

将“星辰大海”写入保单 商业航天保险加速落子

在近日举办的2026服贸会上，保险公司、卫星在轨数据监测公司、航天风险评估机构和保险经纪公司四方签署战略合作协议，正式启动全国首创的“太空数据底座AOE+在轨风险评估”商业航天卫星保险生态圈。业内人士表示，这一“共建”模式填补了国内商业卫星在轨运行环节的保障短板。

今年的政府工作报告首次提出打造航空航天等新兴支柱产业，同时首次单独提及加快发展卫星互联网。产业奔赴“星辰大海”的蓝图已经绘就，风险保障这张安全网织得不够快、不够密，成为提升产业可持续竞争力的重要命题。

● 本报记者 薛瑾

推动保障更加全面

2026年9月13日，服贸会“AOE未来太空应用新生态产品发布会”现场，北京开运联合信息技术集团股份有限公司、中国人民财产保险股份有限公司浙江省分公司、北京航标时代检测认证有限公司、思派（北京）保险经纪有限公司四方签署《商业航天卫星保险战略合作开发协议》，正式启动全国首创的“太空数据底座AOE+在轨风险评估”商业航天卫星保险生态圈。

保障缺口逐步补齐

“随着航空航天被纳入新兴支柱产业培育范畴，商业航天加速发展，其高技术、高投入、高风险的特性对保险服务提出了全新要求。”人保财险相关负责人表示，公司将致力于提升商业航天发射活动和商业航天全产业链风险保障水平。

据人保财险相关负责人介绍，公司对航天产业的护航，早已超越单一的发射环节，向航天产业链的上下游全面拓展。除首席承保大量重要卫星的发射及在轨项目外，保障范围还深度覆盖产业链关键环节。例如，公司为重点科研院所、卫星关口站等核心地面设施提供首席承保，并独家为我国首个商业

市场空间将持续拓展

补齐商业航天保险短板，构建全生命周期的风险转移工具，已经成为商业航天产业与保险行业共同的诉求。在政策、产业、技术多重驱动下，商业航天保险市场空间将持续拓展，相关保险产品和服务的创新也将持续推进。

如果说前述生态构建试图回答“风险如何被计量”，那么共保体回答的则是“风险如何更好被分担”。简单地说，共保体就是多家保险公司“组团承保”，匹配更高的风险转移需求和更高保额的保障需求。

去年3月，全国首个商业航天保险共保体北京商业航天保险共保体成立。运行



在这一生态圈中，四方分工明确：开运集团搭建天地一体化观测网络与太空数据底座AOE，为碰撞预警、在轨状态判读提供第三方独立数据；航标时代依托中国航天标准化与产品保证研究院的技术积累，输出风险评估评级规则与在轨故障分类清单；人保财险据此建立适配不同轨道、不同设计寿命卫星的费率模型；思派保险经纪负责产业与金融市场的对接。

业内人士表示，这一生态圈的构建，为

航天发射场的建设运营方海南国际商业航天发射有限公司提供了保额超过100亿元的揽子综合保险保障方案。

太保产险相关负责人表示，公司主动融入商业航天产业发展大局，持续创新专属保险产品、优化风险管理服务体系，助力商业航天产业发展。未来，公司将持续深耕商业航天细分赛道，持续升级全生命周期风险管理与金融保障能力，深化产业链多方协同合作，以产业链保险创新赋能商业航天技术突破、场景落地、生态成形。

中再产险总经理助理逢博表示，中再产险在航天数据底座构建、定价模型搭建方面已经

一周年时，该共保体交出的答卷是：为25次民营商业航天发射项目提供风险保障超百亿元，整体询价和承保周期较以往缩短20%，并首次实现民营商业火箭首飞项目发射险零的突破。到今年9月1日，据北京金融监管局披露，该共保体已累计为31个民营商业航天发射项目提供风险保障超130亿元。

作为北京商业航天保险共保体的牵头方，人保财险相关负责人表示：“北京商业航天保险共保体是以共保体模式优化商业航天保险的首次尝试，‘直保+再保’的双层保障体系构建稳定的承保机制，‘财险+中

介’的联动协同提供专业高效的服务，同时兼顾整体承保能力稳定性和具体项目安排的灵活性。”

商业航天共保体也在逐渐增多。今年7月，广东商业航天保险共保体在阳江成立，实施统一承保、统一风控、统一服务、统一理赔。“随着阳江商业航天产业园建设提速，火箭卫星研制、陆海航天发射、在轨运营、海洋工程及第三方责任等领域风险高度集中，项目承保保额体量巨大，单一保险机构难以独立承接。”该共保体相关负责人介绍，该共保体将涵盖陆海发射、火箭研制、在轨运营等重点场景保障责任，配套定

商业航天保险向全生命周期风险管理转型提供了可落地的技术底座，探索解决商业卫星在轨风险计量、损失评估、风险转移难题，推动商业航天保险保障更加全面。

“随着太空数据底座和风险评级体系的引入，保险公司可依据卫星实际轨道数据、故障概率和寿命预期，设计差异化的保险方案。”一位财险人士分析称，这形成了卫星在轨风险可监测、可量化、可评估、可承保、可定损的业务闭环，有助于降

低保费畸高或保障空白的市场摩擦，也推动商业航天保险不再局限于事故之后赔付，而是前置到保前卫星风险评估、保中在轨风险减量预警和健康监测、出险后的定损理赔。

在此逻辑下，保险不再仅仅作为损失补偿工具，而是深度嵌入商业卫星运营风险管理流程，通过风险减量、风险预警、风险监控、损失兜底，降低商业航天产业整体风险水平，稳定产业经营预期。

于保险机构而言，意味着难以形成可复制、规模化的商业卫星承保方案。难点还存在于定损举证环节，由此造成理赔闭环难以形成。在轨故障归因是元器件制造缺陷，还是太空环境外部冲击，或是软件算法问题，投保方和保险机构容易在事故原因、损失程度上产生分歧。

此外，近期被验证的可回收技术，也带来了新的风险场景。比如，复用箭体的检测与再保险、回收失败的责任界定，尚无成熟条款可循，需要业内探索新定价机制。尚未被定价的风险敞口不断暴露，进一步加速保险保障谱系的外扩。

制化保险方案。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

农商银行增资扩股提速 资本补充夯实发展根基

● 本报记者 李蕴奇

近日，四川、山西、湖南多地农商银行获批增加注册资本。金融监管总局数据显示，截至二季度末，农商银行整体资本充足率12.91%，低于15.26%的银行业整体水平，部分地区农商银行资本充足率显著承压。通过增资扩股等方式补充核心一级资本，已成为不少农商银行优化股权结构、增强风险抵御能力的重要手段。

资本补充巩固改革成果

近日，金融监管总局泸州监管分局批复同意泸州农商银行增加注册资本26.22亿元，由13.64亿元增加至39.86亿元；同意泸州市兴泸资产管理有限公司、泸州老窖集团有限责任公司分别新认购该行股份1.993亿股、1.111亿股。

泸州农商银行的资本补充进程与四川农信改革进程密切相关。今年4月份，四川金融监管局曾批复同意泸州农商银行吸收合并四川泸县农商银行等四家农商银行，并承继四

家农商银行的债权、债务。9月10日，泸州农商银行市级统一法人揭牌暨战略合作签约仪式举行，四川农商联合银行党委副书记、副董事长、行长王涛在仪式上表示，改革后的泸州农商银行，治理架构更加完善、资本实力更加雄厚、风险管控更加严密。

此轮四川农信改革始于2024年，主要通过“省级资本入股市级、市级整合县级行”的阶梯式布局进行整合。改革后的市级农商银行增资扩股，有助于夯实其资本基础。除泸州农商银行外，近期四川还有多家农商银行发布了增加注册资本公告，如德阳农商银行获批增资6906.87万元，内江农商银行获批增资19.33亿元。

除四川以外，山西、湖南等地的多家农商银行也在近期获批补充资本。例如，山西柳林农商银行获批增加注册资本1.51亿元，湖南涟源农商银行获批将未分配利润转增注册资本1007万元。

农商银行资本充足率承压

事实上，泸州农商银行的资本充足率在

农商银行中处于较好水平。据泸州农商银行披露的数据，截至二季度末，该行资本充足率为14.7%。而金融监管总局数据显示，二季度末农村商业银行整体资本充足率为12.91%，低于15.26%的商业银行整体资本充足率。

苏州银行党委书记、董事长崔庆军近期撰文表示，中小银行面临着资本补充受限、资本充足率偏低的问题。由于不重视资本的集约使用，加上对外募集股本的能力薄弱、留存利润补充资本的压力较大，中小银行资本充足率整体低于大型银行，资本缓冲空间较小。在资本监管框架之下，资本补充能力在很大程度上制约中小银行的业务拓展与金融创新空间，中小银行长期可持续发展面临着严峻挑战。

大公国际研报分析，近年来，区域性中小银行资本压力有所上升。一方面，行业净息差处于较低水平，导致银行盈利水平承压，同时部分行业及区域贷款不良率上升，导致拨备计提增加，削弱其内源性资本积累能力；另一方面，以量补价的发展模式下，业务扩张直接推高了风险加权资产规模，进一步加速了资本消耗。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

今年5月，深圳市商业航天产业链共保体成立。据深圳罗湖区金融服务署相关负责人介绍，该共保体将风险保障从传统的星箭分离节点延伸至卫星入轨及在轨运营的全生命周期，开发针对发射、在轨、“发射+在轨”组合等新型风险的定制化产品，并推动建立行业技术标准与数据共享机制，填补该产业链中下游保险产品的供给空白。

业内人士表示，数据共享机制对于风险定价至关重要。行业共识是，只有当数据形成闭环，共保体才可能从“份额拼盘”成长为真正的定价中心。

有银行日均Token消耗量破百亿 客户经理有了“外挂”

● 本报记者 石诗语

随着上市银行2026年半年报披露收官，银行AI账本浮出水面：“AI+金融”正从概念走向价值落地。上半年，多家银行加快大模型能力体系建设，夯实数字金融底盘。从信息科技投入到日均Token消耗量，从智能体落地场景到数字劳动力等效人工工时贡献，一组组数据勾勒出银行数智化转型的新坐标。当前银行科技竞争的焦点，已不再是有没有大模型，而是能不能把大模型用深、用实、用出价值。

深入推进数智赋能

上半年，银行业数智化布局持续深入，大模型能力体系建设明显提速。

招商银行在半年报中披露，上半年该行信息科技投入46.79亿元，达到该行营业收入的2.99%；同时，加强智能化人才储备，截至6月末，招行集团研发人员数量达1万余人，占集团员工总数的8.98%。在技术体系层面，招行持续完善大模型基础设施的自研技术体系，上半年，该行日均Token吞吐量较上年同期增长超78%。

平安银行强化“AI+金融”技术支撑能力，截至6月末，累计落地大模型应用场景超450个；上半年，大模型日均Token消耗量超过53亿，同比增长约130%，持续推进高性能推理及多模态模型的技术迭代。

邮储银行表示，截至6月末，该行大模型能力已接入超90个行内系统，日均调用超600万次，日均输入输出Token超百亿，全面赋能智能化场景建设与应用规模化落地。

如果说算力底盘决定了大模型能跑多快，那么场景嵌入则决定了它能跑多远。

截至6月末，中信银行落地AI服务场景累计超1900个；招商银行落地智能化场景1386个，较上年末增长62%；建设银行累计推出600多个应用场景，形成“人+AI”的协同作业模式；浦发银行累计推进超440个AI应用建设，“员工+智能体”标准化生产模式逐步普及。

数字员工提质增效

在办公与业务流程中，AI助手正从辅助工具变为“数字同事”，将AI能力全链路嵌入客户服务、授信审批、业务管理、日常办公等场景，提升业务办理效率和风险防控水平。

“我们为每位客户经理研发配备了专属智能助理——‘帮得’。我们观察到，全行使用‘帮得’成效较好的客户经理，其管理的客户资产规模增幅较行内平均水平高约57个百分点。”建设银行副行长雷鸣在中期业绩发布会上介绍，“在普惠金融方面，客户经理借助AI校验分析后生成辅助核查报告，全流程处理时长从2-3天缩短至3小时左右。同时，客户经理对客户经营信息真实性的判断能力得以大幅增强。”

农业银行行长王志恒也在业绩发布会上表示，该行开发农发行“龙虾”（ABC-Claw），建成企业级数字助手“一明”，以广域意图识别能力，实现“一问就明白、一说就会办”，自动串行处理客户营销、信贷办理、智能办公等复杂任务。

在风险控制方面，工商银行用AI智能体技术提升效率，打造信贷数字助手“工小审”，深度挖掘客户业务模式、财务状况、资产线索等，实现风险“看得早、摸得清、算得准、控得住”。

“科技投入要本着需要且有效的原则”，平安银行副行长项有志在中期业绩说明会上强调AI应用的实用性，“如果纯粹为了做AI玩一个很炫的技术，是没有意义的”。

不少银行的智能体应用已带来实效。浦发银行披露，上半年该行加大AI在经营、营销、风控等领域的应用，数字劳动力承担超2500年人工作量。招商银行披露，上半年，AI在提效方面带来1388万小时的等效人工工时贡献。

“陪伴式”服务

多家银行推动AI技术在业务场景深度应用，AI走向服务一线，以数智化模式重塑客户服务范式。

平安银行升级“AI+T+Offline”（AI银行+远程银行+线下银行）经营服务模式，截至6月末，该行为近820万户大众客户提供7×24小时的“陪伴式”服务。

中信银行持续迭代升级智能财富顾问数字人“小信”，上半年“小信”累计服务客户超876万户，智能问题解决率99.02%。

面向客户，工商银行打造覆盖线上线下全渠道的统一对客智能体“工小智”，分阶段逐步构建“对话即服务”的对客服务新模式。

从半年报披露的信息看，银行数智化建设已进入规模化、体系化、价值化的新阶段，推动生产方式深度变革。

正如浦发银行董事长张为忠在2026陆家嘴论坛上所言，人工智能对金融业的改变是全面的、跃迁式的，是对底层逻辑的根本性改造。“一方面，通过数据分析和科学推理，能为每个人提供定制化方案，真正实现以客户为中心；另一方面，带来技术平权，过去主要面向高端客户的综合服务方案，如今已能覆盖长尾与基础客户。”张为忠说。