

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：2025-08

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10月31日 电话会议 中信建投证券、国海证券、平安证券、华创证券、中金公司、方正证券、湘财证券、国信证券、国泰海通证券、华泰证券、广发证券、申银万国证券、中信证券、浙商证券、兴业证券、招商证券、开源证券、银河证券、长江证券、东方证券、中泰证券、嘉实基金、博时基金、易方达基金、富国基金、鹏华基金、汇添富基金、中欧基金、万家基金、泰康基金、南方基金、拉扎德资产、North Rock资本、晨燕资产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、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、公司解读前三季度经营情况及全年趋势展望。 前三季度，集团盈利水平总体稳健。营业收入同比降幅3.2%，降幅较上半年的3.4%收窄0.2个百分点，归母净利润保持正增长。从影响营收边际变化的正向因素来看，一是存款成本持续压降，二是手续费及佣金收入降幅环比收窄，三是金市业务积极发挥稳定器作用。展望后续，受益于不对称降息政策，我行净息差收窄幅度有所放缓，同时考虑到中收表现总体趋好，预计后续公司经营业绩表现有望稳中向好。 2、公司解读前三季度资产质量变化情况，并展望四季度及明年资产质量趋势。 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。前三季度我行不良净生成率同比总体改善，三季末不良贷款率0.97%，继续保持在1%以内。集团一方面严控不良新增，另一方面扎实做好存量不良资产处置，核销回收效应逐步显现，拨备覆盖率较上半年末上升3.55个百分点，回升至340%。关注率较上半年末微增4bps，仍是受到重组资产刚性风险分类要求影响。展望后续，公司将继续加强对全资产的监测，加大对尤其关注类资产变化的跟踪，做到早发现、早处置、提前介入问题资产，公司2025年四季度及至明年资产质量总体可控。 3、七月以来资本市场活跃，带动财富产品销售回暖。请分析公司前三季度中收业务表现及四季度展望。 中收方面，今年公司前三季度已呈逐季降幅收敛态势。其中，财富代销中收实现正增长，对手续费及佣金净收入形成一定支撑，主要原因有三方面：一是受益于资本市场回暖，公募基金销售有所提升；二是保险销量结构持续优化，高费率代销保险占比有所提升；三是积极引入具有市场竞争力他行理财产品，销量明显提升。展望四季度，当前资本市场活跃，公司目前客群结构中，老年及临退休客户占比较高，具备较强财富配置潜力。依托“一行一

	策、一网点一策”挖掘需求，公司积极引导客户由单一储蓄或纯固收理财逐步过渡至“固收+”，分享资本市场长期慢牛收益，但严控权益类产品占比，避免偏离农商行业务根基。
--	---