

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：2024-03

| | |
|---------------|--|
| 投资者关系活动类别 | <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____ |
| 时间及参与单位名称 | 2024年5月8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，副董事长、行长顾建忠，副行长张宏彪，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 | <p style="text-align: center;">一、投资者现场提问</p> <p>1、公司 2023-2025 年战略提出了“打造稳健发展的品质银行”的目标，今天的业绩说明会也以“行稳致远”为主题，“稳健”同样是资本市场对沪农的主要期待，想请管理层跟我们介绍一下如何理解这一战略目标，以及沪农是如何打造“稳健发展的品质银行”的？战略实施的第一年取得了哪些成效？</p> <p>“稳健发展的品质银行”是本行新三年战略提出的目标之一，我们认为在当前的经济环境下，“稳”字最重要。对照我们的战略目标和战略实施成效，“稳健发展”主要体现在四个方面：一是保持各项业务良好的发展态势，稳固收入增速和市场份额；二是降低业务集中度，丰富收入来源，进一步提升经营的稳健性；三是持续提升风控水平、夯实风险经营能力，保持资产质量稳健；四是不断提升资本效率，实现资本内生，支撑可持续稳健发展。与此同时，战略、策略和文化这三个方面的稳健才是本行稳健发展的“内核”，是我们应对一切不确定性的最大确定性、最大底气和最大保证。战略上，本行坚持走轻资本、高效率、内涵式发展道路；经营策略上，我们坚持做小做散、优先发展零售型业务；文化基因上，上海农商银行始终传承着稳健经营的农信文化，赚的是“辛苦钱、实在钱、专业钱”。</p> <p>2、市场普遍预期今年经济仍处于复苏回升态势，能否结合外部形势，介绍一下全年的信贷投放规模和结构计划？主要信贷需求来源是哪些领域？</p> <p>2024 年，本行将围绕央行保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配的总体基调，在“量、价、质、实”平衡的策略下保持相对适中的资产增速。将紧密围绕金融“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，具体有几个方面：一是支持实体经济发展；二是做专科技金融；三是做精绿色金融；四是做</p> |

透普惠金融；五是做强镇村金融。

3、科创金融一直是沪农商行的特色业务，2023年也取得了较快的增长，展望2024年，公司在科创金融方面有哪些新的策略打法或产品服务创新？

科创金融，将是本行“蓄力转型”拥抱新质生产力高质量发展的核心动力。面对大行的下沉竞争，本行将聚焦科创金融的专业经营、创新求变和综合赋能三个方面，继续在科创金融方面的差异化特色与竞争优势。展望2024年，我们将继续坚持科技金融的发展定位，加速创新模式，做专科技金融，从而巩固我们在科技金融相对比较领先的地位。

4、请教一个息差问题，注意到沪农商行去年的息差控制得较好，主要是采取了哪些举措？今年能否保持这种优势，能否请管理层帮我们展望一下今年的息差趋势？

资产端，一是加大对投放节奏的把控，力争做到精准投放，尽可能避免低价同业竞争；二是优化行内资源配置和考核机制，聚焦于综合回报高或重点领域客户的信贷需求。负债端，一是持续地对长周期、高成本的负债进行主动管理；二是拓展多渠道融资，在利率中枢上行市场环境下，基本保持同业资金负债成本稳定；三是主动优化存款定价策略，在价与量之间有效平衡。展望2024年，资产负债两端利率预计继续下行，息差仍将面临收窄压力。资产端受存量重定价以及去年以来新增贷款利率下行的影响，预计全年资产收益率维持下降趋势，本行将通过积极优化资产结构，来应对收益下行的压力；负债端，存款利率市场化改革的效果逐步释放，本行将持续贯彻落实存款利率市场化要求，前瞻性调整存款定价策略。同时，本行将重点加强存款成本和结构主动管理，持续优化存款期限结构，预计存款付息率水平将逐步下降，为资产收益下行提供一定的缓冲空间。

5、注意到沪农商行2023年关注率、不良率有所上升，想请教一下具体原因，如何展望2024年的资产质量？

截至2023年末，本行集团口径不良贷款率0.97%，较上年末上升0.03个百分点，但依然保持在1%以下，仍然处在上市银行的较好水平。不良率的上升，既有外部复杂环境波及带来的压力，也有点上个别项目的原因。从不良生成的角度，对公和零售平分秋色，但零售长尾客户的还款能力修复仍需时间。在风险分类方面，我们坚持实事求是、客观真实反映资产质量，坚持不掩盖风险的态度。在不良处置方面，本行一贯看重真金白银的现金清收，不会因为要快速压降表内不良而牺牲未来资产收益、大幅折价转让资产，以时间换取空间。总体上，受前述不良生成端、处置端的影响，导致了本行不良率的短期波动。展望2024年，国家层面已经出台了诸多拉动经济的政策，经济复苏可期，各项经济数据也正逐步企稳，在这样的经济环境下，我们有信心保持资产质量稳定。

6、公司近年来零售转型卓有成效，去年又对零售板块的组织架构进行了调整，请问背后的考量是什么？未来对于零售金融方面还有哪些布局？

近年来本行坚定不移地将零售优先发展作为重点战略，去年本行对零售板块的组织架构做了比较大的调整，构建起“1个总部+3个业务部”的经营管理架构，主要是出于以下几个方面的考虑：第一，更加关注以客户为中心的经营理念。第二，强化价值创造的理念。第三，体现专业化经营的理念。第四，强化零售板块统筹协调管理能力。展望未来，本行将继续紧紧围绕零售“九个体系”建设，在财富管理、客群经营、零贷投放、数字化转型、社区金融等重点业务和项目上持续发力，巩固并进一步提升零售营收的全盘贡献。

7、目前银行业面临的经营环境越来越复杂多变，要实现可持续高质量的发展对银行的

管理能力提出更高的要求，请问沪农商行在保持战略定力、加强内部管理、培育可持续的竞争力方面有哪些考虑？

为提高市场应变能力和自身竞争力，今年本行将开展“抓执行、强管理、炼内功”专项治理活动。一是抓执行、促落地，通过实施 KPI 和 OKR 双考核，推动全行上下强化“三大核心战略”和“五大金融服务体系”的战略执行；二是强管理、促转型，将“存量落差”转化为“增量势能”，“强管理”的重点是聚焦制度、流程、系统三大方面，问管理要效益，提升为客户创造价值的能力，为下阶段的发展积攒动能；三是炼内功、行致远，在禀赋优势领域提升专业性，回归本源、专注主责主业，提高专业能力，在自身优势领域炼好内功，做到比同业更专业，在存量市场竞争中扬己所长、站稳脚跟，行稳致远发展。

8、2023 年沪农商行房地产贷款不良率有所上升，想请教一下其中原因，未来对于公司房地产贷款的资产质量趋势如何展望？政府也出台了一系列支持房地产的政策，贵行今年在房地产贷款投放的导向上是否有新的变化？

本行的房地产贷款风险整体可控，主要得益于几方面因素：一是本行近 95%的贷款业务在上海地区，房地产贷款以投向本地房地产项目为主，地域风险相对可控；二是作为农商行，本行房地产贷款集中度管控要求相较于国有大行和股份制银行更严格，对于超过 6 亿以上的房地产项目，我们原则上通过银团的方式来降低单一项目敞口，分散风险；三是政府已向市场释放稳定房地产行业的信号，相信在政府、监管部门各项政策支持之下，房地产业风险筑底可期。

展望 2024 年，在房地产领域本行将主动加强管理，区别对待不同种类的房地产信贷业务，重点支持上海地区保障性住房建设（含保障性租赁住房）、郊区农民宅基地平移农户集中居住等项目；支持上海地区一般商品住宅项目开发贷款；支持科研用房、仓储用房以及服务于制造业等实体经济的且经营情况稳定的经营性物业项目；对于上海地区商业用房开发项目我们原则上不参与。个人按揭贷款方面，我们将持续提高一手房楼盘的覆盖率和市占率，同时加大与头部房地产经纪机构的对接率，进一步加大按揭贷款投放力度。

9、证监会倡导上市公司加大分红力度，国务院国资委也提出将市值管理纳入央企考核，能否请董秘介绍一下公司如何平衡业务发展和股东回报，后续分红比例如何展望？同时，也请教一下公司独董，从董事的角度如何看待证监会的倡导以及农商行的分红政策？

本行 2023 年度现金分红比例为归属于母公司股东净利润的 30.1%，在同业银行中处于中高水平。在制定年度现金分红政策时，本行一方面会确保留存收益足够满足未来业务发展的需要，另一方面会考虑同业现金分红整体水平和投资者对于投资回报的基本诉求。展望未来，本行将力争保持住分红政策的连续性和稳定性，为股东创造更大的价值。

独立董事表示，其特别关注投资者利益保护和合理回报。上海农商银行分红比例近三年保持在 30%左右，高于的“国九条”分红底线，同时业绩保持稳健增长。

10、去年中央金融工作会议将养老金融列为五篇大文章之一，同时上海是中国老龄化程度最高的城市之一，作为上海本地的金融机构，公司在养老金融方面有哪些布局，如何抓住养老金融的发展机遇？

本行在养老金融领域，将重点聚焦养老金金融、养老服务金融和养老产业金融三大板块。一是养老金金融方面，本行代发养老金业务连读多年位列上海地区同业前列，截至 2023 年末，市场占有率全市排名第二，全年发放笔数增量全市第一，打造“安享心生活”养老金融服务品牌，推出安享“伴老账户”，以安享财富规划为载体，打造多元资产组合配置为核心的综合化、差异化、陪伴式特色金融服务。二是养老服务金融方面，积极打造养老

服务特色网点，全方位提升厅堂服务适配性；持续完善线上服务，针对老年客户特点和高频金融服务需求，持续迭代升级手机银行和远程银行；提供业务办理便利，部分网点增设敬老号码，并依托智能便携式机具，为行动不便的老年客户提供上门服务。三是养老产业金融方面，积极参与养老产业合作，打造养老金融生态圈。

二、投资者网上提问

11、上海老龄化程度高，你们行在养老金融服务方面发展如何？

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。本行积极打造“安享心生活”养老金融服务品牌，推出“伴老账户”，以安享财富规划为载体，打造多元资产组合配置为核心的综合化、差异化、陪伴式特色金融服务。截至2023年末，本行代发养老金客户较上年末增加4.20万户，养老金代发量较上年末增长11.76%，代发养老金客户零售AUM较上年末增长11.74%。本行代发养老金客户数在上海地区市场占有率位居全市第二，养老金当年发放笔数占比较上年提升1.08个百分点，提升幅度位居全市第一。

12、公司数字化转型对业务发展有什么作用？

本行始终坚持“坚定数字转型”战略，坚持金融科技赋能业务发展。2023年全年上线58套新系统，有效推动全行战略部署和重大经营转型的落地实施。其中赋能零售业务，焕新升级手机银行7.0，完善零售经营平台可视化系统，升级优化零售数据集市，新投产零售营销策略，有力支持经营场景自动化运营；赋能对公业务，焕新升级企业网银3.0，全新上线对公客户经营系统，本行“对公经营系统群CCRM1.0”在第四届长三角金融科技创新与应用全球大赛中荣获金融机构最佳实践奖。赋能风险管理，构建数字化风控支撑体系建设智能合规“3.0”管理平台、账户风险防控平台等，提升风控智能化水平。具体请详见本行于2024年4月26日发布的《2023年度报告》中“管理层讨论与分析”的“金融科技”部分内容。

13、资本新规对你们行的影响大么？未来如何规划？

《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）自2024年1月1日起正式实施，资本新规实施差异化的资本监管和更加细化、风险敏感度更高的计量规则，本行不同业务板块的资本占用有升有降，新规整体对本行资本充足率有提振效应。本行积极应对新规变化，加快推进新风险加权资产计量系统建设和相关数据治理，在信贷投向政策、RWA配置、资本考核评价等内部管理机制中体现最新要求，引导全行围绕新规导向前瞻性规划资产布局。下阶段，本行将以实施资本新规为契机，全面提升资本精细化管理能力，通过优化内部资本资源配置、推进“轻资本”转型，增强内生资本积累能力，保持资本水平充足且合理。

14、绿色金融业务的空间较大，你们行绿色金融业务发展如何？

本行积极贯彻落实国家“双碳”战略，践行可持续发展理念，明确提出打造“以绿色金融为底色的可持续发展金融服务体系”，以金融力量推动绿色发展，大力推进绿色金融。截至2023年末，本行绿色信贷余额614.31亿元，较上年末增长41.00%，主要投向节能环保产业、清洁能源产业和基础设施绿色升级；表内绿色债券投资持仓余额115.49亿元，较上年末增长27.84%；资管产品中对绿色债券的配置规模为21.39亿元，较上年末增长28.97%；绿色融资租赁余额101.47亿元，较上年末增长45.19%；2023年，本行共承销绿

色债券 10.5 亿元。

15、农商行在上海郊区有哪些优势，未来有什么新的规划布局吗？

作为一家由 234 家农村信用合作社整体改制成立的农商行，本行在上海郊区地区具有网点布局广泛、客群基础稳固的先天优势，上海地区网点共 357 家，其中郊区网点 274 家，占本行上海地区网点数的 77%，郊区乡镇网点覆盖率达 98%。10 家郊区分支行中，包括青浦、松江、临港新片区等在内的 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，在上海郊区长期保持着稳固的市场地位。根据新一轮战略发展规划布局，本行将继续践行普惠金融战略，持续优化郊区网点布局，扎实推进镇村金融，巩固传统经营阵地，进一步提升郊区市场竞争力。

16、关注到年报中非利息净收入增长不错，未来如何布局这块业务？

2023 年，本集团实现非利息净收入 57.14 亿元，同比增长 17.26%。其中：手续费及佣金方面，保险等财富产品销量提升较快，结算类和票证函等业务稳步增长，推动手续费及佣金净收入同比增长 5.23%；其他非息方面，投资收益和公允价值变动收益合计同比增长 48.52%。展望 2024 年，本集团将从以下几方面推进非利息净收入高质量发展：一是强化财私客群经营理念，不断提高客户价值贡献；二是持续打造产品中台，同时利用金融科技手段，提升客户财富资产配置体验；三是强化 FPA 经营理念，继续推进票证函业务发展，做大债券承销、并购、代理推介等投行业务，拓宽非息来源。

17、科技金融是国家提出的“五篇大文章”首篇，你们行科技金融业务发展成果如何？

近年来，本行持续贯彻“科创更前、科技更全、科研更先”的服务理念，打造以科创金融为特色的科技金融服务体系，截至 2023 年末，本行科技型企业贷款余额 925.65 亿元，较上年末增长 213.53 亿元，增幅 29.99%；科技型企业贷款余额占比达 20.48%，较上年末上升 2.91 个百分点；科技型企业贷款客户数 3,275 户，较上年末增加 815 户，增幅 33.13%，规模与户数均位列上海同业前列，已累计服务科技型企业近 6,900 户。科技型企业贷款户均余额进一步降低，其中单户余额 1,000 万元及以下的企业户数占比 74.7%，较上年末提升 2.26 个百分点。

18、您好！请问贵公司在长三角区域金融服务方面有哪些布局？谢谢！

作为上海市重点金融国企、长三角农村金融机构的排头兵，在长三角一体化的国家战略当中，本行理应发挥重要作用。近年来，本行在长三角一体化方面主要做了三方面工作：一是一体化的金融合作，牵头搭建了长三角农村金融机构的对话平台，与苏浙皖 26 家金融机构联合发布《长三角农村金融机构合作宣言》，为长三角地区农村中小金融机构提供授信；二是一体化的业务覆盖，跟随产业和企业的一体化，通过设立昆山、嘉善两个异地分支机构，成立长江金租、长三角金融总部和上海长三角一体化示范区分行，形成合力提供一体化的金融服务；三是一体化的战略布局，以资本为纽带，先后参股海门农商行、杭州联合银行，强化与参股农商行战略协同和业务合作，发挥本行在金融市场、跨境业务、投行资管等方面的资源和资质优势，共同服务区域经济发展。后续，本行将继续贯彻落实长三角一体化国家发展战略，严格按照监管政策导向，积极推进区域性综合金融服务集团建设，不断提升服务长三角一体化的水平和能力。

19、请问贵公司，目前咱们银行发现阶段属于成熟期吗？发现到什么程度算成熟期。

本行成立于 2005 年 8 月 25 日，是传承上海农信七十余载，在农信基础上改制成立的

省级股份制商业银行。截至 2023 年末，集团资产总额达 1.39 万亿元，在英国《银行家》公布的“2023 年全球银行 1000 强”榜单中，本公司位居全球银行业第 128 位，2023 年度商业银行稳健发展能力“陀螺”（GYROSCOPE）评价，城区农商银行综合评价第一。长期以来本行始终重视股东利益，致力于将持续发展的利益回报广大投资者，目前经营情况良好且稳定，近年来公司年度利润分配方案均为现金分红，同时本行《第四届董事会第三十二次会议决议公告》披露有《关于公司 2024 年中期分红安排的议案》，拟在符合一定利润分配的条件下根据股东大会决议制定并实施 2024 年中期分红方案，中期分红授权尚需提交 2023 年度股东大会审议。未来本行将继续以“普惠金融助力百姓美好生活”为使命，立足客户中心，持续推动转型发展和结构优化，更好地为广大股东创造持续的投资价值和投资回报。