

摘要

1. 香港迪士尼樂園度假區（下稱「香港迪士尼」）一直致力在社區層面及推動香港發展成為亞洲首屈一指的旅遊目的地方面扮演重要角色。自2005年開幕以來，香港迪士尼已累計接待超過8 800萬入場人次。
2. 於2021財政年度¹，香港入境旅遊在2019冠狀病毒病疫情的旅遊限制下陷於停頓，為本地旅遊業持續帶來嚴重衝擊，令包括香港迪士尼在內的旅遊景點面對極具挑戰的經營環境。
3. 香港特別行政區政府（下稱「香港特區政府」）衛生當局採取的一系列防疫措施，亦在2021財政年度對香港迪士尼的營運構成影響，措施包括必須關閉主題樂園約兩個半月，以及在主題樂園、餐廳及所有其他適用的表列處所內，實施賓客人數限制及其他社交距離措施。香港迪士尼一直調整營運，以配合不時更新的規例，並以保障賓客和員工的健康及安全為首要工作之一。
4. 儘管面對2019冠狀病毒病疫情的持續挑戰，香港迪士尼仍致力推出多項嶄新的節目和產品，以推動本地賓客到訪。年內樂園並開展15周年慶典，隨着「奇妙夢想城堡」揭幕，慶祝活動亦踏上高峰，在香港以至境外均廣受傳媒正面報導。城堡華麗登場象徵度假區踏入全新里程，亦在香港迪士尼所有重要節目體驗及市場推廣定位中成為矚目焦點。此外，全新日間匯演「迪士尼尋夢奇緣」於2021年6月登場，在瑰麗城堡前隆重上演。香港迪士尼憑藉眾多娛樂節目和產品、不同優惠以及切合需求的市場宣傳，「奇妙處處通」（樂園年票）會員人數及本地賓客入場人次均在2021財政年度創下歷史新高。
5. 香港迪士尼得以持續營運並廣受歡迎，全賴其6 000多名專心致志的全職及兼職員工。縱然面對營運挑戰，香港迪士尼繼續在2021財政年度致力保障員工就業，並在他們全情投入下，保持堅韌靈活及獲得賓客高度評價。香港迪士尼亦在員工的健康和安全方面積極投放資源，廣泛支援2019冠狀病毒病檢測、醫學諮詢及疫苗接種。在2021財政年度末，約93%香港迪士尼全職員工已接種兩劑疫苗。樂園亦持續為員工積極提供2019冠狀病毒病及相關措施的最新資訊。

¹ 財政年結日為最接近 9 月 30 日的星期六。財政年度一般為 52 周，除了大約每隔 6 年為 53 周。2021 財政年度為 52 周，年結日為 2021 年 10 月 2 日。2020 財政年度為 53 周，年結日為 2020 年 10 月 3 日。

6. 在2021財政年度，儘管面對艱難的市場及經營環境，香港迪士尼的入場人次回升至280萬，較去年上升64%。樂園酒店的使用率²為77%，而去年為34%。全年業務收入按年上升19%至17億港元，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利亦增長34%至負9.7億港元，淨虧損為24億港元。為確保流動資金得以持續支援營運，香港迪士尼已動用由華特迪士尼公司（下稱「迪士尼公司」）提供的周轉信貸，並將繼續密切監察營運流動資金情況，以應對未來挑戰。
7. 香港迪士尼對其未來業務及長遠發展潛力仍感到樂觀。憑藉其堅實品牌地位、全情投入的員工及連串嶄新節目和體驗，香港迪士尼具備有利條件，能受惠於未來市況改善及入境旅遊復甦，以至大灣區旅遊發展帶來的機遇。展望將來，在城堡背景下登場的全新夜間匯演及其他新體驗亦將以提升樂園吸引力及帶動賓客到訪為目標。香港迪士尼會致力不斷審慎評估業務，包括疫情持續帶來的影響，並檢視其策略和擴建及發展計劃。

業務概要

8. 香港迪士尼包括其位於香港大嶼山的迪士尼品牌主題樂園、主題度假酒店及相關的綜合設施及基建項目。香港迪士尼由香港特區政府及迪士尼公司合資成立的香港國際主題樂園有限公司（下稱「主題樂園公司」）擁有，並由迪士尼公司的全資附屬公司香港迪士尼樂園管理有限公司負責管理。在2021財政年度末，香港特區政府持有主題樂園公司的主要股權約52%，餘下的48%股權則由迪士尼公司持有。
9. 主題樂園設有主題遊樂設施、娛樂表演及互動體驗、餐飲服務、商品店舖及小食亭。此外，樂園亦每天為賓客呈獻日間及夜間的娛樂節目。樂園正持續推進新階段擴建及發展計劃，陸續增設多項以迪士尼最受歡迎的故事所締造的全新賓客體驗，包括於2021財政年度登場的「奇妙夢想城堡」及其全新日間匯演「迪士尼尋夢奇緣」。
10. 香港迪士尼設有三間主題酒店，合共提供1 750 間客房。

² 酒店使用率根據調整後的可接待賓客量計算，扣除包括為遵守香港特區政府的健康及安全措施和社交距離指引等而暫時停用的房間庫存量。

營運摘要

11. 為賓客和員工締造健康和負責任的環境，一直是香港迪士尼至為重要的工作之一。在2021財政年度，度假區持續遵守香港特區政府的最新要求，多方面嚴格執行相關健康及安全措施。香港迪士尼並已調整其主題樂園和酒店的營運，以在符合規例的同時維持卓越賓客服務。有賴香港迪士尼員工群策群力，在財政年度內93%的受訪賓客對樂園防疫措施表示讚賞，並有97%的受訪賓客覺得可以在樂園安心遊玩。香港迪士尼亦在社交距離規例更改時迅速應變，利用餐廳和主題樂園獲提升的賓客人數限制，以及其他相關放寬措施拓展收入。
12. 香港迪士尼十分重視員工的2019冠狀病毒病檢測和疫苗接種，並已在行政大樓設立檢測樣本收集中心，方便員工配合相關檢測要求。香港迪士尼亦為員工的2019冠狀病毒病疫苗接種過程提供支援，包括發放現金津貼、提供免費醫療諮詢及接種疫苗前的健康檢查。樂園並在年內聯同香港特區政府為超過1 000名員工在行政大樓提供疫苗接種服務。在2021財政年度末，約93%香港迪士尼全職員工已接種兩劑疫苗。此外，香港迪士尼亦為香港醫院管理局員工和已接種疫苗的賓客推出「向健康守護者致敬禮品包」活動，並參與香港總商會的疫苗抽獎活動。
13. 雖然受到疫情衝擊，並需為賓客和員工的健康及安全投放更多資源，香港迪士尼仍接連推出以深受大眾喜愛的迪士尼故事和角色為本的嶄新節目和娛樂體驗。由於疫情令入境旅遊在2021財政年度陷於停頓，香港迪士尼積極透過切合需求的市場推廣、銷售和宣傳活動，集中拓展本地市場，成果重點包括：
 - a) 一系列商品、娛樂體驗及推廣帶動本地入場人次創新高：本地入場人次按年增加117%，創下樂園在2005年開幕以來的歷史新高。香港迪士尼在年內推出各項精彩的新商品、餐飲禮遇及備受歡迎的季節性娛樂節目，包括夏季「Pixar 水花大街派對！」及萬聖節「惡人舞動迪士尼」歌舞匯演。其他門票推廣例如「奇妙同慶」及「奇妙3+1」優惠，加上香港迪士尼多渠道銷售策略下的網上旅遊平台合作，亦帶動入場人次顯著增長。
 - b) 鞏固樂園本地支持助力「奇妙處處通」會員人數再創新高：香港迪士尼「奇妙處處通」會員人數在2021財政年度按年增加55%，再次創下歷史新高，即日門票帶來的會員升級亦助力帶動佳績，

會員在年內到訪樂園的次數也錄得按年增長。香港迪士尼全力鞏固及擴闊其會員基礎，包括推出會員專享優惠、珍藏商品及特別活動，例如以「魔雪奇緣」為主題的表演及萬聖節預演活動。

- c) *推動青年及學生客群增長新高*：本地青年入場人次創下歷史新高，而「奇妙處處通」學生會員人數亦較2020財政年度上升132%。為在入境旅遊停頓期間推動業務增長，樂園已推出聚焦青年及學生客群的特定推廣計劃，着力宣傳生日紀念、浪漫時刻及各款受迪士尼角色啟發的服飾打扮，以及樂園的獨特奇妙體驗。香港迪士尼亦夥拍備受歡迎的本地名人及網絡關鍵意見領袖推動賓客到訪。
- d) *推出獨特宅度假體驗吸引入住及滿足積存的旅遊需求*：香港迪士尼繼續憑藉度假區的獨特體驗和環境，以滿足本地賓客對宅度假的龐大需求。新宅度假住宿和主題樂園門票套票優惠，包括「香港居民『食、住』歎優惠套票」及「香港居民奇妙住宿優惠」等，均在香港迪士尼官方渠道及其他網上旅遊平台上廣獲宣傳，以帶動業務及增加品牌曝光。香港迪士尼亦積極與香港旅遊發展局合作，參加其「賞你住」及「旅遊·就在香港」活動。
- e) *慶祝香港迪士尼15周年紀念及「奇妙夢想城堡」開幕*：度假區周年慶典為增進賓客互動及鞏固樂園獨特定位帶來難得機遇。除在「FUN 享奇妙夢想」活動中送出15 000張樂園門票和150份酒店住宿外，加上各項周年慶典商品和餐飲禮遇，均不斷為度假區帶來品牌曝光機會和業務收入。「奇妙夢想城堡」在2020年11月華麗登場，成為香港迪士尼的全新地標並象徵度假區踏入全新里程，而樂園調查亦顯示95%的賓客認為城堡吸引。此外，香港迪士尼一直透過社交媒體和宣傳推廣計劃，突出城堡在不同節日慶祝時刻中獨一無二的角色定位。而在城堡上演的全新現場戶外音樂派對「迪士尼尋夢奇緣」日間匯演，一方面延續樂園周年慶典，同時使香港迪士尼的娛樂體驗更為豐富。
- f) *協同迪士尼公司增加品牌曝光*：度假區與迪士尼公司以城堡和15周年慶典為主題，在年內於香港多個主要購物商場合作推廣，提升樂園在本地賓客的曝光。這些協作不單在度假區以外為樂園商品開拓出新銷售渠道，亦成為香港迪士尼充分運用品牌優勢及符

合效益的新合作模式。

- g) *在疫情下發掘創新方式締造賓客體驗*：儘管面對營運限制，香港迪士尼一直靈活應變，向賓客呈獻獨特奇妙的度假區體驗，包括在社交距離下安排賓客與迪士尼角色見面，以及在香港迪士尼的酒店實行虛擬排隊。為推動網上銷售增長，香港迪士尼積極把握電子商貿機遇，在其網站推出的多個季節性樂園門票和酒店住宿優惠均帶動網上銷售增長，香港迪士尼並設立網上商品預購平台，既在樂園關閉期間帶動銷售，亦有助提升賓客到訪前的體驗。
- h) *開拓收入及合作機遇以配合當前和未來業務需要*：香港迪士尼已籌備提升全新的婚禮體驗，並為配合香港特區政府的「全方位學習」推廣而訂製青少年學習活動，這些體驗無論在目前或疫情緩和後均能切合賓客需求。香港迪士尼亦積極參與香港特區政府的「消費券計劃」及「綠色生活本地遊鼓勵計劃」，聯同業界夥伴開拓業務收入機會。
- i) *為2022財政年度迎接入境旅客作好準備*：香港迪士尼對逐步重開入境旅遊的前景抱持審慎樂觀態度。香港以外的賓客至今仍未有機會親身體驗城堡及其日間匯演，加上樂園未來的全新夜間匯演，這些項目將在免檢疫跨境旅遊重啟時帶動賓客到訪。同時，香港迪士尼持續與大灣區及其他地區市場的賓客保持聯繫，以維持品牌知名度，亦正就後疫情旅遊方式進行研究及與香港旅遊發展局緊密合作，以確保樂園具備有利條件把握未來旅遊業復甦的機遇。

14. 香港迪士尼繼續以富創意、靈活及具彈性的策略支援社區。在社交距離措施下，樂園以創新方式服務社區，貢獻超過 1 000 小時的義工服務。在2021財政年度，香港迪士尼亦與多個非政府組織合作，捐出近 40 000張樂園門票予有需要家庭。社區服務重點包括：

- a) *以故事力量推動多元、平等及共融文化*：迪士尼義工隊聯同香港傷殘青年協會及深受大眾喜愛的迪士尼角色，在2021年4月拍攝一系列影片並於多個社交平台發佈，以推廣健康生活。香港迪士尼於2020年11月「奇妙夢想城堡」開幕前，邀請近500位社區夥伴，包括聽障兒童、有志於創意設計的青年人和本地家庭親身預

覽城堡。樂園亦於2021年5月重啟其重要社區項目「奇妙無分界」社區演出，讓不同志願機構代表於樂園向賓客一展所長。樂園更首度與全港最大的共融樂團True Colors Symphony合作，與超過20位擁有不同背景、年齡及能力的樂手，重新演繹迪士尼經典「A Whole New World」。

- b) *與有需要的兒童和家庭分享快樂並啟迪創意*：香港迪士尼以創新意念成就病童願望和創造奇妙體驗。迪士尼義工隊與願望成真基金的願望童蘇靖殷攜手實現願望，安排她參與設計及製造限量版首飾。此外，樂園亦特別製作「迪士尼尋夢奇緣」數碼版表演片段予香港兒童醫院獨家播放，以舒緩病童及其家庭的壓力和焦慮。
- c) *疫情下繼續發揮義工精神*：香港迪士尼是本地活躍於義工服務的企業之一。樂園在疫情下曾逐步將義工服務由網上轉至混合模式，包括海岸清潔、面對面故事會，以至探訪動物之家等。鑑於食物援助的需求有增無減，樂園於2021年6月推出全新「迪士尼快閃膳心行」飯盒捐贈計劃，為本地社區提供超過12 000個新鮮烹製的健康飯盒。香港迪士尼亦繼續擴展與膳心連基金合作的剩食捐贈計劃，幫助本地居民。在過去16年，迪士尼義工隊的累積服務時數已超過111 000小時，並已舉行超過100場故事會。
- d) *保護環境*：位於小蠔灣的政府有機資源回收中心自2019年7月投入服務以來，香港迪士尼已將逾1 400噸廚餘送往該回收中心。在2021財政年度，香港迪士尼已擴展太陽能發電系統至共有5 200塊太陽能板，繼續成為2019年以來全港最大型的太陽能發電系統。
- e) *培育主題樂園及旅遊業專才*：香港迪士尼繼續與香港都會大學李嘉誠專業進修學院合作，提供兩年全日制「度假區及主題樂園管理高級文憑」課程，以及八個月兼讀制「度假區及主題樂園服務專業文憑」課程，共有28名學員包括3名度假區員工參與課程。

15. 香港迪士尼在2021財政年度平均聘用約5 000名全職及超過1 200名兼職員工，繼續為香港旅遊及家庭娛樂行業最大僱主之一。香港迪士尼致力建立一支專業和優秀的團隊，年內為員工提供近124 000小時的專業及技術訓練。樂園亦舉辦多個學習課程，培訓以客為本的專業員工及

尊重共融、具創意和策略性思維的領袖。在2021年9月，樂園舉辦為期兩天的「共融尊重博覽」活動，透過一系列學習活動培育員工歸屬感。

16. 香港迪士尼持續獲賓客高度評價。在2021財政年度，94%的受訪樂園賓客及87%的受訪酒店賓客給予整體滿意指標為「極好」、「非常好」或「良好」。
17. 在2021財政年度，香港迪士尼獲頒多個獎項，以表揚和肯定其在設計、卓越市場推廣、賓客服務、僱傭關係、回饋社會和保護環境等方面的成就。樂園的15周年慶典宣傳計劃榮獲*Marketing Interactive*的「年度公關團隊金獎」及「最佳內容使用銅獎」。迪士尼探索家度假酒店榮獲*Chimpimom*「香港父母首選品牌大獎 2020」的「最佳本地親子酒店」大獎。在保護環境方面，香港迪士尼榮獲歐綠保、綜合環保及*WEEE PARK*「廢電器電子產品回收計劃 2020」的「商業組金獎」及中電「創新節能企業大獎」的「可再生能源傑出大獎」。為嘉許樂園對社區的貢獻，樂園獲得「社區投資共享基金」頒贈「社會資本動力標誌獎」。香港迪士尼亦獲得*Universum*列為香港大學生的「Most Attractive Employers 2021」之一。

主要業績數據及財務摘要

18. 在2021財政年度，香港迪士尼的主題樂園共營運215天³，而去年為154天，度假區酒店則繼續提供有限度服務。雖然受包括社交距離和賓客人數限制在內的2019冠狀病毒病防疫措施影響，2021財政年度業務收入上升2.73億港元或19%至17.16億港元，加上成本控制措施，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增加4.95億港元或34%至負9.7億港元。
19. 主要受惠於樂園全力推動本地賓客到訪，以及主題樂園營運日數增加，2021財政年度樂園入場人次按年上升64%至280萬。年度平均酒店入住率上升6個百分點至21%，在調整可接待賓客量後，樂園2021財政年度的酒店使用率為77%，而去年則為34%。在未有入境旅客的賓客組合下，樂園賓客人均消費及酒店每房賓客消費分別下跌24%及11%。

³ 2021 財政年度營運日數已計算在 2019 冠狀病毒病期間必須關閉樂園，以及主題樂園在 2021 財政年度實施每周五天的營運模式(除另行公布外，逢周二及四暫時關閉的日數)。

香港迪士尼樂園
2021 財政年度業績概要

按財政年度主要收入來源的數據如下：

	2021	2020
樂園營運日數	215	154
樂園入場人次 (百萬)	2.8	1.7
酒店入住率	21%	15%
酒店使用率	77%	34%

主要收入來源數據按年變動

百分比變動

	2021	2020
樂園入場人次	64%	(73%)
樂園賓客人均消費	(24%)	(18%)
客房可供入住晚數	(2%)	2%
每房賓客消費	(11%)	22%

按來源地計賓客百分率

	2021	2020
本地	100%	75%
中國內地	0%	8%
其他市場	0%	17%

按財政年度的主要財務摘要如下：

	2021	2020	變動
(港幣百萬元)			
收入	1,716	1,443	273
營運成本及費用	(2,686)	(2,908)	222
未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(970)	(1,465)	495
折舊及攤銷	(1,371)	(1,211)	(160)
淨融資(支出) / 收入	(9)	14	(23)
淨虧損	(2,350)	(2,662)	312
流動資產	745	1,148	(403)
非流動資產	19,705	20,288	(583)
流動負債	(1,685)	(1,650)	(35)
非流動負債	(3,159)	(2,162)	(997)
股東權益	15,606	17,624	(2,018)

收入

20. 香港迪士尼的收入主要來自銷售主題樂園入場門票、酒店住宿的房租，以及樂園和酒店的商品和餐飲服務。香港迪士尼在2021財政年度的業務收入增加19%或2.73億港元至17.16億港元，主要由於在2021財政年度主題樂園營運日數較去年上升。

營運成本及費用

21. 營運成本及費用主要包括薪金、經營費用、銷售成本、市場推廣及營銷費用。在2021財政年度，營運成本及費用減少8%或2.22億港元至26.86億港元，反映大幅控制成本的努力，包括實行無薪假、減少市場推廣支出和取消某些季節性活動。惟樂園營運日數增加帶來營運開支上升，加上防疫措施相關成本，例如為員工2019冠狀病毒病檢測而在行政大樓設立檢測樣本收集中心的措施，則抵銷了部份上述減幅。

折舊及攤銷

22. 折舊及攤銷增加 13%或 1.6 億港元至 13.71 億港元，由於「奇妙夢想城堡」登場以及全新日間匯演「迪士尼尋夢奇緣」等所致。

淨融資支出

23. 淨融資支出包括扣除利息收入後的利息支出。由 2020 財政年度的 1,400 萬港元淨融資收入至 2021 財政年度的 900 萬港元淨融資支出，該變動是基於年內動用周轉信貸的利息成本。

淨虧損

24. 淨虧損金額獲得 3.12 億港元改善，由 2020 財政年度的 26.62 億港元改善至 2021 財政年度 23.5 億港元，主要由於大幅控制成本，以及受惠於主題樂園營運日數增加。

流動資產

25. 流動資產包括現金及現金等價物、應收賬款及其他應收賬款和存貨。2021 財政年度末的流動資產為 7.45 億港元，較上一個財政年度減少 35%或 4.03 億港元，主要由於年內現金及現金等價物淨減少（請參閱載於下文流動資金部份的資料）及存貨減少。

非流動資產

26. 非流動資產包括物業、機器設備、租賃土地及在建工程。本財政年度末的非流動資產為 197.05 億港元，較上一個財政年度減少 3%或 5.83 億港元，反映年內折舊被擴建及發展計劃的開支部分抵銷。

流動負債

27. 流動負債包括應付賬款及其他應付賬款、遞延收入和短期借貸。本財政年度末的流動負債為16.85億港元，較上一個財政年度增加2%或3,500萬港元，主要由於年內預售樂園門票的遞延收入增加。

非流動負債

28. 非流動負債包括長期貸款和退休福利計劃負債。結餘主要為香港特區政府及迪士尼公司對香港迪士尼提供的無抵押長期貸款。本財政年度末的非流動負債為31.59億港元，較上一個財政年度增加46%或9.97億港元，主要由於年內動用周轉信貸及退休福利計劃負債增長。

流動資金

現金及現金等價物變動撮要如下：

(港幣百萬元)	2021	2020	變動
現金淨額之(耗用)/流入：			
經營活動	(727)	(1,650)	923
投資活動	(890)	(1,632)	742
融資活動	1,273	1,395	(122)
現金及現金等價物淨減少	(344)	(1,887)	1,543

29. 香港迪士尼的現金及現金等價物於2021財政年度末為6.25億港元，較2020財政年度末的9.69億港元，減少3.44億港元，主要由於2021財政年度工程項目開支及經營活動的現金淨額耗用，而動用周轉信貸及股東為擴建及發展計劃注資的資金則抵銷了部份上述跌幅。

30. 迪士尼公司在2017年給予香港迪士尼21億港元周轉信貸。香港迪士尼在2021財政年度開始動用這筆周轉信貸，以支援營運資金和業務上的需要。香港迪士尼將繼續密切監察其流動資金狀況。

* * *

免責聲明

此業績概要僅供參考之用。上述資料為香港迪士尼的營運及主要財務資料的摘要，而並非香港迪士尼經審計的財務報表中的完整財務業績。