

保险业深度融入科创体系 资负两端赋能新质生产力

“新质生产力伴生高不确定性风险,传统风险筛选逻辑容易将创新主体排除在保障之外,行业必须实现从筛选风险向管理不确定性转型,深度嵌入创新全链条。”日前,2026金融街论坛年会首次为保险业单独搭台,中国人保董事长谭炯在本次论坛表态背后,一场涉及保险业经营逻辑的迁移正在发生:保险业正跳出以能否承保为门槛的传统范式,转向主动走进科创体系各环节,当好呵护创新的“陪伴者”。

迁移同时发生在资产端。如今,40万亿元规模的险资,聚焦方向已从以往的地产、基建等板块,转向硬科技等新质生产力赛道,将AI、半导体、新能源、生物医药等高成长性资产作为“哑铃型配置”的重要一端,通过直投、私募股权基金、S基金等多元路径深度陪伴科创企业成长。从筛选风险到管理不确定性,从“赚快钱”到“陪伴长跑”,保险业与科创体系正在加速融合。

● 本报记者 薛瑾

负债端:保单写入创新链前端

一组数据可以说明科技保险发展之快。据金融监管总局披露,2026年1月至8月,科技保险为科技活动提供风险保障8.7万亿元,同比增长66.9%;经营主体由初期4家试点增至60余家。2025年,科技保险提供保障约8万亿元,保费同比增长44%,远高于行业平均增速。据中国保险行业协会会长赵宇龙介绍,2016年,全国科技保险保费不足80亿元,到2025年末,保费已达800亿元。

政策也让这一发展有了更大的助推力。今年3月,科技部、金融监管总局、工信部、国家知识产权局联合发布“科技保险20条”,首次系统回答了“保障谁、保什么、怎么保”,并明确“专门政策、专属产品、专营团队、专业人才、专项考核”的导向,在人工智能、集成电路等前沿领域探索建立专项风险准备金制度。

政策框架之下,产品创新明显提速,且越来越贴近创新的真实痛点。研发投入大、试错成本高,是科技企业最深的顾虑,于是有了临床试验研发费用损失险、高校概念验证保险;具身机器人造价高昂,有“不敢租、怕损坏、赔不起”痛点,于是有了覆盖本体损失、第三者责任、网络数据安全的综合保险;商业航天一次发射动辄数亿元,于是有了全国首个商业航天保险共保体……

“近年来,北京金融监管局发挥北京科技资源和保险资源聚集优势,积极先行先试,北京地区科技保险政策体系不断完善、保障范围稳步拓宽,推出多项全国首创的科技保险产品 and 举措。”国家金融监督管理总局北京监管局局长朱衍生在论坛上表示,2025年北京金融监管局指导行业组建的全国首个商业航天保险共保体,已为朱雀二号、三号运载火箭等35个民营商业航天发射项目提供风险保障超150亿元,发射项目平均可承保额度提高25%,并成功实现国内首飞项目发射险“零”的突破。

朱衍生介绍,2026年进一步推动北京科技保险服务体系从“单点突破”转向“以点带面”,组建北京生物医药、智能机器人和中试等三个领域科技保险共保体,推动科技保险服务更多新兴领域和未来发展产业。

中国人保副总裁张道明在论坛上表示,中国人保坚持“敢保”为先,发挥头雁作用,推动共保体模式覆盖集成电路、商业航天、低空经济、量子科技等前沿领域,打破传统保险承保边界;坚持“会保”为本,推出覆盖研发、成果转化、应用推广全链条的科技创新专属产品体系,推广风险减量服务,从“赔失败”向“促成功”延伸;坚持“愿保”为基,完善科技保险专业机构布局与考核激励机制,探索保险连接证券等风险分散新路径,筑牢科技保险长期可持续发展根基。

业内人士表示,向管理不确定性转型,科技保险注定是一门“边干边学”的生意。业内的解法是动态定价、模块化产品加“偏差兜底”机制,即先把风险接下来,再用实际损失数据校准费率。不再等待风险变得可计算才去承保,而是在承保中让风险逐步变得可计算。



这是近日在北京金融街拍摄的“古币·金融”雕塑。 新华社图文

夯实发展底座 数字人民币基础设施持续完善

● 本报记者 彭扬

多位业内人士10月21日在2026金融街论坛年会期间举办的首届数字人民币年会上表示,当前数字人民币应用场景持续拓展,各方协同发力,共同推动数字人民币业务高质量发展。

中国人民银行副行长陆磊在会上宣布,数字人民币基础设施服务体系全面升级。数字人民币运营管理中心随后发布央行端数字人民币系统(DCEPS)和数字人民币智能合约生态服务框架(e-CNY SMART Contract)两大核心成果。

数字人民币基础设施服务体系发布

数字人民币运营管理中心介绍,央行端数字人民币系统是数字人民币基础设施的核心组成部分,由中国人民银行数字货币研究所下属数字人民币运营管理中心建设运营,是集发行管理、零售、批发、

区块链支付及智能合约等服务为一体的综合性支付结算平台,也提供支撑数币达(CBETS)的技术底座。

围绕数字人民币智能合约生态服务框架,数字人民币运营管理中心表示,依托这套框架,各类创新主体协同联动、资源共享复用,支持金融机构围绕客户需求灵活组合服务,推动数字人民币在经济社会各领域的广泛应用,提升金融服务实体经济质效。目前,相关应用已在预付资金管理、供应链金融、财政补贴、消费红包和农民工工资发放等多个场景落地,未来还将拓展更多应用场景。

中国人民银行行长潘功胜此前表示,今年初,中国人民银行平稳切换了数字人民币新计量框架,数字人民币定位由现金切换为存款货币。去年在北京设立的数字人民币运营管理中心已全面投入运营,成为集发行管理、零售、批发、区块链、智能合约等服务为一体的综合性数字人民币业务平台。数字人民币业务运营机构已从10家

拓展至30家,覆盖全部系统重要性银行。

从数字人民币业务运营机构看,网商银行行长助理黎峰介绍,目前,网商银行已经基本实现对衣、食、住、行、娱等主流场景的全面覆盖,生态互联的数字人民币零售网络已基本成形。今年前9个月,在网商银行受理的数字人民币消费类场景中,支付金额和笔数分别达到85.81亿元和6343万笔,连续两年大幅增长。

交通银行营运与渠道部总经理王海东表示,下一步,交通银行将围绕数字人民币基础设施服务体系开展企业架构标准化重构,打造“企架统一、功能通用、数据贯通”的企业级智能合约平台,深度融入资金监管、民生保障等治理场景,以金融创新赋能精细治理,为全行数字化、智能化转型提供有力支撑。

人民币国际化将注入数字维度

国际货币基金组织原副总裁朱民表示,

在人工智能和数字技术发展背景下,全球货币体系最大的变化就是数字货币的发展,以及在生成式AI支持下的智能支付发展。

中国工商银行行长刘珺认为,跨境支付长期存在环节多、链条长、成本高的痛点,未来的国际货币体系,不只是主权货币的相互组合,更是与法定数字货币相互共生、相互交织的新格局,人民币国际化也必将注入数字维度。与之相应,融合数字维度的人民币国际化,需要多目标迭代推进,引入多元市场参与者,建立与时俱进的全球监管协调机制和监管科技。

此外,刘珺表示,数字货币,变的是形态和方式,不变的是货币的职能、根基和本源。“技术可以改变货币的样子,但改变不了货币的规律。看清这一点,我们看待数字人民币和各种数字金融创新,就有了一个基本尺度。凡是符合货币职能、加固信用根基、服务实体经济的,就值得积极探索;凡是脱离真实用途、脱离有效监管、试图绕开货币规律的,就要保持冷静。”刘珺说。

风险共担 跨域协同 打造“金融+科技+产业”融合发展新范式

● 本报记者 张佳琳

金秋十月,一年一度的金融街论坛年会如期而至。处在“十五五”开局之年与科技金融大文章纵深推进的关键节点,一个核心命题在会场内外反复被热议:如何真正畅通“科技—产业—金融”的良性循环?

过去数年,“耐心资本”“投早、投小、投硬科技”频频见诸各类政策文件。但落到现实场景中,不少科技企业的科研成果在完成从实验室到生产线的“惊险一跃”时,仍面临资金供给跟不上产能扩张节奏的困境。监管部门、金融机构、科技企业及产业界代表,在本届金融街论坛上传递出一个清晰信号:破题方向正从单一金融工具创新,转向系统性生态重构。

政策协同 健全多元科创金融体系

2026金融街论坛年会开幕当日,中国人民银行行长潘功胜宣布,会同科技部等部门出台《关于金融支持建设北京(京津冀)、上海(长三角)、粤港澳大湾区国际科技创新中心的指导意见》。业内人士表示,该政策文件的分量,不在于新增了多少信贷额度,而在于其构建的跨部门、跨区域科技金融协同框架。

国家金融监督管理总局局长丁向群提出,持续优化监管政策,推动建立健全多层次、多元化、多维度的科技金融体系,助力提升首都国际科技创新中心发展能级。探索与科技创新相适应的融资模式,

并重点提出“强化与科技创新相匹配的保险保障”。

保险的介入意味深长——长期以来,银行信贷对轻资产、无抵押的早期科技企业天然谨慎,而保险的风险兜底功能,正为科创企业撑起一把“保护伞”,风险分担机制正逐步转向多元共担。

论坛期间,京津冀三地金融、科技等部门发布《金融支持建设北京(京津冀)国际科技创新中心实施方案》。方案提出,推广“科技研发贷”“科技成果转化贷”等信贷产品,改变传统授信逻辑,看人才、看科技、看未来,淡化财务指标,弱化资产抵押,支持人才创业“轻装上阵”。政策瞄准的正是基层实践中长期存在的痛点。多位银行科技金融部人士表示,科技企业在不同发展阶段,对金融资源与配套服务的需求差异显著。初创期需要股权资本承担风险,成长期需要信贷资金扩大规模,成熟期需要出海、并购渠道实现扩张。

金融机构创新全周期服务方案

政策信号能否落地,最终要看产业端的真实反馈。科技成果转化最难跨越的一关,正是从实验室走向市场的“最后一公里”。成立于2023年的北京鑫华储科技有限公司,专注锌镍空液流电池储能技术,核心技术源自北京化工大学国家重点实验室。企业技术实力扎实,但轻资产、无抵押、产品尚未形成稳定销售,按照传统信

贷评审标准,很难获得贷款支持。

企业专利质量、研发投入强度、政府引导基金投资背书——这些成为光大银行评价企业核心竞争力的重要标尺。在评估北京鑫华储科技有限公司的科技成色以及所处赛道前景后,光大银行北京分行完成600万元授信审批,首笔200万元及时投放,帮助企业完善中试产线、加速技术产业化,把金融服务融入企业成长的每一步。

“做科技金融,关键是读懂产业、读懂技术,陪伴企业成长。作为金融从业者,我们深知服务科技企业,首要就是拥有创新思维,不能套用传统信贷思路。我行重点从组织架构、产品创新、赛道服务三个方面发力,持续加大资源投入。”一家股份制银行的公司业务部负责人告诉记者。

上述股份制银行公司业务部负责人表示,在组织架构上,该行搭建总分支一体化服务体系。总行设置领导小组,在京津冀、长三角、粤港澳等科创资源集中区域设立多家科技金融重点分行。同时筛选近百家特色支行,把专业团队设在科技企业身边,实现就近服务。产品创新方面,提供“股、贷、债、托、私”全周期服务方案。信贷端,推出科技研发贷、投联贷、算力贷等创新产品;股权端,依托集团金融牌照优势,积极提供股权投资和Pre-IPO服务。

打造跨区域金融协同服务体系

由光大集团承办的2026金融街论坛“科技金融”平行论坛,以“向新向优:打

造‘金融+科技+产业’融合发展新范式”为主题,邀请行业人士共同探讨赋能北京(京津冀)国际科创中心建设及构建金融、科技、产业良性循环的有效路径,为推动科技金融高质量发展贡献力量。

此次论坛勾勒出的“金融+科技+产业”融合范式具有三大特征。首先是金融工具的适配性。光大集团执行董事、光大银行行长郝成表示,光大集团将科技金融确立为集团金融服务“第一赛道”,制定集团科技金融行动方案,加大股、贷、债、保等科技金融资源投入和多牌照协同,并依托集团环保、文旅、康养等民生产业积极提供产业赋能,构建起覆盖科技企业全生命周期的综合金融服务体系。其次是风险的共担机制。科技金融的深层矛盾在于风险与收益不对称:创新失败的概率往往较高,单一金融机构难以独立消化这种不确定性。完善风险分担与激励约束机制,营造鼓励创新、宽容失败的良好制度环境,成为与会嘉宾的共识。保险机构的深度参与,为科创领域的“试错”提供可定价的风险出口。

再者是区域协同的持续深化。京津冀的探索颇具代表性。三地金融资源的跨区域流动,需要打破行政壁垒。《实施方案》明确,三地聚焦创新协同和产业协作,打造跨区域金融协同服务体系。在推动科技金融高水平对外开放方面,三地重点在QFLP试点、跨境融资便利化、本外币一体化资金池等领域加力支持科技创新,并提升科技企业跨境贸易投融资便利化水平。