

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：2026-01

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系<br>活动类别     | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 时间及参与单位<br>名称     | 2026年1月9日    线上调研    72点<br>2026年1月12日 现场调研    72点<br>2026年1月13日 现场调研    Lazard<br>2026年1月13日 现场调研    国寿资产<br>2026年1月13日 现场调研    浙商证券、泰康资产、平安人寿、海富通基金、人保资产、尚善资产<br>2026年1月13日 现场调研    长江证券<br>2026年1月14日 现场调研    中金公司、Mondrian Investment<br>2026年1月16日 现场调研    中泰证券、万家基金、国泰基金、宁银理财、华宝证券<br>2026年1月16日 现场调研    汇丰前海、Pinpoint<br>2026年1月19日 线上调研    阳光保险<br>2026年1月21日 现场调研    中信证券、中信资管、兴银理财、人保资产<br>2026年1月23日 现场调研    中金公司、行知投资、泰康基金、翼品资产、旌安投资、宁波彩霞湾<br>2026年1月29日 现场调研    开源证券、国泰基金、光大保德信基金、摩根基金                                                                                                                                                                                     |
| 地点                | 上海农商银行总行                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 接待人员              | 姚晓岗董事会秘书、董事会办公室、公司金融部、资产负债管理部、计划财务部、授信管理部等相关负责人员                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 投资者关系活动<br>主要内容介绍 | <p><b>1、请问公司2026年信贷投放计划如何？重点投放领域是哪些？</b></p> <p>2026年，公司以守住风险底线为前提，制定更为积极的信贷投放目标，进一步优化信贷结构。</p> <p>对公信贷投放方面，重点对接市区重大项目、城市更新城中村项目、重点区域基础设施项目等，积极推进绿色低碳转型，如园区节能改造，以及制造业转型、现代服务业升级等领域，同时公司将凭借本土银行优势，继续深耕镇村和三农根据地，稳住基本盘，实现结构优化。</p> <p>零售信贷投放方面，公司按揭贷款作为零售信贷基石，预计保持平稳增长态势。按揭贷款坚持公私一体化经营与客户综合化经营的“双经营”驱动，坚持深挖对公业务场景，赋能个人客户金融服务，实现双向引流与价值共赢；坚持以客户为中心，为房产交易客户提供一站式综合金融服务，共建“房产+金融”生态圈。</p> <p><b>2、请问公司2026年中收如何展望？财富管理业务重点客群、重点业务、核心举措是什么？</b></p> <p>公司围绕“以客户为中心、以价值创造为导向”的经营理念，不断强化经营思维，构建以稳健为特色的产品体系，实施精细化的分层分类客户经营，持续提升客群规模和价值贡献，公司财富管理业务将着重关注以下几方面内容：一是深化专业经营，财富客户实现“一类一策”，提高经营质效，提升财富业务收入；二是提供多元化的财富产品和服务，同时利用金融科技手段，提升客户财富资产配置体验，实现客户金融资产量质齐升；三是持续以资产配置为基石，持续做好保障类产品配置，提升财富中收长期收入。</p> |

**3、请问公司2026年金市投资业务策略如何？**

投资交易策略方面，公司将基于对2026年宏观市场环境的预判，着力于稳健运营、控制风险、加强投研。一是债券投资以配置为主、波段操作增厚收益为辅，进一步精细化策略管理，加强优化规模、久期、利差、品种的策略联动制定；二是密切跟踪市场波动，严格遵守交易纪律，同时灵活运用衍生品等对冲工具，确保账户整体风险可控；三是深化宏观与行业研究“以研促投”，提升优质行业、地区相对高收益率资产挖掘能力，并动态优化资产持仓结构及久期。四是探索债券机器人下单、AI大模型策略研发、机器学习研报解析等前沿技术应用，提高在报价响应、交易执行等环节的自动化水平，实现投研决策、交易点位捕捉、量化策略研发等环节的运行效能提升。

**4、面对日趋激烈的市场竞争，请问公司在科技金融方面有哪些举措？**

公司将通过早小硬企业培育、行业金融做专做精、科创生态多维赋能，构建差异化竞争优势，实现科技金融从“先行者”到“领跑者”的蜕变。

一是建立起以发现和培育“早小硬”科技企业为核心的独特优势与竞争壁垒。聚焦科技成果转化的最初源头，深化“捐赠+”模式，前瞻布局脑机接口等未来产业，从成果转化初期与科创团队建立深度链接，体现“科创更前”理念和责任担当。

二是充分发挥行业研究院的专业引领作用，探索形成线上化、智能化、数据化的精准营销和智能风控体系，形成“一行一策”的智慧化、专业化、全流程风控体系。聚焦上海重点产业，从源头锁定、筛选一批优质企业，升级成为动态化的“精准营销”打法。

三是创新推出“鑫动能+”线上赋能平台，打造银行业内首个聚焦科技企业的开放式赋能生态，精准连接政府部门、产业园区、投资机构及专业服务机构，提供法律咨询、税务咨询、股权融资、政策服务、并购撮合、上市问诊等一站式专业模块，构建高效赋能的生态闭环，助力构建长期可持续的客户关系与价值增长基础，为科技金融高质量发展注入数字化新动能。

**5、请问公司2026年在零售客群经营方面有哪些重点？**

零售客群经营方面，主要围绕以下几点：一是深化代发养老客群经营，通过“金融+”服务与政策合作，构建银发经济生态；二是做精代发工资客群，以标准样本拓客、数据驱动分层，配套差异化产品，提升客群价值；三是拓展工会卡场景，通过客户分层与习惯培育，推动新户向价值客户转化；四是数字化激活长尾客群，深化与头部机构合作，实现多场景生态活跃，持续提升客群经营效能。

**6、请问后续公司分红方面如何考虑？**

公司高度重视股东回报，希望投资者能分享沪农商行发展的成果。公司2025年中期分红比例为33.14%，较去年的中期分红比例小幅提升，同时2024年度分红率为33.91%，展望后续，公司将在保持稳健经营和高质量发展的基础上，增强分红政策的持续性、稳定性和可预期性，充分考虑资本规划、财务状况、股东意愿等情况，平衡业务持续发展与股东综合回报之间的关系，合理确定分红频次和水平，公司有意愿、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。