

资本洞见

解构保险业发展“黄金期”的底层逻辑

■ 冷翠华

近期，A股上市险企陆续交出了2025年的经营答卷，亮眼的数据彰显出行业发展韧性。但今年一季度，A股保险板块持续承压，显示市场对上市险企未来业绩表现仍存担忧。

事实上，如今保险业正站在高质量发展的起点。在近日举行的2025年度业绩发布会上，中国人寿、中国人保等头部险企负责人均预期，“十五五”时期保险业将步入发展“黄金期”。

笔者认为，上述预期并非源自短期市场红利的偶然叠加，而是基于宏观经济、市场需求、政策支持、技术变革四大核心逻辑。

宏观经济稳中向好，筑牢行业发展根基。我国经济基本面稳固、发展韧性强劲、增长潜力巨大。“十五五”规划纲要明确提出，“十五五”时期经济社会高质量发展要取得显著成效，“为到2035年人均国内生产总值比2020年翻一番、达到中等发达国家水平打好

基础”。经济的长期平稳增长，不仅为保险行业提供了稳定的发展环境，更将推动市场需求持续升级。

政策精准赋能，为行业发展保驾护航。“十五五”规划纲要27次提及“保险”，将保险纳入多层次社会保障体系建设核心环节。在投资端，监管层持续优化政策导向，鼓励险资发挥“耐心资本”优势，深度服务新质生产力发展，为险资资产端收益稳定提供了支撑，有利于保险业高质量发展。

需求结构持续升级，打开行业增长新空间。当前，我国人均GDP已连续3年超过1.3万亿美元，居民财富水平稳步提升，但保险深度、密度与发达国家仍有明显差距，保障需求的释放空间巨大。同时，我国人口老龄化程度持续加深，养老、健康、长期护理等民生保障需求持续增长。而随着居民财富管理理念的增强，理财需求正从单一储蓄向“保障+财富增值”双核心

转变。

科技赋能，重塑行业运营模式。以人工智能为代表的数智技术正深度渗透保险经营全流程，推动行业实现降本增效与模式革新。科技不仅优化了定价、核保、理赔等传统环节，更扩大了保险客群范围与可保边界，推动行业经营模式从“产品销售导向”向“风险管理+综合服务导向”深度转型。

发展的“黄金期”已然来临，保险业唯有主动作为、精准发力，才能将巨大的市场潜力转化为实实在在的经营业绩。

在笔者看来，险企首先应锚定国家战略，实现与实体经济同频共振。险企可跳出单纯的业务经营思维，在服务国家战略中寻找发展机遇、实现价值提升。值得关注的是，“十五五”时期我国现代化产业体系加速构建，新兴产业、未来产业培育壮大，将为保险业提供广阔的业务拓展空间。例如，在航空航天、低

空经济等新兴产业规模化发展过程中，保险既能发挥风险保障功能，也可以挖掘到长期投资机会。

其次要强化资产负债协同，筑牢稳健经营底线。在把握行业机遇的同时，险企需清醒认识到市场利率中枢下行等潜在挑战，进一步强化资产负债匹配管理。在负债端，以价值为核心优化产品结构，严防利差侵蚀风险；在资产端，坚持“长钱长投”理念，加大权益类资产、另类资产配置力度，提升长期收益稳定性。

最后是深化创新驱动，释放长期增长动能。当前，不少险企已加大科技投入，明确提出“All in AI”或“AI in All”的战略。未来，险企需深化科技与保险业务的融合，通过AI优化全业务流程，创新产品形态，探索服务模式革新，推动风险管理从“事后理赔”向“事前防范、事中减量”转型，让科技真正成为行业高质量发展的核心引擎。

站在新的起点，展望“十五五”，险企唯有主动拥抱国家发展战略，强化资产负债协同管理，深化科技创新与业务融合，才能实现从“保费增长”向“价值增长”的跃升，为中国式现代化建设贡献更坚实的金融力量。



工业旅游缘何成为文旅新顶流？

■ 向炎涛

从北京的首钢园到小米汽车工厂，再到青岛啤酒博物馆，工业旅游项目正成为文旅市场新宠。临近清明假期，多地工业旅游再次火爆。

在笔者看来，作为推动文旅与产业协同发展的重要纽带，工业旅游热潮并非一时兴起，其背后是产业转型升级、政策引导与消费升级趋势共同作用的结果。

从产业层面看，工业旅游的兴起是制造业寻求价值突围的必然选择。工业旅游将原本封闭的生产场景、闲置的工业遗址转化为可消费的文化资源，为企业开辟了新的营收渠道，本质上是将沉淀在固定资产中的价值重新激活，实现从单一生产功能向“生产+服务”复合功能的跃升。

这种价值突围为企业带来的回报，远不止旅游相关收入，还包括展示生产过程，向消费者

传递品质信心；以及在互动中获取一手市场反馈，为产品迭代和精准营销提供重要参考。

今年全国两会期间，全国人大代表、小米集团创始人雷军就提出，希望加快开发工业旅游新业态新场景，着力提升项目经营能力，鼓励企业进行开发模式创新，打造标杆项目，评选示范场景，大幅提升供给品质。

从政策层面看，多地已将工业旅游作为文旅产业的重要增长点加以培育。以北京为例，《北京市推动工业旅游高质量发展的实施方案（2025—2027年）》提出，鼓励工业企业、文旅机构开发工厂车间、产业园区、工业遗产和工业博物馆等资源，优化工业旅游供给品质，共同打造融旅游、购物和体验于一体的工业旅游目的地。到2027年，力争实现年工业旅游人数达到

2000万人次、工业旅游收入达到30亿元。

政策引导与企业实践正在形成良性互动，北京首钢园的转型便是典型案例。数据显示，2025年，北京首钢园全年客流量突破1400万人次。这表明，在政策支持下，工业旅游能够实现社会效益与经济效益的双赢。

从消费层面看，工业旅游契合了体验经济时代的需求变化。当物质消费得到充分满足后，消费者开始追求更具知识性、参与感和信任度的深度体验。工业旅游恰好提供了这样一种可能：亲眼看到一辆汽车如何组装下线，亲手体验一件陶瓷如何烧制完成，这种“所见即所得”的真实感，远比广告宣传更能建立品牌忠诚度。

当然，工业旅游的高质量发展仍需解决一些现实问题：部分项目重建轻运营，硬件投入

大而内容更新慢，游客二次到访率偏低；有的企业将工业旅游简单等同于“参观通道加纪念品商店”，缺乏深度体验设计；安全管理和接待能力之间的矛盾也时有显现。这些问题的背后，反映的是工业思维与服务思维有待磨合。工业企业习惯于标准化生产，而文旅服务要求个性化体验，两种逻辑的融合需要时间，也需要专业运营能力的支撑。

放眼未来，工业旅游的理想空间巨大。工业旅游不会是短暂的一阵风，而是制造业与服务业深度融合的长期趋势。对于企业而言，工业旅游不仅是开门迎客，更是一场从“制造产品”到“经营用户”的商业模式变革。能否抓住这一机遇，考验的是企业将生产场景转化为品牌资产的战略眼光。

锂电池企业可从四大路径助力氢能产业增效

■ 肖伟

当前，氢能产业正处在从试点探索迈向规模化破局、从政策驱动向市场驱动转型的关键节点，面临着核心部件成本偏高、系统适配性不足、管控体系不够成熟、场景拓展受限等现实挑战。

对锂电池企业而言，深度赋能氢能产业，不仅能释放市场需求，更有助于技术和产品的升级，进而构建差异化、特色化、体系化竞争优势。

第一，强化系统集成协同，推动氢能动力从稳态供能向全场景高效适配跨越。

氢燃料电池具备高能量密度、长续航里程易，但动态响应偏慢、低负载效率不高、频繁变载易损耗，难以满足交通、储能等复杂工况要求。锂电池企业在多能源耦合、功率分配、能量回收、热管理等方面积累深厚，可将成熟混动架构与集成能力直接赋能氢能系统，构建“燃料电池+锂电池”一体化动力与储能方案。通过优化能量管理策略，让燃料电池稳定运行在高效区间，以锂电池承担峰值功率、快速响应、启停缓冲等功能，实现氢能主供能、锂电调峰补能的高效协同。此举不仅能提升氢能系统可靠性、耐久性与经济性，更能显著拓宽应用场景，推动氢能可在商用车、轨道交通、船舶、分布式储能等领域加快规模化落地。

第二，推进材料工艺复用，助力氢能核心部件加快实现规模化降本。

核心材料与关键

部件成本高，是制约氢能规模化重要因素。锂电池与氢能在材料体系、制备工艺、电极结构等方面具备高度共通性，锂电企业的技术外溢与产能协同，可有效破解氢能产业成本难题。企业可将过渡金属材料研发、表面改性、结构调控等技术，应用于燃料电池催化剂、电解水制氢电极材料开发，降低对贵金属依赖；将高稳定性隔膜、电解质设计与制造经验，赋能燃料电池膜电极性能提升与国产化替代；将涂布、辊压、制片、封装等成熟制造工艺，平移至燃料电池电堆与核心组件量产环节，提高一致性、良率与生产效率，推动氢能关键部件低成本、规模化、标准化供应。

第三，加快管理技术外溢，实现氢能系统从粗放运行向精细化管控升级。

氢能规模化发展，离不开安全、高效、智能的管控体系。锂电池行业经过长期市场验证，已形成完善的状态监测、

健康评估、热管理、故障预警、安全保护全链条管理能力。锂电池企业可将电池管理系统(BMS)核心算法、控制逻辑与工程经验，迁移优化为燃料电池控制系统(FCMS)，实现对电堆状态、氢气运行、温度压力、能效水平的实时监控与智能调节，提升系统安全性与运行效率。同时，将智能制造、质量管控、全生命周期管理体系复制到氢能装备制造领域，推动行业标准统一、流程规范、品质可控，为氢能规模化、商业化运行筑牢管理基础。

第四，深化跨界技术融合，拓展氢能应用从单一发电向多场景多元突破。

氢能产业要做大做强，必须持续拓宽应用边界、创新技术路线。锂电池企业可依托在电化学体系、界面调控、结构设计、电

芯集成等方面的研发优势，积极参与锂-氢电池、氢负离子电池、固态氢储能等前沿技术研发，推动锂电技术与氢能化学体系深度融合，打造高能量密度、高安全性、可循环充放的新型储能器件。这不仅突破传统燃料电池与锂电池的性能局限，更能推动氢能从“发电端”走向“储能端”，形成发电+储能+终端应用一体化格局，打开分布式能源、电网调峰、备用电源、特种装备等更广阔市场空间，为氢能产业培育长期增长动力。

我国锂电池产业的成熟与强大，是氢能技术产业化的独特优势。未来，随着系统集成更高效、材料复用更深入，氢能产业有望快速突破成本与场景瓶颈，早日迈入规模化发展新阶段，进而形成锂电与氢能双轮驱动、相互支撑、协同升级的新能源产业新格局。

推动创新能力「质的飞跃」

■ 朱宝琛

日前，中国科学院发展战略研究院发布的《国家创新指数报告2025》显示，中国国家创新指数综合排名世界第9位，较上年提升1位。

在笔者看来，从2012年的第20位到2025年的第9位，14年间，我国的国家创新指数综合排名跃升了11位，这是对近年来中国创新成果的高度认可，彰显出中国正以持续稳健的创新步伐，向科技强国目标稳步迈进。而更进一步，这也是中国实施创新驱动发展战略的必然结果。

多年来，我国科技创新顶层设计不断完善，政策支撑体系持续升级，构建起“顶层设计—战略部署—政策落地—成效评估”的完整闭环，为创新成果全面开花提供了坚实保障。今年《政府工作报告》在“2025年工作回顾”部分就提出，“新质生产力稳步发展，科技创新成果丰硕”。

在此基础上，今年《政府工作报告》明确，“发挥新型举国体制优势，全链条推进关键核心技术攻关，组织实施好重大科技项目，强化战略前沿领域布局，产出更多原创性成果”“强化企业创新主体地位，支持科技领军企业牵头组建创新联合体，提高承担国家重大科技项目比例”。

这种“集中力量办大事”与“激发市场主体活力”相结合的模式，促进了各环节协同发展，将持续推动我国科技创新实现跨越式发展。

如今，我国科技创新的多元投入格局逐步成型。其中，风险投资、科技金融等社会资本加速涌入，科创板、创业板、北交所等精准发力，为科技创新型企业提供了全周期、差异化的融资支持。

得益于资本市场的有力赋能，一批优秀的上市公司脱颖而出。它们不仅在研发投入上跻身全球前列，更在一些关键领域突破技术壁垒，形成了全球领先的技术优势与产业竞争力。

展望未来，各方仍需持续加大对科技创新型企业的支持力度。从资本市场层面看，要加快构建“耐心资本”的长期供给机制与全周期适配体系，加快构建覆盖企业全生命周期的差异化金融服务体系，切实破解科技创新型企业的融资痛点。

我们也要保持清醒：我国科技创新体系建设仍面临诸多短板与挑战。例如，《国家创新指数报告2025》就提出，中国“创新绩效”和“创新治理”还有待提升。

创新之路永无止境。面对短板，我们要迎难而上、精准发力；面对挑战，我们要主动作为、久久为功，推动创新能力从“量的提升”向“质的飞跃”转变。

