编辑 和岳 美编 张彬 责校 池红云 电话:64101949 bbtzbs@163.com

科技保险:护航科技跨越“死亡之谷”



保险业最擅长的,是为不确定兜底。可当承保对象变成一枚首飞火箭、一颗还在实验室里的量子芯片,保险的承保思路该如何打开?2026金融街论坛年会首次设立保险大会,10月20日,首场对应的论坛锁定“科技保险助力高质量发展新格局”这一主题,监管、险企和科技界人士坐到一起,谈的正是怎么让创新不掉进“死亡之谷”。

但从发射台走向实验室,从一枚火箭走向更多的未来产业,目前已聚起的承保能力够不够接住新兴风险?科技保险真正的价值,又该拿什么来衡量?

值不值得保 商业航天先破题

科技保险作为科技金融的重要组成部分,近年来受到政策层面的大力支持。对于科技保险而言,要回答的问题很多,但第一个问题始终是:它到底值不值得被放在更高的位置上。

这个问题的答案,往往藏在监管层的定调里。北京金融监管局党委书记、局长朱衍生在论坛上指出,发展科技保险具有重要意义。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和举措。

这些表述看似宏观,但落到保险业的具体业务里,却对应着一次次承保边界的扩维。

承保边界究竟扩到了哪里,商业航天给出了最直观的案例。“2025年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。”朱衍生表示。

数字背后,是民营商业航天长期面对的承保难题被撕开了一道口子——首飞项目不再只能停留在“不敢保”的观望里。

航天领域的破题,让共保体这种模式被更多人知晓。而在航天之外,北京正在把共保体的经验向外复制。“今年,北京金融监管局进一步推动北京科技保险服务体系从‘单点突破’转向‘以点扩面’,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产业。”朱衍生表示。

共保体解决的是承保能力,商业航天自身的风险链条则决定了保险不能只守在发射台。中科宇航技术股份有限公司副总裁、首席财务官樊娜表示,商业航天从研制试验、发射到后续应用,风险重点由技术可行性、系统可靠性逐步延伸至长期运行安全,对保险保障和专业风险服务提出了差异化需求。新型号火箭首飞面临技术、财务和市场信心等多重挑战,共保体通过汇聚专业力量、分散创新风险,为企业开展前沿技术探索提供了重要支持。

相关领域的科技保险探索已经说明,承保边界每向外推一步,背后都是一次对科技保险价值的重新确认。而当保险从发射台走向实验室、从一枚火箭走向更多产业,一个问题也随之浮出水面:科技保险的价值究竟该用什么来衡量?“回顾科技保险的探索与实践,我们切身感受到,发展科技保险使命光荣、责任重大。科技保险的价值不能仅以保费规模来衡量,而在于其功能属性。”中国人民保险集团股份有限公司(以下简称“中国人保”)副总裁、中国人民财产保险股份有限公司(以下简称“人保财险”)总裁张道明表示,当科技企业在保险护航下敢于进行高风险技术攻关,当科学技术在保险保障下成功跨越“死亡之谷”,这些才是科技保险真正的价值所在。

接不接得住 可保性正在被改写

科技保险往前走,还要看那些尚未定型却已经在路上的产业。

未来产业是指由前沿技术驱动,当前处于孕育萌发阶段或产业化初期,具有显著战略性、引领性、颠覆性和不确定性的前瞻性新兴产业。从功能定位看,未来产业是“明天”的战略性新兴产业、“后天”的新兴支柱产业,代表着新一轮科技革命和产业变革的方向。

而风险也正藏在这种“明天”与“后天”之间:技术尚未定型,损失形态尚未充分暴露,保险却要提前给出判断。

在论坛的圆桌环节,相关讨论把问题拆得更细了:“保险如何接住这些风险?”

在再保险的视角下,接住风险的第一步,是把分散的承保能力汇聚起来。中国财产再保险有限责任公司党委书记、总经理王忠曜表示,未来产业具有投入大、周期长、技术不确定性高、风险关联性强等特点,对保险业的风险识别、量化定价和风险分担能力提出了更高要求。

“再保险应发挥风险分散、跨领域资源整合和行业数据聚合优势,汇聚承保能力,支持科技保险产品创新和风险减量服务。应深化与产业、科研及保险机构的协同,将产业技术知识转化为风险评估、风险量化工具,探索建立行业专家机制、推进数据资源共享,将风险咨询、风险排查和技术风控融入业务全流程。”王忠曜表示。

风险分担的机制搭起来之后,最终还要落到企业能看得见、买得到的产品上。在论坛上的成果发布环节,人保财险总精算师兼产品精算部总经理张琅表示,人保财险深耕保险产品与服务创新,深化产业风险研究,面向“十五五”六大未来产业新场景,保障全周期、覆盖全要素,创新研发“量子保”“氢能保”“具身智能机器人综合保险”“脑机接口保险”等专属产品,整合基础保障与科技创新保障,构建服务未来产业的保险产品矩阵。

产品矩阵丰富起来之后,一个更底层的问题随之浮现:这些风险到底还能不能用传统精算的方式去“算”。中央财经大学保险学院、中国精算研究院院长周桦表示,未来产业风险的可保性从“可计算”转向了“可评估、可管理”,损失形态具有复合、滞后、无形的特征,责任涉及多主体且难以清晰划分。为完善风险评估与保障设计,应建立“偏差兜底”机制、以共保体和风险池分散承保能力约束、推动动态定价与模块化产品,从而在未来产业风险分担体系中发挥实质作用。

敢不敢保之后 一张网怎么织

算得准不准是一回事,敢不敢保、愿不愿保又是另一回事。面对这些尚未被精算充分描述的风险,险企尤其是头部险企需要亮明态度。

作为参会的头部险企,在论坛上,张道明分享道:“中国人保从服务科技强国建设的战略高度,推动参与科技保险政策制度、基础设施和规范标准建设,着力加强产品创新、服务创新和机制创新,探索构建与新质生产力相适应的保险保障体系,带头助力科技创新与产业创新深度融合。”

战略之下,具体的路径被拆成了“敢保”“会保”“愿保”三个层次。张道明表示,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。

从一家机构的实践往外看,行业层面的能力短板更值得正视。太平财产保险有限公司党委书记、总经理彭云苹表示,科技创新是发展新质生产力的核心驱动力,保险机构要深入科技企业,以全局视角和专业聚焦,将专业能力转化为支持科技企业创新的保障和服务,推动科技保险从事后补偿向全过程风险管理转变;应通过与科技企业、科研机构和专业风险服务机构之间的专业合作,以场景为纽带、数据为支撑、长效机制为保障,构建多方协同的科技风险管理生态,支持服务科技企业全生命周期发展。

在彭云苹看来,面向“十五五”,科技保险发展机遇与挑战并存,政产学研保各方应协同发力,尽快构建与未来产业相适应的科技风险识别、评估和定价体系,沉淀科技风险数据、改进精算定价,筑牢保险服务新质生产力的专业根基。

能力短板之外,还有一道更难的题:各方如何从各自出招到织密同一张保障网。朱衍生指出,面对新领域、新风险,充分凝聚各方共识,加强监管引领,集成各类优质资源,打破行业壁垒,是服务好关键领域新型风险的有效路径。科技保险涉及政府、企业、金融机构等多方主体和科研、产业、金融等多个领域,亟需各方发挥合力,建立健全统筹管理和服务机制,从“各自为战”走向“系统集成”。

北京商报记者 胡永新

北京(京津冀)国际科技创新中心实施方案发布

10月20日,在2026金融街论坛年会“向新向优:打造‘金融+科技+产业’融合发展新范式”平行论坛上,中国人民银行北京市分行发布《金融支持建设北京(京津冀)国际科技创新中心实施方案》(以下简称《实施方案》),结合京津冀区域实际,着力构建多层次、多渠道科技金融支撑体系。同时,针对北京市金融支持科技创新的一系列政策也在论坛上集中发布。

在本次论坛上,中国人民银行科技司司长、中国人民银行北京市分行行长、国家外汇管理局北京市分局局长李伟发布《实施方案》。李伟表示,这份方案是在人民银行总行科技部等部门的指导下,在各金融机构的大力支持下,京津冀三地金融科技等部门密切协作,共同研究制定的。

在刚刚过去的10月19日,中国人民银行行长潘功胜在金融街论坛开幕式上宣布,中国人民银行会同科技部等10个部门,制定出台《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》。“今天我们接续制定出台实施方案,紧密结合京津冀区域实际,认真落实指导意见要求的具体情况。”李伟指出。

《实施方案》紧扣北京(京津冀)国际科技创新中心建设重点任务着力构建多层次、多渠道科技金融支撑体系。通过政策引领,支持国际科技创新中心三大核心功能建设:强化国家战略科技力量、重大科技项目金融支持;加强世界级先进产业集群耐心资本支持;优化人才金融服务,助力打造高水平人才高地。

具体来看,《实施方案》指出,要让金融市场服务科技创新,加力推动科创债政策落地见效、支持优质科技企业挂牌上市、深化不动产REITs试点、发挥财政资金杠杆撬动作用。

此外,通过制度创新推动科技金融高水平对外开放也是其中一大亮点。李伟特别提到QFLP(合格境外有限合伙人)试点、跨境融资便利化、ODI(境外直接投资)备案、本外币一体化资金池这四项具体内容,助力提升科技企业跨境贸易投融资便利化水平。

李伟表示,今后将着力下好三地协同“一盘棋”,在政策制度、组织机构等方面大胆探索,形成一批可复制可推广的经验做法,为科技强国建设贡献京津冀智慧和力量。

会上除了针对京津冀区域出台的《实施方案》外,中国人民银行北京市分行、北京市科委中关村管委会、北京金融监管局、北京证监局、北京市委金融办等部门还以“中关村科技金融服务品牌”为题,集中发布了北京市金融支持科技创新的政策、特色机构、产品服务及典型案例。

成果方面,自2025年5月,中国人民银行、中国证监会联合推出债券市场科技板,北京率先建立中关村科技创新债券专属服务窗口,链接各方资源,一站式提供发债服务,加快了债券注册发行进度,更催生了组合创新案例率先在京落地。一年多来,北京科技创新债券发行规模突破1万亿元,居全国前列。

本次,中国人民银行北京市分行副行长袁新峰还特别提到,北京创新搭建投贷保综合金融服务平台,引入独立机构,打造线上科技金融生态圈,同时建立科技金融服务质效统筹评估机制,促进金融机构跨界合作,未来平台将集成更多企业需求、金融产品和服务、政策于一体,形成汇集科技金融全要素、辐射京津冀的一张地图,协同激励陪伴科创企业走好成长每一步。

北京商报记者 刘宇阳 王思奕

| 观点 |

中国驻法国大使馆公使王东:

中欧合作应聚力先进制造、绿色低碳、人工智能

中国驻法国大使馆公使王东在会上指出,今年是中国“十五五”规划开局之年,“十五五”期间,中国将坚定不移推进高水平对外开放,加快发展新质生产力,这将为包括法国在内的欧洲企业提供广阔的合作机遇。法国拥有雄厚的产业基础和成熟的金融体系。巴黎是欧洲重要的国际金融中心,双方应该发挥市场产业和金融的优势,推动合作从规模的拓展向质量提升转变。

王东指出,希望双方更加注重企业长期经营和本地化发展,推动投资合作向研发创新,产业配套和供应链协同延伸,共同营造公平透明、非歧视、可预期的营商环境,提升双向投资的质量和效益。

第二,希望双方发挥企业金融机构和投资机构的各自优势,促进长期资本与优质产业项目对接。在巩固传统合作优势的同时,积极拓展先进制造、绿色低碳、人工智能等领域合作,推动科技创新与产业创新的深度融合。

第三,希望双方在深化双边金融合作的基础上,借鉴已有跨境市场合作机制的有益经验,加强金融市场基础设施领域合作,探索股票债券市场互联互通机制,推动金融合作从双边业务往来向多主体参与跨市场联动的更高层次发展。

北京商报记者 宋亦桐

安永李菁:

绿色金融要跳出B端,C端消费更值得挖掘

当碳足迹印在牛奶、服饰、汽车的外包装,绿色消费正在从环保概念演变为拉动内需的现实抓手。当前,在扩大内需背景下,14亿消费者构成的C端绿色金融市场蕴藏巨大潜力,但仍面临成本平衡、交易认定、技术落地等多重现实难题。

安永合伙人、大中华区ESG可持续发展主管李菁接受了北京商报记者的专访,她指出,越来越多新一代消费者关注产品的碳足迹,中国的消费品企业可以抓住这一新趋势,在衣食住行用等民生消费品上多做探索。谈及绿色金融,李菁认为,传统绿色金融大多聚焦B端项目,如对B端机构的绿色贷款、绿色债券、绿色保险等,但C端市场尚处在初级阶段,这是一片更值得挖掘的蓝海市场。

“To B端虽然市场很大,也很标准化,但是To C端有一个14亿人口的市场,会更加庞大。”她进一步建议,金融机构要更多地关注To C端的绿色金融产品设计,进行一些结构化的调整,也可以更多尝试一些符合大家日常消费习惯的金融产品,利用AI等技术解决绿色消费与交易之间的一些痛点难点。

北京商报记者 刘四红