



# 四部门: 加快推动科技保险高质量发展

■本报记者 寇佳丽

3月2日,科技部、国家金融监督管理总局、工业和信息化部、国家知识产权局联合发布《关于加快推动科技保险高质量发展 有力支撑高水平科技自立自强的若干意见》,从加强国家重大科技任务、科技型中小企业、重点领域的保险保障以及科技保险产品、保险资金投资、保障监督等6个方面,提出20项举措,加快构建同科技保险相适应的科技保险体制机制。

科技保险主要包括科技活动风险保险、科技活动主体保险、研发费用损失、成果转化费

用损失、科技成果应用推广风险、知识产权被侵权等都在科技保险的保障范围内。科技保险是科技金融大文章的重要组成部分,对科技创新风险分散和资金支持具有重要作用。

在总体要求方面,意见提出,建立涵盖科技创新全链条、全周期的保险产品和服务体系,加大对国家重大科技任务和科技型中小企业的支持力度,拓展对科技创新重点领域和关键环节的保险保障范围,加大政策支撑力度,坚持有效发展和风险防范并重。实现科技保险攻坚破局、扩面提质,全面提升科技保险服务高水平科技自立自强和科技强国建设

的能力与水平。

在提升科技型中小企业保险保障水平方面,意见明确,扩大科技保险覆盖面。支持各地在孵化器、加速器、大学科技园和高新技术产业开发区等科技型中小企业集聚区,搭建科技保险供需对接平台,开展政策宣传和推介。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。

在加强重点领域保险保障方面,意见指

出,支持科技型企业“走出去”。加大出口信用保险对科技型企业的承保支持力度,加强产业链承保支持。健全海外风险服务观察及预警体系,完善产品出海、资金出海、人才出海等方面的保障。开展海外投资和高新技术产品出口的国别风险提示服务,扩大安全防范、医疗救援等服务范围。探索开展跨境科技保险理赔服务协作,提升企业海外风险防范和突发事件应急处置能力。

此外,意见还提出“建立协调推进机制”“加强政策引导支持”等举措,为推动高水平科技自立自强和科技强国建设更好保驾护航。

## 金融深一度

# 险企护航 商业航天奔赴星辰大海

■本报记者 冷翠华 杨寒寒

今年开年,商业航天领域融资热潮涌动。2月份,星际荣耀、箭元科技、星火空间等多家企业相继完成融资。资本的密集布局,加速了液体运载火箭、可重复使用技术及全产业链的建设步伐。

在政策与市场的双轮驱动下,商业航天正加速跨越“国家队主导”的单轨模式,进入市场化主体踊跃入局的多元发展模式。然而,随着产业版图急速扩张,发射与运营的风险敞口也放大。面对高昂的试错成本,商业航天对风险对冲的刚性需求正快速攀升。

在此背景下,商业航天保险被赋予了更高使命。多位受访人士表示,我国商业航天保险目前仍处于初级阶段,“低保额、高费率”的现实痛点亟待破解。破局之道,在于打破传统“事后赔付”思维,向“风险共担+数据共建+产业赋能”的全周期管理转型。这不仅是保险业的自我革新,更是护航商业航天高质量发展的必由之路。

## 万亿元级市场的风险对冲刚需

近年来,我国商业航天产业保持高速增长。顶层政策支持体系不断完善,为行业注入了强劲动力,也为商业航天保险开辟了广阔的市场空间。

宏观层面,《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》将航空航天列入战略性新兴产业集群。2025年11月份,国家航天局专门设立商业航天司,并在《国家航天局推进商业航天高质量发展行动方案(2025—2027年)》中提到,建立商业航天活动强制保险制度。

具体到产业布局上,我国商业航天的发展空间持续拓展。2025年12月25日至12月31日,我国向ITU(国际电信联盟)提交新增20.3万颗卫星的频率与轨道资源申请。

政策红利叠加市场扩张,推动商业航天迎来爆发式增长。中商产业研究院数据显示,2020年至2024年,我国商业航天产业产值由1万亿元增至2.3万亿元左右。同时,



杨寒寒/摄

2025年,我国共执行92次航天发射,其中商业发射50次,占比首次超过50%。

产业体量的快速扩容,也意味着发射风险与复杂度同步攀升。风险对冲需求日益迫切,商业航天保险的“稳定器”作用愈发凸显。

中国人民财产保险股份有限公司(以下简称“人保财险”)相关负责人对《证券日报》记者表示,保险是商业航天产业链的重要生产要素,它通过专业的损失补偿功能,为企业的持续再生产提供稳定支撑。保险可为全产业链提供财产、人员、责任、货运等一揽子方案。

不仅如此,保险还在供应链协同和融资端发挥着乘数效应。盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示,保险不仅是风险兜底工具,还能推动供应链升级。例如,要求卫星制造商投保质量责任险,将倒逼其提升产品可靠性。同时,

险企积累的风险数据也能反哺技术迭代,最终形成“保险—数据—改进”闭环。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆补充道,保险还能有效增强企业的融资信用。在融资领域,卫星资产往往具有高价值、高风险、难监管的特点,传统金融机构难以直接将其作为抵押物。完善的保险方案则可覆盖卫星发射及在轨全生命周期风险,将卫星资产转化为银行可接受的合格抵押品。这种“保险+融资”模式已在业内广泛应用,帮助多家企业通过银行贷款完成大规模星座组网。

## 共保与分保合力分散风险

针对商业航天承保的高价值、高风险的特征,保险行业主要采用共保、分保等“抱团”模式,合力分散风险。

共保是风险的第一次转移,由多家保险

公司联合为同一承保标的提供保险保障,共同分担风险;分保是风险的第二次转移,是指保险人将其承保的保险业务,以分保形式部分转移给其他保险人,进一步分散自身风险。

从实践来看,2025年3月份,在北京市相关监管机构的指导下,北京地区17家财险机构、2家再保险机构和1家保险中介机构,共同组建了全国首个商业航天保险共保体——“北京商业航天保险共保体”,意味着我国商业航天保险风险分担体系进入专业化发展新阶段。

据国家金融监督管理总局北京监管局相关负责人介绍,上述共保体在组织架构上采取“直保+再保”的双层体系,确保承保能力稳健可靠。在设定准入门槛的基础上,动态调整成员结构,灵活匹配不同航天项目的风险特性与保险资源;在服务体系上,通过“财险+中介”的联动模式,为航天企业提供一站式保险解决方案。(下转A2版)

# 两会“答卷”书写民企出海故事

■李文

近日,证监会披露了部分对2025年全国两会建议提案的答复。民营经济是观察中国经济活力的重要窗口,也是近年两会代表委员持续关注的热点。在对《关于利用香港金融优势赋能民营经济高质量发展的提案》的答复中,证监会表示,将在既有监管协同机制基础上,进一步强化监管协调联动,完善与境外监管机构的定期沟通机制,提升备案管理质效,助力企业境外融资发展,支持企业用好两个市场、两种资源,以更开放的姿态融入国际经济舞台。

2025年,从全国两会部署到后续一系列重要政策落地,对民营经济的支持力度不断加码,形成了一套覆盖法治保障、市场环境、要素支持、创新激励的“组合拳”。这份政策暖意,正在转化为市场的积极回响——2025年港交所重夺全球IPO筹资额第一,其中内地民营企业占比最高。

这份两会“答卷”证明,通过制度型开放引导资本流动,能够实现国家战略、地方发展与

企业成长等多方面共赢,可以从三个维度进行观察。

第一,政策“组合拳”打通民企出海的“关键节点”。

境外上市备案制实施以来,通过跨部门协调机制的高效运转,制度规则持续完善,协同效率稳步提升。从多家内地龙头企业顺利完成赴港上市备案,到备案流程的透明化升级,政策供给的稳定性不断增强。截至2025年3月末,证监会共向117家赴港上市企业出具备案通知书,同期99家企业经备案在港上市,合计融资1181亿港元。这组数据的背后,是备案管理从“可预期”迈向“高效率”的务实成效。

与此同时,银行、保险、外汇等金融监管部门紧跟民企需求,构建覆盖企业出海全生命周期的服务矩阵。从跨境融资便利化到海外项目保险保障进一步完善,从汇率风险管理到资金跨境流动支持,一套“开放先行、风控托底”的护航体系正在成形。这套体系的价值在于,让民营企业在复杂的国际经济环境中,既能“乘风破浪”,又能“行稳致远”。

第二,香港市场正成为民企治理升级的

“加速器”。对于正处在新旧动能转换关键期的民营企业而言,香港市场的价值早已超越单纯的“融资地”,成为一个帮助企业完成规则内化、治理升级、风险对冲的“成长地”。企业在香港上市的过程,本质上是深度融入国际资本规则的过程。比如,2025年,港交所强制披露气候信息政策正式实施,成为内地企业赴港上市需要面对的新挑战。这意味着,赴港上市企业必须提供可量化、可鉴证的相关数据,而非停留于“讲故事”层面。与此同时,赴港上市也在倒逼民企完善现代企业制度。

第三,金融机构与民企并肩出海共拓新局。证监会在此次答复中明确,下一步金融监管部门将继续指导银行、证券、保险业紧跟民营企业需求,加强与香港金融机构合作,创新金融产品和服务,为民营企业开拓海外市场、提升国际竞争力、应对贸易摩擦提供全面的服务。

金融机构强化服务民营企业出海,既是扩大高水平对外开放的使命所在,也是提升自身国际化水平的内在要求。

具体而言,金融机构可以从四个方向持续

发力:织密服务网络,将海外网点延伸到民企集聚区域;筑牢合规防线,强化法律、反洗钱等专业化建设,为民营企业提供合规咨询和汇率风险对冲服务;堵住出海风险漏洞;共建生态圈,深化与海外商会、本土金融机构的合作,提供上市融资、投资并购、跨境资产转让等综合化金融服务;借力互联互通,依托内地与香港资本市场的政策便利,帮助民营企业拓展多元化投融资渠道。通过这四个方面的协同发力,金融机构与民企“同频共振”,共同开拓更广阔的国际市场。

2025年的数据,是政策暖意下的市场回响;2026年的规划,是深化改革中的信心宣言。进入“十五五”开局之年,一个更加自信、开放的中国资本市场正在加速形成,更多借助香港金融优势蝶变的中国民营企业正在积蓄力量。这份写在春天里的“答卷”,正在转化为民营企业走向世界的坚实底气。在新起点上,期待他们携手书写更多春天的故事。

## 今日视点

## 今日导读

迎接全国两会特别报道

A3、B1版

九州通: 数智物流助药速达

B3版

## 中国人民银行昨日开展190亿元7天期逆回购

■本报记者 刘琪

3月2日,中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了190亿元7天期逆回购操作,操作利率维持1.4%不变。鉴于当日公开市场无逆回购资金到期,故实现净投放190亿元。从本周来看,3月3日至3月6日还将有15250亿元逆回购到期。此外,3月6日还将有10000亿元3个月期买断式逆回购到期。

对于3月份资金面的扰动因素,东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,3月份是财政收入小月、财政支出大月,但考虑到今年财政前置发力特征明显,预计3月份政府债券融资规模还会处于较高水平,加之3月份迎来同业存单到期高峰,银行信贷投放力度也会显著加大,资金面扰动因素不少。

华西证券宏观联席首席分析师肖金川分析,3月份作为季末月,资金面的主要扰动将切换至跨季因素,月内或呈“上中旬平稳、月末略紧”的格局。结合季节性走势来看,中上旬流动性压力相对可控,一是,月初有财政支出的支撑,资金面通常自发宽松;二是,3月份1期国债发行有限,过去五年同期平均缴款规模仅1.1万亿元,对资金面冲击或不大。进入下旬后,随着跨季压力显现,资金面的扰动将明显放大,资金价格中枢通常明显抬升。

尽管资金面扰动因素不少,不过王青认为,当前货币政策继续强调保持市场流动性充裕,预计中国人民银行会综合运用各类短期流动性管理工具,引导资金面处于较为稳定的充裕状态。

今年以来,中国人民银行综合运用多种货币政策工具保障市场流动性充裕和短期利率的平稳运行。其中,今年前两个月买断式逆回购净投放9000亿元,MLF(中期借贷便利)净投放10000亿元。另外,1月份公开市场国债买卖净投放1000亿元。

王青表示,为助力政府债券顺利发行,稳固银行对实体经济的信贷支持力度,预计3月份中国人民银行将继续通过MLF和买断式逆回购向市场注入较大规模的中期流动性,两项货币政策工具会继续保持净投放。

## 税收数据显示: 2025年全国统一大市场建设纵深推进

本报讯(记者韩昱)3月2日,国家税务总局发布消息称,国家税务总局运用增值税发票等税收大数据对省际贸易开展分析发现,2025年全国统一大市场建设纵深推进。

全国省际贸易快速发展。2025年,全国省际贸易销售额同比增长4.5%,高于全国销售收入增速,占全国销售额的41%,较上年同期提高0.8个百分点。从全国31个省份看,超8成(26个)省份省际销售额增速实现正增长。

重点区域辐射带动作用显现。2025年,京津冀、长三角、珠三角地区的区域外销售额同比分别增长4%、6.2%和4.6%,较上述地区总体增速分别高0.9个、3.1个和1.7个百分点;长江经济带、黄河流域的区域外销售额同比分别增长5.8%和4%,较两地总体增速分别高2.5个和3.7个百分点。重点区域之间贸易往来频繁,京津冀销往长三角、黄河流域销往长江经济带销售额同比分别增长6.7%和5.2%;长三角、珠三角销往成渝地区销售额同比分别增长5.7%和7.8%。

国家税务总局有关负责人表示,构建高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场,既是畅通国内大循环、夯实新发展格局基础的关键之举,也是推动经济高质量发展的内在要求。税务部门将持续深入贯彻党中央、国务院关于纵深推进全国统一大市场建设“五统一、一开放”的基本要求,坚决做全国统一大市场的有力维护者和推进者,不断增强税费服务便利性、税务监管精准性、税务执法规范性,更好服务全国统一大市场建设。

本版主编:沈明贵 责编:刘慧 制作:闫亮 本期校对:陈炜 张博美 编:王琳