

科技保险为创新减震

陶然论金

近期,非法金融活动不断翻新花样。一些不法分子以快速获利为诱饵,吸引诱骗人民群众参与非法集资、网络诈骗、金融传销等非法金融活动,严重侵害了人民群众财产安全,扰乱金融秩序。上半年,多地监管部门接连发布风险提示,直指打着虚拟货币、RWA(现实世界资产代币化)等旗号的非法金融活动。

换马甲的非法金融活动,往往名字越怪风险越大。不法分子肆意炒作“RWA”“稳定币”等热点概念,以“拥抱金融创新、投资数字资产、抓住造富新风口”等为噱头,组织大规模宣传推介活动,诱导社会公众参与投资。这些骗局暗藏陷阱,扰乱经济金融秩序,滋生非法集资、赌博、诈骗、传销、洗钱等违法犯罪活动,严重危害社会公众财产安全。

一些不法机构未经许可开展所谓“外汇保证金交易”或“虚拟货币买卖”,吸引投资者参与高杠杆交易。这些平台多存在操作不透明、资金无法追回等问题,投资者稍有不慎便可能遭受惨重损失。此外,虚拟货币骗局往往伴随着区块链概念炒作,实质上是空壳项目。

虚拟货币骗局大致分三类。第一类是虚拟货币投资骗局。即通过高利诱惑用户至伪造平台,接着通过小额返利诱导用户投入大笔资金,然后在提现环节设置障碍并进行二次诈骗,最后卷款消失。第二类是虚拟货币传销骗局,不法分子通过入门费、拉人头、层级计酬骗取资金。第三类是虚拟货币洗钱活动,利用现金兑换虚拟货币,或者转至境外钱包等非法活动。

投资者需要擦亮眼睛远离虚拟货币非法金融活动。国务院明文规定,未经国务院金融管理部门依法许可或者违反国家金融管理,以许诺还本付息或者给予其他投资回报等方式,向不特定对象吸收资金的行为均属于非法集资。央行等多部门发布公告明确,禁止任何组织和个人非法从事代币发行融资活动,任何所谓的交易平台不得从事法定货币与代币、“虚拟货币”相互之间的兑换业务,不得买卖或作为中央对手方买卖代币或“虚拟货币”,不得为代币或“虚拟货币”提供定价、信息中介等服务。央行等部门还明确,虚拟货币不具有与法定货币等同的法律地位,虚拟货币相关业务活动属于非法金融活动,境外虚拟货币交易所通过互联网向我国境内居民提供服务同样属于非法金融活动。

投资者需要提高依法理性投资意识,保护自己的财产,不被所谓的高收益迷惑而盲目跟风,远离可能的投资风险。不参与、不买卖、不代投虚拟货币,遇到“数字货币交易”“区块链量化”等投资项目应保持警惕。不出借、不出售个人账户、支付账户,避免被涉币犯罪利用。一旦发现疑似以投资“RWA”“稳定币”等名义从事非法金融活动线索,可向各地非法集资线索举报平台进行举报,或向属地防范和打击非法集资活动工作机构牵头部门或公安部门举报。如不慎被骗,请立即停止投入任何资金,保留聊天记录、转账凭证、合同等证据,向属地公安机关报案寻求帮助。

每一起非法集资案件的背后,都有家庭财富的损失。面对层出不穷的非法金融活动,监管部门应持续加强打击力度,动态监管、提前预警。同时,加大宣传力度、强化教育普及,针对重点领域、重点人群拓宽宣传渠道,提高人民群众对非法金融活动的识别能力,让变换马甲的非法金融活动无处遁形。

本版编辑 董碧娟 彭传旭 美编 夏祎

来自中国保险行业协会的数据显示
财险行业开发知识产权和网络安全保险的公司近70家
保险产品数量超过640个

2024年
全国科技保险为科技创新活动提供保障超过9万亿元
险资投资科技型企业超过6000亿元

2025年前三季度
科技保险保费收入同比增长30%
大幅高于行业平均水平

跨越从技术萌芽到产业成熟的完整周期。2026年初,人工智能大模型企业稀宇科技在港交所敲响铜锣。国寿科创基金、国寿双碳基金先后参与稀宇科技两轮融资,成为其首个国资投资方。国寿资本投资公司股权投资部高级投资总监杨学志表示,投资团队大多数是理工科专业背景,长期跟踪研究人工智能行业,所以更懂得长期陪伴对于初创科技企业的重要性,也赢得了被投企业的尊重和信任。

节卡机器人股份有限公司是一家国内知名的机器人生产企业。节卡机器人的产品广泛应用于汽车制造、3C电子、新能源、精密加工等领域,业务覆盖近百个国家和地区。节卡生产的具身智能机器人也已在工业制造、商业服务、医疗康复、科研教育等多个场景落地应用。节卡机器人董事长兼总经理李明洋表示,“十五五”规划纲要将具身智能列为未来产业,为行业发展指明了方向。节卡将持续加大研发投入,深化具身智能技术创新,不断丰富协作机器人与具身智能机器人产品矩阵。

人保资产相关负责人表示,人保资产始终以服务国家战略为核心发展逻辑,以耐心资本优势为关键连接纽带,支持先进制造业与硬科技企业发展。人保资产战略性布局节卡机器人,不仅为企业提供了关键的资金支持,更依托基金强大的产业生态资源,为节卡提供了覆盖客户对接、经营改善、品牌建设的多维度赋能体系,实现“科技—产业—金融”良性循环。

《科技保险意见》提出,扩大科技保险覆盖面。结合科技型中小企业风险特征以及科技成果先使用后付费等场景模式,提供灵活保险方案,有效减少因财产损失、研发失败、转化不畅、知识产权侵权、人工智能系统责任等风险带来的经济负担。

事实上,科技成果从实验室走向工厂只是产业化进程中迈出的一小步。聚焦企业在专利产业化过程中可能存在的专利实施失败、专利被侵权、专利产品侵权及专利产品责任等核心疑虑,人保财险在青岛、广州、无锡、苏州、南京等地落地专利实施失败费用损失保险、专利密集型产品责任保险和专利产业化综合保险。人保财险相关负责人表示,这些产品不是简单套用传统模式,而是基于大量企业调研量身定制。比如“专利

实施失败费用损失保险”,保障的是企业专利实施活动未能产出预期成果而终止实施活动所造成的损失,帮助企业管控和分担知识产权风险,促进创新成果向现实生产力转化。

多元服务强化支持

多位业内人士表示,当前,科技创新正在全面重塑保险行业发展态势,对业务模式、服务能力、管理水平等提出了更高要求。发展科技保险需要深刻把握全球科技创新趋势,前瞻研判技术风险和风险特征,在服务硬科技中持续锤炼自身的硬实力,深度嵌入科技创新流程,发展“保险+”多元服务模式。

《科技保险意见》提出,加快知识产权海外侵权保险、专利海外布局费用损失保险等保险发展,提升企业海外知识产权风险防御和应对能力。针对中国企业海外知识产权申请成本高、周期长、维权难等痛点,人保财险创新推出专利商标海外布局费用损失保险,在广州、上海、无锡落地。2025年4月,人保财险联合平安产险、国任财险及5家知识产权专业服务机构在深圳签署了“南山区海外知识产权保险联保”合作协议,探索推进知识产权海外侵权责任保险创新发展路径。

《科技保险意见》提出,引导保险资金投向科技创新领域。鼓励保险资金对承担国家重大科技项目的企业给予重点支持,加强对新兴产业和未来产业的投资布局。

2025年末,中国人寿集团旗下资产公司发起设立“中国人寿—海纳科创股权投资计划”,投资专注于半导体并购整合的“芯合创一号基金”。该基金围绕集成电路产业中电子设计自动化(EDA)软件这一“卡脖子”关键环节,顺应产业整合发展趋势与资本市场导向,实现国资体系整合、产业资源深度融合,助力企业创新与产业升级落地奠定坚实基础。

国寿资产相关负责人表示,该项目是

“国寿资产—上海国投联合创新实验室”成立后首个投研转化合作项目,也是国寿资产以研究驱动投资、布局并购基金的首次探索,通过投资具有区域禀赋优势的关键领域产业并购基金,为上海国际科创中心建设增添科技金融助力。

记者在采访中了解到,科技保险已经突破了传统保险业务事后补偿的业务模式。近年来,保险行业不断健全同科技相适应的科技保险体制。比如,建立集成电路共保体、商业航天共保体等,为重大科技攻关、科技关键领域提供风险保障,让各家保险主体共同为新兴行业或企业进行风险共担。同时,推出研发机器人、低空飞行器新兴领域的综合科技金融服务,实现科技保险与信贷服务联动,推动科技保险与创新深度融合,为科技型企业发展提供支持。

人保财险风险减量服务部总经理帅玉廷表示,2026年是“十五五”开局之年,科技强国建设进入关键攻坚期,科技保险要为科技强国提供更加优质的服务。一是优化产品和精算定价。以科技创新风险保障需求为导向,在重点科技和产业发展领域强化保险产品创新,推进低空经济、知识产权等细分领域的保险产品,为科技型企业提供衔接更紧密、保障更充分的专属解决方案,切实服务原始创新和关键核心技术攻关。

二是优化承保和理赔服务。构建与科技型企业发展规律和创新特点相匹配的承保理赔流程,通过物联网、人工智能等技术,为科技型企业提供精细化一站式的风险管理服务,实现保险标的风险的精准评估与研判,构建“保险+科技+风险减量服务”新模式。

新工具促债券融资风险对冲

5月18日,市场首单“金融期货直接融资保障计划”业务落地。一方是中金公司,另一方是国内某大型跨国矿业集团旗下的子公司。这笔挂钩国债期货价格的场外期权,精准锁定了该企业发行科创债券的利率波动风险,用专业风险管理服务为国家安全与战略性新兴产业融资提供有力保障。

利率波动向来是债券发行人的心头之痛。一旦市场利率大幅上行,融资成本可能失控。传统思路下,企业缺乏直接、高效的对冲工具。此次中金公司设计的场外期权,以国债期货价格为标的,巧妙构建起“债券—金融期货—期权”的风险传导屏障,通过期货标的传导至衍生品端进行专业化对冲,为债券融资铺上“安全垫”。

这并非简单的“买保险”,而是通过“投行+做市+风险管理”的综合金融服务方案,将风险对冲嵌入债券发行的全流程。从承销定价到存续期管理,衍生品不再是孤立的产品,而是融资方案的有机组成部分。业内人士表示:“过去是卖完债券就离场,现在是陪客户一起管风险。”

为进一步促进金融期货市场功能发挥,满足实体经济直接融资过程中的风险管理需求,“直融保”旨在有效降低企业风险管理成本,推动企业债券融资活动更好适配经营需求,增强金融期货市场服务实体经济质效。此次服务的矿业集团,长期深耕矿产资源勘探开发、绿色低碳产业升级

产业链供应链稳定、服务国民经济平稳运行的“压舱石”。其发行的科创债券,由中金公司担任主承销商。中金公司依托场外衍生品工具,为企业量身定制融资风险对冲方案,为资本市场服务经济高质量发展又增添了一笔生动的改革注脚。

“直融保”首单业务的顺利落地,成功构建起金融衍生品市场与科创债券直接融资市场的联动服务新格局。该业务不仅丰富了实体企业发债融资的风险对冲工具,更提供了可复制、可推广的创新示范样本。中金公司管委会成员郭济敏表示,下一步将总结首单经验,优化模型参数,降低企业参与门槛,让更多实体经济企业能够用得上、用得起、用得好的这类风险管理工具。

目前,我国金融衍生品市场逐步壮大,金融衍生品市场服务实体经济的能力已今非昔比。中金公司表示,继续坚定不移走好中国特色金融发展之路,深入践行金融“五篇大文章”,持续发挥综合金融优势,以衍生品创新业务为抓手,不断完善资本市场风险对冲体系,全力护航国计民生重点领域稳健发展。

当衍生品市场为实体经济撑起风险管理的保护伞,金融强国的底座在一步步夯实。

信用卡“瘦身”倒逼转型

本报记者 勾明扬

近日,中国人民银行公布了2026年第一季度支付体系运行总体情况。一组组数据勾勒出我国支付市场的最新运行图景,也展现了支付行业转型升级的深层趋势。数据显示,一季度,全国银行共办理非现金支付业务1531.05亿笔,金额1645.65万亿元。银行卡方面,截至一季度末,全国共开立银行卡102.61亿张。其中,借记卡95.74亿张,信用卡和借贷合一卡6.87亿张。

从数据的趋势来看,相较于2022年三季度末的8.07亿张,信用卡和借贷合一卡的卡量规模已持续缩水1.2亿张。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,在信用卡业务多年快速发展过程中,部分银行盲目追求市场份额,出现滥发卡、重复发卡等情况,导致无序竞争、资源浪费等问题。在监管政策引导下,金融机构发卡策略更加审慎,一定程度上抑制了市场无序扩张。信用卡业务已从规模扩张期的“跑马圈地”,进入存量调整期的“精耕细作”。

博通咨询金融行业首席分析师王蓬博认为,信用卡开卡量规模持续下降有多方面原因。首先,信用卡市场整体已进入存量饱和阶段,新增发卡空间有限。其次,在进入存量阶段的基础上,监管出于保护消费者合法权益和行业良性发展的需要,要求银行持续推进睡眠卡清理工作,主动压降无效卡

量,优化持卡客群结构。同时,移动支付对信用卡消费场景形成持续分流,信用卡可替代产品增加,互联网信贷和消费金融产品层出不穷,用户支付习惯发生转变。

移动支付的支付金额与支付笔数,印证了其对于实体信用卡市场的冲击。信用卡行业资深专家董峰表示,支付体系运行总体情况显示,一季度,移动支付业务561.54亿笔,金额167.15万亿元,交易笔数已经8个季度稳定在500亿至600亿笔,可以看出移动支付“小额高频”的特点极为明显。移动支付已深度融入日常生活,其依托支付场景无缝嵌入互联网支付工具,对传统信用卡在小额、高频支付领域形成了明显替代,而且很多年轻客群更青睐便捷的“互联网支付+数字银行卡”组合。可以说,支付生态变迁是对信用卡形成冲击的根本原因。

“综合来看,卡量规模下降并未出现放缓迹象,信用卡市场的‘瘦身运动’预计仍然会持续。”董峰分析,2025年信用卡市场的变化表明,过去依靠卡量规模来体现信用卡业务发展做法已彻底失效。进入2026年以后,包括国有大行、中小银行在内的多家银行接连发布公告,宣布停发大量的联名或主题信用卡,为2026年信用卡市场的走向奠定了主基调。从这些下架的产品中可以看出,之

前各行推出大量的联名或主题信用卡,已充分体现了增量发展模式下过度盲目细分产品的后果,这也倒逼发卡银行在之后的经营转型中,要更多地从用户的消费行为、消费观念变化出发,统筹考虑产品与经营策略的提升。

当前,信用卡业务如何向存量经营转型成为“必答题”。王蓬博认为,一般来讲,银行应该将经营重心从发卡量转向活卡率和单卡贡献,提升存量用户的活跃度和交易频次。这就要求积极推进场景化布局,结合本地生活、电商等场景打造差异化产品和权益,提升用户黏性。同时,银行应该深化数字化转型,优化线上申卡、用卡、还款全流程体验,并利用大数据技术提升风控精准度,降低不良率。此外,实施客群分层运营,针对不同客群提供定制化服务,面向年轻客群推出数字信用卡,面向高端客群提供专属增值服务。

娄飞鹏表示,银行要加快转变理念,通过“精耕细作”提供差异化服务,加快产品创新,为消费者提供更好的金融服务,助力提振消费、扩大内需。董峰认为,打造从支付、信贷到财富管理的综合服务体系,加速数字化转型,优化用户体验,贴近用户习惯的变化,扩展“金融+生活”生态或是未来发卡银行突围的方向。