

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2024年6月4日 15:00-15:45
地点	线上会议
参与单位名称	<p style="text-align: center;">（排名不分先后）</p> 兴业证券、万和证券、中英人寿、上海途灵、中信建投基金、中信建投证券、昆仑保险、融通基金、长安基金、民生加银基金、众安保险、浙商证券、银华基金
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）公司基本概况、2023年度经营情况及未来展望</p> <p>金马游乐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、赋能于一体的综合型文旅服务企业，是国内游乐装备制造行业首家、现阶段唯一一家A股上市公司，是行业公认的龙头企业、行业国家标准的主要参与制定单位。</p> <p>经过多年的传承积累与创新，公司自主掌握了达到国内领先、国际先进水平的产品核心技术，建立起涵盖滑行类、飞行塔类、观览车类等13大类大型游乐设施及黑暗乘骑、飞行影院、VR系列等8大系列虚拟沉浸式游乐项目的全品类游乐产品矩阵体系，多项属国内外首创，实现进口替代，远销包括欧美在内的全球50多个国家和地区；与此同时，凭借在游乐行业多年的市场积累和服务优势，公司聚焦城市游乐、景区游乐等刚性文旅消费需求，发展亲子乐园、游乐嘉年华等游乐生活化、游乐普及化的差异化创新文旅业态，并根据客户及合作伙伴需求，提供文旅项目投资开发全方位、一站式服务。</p> <p>随着宏观经济及行业复苏，挤压的文旅消费需求快速释放，公司所处行业恢复了正常的发展节奏，为公司实现稳步增长提供了广阔空间。今年陆续印发出台的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新</p>

行动方案》和《推动文化和旅游领域设备更新实施方案》明确把和公司直接相关的观光游览设施、游乐设施、沉浸式体验设备等列入重点支持领域，为公司拓展进口替代市场、提升整体市场份额、实现长期高质量发展带来了重要利好。公司将抢抓行业复苏、进口替代、设备更新、产品出海、标准提升、市场下沉等重大发展机遇，坚持稳健经营，加速培育“第二增长曲线”，力争于年内实现新签订单、营业收入及回笼资金的稳步增长，推动国际市场、亲子乐园、游乐嘉年华等业务实现新的突破，推动公司发展再上新台阶。

（二）互动交流

1. 问：公司过去几年一直有些减值压力，24年及未来减值压力怎么样？

答：过去几年受宏观经济环境变化等因素冲击，一定程度上对文旅消费、文旅投资信心造成一定影响，部分客户也因宏观经济环境波动出现经营恶化情况，包括应收账款在内的部分资产存在因无法及时回收而形成的坏账风险，公司根据相关会计准则要求对该部分资产进行了减值处理。当前，随着宏观经济复苏、公司持续加强订单风险管控、加强款项催收催缴等，公司认为相关减值压力将有望得到缓解。

2. 问：设备更新实施方案下，公司有没有看到一些需求改善的积极变化？

答：当前国内主题公园、游乐园等文旅项目已逐步进入设备更新周期，公司也于近年陆续接到相关客户的设备更新订单，设备更新实施方案明确明确把和公司直接相关的观光游览设施、游乐设施、沉浸式体验设备等列入重点支持领域，为公司拓展进口替代市场、提升整体市场份额、实现长期高质量发展带来了重要利好。现阶段，部分大型集团式客户已逐步开始响应政策号召启动下属相关园区的设备更新工作，未来随着相关政策的深入推进实施，有望进一步刺激相关项目的设备更新需求，利好公司未来长期发展。

3. 问：公司近年毛利率下降的原因？

答：公司近年毛利率相较过去有所波动主要是因以下两方面原因：

（1）会计政策变更影响。公司于2022年起执行新会计政策，原在产品对外销售前计入当年研发投入、属于首台套产品研发试制的材料费用计入存货，对外销售后扣减相关成本。因公司产品研发生产交付周期较长，不同费用归集方式会对公司整体毛利率造成一定影响，但剔除会计政策变更影响后，公司产品毛利率总体保持稳定。

（2）市场及营销策略变化。近年受宏观经济影响，需求侧的实用

主义与理性消费成为新消费趋势，高性价比的产品更受市场青睐，大众市场、下沉市场需求不断涌现。公司结合市场需求不断调整市场策略，推出多款交期短、品质优的高性价比产品，以全方位满足市场需求。该部分产品及市场虽会对公司当期整体毛利率造成一定影响，但总体规模也会相应提升，整体规模效益也将得以逐步显现。

4. 问：公司海外市场拓展情况？

答：公司已分别于香港、瑞士设立子公司，在北美、拉美建立起营销服务渠道，聚焦欧美等国家传统高端市场、东南亚、中东、东欧、南美、非洲等新型国家市场、一带一路市场。受益于公司近年技术实力提升，产品成功进入环球影城等国际顶级主题乐园，公司产品技术及质量逐步获得国际客户的认可与青睐，产品在国际市场的性价比优势不断凸显，可参与市场空间逐步打开，近年在美国、德国、新加坡、巴西、马来西亚、越南等国家均有最新落成案例。2023年，公司紧抓市场复苏机遇，积极参加国际展会、拜访海外客户，足迹遍布欧美、拉美、东南亚、中东等10多个国家和地区，成功收获德国、美国、巴西等市场订单，实现新签合同销售金额创近年新高，为国际市场业务持续增长奠定重要基础。

5. 问：公司今年计划研发哪些新产品？有哪些创新方向？

答：公司坚持以市场及客户需求为导向加大行业前沿领先技术的研发及储备，将主要聚焦以下方面：

- （1）持续推进“弹射技术”科技成果转化，打造弹射系列产品，满足高端产品设备更新及进口替代需求。
- （2）加强VR、AR、MR、人工智能等新技术的创新与应用，发展新一代小型化、标准化、多用途、强体验的虚拟沉浸式产品。
- （3）结合海外市场需求，推进产品与国际标准接轨，提升运输及安装便利性。
- （4）发展观光类、交通类、虚拟沉浸类产品向景区等领域延伸，满足不同场景市场的多样化需求。
- （5）根据大众市场、下沉市场需求，推出系列交期短、品质优的高性价比产品，提升市场满足能力。

6. 问：公司亲子乐园具体情况？

答：经过近2年的布局与孵化，公司已落地了包括中山紫马岭小马森林乐园项目在内的亲子乐园样板项目3个，初步形成了一定区域影响力，商业模式得到市场论证。除亲子乐园项目外，游乐嘉年华项目也是公司文旅投资运营业务的重要拓展方向之一，2023年成功举办

	运营嘉年华项目 6 个，目前与 B.Duck、奶龙等国民 IP 达成合作，共同发展以移动设备为核心的 IP 微乐园项目。
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 6 月 5 日