

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：2025-03

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 4 月 25 日 15: 00-17: 00 投资者现场及网上提问
地点	公司通过上证路演中心、全景网采用视频结合网络互动的方式召开业绩说明会
本行接待人员	董事长徐力、副行长张宏彪、副行长顾贤斌、董事会秘书兼首席财务官姚晓岗、首席风险官朱卫、独立董事黄纪宪、公司相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	一、预征集提问 1、我是来自于中国证券报的记者黄一灵，2024 年报披露贵行全年非利息净收入增速较快，请问增长动因主要是什么？展望后续，管理层未来将如何布局这块业务？ 2024 年，本集团实现非利息净收入 65.35 亿元，同比增长 14.36%，在营业收入中占比 24.53%，较上年上升 2.90 个百分点。其中：手续费及佣金方面，本集团进一步聚焦财富管理业务和综合金融服务理念，代销保险规模、票证函业务发生额实现较快增长，但受保险费率下降影响，手续费及佣金净收入同比有所减少。其他非息方面，本集团加强对市场前瞻性研判，主动把握交易机会，优化资产配置结构，经营效益有所提升，投资收益和公允价值变动收益合计同比增长 14.01%。展望 2025 年，本集团将主要通过持续迭代和丰富财富产品图谱，积极发展债券承销、并购重组和代理推介等投行业务，加强研判做稳投资贡献，推进非利息收入高质量发展。 2、我是新华财经的记者王淑娟，根据 2024 年报披露数据，上海农商银行的核心一级资本充足率居银行业靠前水平，请问管理层，数据的背后有采取哪些重要举措，资本管理考量的主要因素有哪些？ 在资本新规计量规则切换以及持续强化资本内生增长能力等因素的综合带动下，本集团各级资本充足率较上年末均有显著提升。截至 2024 年末，本集团资本充足率 17.15%，一级资本充足率 14.76%，核心一级资本充足率 14.73%，各级资本充足率保持在行业较高水平，资本缓冲较为充足。2024 年，本行深入贯彻落实资本新规导向和资本规划要求，一是积极推动资本新规落地实施，围绕新规导向优化调整业务结构；二是强化资本约束理念，围绕资本效率建立健全考核评价体系，引导资本投向回报更高的业务领域；三是发挥资本对业务发展的牵引驱动作用，优化经济资本计量，引导资本向普惠、绿色、科技、三农、养老等重点领域倾斜；四是坚持将资本内生积累作为主要资本补充方式，保持盈利水平健

康平稳、拨备水平充足合理，综合考量业务发展、资本水平和股东诉求等因素确定合理的分红政策。展望 2025 年，本行将持续提升资本精细化管理能力，积极优化内部资本资源配置，坚持推进“轻资本”转型，不断增强内生资本积累能力，保持资本水平充足、合理，为服务实体经济和践行高质量发展提供坚强保障。

3、我来自于国泰海通证券投资者教育基地，请问贵行过去一年在金融服务实体经济和五篇大文章方面做了哪些努力？

在科技金融方面，本行自 2009 年战略布局科技金融服务，积累了丰富的科技型企业服务经验，截至 2024 年末，本行科技型企业贷款余额 1,149.84 亿元，较上年末增长 224.69 亿元，增幅 24.29%；科技型企业贷款客户数 4,278 户，较上年末增加 1,003 户，增幅 30.63%。在绿色金融方面，本行积极打造集绿色信贷、绿色债券、绿色服务、绿色理财、绿色租赁为一体的绿色金融服务银行，持续提升绿色投融资规模，积极支持经济绿色转型升级。截至 2024 年末，本行绿色信贷余额 843.35 亿元，较上年末增长 37.28%，显著高于同期整体信贷增速。在“三农”和普惠金融方面，本行牢记姓“农”不忘“农”，构建以“三农”金融为本色的普惠金融服务体系，全力推进普惠金融业务稳步发展。截至 2024 年末，本行普惠小微贷款余额 866.08 亿元，较上年末增幅 11.14%；普惠小微贷款客户 5.20 万户，较上年末增幅 3.53%；涉农贷款余额 677.87 亿元，较上年末增幅 2.12%；农业产业链业务当年投放超过 30 亿元。在养老金融方面，本行服务上海市 60 岁及以上老年客户超 400 万人，覆盖了上海地区七成左右的常住老年人，截至 2024 年末管理客户资产规模超 4,700 亿元，较上年末增长 9.22%。在数字金融方面，本行持续加大数字化转型的力度，2024 年，本行金融科技投入约 13.35 亿元，同比增长 17.64%。专职金融科技人员 904 人，占员工总数 9.75%，金融科技人数较上年末增加 10.51%。未来，本行将坚持金融的政治性、人民性，立足中小区域性商业银行发展定位，结合自身禀赋优势，围绕金融“五篇大文章”，提供专项优质金融服务，打造差异化、特色化、可持续的金融服务体系。

4、我是来自金元证券投教基地的代表，我的问题是：近年来上市银行都高度重视 ESG 管理工作，不断提升 ESG 评级表现。我们注意到上海农商银行 2024 年一些外部主流 ESG 评级表现都比较好，请问上海农商银行 2024 年在 ESG 管理方面有哪些主要的举措和两点工作？

本行近年来秉持可持续发展理念，高度重视 ESG 管理工作，强化 ESG 理念传导。一是将 ESG 发展要求融入公司治理顶层设计。2024 年，行内成立 ESG 工作领导小组，搭建“决策层—管理层—执行层”在内的可持续发展三级治理架构，进一步加强对全行 ESG 工作的统筹协调、组织推进。二是将 ESG 发展理念融入发展战略。明确提出“打造 ESG 管理的示范银行”的战略目标。创新运用 OKR 方法进行战略管理，将 ESG 融入各层级战略 OKR 任务并进行责任传递。通过战略 OKR 任务分解落实，本行各级班子成员带头并积极践行 ESG。三是在 ESG 实践中坚持先行先试。在对标国际标准上，早在 2022 年，本行正式签署联合国负责任银行原则，并加入联合国环境规划署金融倡议组织，成为上海市首家 PRB 负责任银行。在绿色金融产品创新上，2024 年本行携手中国太保，落地全国首笔化工行业转型金融贷款；与浦东新区生态环境局签署气候投融资合作协议，落地上海市首批气候投融资项目。在信息披露上，2024 年度 ESG 报告遵循上交所最新标准，首次引入双重视重要性议题评估，从财务重要性和影响重要性两个维度评价议题重要性。四是打造特色议题凸显农商特色。结合本行特色，在 2024 年重点打造对孵化器科创企业金融服务、乡村振兴网格化金融服务、赋能社会治理的“心家园”公益项目这三个特色议题的打造，凸显本行在 ESG 管理方面的亮点和特色标签。

二、投资者现场提问

5、2023 年度业绩说明会公司以“行稳致远”为主题，“稳健”确实也是资本市场对沪农的最主要期待。2025 年是公司这一轮战略的收官之年，今天业绩说明会的主题也提出了“未来可期”，想请管理层跟我们展望一下本轮战略收官预计会取得哪些成果，在行业息差仍持续收窄的背景下，公司后续如何保持可持续的稳健？

“稳健”一直是上海农商银行特色，总结主要有五个“底盘”，包括：扎实的客群、优越的区位、老农信的文化底蕴、强有力的股东实力、坚定的战略定力。同时，本行在“进”的方面有“四个进阶”：一是经营理念进阶，从规模驱动向价值创造进阶，更加注重经济利润持续增长和内生性发展能力培育；二是客户经营进阶，从粗放式管理向客群深耕经营进阶；三是服务能力进阶，从产品销售向专业综合服务进阶，通过条线管理、中场赋能、队伍建设、过程管理等体系化安排，为客户提供更适配综合服务；四是科技水平进阶，从系统建设向科技引领赋能进阶，近两年本行科技投入增长近 35%，科技员工占比提升近 2 个百分点，科技交付效率不断提高。展望未来，本行将坚持稳健风险偏好，持续推进为客户创造价值的服务型银行建设，走轻资本、低成本、高质量的内涵式发展道路，不断为股东带来持续稳定的投资回报。

息差方面，过去三年，本行净息差变动趋势持续好于同业平均水平，净息差绝对水平在同业排名逐年提升，今年一季度，本行人民币存款付息率实现同比多降，基本已达到去年全年付息率压降水平。展望 2025 年，本行将持续负债成本管理，负债成本依然有较大压降空间。

6、一揽子政策组合拳刺激背景下，能否请管理层结合内外部形势，介绍一下全年的信贷投放规模和结构计划？与去年相比，今年有哪些增量业务机会和布局？

2025 年是十四五收官之年，经济增长仍然是重要目标。今年本行在“量、价、质”平衡策略下，把“加大信贷投放力度”作为 2025 年全行最重要的经营策略之一。在守住风险底线的基础上，本行制定全年 500 亿元信贷增量目标，同比有所提升，增速维持在 6-7%稳健区间，与经济增长和实体融资需求相适配。全年投放节奏相对均衡、适当前置，力争“早投放、早收益”。信贷投向上，将紧密围绕金融“五篇大文章”，坚持“五个优先”原则，一是优先支持实体经济，二是优先支持科创企业发展，三是优先支持民营经济，四是优先支持民生需求，五是优先投入收益更高领域。

7、去年公司在行业里第一家落地了中期分红并提升了分红率，也体现了公司对投资者回报的重视，想请教管理层后续的股东回报规划？市值管理纳入考核后，公司如何理解市值管理，对提升估值有哪些计划？

本行一贯重视投资者回报，关注每股分红绝对值是否能可持续稳健增长。2024 年在行业内率先探索实施中期分红，并将分红率从 30.01%提升至 33.07%，2024 年度分红率进一步提升到 33.91%。本行分红策略制定有三个基本的决策基础：经营业绩、未来业务发展所需要的资本积累、投资人对投资回报的合理诉求。今年，本行将尝试构建关于核心一级资本充足率的合意水平，补充成为今后分红策略制定的第四个决策基本点，给予投资人更多可量化的分红预期性。本行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，坚持以积极、主动、开放的态度与市场交流，2024 年本行以业绩说明会、投资者开放日、调研接待等多种方式主动回应各类市场关切，开展多场专题专场交流，全年投资者交流活动超百场，触达机构投资者超 800 家次。此外，本行已首次披露估值提升计划，将聚焦价值创造、价值传递、价值实现三个维度，制定详细工作计划，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。

8、人工智能（AI）是今年全国两会的重要议题之一，想请教管理层，是否会将人工智能技术作为新一轮战略的重要议题，具体会运用在哪些场景？此外，沪农在科创金融领域一直颇有特色，在人工智能浪潮下，如何更好地做好科技金融服务？

本行坚持把数字转型作为核心发展战略之一，一直以来高度关注人工智能技术在金融领域的巨大潜力，几年前就着手在内部小范围探索试点人工智能技术在图像识别、指纹认证、智能语音等小模型的应用，不断累积经验，逐步渗透到各场景和流程。2024 年本行率先在智能合规管理、智能图像审核、智能风险预警、员工 AI 陪练、AI 代码助手等细分场景应用落地，在流程优化、效率提升上取得较好成效。在人工智能应用推进机制上，本行坚持“自顶向下”与“自底向上”双轮驱动方式，确保实践与战略紧密结合。

本行自 2009 年战略布局科技金融服务，积累了丰富的科技型企业服务经验，在以下五方面发力：一是建设专职化、特色化的科技金融专营机制，已升级“1+1+12+N”的科技金融专营机构；二是打造专业型、复合型的科技金融人才队伍，依托科技金融专营机构，建立一支涵盖科技金融客户经理、产品经理、审查审批的逾 300 人科技金融人才队伍；三是打造营销渠道，通过园区、场景化营销客户；四是形成可持续、可循环的初创企业培育土壤，积极践行“科创更前”的发展理念，致力于促进早期企业成长；五是共筑多元化、综合化的科技企业赋能生态，推出“鑫动能”3.0 综合服务方案，逐步打造以“五专服务+六维赋能”为核心的综合赋能生态体系。

9、请教一个资产质量方面的问题，沪农商行资产质量一直较为稳定，但 2024 年零售和普惠贷款不良率有所上升，想请教管理层如何展望 2025 年的资产质量和上述重点领域的风险？

资产质量归纳为“总体稳健”“挑战加大”“风险可控”。“总体稳健”，2024 年末本集团不良贷款率 0.97%，继续保持在 1%以内，各季度保持平稳；拨备覆盖率 352%，继续保持在高位水平。“挑战加大”，主要系银行与经济运行的周期高度相关，风险隐患仍然较多。“风险可控”，一方面来源于对国家经济基本面的信心，另一方面来源于对自身稳健展业的信心，包括：（1）在审批架构方面，作为一家本地法人银行，在授信审批、授信管理方面相较于国有行、股份行层级少，更加扁平、高效；（2）在投向政策方面，严控大额贷款，鼓励通过银团方式参与大型项目建设；（3）在风险分类方面，本行自 2021 年末起就已执行逾期 60 天以上贷款纳入不良的风险分类认定标准，1 号令过渡期影响也已基本释放完毕；（4）在数智化风控方面，持续推进信贷管理系统集群建设，通过科技赋能提升授信工作效率、控制风险。

在普惠小微贷款板块，2024 年本行围绕流程梳理、产品提升、队伍建设及科技赋能等不同维度，开展了授信管理全流程再造工程。在零售贷款板块，将坚持权责收益匹配、风险定价合理、业务规模适度的总体原则，加大按揭贷款等优质零售资产的投放，支持居民合理的消费信贷需求，控制和调整零售贷款中的高风险业务，进一步推动零售贷款结构优化。

10、当前银行业经营环境错综复杂，要实现可持续高质量发展，其实对一家银行的管理能力提出更高的要求，包括风险管理、合规内控管理等方面，刚刚董事长介绍中也提到沪农多年蝉联农商行陀螺评级第一名，想请教一下管理层后续在管理方面如何保持优势，

还有哪些新的计划？

本行在中国银行业协会每年定期发布的商业银行稳健发展能力“陀螺”评价中，综合排名连续四年蝉联城区农商行第一，公司治理能力、服务能力、竞争能力和股本补充能力等方面的得分排名位列前三。2024年起，本行以“抓执行 强管理 炼内功”为主题部署开展为期三年（2024-2026年）的内部管理提升行动，全面梳理全行制度体系、产品体系、服务体系、内控体系、风险体系、考核体系、运营体系等管理问题，全力推进“十大重点工程”，紧扣制度、流程、系统、数据四个方面的完善或再造，推动专业化能力提升，更好地支撑战略落地和价值创造。一是再造全行规章制度管理体系，2024年总行规章制度数量压降达21.5%；二是全面推动管理标准化和行政管理数智化；三是全行授信管理全流程再造，着力提高授信管理线上化和智能化程度。2025年是活动推进第二年，本行将持续围绕抓执行之力、强管理之基、炼内功之本这条主线，围绕紧扣两个中心（以客户为中心，以员工为核心），聚焦五大方面（制度、流程、系统、人员、文化五大方面的完善或再造），积极对标优质上市银行，全面提高专业化经营能力和精细化管理水平，提高经营品质，持续打造为客户创造价值的服务型银行，推动各项工作迈上新台阶。

11、沪农本轮战略将零售金融作为重中之重，我们也从定期报告中看到了沪农近年来在零售转型方面的成效逐步显现，想请教一下管理层，在零售金融方面我们做了哪些努力，未来还有哪些新布局？

本行零售条线坚定客户中心和价值创造的经营理念，2024年，零售条线实现双升一稳，净营收及占比实现“双增长”，净利润保持稳定。经营成效主要体现在五个方面：人民币储蓄存款付息率显著下降，个贷业务实现了较好的资产收益，财富业务的结构优化和以量补价措施有效弥补了保险基金等费率改革带来的中收影响，积极培育养老金融特色，加快推进数智化经营步伐。展望2025年，面临市场环境和发展压力，在不确定性中寻找确定的业务发展方向，具体部署有四个方面：一是继续加强储蓄存款付息成本管理，二是继续加强个人贷款风险和收益的管理，三是继续加强客户的财富配置管理，四是继续加强数智化经营推进力度。实施路径来看，坚持1+3经营管理策略，“1”是做强养老金融，做出我行特色，“3”是三个要效益，即“向管理要效益、向能力提升要效益和向数智化经营要效益”。

三、投资者网上提问

12、上海是全国老龄化程度最高的城市，目前贵行在养老金融方面有哪些规划布局？

随着上海地区老龄化程度的不断加深，客户对养老金融服务的需求日益增长。截至2024年末，本行服务上海市60岁及以上老年客户超400万人，覆盖了上海地区七成左右的常住老年人，管理客户资产规模超4,700亿元，较上年末增长9.22%。本行加快布局银发服务，打造养老金融服务品牌，综合发展养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三大板块，积极做好“养老金融”大文章。养老金金融方面，以金融科技赋能养老金代发，推出资产配置系统，助力老年客户科学配置财富，坚持“稳健”定位，推出更多适合于老年人需求的安享低波产品。养老服务金融方面，打造“一站式”养老金融专区，积极探索老年友好服务渠道建设，推出“心家园”公益服务，打造千家公益服务站。养老产业金融方面，成立养老产业研究分院开展养老产业研究，加大信贷支持力度，与市担保中心、上海市养老服务发展中心合作开展“2024年第一期养老服务批次贷”业务，形成“银政企担”共融新模式，助力养老产业金融高质量发展。

13、昨天沪农的分红挺超预期的，去年中期分红的基础上又提升了分红率，请问董秘

后续怎么规划分红政策？

展望后续，本行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。本行将明确核心一级资本充足率的合意水平，以此作为分红政策制定的风向标，并将分红比例的稳中有升作为分红规划的重要目标。同时，本行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。

14、上海农商银行起源于上海农信，扎根申城 70 余年，在上海郊区经营具有先天禀赋优势，管理层可否介绍一下贵行过去一年在郊区客户服务方面的情况？

作为一家由 234 家农村信用合作社整体改制成立的农商行，本行持续加强上海郊区主阵地的业务经营。截至 2024 年末，10 家郊区分支行中，包括金山、青浦、松江等在内的 7 家支行的各项存款及贷款市场占有率位列所属行政区前三甲，继续在上海郊区保持着稳固的市场地位。渠道建设方面，截至 2024 年末，上海地区分支机构共 357 家，其中郊区分支机构 279 家，占本行上海地区网分支机构数量的 78%，基本实现郊区乡镇全覆盖。公司客户服务方面，不断巩固自身在郊区对公信贷市场的占有率。2024 年末，本行“五个新城”对公企业授信余额 1,131.04 亿元，较上年末增长 103.1 亿元；服务企业数共 5,917 户，较上年末增加 532 户，连续四年实现授信余额和服务企业数双净增。零售客户服务方面，郊区分支行服务客户数占本行零售客户总数的比例超七成。截至 2024 年末，本行郊区 AUM20 万元以上的财富客户占财富客户总人数的 85.63%；郊区财富客户 AUM 占财富客户 AUM 总规模的 80.91%；郊区客群非储蓄资产占本行非储蓄资产总规模的 77.75%，客群忠诚度高，品牌认可度较强，多元化资产配置结构稳定。展望后续，根据公司的战略发展规划布局，本行将持续优化郊区网点布局，巩固传统经营阵地，进一步提升郊区市场竞争力。

15、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？

2025 年是“十四五”规划收官之年，一方面宏观政策积极有为，财政政策更加积极，货币政策适度宽松，中国经济将向潜在增速水平回归，有利条件强于不利因素，经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变。另一方面，银行业外部环境变化带来的不利影响加深，银行业经营和资产质量管控仍面临一定压力。2025 年，在“稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合”的政策总基调下，银行业将深入落实国家战略部署和监管要求，持续提升重点领域和薄弱环节的金融服务质效，做好金融“五篇大文章”，加大制造业、科技、普惠和绿色重点领域信贷投放，“蓄力转型”拥抱新质生产力，以高质量发展服务中国式现代化建设。

16、请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？

2025 年，银行业外部环境仍然存在较多的挑战，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。

17、能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

2024 年，银行业经营环境发生了深刻变化，银行业发展环境的复杂性、不确定性和挑战性进一步增加。货币政策方面，央行分别从资产端和负债端引导利率下行，资产端多次下调 LPR，同时下调存量房贷利率，企业和居民的融资成本进一步下降，也导致商业银行净息差进一步收窄，营收和盈利增长面临严峻考验。负债端两次降准，进一步释放流动性，同时规范手工补息、规范同业存款，在防范金融风险的同时降低银行负债成本，推动银行投入更多资源进一步支持实体经济发展。2025 年，在“稳中求进、以进促稳，守正创新、先立后破，系统集成、协同配合”的政策总基调下，银行业将深入落实国家战略部署和监管要求，持续提升重点领域和薄弱环节的金融服务质效，做好金融“五篇大文章”，加大制造业、科技、普惠和绿色重点领域信贷投放，“蓄力转型”拥抱新质生产力，以高质量发展服务中国式现代化建设。

18、近年来，贵行坚持在科技、普惠、镇村金融等领域发展自身特色，请问上述业务在上海郊区的布局情况如何？

本行发挥郊区主阵地资源优势，在科技金融领域，围绕临港新片区、长三角 G60 科创走廊、闵行大零号湾等重点产业聚集区，成立科技金融特色二级支行，加大对郊区园区、先进制造业、战略新兴客群的金融支持力度，截至 2024 年末，郊区支行的科技型企业贷款余额为 788.89 亿元，占全部科技型企业贷款余额占比为 68.61%，户数为 3,193 户，占全部科技型企业贷款户数占比为 74.64%。在镇村金融领域，本行围绕镇村三年行动计划，逐步打造镇村金融服务体系，截至 2024 年末，郊区涉农贷款余额 482.96 亿元，占本行涉农贷款比例 84%。镇村授信项目共计 325 笔，授信金额 469.90 亿元，贷款余额 245.13 亿元。2024 年，本行开展“百日百镇”系列行动，完成上海市全部 108 个行政镇（乡）建联对接、一镇一策专属金融服务方案制定、战略合作协议签署。推进多银行财资业务在镇村场景落地，新增接入系统客户 544 户。在园区服务领域，升级推出四百工程 4.0，提升郊区园区金融服务覆盖度，郊区普惠小微贷款余额 620.01 亿元，较上年末增长 11.26%，占比超 70%，郊区普惠小微企业客户占比 75%。

19、请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？

本行 2024 年度盈利水平保持增长。报告期内，本集团实现营业收入 266.41 亿元，同比增长 0.86%；利润总额 149.73 亿元，同比增长 0.58%；净利润 126.08 亿元，同比增长 0.96%；归属于母公司股东的净利润 122.88 亿元，同比增长 1.20%；平均总资产回报率 0.88%；加权平均净资产收益率 10.35%。