

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	■特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 □现场参观 □其他
时间	2025 年 8 月 29 日 09:30-10:30
地点	线上会议
参与单位名称	申万宏源证券、禧悦私募基金、润晖投资
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
投资者关系活动主要内容介绍	主要交流内容： （一）公司近期情况介绍 2025 年上半年，公司发展稳中向好，面对机遇与挑战并存的国内外市场环境，公司坚持稳健经营，锚定长期战略目标扎实开展各项工作，深化“制造+文旅”双轮驱动战略实施，持续做强核心业务，有序推进产业布局，推动公司长期稳健高质量发展。 游乐装备制造业务方面，公司持续强化创新驱动，加强售前技术支持，深化与客户间的合作共赢，不断优化产品设计及性能，凭借优秀的项目策划方案、过硬的产品技术工艺及品质，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；与此同时，公司结合市场情况加快构建更适应当前市场环境的生产交付体系，加强资源统筹与合理调配，科学管控费用成本，提升各环节的协同与衔接，完成“楚天之眼”摩天轮、“六环过山车”“平推式飞行影院”等多个创新项目的品质交付，再添国内标杆连锁主题乐园、国际顶级主题乐园项目案例，产品整体毛利率有所提升，业务呈现出良好的复苏态势。 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：公司所处行业近况及展望？ 答：公司所处行业属文旅供应链，与国民经济、文旅消费密切相关。过去几年，受宏观经济波动造成的阶段性影响，公司整体经营业绩虽出现一定波动，但相较其他同属文旅供应链的企业仍保持较强韧性。国内市场方面，文旅产业已成为提振内需、推动经济转型升级的重要引擎，随着系列宏观利好政策出台，政策红利陆续释放，行业呈现出消费信心加强、投资信心提振等良好势头，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，进一步拓展文旅消费空间，激发文旅消费潜力；国际市场方面，随着近年传统游乐设备升级、设备智能化改造及新主题公园落地建设，国际市场尤其是东南亚、中东、拉美等新兴市场保持了良好的增长态势，国际出海为具备全球竞争力的业内企业带来了广阔的增量空间，成为推动行业发展的又一重要力量。 2. 问：公司所处行业设备更新情况？ 答：近年，受设备到期、标准提升、IP 更新、技术进步等因素驱动，国内部分主题公园、游乐园等存量文旅项目已陆续进入设备更新周期，逐步通过设备更换、设备升级等方式满足运营需求，提升园区整体品质及市场竞争力。2024 年，国务院印发了《推动大规模设备更新和以旧换新行动方案》、六部门共同印发了《推动文化和旅游领域设备更新实施方案》，明确把观光游览设施、游乐设施、沉浸式体验设备等列入重点支持领域，提出到 2027 年，文旅等领域
--	---

	设备投资规模较 2023 年增长 25%以上。相关政策方案为行业提质升级、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。 3. 问：公司所处行业总体竞争格局，公司有哪些竞争优势？ 答：公司所处行业主要以中小企业居多，具备一定研发技术实力的企业较少，市场格局分散。历经多年传承发展，公司自主掌握了国内领先、国际先进水平的核心技术，储备起业内领先的技术及工艺，整体技术水平稳居行业前列，在技术能力、工艺品质、个性化定制、全方位配套等方面具备竞争优势，凭借全品类游乐产品矩阵体系与国内外多数聚焦单一品类的竞争对手形成差异化竞争，过山车等多项拳头产品市场占有率稳居国内外市场前列，实现高端游乐设施的进口替代；同时，随着公司持续推进全球化战略，目前已在东南亚、中东、拉美、独联体等地细分领域市场建立起一定的品牌知名度，实现产品向欧美等国际高端市场的反向出口，成为中国游乐行业走向国际舞台的重要代表。 4. 问：公司未来计划如何开拓市场？如何提升市场份额？ 答：公司将立足当前市场发展的新形势，继续以客户及市场需求为中心，把握好行业复苏、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，采取针对性市场策略，通过国内市场纵深开拓与国际市场精准突破实现业务稳步提升，加快构建国内国际市场相互促进的发展新格局。国内市场方面，充分借助政策红利乘势而上，聚焦目标领域市场，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，加大进口设备替代份额，加快游乐与新型文旅业态的深度融合，推进产品在景区、科技馆等领域的创新运用，有序拓宽产业边界；国际市场方面，持续加力重点市场推广，抢抓东南亚、中东、独联体市场主题公园建设机遇，完善国际营销渠道建设，探索发展代理商、合伙人业务模式，健全国际市场项目交付和售后服务体系，增加国际标杆项目落地案例，保持国际市场良好的发展态势，打造未来业务增长新引擎。此外，公司两个正在建设的全新研发生产基地将分别于 2025 年底、2026 年上半年陆续投入使用，新基地投产后，有望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。
--	---

	5. 问：请介绍公司的游乐投资运营业务？ 答：游乐投资运营业务是公司双轮驱动战略的重要业务板块，该业务聚焦城市游乐、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文旅业态，依托特色文化内容和合理市场定位打造高品质的“家门口”多元文旅消费场景。目前，公司已在中山、深圳、佛山、衡阳等地落地多个亲子乐园及游乐嘉年华业态样板项目，初步具备一定的数量和规模，形成一定的区域影响力。公司将持续加强项目的精细化管理运营，推动项目可持续发展，贡献稳定经营业绩。同时，公司将充分运用好双轮驱动的独特优势，加强板块间联动互通，借助自营项目的“活展厅”打造良好的产品展示窗口，结合运营实际推动产品迭代升级，促进游乐装备制造业务订单提升；通过技术赋能提升运营项目的品质和活力，不断开创新玩法、新体验、新业态，促进游乐投资运营业务持续保持创新性和竞争力，实现长期高品质运营。 6. 问：公司布局新产业的目的？ 答：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，从传统功能满足向追求情绪价值与个性表达的代际需求跃迁，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，进一步提升游乐体验的深度和多样性，文化与科技赋能的差异化新品更受市场青睐。为提供更适应未来市场所需的品质产品，发挥公司多年来在生产制造、系统集成及机械技术等领域积累的优势及实力，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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 1 日