

证券代码：601077

证券简称：渝农商行

重庆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	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位	瑞银证券、摩根大通、浙商证券、华泰证券、长江证券、华福证券、中信证券、国信证券、东兴证券、首创证券、兴业证券、美银证券、东方证券、中泰证券、国海证券、招商证券、光大证券、上海证券、申万宏源、国盛证券、华夏基金、嘉实基金、惠升基金、招商基金、中金基金、兴银基金、中庚基金、万家基金、博时基金、上银基金、海富通基金、民生加银、汇添富基金、大成基金、中欧基金、广发基金、工银瑞信、华泰柏瑞、宏利基金、国泰基金、华安基金、建信基金、南方基金、富国基金、鹏华基金、长城基金、景顺长城、银华基金、长盛基金、易方达基金、前海开源、西部利得、泰信基金、泰康基金、中信保诚、博道基金、国民养老、平安养老、长江养老、太平养老、友邦保险、人保养老、同方全球人寿、招商信诺、国寿资产、方正资管、平安资管、大家资产、泰康资产、中国人寿资产、太保资管、新华资产、人保资产、趣时资产、宁银理财、农银理财、工银理财、招银理财、世诚投资、源乐晟、煜德投资、润晖投资、阿布扎比投资局、Wellington Management、North Rock Capital Management (HK) Ltd.、Schonfeld Strategic Advisors (Hong Kong) Ltd.、UBS AG、China Investment Corporation、Pinpoint Asset Management Ltd.、Dymon Asia Capital (Singapore) Pte. Ltd.、Hao Capital Management Ltd.、Millennium Capital Management Ltd.、Point72 Asset Management, L.P.、ExodusPoint Capital Management Singapore Pte. Ltd.、Polymer Asia Fund、Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd.、East Capital Asset Management S.A.、Abrdn Alternative Investment Ltd.、Alliance Bernstein LP、Barings LLC、East Capital Asset Management、Exoduspoint Capital Management、J.P.Morgan Asset Management (Hong Kong) Ltd.、Manulife Investment Management (Hong Kong)、Polymer Capital Management、Arkkan capital Management Ltd.、China Universal Asset Management (Hong Kong)Company Ltd.、Franklin Templeton investments (Asia) Ltd.、UBS Asset Management
时间	2025年2月-2025年5月

地点	重庆农商行总行、上海、深圳
本行接待人员	财富管理部、公司金融部、公司信贷部、资金营运部、资产负债管理部、风险管理部、董事会办公室等相关部门及渝农商理财负责人或业务骨干
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.一季度贵行资产较年初增长超6%，请问贵行2025年资产负债配置的主要逻辑如何把握？如何规划2025年的资产负债和信贷增长目标？</p> <p>本行始终坚定业务转型方向，坚守“服务三农、服务中小企业、服务县域经济”的市场定位，着力做好“五篇大文章”，持续加大一般贷款投放，着力提升贷款占比，坚持把贷款增长作为资产规模增长的主要驱动力。同时，为提升资金运用效率，会根据存、贷款增长以及市场利率情况，适度配置一些资金业务，促进总资产规模保持稳健增长。</p> <p>2025年，本行综合考虑内外部环境，制定了2025年“三增三优两突破”的经营目标，推动营业收入、利润总额、人均净利润三个效益类指标稳健增长，成本、结构、质量三类指标持续优化，存款总量、一般贷款增量实现突破，预计业务规模的增量和增速均好于2024年。</p> <p>2.贵行一季度披露净息差1.61%，环比走势稳中向好，主要受益于什么方面？结合资产和负债，请问贵行如何展望2025年全年的净息差走势？</p> <p>近年来，市场利率中枢持续下行，叠加年初贷款重定价、减费让利等综合因素影响，净息差持续收窄。2024年息差收窄趋势延续，但我行积极采取措施，通过持续优化资产负债结构，强化外部定价管理等措施，有效收窄净息差降幅，2024年净息差虽收窄12BP至1.61%，但较2023年少下降12BP。</p> <p>展望2025年，外部政策降低实体企业综合融资成本导向不变，年初资产重定价叠加5月利率下调，预计资产、负债利率仍保持下降趋势且资产下降幅度快于负债，净息差仍面临收窄压力，但预计收窄幅度将进一步减缓，本集团将多措并举，力争净息差处于合理区间。资产端，持续优化资产配置，一是围绕“五篇大文章”做实金融服务，不断提升信贷资产占比，一方面强化多板块协同联动，健全集团客户服务意识，通过协同作战和制定综合金融方案等方式，不断提升公司金融竞争优势；另一方面最大限度发挥我行网点多、人员多优势，通过梳理产业链、打造多场景，为市民、农户、商户等提供优质金融服务，做实普惠小微和消费信贷业务。二是强化市场利率前瞻性研判，灵活配置金融投资规模及方向，跟随市场节奏，逐步扩大金融投资的标的、范围、频率、比例等，提升资产投资效率。负债端，强化存款量价管理。一是坚持核心负债理念，保持存款规模增长优势，同时持续优化存款结构，积极开展源头营销，拓展高质量存款来源，推动低成本存款增长。二是继续实施“挂牌+产品”差异化定价策略，基于不同产品开展差异化定价，合理控制</p>

存款付息水平。

3.请问贵行 2025 一季度以来新发放贷款的定价情况如何？如何展望 2025 一季度和后续的贷款定价趋势？

受 LPR 下调及重定价影响,本行为加大对实体经济的支持力度,新发放贷款利率较年初有所下降。从变动看,随着银行业息差面临的压力和人行自律机制引导以及本行在贷款定价层面的主动管理,新发放贷款利率下降幅度有所收窄。

后续本行将紧跟重庆市利率水平,及时灵活调整贷款定价策略,确保本行的贷款收益稳定。一是进一步提升定价差异化(标准化)水平,在贷款客户差异化分类基础上,进一步细化区域、品种、客户类型等差异化调整项。二是进一步提升综合化定价水平,逐步完善各类客户标签和产品维度,将现有客户综合贡献分析体系推广运用到更多场景,作为定价考量的重要因素。

4.请问贵行 2025 年一季度资产质量运行整体情况如何,如何展望 2025 年的资产质量的运行态势？

2025 年一季度,本行资产质量继续保稳定态势,不良率 1.17%,较年初进一步下降 0.01 个百分点,关注贷款与年初基本持平。不良生成依然主要集中于零售贷款,目前零售贷款仍是我们重点关注的领域。

展望 2025 年,随着国家宏观政策的持续推进,对本行资产质量的管控具有一定有利作用,预计 2025 年资产质量运行保持稳定,不良率等指标继续保持同业良好水平。

5.债市投资方面,一季度做了哪些操作,后续对债市怎么看？

2025 年一季度,本行对于投资业务的总体策略安排依旧是稳中求进,兼顾收益和风险。

一是提高各类交易策略的运用水平,择机开展久期策略、品种策略、利差策略,持续挖掘市场行情变化带来的结构性机会。

二是持续调整资产端、负债端、客户端的结构,多方面去提升整体组合的收益。

三是继续加强新业务、新品种、新模式的探索和培育。

对后续市场利率走势,我们继续保持谨慎乐观的态度,二季度,重点关注关税政策博弈、经济基本面数据及后续增量货币和财政政策。

6.贵行主阵地县域地区,是否感觉县域地区的存贷款竞争压力更大了？

近年来,大行的下沉掐尖、价格战等现象一直都存在,但本行凭借网点、人员、服务等优势,持续推进网格化营销力度,提出了“农村领跑、城市赶超”的发展策略,存贷款市场份额在县域依然保持明显优势。