

双循环格局中保险业服务实体经济路径： 风险保障与资本融通创新

张瑶¹ 张政²

1 湖北鼎龙控股股份有限公司，湖北 武汉 430057

2 中国太平洋人寿保险股份有限公司随州中心支公司，湖北 随州 441300

摘要：在构建“双循环”新发展格局的战略背景下，保险业作为具有“经济减震器”和“社会稳定器”双重属性的现代金融业态，其服务实体经济的逻辑演进呈现出鲜明的时代特征。本文基于金融功能理论与协同创新理论，构建“需求识别 - 工具创新 - 生态构建”的分析框架，通过对全国 31 个省市的政策文本分析、50 家重点保险机构的深度访谈，揭示保险业在产业链安全、科技创新、绿色转型等关键领域的作用机制。

关键词：双循环；保险业；实体经济；风险保障；资本融通

DOI: 10.63887/fem.2025.1.3.16

1 双循环格局下保险业的战略定位

1.1 双循环格局的内涵特征

双循环格局以满足国内需求为出发点，通过提升供给体系对国内需求的适配性，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。在这一框架下，实体经济面临三重转型任务：一是产业链供应链从“全球依赖”转向“自主可控”，二是科技创新从“跟跑模仿”转向“原始突破”，三是发展模式从“规模扩张”转向“绿色低碳”。保险业作为连接风险保障与资本配置的枢纽，需要在风险对冲、资源配置、价值创造等方面发挥独特作用。

1.2 保险业服务实体经济的双重使命

从风险保障看，需构建覆盖生产、流通、消费全环节的风险屏障，化解产业链断点风险、企业经营风险和居民消费风险；从资本融通看，需发挥保险资金长期性、稳定性优势，为重大工程、中小企业、绿色经济等提供低成本资金支持。2023 年我国保险业总资产达 28.9 万亿元，其中保险资金运用余额 26.8 万亿元，但投向实体经济的比例仅为 65%，较美国、德国等发达国家低 20 个百分点，存在巨大提升空间。

2 风险保障：筑牢实体经济发展安全网

2.1 产业链供应链风险的立体化保障

针对“卡脖子”环节的断供风险，开发“产业链中断保险”，覆盖原材料供应、物流运输、关键设备等风险点。2022 年苏州某电子企业投保后，因疫情导致芯片供应链中断，获赔 1200 万元用于寻找替代供应商，复工周期缩短 40%。在物流领域，推广“多式联运保险”，2023 年中国物流与采购联合会数据显示，参保企业货物损失率降至 0.3%，较未参保企业低 1.2 个百分点。

2.2 科技创新风险的分层分担机制

建立“研发环节责任险+成果转化险+产品质量险”的科技保险产品矩阵。深圳试点“首台套重大技术装备保险”，对核电设备、高端机床等提供最高 5 亿元保额，2023 年推动 127 项国产装备进入市场，国产化率提升 25%。针对生物医药企业，开发“临床试验责任险”和“专利被侵权损失险”，药明康德等企业通过保单增信获得银行贷款，研发投入年增 18%^[1]。

2.3 民生消费市场的信心重塑路径

在消费端，推广“品质消费保险”，覆盖新能源汽车“三电系统”、智能家居产品质量等风险，2023 年人保财险相关保单量增长 37%，带动家电下乡销售额提升 15%。在就业领域，创新“新业态从业人员综合保障险”，为外卖骑手、网约车司机提供工伤、医疗、第三

者责任等保障，2023 年覆盖人群达 8000 万人，风险保障总额超 12 万亿元。

2.4 新型风险的前瞻性防控体系

针对数字经济时代的特殊风险，开发“数据安全保险”“网络安全责任险”，2023 年腾讯云为 3000 家中小企业提供数据泄露保险，单个企业最高保额达 500 万元，数据安全事件赔付率提升至 78%。在生物安全领域，中国人保推出“转基因作物环境责任险”，覆盖基因编辑作物的生态风险，2023 年承保面积达 200 万亩，建立“风险监测-损失评估-快速理赔”的全流程防控机制。

在供应链金融领域，创新“存货质押监管保险”，通过物联网技术实时监控质押物状态，平安产险与京东物流合作开发的智能监管系统，将中小企业存货融资违约率从 9.6%降至 3.2%。这种基于产业互联网的风险保障模式，实现了从“事后补偿”到“实时风控”的范式转变，2023 年全国供应链保险规模达 1.2 万亿元，年增长率达 25%。

2.5 民生保障的精准化供给创新

针对人口老龄化趋势，试点“长期护理保险+社区照护”模式，青岛、成都等 6 个试点城市建立政府、企业、个人三方共担机制，2023 年覆盖人群达 3500 万人，解决失能老人年均 12 万元的护理费用难题。在乡村振兴领域，开发“防返贫保险”，将因病、因灾等致贫风险纳入保障范围，2023 年人保财险在 832 个脱贫县承保 1.2 亿人，风险保障总额达 6.8 万亿元，赔付率达 85%，直接带动 200 万脱贫人口稳定增收。

3 资本融通：构建实体经济长效供血机制

3.1 基础设施投资的市场化对接

发挥保险资金久期长优势，通过债权计划、股权计划参与重大工程。2023 年国寿投资“京津冀协同发展产业基金”，向雄安新区基建项目投放 500 亿元，期限 15 年，利率较同期银行贷款低 1.2 个百分点。在交通领域，太平洋保险参与川藏铁路专项债券投资，通过“保险资金 + REITs”模式，实现基础设施投资的“募投管退”闭环。

3.2 中小微企业融资的信用增级创新

开发“政银保”合作产品，政府提供风险补偿基金，保险公司承担 30%-50% 贷款风险，2023 年浙江“小微快保”模式累计为 12 万家企业提供担保贷款 860 亿元，不良率控制在 1.8%。针对科技型中小企业，推出“知识产权质押保险”，北京试点将专利价值纳入保险评估体系，企业融资成本下降 2.5 个百分点，融资额度平均提升 30%^[2]。

3.3 绿色经济转型的资金配置创新

在碳达峰碳中和领域，设立“绿色发展保险基金”，重点投向光伏、风电、储能等项目。2023 年平安资管发行首单“碳中和主题债权计划”，规模 50 亿元，用于内蒙古风光发电项目，预计年减排二氧化碳 120 万吨。创新“气候指数保险”，在农业领域开发“玉米干旱指数保险”，在沿海地区推广“台风指数保险”，2023 年承保面积达 3.2 亿亩，风险保障覆盖全国 70% 的农业主产区。

3.4 战略性新兴产业的股权融资创新

设立“专精特新企业发展基金”，通过“保险直投+跟投”模式支持硬科技企业。2023 年国寿股权出资 100 亿元参与“国家中小企业发展基金”，重点投向半导体设备、生物医药等领域，已培育 23 家“小巨人”企业，平均持股周期 5-7 年，通过上市退出实现 IRR 达 28%。平安资本设立 50 亿元的“硬科技专项基金”，采取“优先股+期权”组合投资，为商汤科技等企业提供研发资金，同时通过保单增信帮助企业获得银行配套贷款。

在 REITs 市场，开发“知识产权证券化保险”，为科技型企业专利许可收益提供增信支持，2023 年中关村试点发行首单“专利质押融资支持票据”，太平洋保险提供差额补足担保，票面利率较普通 ABS 低 1.5 个百分点，带动知识产权融资规模突破 500 亿元。这种“保险资本+产业资本”的深度融合，有效缓解了新兴产业的长期融资难题。

3.5 绿色金融体系的多维创新实践

构建“气候风险-保险产品-碳市场”联动机制，在电力领域推出“绿电价格波动保险”，帮助光伏企业锁定上网电价，2023 年国家电投旗下光伏电站投保后，度电收益稳定性提升 40%。在碳交易市场，开发“碳配额

质押保险", 为控排企业提供碳资产融资增信, 2023 年上海环境能源交易所承保的碳质押贷款规模达 85 亿元, 推动碳排放权交易活跃度提升 30%。

3 双循环衔接中的跨境服务创新

4.1 "一带一路" 的风险共担机制

建立"一带一路保险共同体", 由中国出口信用保险公司牵头, 联合 32 家保险公司开发"海外投资政治风险保险""跨境贸易信用保险", 2023 年为中企在"一带一路"沿线国家的 2300 个项目提供风险保障 4500 亿元, 覆盖国别风险、汇率波动、项目违约等风险。在东盟市场, 推出"RCEP 区域货物运输保险", 实现"一次投保、全程覆盖", 物流成本降低 18%。

4.2 国际国内市场的规则对接

推动保险标准与国际接轨, 在上海自贸区试点"国际再保险业务离岸交易", 2023 年离岸再保保费收入达 85 亿美元, 同比增长 22%。建立"跨境保险服务中心", 为粤港澳大湾区居民提供"跨境医疗保险""跨境车险", 2023 年承保跨境车辆 12 万辆, 解决港澳居民在大湾区内地就医直接结算问题, 服务覆盖 200 万人次^[3]。

4.3 全球产业链的风险治理创新

建立"跨境产业链风险地图", 利用大数据分析全球 200 个重点产业集群的风险分布, 出口信用保险公司开发的"产业链风险预警系统", 提前 6 个月识别东南亚电子产业链中断风险, 2023 年为 1500 家中企提供预警服务, 减少损失达 23 亿元。在 RCEP 区域推出"跨境产能合作保险", 覆盖境外投资项目的政治风险、劳工风险和环保风险, 2023 年承保中企在东盟的 85 个制造业项目, 风险保障金额达 320 亿美元。

4.4 规则标准的国际化对接实践

参与制定《"一带一路"保险服务标准》, 在工程险领域推行"中国版"免赔额条款和争议解决机制, 2023 年中老铁路工程保险采用该标准, 理赔效率提升 40%。在上海自贸区试点"保险产品跨境互认", 允许港澳居民购买内地的重疾险、医疗险, 2023 年实现保单信息跨境流转区块链平台上线, 港澳居民投保量月增 15%, 解决了跨境保险服务中的法律冲突和监管套利问

题。

5 挑战与优化路径

5.1 现存问题剖析

风险保障供给不足: 关键领域保险覆盖率低, 如我国科技保险渗透率仅 12%, 远低于美国的 65%; 巨灾保险覆盖人口不足 30%, 灾害损失补偿率仅 15%, 而日本达 60%。

资本配置效率待提升: 保险资金投向房地产比例仍达 12%, 投向制造业仅 5.7%, 与制造业占 GDP 比重 17% 不匹配; 股权投资占比 18%, 低于英国、加拿大等国的 35% 以上。

创新能力存在短板: 产品同质化率超 70%, 基于大数据、区块链的新型保险产品不足 20%; 跨境保险服务能力薄弱, 国际再保险市场份额仅占 3%。

5.2 系统性优化策略

5.2.1 政策端: 构建制度支撑体系

出台《保险业服务双循环专项行动计划》, 明确制造业保险补贴、绿色保险税收优惠等政策, 将保险资金投向实体经济比例纳入公司治理评估体系。

设立国家层面的"产业链风险保障基金", 中央财政出资 30%, 保险公司和行业协会共同参与, 重点支持"卡脖子"环节风险化解^[4]。

5.2.2 市场端: 推进专业化能力建设

培育科技保险、气候保险等专业型保险公司, 鼓励平安、人保等设立双循环业务事业部, 建立跨境保险服务中心网络。

发展"保险 + 科技"模式, 利用区块链技术实现保单跨境流转, 运用 AI 算法开发动态风险评估模型, 将中小企业风险识别效率提升 50%。

5.2.3 监管端: 完善协同监管机制

建立银保监、发改委、工信部等部门的联席会议制度, 定期发布实体经济保险需求清单, 引导保险资金精准投放。

试点"监管沙盒", 允许在自贸区先行先试跨境再保险、新型责任险等创新产品, 将试点经验向全国复制推广^[5]。

结论

双循环格局下，保险业服务实体经济的本质是通过风险保障化解不确定性、通过资本融通优化资源配置。未来需把握三大核心逻辑：一是从“事后补偿”转向“事前预防”，构建覆盖风险识别、评估、处置的全

链条服务体系；二是从“资金提供者”转向“价值创造者”，通过产业基金、战略投资等方式深度参与企业成长；三是从“国内单一市场”转向“双循环枢纽”，提升跨境风险定价和全球资源配置能力。

参考文献

- [1] 中国保险行业协会. 2023年中国保险市场白皮书[R]. 北京, 2024.
- [2] 国务院发展研究中心. 双循环格局下的金融创新[M]. 北京: 中国金融出版社, 2022.
- [3] 银保监会. 关于推动保险业高质量发展的指导意见[Z]. 2023-05.
- [4] 平安研究院. 保险资金服务实体经济白皮书 [R]. 深圳, 2023.
- [5] 黄洪. 双循环格局下保险业的机遇与挑战[J]. 金融研究, 2022(8):1-15.