

共筑全球金融发展新生态
—— 2 0 2 6 金 融 街 论 坛 年 会 ——



科技保险加快适配未来产业

中经记者 陈晶晶 北京报道

科技保险是支持科技创新、护航新质生产力发展的重要金融力量。最新数据显示，2026 年前 8 个月，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 家试点机构增至 60 余家，首台(套)、首批次保险机制运行十余年，为重大技术装备、重点新材料提供超万亿元风险保障。《中国经营报》记者在 2026 金融街论坛年会保险大会首场专题论坛——科技保险助力高质量发

展新格局论坛现场获悉，作为国家金融监督管理总局首次主办保险大会的核心议题单元，本次论坛汇聚监管部门、保险机构、科研院所多方共识，聚焦“科技保险如何破解未来产业新兴风险”，化解创新主体后顾之忧。记者注意到，论坛释放了重要

信号：科技保险正从单点产品创新转向生态构建，共保体机制持续破解前沿领域“不敢保”难题，人工智能、商业航天、量子科技等未来产业保障体系加快完善，保险业以专业化风险治理能力深度赋能科技创新，为高水平科技自立自强提供坚实支撑。

多方协同探索全周期风险管理

推进行业共同体建设，实现科技风险跨主体、跨区域、跨周期分层分散，为重大技术攻关和未来产业发展提供更有力的保险支持。

风险评估与精准定价难是科技保险的共性难题。据中国信通院测算，2025 年，我国人工智能核心产业规模超 1.2 万亿元，今年增速预计超 30%。同时，截至今年一季度，人工智能企业已达 6380 家，其中有 72 家为独角兽企业。

中国信通院副院长敖立指出，人工智能风险正从“说错话”变为“做错事”，同时已经开始造成实质性经济损失；底座模型缺陷可跨行业、跨地域同时致害，形成新型聚合风险。此外，模型行为随版本快速漂移，单一时间点的评估结论难以支撑长期性能及安全水平；通用基准测试与碎片化数据难以直接支撑保险精算定价。

敖立表示，一方面，通用基准的评测结果难以反映模型在真实场景下的能力；另一方面，由于 AI 属于新兴技术产业，且应用于各行业、各场景，数据碎片化，亦难以支撑保险定价。

人工智能保险有挑战，也蕴藏着重要的发展机遇。据悉，今年 9 月，中国信通院联合人保财险为一家企业的智能体数字员工产品，率先跑通人工智能应用责任险从风险评估到服务投保的保前流程，保中监测、保后归因机制也已建立。在此过程中，评估结论和风险画像都在持续入库，为行业积累当前最缺失的精算数据基础。

据了解，未来产业风险的可保性已从“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，责任涉及多个主体且难以清晰划分。那么，科技保险如何进一步精准助力破解新兴风险？

科技部科技评估中心副总评

估师杨云表示，未来产业从技术研发走向成果转化和产业应用，面临技术原理、工程化以及市场和规则等多重不确定性，需要分阶段提供技术研判、成熟度评价、工程化风险验证等专业支持。科技评估应发挥价值衡量和沟通衔接作用，推动科研机构、企业与专业服务机构前置对接，促进技术供给与产业需求精准匹配，健全风险共担、收益共享的合作机制。

太平财险总经理彭云苹认为，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。

中央财经大学保险学院、中国精算研究院院长周梓指出，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。

“保险机构应通过与科技企业、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。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。”彭云苹说。

中再产险总经理王忠曜表示，面向“十五五”，应优先推进专业能力和保障能力的聚合，围绕重点领域推进行业共同体建设，实现科技风险跨主体、跨区域、跨周期分层分散，为重大技术攻关和未来产业发展提供更有力的保险支持。



覆盖技术研发、成果转化和应用推广全过程的保险服务模式。

人保财险法人客户业务中心、总经理楼数介绍，人工智能服务责任保险，保障人工智能产品或服务因性能问题给第三方造成经济损失的赔偿责任；人工智能应用费用损失保险，保障人工智能供应方自身承担的费用损失和合同赔偿。“针对覆盖范围问题，条款不限投保主体，厂商、部署企业、经销商均可投保。不限产品形态，大模型、智能体、具身机器人均可承保；不限制接口等前沿领域保险解决方案》，围绕未来产业重点领域，探索

据悉，量子科技、绿色氢能、具身智能、脑机接口等相关保险创新产品，已经在安徽、广东、江苏、北京、浙江等多个地区实现落地。

“在量子科技领域，我们探索前沿科技的风险共担机制，在安徽牵头组建量子科技共保体，在广东和江苏落地量子保专属产品；在氢能领域聚焦关键装备的质量与能效风险，助力企业稳健经营；具身智能领域我们覆盖其在自动驾驶、工业制造、医疗健康、消费娱乐等多元场景的应用，累计提供了 20 亿元的风险保障。”人保财险总精算师张琅说。

从“投小投早”到“跨区域” 科技金融走向“融合”新范式

中经记者 许璐 李晖 北京报道

早期研发需要长期资本，中试验证需要产业场景，

跨区域转化需要金融服务协同。在科技创新从技术走向产业的过程中，资金如何与不同环节的需求衔接，成为

2026 金融街论坛年会关注的议题。

在论坛开幕式上，北京市委书记尹力提出，引导金

融资源更多投向科技创新等重点领域，积极培育耐心资本，支持初创企业、中小企业发展壮大。中国人民银行行

长潘功胜介绍了支持国际科技创新中心建设的相关政策，提出提升全链条、多元化金融供给水平。

沿着企业成长阶段配置资本，围绕产业链对接技术、场景与资金，为观察科技、金融与产业融合提供了具体切口。

投小投早：资本与产业资源共同参与成果转化

科技信贷的覆盖面正在扩大。中国人民银行发布的《2026 年二季度金融机构贷款投向统计报告》显示，2026 年二季度末，获得贷款支持的科技型中小企业 30.56 万家，获贷率为 50.8%。本外币科技型中小企业贷款余额 4.15 万亿元，同比增长 20.1%，增速比各项贷款高 15.0 个百分点。

贷款之外，早期研发还需要能够匹配创新周期的股权资本。科技企业从研发走向产业化，不同阶段所需的资金来源、融资工具和配套资源有所不同，如何形成持续的资金接力，成为论坛讨论的内容之一。

中国社会科学院经济研究所人工智能经济研究室副主任张鹏在接受《中国经营报》记者采访时表示：“当前科技、产业与金融的融合呈现四个深刻转向：一是资本期限结构变化，从追求短期回报的‘套利资本’转向陪伴硬科技成长的‘耐心资本’，社保、保险、政府引导基金等长钱加速入场，投早、投小、投硬科技成为主流；二是服务模式变化，从‘单点信贷/单笔股权’转向‘全链条金融供给’，覆盖企业成长全周期；三是评估逻辑变化，从看财务报表、抵押物转向看技术成色、研发等无形资产，无形资产和技术正成为新工具；四是角色定位变化，金融机构从被动和事后服务转向主动和事前，深度参与到地方创新生态建设矩阵中来。”

国家创业投资引导基金有限公司总经理徐彬在主题为“向新向优：打造‘金融+科技+产业’融合发展新范式”分论坛上介绍，基金以种子期、初创期企业为主要投资对象，对这类企业的投资规模不低于基金总额的 70%；基金存续期为 20 年，以长期资本支持新兴产业和未来发展。

长期资本匹配科技成果转化，除了资金存续期限外，还涉及风险管理与考核安排。中国社会科学院金融研究所研究员、国家金融与发展实验室理事杨涛表示：“新变化是从‘给钱’转向‘改机制’。耐心资本的关键不在标签，而在于期限结构、风险容忍度和考核逻辑能否与成果转化的长周期相协调。融合重心正从‘谁出钱’转向‘钱按什么逻辑进、按什么逻辑退’。”

记者在论坛上了解到，北京已有多家银行推出成果转化类产品，为 400 多个成果转化项目提供授信支持。其中，中信银行(601998.SH)支付 1500 万元科技成果转化贷；光大银行(601818.SH)将技术来源、研发路径、专利质量、基金投资作为科技成果转化贷款服务的核心依据。

中石油集团总经理助理、中油资本董事长、昆仑资本董事长汤林在论坛上介绍，依托油气、化工等产业，完善产投融协同发展模式，搭建科创企业与产业单位。融合

发展的云梯加快产业链、创新链、资金链、人才链四链融合推动相关企业与油气炼化、装备制造等产业单位深度耦合，开放中式平台与应用场景，加速技术迭代与规模化落地，形成产业培育、投融赋能价值，实现良性循环。

产业配套也是其中一项内容。光大集团执行董事、光大银行行长郝成介绍，旗下光大环境在南京浦口经济开发区建设芯片废水处理设施，日处理能力 3 万吨，服务数十家集成电路企业。这类实践呈现了综合性集团参与科技产业发展的另一种方式：在投融资之外，利用实业资源提供生产配套服务。从资金投入到现场开放，多类机构共同参与后，如何判断这些服务是否提高了科技成果转化效率，也需要具体的衡量依据。

张鹏认为，一看实验室成果到产业化项目的转化比例、平均转化周期是否缩短；二看受融合支持企业存活率，融资情况、营收/研发投入强度是否优于其他企业；三看融资结构是否优化，看金融资源是否更加投向企业生命周期前期，即 PE/VC 占比是否提高，“投早投硬”是否真正落实。

杨涛则将观察重点放在中试环节。他表示：“判断效率不只看融资额，应看中试有没有被撬动。真正的信号是中试环节资金可得性是否改善、技术成熟度能否提升等。”

跨区域协同：金融服务跟随创新链与产业链延伸

科技成果的跨区域流动，已有相应交易规模。北京市统计局 2026 年 2 月发布的数据显示，2025 年，京津冀区域技术合同成交额达 1.4 万亿元，是 2020 年的 1.8 倍。“十四五”期间，北京流向津冀技术合同成交额超 3200 亿元，年均增长 23%。

在张鹏看来，北京优势在科研，天津优势在制造，河北可以是应用场景。随着研发、生产与应用跨地区衔接，金融服务也需要对接项目在不同地区的信息、资金和风险管理需求。

在论坛开幕式上，潘功胜介绍，将会同科技部等 10 个部门出台《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》，加强区域内信息共享、标准互认和设施联通，推动再贷款、债券市场“科创板”、跨境投融资等政策在有关地区加大投入和先行先试。

在前述论坛上，京津冀三地人民银行分行、科技厅(委、局)、省(市)委金融办、金融监管局、证监局、外汇局联合发布《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》)。

《实施方案》聚焦国际科技创新中心核心功能建设、京津冀创

新协同和产业协作，出台一系列政策举措，推动构建多层次、多渠道科技金融支撑体系。相关安排包括组建科技金融服务联盟、搭建综合服务平台，加强数据开发利用和平台设施互联互通，优化科技成果转化金融服务。

北京的投资保综合金融服务平台提供了一个具体案例。记者在论坛上了解到，该平台引入多类机构，打造线上科技金融生态圈，同时建立科技金融绩效统筹评估机制，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、政策外导于一体，形成汇集科技金融全要素辐射京津冀的一张地图。

线上平台之外，线下服务也围绕专业能力展开。“中关村科技金融大讲堂”针对金融机构“看不懂、不敢贷”等问题，按产业赛道开展交流；金融服务进园区活动则围绕企业需求开展政策与产品对接。数据汇集、产业研究和项目对接，构成金融机构识别科技企业的不同支撑。

在算力领域，北京的大模型研发与应用需求与河北的电力、算力资源相衔接，也对金融服务提出了从基础设施建设到持续运营的资金支持需求。

润泽科技(300442.SZ)总裁、副董事长李笠指出，智算中心和人工智能算力集群具有较强的重

资产属性，前期投入较大，需要探索通过金融资产投资公司(AIC)股权投资等方式补充权益资本，缓解企业快速发展过程中的资金压力及资产负债率过高的风险。同时，河北正在探索依托算力基础设施，结合北京的大模型能力和本地电力、算力资源，发展面向全国乃至全球的 Token 服务。

对于金融服务如何衔接不同地区的产业功能，杨涛认为，京津冀的科技金融协同，可顺着“北京研发—天津中试—河北量产应用”的功能互补走，而不是三地平行铺钱。他表示：“金融服务则重点推动标准互认、风险共担，让同一笔耐心资本跨省接力、不换逻辑。”

同时，跨区域合作也涉及风险保障。国家金融监督管理总局局长丁向群在开幕式上提出，支持培育壮大商业航天、生物医药、智能机器人等领域专业共保体，优化覆盖全生命周期、全链条的科技保险服务，并支持科技与金融数据交互共享。

在开放合作的背景下，科技企业跨境发展同样进入讨论。光大集团方面提出提供跨境融资、并购重组、海外上市等全球资产配置一揽子服务，并引入境外长期资本和先进产业资源，助力打通国内国际两个市场、两种资源，服务科创领域高水平对外开放。