第一拖拉机股份有限公司
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
参与单位名称及人员姓名	中信证券、富达基金、富国基金、招商证券、淡水泉投资、高盛（亚洲）等券商分析师及投资者
活动时间	10 月 30 日、11 月 3 日、11 月 5 日、11 月 11 日、11 月 13 日
上市公司接待人员姓名	财务总监兼董事会秘书刘斌、证券事务代表张爽，以及财务、董办、出口贸易、营销业务相关负责领导
投资者关系活动主要内容介绍	投资者沟通交流活动中的主要内容归纳整理如下： **1.上半年行业表现强于去年，但三季度感觉行业压力加大。背后变化的原因是什么？** 答：一是农户成本压力上升，油价、化肥等农资价格上涨，而国内粮价总体平稳甚至小幅下降，用户对种粮收益信心不足；二是上半年行业产量增长水平明显高于销量增长，行业对下半年市场已有一定产品储备，影响生产节奏。 **2.公司销售跑赢行业的差异化经营策略体现在哪些方面？** 答：一是需求端。终端规模化经营提速，种植大户、合作社等规模主体占比上升，这类客户对可靠性、作业效率和服务响应要求更高，采购上更倾向一线品牌。二是产品端。公司去年推出的动力换向拖拉机已获市场认可，新产品销售增长拉动整体销售；同时公司持续布局和优化产品品类，完善产品组合，同步提升可靠性、驾乘体验。三是销售端。优化渠道布局，重点补强薄弱区域的销售与售后服务能力，并加大线上线下推广投入，持续强化东方红品牌影响力。 **3.行业大型化趋势下，未来中小拖是否大部分可被大拖替代？** 答：不会。大型化替代主要集中在规模化连片作业场景，丘陵山地、水田、大棚果园以及经济作物等细分场景对中小马力机型存在刚性需求，在“一大一小”政策导向下，中小拖产品仍有一定的发展空间。 **4.巴西雷亚尔汇率波动对公司影响？** 答：公司在巴西市场的销售合同主要采用美元和人民币计价，雷亚尔汇率波动对公司影响较小。 **5.农机产品出口退税政策？** 答：按照现行政策，农机整机出口退税率为 9%，征退税率一致。

	6.公司未来资本开支计划？ 答：公司顺应行业转型升级趋势，预计资本开支较前期将有所增加，重点围绕拖拉机智能化生产线、柴油机以及核心零部件生产线升级进行投入，进一步夯实制造能力，提高生产效率。 **7.公司研发费用三季度增长的主要原因是什么？** 答：公司加快高端农机装备的研发资源投入，推动产品向高端化、智能化、绿色化升级，研发费用同比有所增长。研发费用根据项目实施进度发生，季度间存在不均衡性。 **8.公司出海历程？海外市场开拓的做法？** 答：公司国际化历程分三个阶段：上世纪 90 年代起为探索期，2018 年前为竞争承压期，2019 年至今为高质量转型阶段。从全球农业发展来看，海外市场空间显著大于国内市场。近两年，海外市场需求加快释放，公司明确将打造“全球化的一拖”确立为重要发展战略，坚持国际化发展路径：加快适应不同国别市场农艺条件、法规和认证要求的产品研发、熟化与认证，持续提升产品适配性；同步推进海外渠道建设与服务网络搭建，带动海外市场拓展。
附件清单（如有）	无