

守正创新 行稳致远： 中邮理财六周年高质量发展时代答卷

自2018年资管新规落地以来，银行理财行业步入净值化转型与结构重塑的新阶段。银行理财公司作为行业的新生与中坚力量，已成为服务实体经济、护航居民财富的核心。截至2025年三季度末，全市场理财产品规模32.13万亿元，行业专业化、规范化发展格局全面成型。

在时代浪潮中，中邮理财迎来了成立六周年的重要时刻。六载春秋，公司与中国经济的澎湃脉搏同频共振；两千余日夜，与万千客户的稳健成长携手同行。从诞生于资管新规的晨曦，到穿越市场周期的风雨，作为国有大行理财公司，中邮理财始终锚定“践行国家战略、服务实体经济、守护人民财富”的使命定位，于坚守中砺初心，在变革中开新局。截至2025年三季度末，中邮理财产品规模12524亿元，较年初增加2298亿元，增速居国有大行理财公司第一，成立以来年均复合增速超8%，超过行业平均水平，居国有大行理财产品前列，产品净值化率98.9%，累计为超2000万客户创造收益约1500亿元。

六年征程是一条以不变守正、以变创新的发展之路。不变的是对金融工作政治性、人民性的矢志坚守，是对邮银协同战略的笃实践行；变的是顺应国家战略的功能转型，是持续夯实的核心能力，是迭代升级的体制机制。正是在变与不变的辩证统一中，中邮理财用专业与责任谱写出特色鲜明的高质量发展篇章。

● 本报记者 吴杨



视觉中国图片



公司供图

——深化母子协同，凝心聚力构筑“行之合力”。公司坚持理财业务的转型发展与邮政集团、邮储银行战略转型同频共振。六年来，坚定不移落实集团“1+N+3+6”协同体系，全方位贡献协同价值。渠道与客户协同方面，依托邮储银行广泛的零售网络和庞大的客户基础，拓客成果显著，截至2025年10月底，累计服务零售客户数达1932万户，其中邮银零售客户数从460万户增加至1570万户，年均复合增速23%，累计客户渗透率从约0.7%升至2.34%，机构业务几乎从零起步，机构客户数以每年超过翻一番的速度增至4.1万户。

资产协同方面，公司积极配合集团及母行战略部署，构建“表内+表外”双循环发展格局。截至2025年三季度末，公司积极投标母行承销债券761亿元，投资分行推荐债券363亿元、非标资产518亿元，同时通过理财业务引存765亿元、引贷111亿元，实现投融资双向赋能，助力母行打造一流综合金融服务商。

变化的动能： 深化改革、筑牢体系、智启未来

如果说不变的是战略定力，那么变的是发展活力。六年来，中邮理财顺势而为，主动求变，于关键领域锐意革新，在穿越周期、结构转型中跟上时代浪潮，稳健发展节奏，筑牢风险底线，构筑了驱动可持续增长的强大引擎。

——投研筑基，打造专业核心竞争力。公司坚持投研一体化方向，构建起较为完善的工业化、标准化、流程化投研体系。持续深化投研建设，围绕价值投资、专业主义和长期主义培育投研文化，不断优化投委会运行机制，构建“大平台、小团队”投研体系，投委会引领大类资产配置方向，固收、权益等专业委员会适时指导各类资产配置战术；坚定推行投资经理负责制，充分激发和培育投资经理专业能力，以“工程师”标准培养投研人才，聚焦专业导向，实现“人才价值最大化”“投研效能提升、投资业绩可持续”的战略目标；夯实投研基础设施，建立宏观-中观-微观、定性-定量相结合的研究框架，优化大类资产配置模型，持续完善资产池

建设，深化投研交互支撑，通过数智化投研系统实现数据、模型、知识的沉淀，将投研从“个体经验驱动”转变为“平台数智驱动”，使投研能力“可积累、可复用、可进化”，构建持续迭代的投研核心优势，推动多资产多策略的深度和广度不断提升。截至2025年10月底，公司开发指数、量化、衍生品等相关投资策略超45个，实现ETF、黄金、衍生品、REITs等多元化资产配置，第一批获得ODII及普通类衍生品交易资格，业内首发TRS、CRMW等创新策略理财产品，精准把握权益市场机遇，以陆港红利、防御策略及行业宽基指数为代表的权益策略成效显著。

——产品淬炼，提升市场竞争实力。公司践行“343”产品布局战略，聚焦客户追求绝对收益、低波稳健的本质诉求，锻造产品化投顾特色的管理模式。围绕高大基、低回撤、匹配客户需求偏好，提供差异化解决方案，基于客户和产品画像、产品风险预算机制等精细化产品风险和收益特征，构建了从绝对收益到正收益、弹性收益的产品体系。产品期限结构优于同业，中长期产品占比高，一年期及以上产品规模占比升至31%，超行业平均水平11个百分点，二年期及以上产品占比22%，稳居行业首位；产品多元化布局初见成效，多条“固收+”及混合类明星产品线表现突出，2025年含权产品规模增加856亿元，增速居行业前五名之列，“固收+”产品占比升至32%；产品业绩表现优异，2023年以来新发封闭式产品到期达基率99%，远高于行业平均水平，产品平均收益率持续稳居国有大行前列。

——客户陪伴，深度赋能渠道建设。公司以客户清单法、数字网格法为牵引，从客户精准画像与客户分层分类出发践行靶向营销战略。落实“1+1+N”渠道战略，邮银渠道聚焦业务重点，根据渠道禀赋提供“一省一策”协同发展服务，并通过与其他国有大行、股份制银行及城农商行开展渠道合作，塑造全面深厚的代销体系；成立以来累计开展超1500场渠道培训路演活动，覆盖超50万人次，积极落地邮政集团“投教万里行”“投教万场行”“企业加‘邮’，共富未来”等系列活动，覆盖全国31个省份，累计开展超70场活动；组织“走进理财子，财富伴你行”系列活动，提升渠道销售信心与专业能力，累计超40批次、超1400客户经理人次参与活动。搭

建形成了广覆盖、强下沉、高精准、新形式的营销体系。

——风控护航，织严织密全面风险防护网。公司牢固树立底线思维，坚持从总量到微观全监控、从高管到员工全覆盖、从投资到销售全流程。以风险防控为本，加强内控合规建设，在切实筑牢堤坝的同时实现风险引领、效能合规，在历经周期波动、市场浮沉中愈加坚韧成熟。秉承“全面全程全员，风险创造价值”理念，创新构建全面风险绩效管理体系，创新运用“双量”框架、“双警”模型、“雷达”压力测试等工具，实现风险“可量化、早识别、强预警”，业绩“可评估、能预测、有归因”，日频扫描全量产品风控指标，平稳穿越多次市场波动，资产质量始终保持“零不良”，将稳健基因深植产品生命线；践行“合规从高层做起、全员合规、坚守合规底线”理念，实现内控合规管理体系有效性新突破，内控合规重大风险事件零发生，深度参与行业监管政策制定与自律工作，操作风险持续压降，风险事件数量下降71.4%，完善反洗钱治理架构，精准划分客户与产品风险等级，洗钱风险识别与管控能力提升。

——数智转型，重塑业务流程与管理模式。公司坚定推进“数智一体化”转型，围绕“SUPER-ME”数字化转型方向，科技能力建设与业务赋能成效显著。

全触点客户运营中台、一体化投研作业中台、精细化经营管理中台、数据中台和技术中台的建设，体现了理财公司在新时代、新架构、新模式的转型理念。公司科技投入累计约5亿元，上线系统35个，安全运行零事故，科技响应速度显著提升。赋能营销精准化水平提升，实现40个代销渠道系统对接，构建360°客户画像标签体系，引入机器学习模型，助力营销精准化、个性化转型；投资决策管理效能提升，打造一站式投资经理工作台，一级投标整体效能提升10倍以上；建立企业级数据治理架构，构建6763项企业级数据字典，完成10个自研系统数据标注，固化365条数据质量校验规则，从源头提升数据质量；深化科技应用，部署20余类RPA机器人，运营自动化效率提升超80%，月均替代人工超260小时，替代率超95%。

——改革驱动，激发组织动力活力。公司优化公司治理，规范决策运行，加快建立现代公司

治理机制，推动治理能力现代化，管理效能实现新提升。充分发挥董事会在独立运作、自主经营、风险隔离等方面的关键作用，优化董事会结构，建设行业高水平专业化董事会，加强对高管层激励约束，提升公司治理科学性、规范性、有效性。重塑人才架构，强化考核激励。人才是资管事业的核心竞争力。

六年来，公司从无到有搭建起专业导向、竞争择优的体制机制；围绕价值对标，搭建以专业为主导的MD职业体系；突出竞争导向，传导市场化文化，推动“干部能上能下、员工能进能出、薪酬能高能低”机制建设；深化价值创造，建立以效能为核心的价值评价和资源配置机制，以开放灵活的机制吸引、保留和激励优秀人才。公司坚持依靠员工、造福员工，关注员工职业成长，深化激励机制改革，构建多层次福利体系，推动“邮储人指数得分”显著提升，形成了高水平的人才生态。升级品牌价值，传递成长信念。2025年，中邮理财正式启动品牌焕新战略，发布全新品牌口号“让每份努力都有回响”，将品牌核心价值进行高度凝练与传递。这一口号既承载了公司对客户的承诺——每一份财富积累的努力都将获得稳健回报，每一次信任托付都将得到用心守护；彰显了中邮理财自身的追求——在服务国家战略、深耕资管行业、践行社会责任的道路上，每一份坚守与创新都将转化为发展动能。

为具象化表达上述内涵，中邮理财发布品牌符号“小鸿花”，寓意公司将继续发挥向下扎根的精神，通过扎实的能力建设，服务国家重大战略，助力经济、社会、环境与城乡居民的财富生活向上生长、步步花开。中邮理财同步升级品牌视觉体系，优化产品命名逻辑，推出“恒安于心·智盈未来”全新产品品牌，形成清晰的品牌认知标签，发布“鑫鑫+族”多资产多策略产品品牌，系统化打造“+多元、+均衡、+特色、+量化、+跨境、+结构”六大核心“固收+”产品线，持续塑造稳健、专业、有温度的国有大行理财公司品牌形象。

在变与不变中 迈向一流资管新征程

蓄不久则著不盛，积不深则发不茂。六年的实践深刻揭示：不变的是信仰、初心与文化——是对党忠诚、为民服务的政治本色，是“理财为民”的价值追求，是“专业、合规、开放、勤勉”的文化内核。变的是能力、模式与引擎——是改革创新的底色，是持续进化的投研风控体系，是激发潜能、追求卓越的治理、考核、激励、约束机制，是引领未来的数智化能力。

逆水行舟，一篙不可放缓；滴水穿石，一滴不可停滞。

站在砥砺六载的新起点，“十五五”的发展蓝图正徐徐展开。中邮理财人深信，在中国经济步入高质量发展的崭新阶段，公司必须坚持与时代的脉搏共振、与国家的命运相融，坚持落实中央和集团总行部署，服务实体经济、推进共同富裕，坚定不移走好中国特色金融发展之路，锚定“综合化、数智化、精细化”方向，坚持稳中求进、改革创新，继续践行“转型、创新、协同、跨境、科技”五大发展路径，久久为功持续提升“六大能力”，向着打造“以客户为中心、专业至上、风险为本、科技优先、协同共赢、长期价值创造的一流大型银行系资产管理公司”目标奋进，以更普惠、更均衡、更稳健、更智慧、更具活力的面貌和姿态为客户提供、股东和社会创造长期稳定的回报。

未来已来，唯变不变；守正创新，行稳致远。中邮理财，正在新时代的答卷上，书写更加恢弘的篇章。