

广东金马游乐股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2023年9月4日 14:00-16:00
地点	广东金马游乐股份有限公司会议室
参与单位名称	（排名不分先后） 国金证券、时代伯乐、莲花基金、慧创蚨祥投资、宽行基金、智合远见基金、明勤基金、国元证券等
公司接待人员姓名	金马游乐 副总经理兼董事会秘书 曾庆远 金马游乐 证券事务代表 林展浩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>主要交流内容：</p> <p>（一）参观公司展厅及体验动感影院设备</p> <p>（二）公司主要业务介绍</p> <p>广东金马游乐股份有限公司是一家专业从事大型游乐设施、虚拟沉浸式游乐项目研发、制造、销售、安装及创新文旅终端项目投资、规划、建设、运营、赋能于一体的综合型文旅企业，是中国游乐装备制造首家A股上市公司，也是行业公认的龙头企业。</p> <p>经过多年的传承积累与创新发展的，公司建立起业界领先的研发体系、制造体系和营销运营体系，自主掌握了达到国内领先、国际先进水平的主要核心技术，创造出滑行类、飞行塔类、观览车类等13大类大型游乐设施产品及黑暗乘骑、飞行影院、VR系列等8大系列虚拟沉浸式游乐项目产品，多项属国内外首创，形成了全品类游乐设施产品矩阵体系，实现进口替代。</p> <p>凭借在游乐行业多年的市场积累和服务优势，公司以强大的游乐产品研发及制造实力为依托，聚焦城市刚性休闲娱乐需求，发展自有IP亲子类项目、潮流IP嘉年华项目等游乐生活化、游乐普及化的创新文旅业态，并以市场需求为导向，提供文旅项目投资开发全方位、一站式解决方案。</p> <p>过去三年，受特殊因素冲击，公司生产经营、产品验收交付等受</p>

到较大影响。当前，随着政策调整优化，公司所处的文旅行业加速回暖，产品交付速度相较过去三年明显加快，2023年半年度营业收入相较2022年同期增长106.48%，归属于上市公司股东的净利润同比增长1,072.59%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长3,789.17%，呈现出较好的恢复性增长态势。与此同时，在行业复苏的背景下，行业进入存量与增量共同增长新阶段，文旅项目持续向二三线城市下沉，文旅消费空间进一步扩展，为公司带来发展新机遇。

（三）互动交流

1. 问：公司产品相较国外产品有哪些优势？

答：国内游乐装备制造起步较晚，发展时间较短，过去国产游乐设施与国外优秀产品在技术及工艺水平等方面存在较大差距。经过多年传承发展，公司产品整体技术已达到国内领先、国际先进水平，且近年国内工业基础、配套能力等整体工业实力明显跃升，助力公司产品技术品质进一步提升，在全球采购下成功进入环球影城等国际顶级主题乐园，并出口到欧美等国际传统高端市场。整体而言，公司产品相较国外同类产品一方面在成本、价格、市场等方面具有一定优势，性价比优势明显，另一方面，在某些类别领域，公司产品技术也具有一定的优势。

2. 问：沉浸式产品未来发展趋势？

答：随着新技术的进步与运用，数字科技赋能文旅产业发展的效果不断增强，产业边界和产业想象空间不断扩展；Z世代逐步发展成为文旅消费主力军，个性化、多元化的“体验型”消费受到追捧，新型休闲体验消费方式逐步出圈，推动相关沉浸式产品迅速增长。未来，沉浸式产品将继续借助科技手段与在地文化、主题故事、自然景观等各类元素深度融合，成为文旅融合的重要载体，公司虚拟沉浸式游乐项目产品也将实现稳步增长，逐步达到并超越大型游乐设施产品在公司营业收入中的占比。

3. 问：2023年半年度经营活动产生的现金流量净额及投资活动现金减少的原因？

答：参照公司历史情况，各期经营活动产生的现金流量净额出现一定幅度波动为正常情况，主要原因为公司当期现金流入减少或现金支出增加所致。2023年上半年，受宏观经济影响，部分大型集团型客户内部付款结算流程审批时间延长，出现部分预付款、进度款、质保金等款项延迟支付情况，直接影响当期经营活动产生的现金流量净额。对此，公司已及时采取有效措施加快相关款项回款进度，当前各款项

回款进度已有所加快。

此外，为提高闲置募集资金使用效益，公司结合募投项目实施进度情况使用闲置募集资金择机购买安全性高、流动性好、满足保本要求的现金管理产品（包括但不限于结构性存款、收益型凭证等）。2023年上半年，公司相关募投项目建设进度有所加快，为保证项目实施，公司减少了现金管理产品的购买，从而表现为投资支付的现金有所减少。

4. 问：公司是否具备拓展文旅投资运营业务的“软实力”？

答：公司拥有一支独立运作、具备国际前瞻视野、曾操盘国内多个文旅项目、精通研究策划、投资建设、落地执行、管理运营的文旅投资运营管理团队，所打造的项目均有成功雏形案例，目前正积极整合公司优质业务资源，借助公司上市公司平台优势，以强大的游乐产品研发及制造实力为依托，扎实推进相关文旅终端投资运营项目落地实施。

5. 问：文旅投资运营主要模式？

答：公司目前文旅投资运营业务的主要模式为自主投资运营及合作投资运营。现阶段，公司将集中精力扎实做好现有已取得项目的建设及后续运营工作，后续将在相关项目成功经验基础上，以对外输出商业模式、策划方案及运营管理等方式携手相关合作伙伴共同实施“百城百园”计划。

6. 问：过去公司业绩一直未见大幅度增长的原因？未来主要制约业绩增长的因素有哪些？

答：公司现有位于中山市火炬开发区、港口镇、板芙镇的三个研发生产基地，正在建设位于中山市港口镇、武汉市新洲区的两个全新智能化研发生产基地。其中，位于板芙镇的基地于2020年底完成厂房及配套基础设施建设，达到可使用状态，过去较长的一段时间，公司整体生产能力仍受到一定限制，未能满足客户快速交付需求，业绩增长受到一定制约；与此同时，受过去几年特殊情况影响，公司正常生产经营活动受到一定冲击，新建生产基地也未能如期释放产能，从而影响公司业绩增长。

目前，公司已自主掌握了达到国际先进水平的核心技术，储备起业内领先的技术及工艺，并基于长远发展需要对产能规划及产业布局持续进行优化，待两个全新智能化生产基地建成后，将能有效满足公司未来长远发展需求，进一步提升公司产品研发能力及产品交付能力。

当前，全球经济结构性增长放缓，经济衰退风险增加，经济增长

	<p>面临诸多不确定性因素，公司所处行业与宏观经济紧密相关，现阶段仍存在需求收缩、供给冲击、预期转弱压力，给公司业绩增长带来一定挑战；与此同时，公司目前正积极实施全球化战略，积极拓展国际市场，在此期间，易受包括政治因素、贸易因素、金融因素等多方面因素影响，存在一定风险。因此，未来市场环境因素可能成为制约公司业绩增长的主要因素。</p> <p>多年来，公司资产负债率始终保持在较低水平，主要负债为合同负债，生产经营活动开展过程中主要使用的土地、厂房、设备、办公设施等均为自有资产，具备较强抵御未来不确定性风险的能力。同时，公司已制定系列应对措施，未来将及时根据市形势调整经营投资策略，加强风险管理及防范，确保公司稳定、健康、可持续发展。</p> <p>7. 问：近年产品毛利率有所下降的原因？</p> <p>答：与同行业相比，公司产品综合毛利率一直处于领先水平，由于行业特性原因，公司产品毛利率和产品的技术先进性、创新性、工艺要求等密切相关，和当期交付的具体产品直接相关，因每期交付的产品有所不同，各期产品毛利率会出现一定程度的波动。此外，近年为开拓市场，进一步凸显规模效应，公司会对部分产品给予一定幅度优惠，以增加销售数量及提升市场占有率，该产品虽会对公司产品综合毛利率造成影响，但同时整体规模也会有所上升，以“薄利多销”方式创造效益。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年9月5日