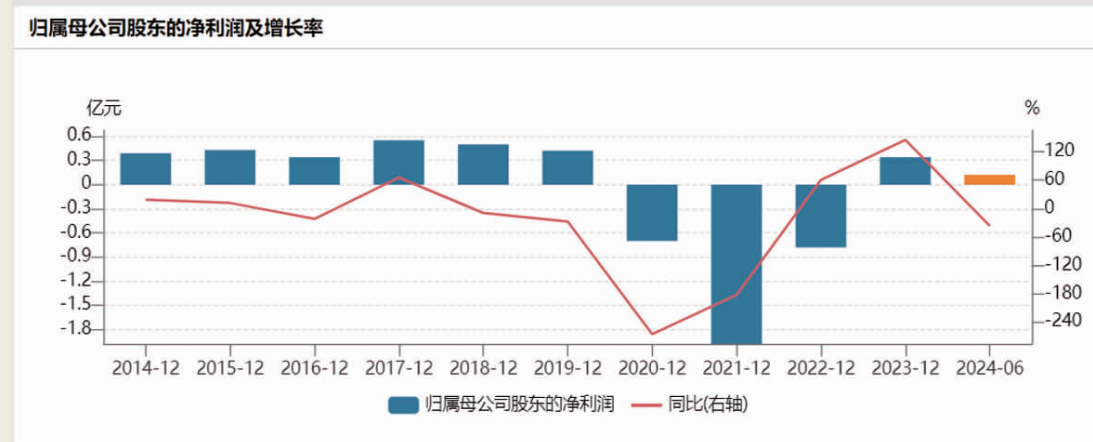
“尔滨热”未能带动净利增长 大连圣亚仍深陷“大白鲸”旋涡

本报记者 陈雪波 卢志坤 北京报道

近日，大连圣亚（600593.SH）披露了该公司2024年半年报。今年上半年，公司营业总收入2.01亿元，同比上升10.29%，归母净利润1228.19万元，同比下降36.47%。虽然哈尔滨旅游市场在年初呈现出空前热度，但这未能帮助大连圣亚净利润保持增长。

大连圣亚在回应《中国经营报》记者采访时表示，净利润下跌是因为综合费用增加导致的，其中扣非净利润下跌确实比较明显。

记者注意到，伴随着公司利润的波动，近年来大连圣亚在“大白鲸”项目上的纷争不断，其中涉及多地的多个诉讼案件。



虽然哈尔滨旅游市场在年初呈现出空前热度，但这未能帮助大连圣亚净利润保持增长。 数据来源：Wind

多起千万诉讼缠身

在8月16日大连圣亚发布的《关于诉讼、仲裁进展的公告》中，该公司披露了6起诉讼，其中被起诉5起。

近期，大连圣亚仍受一起涉案金额曾高达2.5亿元案件的纠缠。今年2月，云南海洋魅力公司（以下简称“海洋魅力”）和昆明土投公司（以下简称“昆明土投”）起诉了大连圣亚。据公告，海洋魅力、昆明土投与大连圣亚于2016年12月、2017年6月签订协议，三方约定对“大白鲸·滇海奇幻王国项目”进行项目投资和建设。

在大连圣亚资金迟迟未到位的背景下，海洋魅力因项目建设需要垫付项目工程款1.03亿元，且大连圣亚也未按约收购海洋魅力不低于70%的股权，导致项目难以继续推进，海洋魅力不得不承担委托贷款的利息成本，导致相关经营及项目开发难以为继。

根据诉讼请求，海洋魅力、昆明土投请求法院解除相关合作协议，并判令大连圣亚支付违约金合计1000万元以及工程款1.03亿元，加上委托贷款利息损失费用，合计2.52亿元。

今年7月，一审判决结果公布，大连圣亚分别向海洋魅力和昆明土投支付违约金500万元，向海洋魅力赔偿工程款损失256.46万元，总计1256.46万元。三家公司均对一审判决结果不服，分别提起上诉。

据了解，案件中涉及的昆明大白鲸·滇海奇幻王国项目系大连圣亚为实施2012年提出的长期发展战略规划“大白鲸”计划而建设的项目，位于昆明安宁市太平新城境内，根据可行性报告，该项目总投资约35.61亿元。

按原计划，该项目于2017年3月启动奠基仪式，计划于2019年内完成极地旱雪和酒店的土建工程，完成海洋馆施工图设计并获得海洋馆施工许可证，开展海洋馆土建工程，但未按计划建设完成。大连圣亚未按照协议约定完成对海洋魅力的股权收购义务并承担相应的工程款项。

在昆明大白鲸案件之外，大连圣亚还面临多起案件的赔偿。根据大连圣亚8月16日发布的公告，海南中汇建筑装饰工程有限公司向三亚鲸世界海洋馆有限公司、大连圣亚、三亚中改院教育文化产业发展投资有限公司索赔4202.13万元，二审已经判决，大连圣亚承担连带清偿责任。

在8月16日大连圣亚发布的《关于诉讼、仲裁进展的公告》中，该公司披露了6起诉讼，其中被起诉5起，包括合同纠纷、劳动争议纠纷，以及追索工伤保险待遇纠纷等。其中鲸天下商业管理（大连）有限公司起诉大连圣亚案件中，涉诉金额112.42万元。

接连的诉讼增加了大连圣亚的负债压力。在2023年年底，公司的预计负债从前一年的61.64万元增长28倍，至1803.42万元，主要原因即为母公司依据诉讼判决确认待付款预计负债增加所致。

记者致电大连圣亚，该公司介绍称，昆明项目的二审还没有开庭，案件导致的影响还不能确定，涉及金额没有2.5亿元那么多，可能是几千万元，大连圣亚承担连带责任。

“大白鲸”搁浅多年

在今年上半年财务报告中，大白鲸千岛湖文化主题乐园水下世界项目减值1702.70万元。

昆明的大白鲸·滇海奇幻王国项目只是大连圣亚庞大的“大白鲸”计划中的一小部分。大连圣亚的“大白鲸”计划原包括了上游原创儿童文学，中游图书、影像等动漫衍生品，下游儿童及海洋公园，准备最终打造出一个全产业链主题公园。

2013年9月13日，大白鲸世界儿童乐园全国首家店——哈尔滨哈西万达广场店就已经开业。随后的两年时间里，大白鲸世界儿童乐园又在哈尔滨、西安、青岛、广州、上海等20座城市的万达广场内开业21家分店。大连圣亚还喊出了“五年内，成为国内儿童主题乐园的领导品牌；十年内，成为中国的‘蓝色迪士尼’”的目标。

大连圣亚在多地规划建设了同系列项目，比如营口鲅鱼圈大白鲸项目、大白鲸千岛湖文化主题乐园项目、镇江大白鲸项目、大白鲸·三亚海洋探索世界项目。但“大白鲸”计划的推进远没有想象中的顺利。

营口鲅鱼圈大白鲸项目、大白鲸千岛湖文化主题乐园项目从2018年开始建设，原定建设期两年，但时至今日仍未完工；大白鲸·三亚海洋探索世界项目于2020年1月成功开业运营，但在很长的时间里处于亏损状态。

镇江大白鲸项目于2020年10月左右停工，两年后，大连圣亚对其已不再实施控制。2023年，大连圣亚所持镇江大白鲸海洋世界有限公司15.1%股权先后两次被公开拍卖，但均因无人出价而流拍。2024年3月27日，大连圣亚公告称，镇江大白鲸项目由于资金短缺、股东纠纷等原因自2020年10月起停工至今，为推动项目复工复产，解决争议，重庆顺源与大连圣亚经多次协商，针对项目推动、退出权行使及仲裁事宜签订《和解协议》。

2017年4月11日，大连圣亚公布《大白鲸千岛湖水岸城项目合作意向协议书》，该项目一期总投资预计为6.34亿元，预计建设周期为两年，但项目始终未能建成。在今年上半年财务报告中，大白鲸千岛湖文化主题乐园水下世界项目减值1702.70万元。

近些年，大连圣亚的业绩也坐上了过山车。2020年，公司营收下滑至1.14亿元，扣非净利润亏损0.84亿元。当年9月，大连圣亚公司由内讧引发高管的肢体冲突，也让公司的管理陷入混乱。此前，本报在2020年12月曾报道，大白鲸项目的品牌受益权人为大连圣亚高管的关联人。

近日在接受记者采访时，该公司向记者介绍，目前“大白鲸”计划中主要在推进营口项目，建设进度大概到70%—80%。前几年疫情导致资金紧张，所以还没有建成。而镇江项目还在协商过程中。

扣非净利润腰斩

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为919.72万元，同比减少56.94%。

2023年年底，哈尔滨旅游因当地细致入微的服务，在极短的时间内突然爆火，全国各地的游客涌向哈尔滨。今年春节假期（2月10日—17日），哈尔滨市累计接待游客1009.3万人次，日均同比增长81.7%；实现旅游总收入164.2亿元，按可比口径同比增长235.4%，创下历史新高。

大连圣亚旗下的很多成熟项目，正是在哈尔滨。根据大连圣亚介绍，该公司有哈尔滨极地公园海洋馆、哈尔滨极地公园极地馆、哈尔滨极地公园恐龙馆、哈尔滨极地公园北极熊体验馆等项目。

但哈尔滨旅游的爆火并未能帮助大连圣亚净利润实现增长。在今年上半年，该公司营业总收入2.01亿元，同比上升10.29%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为919.72万元，同比减少56.94%。

关于净利润下滑的原因，大连圣亚在半年报中解释称，主要系报告期文旅行业消费理性回归，报告期大连景区游客数量有所下降导致景区收入较上期减少、报告期资产处置及收到政府补助产生非经营利得综合所致。

该公司在电话中进一步向记者表示，大连多年积压的一些纠纷导致综合费用增加，也使得净利润下滑。今年上半年，哈尔滨市场对公司营收、利润的贡献还是比较大的。

伴随“大白鲸”项目遇困和净利润下滑，大连圣亚及其股东也陷入窘境。去年7月，公司披露其第一大股东大连星海湾投资累计被司法冻结股份约3095万股，占其所持股份比例的100%，占公司总股本的24.03%。今年年初，大连圣亚第二大股东磐京股权投资基金管理（上海）有限公司至今累计有1825.16万股被司法轮候冻结，占其所持股份比例的100%，占公司总股本的14.17%。记者注意到，大连星海湾金融商务区投资管理股份有限公司已经列入失信被执行人，大连圣亚同样也还在失信被执行人名单之中。

海南离岛免税市场持续承压 中国中免上半年营收利润双降

本报记者 吴静 卢志坤 北京报道

国内文旅消费持续承压下，今年国内免税市场整体下滑态势明显。

近日，免税巨头中国旅游集团中免股份有限公司（1880.HK；601888.SH，以下简称“中国中免”）发布了2024年中期业绩报告。

上半年，公司实现营业总收入312.65亿元，同比下降12.81%；实现归母净利润32.83亿元，同比下降15.07%，扣非后归母净利润为32.38%，同比下降16%。其中，二季度公司实现营收124.6亿元，同比下滑17.4%；归母净利润9.76亿元，同比下滑37.6%。

《中国经营报》记者了解到，上半年，受海南离岛免税整体销售疲软影响，中国中免海南地区经营承压影响业绩表现。不过，机场免税业务因租金协议优化以及国际客流复苏而得到改善，对整体利润有所对冲。

8月底，市场期盼已久的市内免税政策发布，作为目前市内免税店布局最多的头部企业，业内预计将于10月份正式实施的市内免税政策有望为中国中免带来业务增量，但具体成效尚待观察。

三亚免税业务收入下滑

据了解，中国中免为国内文旅消费行业头部央企，2011年，海南离岛免税政策正式实施，中国中免在海南布局了三亚市内免税店。

2017年—2019年，其先后通过收购日上免税行（中国）和日上免税行（上海）51%的股权以及海南省免税品有限公司51%的股权，拿下首都机场国际区、上海虹桥国际机场、浦东国际机场等的免税经营权，不断完善免税业务版图，是持有经营牌照在国内经营所有种类免税店的唯一集团。

财报显示，上半年公司实现营收312.65亿元，其中免税商品销售贡献216.7亿元，有税商品贡献91.58亿元，其余为其他收入。

分地区来看，海南地区收入167.85亿元，上海地区收入85亿元（即日上上海），其余地区收入为58.59亿元。

公司上半年业绩下滑，主要受海南离岛免税市场整体低迷影响。据了解，中国中免在海南的营收主要来自三亚市内免税店，公司销售情况与出入境和到访海南旅客量、旅客购买转化率密切相关。

上半年，海南两机场客流出现分化，其中三亚凤凰国际机场的旅客吞吐量为1088.9万人次，同比下降3.2%；海口美兰国际机场的旅客吞吐量为1449.4万人次，同比增长20.3%。据海南省统计局统计数据，上半年海南省港口和机场整体旅客吞吐量为3568.45万人次，同比增长9.1%。

另据海口海关统计数据，2024年1—6月，离岛免税购物金额184.6亿元，同比下降29.9%；免税购物人数336.1万人次，同比下降10%。7月购物金额同比下滑35.9%至16.8亿元，购物人次同比下滑20.7%至37万人次，环比6月的销售金额与购物人次分别下滑32.9%和12.1%，降幅有所扩大。

上半年海南离岛免税市场下滑，一方面面临部分游客出境消费的分流，但同时，当前消费者转化率亦有所下降。

受此影响，上半年中国中免三亚市内免税店实现营业收入119.86亿元，同比下降28.97%，归母净利润仅为5.37亿元。

据了解，中国中免近几年销售高峰为2021年，彼时，2021年上半年三亚市内免税店营收达185.3亿元。2021年2月时，公司股价由前一年的62元左右/股增长5倍多，一度突破400元/股。

记者了解到，这主要由于2020—2021年疫情期间，市场相应的旅游、奢侈品等消费升级需求转向在国内消化，而以海南离岛免税业务为主的中国中免则成为这部分需求的承接主力，业绩在当时迎来爆发。但从2022年开始，其业绩便出现下滑，去年受国内文旅、消费复苏影响有所恢复。

今年以来，海南省持续落实促销费举措，5月份时已推出支持离岛免税企业促消费、支持文体旅商展联合促消费活动、继续发放消费券、支持入境旅游等20条具体举措；8月下旬限量发放2400万元消费券，分别发放机票消费券900万元、免税消费券1500万元，预计该活动将持续到10月。

机场业务有所恢复

海南离岛免税业务承压之际，上半年中国中免的机场免税业务因租金协议优化以及国际客流复苏而得到改善。

上半年，中国中免在北京机场（含首都国际机场、大兴国际机场）免税门店收入同比增长超过200%，上海机场（含浦东国际机场、虹桥国际机场）免税门店收入增长将近1倍，净利润均实现大幅增长。

其中，报告期内日上上海实现营业收入85亿元，同比上升3.7%，归母净利润为3.1亿元，较去年同期盈利839万元显著改善。据了解，2019年上半年，日上上海收入为77.34亿元，归属于上市公司股东的净利润为3.21亿元，上半年日上上海已恢复至与2019年同期水平。

记者了解到，这受益于国内游和出入境旅游的快速恢复，上海机场国际及地区旅客吞吐量恢复较好。

根据上海机场公布的数据，7月上海机场国际旅客吞吐量已恢复至2019年同期的89%，航班量恢复至93.6%；地区旅客吞吐量及航班分别恢复至72.5%和81.01%。此外，北京首都机场国际及地区旅客吞吐量及航班在7月分别恢复至2019年同期的55.11%和56.06%。

另外，在免税市场景气度仍较低的情况下，中国中免也在通过降低租金成本进而提升公司盈利水平。去年12月底，中国中免宣布与北京、上海机场分别签订租金补充协议。根据新协议，首都机场T2、T3航站楼和上海虹桥、浦东机场对中免商城的提成比例分别由47.5%、43.5%、42.5%统一调整为按不同品类在18%—36%之间取值。按照实际情况，分成比例大约在20%—25%之间，较原有比例大幅下降。

值得注意的是，更新的协议还加深了中国中免与机场的合作绑定，除标准品免税门店外，珠宝、腕表门店的租金也争取到了更高的盈利空间。

市内免税业务或受益

8月27日，财政部、商务部、文化和旅游部、海关总署、税务总局联合印发《关于完善市内免税店政策的通知》，明确自2024年10月1日起，按照《市内免税店管理暂行办法》（以下简称《办法》）规范市内免税店管理工作，促进市内免税店健康有序发展。

据了解，此次《办法》拓宽了免税店适用旅客范围。此前我国市内免税店主要包括离境市内免税店和外汇商品免税店。前者主要面向即将离境的境外旅客，后者面向符合特定条件要求的入境中国籍旅客。而《办法》将市内免税店面向的旅客统一为：持出入境有效证件即将于60日（含）内搭乘航空运输工具或国际邮轮出境的旅客（包括但不限于中国籍旅客）。

目前，市内免税店和转型为市内免税店的外汇商品免税店名单共有19家，分布在北京、上海、厦门、青岛、大连等13个城市。此次《办法》明确，将在广州、成都、深圳、天津、武汉、西安、长沙和福州8个城市，各设立1家市内免税店。此外，在额度方面，《办法》规定旅客在市内免税店购买免税商品不设购物限额。

上述名单上的19家中，有6家来自于中国中免旗下，分别布局在北京、上海、三亚、大连、青岛、厦门。此外，去年3月份，中国中免宣布以12.3亿元增资中国出国人员服务有限公司（以下简称“中出服”），成为该公司第二大股东，持有49%股权，通过此次交易，中国中免获得“入境后市内免税牌照”，并一次性揽获中出服在上海、北京、杭州、重庆等共计12家市内免税店。

今年7月16日，中国中免在发布的关于2024年度“提质增效重回报”行动方案的公告中提到，在聚焦免税主业、稳存量拓增量一项中，特别提到“持续关注市内店运营方案”。

记者就后续公司在提升市内免税店业绩方面将有何举措联系中国中免方面，截至发稿未获回复。

中国中免在2021年年初市值曾突破7200亿元，如今公司市值仅1000亿元出头。 数据来源：Wind