

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 10 月 30 日 15:00-16:00
地点	线上会议
参与单位名称	(排名不分先后) 申万宏源证券、嘉实基金、西部利得基金、凯联投资基金、富荣基金、申万菱信基金、创金合信基金、长江证券资管、万纳资管、华商基金等
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 投关总监 卢璐 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	主要交流内容： (一) 公司 2025 年第三季度情况介绍 2025 年三季度，公司延续了上半年稳中向好的发展态势，整体经营业绩相较 2024 年同期实现较大幅度增长，营业收入同比增长 23.76%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 456.47%。 受市场波动造成的阶段性影响，公司过去几年整体经营业绩出现了一定波动，但公司始终坚持稳健经营，围绕长期战略目标扎实开展各项工作，推进相关战略和产业布局，持续强化核心业务，深化管理变革，推动公司核心竞争力不断提升。在此背景下，公司成功攻克了多项“卡脖子”关键技术，储备起业内领先的技术及工艺，并通过加速新建生产基地建设，不断提升产品交付能力，以更好地满足市场需求。国内市场方面，公司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；国际市场方面，公司斩获多项具有标志性意义的产品订单，保持了国际市场稳定上升态势。 当前，在市场回暖、需求提升、政策红利释放等多重利好因素驱动下，公司所处行业呈现出良好的发展势头，公司在过去几年所做的努力和推进的系列布局成果也正逐步显现，进口替代、设备更新、市场下沉、国际出海等重大发展机遇将为公司持续做强游乐主

	业创造广阔的市场空间。与此同时，公司正积极拥抱产业变革，推进 AI 与机器人在文旅娱乐相关领域的创新应用，运用自身资源和行业地位优势发展文旅机器人等智能化产品，驱动新产业业务与原有的游乐产业业务实现良性联动，这将进一步拓宽公司产业边界，丰富产业生态，提升公司整体发展质量和韧性。 （二）互动交流 1. 问：公司二季度起业绩明显增长的原因？下半年有什么重点推进的工作？ 答：公司一直按既定计划有序开展各项工作，产品交付需结合客户开园计划、场地准备、付款情况等因素进行推进并调整，季度间经营业绩会因当期交付及收入确认情况出现一定波动。 过去几年，受市场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，但公司发展依然稳中有进，在领先技术创新、项目高质交付、国内外市场拓展、游乐投资运营等多个方面均取得重要突破，国内国际市场新签订单同比实现较大幅度上升；与此同时，公司结合市场需求对产品及生产交付体系进行持续优化，加强成本费用管控，加速新建产能释放，以科学举措提升产品交付效率。 2025 年二季度起，公司按计划陆续完成多个具有代表性意义创新项目的品质交付，产品整体毛利率有所提升，业务呈现出良好复苏发展态势。 2025 年下半年，公司将继续有序开展各项工作，重点围绕技术创新、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，提升发展质量和韧性，为长期稳健高质量发展奠定更加坚实的基础。 2. 问：设备更新政策对公司经营的影响？ 答：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。设备更新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，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。未来，随着设备更新具体支持政策的有序落地，有望助力国产设备加速进口替代，为公司及行业发展带来重大机遇。
--	--

3. 问：国内市场业务未来的增量来自于哪里？

答：当前，国内文旅市场已迈入常态化稳步向上的发展轨道，文化和旅游投资指数稳步回升，文旅目的地投资运营结构更加多样化，在高线城市保有热度与吸引力的同时，文旅下沉市场空间进一步扩大，各类文旅产品和服务需求持续提升。现阶段，各类游乐园、主题公园、景区、场馆、综合体等场景的新建、扩建、改建、更新等都能为公司市场拓展带来重要增量空间，公司将根据各类客户需求提供高品质的游乐产品和服务，助力文旅相关产业高质量发展。

4. 问：公司的合同负债如何构成？公司在手订单交付节奏是怎样的？

答：公司按照订单合同约定，在相关产品及服务交付前收取的预付款、进度款等款项计入合同负债。公司提前为客户进行园区文化和主题规划，一般先获得订单，再组织产品研发、制造及安装，服务培训后交付客户。大型产品、深度定制化产品交付周期一般为1-1.5年，中小型产品、经典类产品等交付周期一般为1年以内。

5. 问：公司在国际市场有哪些竞争优势？未来计划重点布局哪些国家和地区

答：公司建立起一套高效完善的费用管控体系，并依托国内完善优质的供应链配套持续降低制造成本，为全球客户提供高品质、高质价比的游乐产品和服务。

多年来，公司一直积极推进全球化战略，主动加速技术、产品、标准、渠道、人才等要素与全球体系接轨，建立国际营销服务渠道，提升产品国际化水平，陆续取得了进入国际相应市场的法定资质。随着公司产品技术及品质获得国际客户的广泛认可，在国际市场的优质项目案例稳步增加，公司的品牌知名度和市场认可度持续提升，成为中国游乐行业走向国际舞台的重要代表。

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。未来，公司一方面将继续重点拓展欧美等国际高端市场，另一方面将加大东南亚、中东、东欧、南美、非洲等新兴市场、一带一路市场的拓展力度，持续提升产品全球市场占有率，朝着成为全球知名游乐品牌不断迈进。

6. 问：公司近期新交付了新的弹射过山车产品，公司在该产品领域有什么布局？未来在技术创新上有什么储备？

答：相较链条提升的过山车产品，弹射过山车瞬时启动速度更快、刺激程度更强，近年愈发受到过山车爱好者和广大游客的追捧，市场需求逐步提升，成为主题公园、游乐园的重要标杆引流项目。

公司研发团队经过近 5 年的研发创新与试验论证，成功自主攻克了相关技术，填补了国内在该领域技术空白，目前已完成多套弹射过山车产品交付，体现了中国文旅装备在高端化、创新性、主体化等方面的综合能力飞跃，为行业发展提供了引领性的技术方案与合作范式。

技术创新一直是公司长期高质量发展的重要驱动力，历经多年传承积累和创新发展，公司整体技术达到国内领先、国际先进水平，储备起业内领先的技术及工艺，后续公司将结合市场需求持续推进科技成果转化，通过技术赋能持续提升市场竞争力，助推文旅产业提质升级。

7. 问：公司发展 AI 与机器人产品的目的？相关产品将针对哪些场景推进落地？

答：现阶段，与公司相关的文化、旅游、娱乐等行业领域已呈现出明显的智能化、IP 化、内容化趋势，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。

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、机械技术、客户资源等方面的积累和产业优势，公司积极拥抱 AI、机器人等产业变革，聚焦 AI 与机器人在游乐、文化、旅游、娱乐场景的创新应用，开发符合市场及客户所需的文旅应用机器人、文娱服务机器人等智能化机器人产品，进一步拓宽产业边界，丰富产业生态。

8. 问：公司与上海矩阵超智公司合作的模式？除此以外还会有哪些产业投资布局？

答：公司认可矩阵超智的技术实力及发展理念，于 2025 年上半年通过参股投资方式成为其股东，并于 2025 年 9 月共同出资设立合资公司，通过整合双方资源，发挥各自优势，共同探索 AI 及机器人在游乐、文化、旅游、娱乐等场景的创新应用，打造符合目标市场所需的高品质文旅机器人智能化产品。

公司将通过“自主创新+产业投资”方式有序拓展相关业务，后

	续将继续围绕关键技术、核心部件、场景应用等领域进行投资与布局。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 10 月 31 日