



游乐投资运营业务方面，公司积极深化已落地文旅项目的精细化运营管理，结合“家庭亲子”定位打造高品质的“家门口”文旅消费场景，通过线上“内容+社群+促销”矩阵、线下周边优质资源联动等多种方式实现入园人次的持续增长，推动项目良性循环。2025年半年度，公司游乐投资运营业务收入同比增长112.94%。

新产业布局方面，公司积极拥抱AI、机器人等产业变革，发挥自身资源与行业地位优势，聚焦AI与机器人在游乐及文旅场景的创新应用，以“自主创新+参股投资”方式有序推进新产业布局，探索开发“文旅+机器人”“游乐+机器人”概念的智能化产品，进一步拓宽产业边界，丰富产业生态。

当前，公司所处行业在政策红利、消费热情、产品创新等多重因素驱动下迈入常态化稳步向上的发展轨道，展现出强劲的复苏态势与结构性变革，新业态、新模式、新场景不断涌现，文旅消费产业链市场持续回暖，设备更新、新项目投资等推动市场规模稳步增长，为公司长期高质量发展注入了强劲动能。公司将继续坚持稳中求进，以进促稳，把握市场机遇，以内生驱动和外延发展协同并进，围绕技术创新、全球拓展、品质提升、管理增效等关键方向开展重点攻坚，保持核心业务领先优势，增强市场应变能力，提升发展质量和韧性，推动公司发展再上新台阶。

## （二）互动交流

**1. 问：国家推出了《推动大规模设备更新和以旧换新行动方案》等政策。公司认为这对行业存量设备更新换代的刺激力度有多大？公司采取了哪些具体措施来抓住这一波政策红利，特别是在进口替代方面？**

答：您好！设备更新相关政策明确把和公司产品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，相关政策为行业提质升级、加速进口替代、创造更好的观光和消费体验提供了重要指导方向和政策支持。当前，国内高端主题乐园的高端产品市场份额主要被国外产品所占据，设备更新政策有利于国产设备加速进口替代，为公司带来重大发展机遇。公司将充分借助政策红利乘势而上，坚持创新引领，对标国际先进，持续推进产品迭代升级，丰富品质产品供给；与此同时，公司将进一步加强核心战略客户的开发、拓展和维护，深化与头部客户间的联合研发与创新，加快游乐与新型文旅业态的深度融合，聚力目标领域市场，加大进口设备替代份额，持续巩固行业领先地位。谢谢！

**2. 问：目前订单的饱满程度如何？新基地投产前的产能能否满足**

**当前订单交付需求？**

答：您好！公司结合当前及未来产能规划、在手订单排产及交付计划安排新签订单，保持在手订单稳健充沛。2025上半年，公司继续以客户及市场需求为导向，紧密洞察市场发展新形势，抢抓行业复苏、进口替代、标准提升、设备更新、市场下沉、国际出海等重大发展机遇，聚力目标市场，加强国内核心战略客户的开发、拓展和维护，加力国际重点市场推广，凭借优秀的项目策划方案、过硬的产品技术工艺及品质，公司成功脱颖而出，斩获多个标志性项目订单，进口替代市场份额持续增长，新签订单同比稳步上升，进一步巩固行业领先地位。下一阶段，随着新基地建成并陆续投入使用，将进一步提升公司产品交付能力及市场响应速度，为公司持续优化产品结构、丰富品质供给提供产能支撑。谢谢！

**3. 问：2025 半年度公司归母净利润大增，请问这种现象原因是什么？这种盈利趋势在下半年是否具有可持续性？**

答：您好！受过去几年市场波动造成的阶段性影响及新市场拓展需求，公司整体经营业绩虽出现一定波动，但公司始终坚持稳健经营，保持战略定力，锚定长期战略目标扎实开展各项工作，持续做强核心业务，有序推进产业布局，在多个领域取得重要突破。例如：2024 年度，公司整体营收规模及产品综合毛利率虽有所下降，但实现了多个具有里程碑意义的重要市场飞跃，进口替代迈出了更加坚实的步伐，国内国际市场新签订单同比实现较大幅度上升，产品及项目回款显著增加，为公司长期高质量发展奠定更加坚实的基础。2025 年上半年，公司按计划推进在手订单的排产及交付，尽全力满足当期新签短单、急单的快速交付需求，随着产品陆续完成交付，公司整体毛利率有所提升，业务呈现出良好的复苏态势。当前，随着政策红利释放，文旅出游意愿持续高涨，文旅消费活力显著提升，公司所处行业呈现出消费信心加强、投资信心提振、市场持续回暖等良好势头，公司将积极把握市场机遇，以内生驱动和外延发展协同并进，保持核心业务领先优势，提升发展质量和韧性，推动公司长期稳健高质量发展。谢谢！

**4. 问：高管您好！贵公司是游乐装备制造业龙头，半年报也披露了“文旅 机器人”赛道方向，投资了上海矩阵超智机器人，请问跟矩阵的合作仅是财务投资，还是有大的战略合作方向，具体在哪些方面？另外贵司也有大的游乐园和与其他游乐园如长隆，乐高合作，是否考虑为机器人提供应用场景？包括目前低空经济在大力推广中，也需要应用场景，是否有考虑“文旅 低空”的方向发展？谢谢？**

	<p>答：您好！作为国内游乐装备制造领域的龙头领军企业、行业首家A股上市公司、环球影城等国际顶级主题乐园唯一的中国成套游乐设备供应商，公司具备相应的资源及行业地位优势，在生产制造、系统集成及机械技术等领域拥有多年的积累。当前，“情绪价值”正成为文旅市场新引擎，文旅消费更加注重文化体验和情感共鸣，从“有内容”向“有体验、有情感”转变，新技术运用为相关文旅产品的设计和制造提供更多的可能性和创意空间，文化与科技赋能的差异化新品更受市场青睐。在当今AI、机器人等产业变革背景下，为提供更适应未来市场所需的品质产品，公司积极聚焦AI与机器人在游乐及文旅场景的创新应用。一方面，通过建立自有团队以自主研发方式掌握产品的关键技术；另一方面，探索通过资源整合、投资合作等方式快速构建产品能力。公司将在持续做强游乐装备制造及游乐投资运营业务基础上积极推进新产业布局，相关工作目前正在有序推进中，公司将围绕目标市场需求构建多维度的产品矩阵，努力为目标市场客户提供高科技、高品质的文旅娱乐综合解决方案。谢谢！</p> <p><b>5. 问：公司上半年在国际市场拓展方面取得了哪些进展？当前国际环境对公司出海业务是否存在影响？</b></p> <p>答：您好！2025年上半年，公司携全新悬挂过山车、大型摩天轮、高空观景塔、战甲系列产品等众多新品及解决方案参加了“俄罗斯展”、“迪拜展”、“沙特展”、“亚洲展”等国际展会，凭借创新技术和优质产品，吸引了众多国际买家和专业观众驻足咨询与洽谈，反响热烈。当前，全球各主要经济体间发生贸易摩擦的风险不断提升，公司国际贸易、国际市场拓展易受经济周期、政治因素、贸易因素、金融因素等多方面因素影响，将对公司国际市场拓展、新签订单、产品交付、销售回款等方面带来一定挑战。针对此风险，公司将持续关注和研判各国、各目标市场宏观经济和行业发展走势，坚持稳中求进原则，加强合同评审及交付节点管理，采取各类措施对冲潜在风险，以稳健姿态扎实推进全球化战略实施。谢谢！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年9月19日