

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：2026-03

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	2026年9月16日 15:00-17:00 2026年上海辖区上市公司集体接待日暨中报业绩说明会 投资者网上提问
地点	公司通过“全景路演”网站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、独立董事李培功，公司相关部门负责人
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司上半年营收同比增长1.82实现由负转正，归母净利润同比增长0.87。净息差1.36，虽同比仍下降3bp，但已连续两个季度单季环比企稳，Q2单季息差环比回升4bp。请问息差企稳的主要驱动因素是资产端收益率降幅收窄还是负债成本持续下降？这一趋势在下半年能否延续？此外，手续费及佣金净收入同比增长6.24，财富管理业务成为亮点，请问代理理财、保险和基金代销的收入结构和增速如何？ 上半年本集团净息差1.36%，较上年末收窄1bps，单季已连续两个季度环比企稳。息差企稳主要受益于负债成本压降，上半年存款付息率压降22bps至1.22%。资产端贷款收益率虽仍下降26bps，但单季已现边际企稳迹象。展望2026年下半年，资产端，本集团将持续加大自营贷款投放，通过优化大类资产结构，合理压降低息资产占比。负债端，继续巩固负债成本压降成效，有序推进定期存款到期重定价，持续压降高成本存款占比，随着宏观经济温和修复、政策层面对银行息差的呵护力度不减，本集团净息差有望企稳回升。2026年上半年，本行手续费及佣金净收入整体呈现回暖态势，从收入结构来看，得益于我行客户结构稳健特征，客群基础扎实，保险代销收入体量最大、基本持平，是我行财富中收的稳定基本盘，持续发挥压舱石作用。从增量和增速结构来看，代理理财、代理基金存量基数相对偏小，但今年增长动能强劲，成为本次手续费及佣金净收入增长的核心增量来源之一。后续，本行将依托客户资产配置需求，持续丰富产品货架，推动财富管理业务稳步提升。 2、公司中期分红比例提升至34.07并连续三年实施，股东回报诚意十足。但财报显示上半年资本充足率较年初下降0.89个百分点，核心一级资本充足率降至13.65。请问在坚持高比例分红与补充内生资本之间，管理层如何平衡？未来是否有计划通过其他资本工具或优化风险资产权重，来缓解资本消耗压力？ 本行一贯重视对投资者的回报，不断增强投资者的获得感，自上市以来始终保持较高分红水平，2026年中期分红比例达34.07%，分红方案是结合盈利水平、资本规划审慎测算后确定，统筹平衡股东回报与资本安全。本行上半年核心一级资本充足率回落，主要是信贷投放、资产扩张带来资本正常消耗，目前核心一级资本充足率13.65%仍处于稳健区间，资本储备充足，能够充分满足监管要求与业务发展需要。后续本行一方面持续做强内生资本积累，优化资产结构、压降高风险权重资产，降低资本耗用；另一方面也会动态评估各类资本补充工具的可行性，根据经营情况、市场环境择机考量，保持资本充足水平长期稳健。

3、作为中小股东，很高兴看到公司上半年营收增速由负转正（1.82），且净息差连续两个季度企稳。请问在“新三年战略”开局之年，公司主动压降高成本定期存款的成效如何？面对上海本地同业竞争加剧，公司在科创金融“鑫动能4.0”及养老财富管理赛道上，如何进一步构建不可替代的本土服务壁垒，以确保持续的价值创造？

2026年上半年，本集团在稳定核心存款的同时，灵活调整存款定价策略，压降高成本存款占比，并动态优化负债来源和结构，推动同业负债等其他负债成本同步下行。科创金融“鑫动能4.0”方面，2026年上半年本公司持续深化“鑫动能”战略新兴客户培育计划，深化“五专服务+六维赋能”核心理念，正式发布“鑫动能4.0”服务方案，同步推出业内首家聚焦科技企业的开放式赋能生态平台——“鑫动能+”，以“鑫动能+”线上赋能平台为核心载体，推动科技金融服务从“产品定制”向“生态赋能”跃升，后续将持续深化“行业金融+科创生态”双轮驱动，推动科技贷款稳健增长。养老财富管理方面，2026年上半年本公司以打造“金融为老”的上海模式为目标，一方面构筑养老财富管理服务特色，搭建“备老-伴老-传承”全生命周期产品谱系，建立老年客群分层分类经营策略；另一方面加强以养老特色网点、心家园公益站点为核心的服务阵地建设，共筑“网点+线上+心家园”的养老服务生态圈，后续将继续丰富养老特色财富产品体系，服务客户备老、养老、传承需求，提升零售客户资产留存。

4、独立董事您好！公司上半年整体不良率降至0.94，拨备覆盖率超300，风险抵补能力充足。但我们也关注到，受房地产下行影响，房地产业不良率从0.98升至1.52。请问董事会层面如何评估该行业潜在风险的敞口？在个人贷款不良率（1.55）相对较高的情况下，独立董事将如何监督公司进一步优化信贷投向结构，切实保障中小股东的资产安全？

今年上半年，公司资产质量保持总体稳定。6月末不良贷款率0.94%，较上年末进一步下降，持续保持在1%以内；关注类贷款占比1.56%，较上年末下降0.23个百分点；拨备覆盖率保持在300%以上并环比提升，风险抵补能力充足。受房地产行业调整影响，相关领域资产质量阶段性有所承压，公司已加强风险监测和存量业务管理，整体风险可控；个人贷款不良率较上年末稳中略降，整体保持平稳。后续，我将持续关注公司重点领域风险演变与资产质量运行情况，通过董事会等渠道，督促公司严格落实资产风险分类要求、审慎开展减值计量，真实、准确、完整地反映资产质量；同时关注信贷政策执行与投向结构的持续优化，推动公司不断夯实风险抵补能力，切实保障全体股东特别是中小股东的资产安全。

5、上半年贷款投放如何？后续如何展望？

截至今年6月末，集团贷款总额7,998.71亿元，较年初增加268.70亿元，增长3.48%；剔除票据后增加334亿元，增幅5.0%，贷款增量基本实现“时间过半、任务过半”的计划目标，也是本行近三年表现最好的一年。展望下半年，本行会继续推动信贷靠前投放，同时压降低息票据资产，优化资产业务结构。投放结构上，对公贷款仍是信贷扩张主要抓手，重点加大制造业、科技科创、绿色低碳、城市更新等领域信贷供给；零售方面，按揭贷款持续加大投放力度，通过公私一体化经营提升一手房按揭市占率，同时积极发展汽车消费贷。