

证券代码：601825

证券简称：沪农商行

上海农村商业银行股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-07

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：_____
时间及参与单位名称	2025年9月19日15:00-17:00 2025年上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会 投资者网上提问
地点	公司通过全景网采用网络互动的方式召开业绩说明会
接待人员	董事长徐力、董事会秘书姚晓岗、独立董事李培功，公司相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	1、在当前净息差普遍承压的行业背景下，贵行中报净息差水平变化情况如何？在服务本地实体经济、发展普惠金融的同时，如何有效管控信贷风险，并找到新的利润增长点以保持业绩的稳健性？ 尊敬的投资者，感谢您的关注！今年上半年，本集团净利息收益率1.39%，净息差延续收窄趋势。今年以来，政策利率进一步下调，有效信贷需求仍显不足，新发放的贷款收益率持续走低，叠加贷款重定价等因素共同拉低资产收益。本集团通过灵活调整存款定价策略，压降高成本存款，动态优化负债结构，有效降低了负债成本，为稳定净息差提供了有力支撑。展望下半年，公司将紧跟政策导向加强前瞻性研判和精细化管理，优化资产负债结构。资产端，坚持大类资产配置向信贷倾斜，贯彻国家政策和公司战略导向，持续加大对科创、制造业、城市更新和零售等重点领域的信贷投放，在确保资产质量的前提下，通过信贷业务结构优化和大类资产摆布，提升资产相对收益。负债端，持续优化定期存款期限结构，强化“结算强行”经营理念，着力稳定活期存款，促进净息差企稳。 2、请问未来盈利增长的动力在哪？ 尊敬的投资者，感谢您的关注！2025年，银行业外部环境变化带来的不利影响加深，我国经济运行仍面临内需不足、风险隐患仍然较多的挑战，银行业经营和资产质量管控仍面临一定压力。针对这些影响，本行已制定了相应的业务规划：一是加大信贷投放力度，紧密围绕金融“五篇大文章”，优先支持科技、绿色、普惠、制造业、城市更新、民营、镇村等重点领域的信贷需求，提高相对高收益贷款占比；二是继续加强存款期限结构主动管理，压降存款付息成本；三是提高财富产品销量，通过做大代客业务、票证函业务、债券承销业务规模拓宽手续费收入来源等；四是进一步加强对费用的管控，做到有保有压、量入为出；五是加大不良清收处置力度，向资产清收要效益。 3、请问公司后续是否会提升分红？ 尊敬的投资者，感谢您的关注！公司高度重视股东回报，希望我们的投资者能分享

到沪农商行发展成果。自登陆资本市场以来，公司持续回报资本市场投资者，2025年中期向普通股股东每10股分配现金股利2.41元（含税），现金分红率33.14%，高于2024年中期的33.07%，在上市银行中排在前列水平。未来公司在制定现金分红政策时，将综合平衡业务发展需要、资本充足情况以及投资者的回报诉求制定分红政策，有意愿、有能力、更有底气给资本市场投资者带来稳定可靠的投资回报。谢谢！

4、公司资产质量能否稳定？

尊敬的投资者，感谢您的关注！公司始终把资产质量摆在首位，不良认定严格，减值计提充分。截至2025年6月末，本集团不良率0.97%，环比一季度末持平，始终保持在1%以内，拨备覆盖率336.55%，总体处于高位。从不良先导指标的角度，公司已经对增量关注类贷款进行甄别和研判，预计全年不良生成率水平基本保持平稳。展望后续，公司将坚持严格落实资产风险分类要求，加快不良贷款处置，使全年资产质量保持总体稳定，拨备覆盖率保持相对高位。

5、上半年贷款投放如何？后续如何展望？

尊敬的投资者，感谢您的关注！今年上半年公司的贷款增量达191亿元，对公自营贷款和按揭贷款同比多增，是信贷增量的主要来源。展望下半年，公司仍将把“加大信贷投放力度”作为全行最重要的经营策略之一，在“量、价、质”平衡的策略下，以守住风险底线为前提，通过资源倾斜，鼓励分支机构加大对实体经济的信贷支持力度。投放结构上，对公和普惠贷款仍是信贷增长的主要发力点，特别是在制造业、科技、绿色等对公重点领域，公司将持续加大投放力度。同时作为扎根上海70余年的国资金融机构，2025年公司将全力为上海五个新城建设、南北转型、镇村及城市更新、保障房、工业上楼等项目提供信贷支持，推动区域经济发展。

6、公司是否重视市值管理？有哪些有效措施么？

尊敬的投资者，感谢您的关注！公司自上市以来始终高度重视市值管理工作，将维护股价稳定、提升市值表现与分红可预期性作为重要管理目标，上市以来每年现金分红比例始终保持在当年归母净利润的30%以上。今年公司制定估值提升计划，明确分红政策制定逻辑，增强分红政策的可预期性，2024年度分红率提升至33.91%，较上年度提升3.81个百分点。成功新增纳入上证180指数与沪深300指数两大资本市场核心指数的样本股，补齐了被动指数资金持股规模的短板。展望后续，公司将贯彻落实监管相关要求不断提高公司发展质量、投资价值和股东回报能力，推动市场估值合理反映公司价值，同时，不断拓宽投资者沟通渠道，创新投资者活动形式，持续加强与投资者的沟通交流，促进公司与投资者之间的美好互动。

7、绿色金融业务发展迅速，绿色金融资产规模突破 1000 亿元，请问银行在绿色金融产品创新方面有哪些计划，如何进一步提升绿色金融业务在长三角地区的竞争力？面对其他银行在该地区的竞争，公司如何突出自身特色，进一步扩大市场份额？

尊敬的投资者，感谢您的关注！报告期内，本公司积极贯彻落实国家“双碳”战略，践行可持续发展理念，明确提出打造“以绿色金融为底色的可持续发展金融服务体系”，创新绿色金融产品，创新健全绿色金融服务，打造绿色金融品牌，拓展绿色机构合作渠道，拓展绿色机构合作渠道，以金融力量推动绿色发展，大力推进绿色金融。未来，本公司将加快绿色金融步伐，对接绿色、零碳园区，开拓绿色能源、绿色IEC等重

点项目，培育节能降碳、绿色能源、环境保护等优质绿色制造企业，持续提升绿色金融资产规模。

8、在科技金融领域，截至 6 月末，科技型企业贷款余额突破 1200 亿元，科技型企业客户数也有所增长。请问银行在服务科技型企业过程中，如何评估企业的风险和发展潜力，未来在科技金融方面的资源投入计划是怎样的？

尊敬的投资者，感谢您的关注！本公司秉承“谋科创就是谋未来”的发展理念，以“科创更前、科技更全、科研更先”为实践逻辑，聚焦服务“早小硬”科技企业，打造以客户为中心，为客户创造价值的服务型银行。本公司从科技贷款整体平衡的观念以及科技企业成长发展的角度看待收益与风险的平衡逻辑，既用整体收益去覆盖整体风险，也要体现收益共享、风险公开的原则，在企业成长道路中获取合理的收益。目前公司开展认股权贷款、远期共赢利息等创新业务，主要为处于发展初期的企业提供融资支持，待企业发展并实现估值增长后，通过认股权转让、远期共赢利息触发等方式分享一定的企业成长收益，从而抵补早期企业服务所承担的信贷风险。展望未来，公司将坚持做早做小，强化科技金融服务。着力打造科创客户全周期服务体系，完善科技金融生态圈，强化行业研究支撑，加快建成“鑫动能”线上赋能平台，重点推进孵化期、初创期“早小硬”企业孵化培育，深化成长期、pre IPO阶段企业服务，大力支持成熟期科创领军企业发展，提升科技金融服务能级。

9、随着金融科技的发展，网络安全风险日益凸显。沪农商行在数字化转型过程中，如何保障客户信息安全和资金安全，在网络安全防护方面的投入计划和技术布局是怎样的？

尊敬的投资者，感谢您的关注！本公司已在上海、深圳建立“两地三中心”容灾架构，进一步强化容灾能力，并建立与之相适应的生产运行管理机制和队伍，已获得数据中心服务能力成熟度三级认证，通过ISO 20000年度审查。本公司网络安全状况较好，在深化信息科技治理、推进信息化建设进程的同时，始终将保障网络与信息系统安全放在首位，已建立可持续运转的网络安全工作体系，形成了常态化的工作机制，相关工作有效开展，网络安全风险整体可控。在网络安全防护投入方面，本公司逐年提升资金投入和人力资源投入，从资金和资源多方面确保我行网络安全防护能力能逐年得到提升。在技术布局方面，一是已经建立从互联网边界一直到核心内网的网络安全纵深防御体系，并不断提升对外部攻击的自动化检测及处置能力，二是本公司也在研究结合AI的安全防御能力，进一步提升应对外部威胁的防护能力。