

为科技创新注入更多金融活水

陶然论金

投资试点范围扩大至18个城市、放宽投资金额和比例限制，到近期股份制银行筹建AIC接连获批，银行系AIC加速入局，为股权投资市场再添源头活水。

科技创新离不开金融助力，特别是离不开股权投资的精准滴灌。作为典型的耐心资本，股权投资与科技型企业风险高、轻资产、周期长的特点契合度高，可以更好地满足初期和成长期科技型企业的融资需求。在此背景下，去年以来中央和地方出台了多项促进股权投资发展的政策举措，畅通资金、资本、资产良性循环，引导资本向科技创新流动。

在我国以商业银行为主导、间接融资为主的金融体系下，政府引导基金和市场化投资私募股权基金能够带动的资金量有限，无法满足科技创新企业巨大的资金需求。“巧妇难为无米之炊”，资本要素供给与创新需求匹配度的不足，一定程度上抑制了股权投资对科技创新的支持力度。

马春阳

目前，我国银行业资产占金融机构总资产的比重超过了90%。这就意味着，如何在严控风险的前提下，引导银行加大对科技创新和股权投资的支持力度，是解决股权投资行业“缺钱”和“无米下锅”问题的关键所在，而AIC恰恰为银行更好参与股权投资提供了一个新渠道。

在AIC设立之初，其主要职能是帮助银行化解不良资产。近年来，在监管部门支持下，AIC开始试点股权投资业务。相较于传统信贷模式、投资联动模式，银行系AIC股权投资模式具有多重优势。一方面，AIC能直接开展长期股权投资，以耐心资本介入科创企业，并利用母行业务资源，精准识别优质科创项目，提供综合化服务。另一方面，AIC作为银行体系与社会资本的通道，可有效吸引保险资金、产业资本等长期资金入局，撬动更多社会资金支持科技创新。

在政策鼓励下，国有大型银行稳步推进AIC股权投资项目，各地“首投”项目相继落地。但需要看到的是，AIC尚处于起步阶段，无论是机构数量、资本规模还是业务开展规模，都有待进一步提高。未来，应继续加大政策供给力度，为AIC营造良好的发展环境。

推动AIC敢于投、投得准。不同于信贷业务，股权投资是高风险投资，必然会出现大量的投资失败案例，只有通过建立健全容错机制，才能减少因谨慎导致的投资机会错失。监管部门应遵循基金投资运作规律，针对股权投资特点，制定合理监管政策和考核标准，让AIC放开手脚敢于投早、投小、投硬科技。同时，AIC也应发挥自身隶属于银行的渠道网络、人才储备优势，在开展服务过程中更早发掘有潜力的优质项目，助力被投企业进行产业整合和资本扩张，促进社会资源高效整合。

防控风险是金融工作的永恒主题，发展AIC亦是如此。股权投资业务是AIC一项创新业务，需要加快完善与之相适应的政策监管体系，例如优化对管理主体的问责机制、严厉惩处利益输送等违法违规行为，通过扎紧制度篱笆，从机制上、规范上系统推进风险防控工作，将风控体系与股权投资风险特征相结合，推进AIC的长期稳健发展。

本版编辑 于泳 武亚东 美编 倪梦婷

农村商业银行发力“支农支小”

在推进乡村全面振兴战略的关键时期，农村商业银行在金融助农方面发挥着不可替代的作用。近期，金融监管部门提出，深化“三农”金融体制机制改革，增强“三农”重点领域金融供给、持续改善“三农”金融服务质效等具体要求。未来，农村商业银行如何按照“支农支小”的定位，积极扎根基层，为“三农”“小微”提供金融服务？记者采访了多地农村商业银行有关负责人和业内专家。

增强“三农”金融供给

金融是农村经济的源头活水，是乡村全面振兴的重要支撑。5月7日，中国人民银行决定增加支农支小再贷款额度3000亿元，进一步加大普惠金融支农力度。据悉，增加后人民银行对金融机构的支农支小再贷款总额度将达到3万亿元。

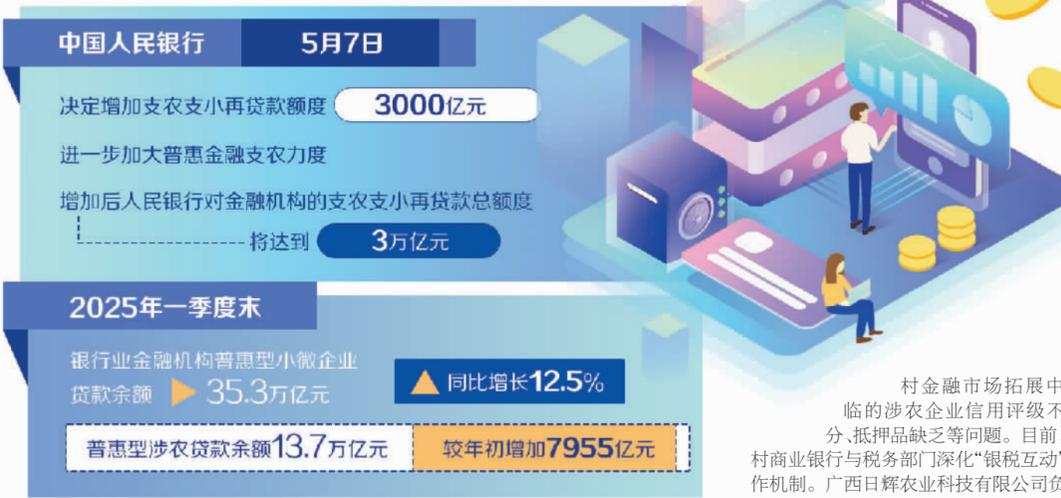
今年，国家金融监督管理总局发布《关于扎实做好2025年“三农”金融工作的通知》提出，深化“三农”金融体制机制改革，增强“三农”重点领域金融供给、持续改善“三农”金融服务质效等具体要求。

在政策的指引下，各地农村商业银行积极创新金融产品，助力乡村全面振兴。浙江农商联合银行实施乡村全面振兴战略金融服务工程，承担了浙江省二分之一的农户贷款和四分之一的涉农贷款。浙江农商银行系统辖内长兴农商银行副行长罗杰表示，该行优化服务流程，确保资金及时、足额到位，为春耕生产提供金融服务。截至目前，贷款总额为7.3亿元。浙江农商银行系统辖内新昌农商银行围绕水产养殖需求，推动石斑鱼养殖、加工、销售全链条协同发展，并提供1亿元专项授信，助力石斑鱼全产业链融合。

天津农商银行将金融服务春耕备耕作为当前重点工作，今年年初印发了2025年春耕备耕金融服务工作方案，明确具体工作举措和实施路径，并制定专项信贷政策，安排专项信贷资金，持续创新优化“三农”金融产品供给，畅通金融服务渠道，多措并举做好农田水利、农机农资供应、育种等春耕备耕金融服务，建立信贷业务“绿色通道”，对农业龙头企业、春耕备耕等乡村全面振兴重点领域贷款优先受理、优先办结，确保信贷投放及时到位。

江苏农村商业联合银行从多方面发力服务乡村全面振兴。在乡村建设方面，该行积极推广“乡村建设贷”系列产品，强化对适度规模经营、高标准农田、乡村道路以及省级特色田园乡村的建设服务，推动全年全行业乡村建设领域贷款投放不低于500亿元。在支持农业农村重大项目上，江苏农村商业联合银行建立“一项目、一方案、一团队”专班服务机制。此外，该行还大力支持农业强省建设，主动服务种业振兴行动，高效服务“种粮一体化”生产经营机制推广工作，大力支持农业产业链升级发展。

中国农业科学院农业经济与发展研究所研究员谢玲红表示，未来，农村商业银行应调整优化内部政策、流程和产品，优先支持支农支小的薄弱环节，如特色产业培育、农民创业就业等。相关部门要加快探索建



立政府主导的涉农信贷担保体系，改善农村金融风险补偿环境。向农商银行提供更加高效、低成本的金融基础设施，提升农商银行支农支小效率。

提升服务“小微”质效

作为金融“五篇大文章”之一，普惠金融关系小微企业经营主体的发展，关系民生福祉。2025年一季度末，银行业金融机构普惠型小微企业贷款余额35.3万亿元，同比增长12.5%。普惠型涉农贷款余额13.7万亿元，较年初增加7955亿元。

江苏农村商业联合银行相关负责人表示，江苏农村商业联合银行将服务实体经济作为出发点和落脚点，瞄准战略性新兴产业、先进制造业、专精特新企业等重点领域产业链上的中小微企业，加大信贷支持力度，构建全方位、多层次、差异化的普惠金融服务体系。浙江农商联合银行积极引导浙江省农商银行系统更好发挥服务民营小微、服务实体经济、服务浙江发展的核心职能，进一步做实“民营小微伙伴银行”。2024年以来，该行启动实施了浙江农商银行系统“民营小微金融滴灌工程”五年行动计划（2024—2028年），纵深开展“金融支持百万市场主体”“助共富、惠万企”专项行动，充分发挥“省县两级、统分结合”体制机制优势，构建具有农商银行特色、适配性强的民营企业产品服务体系，承担了浙江省四分之一的中小微企业贷款和四分之一的民营企业贷款。

北京农商银行落实监管部门关于支持小微企业融资协调机制动员部署会议精神，成立总行一支三级专班，按照早部署、早对接工作要求，与17家区属发展改革委及管委会全面对接，各级班子成员带头走进园区、进楼宇、跑商圈、访客户，靠前参与街道和政府走访，深度了解企业服务需求，全力推动协调机制落地见效。截至2025年4月末，北京农商银行通过小微企业融资协调机制走访，累计授信超4000户，合计金额超200亿元，其中，支持小微外贸企业授信

近300户，授信金额超过23亿元。“未来还需要加大政策支持力度。”招联首席研究员董希森表示，要不断健全普惠金融评价指标，对积极开展支农支小服务的金融机构给予一定财政补贴或税收优惠；央行等通过定向降准、再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，加大对农商银行流动性的定向支持，降低金融服务成本，为县域农商银行提供更多低成本长期稳定资金。

创新服务转型发展

“做好普惠金融大文章，必须立足长远，面向未来，不断深化数字转型，大力发展数字金融，坚持以需求驱动技术，以技术提升服务，全面提升科技向生产力转化的效率。必须加强移动业务办理能力建设，使传统的面对面业务办理模式，向现代科技屏对屏交互方式转变，形成‘大数据+铁脚板+网格化’的线上线下全渠道协同展业新模式，有效提高普惠金融展业效率。”江苏农村商业联合银行相关负责人表示，将持续前瞻性研究行业发展趋势，做深研发服务，做精系统支撑，做实人才保障，统筹全行业科技资源力量，全面推进科技、研发市场化改革，建立敏捷的研发机制与大数据服务体系。加快数字化转型，持续提升数据、技术、业务协同服务能力，打造面向未来的智慧银行。数字化手段可以助力金融机构解决农

村金融市场拓展中面临的涉农企业信用评级不充分、抵押品缺乏等问题。目前，农村商业银行与税务部门深化“银税互动”合作机制。广西日辉农业科技有限公司负责人郑冬表示，公司凭借良好的纳税信用等级，在广西灌阳农村商业银行获得了120万元的贷款支持。

“农村中小银行实施数字化转型要量力而行与量入为出，实现重点突破。”吉林银行金融研究中心资深研究员张光华表示，数字化转型应以提升客户体验为核心，应该积极搭建产品体系，围绕客群规划设计产品权益矩阵，切实做好渠道运营，建立全渠道智能运营平台，提升客户经营效率和服务质量。

农村商业银行需要在基层实践中不断创新，改变依赖抵押物的传统放贷模式。为满足科技型小微企业科技资金需求，浙江农商银行系统辖内鹿城农商银行创新推出“科创贷”“知产”质押贷等产品，变“知产”为“资产”，降低科技型企业融资成本，破解传统抵押物难问题；赣昌农商银行以知识产权质押融资模式向江西泽境智能科技有限公司发放400万元贷款。

“农商行要充分应用金融科技，推动数字金融产品和服务良性创新，增强高质量的数字普惠金融服务供给。鼓励农商银行以支农支小为导向，探索符合当地实际的特色产品和优质服务，使农村金融服务更容易触达农村地区各类主体。”董希森说，农村商业银行需要建立健全科学合理的贷款评审机制，坚持服务县域、支农支小定位，把更多金融资源配置到乡村全面振兴的重点领域和薄弱环节，不断扩大农户信用贷款服务惠及面。加力提升科技能力，用好金融科技，服务好小微企业和个体工商户。

金融赋能助力商贸

一年一度的“618”电商大促即将到来。对很多商家来说，当前正是备货的关键节点，一旦遇到囤货资金需求急、压款周期长的情况，就会错过最佳备货期。记者了解到，针对商户的融资需求，金融机构推出了不少创新产品。

“‘丰融通’线上申请秒批、资金即刻到账，还能随借随还，灵活匹配了我们的销售节奏。”河南一家商贸公司的负责人说，他通过银行的创新产品顺利解决了融资难题。光大银行相关业务部门负责人介绍，“丰融通”是光大银行与顺丰子公司顺丰数科针对一些终端商品的下游经销商规模小、征信弱、融资难等痛点，推出的数字化供应链金融产品。产品以真实贸易数据为基础，结合智能风控技术，推出“订单融资”与“库存融资”两种模式，实现全流程线上操作。截至目前，自该产品上线以来已累计为家电、白酒、奶粉等行业核心品牌的90余家经销商提供融资支持超85亿元，有效助力企业缩短资金周转周期，实现高效备货。

从今年的“618”来看，以往竞争激烈的银行信贷产品并没有开启利率的“价格战”，而是转向深耕场景。究其原因，一方面是因为消费贷利率持续走低，今年一季度，消费贷实际利率一度下探至3%以下，甚至低于同期贷款市场报价利率，“价格战”一旦打开，金融机构盈利空间将进一步收窄；另一方面是因为越来越多的金融机构认识到，“卷”利率并不是可持续之策，除了“卷”利率，更应该提升的是产品与服务，要为消费相关的上下游全产业链提供更好的金融服务。

物流场景成为金融机构提升服务的重要切入点。物流企业连接着商户和消费者，其从事商品的运输、配送、仓储等业务，在商贸流通中发挥着至关重要的作用。中国人民银行发布的2025

年金融支持消费的指导性文件，加大消费基础设施建设，和商贸流通体系建设金融支持力度。商贸流通业与其他行业相比较为特殊，因为不存在商品生产环节，其具有轻资产的特点。这一特点往往导致企业缺少可抵押的资产，造成融资难的问题。由于商贸流通业相对来说是低利润的行业，这导致该行业难以积累产业资本，持续发展必然需要外部金融资源的支持，尤其是批发零售业，对于现金流的要求相对较高，高度依赖银行信贷等外部资金的参与。

近年来，在各项政策的推动下，金融机构纷纷尝试各类业务创新。建设银行广州分行为货运物流、港口物流以及场内物流设备等企业量身定制综合金融服务方案，从提供资金支持到协助应对汇率风险，从助力企业转型到推动规模扩张，全方位赋能物流行业各领域。光大银行以顺丰物流场景为核心，整合了公司金融、资产管理、投资银行等多条线业务方案，定制了“一户一策”服务方案，双方合作覆盖了对公存款、供应链金融、公募REITs、云缴费等多个领域。另外，光大银行参与顺丰集团发行的“顺丰物流REITs”，以深圳、武汉、合肥三地核心物流枢纽为底层资产，为物流园区注入资金活水。

从整体来看，当前银行信贷对商贸流通业的支持仍有待加强。有银行一线业务员反映，一些商贸流通企业融资困难，其主要原因是信息不对称，金融机构无法精准了解企业的情况，导致信贷审核时无法达到银行要求。银行工作人员建议，有条件的商贸企业可以立足本行业所掌握的海量数据优势，联合上下游企业，跟金融机构共同打造系统的供应链金融闭环，从而实现商贸流通业资金与商品的良性循环。

保险筑牢网络安全护盾

本报记者 杨然

事件频发，涉及高端制造、信息科技、金融等多个领域，也推动了网络安全保险从传统风险转移工具向综合性风险管理解决方案的演进。慕再集团网络安全数据分析团队的分析结果显示，网络安全事件损失主要来源于勒索软件攻击、网络诈骗、供应链攻击、数据泄露等攻击类型。其中，勒索软件攻击影响大、金额高，是网络安全保险损失的首要原因。从勒索软件事件造成的保险赔款明细分布来看，营业中断损失占比最高达到51%。

与此同时，对于网络安全保险的理赔也面临挑战。慕再集团有关负责人表示，与传统财产险和责任险的理赔相比，网络安全保险的理赔更为复杂。网络攻击往往会引发营业中断损失、衍生的法律诉讼、数据恢复、隐私侵权责任赔偿等连锁反应，这种多维度、跨领域的损失特征，可能导致赔付金额呈几何级数增长。除此之外，难点还体现在保单责任范围的界定仍存在技术性和法律性挑战。由于网络攻击较难留下物理痕迹，保险公司在查勘定损时，通常无法进行直观的保险定损和理算；除了处理被保险人的直接损失外，保险公司还须对客户及合作伙伴等造成的三者责任进行审定；查勘定损较为复杂，保险公司还需要协调不同服务商。

生成式人工智能的快速发展，进一步加剧了网络攻击的危险性。勒索软件攻击已形成完整的黑色产业链，其范围涵盖恶意软件订阅、AI驱动的攻击攻击包等多元化“产品”，这种专业化、模块化的犯罪模式降低了网络勒索的技术门槛和成本。同时，AI技术的应用正在重塑勒索软件攻击的态势，一方面

推动了攻击手段的自动化升级和复杂化演变，另一方面也提升了攻击的规模、速度和精准度。

在过去两年里，我国加大了对网络安全保险的支持力度。2023年7月，工业和信息化部与国家金融监督管理总局联合发布《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》，为网络安全保险市场规范健康发展提供了明确指导。同年12月，工业和信息化部组织开展网络安全保险试点工作，鼓励各地加速推进这一新型保险模式的推广应用。

在政策支持下，保险业不断探索网络风险的可保边界，产品的种类和数量日益丰富。截至2024年底，已有53家保险公司备案了341款网络安全保险产品，其中2024年新增56款网络安全保险产品，涵盖保障软件供应链责任、系统缺陷等创新型产品。中国人民财产保险股份有限公司的“网络安全责任保险附加网络欺诈损失或社会工程学犯罪损失保险”、中国太平洋财产保险股份有限公司的“企业网络安全保险附加董事、高管责任除外保险”，中国人寿财产保险股份有限公司的“网络安全责任保险附加媒体公关费用保险条款”等都是保险公司的有益尝试。

多位业内人士接受记者采访时表示，我国网络安全保险市场仍处于初级发展阶段，面临诸多挑战及优化空间。从需求侧看，部分企业对网络安全可提供的损失补偿、风险管理服务、合规支持等作用认识不足，在一定程度上影响了投保及续保的主动性。从供给侧来看，行业面临数据缺乏、风险量化困难、产品单一、某些条款表述不够清晰、定责定损标准待厘清，产业协作需进一步开发等课题，有待各方共同探索解决路径。



日前，工业和信息化部发布最新数据显示，我国首批网络安全保险服务试点工作已圆满完成。试点期间，面向企业累计落地保单数量超1500单，总保费规模超1.5亿元，总保额近115亿元；面向居民累计落地反诈骗保单超200万单，总保费超2400万元，保额超1000亿元。

据慕尼黑再保险集团估算，2024年全球网络保险市场规模达153亿美元。尽管这一规模还未及2024年全球财产及意外险保费总额的1%，但预计到2030年，全球网络保险保费规模将实现翻番以上的增长，年均增长率将超过10%。慕尼黑再保险CEO托马斯·布朗克表示，对网络安全风险的防护正变得愈加重要，但很多企业仍缺乏足够的安全防护和保险保障。因此，慕尼黑再保险致力于协助客户增强网络韧性，逐步填补保险保障缺口。

在当前全球供应链深度互联、地缘政治冲突持续升级、网络攻击手段日趋复杂的背景下，网络安全