

两万亿的刻度 中银理财如何丈量成长

北京白领王余（化名）是一位80后投资者。2019年,他第一次听到“理财公司”这个词时,心里只有一个念头:“保本理财要没了,我的钱该往哪儿放?”那年7月,中银理财在北京正式开业。

如今,他已是中银理财的老客户,面对理财产品净值波动不再心慌。在孩子的教育金账户里也买入了中银理财的产品。从怕亏钱到懂理财,他走过了一条怎样的路?陪伴数以千万计的投资者穿越市场起伏的中银理财,又走过了一条怎样的路?

● 本报记者 吴杨



视觉中国图片

2019年夏天,王余在银行网点听到“理财产品净值化”时一脸茫然。不只是他,那一年,诸多投资者都在问同一个问题:我的钱,以后谁来守护?

问题背后是一场深刻的行业变革。2018年资管新规发布,打破刚性兑付、推进净值化管理成为大势所趋,银行理财必须从资金池模式回归代客理财本源。

依托中国银行的国际化优势与风控基因,中银理财自开业之初便确立了差异化定位:以固收筑牢底仓,叠加全球配置,走出独具特色的稳健配置之路。

2022年赎回潮后,中银理财开始锻造“研究-生产-风控”三位一体的体系化能力;2023年搭建宏观、策略、投资三职能分立的投研架构;2024年完成风控全流程嵌入;到2025年,这套体系的效能持续释放,中银理财管理规模为1.96万亿元,增速在可比同业中排名前列;2026年,管理规模突破2万亿元,“固收+”策略日益精进,多资产配置能力与跨境特色进一步融合,在低利率时代为投资者创造了更具韧性的收益曲线。

——锻造“研-策-投”一体化的决策能力,让人智慧沉淀为组织能力。架构搭起来只是第一步,关键是如何让三个职能真正咬合运转,形成高效的协同闭环。

决策链条上,宏观研究提供顶层方向判断,覆盖海内外经济周期与政策走向;策略研究将宏观研判转化为可执行、可追溯的标准化策略模板,构建策略库;投资团队根据产品定位

和风险偏好,从策略库中选取适配方案落地执行。投资端的盘叠效果反向验证策略有效性,策略端再将验证结果反馈至宏观研究,形成“研究→策略→投资→后评价”的循环迭代。

基于这一模式,中银理财在多个领域持续落子,以跟踪被动指数为例,目前已推出跟踪沪深300、红利主题等指数的含权产品,截至2026年7月末,仅在科技金融领域,便已布局超20只指数跟踪策略的含权产品,将决策能力转化为可复用的投资工具。

——拓展“固收+”与跨境配置边界,在稳健底仓之上打开收益空间。决策能力回答“怎么想”,配置能力回答“投什么”。在利率中枢长期下行的背景下,仅靠固收类资产已难以满足投资者对稳健回报的期待,“固收+”理财成为拓展收益来源的战略性方向。在固收类资产打底的基础上,中银理财稳步拓展配置半径。

在线上,投资者陪伴做到“分群而教、精准送达”:针对老年群体推出原创视频《奶奶的“养老福利”陷阱》,策划推出“理财画中说”“秒懂理财说”“轻松聊理财”等投教栏目,通过漫画、图文、短视频等形式普及理财知识。依托线下渠道队伍,2022年4月,中银理财在业内较早推出面向一线理财经理的微信服务号“中银理财Plus”,延伸投资者陪伴,在市场波动及时传递专业的市场解读与操作建议,帮助投资者理性决策。

再回答第二个问题:钱去了实体经济最需要的地方。科技金融领域,截至2026年7月末,中银理财累计投

资超360家科创主体,“十四五”期间对科技企业累计投资规模超2500亿元;绿色金融领域,ESG主题产品存续规模近600亿元;区域发展方面,服务粤港澳大湾区投资余额超1170亿元。

投向实体经济的一笔资金,既助力国家战略落地,也为投资者带来稳健回报。截至2026年7月末,中银理财服务客户近1315万户,累计为客户创造绝对收益超2395亿元。

正如中银理财所践行的,“人民性”从来不是抽象概念,而是落实到每一只产品的净值表现里、每一位客户的持有体验里。所有的能力建设最

长时期投资价值。

那场波动也成为投资者教育的重要转折点。越来越多的人开始明白:净值波动不等于本金亏损,收益与风险本就是一体两面。中银理财依托多种投资者陪伴举措,引导客户树立理性投资认知:2023年推出“理财画中话”投教栏目,并于2024年荣获由中国证券报颁发的“投资者陪伴金牛奖”。从不敢买到懂得挑选,投资者日渐成熟。

也正是这场考验让行业意识到,依赖单一资产的“手工打法”,难以支撑万亿元级管理规模的稳健运转。体系化建设由此加速提上日程。

——筑牢风控与科技双重底座,让大规模资金运作守得住、跑得稳。配置边界越宽,规模体量越大,对风控与运营支撑能力的要求也就越高。

在中银理财,风控贯穿“投前-投中-投后”全生命周期:投前深度参与产品方案设计,设定净值波动阈值、流动性要求等;投中实时监控组合净值变化与关键风险指标,触及预警线即刻响应;投后定期开展压力情景测试与持仓复盘。这套体系的成效体现在产品端——以“稳健直通车”系列为例,目前已到期的67只产品中,业绩比较基准达标率近99%。风控不仅是守住底线,更是创造价值。

科技层面,中银理财搭建了贯穿投前、交易、风控、清结算全流程的资管科技平台,推动多系统打通集成,还将AI应用于基金经理舆情监控、长文档智能比对等场景,大幅提升投研与运营效率。

据Wind数据统计,截至8月20日记者发稿时,7月以来,有127家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司1249家次。

从保险机构调研频率来看,华泰资产、泰康资产参与较为积极,7月以来调研上市公司均超60家次。此外,人保资产、新华资产、国寿养老、太平养老7月以来调研上市公司均超40家次。

从行业来看,电子元件、通信设备、集成电路、工业机械、电子设备和仪器等行业备受险资关注。从被调研个股来看,中际旭创、新易盛、京东方A、源杰科技、天孚通信等上市公司获保险及保险资管公司扎堆调研。

关注企业经营情况

在调研中,险资对上市公司主营业务经营情况、行业竞争格局等较为关心。例如,在对新易盛调研时,多家险资关注公司利润增长较快的驱动因素。该公司表示,整体来看,二季度业绩预告情况与公司年初对全年整体情况的预期基本吻合,利润增长的核心驱动力包括订单交付需求的增长,供应链紧张

局披露,核准张伟毕节农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准杨智毕节农村商业银行股份有限公司行长的任职资格。

同时,国家金融监督管理总局贵州监管局披露,核准罗祥黔西南农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准焦晓波黔西南农村商业银行股份有限公司行长的任职资格;核准吕昌洪贵州六盘水农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准安星宇贵州六盘水农村商业银行股份有限公司行长的任职资格。

此次27家机构批量解散,是贵州农信改革的关键一环。今年6月,国家金融监督管理总局贵州监管局发布了三份筹建批复,同意筹建三家农商行,分别为毕节农村商业银行股份有限公司、黔西南农村商业银行股份有限公司、贵州六盘水农村商业银行股份有限公司。

2025年12月,贵州省政府新闻办举行贵州省深化农村信用社改革新闻发布会。据悉,深化农信改革,是贵州省金融体制改革的重头戏,是优优做强地方金融力量、优化农村金融服务体系的重大举措。

新型架构加速成形

贵州省相关负责人表示,贵州省新一轮深化农信改革总体分两步走:一是将贵州省联社改制组建为贵州农商联合银行;二是推动组建9家市(州)农商银行。改革完成后,贵州省农信系统将形成“1家农商联合银行+9家市(州)农商银行”的新型省市两级法人架构。

“在这一轮改革中,贵州坚持金融工作的政治性和人民性,统筹管理体制改革的法人机构改革,推动全省农村信用社全面加强党的建设、全面理顺股权关系、全面增强风控能力、全面提升服务水平,全力把农村信用社打造成服务乡村振兴的主办银行、支持小微企业和民营经济的主要银行、服务地方经济发展的主力银行。”上述负责人表示,贵州将深化农信改革写入省政府工作报告,建立深化农信改革专项工作机制,高位推动新一轮深化农信改革。

中小金融机构是我国金融体系的重要组成部分。金融监管总局表示,坚决贯彻落实党中央、国务院关于防范化解地方中小金融机构风险各项决策部署,坚持稳中求进工作总基调,“一省一策”、稳妥有序推进农村中小金融机构改革化险、减量提质。

“险资7月以来‘摸底’上市公司超千家次,硬科技是关注重点”

● 本报记者 石诗语

7月以来,保险机构开启密集调研模式,积极寻找投资机会。

据Wind数据统计,7月以来已有超百家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司超1200家次。其中,电子元件、通信设备、集成电路等行业备受险资青睐。

业内人士认为,保险资管作为长期资金的重要管理者,应坚持长期投资、价值投资,守住风险底线,以耐心资本助力高质量发展。

险资密集调研

据Wind数据统计,截至8月20日记者发稿时,7月以来,有127家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司1249家次。

从保险机构调研频率来看,华泰资产、泰康资产参与较为积极,7月以来调研上市公司均超60家次。此外,人保资产、新华资产、国寿养老、太平养老7月以来调研上市公司均超40家次。

从行业来看,电子元件、通信设备、集成电路、工业机械、电子设备和仪器等行业备受险资关注。从被调研个股来看,中际旭创、新易盛、京东方A、源杰科技、天孚通信等上市公司获保险及保险资管公司扎堆调研。

关注企业经营情况

在调研中,险资对上市公司主营业务经营情况、行业竞争格局等较为关心。例如,在对新易盛调研时,多家险资关注公司利润增长较快的驱动因素。该公司表示,整体来看,二季度业绩预告情况与公司年初对全年整体情况的预期基本吻合,利润增长的核心驱动力包括订单交付需求的增长,供应链紧张

27家中小金融机构获批解散 贵州农信改革迎来新进展

● 本报记者 张佳琳

贵州农信改革迎来新进展。日前,国家金融监督管理总局贵州监管局披露,六盘水、黔西南、毕节三地合计27家中小金融机构获批解散,相关债权债务由新设的贵州六盘水农村商业银行股份有限公司、黔西南农村商业银行股份有限公司、毕节农村商业银行股份有限公司承继。

多份解散批复落地

此次获批解散的27家农村中小金融机构覆盖范围广泛、机构类型多样,六盘水地区共4家机构获批解散,黔西南地区共13家机构获批解散,毕节地区共10家机构获批解散。

《国家金融监督管理总局贵州监管局关于六盘水农村商业银行股份有限公司等4家机构解散的批复》显示,同意解散六盘水农村商业银行股份有限公司、六枝特区农村信用合作联社、盘县农村信用合作联社、水城县农村信用合作联社,相关债权债务由贵州六盘水农村商业银行股份有限公司承继。

《国家金融监督管理总局贵州监管局关于贵州兴义农村商业银行股份有限公司等13家机构解散的批复》显示,同意解散贵州兴义农村商业银行股份有限公司、贵州兴仁农村商业银行股份有限公司、贵州安龙农村商业银行股份有限公司、安龙兴龙村镇银行股份有限公司、贞丰兴贞村镇银行股份有限公司、晴隆兴安村镇银行股份有限公司、普安普惠村镇银行股份有限公司等,相关债权债务由黔西南农村商业银行股份有限公司承继。

《国家金融监督管理总局贵州监管局关于贵州毕节农村商业银行股份有限公司等10家机构解散的批复》显示,同意解散贵州毕节农村商业银行股份有限公司、贵州大方农村商业银行股份有限公司、贵州黔西农村商业银行股份有限公司、贵州赫章农村商业银行股份有限公司、金沙县农村信用合作联社、毕节发展村镇银行有限责任公司等,相关债权债务由毕节农村商业银行股份有限公司承继。

优化农村金融服务体系

8月18日,监管部门披露,同意毕节农村商业银行股份有限公司及319家分支机构开业,开业机构接受国家金融监督管理总局派出机构的属地监管。同日,国家金融监督管理总局贵州监管

险资7月以来“摸底”上市公司超千家次 硬科技是关注重点

● 本报记者 石诗语

7月以来,保险机构开启密集调研模式,积极寻找投资机会。

据Wind数据统计,7月以来已有超百家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司超1200家次。其中,电子元件、通信设备、集成电路等行业备受险资青睐。

业内人士认为,保险资管作为长期资金的重要管理者,应坚持长期投资、价值投资,守住风险底线,以耐心资本助力高质量发展。

险资密集调研

据Wind数据统计,截至8月20日记者发稿时,7月以来,有127家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司1249家次。

从保险机构调研频率来看,华泰资产、泰康资产参与较为积极,7月以来调研上市公司均超60家次。此外,人保资产、新华资产、国寿养老、太平养老7月以来调研上市公司均超40家次。

从行业来看,电子元件、通信设备、集成电路、工业机械、电子设备和仪器等行业备受险资关注。从被调研个股来看,中际旭创、新易盛、京东方A、源杰科技、天孚通信等上市公司获保险及保险资管公司扎堆调研。

关注企业经营情况

在调研中,险资对上市公司主营业务经营情况、行业竞争格局等较为关心。例如,在对新易盛调研时,多家险资关注公司利润增长较快的驱动因素。该公司表示,整体来看,二季度业绩预告情况与公司年初对全年整体情况的预期基本吻合,利润增长的核心驱动力包括订单交付需求的增长,供应链紧张

局披露,核准张伟毕节农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准杨智毕节农村商业银行股份有限公司行长的任职资格。

同时,国家金融监督管理总局贵州监管局披露,核准罗祥黔西南农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准焦晓波黔西南农村商业银行股份有限公司行长的任职资格;核准吕昌洪贵州六盘水农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准安星宇贵州六盘水农村商业银行股份有限公司行长的任职资格。

此次27家机构批量解散,是贵州农信改革的关键一环。今年6月,国家金融监督管理总局贵州监管局发布了三份筹建批复,同意筹建三家农商行,分别为毕节农村商业银行股份有限公司、黔西南农村商业银行股份有限公司、贵州六盘水农村商业银行股份有限公司。

2025年12月,贵州省政府新闻办举行贵州省深化农村信用社改革新闻发布会。据悉,深化农信改革,是贵州省金融体制改革的重头戏,是优优做强地方金融力量、优化农村金融服务体系的重大举措。

新型架构加速成形

贵州省相关负责人表示,贵州省新一轮深化农信改革总体分两步走:一是将贵州省联社改制组建为贵州农商联合银行;二是推动组建9家市(州)农商银行。改革完成后,贵州省农信系统将形成“1家农商联合银行+9家市(州)农商银行”的新型省市两级法人架构。

“在这一轮改革中,贵州坚持金融工作的政治性和人民性,统筹管理体制改革的法人机构改革,推动全省农村信用社全面加强党的建设、全面理顺股权关系、全面增强风控能力、全面提升服务水平,全力把农村信用社打造成服务乡村振兴的主办银行、支持小微企业和民营经济的主要银行、服务地方经济发展的主力银行。”上述负责人表示,贵州将深化农信改革写入省政府工作报告,建立深化农信改革专项工作机制,高位推动新一轮深化农信改革。

中小金融机构是我国金融体系的重要组成部分。金融监管总局表示,坚决贯彻落实党中央、国务院关于防范化解地方中小金融机构风险各项决策部署,坚持稳中求进工作总基调,“一省一策”、稳妥有序推进农村中小金融机构改革化险、减量提质。

险资7月以来“摸底”上市公司超千家次 硬科技是关注重点

● 本报记者 石诗语

7月以来,保险机构开启密集调研模式,积极寻找投资机会。

据Wind数据统计,7月以来已有超百家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司超1200家次。其中,电子元件、通信设备、集成电路等行业备受险资青睐。

业内人士认为,保险资管作为长期资金的重要管理者,应坚持长期投资、价值投资,守住风险底线,以耐心资本助力高质量发展。

险资密集调研

据Wind数据统计,截至8月20日记者发稿时,7月以来,有127家保险及保险资管公司合计调研A股上市公司1249家次。

从保险机构调研频率来看,华泰资产、泰康资产参与较为积极,7月以来调研上市公司均超60家次。此外,人保资产、新华资产、国寿养老、太平养老7月以来调研上市公司均超40家次。

从行业来看,电子元件、通信设备、集成电路、工业机械、电子设备和仪器等行业备受险资关注。从被调研个股来看,中际旭创、新易盛、京东方A、源杰科技、天孚通信等上市公司获保险及保险资管公司扎堆调研。

关注企业经营情况

在调研中,险资对上市公司主营业务经营情况、行业竞争格局等较为关心。例如,在对新易盛调研时,多家险资关注公司利润增长较快的驱动因素。该公司表示,整体来看,二季度业绩预告情况与公司年初对全年整体情况的预期基本吻合,利润增长的核心驱动力包括订单交付需求的增长,供应链紧张

局披露,核准张伟毕节农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准杨智毕节农村商业银行股份有限公司行长的任职资格。

同时,国家金融监督管理总局贵州监管局披露,核准罗祥黔西南农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准焦晓波黔西南农村商业银行股份有限公司行长的任职资格;核准吕昌洪贵州六盘水农村商业银行股份有限公司董事长的任职资格,核准安星宇贵州六盘水农村商业银行股份有限公司行长的任职资格。

此次27家机构批量解散,是贵州农信改革的关键一环。今年6月,国家金融监督管理总局贵州监管局发布了三份筹建批复,同意筹建三家农商行,分别为毕节农村商业银行股份有限公司、黔西南农村商业银行股份有限公司、贵州六盘水农村商业银行股份有限公司。

2025年12月,贵州省政府新闻办举行贵州省深化农村信用社改革新闻发布会。据悉,深化农信改革,是贵州省金融体制改革的重头戏,是优优做强地方金融力量、优化农村金融服务体系的重大举措。

新型架构加速成形

贵州省相关负责人表示,贵州省新一轮深化农信改革总体分两步走:一是将贵州省联社改制组建为贵州农商联合银行;二是推动组建9家市(州)农商银行。改革完成后,贵州省农信系统将形成“1家农商联合银行+9家市(州)农商银行”的新型省市两级法人架构。

“在这一轮改革中,贵州坚持金融工作的政治性和人民性,统筹管理体制改革的法人机构改革,推动全省农村信用社全面加强党的建设、全面理顺股权关系、全面增强风控能力、全面提升服务水平,全力把农村信用社打造成服务乡村振兴的主办银行、支持小微企业和民营经济的主要银行、服务地方经济发展的主力银行。”上述负责人表示,贵州将深化农信改革写入省政府工作报告,建立深化农信改革专项工作机制,高位推动新一轮深化农信改革。

中小金融机构是我国金融体系的重要组成部分。金融监管总局表示,坚决贯彻落实党中央、国务院关于防范化解地方中小金融机构风险各项决策部署,坚持稳中求进工作总基调,“一省一策”、稳妥有序推进农村中小金融机构改革化险、减量提质。