

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：2025-09

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><div><input 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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 时间及参与单位名称     | 2025年11月13日15:00-16:30 2025年上海辖区上市公司三季报集体业绩说明会<br>投资者网上提问                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 地点            | 公司通过上证路演中心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、独立董事刘运宏，公司相关部门负责人                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div><div>1、请介绍下公司三季度的营收情况</div><div>尊敬的投资者，感谢您的关注！2025年前三季度，公司经营整体保持稳健，集团实现营业收入198.31亿元，同比下降3.2%，降幅较上半年收窄0.2个百分点，实现归母净利润105.67亿元，同比增长0.78%，增速较上半年提升0.18个百分点，延续向好态势。接下来，公司将重点围绕加大信贷资产投放、提升低成本负债留存、提高综合金融服务能力等方面提升盈利水平，同时进一步夯实资产质量，保持经营整体稳健。</div><div>2、公司近期是否有回购计划</div><div>尊敬的投资者，感谢您的关注！公司暂无股份回购计划，境内商业银行回购股票属于重大无先例事项，根据法律法规和相关监管规定，目前不具备可行性。公司高度重视市值管理，始终以提升经营管理工作和公司内在价值作为市值管理的根本，重视股东回报，积极分红，2025年中期分红比例为33.14%，较去年的中期分红比例继续小幅提升。后续，公司将按照监管要求，持续提升经营效率和盈利能力，并合规运用现金分红、投资者关系管理等市值管理方式，提振投资者信心，维护投资者利益。谢谢。</div><div>3、公司现有股东人数</div><div>尊敬的投资者，感谢您的关注！截至2025年三季度末，公司普通股股东总数为74,002户，股东信息相关情况详见公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露的《上海农村商业银行股份有限公司2025年第三季度报告》（公告编号：2025-043）。谢谢！</div><div>4、公司目前养老金融业务进展怎么样？有哪些特色做法？</div><div>尊敬的投资者，感谢您的关注！公司以一体化系统思维完善养老金融服务布局，深化打造“安享心生活”养老金融服务品牌，取得较显著成效。截至三季度末，本公司服务上海市60岁及以上老年客户超400万，服务代发养老金客群规模超130万户，管理老年客户资产规模超5000亿元，为全市近九成的城乡居民养老保险参保待遇领取人员提供资金服务。特色做法方面，公司持续扩大心家园“公益朋友圈”，实现社区“嵌入式服</div></div> |

务”。截至三季度末，已在上海全市216个街道、乡镇合作开设超1000家“心家园”公益服务站，街道乡镇覆盖率达到100%；全部站点月均开展1000余场常态化、多样化公益服务活动。

5、尽管拨备覆盖率254.92%仍处高位，但较上年末下降14.89个百分点。请问董秘，拨备覆盖率下降是否与不良贷款处置加速有关？未来是否会维持当前水平，还是计划通过增加拨备来应对潜在风险？

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9月末，集团拨备覆盖率340%，较6月末上升3.55个百分点，总体处于高位。谢谢。

6、财报显示，前三季度营收同比下降3.18%，而归母净利润同比增长0.78%。请问董事长，营收下降主要受哪些因素影响（如息差收窄、业务结构调整）？未来如何平衡规模扩张与盈利能力？是否有计划通过差异化产品（如区域特色金融产品）提升收入？

尊敬的投资者，感谢您的关注！2025年前三季度，公司经营整体保持稳健，集团实现营业收入198.31亿元，同比下降3.2%，降幅较上半年收窄0.2个百分点，实现归母净利润105.67亿元，同比增长0.78%，增速较上半年提升0.18个百分点，延续向好态势。接下来，公司将重点围绕加大信贷资产投放、提升低成本负债留存、提高综合金融服务能力等方面提升盈利水平，同时进一步夯实资产质量，保持经营整体稳健。本公司已制定了相应的业务规划：一是加大信贷投放力度，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。

7、2025年Q3净息差为1.34%，同比下降。请问董事长，在利率下行周期中，如何通过资产端（如优化信贷投向）和负债端（如存款成本管控）稳定息差？是否计划加大高收益资产配置（如消费贷、绿色信贷）或发展轻资本业务（如财富管理）？

尊敬的投资者，感谢您的关注！您提供的净息差数据有误，公司三季度净息差未对外披露。目前，监管层面已释放出呵护银行净息差的信号，5月实施的非对称降息政策效果显著，对行业净息差维稳起到了积极贡献。公司亦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。

8、财报显示零售金融资产（AUM）余额增长5.8%，但户均持股市值下降16.35%。请问董事长，如何通过数字化手段（如AI精准营销、场景化金融）提升零售客户黏性？在养老金融、消费金融等细分领域有哪些创新计划？如何看待客户结构变化对长期价值的影响？

尊敬的投资者，感谢您的关注！零售金融条线将秉持“以客户为中心”的核心理念，进一步完善零售专属数智化支撑体系建设。利用大数据构建客户画像，预测生命周期需求，从被动营销向主动关怀转变。面向社区金融场景及生活服务场景，无缝嵌入金融+服务，与头部互联网场景开展精准营销合作，借助其流量触达目标客户，在隐私计算、AI、大数据等技术的基础上，有效匹配其流量场景客户与本公司客户，推动精准触达、提升粘性、提振消费。依托引入AI能力加强智能化系统建设，统筹为客户提供场景

化、差异化、个性化的便捷服务，推动客户体验和客户价值的提升；探索私域经营新模式，着力扩大零售金融服务半径，以集约化方式高效触达和经营基础客群。同时加快AI辅助建设，继续加强中台能力，提升专业化服务水平，提升营销效能。积极参与社会治理，深化养老服务生态圈建设，携手政府部门、社会组织和优质企业围绕区域内老年人不同需求，做好各类资源的整合，丰富为老服务场景，有针对性地增加银发消费、医疗陪诊、康养辅具等场景的权益供给，提升为老服务质效。加强养老特色网点、心家园公益站点为核心的服务阵地建设，打造特色鲜明的养老金融服务体系，共筑“网点+线上+心家园”的养老服务生态圈。

9、前三季度成本收入比降至27.1%，同比下降1.5个百分点。请问董秘，成本压降主要得益于哪些措施（如科技替代人工、流程优化）？未来能否维持该趋势？在科技投入增加的情况下，如何平衡成本管控与数字化转型的投入需求？

尊敬的投资者，感谢您的关注！成本压降主要是公司落实勤俭节约、降本增效理念，压降日常运营支出，确保成本收入比始终控制在合理范围。在科技投入增加的情况下，公司持续加强科技资源管理，建立全流程管理机制，提高产出效能。谢谢！

10、公司实施中期分红23.24亿元，分红率33.14%。请问董秘，未来分红政策是否保持当前力度？在资本充足率（16.87%）较高的背景下，是否有计划通过内源性增长或外源性融资（如可转债）支持业务扩张？如何评估分红与资本补充的平衡？

尊敬的投资者，感谢您的关注！公司高度重视股东回报，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。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。同时，本公司将会持续加强资本管理，不断优化资源配置，坚持推进“轻资本”转型，促进资本内生积累能力提升，对经营发展形成良性、稳固的支撑，为广大股东创造长期可持续的价值回报。

11、作为区域性银行，沪农商行面临房地产和地方债风险。请问独立董事，当前相关资产质量如何？是否建立压力测试机制？在风险化解方面有哪些具体措施（如资产证券化、不良处置）？

尊敬的投资者，感谢您的关注！本公司贷款业务展业范围主要集中在上海地区，上海区位房地产资产仍有一定价格支撑，从押品管理和风险监测的角度，抵押担保风险基本可控。对于存量房地产不良贷款，本公司积极推进司法诉讼和强制执行，并通过债权转让、推动破产重整盘活等方式加快不良资产市场化处置，2025年上半年末对公房地产业贷款不良率0.85%。本公司金融市场地方债投资主要集中在上海、北京及珠三角等经济发达地区，地方债风险可控。

12、公司ESG评级从A升至AA，但青年投资者关注实质性进展。请问独立董事，在绿色信贷（如投向新能源、低碳项目）、普惠金融（如小微企业覆盖）和员工权益方面，未来三年有哪些量化目标？ESG表现如何纳入高管考核？

尊敬的投资者，感谢您的关注！本公司正在编制新三年战略规划，在新的战略期内，本公司将加大绿色信贷投入，重点聚焦绿色农业、绿色能源、节能环保、绿色制造、绿色建筑五大核心板块，在转型金融、气候投融资、碳金融、环境权益融资、生物

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>多样性保护等领域加强研究，推动创新业务落地。普惠金融方面，将发挥镇村传统优势，聚焦场景化、综合化普惠金融服务体系建设，聚焦科创、制造、绿色、民生等重点客群，持续增量扩面，挖掘普惠客户综合化需求，进行产品组合和迭代升级。在员工权益方面，本公司正在修订完善员工权益保障制度体系，旨在建设一个更加多元平等包容的工作环境，例如为员工提供更加丰富的福利选择，提高员工服务平台智能化水平，将反对职场暴力、歧视、骚扰等不良行为明确写入相关制度，完善员工申诉渠道和处理机制等。本公司将普惠金融、绿色金融、反洗钱、消费者权益保护等ESG定量指标纳入高管绩效考核指标。</p> <p><b>13、股东户数微增但户均持股市值显著下降。请问董秘，如何看待这一现象？是否有计划通过增强投资者关系管理（如线上路演、ESG报告细化）提升中小股东信心？当前PB仅0.65倍，是否有市值管理工具（如回购、股权激励）的规划？</b></p> <p>尊敬的投资者，感谢您的关注！本公司高度重视市值管理，始终以提升经营管理工作和公司内在价值作为市值管理的根本。本公司自上市以来始终高度重视市值管理工作，将市值管理融入战略管理全流程，四年来做了大量的工作和努力，也逐步被资本市场看到、了解和认可。2025年，公司总市值持续增长，股权结构和交易活跃度进一步改善，并成功新增纳入沪深300、上证180等市场核心指数，实现了可纳入的指数的全覆盖。本公司今年制定估值提升计划，聚焦价值创造、价值传递、价值实现三个维度，制定详细工作计划。下阶段，我们会持续重视市值管理工作，协调各方采取措施提高公司发展质量、投资价值和股东回报能力，推动投资价值合理反映公司质量，将市值管理工作落到实处。</p> <p><b>14、财报未披露科技投入占比，但数字化转型是趋势。请问董秘，未来三年科技投入占营收的比例是否有明确目标？在数据隐私保护、系统稳定性方面有哪些技术部署？是否计划披露更多科技赋能业务的案例（如AI风控成效）？</b></p> <p>尊敬的投资者，感谢您的关注！本公司坚持“业务主导”“科技赋能”双轮驱动，强调价值创造，强化顶层设计，以创新为第一动力，以科技为第一生产力，转变新思维、运用新科技、打造新金融。聚焦发展目标，以价值创造为导向，系统推进数字化转型工作，形成“123456”数字化转型战略体系<sup>1</sup>。本公司IT基础能力持续加强，同城双中心系统网络及基础设施架构不断优化，信息系统运行稳定。2024年，本公司金融科技投入约13.35亿元，同比增长17.64%。谢谢！</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

<sup>1</sup> “123456”数字化转型战略体系：聚焦1个战略（Focus+），夯实2大基础（安全运行、组织人才），赋能3大领域（业务发展、客户转型、社会治理），实施4大策略（集团化管理、数字化经营、敏捷化研发、中台化架构），提升5大能力（业务经营管理、全面风险管理、数据治理应用、系统自主掌控、组织融合联动），促进6大变革（场景生态化、产品自助化、渠道综合化、经营数字化、风控智能化、营运自动化）。