

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	<div><div><input checked="" type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input checked="" type="checkbox"/>其他</div></div>
时间	2025 年 12 月 30 日 17:00-18:00
地点	杭州国际会议中心洲际酒店
参与单位名称	<p>（排名不分先后）</p> <p>申万宏源证券、长江证券、国盛证券、国泰海通证券、东方财富证券、华西证券、招商证券、国泰基金、博时基金、方正证券、中信建投证券、上海国际信托、甬兴证券、华鑫证券、东吴证券、开源证券等</p>
公司接待人员姓名	<div><div>金马游乐 董事长</div><div>金马游乐 副总经理兼金马机器人公司总经理</div><div>金马游乐 副总经理兼董事会秘书</div><div>金马游乐 投关总监</div><div>邓志毅</div><div>林泽钊</div><div>曾庆远</div><div>卢璐</div></div>
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>主要交流内容：</b></p> <p><b>（一）活动基本情况介绍</b></p> <p>作为全球文旅装备头部企业，金马游乐在技术、制造、人才、客户资源、产业合作等多个方面已建立起明显竞争优势，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现有业务创造广阔的市场空间。同时，在人工智能等新一代技术深度赋能千行百业的背景下，公司正积极发展新一代文旅装备，通过智能科技助力产业升级，切实为市场和客户创造价值。</p> <p>在具身智能业务领域，公司已掌握的多项核心技术与具身智能机器人的研发生产具备较高的迁移适配性，公司具身智能业务的目标客户、应用场景与现有游乐业务高度契合，形成高效协同。</p> <p>当前，在数字技术从“工具”跃升为“环境”、体验经济从“附加”进化为“核心”的背景下，单一的设备、孤立的内容、割裂的运营已无法满足人们对美好生活、深度体验的向往，单一公司已难以独立完成技术、内容、制造、场景、资本的跨界闭环，新时代的核心生产力正从技术优势转向系统优势，跨产业、跨阶段、跨地域的系统整合能力成为竞争核心。</p>

金马游乐正致力于构建一个从“创意 IP”到“智能硬件”，从“数据赋能”到“场景运营”的完整生态闭环，从“设备制造”向“IP+科技+场景”一体化解决方案筑梦师升级，努力成为文旅科技生态的关键连接器。同时，通过携手专业投资机构，以产业视觉洞察未来，成为产业价值共创的资本助推者。

本次活动，金马游乐与乐华娱乐、贝丰科技、茂晓伯乐等合作伙伴签署多份合作协议，推进深度绑定合作，携手共建市场化运营平台，通过生态协同与优质资源整合构建长期可复制的产业系统。一方面，进一步强化公司在具身智能产业链核心部件领域的深度布局，通过技术协同与资源共享，建立起紧密的共赢合作关系，进一步提升公司具身智能产品的核心技术壁垒与市场竞争优势，为产品持续迭代升级提供坚实保障；另一方面，进一步整合各方在文旅技术、文娱 IP、智能产品、渠道资源等方面的核心优势，聚焦文旅文娱场景具身智能机器人的研发应用，以及潮玩 IP 衍生品的制作、布局与推广，推动“硬件+内容+智能”的深度融合，为消费者带来更具科技感与情感价值的消费体验。

未来，金马游乐将以此生态共建为契机，持续深化与各方伙伴的合作，秉持科技场景化理念，以生态联盟为载体，推动文旅文娱产业从单点创新走向系统升级，为行业发展提供可复制、可推广的生态合作模式，为消费者带来更优质的智能化体验，为行业高质量发展注入新的活力，助力文旅文娱产业迈入智慧新纪元。

## （二）互动交流

### 1. 问：公司如何实施全球化？产品在国际市场上有什么优势？

答：多年来，公司始终坚持自主创新，历经多年传承积累和创新发展，公司自主掌握了国内领先、国际先进水平的核心技术，获得进入国内国际相应市场的法定资质，产品在安全性能、技术工艺等方面达到国际先进水平，成功进入环球影城等国际顶级主题乐园，获得国内外客户的广泛认可。

为适应国际化企业发展需要，公司近年主动加速技术、产品、标准、渠道、人才等要素与全球体系接轨，提升产品国际化水平，设立海外子公司，完善国际营销服务渠道，打造国际标杆项目，目前已在东南亚、中东、拉美、独联体等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。

现阶段，公司产品已满足国际市场各类客户的严苛需求，在同等技术及工艺条件下，公司产品具有明显的质价比、性价比优势，公司正积极把握市场机遇，加大欧美等发达国家市场、东南亚、中东、东欧、拉美、非洲等新兴市场、一带一路市场的拓展力度，

加速推进国际合作，助力公司国际市场业务不断突破，朝着成为全球游乐行业卓越品牌的目标持续迈进。

**2. 问：机器人产品的产能规划是怎样的？公司怎么满足头部客户需求？**

答：公司具备机电一体化装备产品的开发、加工、集成等先进制造能力，已掌握的核心技术与具身智能机器人研发生产具备较高的迁移适配性，公司现有的三个研发生产基地及即将落成的两个全新研发生产基地均有相关产品的产能布局，将根据市场需求推进产能释放。

公司拥有国内外知名文旅文娱头部企业的深度合作基础，在全球拥有广泛的客户资源，凭借在文旅文娱行业多年的市场积累和服务优势，公司能够深刻理解目标场景的需求及消费变化趋势，能够提供全方位整体解决方案。同时，公司正致力于构建涵盖“上游零部件—中游本体制造—下游场景应用”，从“创意 IP”到“智能硬件”，从“数据赋能”到“场景运营”的完整生态闭环，每个环节公司都将深度参与其中，携手合作伙伴共同运营。在此过程中，将进一步加深公司对市场需求的把控能力，以市场需求为导向持续对产品进行迭代升级。

**3. 问：与乐华娱乐、贝丰科技等合作伙伴的合作采用的是什么模式？**

答：公司携手与乐华娱乐、贝丰科技等合作伙伴共建“同股同权”的市场化运营平台，通过与各方共同设立的合资公司推进产业链上下游相关业务拓展。

**4. 问：公司具身智能产品的规划？**

答：公司具身智能业务重点拓展的目标领域，仍是公司熟悉且有深厚业务基础的文商旅应用场景。公司根据市场需求已规划有售卖系列、导览系列等十大系列产品，既有功能性产品也有互动性产品，全方位满足市场和用户的不同需求。

**5. 问：公司与贝丰科技合作的原因与考量？**

答：贝丰科技是一家很优秀的公司，在电机领域具备出众的市场竞争力。公司正致力于构建涵盖“上游零部件—中游本体制造—下游场景应用”，从“创意 IP”到“智能硬件”，从“数据赋能”

	<p>到“场景运营”的完整生态闭环，产品的关键核心零部件领域，也是公司重点布局的方向之一，力求通过优质资源的整合与共享，实现共赢发展。</p> <p><b>6. 问：公司的具身智能产品会和 IP 结合吗？</b></p> <p>答：公司目前已交付并投入市场应用的“YHT 智能领养店”产品就是和乐华娱乐的潮玩 IP 相结合的，乐华娱乐有优质的 IP 和文化内容优势，金马游乐也有较强的技术和场景优势，正通过“IP+科技+场景”为产品打造出独特的竞争力。</p> <p><b>7. 问：设备更新政策对公司的提升作用？</b></p> <p>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。</p> <p><b>8. 问：公司具身智能产品的竞争优势？</b></p> <p>答：无论是现有游乐业务还是正在拓展的具身智能业务，公司都希望以优质的产品和服务为客户和用户真正创造价值，通过有价值的产品为公司持续创造效益。</p> <p>公司具身智能产品首要考虑的是市场的应用价值，重点关注产品是否可以符合并满足目标场景的使用需要。以目前已交付并投入市场应用的“YHT 智能领养店”产品为例，公司团队对其配置、功能、设计、互动等多个方面进行了聚焦攻关，使其在整体成本可控的基础上，能以合理的市场售价为客户提供高品质的产品和服务。</p> <p>在具身智能领域，公司在产品制造、系统集成、机电一体化能力、供应链管理、需求理解、产业资源等方面均具备独特的竞争优势，公司将通过持续做好具身智能业务，努力为公司长期高质量发展创造新的发展曲线。</p>
附件清单（如有）	无

日期	2025 年 12 月 31 日
----	------------------