

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：2025-02

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☒分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☐其他：
时间及参与单位名称	2025年4月24日 电话会议 广发证券、中信证券、中金公司、瑞银证券、国盛证券、中泰证券、招商证券、华泰证券、华福证券、国泰海通证券、申万宏源证券、兴业证券、浙商证券、信达证券、国海证券、平安证券、华创证券、湘财证券、银河证券、光大证券、东方证券、开源证券、长江证券、华西证券、国投证券、万联证券、财通证券、南方基金、富国基金、华安基金、景顺长城基金、万家基金、泰康基金、Point72、耕霖投资、观复基金、晨燕资产、辰禾投资等分析师及机构投资者。
地点	上海农商银行总行（线上会议）
接待人员	姚晓岗董事会秘书兼首席财务官，朱卫首席风险官，董事会办公室、公司金融部、个人贷款业务部、金融市场部、资产负债管理部、计划财务部、授信管理部等相关负责人员
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司解读一季度经营业绩情况及全年趋势展望。 一季度，公司营业收入较去年同期下降，主要系去年同期有大额房产收储补偿款入账，一次性抬高了可比基数，剔除该项因素的影响后，公司扣非后营收较去年同期实现正增。利润方面，一季度，本集团归母净利润较去年同期正增，扣非后归母净利润实现双位数增长，经营情况整体较为稳定。从全年来看，随着去年一季度大额房产收储补偿款产生的基数影响逐渐摊薄，以及各类业务措施的持续推进，后续公司经营业绩表现有望稳中向好。 2、公司解读一季度资产质量变化情况，并展望下阶段资产质量趋势。 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3月末，公司不良率保持平稳，继续控制在1%以内；关注率较2024年末小幅上升，关注率上升的主要原因是对公重组贷款有所增加，但逾期率并未随之同步上升，逾期率较2024年末小幅改善；拨备覆盖率依然处于高位。展望2025年后续季度，公司将通过加强重点行业风险监测排查，提高风险管理的数字化、智能化、科技化水平等举措，保持全年资产质量平稳。 3、公司2024年度分红较中期进一步提升分红率有哪些考量？ 公司2024年度分红率较2024年中期分红进一步提升，在同业银行中处于较高水平。后续，公司将明确核心一级资本充足率的合意水平，以此作为分红政策的风向标，并将在分红策略上努力做到稳中求进。 4、一季度债券市场波动较大，对公司金市投资的影响如何？ 公司金融市场业务作为信贷业务的补充，始终承担“稳定器”的角色，主要以服务全行流动性管理和获取稳健收益为根本。一季度，债券市场收益率整体上行，曲线呈现平坦化，

	波动明显放大。面对债市横盘震荡行情，公司投资策略坚持以灵活性和前瞻性为导向，通过动态调整资产配置节奏与结构，筑牢全年利息收入基本盘，同时积极捕捉市场投资交易机会，通过波段操作获取超额收益。整体上看，公司各类债券综合收益率下降幅度远小于市场收益率幅度。
--	--