



动态

北大经院风保系举行2021年系友沙龙特别活动暨奖学金颁奖会

动态 P1

北大经院风保系举行2021年系友沙龙特别活动暨奖学金颁奖会

北京大学风险管理与保险学系举行系友沙龙

经济学院风保系本科生参加2021年Spencer-RIMS风险管理挑战赛进入八强

首届北大经院“风险管理与保险学”博士生论坛举行

风保系举行第100次RMI读书讨论会

风险管理与保险学系举行2021届学生毕业典礼

北大赛瑟 (CCISSR) 双周 P6

第149次: 寿险资金运用中的大类资产配置

第150次: 努力完善覆盖全民的社会保障体系——学习习近平总书记“2.26”重要讲话

第151次: “偿二代”中的几个理论问题

北大保险系列讲座 P8

第141次: 关于保险未来的思考

第142次: 养老金投资管理

第143次: 银行的信用风险管理

第144次: 医疗保障体系与健康险发展

第145次: 企业风险管理与内部控制

第146次: 如何从公司估值中把握投资机会

第147次: 企业风险管理实践分享

第148次: 新技术条件下保险业的发展模式

第149次: 保险资管: 发展历程、行业特点及未来展望

ERIU工作坊 P14

为什么经济衰退时期失能保险申领人数会增加?

高阶风险态度的灵敏度

获取消费者数据: 美国汽车保险监控计划的影响

柠檬市场中的价格歧视

消费者被动性与对零售金融的建议

久而不倒: 风险认知和市场约束

时讯 P16

“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2021” 论文征集

编委会总顾问: 孙祁祥

编委: 郑伟 刘新立 朱南军 杨健

锁凌燕 陈凯 贾若

主编: 姚奕

本期责任编辑: 李丽萍

4月28日晚,北京大学经济学院风险管理与保险学系系友沙龙特别活动暨奖学金颁奖会在网络会议平台举行。风保系系友黄雪昀、仇锐、李潇和何小伟作为嘉宾代表出席线上会议,与在校生同学进行经验分享并为获奖同学颁发奖学金。风保系教师全体老师、部分在校生活和系友代表参会,活动由风保系陈凯老师主持。

首先,风保系主任郑伟老师致开场辞。他对系友们的到来表示衷心的感谢,并提到系里已多次举行过不同规模、形式和主题的系友沙龙活动,本次系友沙龙特别活动正逢北大123周年校庆前夕,具有特别意义,希望今后持续地将系友沙龙办成一个联系系友、老师和同学三方交流的稳定平台。

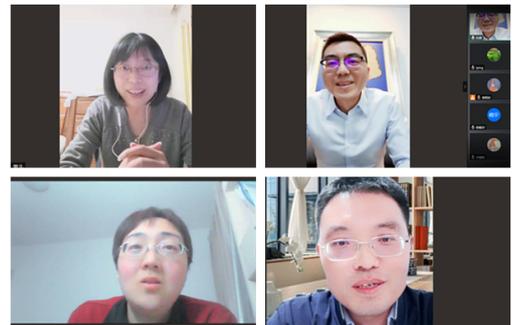
会议第一阶段是系友沙龙。四位系友围绕沙龙主题——“我和北大”及“如何面对内卷与焦虑”——进行交流与讨论,与同学们分享了自己的经验与思考。

1994级本科、1998级硕士系友,明德丰怡精算咨询、中国寿险业务咨询总监黄雪昀以许知远的一句话分享自己对于“内卷”的理解。她建议同学们去做真正有意义的事情,在为现实而努力的同时,也为真正能给自己带来满足感和幸福感的事情做好准备。此外,黄雪昀系友分享了她在北大的学习经历给自己带来的收获和改变。

1994级本科系友,北斗资本合伙人仇锐分享了自己的学习及工作经历,并提出了一个人进入社会的三个层次——开悟、开源、开光。他认为我们不能选择时代,只能选择在时代中如何自处,要做到不断提高自身能力、处理好个人与组织的关系、把握关键机会,才能够更好地面对内卷与焦虑。

1995级本科系友,上海绿山投资中心副总经理李潇从职场角度进行了主题分享。北大毕业生的身份既是光环也是压力,她告诫同学们初入职场要尤为注意细节。同时,在面对内卷和焦虑时,同学们要把人生的选择权掌握在自己手里,可以通过多次尝试排除自己不要什么,慢慢找到真正适合自己的位置。

2006级博士系友,对外经济贸易大学保险学院风险管理与保险学系主任何小伟老师在分享中指出,“内卷”并不是机会的完全丧失,而是在社会发展到相对成熟阶段时,相对机会的减少和竞争群体的趋同。他建议同学们进行更深层次的自我认知,专注某一领域的深耕。同时,他也从老师的角度鼓励同学们遇到困难时主动向老师求助,多与老师交流。会议第二阶段是系友奖学金颁奖仪式。风保系副主任刘新立老师首先简要介绍了系友奖学金的设立背景——在2018年9月风保系成立25周年系庆之际,系友们慷慨解囊,捐资设立校友奖学金“九四开拓奖”、“九五先锋奖”和“险峰奖”。随后,她宣布2019-2020年度奖学金获奖名单,并由系友代表黄雪昀、仇锐、李潇和何小伟作为颁奖嘉宾分别为获得校友奖学金的同学们颁奖。



北京大学风险管理与保险学系举行系友沙龙

2021年4月24日下午，风险管理与保险学系系友沙龙在经济学院606会议室举行，讲座由风险管理与保险学系陈凯副教授和李昭伦同学共同主持，活动由风保学社协助筹备。沙龙的四位主讲人分别是系友李思佳（中国投资有限责任公司）、李文康（国家外汇管理局）、齐鹏飞（国家开发银行）和陈静（中国出口信用保险公司）。他们结合自己的经历，为风保系在校生提供学习、实习和就业方面的经验和建议，沙龙在愉快、和谐的氛围中进行。

陈凯老师首先对系友们的到来表示欢迎和感谢。他指出优秀的系友们是在校同学的表率，风保系近年来也在各领域不断开拓进取，希望同学们能够向优秀看齐、向榜样看齐。

随后，几位主讲系友分别结合自身的工作经验、职业体会和探索过程与大家进行分享。他们先介绍自己所任职公司的组织结构、工作部门构成，以及工作内容，在此基础上阐释了在校学习和实际工作二者的区别与联系。同时，系友们回



忆了在校期间的实习经历，并梳理分析了实习经历对自身职业规划和求职引领的重要性。由于职业发展路径各不相同，系友们提醒同学要明确规划、权衡取舍，认清自身气质并制定发展目标，从而为自己钟情的职业方向做好准备。

接下来，风保系两位在校生代表任王宸、赵辰结合自己的实习经历和职业探索进程与大家交流分享。两位同学在互联网公司、咨询公司和投资银行进行过实习，他们归纳出不同实习职位在工作内容、时间和风格方面的差异，鼓励同学们灵活投递实习简历，搭建自身在实习经历和职业规划上的故事线，为未来的学业和职业规划做好准备。

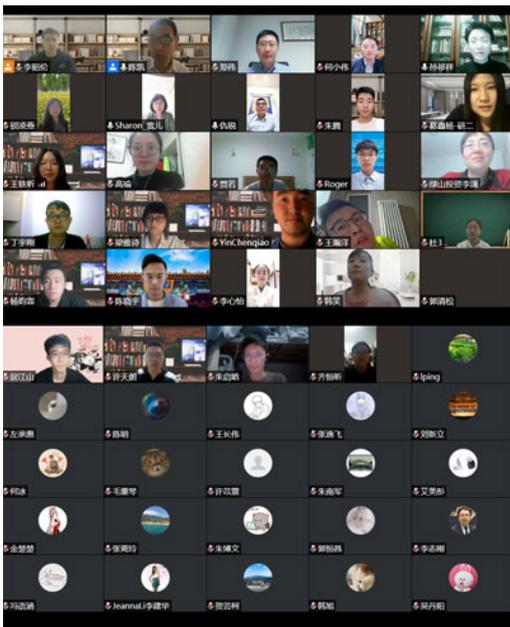
在场师生就系友和同学们所分享的内容展开了进一步的讨论。活动的最后，陈凯老师代表风保系感谢所有系友的支持，他们为风保系的全面

梁雅诗和葛鑫杨分别代表本科生和研究生获奖同学发言。她们对风保系系友的慷慨捐赠表示衷心感谢，表态会继续发扬开拓创新的精神，不负老师和师兄师姐们的期望，同时也将用实际行动将风保系温馨互助的精神传递下去。

接着，郑伟老师向系友嘉宾颁赠此次会议的纪念海报，并再次对系友们的经验分享与一以贯之的支持表达由衷感谢。

风保系首任系主任孙祁祥老师对活动作总结发言。她首先表达对系友们的感谢与对获奖同学的祝贺。系友奖学金的设立代表了一种感恩、回馈与传承，她相信这种精神与品质也会代代相传。她还分享了自己对于“内卷”的理解——每个年代都存在焦虑，只是互联网时代传递和放大了这种情绪。孙老师以自己的成长经历告诉同学们，真正克服内卷所带来的焦虑，需要尊重和珍惜自己内心的渴望，不跟别人攀比，只做最好的自己、做自己喜欢的事。当学会放平心态、珍惜当下、独立自主之时，也许会发现不同的人生。

最后，参会师生和系友在线上完成的大合影为系友沙龙特别活动画上了圆满的句点。这次活动密切了系友、老师与同学之间的联系，为在校生提供了职业和人生规划的思路和启发。以此为契机，同学们将在汲取经验的基础上继续独立深入思考，带着北大风保的印记和力量，在未来道路上收获更多成长。



附：校友奖学金捐赠名单

风保系校友奖学金（九四开拓奖）捐赠人：

曹小明、陈京京、陈振华、仇锐、范维维、管宁、韩韬、胡明勇、黄雪昀、孙颖、杨飞、邹丽

风保系校友奖学金（九五先锋奖）捐赠人：

李钦、欧阳良宜、张晓龙、江梓栋、李恒、陆麒、马效磊、任哲、朱研、张艳、刘志青、刘榕俊、常玉华、胡箭、黄嘉嘉、李潇、林涵、林宏海、彭向阳、薛小琳、张静、张历慧、张鹏、张向顶、朱小燕、黄滢、楼晓霞、卢迅禹、崔燕、胡云

风保系校友奖学金（险峰奖）捐赠人：

罗朝晖、瞿昕华、郑伟、朱南军、王晓全、郑后成、耿琳、何小伟、李志刚、容道远、白杨、李雪飞、雒庆举、孟倩、王汝鹏、李寒淼、沈双莉、杨洋、于钰、郁智慧、赵晨

（风险管理与保险学系 王轶昕 供稿；李昭伦 供图）

发展提供了动力。系友的支持与团结一直是风保系的核心竞争力之一。不少系友都自愿加入了本科系友导师项目，为在校同学提供学习、生活、就业等多方面的经验分享与引领，让同学们对职业发展和市场动向产生更清晰的认知。本次参加系友沙龙的四位系友均是这一项目的积极参与者。他希望在校同学在毕业后也积极参与系友活动，形成良性循环，使风保系发展得越来越好。

分享结束后，风保学社在经济学院室外花园安排了精美的茶点，方便系友和同学们继续自由交流。

(风险管理及保险学系 陈晓宇 供稿；李昭伦 摄影)

经济学院风保系本科生参加2021年Spencer-RIMS风险管理挑战赛进入八强

Spencer-RIMS风险管理挑战赛是由美国风险管理与保险协会(Risk and Insurance Management Society, 以下简称RIMS)和专注支持风险管理与保险专业教育的Spencer基金会共同主办的一项面向全球高校的风险管理案例分析大赛。2021年Spencer-RIMS风险管理挑战赛主办方全球遴选了43支高校队伍参赛。

北京大学经济学院风险管理与保险学系18级本科生李昭伦、赵辰、董晨阳、刘劼珂四人组队参加了这一赛事，风保系刘新立副教授担任指导教师。队伍取得优异成绩，成为唯一一支进入八强的中国队。

大赛组委会设定的题目是在疫情的背景下，对虚构的目标城市进行风险分析，提出风险管理方案并制定相应的预算计划。比赛包括初赛、复赛和决赛。在三个月的初赛阶段，风保系队员们反复讨论进行头脑风暴，搜集多方数据资料，并积极向老师及业界专业人士请教，最终依托COSO风险管理框架，并结合专业知识和现实背景撰写了详尽的案例分析报告。队伍不负众望，脱颖而出，成功进入复赛。

2021年4月13号，复赛环节在RIMS年度峰会线上进行。参赛同学面对风险管理领域业界及学术界的专业人士，在线上陈述案例分析的核心要点，并回答评委提出的问题。准备过程中，小组同学反复修改和演练，最终以准确而专业的表达成功地完成了展示，并较好地回答了评委提问。遗憾的是，队伍最终以微弱劣势未能晋级决赛。

通过本届Spencer-RIMS风险管理挑战赛，参赛队员将风险管理专业知识用于案例分析中，更加深刻地理解了风险管理的实际运用场景。同时，还丰富了关于政府预算制定、政策制定的知识，体验了多元、平等和包容的氛围。

(风险管理及保险学系 李昭伦 供稿/供图)

首届北大经院“风险管理与保险学”博士生论坛举行

2021年5月14日下午，首届北京大学经济学院“风险管理与保险学”博士

生论坛在经济学院储吉旺报告厅举行。论坛由风险管理与保险学系主任郑伟教授主持。南开大学金融学院朱铭来教授、北京工商大学经济学院王绪瑾教授、中央财经大学保险学院周桦教授、对外经贸大学保险学院何小伟副教授和北京大学经济学院朱南军副教授应邀作为评审专家对学术报告进行点评。北京大学博雅特聘教授孙祁祥教授，经济学院副院长锁凌燕教授，风保系全体博士生以及南开大学部分博士生也共同参与本次论坛交流和讨论。

首先，锁凌燕教授代表经济学院向与会的各位老师 and 同学表示热烈欢迎和诚挚感谢。她简要介绍了举办博士生论坛的初衷——学院响应国家培养高层次人才的号召，希望以论坛的方式推动博士生培养内涵的提升，为同学们提供学术交流和思想交锋的平台，并形成良好的学科氛围和研究氛围。锁老师鼓励同学们在学习研讨的过程中精心推敲方法、反复斟酌词句，争取形成更多高质量的研究成果。

随后，风保系六位博士生分别就自己的研究领域进行了论文分享和学术报告。

2016级博士生吕有吉分享的题目是《养老金预期态度的同群效应：基于居民基本养老保险的研究》。他基于中国健康与养老追踪调查数据，使用工具变量法实证检验养老金预期态度在社区（村庄）层面的同群效应。研究表明：第一，90.51%的居民基本养老保险参保者对其未来养老金持悲观预期。第二，个人所处社区（村庄）乐观参保者的比例每提高1个百分点，个人是乐观参保者的概率会提高0.579个百分点。第三，养老金相关信息在群体内的传递是上述同群效应发挥作用的主要中介渠道。各位评审老师对于该研究中预期养老金的定义和测算进行了深入讨论，并对理性预期养老金的判断方法提出了一些建议。王绪瑾教授介绍了目前我国养老金的水平以及地区发展不平衡的问题，建议研究中也需考虑省级层面的差异性。

2016级博士生吴海青分享了论文《社会养老保险、隔代照料与农村劳动力流动》。她采用了2014年、2016年和2018年共三期的CFPS数据，通过面板Probit模型和模糊断点回归等方法，研究社会养老保险对农村劳动力流动的影响，以及隔代照料在其中发挥的传导机制。研究发现，父母领取社会养老保险会显著提高子女劳动流动的概率，这种正向影响对不同的劳动力流动类型来说有所不同。而家庭内部的儿童数量越多，社会养老保险对劳动力流动的影响就越大，这证明了隔代照料所发挥的作用。何小伟和周桦老师认为在

Major Industry	GDP (100M)	Location Quotient	Major Industry	GDP (100M)	Location Quotient
Agriculture, Forestry, Fishing, and Hunting	984,036	1.76	Transportation and Warehousing	2,521,153	2.25
Mining	277,982	0.51	Information	631,199	0.36
Utilities	548,548	1.07	Finance, Insurance, and Real Estate	1,338,618	1.09
Construction	1,511,009	1.15	Professional and Business Services	1,824,277	0.43
Manufacturing	2,974,576	0.82	Educational services, health care, and social assistance	2,868,103	1.62
Wholesale Trade	2,289,381	1.2	Government and Commerce Enterprises	728,954	0.66
Retail Trade	2,207,843	1.25	Public Civilian	4,823,720	1.25
GDP		32,208,427			

劳动力流动决策中，家庭收入以及机会成本具有重要作用，建议在研究中控制家庭收入。朱铭来老师从技术角度对文章进行指导，并建议大家在中应当注意宏观数据的有效衔接。

随后，2017级博士生丁宇刚分享了论文《气候风险、自然灾害与经济发展——基于中介效应模型的分析》。研究发现，气候风险会显著降低第一产业产出增速。从省内来看，气候风险对省内人均收入水平较低的地级市有显著负面影响，而对省内人均收入水平较高的地级市的影响不显著。最后，他从气候风险、自然灾害和第一产业的关系角度，分析了影响机制。何小伟老师对文章选题和构思表示充分肯定，同时建议在变量选取时进一步细化指标，在研究中介效应时需要考虑各农业细分领域的差异性。

接下来，2017级博士生郑豪分享了工作论文《Information Asymmetry, Ex Ante Moral Hazard, and Uninsurable Risk in Liability Coverage: Evidence from China's Automobile Insurance Market》。他基于中国车险市场第三者责任险的数据，检验并对比人伤事故和财产损失事故的信息不对称，得到了三点结论。首先，三者险确实存在信息不对称，并且人伤事故的信息不对称程度高于财产损失事故。其次，三者险的财产损失事故存在事前道德风险，而人伤事故没有，这是由于人伤事故具有更高的不可保风险。各位评审老师首先肯定了这篇文章对信息不对称研究领域的贡献，同时也对剥离道德风险与逆向选择的方法进行了深入交流。

结合近两年热点的新冠风险，2017级博士生王瀚洋分享他的论文《Public-Private Catastrophe Risk-Sharing: Theory and Application to COVID-19》。他构建动态博弈模型，发现在资本成本和损失存在相关性的情形下，私人巨灾保险市场失灵。而政府作为再保险的机制不仅可以解决市场失灵，还通过产品质量和资本成本两个渠道提高社会总效用，在完全竞争市场可以实现帕累托优化。他将该模型拓展应用于新冠肺炎背景下，就如何在公私合作的框架下管理新冠疫情提出了政策建议。基于此，评审老师就我国巨灾保险的发展展开热烈讨论，认为本文的分析框架具有非常积极的参考价值，但是还需要考虑强势政府在应对巨灾风险中的重要作用。

结合近年我国长护险政策的试点开展，2018级博士生韩笑分享了她的论文《The Spillover Effect of Long-term Care Insurance on Spouse's Labor Supply》。她使用中国健康与养老追踪调查数据，研究我国42个试点城市的长期护理保险政策对失能老人配偶劳动力供给的溢出效应。研究发现：首先，长期护理保险对参保人配偶的劳动力供给具有显著的正向影响。其次，配偶的生理和心理水平与休闲时长是长期护理保险溢出效应的重要中介变量。第三，不同的申领条件与待遇支付方式显著影响溢出效应。各位评审老师认为文章研究紧扣时事，对我国长期护理的发展具有实践意义，鼓励同学们在该领域继续深入研究。



会后，各位评审老师表达了对本次论坛的高度肯定，认为高质量的学术论坛不仅是老师和学生共同学习交流的平台，也是思想碰撞升华的重要机会，希望能够将博士生学术论坛做成常态化的活动，逐步丰富活动形式和内容。

最后，风保系主任郑伟老师对本次活动进行了总结。郑老师引用习总书记在哲学社会科学工作座谈会上提到的两个“不可替代”——即“哲学社会科学

具有不可替代的重要地位，哲学社会科学工作者具有不可替代的重要作用”——勉励同学们在研究工作中要“耐得住寂寞，经得起诱惑，受得了折磨”，最终破茧成蝶，成长为国家需要的高层次人才。

经过四个半小时的交流研讨，首届“风险管理与保险学系”博士生论坛圆满落幕。论坛结合政策前沿和经典理论，使与会者对风险管理与保险学科的研究有了更深刻的认识。经济学院和风保系将继续为师生搭建学科交流、思想交锋的平台，鼓励大家脚踏实地、钻研创新。

（风险管理与保险学系 杜霞 供稿；

谢志伟 摄影）

风保系举行第100次RMI读书讨论会

2021年5月18日上午，第100次RMI（Risk Management and Insurance）读书讨论会在北京大学经济学院305会议室举行。风险管理与保险学系主任郑伟教授、贾若副教授、周新发博士后及全体博士生出席，围绕“如何读书”这一主题分享自己的经验和见解。读书会由18级博士生韩笑主持。

首先，风险管理与保险学系12位在读博士生就“如何读书”交流自己的心得体会。艾美彤认为“专以博为基础，博以专为导向”，在进行科学研究前应搜集并阅读顶尖期刊上与研究内容相关的所有文献，按照先中文、后英文的顺序，用大块完整的时间段进行精读并及时记录所思所想。丁宇刚以《为什么——关于因果革命的新科学》一书为例，将书籍分为三类——专业书籍、与专业相关书籍、与专业不相关书籍。他认为这三类书籍可以从各个维度加深读者对专业的理解，启发读者对专业的思考。杜霞认为读书是一个享受的过程，但又不是一个纯粹的娱乐休闲活动；我们既要通过想象走进书中，又要通过思考和应用让书籍走进现实。

接着，韩笑认为读书是一个长期而持续的积累过程，要善于通过书籍文献构建自己的论文素材库，站在巨人的肩膀上做出有意义且扎实的研究。刘佳程则参考哥伦比亚大学与康奈尔大学的博士生手册，从读什么书、如何读书等方面分享了他的感悟和建议。他建议大家在精读专业领域文献之外积极关注编程技能、演讲技巧和职业发展相关信息，鼓励大家勤动笔、多整理，形成自己的研究范式。吕有吉说起读书是与伟大心灵沟通的过程，阅读不同的书籍可以体会到不一样的人生、不一样的视角，学到不一样的方法；另一

风险管理及保险学系举行2021届毕业生 毕业晚会

2021年7月2日晚上，北京大学经济学院风险管理及保险学系2021届毕业生毕业晚会于经济学院B103隆重举办。2021届本科、硕士和博士毕业生，部分在校生，以及风保系全体教师参加了晚会。晚会由风保系2019级硕士生贺芸柯和2017级本科生梁正刚主持。

风保系主任郑伟老师在开篇致辞说到，同学们生逢其时，正处于两个百年奋斗目标的关键节点，大家应当积极承担起民族复兴的使命，为实现第二个百年奋斗目标而努力。同时，郑伟老师也希望同学们能够做好人生选择，学会“在得失间体现人生智慧”。

接着，“猜歌名”和“你问我答”两个小游戏成功暖场，师生一起参与歌名问答，同学们组队回答专业问题，比拼激烈。随后，毕业生同学们一一上台发表毕业感言，重温风保大家庭的美好回忆，感谢师长的帮助，并表达了对老师、同学，以及风保系未来发展的美好祝愿。

老师们接下来一一寄语毕业生们。贾若老师希望大家把个人发展与时代进步结合起来，用所学知识科学地面对未来的不确定性。姚奕老师祝愿大家找到自己的人生目标，不随波逐流。陈凯老师叮嘱大家学会在集体中找到自己的位置，获得归属感和认同感。锁凌燕老师寄语大家秉持认真的态度继续求学或工作，继承风保系大家庭的优秀传统。刘新立老师祝贺同学们即将进入更加丰富多彩的世界，希望大家积极面对生活。朱南军老师叮嘱大家要融入社会，也珍惜过往。



最后，风保系创始系主任、经济学院前院长孙祁祥老师做总结发言。她以“家国情怀”为引——家是指风保系这个大家庭，能够温暖传承28载依靠的是师生共同的努力；国是我们这个正处于特殊而关键历史阶段的伟大国家，需要大家担起时代赋予的使命。孙老师鼓舞大家毕业后努力奋斗，风保系以大家为傲。

方面，科研不同于学习，有着较大的不确定性，读博最重要的是掌握解决问题的方法，同学们既要会写代码，又要会写文章，这两项技能均可以通过读书学习。要保持一颗爱读书的心，将读书进行到底。

接下来，王瀚洋针对宋代理学家陆九渊所提出的“六经注我，我注六经”进行探讨，他认为博士生应该在平时阅读文献的过程中整理文献脉络、勤画思维导图，在选课时按图索骥找到自己的研究贡献在文献中的定位。吴诚卓总结了阅读经济学学者论文的经历和心得：首先，社会工程学是理解经济学的另一个角度，经济学可以解决有现实意义的社会问题，以达到改进社会的效果；其次，中国具备大国独有的空间差异，覆盖广、数量丰富的“拟自然实验”为经济理论的创新提供了机遇；第三，中国有很多重要的实践问题有待回答，有些问题无法用理论或实证方法进行研究，那么案例研究也是有意义的。吴海青认为读书分为读专业书籍和休闲书籍两类，读专业书籍时应重视基础，将专业文章和书籍至少阅读三遍；读休闲书籍时则要达到开心愉悦的目的，帮助自己更加热爱世界。

紧接着，谢志伟结合他阅读时的小习惯总结了读书对于自身的重要意义：不论是专业书籍还是业余文章，都会边阅读边标注，在回顾时能够利用笔记迅速抓住中心思想；读书带来的不仅是更加开阔的心态，还有兼容并包的思维。张畅则是围绕“如何高效参加研讨会”分享了自己的心得。她认为参会前应该略读文献内容，了解文献逻辑；参会中应该勤思考、多发问，及时记笔记；参会后要会对文章进行回顾，思考作者的行文方式和解决问题的方法。郑豪结合青年毛泽东的读书选择分享了自己的心得。他发现毛泽东一生的成就与他严谨、科学、务实的读书方法是密不可分的。青年毛泽东将探寻救国救民的真理，实现中华民族的振兴富强作为自己的人生价值取向，这种价值观引导他在其求学生涯中刻苦勤奋、善于思考、勇于实践。

随后，风险管理及保险学系周新发博士后、贾若副教授和郑伟教授依次进行总结发言。

周新发鼓励毕业年级同学们将风保系的读书习惯带到新的工作单位，时刻保持博学慎思、明辨笃行的研究精神，将论文写在祖国大地上。贾若副教授对同学们的发言进行了总结提炼，他将阅读分为“功利性阅读”和“娱乐性阅读”，鼓励同学们思考阅读某一本书籍时的机会成本，在阅读前设立目标；阅读后反思目标是否达到，以提高阅读的效率。郑伟教授对过去100期读书讨论会进行了简单回顾，并向同学们提出了三组问题：第一，应该如何看待20世纪中国哲学社会科学的发展？第二，经济学是用来做什么的？是解释世界还是改造世界？第三，中国问题为什么重要？中国什么问题尤其重要？他鼓励同学们关注脚下的土地，对时事热点和政策法规保持敏感，对政府与市场的关系、社会保障与经济的关系进行深入思考，将历史、理论与数据融会贯通，为改造世界做出边际贡献。



RMI读书讨论会自2010年3月开始举办，是风保系老师与研究生交流前沿学术的重要平台之一，至今已举办100次。这次关于如何读书的讨论会促使大家尽兴交流学习方法和读书习惯，思考读书的意义和目标，拓展了同学们的研究视野和人生视野，获得了很好的反响。

(风险管理及保险学系 韩笑 供稿；郑豪 摄影)

最后，师生们合影留念。毕业班全体同学合唱《百年经世情》，毕业晚会温暖落幕。希望风保系2021届毕业生继续怀揣北大人“家国天下”的使命和梦想，在各自领域服务社会、报效国家。祝福全体毕业生前程似锦！

（风险管理与保险学系 郭青松 供稿；
郑豪 摄影）

北大赛瑟（CCISSR）双周

第149次：寿险资金运用中的大类资产配置

魏斌（长城财富保险资产管理股份有限公司董事长）

2021年4月23日上午，第149次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院302会议室举行。长城财富保险资产管理股份有限公司董事长魏斌以“寿险资金运用中的大类资产配置”为题，与在场听众分享了有关保险投资管理相关的见解。讨论会由风险管理与保险学系朱南军副教授主持，风险管理及保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，魏先生介绍了寿险资金能够进行资产配置的资产类型，包括权益类资产、固定收益类资产、房地产及基础设施类资产和其他金融衍生品，并且详细介绍了这些资产类型包含哪些细分资产。此外，他也提及了目前寿险资金运用仍然受限不能配置的资产类型，包括外汇、数字货币、大宗商品、住宅和开发阶段的房地产、货币互换等衍生品，以及古董邮票等资产。

随后，魏先生介绍了寿险公司在进行资产配置时会考虑的各资产的特征和投资逻辑。例如，对于固定收益类资产而言，收益率是资产的重要特征之一。他分析了美国国债收益率在近十年的波动，随后介绍了债权市场收益率变动对股市可能产生的影响。此外，他也对中国未来债市、股市以及房地产市场的发展前景发表了独到见解。

讲座令在场听众受益匪浅。之后，魏先生继续和大家进行了深入交流。20级保险硕士李涵渊、李心怡分别对中国正处于美林时钟的哪个阶段以及养老地产的相关话题提问主讲人。他认为我国正处于复苏期向滞涨期的阶段，并且认为这一期间是债券良好的布局期。针对养老地产，魏先生总体对于保险资金投资房地产持悲观的观点，他认为重要的是养老服务的差异化。

最后，朱南军副教授代表风保系向魏斌先生赠送精心制作的讲座海报作为纪念，并衷心感谢他的精彩分享。

（风险管理与保险学系 朱启晗 供稿/摄影）



2021年5月14日上午，第150次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院307报告厅举行。中国社会保险学会会长胡晓义先生作为特邀嘉宾，以《努力完善覆盖全民的社会保障体系——学习习近平总书记“2.26”重要讲话》为题，与大家分享我国社会保障体系建设的相关思考。讨论会由风险管理及保险学系主任郑伟教授主持，北京大学经济学院部分师生约100人参加了本次讨论会。讨论会开始之前，北京大学党委副书记叶静漪教授、北京大学校长助理兼经济学院院长董志勇教授、北京大学中国保险与社会保障研究中心主任孙祁祥教授等会见了胡晓义会长。

胡会长首先对北大赛瑟（CCISSR）论坛和赛瑟双周讨论会能够持之以恒地举办表示祝贺，并希望CCISSR研究中心能够再接再厉，继续传承北京大学追求民主、科学的精神与价值观。随后，他从五个方面分享了自己学习习近平总书记“2.26”重要讲话的心得体会，以及我国社会保障体系建设的相关思考。

首先，要准确把握社会保障体系在党和国家工作全局中的定位。这次“2.26”集体学习的时机恰逢“十四五”规划新发展阶段的开局之年、恰逢“百年梦圆”接“百年蓝图”之时，且面临着国际、国内政治经济环境不稳定性增强的挑战。中共中央政治局集体学习以社会保障为题，体现了全力办好自己的事，增强全社会和谐度、安全感、凝聚力和抗压性，为实现第二个百年目标提供更坚实基础的真意。胡会长转引习近平总书记讲话内容，“社会保障是保障和改善民生、维护社会公平、增进人民福祉的基本制度保障，是促进经济社会发展、实现广大人民群众共享改革发展成果的重要制度安排，是治国安邦的大问题”。胡会长认为上述概括将社会保障同社会、经济、政治三大领域的关系紧密联系在一起，体现了“四个全面”、“五位一体”的宏大思维框架。

其次，我国社会保障体系建设取得了举世瞩

第150次：努力完善覆盖全民的社会保障体系——学习习近平总书记“2.26”重要讲话

胡晓义（中国社会保险学会会长）

目的伟大成就。胡会长指出，党和国家一直高度重视保障和改善民生：新中国建立后陆续建立与计划体制相适应的多项社会保障制度；改革开放之后，又先后改革和新建了一系列社会保险和最低生活保障制度；特别是党的十八大以来，中央把社会保障工作摆在更加突出的位置，是宽领域、高强度、加速度的改革发展，是我国社会保障改革力度最大、发展速度最快、覆盖范围最广的时期。从实践效果来看，养老保险于2020年底已覆盖9.99亿人，其中2.98亿人按月领取养老金，平均待遇水平提高1倍以上；医疗保险覆盖13.6亿人，基本实现全民医保，财政补助及报销比例稳步提高；城乡低保已经纳入4400万人，1936万建档立卡贫困户全部得到救助，城市与农村低保标准不断提高；五项社会保险基金去年实现总收入7.48万亿、总支出7.88万亿，积累9.28万亿，分别相比2012年增长1.4倍、2.4倍、1.4倍；已经建成从中央到乡镇的五级管理服务网络体系；全国统一、附带金融功能的社会保障卡已发行超13.4亿张；保障经办和异地协作普遍实施。

第三，党领导社会保障体系建设的经验弥足珍贵。“2.26”习总书记讲话将经验概括成为“五个坚持”，胡会长广泛结合智利养老金改革等国际案例，分享了自己对“五个坚持”的理解。我国的社会保障体系植根于中国大地的沃土，汲取国际有益经验，极大丰富了社会保障理论和实践，为世界社会保障事业贡献了中国方案。

第四，深入研判新发展阶段我国社会保障的机遇和挑战。从“十四五”开始，我国进入新发展阶段，制度优势和经济长期稳定向好的基本面决定了我们



国家社会保障具备持续发展的有利条件。社会保障体系建设面临着国际环境、国内经济社会结构的外部变化，他将国内经济社会结构变化解读为“一变三化”：“一变”是指社会主要矛盾发生变化——人民群众日益增长的美好生活需求和不平衡不充分的发展之间的矛盾；“三化”是指城镇化、人口老龄化、就业方式多样化。除了外部变化，社会保障体系也存在着内部不平衡、不充分的问题——“不平衡”主要体现在基金统筹层次偏低、各地负担畸轻畸重、政策的统一规范性受限、“大数法则”功效不彰；“不充分”问题主要体现在多层次发育的不充分、基本公共服务供给的不充分、社会保障法治建设滞缓。上述问题导致社会保障体系发展质量还不高，影响人民群众的获得感、幸福感、安全感。

第五，完善社会保障体系的目标、基本方针和主要任务。未来社会保障体系建设的总目标是实现高质量发展，至少体现在以下五个方面：制度安排更加公平，覆盖范围更加广泛，待遇水平总体适度，基金运行安全可靠，管理服务规范便捷。基本方针是加大分配力度、强化互助共济功能，核心是实现共同富裕。社会保障体系建设的任务包括：其一，把更多人纳入社会保障体系，特别是农民工、灵活就业人员、新业态就业人员；其二，进一步织密社会保障安全网，提高社会保险基金统筹层次；其三，健全多层次社会保障体系，其中重点加快发展多层次、多支柱的养老保险体系；其四，推进法治化进程。

最后，胡会长总结指出，时值新发展阶段，总结历史经验、利用我国的制度优势和有利条件，社会保障体系建设的中长期规划将逐步转化为实践成果，为满足人民群众对美好生活不断增长的新需求与新期待提供更多政策支持。胡会长希望北京大学能够在完善国家社会保障体系的进程之中、在实现第二个

“百年目标”的新征途上，继续像100年前的“觉醒年代”一样走在时代前列，不断贡献卓越思想和人才。

风险管理与保险学系主任郑伟教授在讨论会结尾发言说到，公平与效率是经济学永恒的话题，而对于风保学科来说，公平更是一个需要重点关注的问题。从千百年前“大道之行，天下为公”的理想情怀，到现在迈向“共同富裕”的征途中，社会保障都是至关重要的。胡会长的精彩演讲立意高远，系统完整地梳理了我国社会保障体系的发展脉络和未来目标，给参会师生带来深刻的启迪与思考。在热烈的掌声中，孙祚祥教授代表主办方向胡会长赠送讲座纪念海报，第150次北大赛瑟双周讨论会圆满落下帷幕。

(风险管理与保险学系 刘佳程
供稿/摄影)

第151次：“偿二代”中的几个理论问题

赵宇龙（中国银保监会偿付能力监管部主任）

2021年5月29日上午，第151次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院606会议室举行。中国银保监会偿付能力监管部主任赵宇龙博士以“‘偿二代’中的几个理论问题”为题，就我国偿付能力监管制度的发展历程、第二代偿付能力监管制度（简称“偿二代”）总体框架，以及关于偿付能力监管的理论问题等内容进行分享。本次讨论会由风险管理与保险学系副主任朱南军老师主持。CCISSR研究中心研究员代表、理事单位代表和风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

赵宇龙博士首先介绍了我国偿付能力监管制度的发展历程，主要包括引入期（1978-2000年）、形成期（2001-2011年），以及开创期（2012至今）三个阶段。在引入期，我国保险业监管主要以行政管理、市场行为监管等传统手段为主，同时积极研究偿付能力监管，逐步将偿付能力监管概念和标准引入我国。迈入二十一世纪，我国偿付能力监管步入形成期，开始正式实施偿付能力监管，建立了偿付能力报告制度，并不断完善偿付能力监管制度框架；同时，在实践中摸索酝酿中国特色偿付能力监管体系的实现路径。2012年，保监会正式启动“偿二代”建设，

它不再简单模仿发达国家标准，而是坚持立足我国国情自主创新与研发，这标志着我国偿付能力监管正式迈入开创期。在保监会全系统、保险业全行业的共同努力下，2015年初保监会正式发布“偿二代”17项监管规则以及过渡期内的试运行方案，由此翻开了我国偿付能力监管的崭新一页。

随后，赵宇龙博士分析了“偿二代”总体框架。他具体介绍了三支柱体系，即包括定量资本要求、定性监管要求，以及市场约束机制这三大支柱。

其中，定量资本要求针对保险风险、信用风险、市场风险为代表的可资本化风险，采用包括量化资本要求、实际资本评估、资本分级、压力测试以及监管措施在内的多项监管工具，要求保险公司满足综合偿付能力充足率及核心



偿付能力充足率的监管评价指标要求。第二支柱定性监管要求则是在第一支柱定量监管的基础上进一步防范难以通过提升资本要求防范的风险，如操作风险、战略风险、声誉风险、流动性风险等。此外，第三支柱市场约束机制也是整个偿付能力监管体系的重要组成，通过信息披露、信用评级等手段，引导和发挥相关方对保险公司偿付能力风险的监督约束作用，进一步防范依靠常规监管工具难以发现的非规制风险。

最后，赵宇龙博士就偿付能力监管的重要理论问题进行分享。他在对比

中国、美国、欧盟这三类国际偿付能力监管体系的基础上，就“监管体系与市场的关系应该是内生还是外生”、“对偿付能力监管性质的更合理解释是技术观、功能观还是调控观”、“偿付能力监管目标是风险计量、风险预警还是风险管理”、“金融机构面临同质风险还是异质风险”、“资本监管与偿付能力监管的异同”、“监管措施的定位是药方还是罚单、监管效果是正向还是逆向”、“资产负债的评估基础与会计评估挂钩还是脱钩、与市场一致还是与企业一致”、“实际资本与最低资本的评估基础是否需要保持一致”等一系列衍生的理论问题进行了深入探讨，具有前沿性和启发性。

报告之后，赵宇龙博士和与会师生分别就“偿二代”体系的中国特色、“偿二代”法定准备金制度的监管理念、保险公司发行债券补充资本充足率的利弊等问题进行交流和讨论。会议最后，风险管理与保险学系主任郑伟教授代表会议主办方向赵宇龙博士赠送了讲座纪念海报，感谢他对CCISSR研究中心和风保系一以贯之的支持。

（风险管理与保险学系 吴诚卓
供稿/摄影）

北大保险系列讲座

第141次：关于保险未来的思考

王和（原人保财险执行副总裁）

2020年12月20日下午，经济学院第141次保险专硕讲座在北京大学经济学院305教室举行。原人保财险执行副总裁、北京大学经济学院保险专硕校外导师王和先生与大家分享了自己关于保险未来的思考。他系统地介绍了未来保险可能遇到的挑战与机遇，并启发同学们如何成为未来保险业所需的人才。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险系刘新立副教授主持。

首先，王和老师以“百年孤独”来形容现在我们所处的世纪。这个世纪在整个人类历史上看是孤独的，是天翻地覆，甚至是空前绝后的。在这样一个时空中，每个人都面临挑战和机会——无论能否把握“机遇”成为所谓的“精英”，每个人都要有“未来意识”，并仔细体会。

接下来，王和老师讲解了如何理解“百年之大变局”和什么是“在变局中开新局”。这个时代需要在变局中开新局的不仅仅是国家和企业，更是我们每一个人。很多同学毕业后走进行业发现自己的知识体系和对职业生理解都需要改变，只有具有大局观，用逻辑导图和演化算法去思考，才能理解未来。

王和老师随后分享了自己对保险业未来的思考。他鼓励同学们突破思维定式的禁锢，具有成为思想大家的情怀，在学习金融及保险理论知识时，要勤于思考，着眼未来。他认为未来保险业会在科技赋能的背景下发生“翻天覆地”的变化——过去金融维护公共利益要靠法律制度，未



来会更加依靠科技——他鼓励同学们不要局限在一个领域，要拓宽知识面进行认知的再认知。这里的“天”指的是理论、技术、方法、模式；

第144次：医疗保障体系与健康险发展

李明强(泰康溢彩公卫基金副主任)

2021年3月11日,风险管理与保险学系系友沙龙暨第144次保险专硕讲座在线上顺利举行。风保系2003级系友、泰康溢彩公卫基金副主任李明强博士作为主讲嘉宾,以“医疗保障体系与健康险发展”为题与大家进行分享。他结合丰富的国际案例,梳理健康险的商业模式和市场机遇,探讨健康险在我国多层次医疗保障体系中的角色。北京大学风险管理及保险学系主任郑伟老师、其他多所高校老师、业内相关机构人士,以及学生代表共计50余人参加了本次沙龙。本次活动由风险管理及保险学系2018级本科生杨昀霏主持。

首先,李明强博士用“兰德实验”、“哈佛试验”和“钻石模型”等案例模型阐述了健康险三大原理和健康险在健康产业中的整合功能。商业健康险有三类补充形态和四类风险分担形式。因为“杠杆”与“服务”的双重属性而兼具保障功能和广阔的平台效应;由于健康险与医疗服务体系联系紧密,其产业链整合上更具有生态性和多样性,在商业逻辑上与传统寿险存在着商业逻辑的明显差异;由于健康险在控费、导流匹配服务和数据整合方面存在优势,健康险相对于寿险等其他险种可以创造很多额外价值。



以医疗保障体系为切入点,李明强博士对比了中美医疗体系的异同点,指出中国以社保为基础的多层次保障体系为中国的商业健康险市场提供了结构性机遇。结合美国商业健康险市场和保险公司在健康险领域的多个市场模式和公司案例,李博士认为不同的社保制度及其演进过程产生了不同的保险市场特征:以美国为例,健康险服务领域在诸多公司的业务版图中具有开拓性意义,健康险的服务能力被普遍看重,健康险公司头部效应显著。相对于发达国家较为饱和的补充健康险市场,中国的商业健康险更为广阔,服务方集中水平较高,中国商保公司也为个人、企业和政府提供了全方位的综合保障。

最后,李博士梳理了我国商业健康险的发展历程。随着商业健康险的产品形态和产业链逐渐丰富,行业面临着新的市场机遇。在需求端,在新冠疫情背景下,健康险的市场需求凸显,人民关切日益抬升;在供给端,健康险行业向全面医疗解决方案提供者的定位发展,医疗供给侧力量逐步丰富;在制度层面,商业健康险将在多层次保障体系下提供保障广度和深度的补充。随着政策加持和制度改革,商保名录和药械网络支付等领域存在创新空间;门诊、特药、慢病、长期医疗险、管理式医疗等将会是商业健康险新的机遇,也伴随着挑战。

李明强博士的精彩演讲激发了与会者的强烈兴趣。在演讲结束后,大家与主讲人就普惠医保、健康险的逆选择问题和制度设计、医保改革、健康险市场结构、中美健康险结构差异和制度交流等问题展开深入讨论。通过系友嘉宾的精彩演讲,与会者对我国健康险独特的市场现状和广阔前景有了更为深刻的认识,并引发了诸多思考。

会后,风险管理及保险学系主任郑伟老师和陈凯老师代表会议主办方向李

明强博士赠送了精心制作的讲座海报纪念品,对他致以诚挚的感谢。

(风险管理及保险学系 陈晓宇
供稿/截图)

第145次：企业风险管理与内部控制

滕田鹏(中国海洋石油集团有限公司
企业管理部风控处处长)

2021年5月10日下午,经济学院第145次专硕讲座在第三教学楼408教室举行。中国海洋石油集团有限公司企业管理部风控处处长田女士以“企业风险管理与内部控制”为主题,从公司角度总结其风险管理实践,并深入分析企业风险管理的理论体系与实务。本次讲座由北京大学经济学院风险管理及保险系刘新立副教授主持。

首先,田女士结合公司对风控的理解和体系搭建,讲述企业风险管理体系及总体发展。她通过两个案例深入浅出地说明重大风险预判及应对机制的重要性,指出风险管理是公司持续运营的基础,并从政策助推、战略实现、价值创造等角度说明公司对企业风险管理的重视一直在不断加深。随后,田女士梳理了风险管理体系,表示实践中多数企业均从战略与文化、管理与组织、流



程与制度、信息系统四个层面入手,通过董事会、管理层、业务层的治理构架实现风险管理在公司内部的有效运行。未来,企业将进一步加强风控系统数字化、风险偏好清晰化、风险管理方法多元化等国际前沿领域的探索。

在此基础上,田女士具体阐释重大经营风险管控如何落实,即风险管控的三道防线:第一道防线对运营与业务进行控制;第二道防线对重大风险进行跟踪监测;第三道防线对风险管控进行监督内审。通过三道防线建设,中海油目前已基本建立针对运营风险、市场风险、法律风险的管

理体系。

随后，田女士围绕内部控制进一步明确风险管理体系在企业中的应用。合规管理、内部控制、全面风险管理存在外延与包含关系，通过内嵌于企业的制度和流程，实现风险、效益、效率的平衡。同时，针对企业众多的国际、国内业务，如何确保项目经营符合当地监管规定也是企业软实力的重要表现。

最后，田女士结合自身经验，为同学们提出了宝贵的职业发展建议。为了能在工作中发挥自身优势、实现目标价值，同学们需保持进取心、好奇心，注重在实践中学习、提炼、总结经验，她鼓励同学们不负韶华、珍惜专业。

讲座最后，刘新立老师向田女士表达诚挚谢意，感谢她在百忙之中给同学们带来一场高水准的企业风险管理实务讲座。此次讲座夯实了大家对企业风险管理理论体系的认知，并提供了理论与实践相结合的视角，取得了良好的成效。

（风险管理与保险学系 张菀玲 供稿/摄影）

第146次：如何从公司估值中把握投资机会

**朱金虎（中投同和（北京）投资基金管理股份有限公司总裁、
创始合伙人）**

2021年5月13日下午，经济学院第146次专硕讲座在北京大学地学楼103教室举行。中投同和（北京）投资基金管理股份有限公司总裁、创始合伙人朱金虎先生以“如何从公司估值中把握投资机会”为题进行精彩演讲。本次讲座由北京大学经济学院朱南军副教授主持。

朱先生首先从华芯医疗这一亲自参与的投资案例出发，使大家对公司估值产生直观概念。随后，他简明扼要地介绍了公司估值和估值模型的运用。估值的核心是对公司的内在价值进行评估，公司的资产及获利能力决定其内在价值。估值实操中，在数据引入阶段、估值阶段和后估值阶段都存在着种种难点。在掌握估值技术之后，要铭记现实投资中估值的本质是一种博弈，运用估值模型的最终目标是为了发现投资机会和创造价值。

接下来，朱先生以前海安测的估值报告为例，向大家讲授如何读懂一份资产评估报告。第一步：阅读报告的第一章节——估值概况，初步了解资产报告的核心要素。第二步：重点关注资产报告中的必要内容，包括评估的对象和范围、评估目的和基准日、资产价值类型的判断、评估方法及其重要参考数的确定依据和过程、评估结论和特殊事项声明。第三步：阅读资产评估明细表，重点关注资产及负债的名称、账目价值、发生日期、评估价值、反应评估增值情况的栏目和备注栏目等。

他特别强调评估时点是正确理解资产报告的第一点。评估报告的出具会受到评估时点各种因素的制约，包括当时的经济环境、数据获取手段以及数据分析能力、评估方法的创新、当时买卖双方之间的博弈状态等，这些因素都会对评估报告的结果产生重要的影响。正确理解评估报告的第二点在于看清评估时的经济发展时期和产业环境。此外，资产，尤其是土地用途的改变也会对资产价值的变化产生重要影响。

最后，朱先生运用多个案例介绍医疗器械（医药）研发进程中的投资机会。第一，医疗器械开发/医药研发阶段的不同会导致巨大的估值差异，所谓

“阶段”决定“估值”，这之中蕴含了巨大的投资机会。他通过巴泰医疗、品驰医疗、德晋医疗、华芯医疗的例子深入浅出地解释了心脏支架集采政策、产品研发管线、第一例临床试验、医疗器械拿到FDA对估值的巨大影响。第二，地区差异也为估值创造价值。中美医疗器械公司的差



异、分类的差异、审批流程的差异和医药审批的差异中都蕴含着投资机会。充分了解中外细则的差异和准确评估产品本身的价值，是为医疗企业施行准确估值的必要前提，也是在医疗器械及医药领域运用估值时需要关注的重点。作为投资人，要深深扎根到行业和产品之中，在不确定性中寻找确定性。

演讲过后，同学们踊跃提问，主讲人一一进行了细致解答。针对独角兽企业的估值问题，他指出不要被“独角兽”的概念所迷惑，而是要扎入到产业中去，了解企业到底为所在行业解决了哪些痛点，提高了多少效率。本次讲座使大家对估值方法及其行业运用形成了更加深入和直观的理解，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 马竟凌
供稿/摄影）

第147次：企业风险管理实践分享

**张金莉（普华永道风险与控制服务部
总监）**

2021年6月7日下午，经济学院第147次保险专硕讲座在北京大学三教408教室举行。普华永道风险与控制服务部总监张金莉女士以“企业风险管理实践分享”为主题进行了精彩演讲。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险系刘新立副教授主持。

首先，张女士介绍了COSO（美国反虚假财务报告委员会）发布的2017版《企业风险管理框

架》，由此分享COSO框架的起源、发布新版框架的必要性、新版框架相对于2004年版本的内容变化，以及新版框架对企业的影响等内容。她指出新版COSO框架的主要特点包括集成决策、支持策略、注重绩效等方面，发布后受到了各国企业的广泛关注。

接下来，张女士就“产融结合”这一近期热点话题，和同学们分享了产融互促模式下传统产业集团资本控股板块风控体系建设的实践。她特别强调在投资类业务风险管控这个难题上，仅靠派驻风控总监、完善子公司决策流程等措施是不够的，而是需要在集团层面建立一套完善的投资风险全过程管理体系加以指导。



运用大数据进行企业风险管理的实践是演讲的第三个主题。随着大数据时代的到来，企业风险管理也亟需进行数字化转型，以解决传统企业风险管理存在的难以识别重点风险、难以量化风险等弊端。张女士建议同学们在学校阶段就可以自学Tableau等数据分析工具，为求职和后续工作打下坚实基础。在讲座最后，张女士为大家简要介绍了一个企业风险管理信息化的实践案例，并针对我国最新出台的若干风控相关政策进行了相应的解读。

报告之后，同学们结合所学知识和讲座内容提问，与主讲人进行了更为深入的交流探讨。这次讲座加深了同学们对于企业风险管理实务的理解，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 李涵渊 供稿/摄影）

第148次：新技术条件下保险业的发展模式

李玉泉（中国保险学会法律专业委员会主任）

2021年6月8日晚上，经济学院第148次保险专硕讲座在北京大学经济学院302会议室举行。中国保险学会法律专业委员会主任、北京大学保险硕士校外导师李玉泉先生以“新技术条件下保险业的发展模式”为主题，系统介绍了人工智能、大数据等新技术对保险业发展的促进以及挑战。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险系刘新立副教授主持。

首先，李玉泉老师进行了保险科技的概念界定，并介绍相关理论基础。保险科技基于“连接一切”的技术演变逻辑，在技术发生、演变背后，肇始于“互联网+”基础上的连接一切是其底层逻辑；基于其上的“算法、算力、数据”三要素大幅提升，使得大数据、云计算、人工智能、区块链、物联网等前沿技术不断成熟并赋能各行各业。新技术、新基建助力智能商业新时代，新型基础设施肇始于新技术的运用，也是助推传统行业技术变革的重要支撑。技术变革影响保险业的内在机理则在于技术变革能够减少信息不对称，降低交易成本，优化商业模式。

接下来，李老师阐释了保险科技在助力保险扩面提质方面的作用。一方面，保险科技拓展了保险可保风险边界，另一方面，保险科技能够解决传统模式的难点和痛点，无论是前台的销售、投保，中台的精算、理赔、服务，还是

后台的人、财、物保障，都存在诸多有待解决的难点和痛点，做到有效率、有吸引力还有很大改进空间，而保险科技是解决这些问题的有效措施。讲解中，他采用了大量生动形象的行业案例，有助于同学们理解。

随后，李玉泉老师介绍了保险科技重塑保险产业价值链的四个特征和重构保险经营方式的四个方向。保险科技重塑产业价值链的四个特征包括产品设计定制化、市场营销线上化、客户服务智能化和风险管控精准化。未来的发展方向一是数据作为核心资产的价值更加凸显，二是客户中心的价值主张不断深入，三是颠覆式创新模式更受重视，四是保险公司“管风险”定位加速回归。

最后，李老师分享了自己对适应保险科技发展需求的监管体系的理解。保险科技发展不仅依赖商业和市场环境变革，还高度依赖于监管环



境、监管创新、监管容忍度等外部环境。保险科技创新应用正打破原有行业监管格局与边界，重塑保险机构与保险客户之间、产业上下游企业之间以及保险机构与互联网公司新兴企业之间关系。

报告之后，同学们结合所学知识和讲座内容提问，与主讲人展开深入交流探讨。这次讲座加深了同学们对于新技术对保险业影响的理解，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 刘一婷 供稿/摄影）

第149次：保险资管：发展历程、行业特点及未来展望

阴秀生（中邮人寿首席投资官）

2021年6月16日下午，经济学院第149次保险专硕讲座在北京大学地学楼103教室顺利举行。

中邮人寿首席投资官阴秀生先生以“保险资管：发展历程、行业特点及未来展望”为题进行了精彩演讲。本次讲座由北京大学经济学院风险管理与保险系朱南军副教授主持。

首先，阴秀生先生介绍了我国保险行业概况，指出我国保险行业发展迅速、潜力广阔，有望在2035年左右超越美国，成为全球第一大保险市场；与此同时，保费的高速增长也为保险资金运用提供了保障。

接下来，阴先生阐释了保险资金运用监管。保险资金的特性决定保险投资需满足期限匹配、收益覆盖、稳健安全三大原则；其中，稳健安全是基础，期限匹配是要求，收益覆盖是目标。当



下，监管机构对保险资金运用监管已经细化到对各项投资能力资质建设的监管。保险机构的资金运用业务共有七项投资管理能力；其中，产品化能力（债权投资计划产品管理能力和股权投资计划产品管理能力）为保险资管公司特有，不动产投资管理能力和股权投资管理能力为保险公司特有。

随后，阴先生重点分享他对保险资管分类监管的理解。随着《保险资产管理公司监管评级暂行办法》的发布，保险资管将进入分类监管时代。《暂行办

法》主要内容包括四条：一是明确评级要素，二是明确评级方法，三是规定组织实施程序，四是加强评级结果使用。此外，阴先生讲述了自己对保险资管的权益投资、股权及非标投资和不动产投资的理解。

最后，阴先生介绍了利率下行环境中海外资产配置的四点经验。第一，利率下行初期拉长久期锁定高收益率，同时享受利率下行的债券交易价值。第二，在负债端条件合适的情况下，增配权益资产保证投资的多元性。第三，适当在信用溢价较高的时间点增配稍低评级的固收资产，获取信用溢价。第四，在本国或地区利率较低时，适当寻找海外资产配置。

报告结束后，同学们结合所学知识和讲座内容提问，与主讲人展开深入交流探讨。此次讲座加深了同学们对于保险资管行业的理解，取得了很好的教学效果。

（风险管理与保险学系 马竟凌
供稿/摄影）

ERIU工作坊

为什么经济衰退时期失能保险申领人数会增加？

Colleen Carey（美国康奈尔大学助理教授）

2021年4月20日上午，清华大学经济管理学院、北京大学经济学院、中国人民大学财政金融学院联合举办的“风险、保险与不确定性经济学工作坊”在线上举行。工作坊邀请到美国康奈尔大学经济和政策分析与管理系助理教授Colleen Carey为三校师生进行了学术讲座。

Colleen Carey分享了她和合作者关于经济衰退时期失能保险申领行为的研究成果，《Why Does Disability Insurance Enrollment Increase During Recessions? Evidence from Medicare》。首先，她简要介绍了美国社会保障制度中失能保险项目和Medicare项目的相关制度背景，指出失能保险的申领人数在经济衰退时会增加，而导致此现象发生的原因既可能是人们的健康水平在经济衰退时期恶化，也可能是人们申领失能保险的机会成本在经济衰退时期降低。接着，基于申领失能保险的人群在两年后可以领取Medicare保险金这一制度规定，她使用Medicare的支出数据实证检验上述两种原因中哪种更具现实解释力，指出失能保险申领时期的失业率与Medicare人均支出存在显著负向关系，部分证明健康水平的变化并不是导致失能保险申领人数在经济衰退时增加的原因。最后，为更好地区分上述两类原因，她利用失能保险申领成功概率的年龄断点排除健康

水平变化这一因素，证明几乎所有在经济衰退时期发生的失能保险申领人数增加均由申领失能保险的机会成本降低导致。

本次讲座采用线上方式开展，由清华经管刘晨源助理教授主持，北大经院、清华大学、中国人民大学师生共同参加。在嘉宾分享结束后，与会师生和嘉宾就模型设定、中国失能保险制度等问题进行了热烈讨论。

（风险管理与保险学系 吕有吉 供稿）

高阶风险态度的灵敏度

赵琳（西南财经大学工商管理学院教授）

2021年4月23日上午，由中国人民大学财政金融学院、北京大学经济学院、清华大学经济管理学院联合举办的“风险、保险与不确定性经济

学工作坊”在中国人民大学明德商学院0301室举行。此次工作坊邀请到西南财经大学工商管理学院赵琳教授，为三校师生进行了学术讲座。

赵琳教授通过分享他的工作论文Exploring the Intensity of Higher-Order Risk Attitudes，详细介绍了他和合作者关于测算高阶风险态度强度的研究。首先，赵琳教授抛出五个问题，以此引出他要讨论的内容。接着，他对高阶风险态度相关的文献进行了梳理，指出当前的投资态度、下一期的储蓄态度、跨期配置决策，反映的是不同阶的风险态度；风险厌恶（二阶的风险态度）并不一定意味着对随机波动率的厌恶（三阶的风险态度）。随后，赵琳教授介绍了自己的研究工作。他通过随机试验的方法，对高阶风险态度的强弱进行了测算，这是对现有关于测算是否存在高阶风险态度研究的重要补充。同时，他还对如何保证受试者回答的自主性、一致性以及影响实验有效性的因素等问题进行了分享。最后，赵琳教授对最开始抛出的五个问题进行了回答，并对论文分享进行了总结。

本次讲座采用线上和线下结合的方式开展，由人大财金陈泽助理教授主持，北大经院、清华大学、中国人民大学师生共同参加。与会师生与主讲嘉宾进行了充分地交流和讨论。

（风险管理与保险学系 丁宇刚 供稿）

获取消费者数据：美国汽车保险监控计划的影响

靳毅洲（加州大学伯克利分校吉尔伯特中心博士后）

2021年5月13日上午，由北京大学经济学院、清华大学经济管理学院、中国人民大学财政金融学院共同举办的“风险、保险与不确定性经济学工作坊”在zoom线上会议平台举行。此次工作坊邀请到加州大学伯克利分校吉尔伯特中心的博士后研究员靳毅洲与三校师生分享关于大数据应用的相关研究。

靳毅洲分享了他的工作论文“Buying Data from Consumers: The Impact of Monitoring Programs in U.S. Auto Insurance”，以美国的汽车保险为例，详细介绍了汽车驾驶习惯等大数据在不完全信息市场中的经济价值及其存在的机制。首先，他介绍了文章的背景和数据并进行简化形的回归分析，结果表明对驾驶行为的监控计划确实会提高驾驶员的安全性。随后，靳毅洲从需求角度构建效用模型，刻画被保险人在监控计划参与和保险产品选择方面的行为；研究结果表明风险更低的驾驶员更有可能选择加入监控计划，但同时，由于保险公司选择等摩擦，许多可以从中获取经济利益的人却不会选择加入该计划。最后，他也从供给的角度通过两期两产品定价模型研究用户信息均衡的价格和数量，以及信息与产品市场的相互作用，认为监控计划也会影响保险公司通过定价获取数据的努力。

本次会议由北京大学经济学院贾若副教授主持，北京大学经济学院、清华大学经济管理学院以及中国人民大学财政金融学院多位师生在线上参与了本次会议，并与主讲嘉宾进行了充分的交流和讨论。

（风险管理与保险学系 杜霞 供稿）

2021年5月31日晚，由北京大学经济学院、清华大学经济管理学院、中国人民大学财政金融学院联合举办的“风险、保险与不确定性经济学工作坊”在腾讯会议线上平台举行。英国帝国理工学院的Andre Veiga助理教授以“柠檬市场中的价格歧视”为题，为三校师生进行了学术讲座。

Andre Veiga分享了他的工作论文“Community Rating in Markets for Lemons”，对存在逆向选择的保险市场的价格监管与信息设计进行了剖析。他认为，信息不对称市场中存在两种可能的扭曲——市场势力和逆向/顺向选择。根据不同的个体特征，消费者可以被划分为不同类型（如：年轻人和老年人），不同类型消费者的偏好函数和成本函数各不相同。通过对混同定价与价格歧视两种定价原则及其线性组合的福利后果进行研究，Andre发现对于边际成本更高且逆向选择更严重的市场，采用混同定价法（又称“社群评分法”，即：以整体受保社群的医疗历史来评定保费）会增加社会福利。接着，他将模型扩展至任意信号结构、多产品保险公司和新型市场结构中，发现在美国的健康保险市场种，混同定价法依然能够提高人们的福利水平。Andre的论文展示了经济环境对最优监管框架的影响，并描述了每种情况下最优监管的特征，为老师和同学们带来了新的研究视角。

会议由清华大学经济管理学院刘晨源助理教授主持，三校四十余名师生在线参与了会议，并与主讲嘉宾进行了充分的交流和讨论。

（风险管理与保险学系 韩笑 供稿）

消费者被动性与对零售金融的建议

祝伟（对外经济贸易大学保险学院教授）

2021年6月4日上午，由北京大学经济学院、清华大学经济管理学院、中国人民大学财政金融学院共同举办的“风险、保险与不确定性经济学工作坊”在北京大学经济学院301会议室以及腾讯线上会议平台举行。此次工作坊邀请到对外经济贸易大学保险学院的祝伟教授与三校师生分享关于消费者被动性与金融顾问影响的相关研究。

祝伟与三校师生分享了他的工作论文“Consumer Passiveness and Retail Financial Ad-

vice”（消费者被动性与对零售金融的建议），以欧洲人寿保险市场为例，从行为视角出发，详细的介绍了零售金融市场中消费者的损失厌恶如何影响消费者与金融顾问的互动，并针对零售金融市场提出了有效建议。

首先，祝伟介绍了文章的背景，即在典型的寿险市场中，消费者在购买人寿保险时是被动的，市场上有大量的金融顾问，并且金融顾问存在很多行为不当的问题，如过度销售等。基于此，他构建理论模型，分析了损失厌恶的消费者如何进行购买决策、消费者和金融顾问的互动、保险人和金融顾问的互动以及金融顾问对保险公司盈利情况和消费者福利情况的影响。与预期效用理论不同，文章结果显示，即使没有信息不对称，金融顾问的作用也是积极的和必要的，因为消费者在购买人寿保险时是被动的，他们往往使用无保险作为自然状态的参考点，而顾问可以通过建议来操纵消费者的参考点，进而刺激他们的保险需求，提高消费者的福利水平，也为保险公司带来更高的利润。

本次会议由北京大学经济学院贾若助理教授主持，北京大学经济学院、清华大学经济管理学院以及中国人民大学财政金融学院多位师生在线上或线下参与了本次会议，并与主讲嘉宾进行了充分的交流和讨论。

（风险管理与保险学系 艾美彤 供稿）

久而不倒：风险认知和市场约束

Shinichi Kamiya（南洋理工大学商学院副教授）

2021年6月16日下午，由北京大学经济学院、清华大学经济管理学院、中国人民大学财政金融学院共同举办的“风险、保险与不确定性经济学工作坊”在zoom线上会议平台举行。此次工作坊邀请到南洋理工大学商学院Shinichi Kamiya副教授与三校师生分享关于保险公司历史与风险感知、市场约束的相关研究。

Shinichi Kamiya与三校师生分享的论文题目为“Too Old To Fail: Risk Perception and Market Discipline”。以美国寿险公司为例，文章详细讨论了放贷人对公司风险的敏感度和保险保障基金变化如何影响其市场约束，其中，企业年龄越长，放贷人风险敏感度越低。首先，Kamiya介绍了文章的写作目的，企业年龄长一方面意味着更高的声誉，不需要过度冒险；另一方面，由于贷款人的风险信念敏感性更低，其所受市场约束较弱，从而鼓励其承担更多风险，因此，企业年龄对其风险承担的净效应值得讨论。保险保障基金对企业的风险承担也有类似作用。基于此，Kamiya提出了四条假设，包括企业年龄越长，市场约束的程度下降；采用保险保障基金对年轻保险公司的道德风险效应更大等，并一一进行实证分析。文章结果显示，评级下调的影响因企业年龄而显著不同，AM Best评分降低时，企业年龄大的企业增长率下降更少；对于那些有破产担保的州，其年轻保险公司更加缺乏市场约束，并且一些证据表明，在这些州，企业年龄长的保险公司承担风险的行为也有所增加。

本次会议由北京大学经济学院贾若助理教授主持。北京大学经济学院、清华大学经济管理学院以及中国人民大学财政金融学院多位师生在线上参与了本次会议。

（风险管理与保险学系 张畅 供稿）

时讯

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2021”论文征集

由北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主办的“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2021（第十八届）”（Beida CCISSR Forum 2021）将于2021年10月在北京大学举行。一年一度的“北大赛瑟（CCISSR）论坛”将汇聚诸多保险、社会保障、风险管理及相关领域的学界专家、业界和政界高层人士，是一个思想交流和信息共享的高端平台。

任何与保险、社会保障和风险管理领域相关且未公开发表的理论、实证与政策研究论文均可向论坛提交。准备提交论文的作者请于2021年9月15日前将论文用电子邮件（以word文档附件的形式）发到论坛秘书处（ccissr@126.com），秘书处收到论文后将于2个工作日内回复确认，若作者未收到回复邮件请及时与秘书处联系。秘书处将组织专家委员会对论文进行匿名评审，评审结果将于2021年9月下旬通知作者。入选论文作者将被邀请参加论坛、宣读论文，论坛优秀论文还将获得奖励。

论文总字数原则上不超过15000字。论文格式模板请在（<https://econ.pku.edu.cn/docs/2018-11/20181109100705342007.docx>）下载。有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站（<http://econ.pku.edu.cn/ccissr/>）。为便于论文评审工作顺利进行，请各位作者务必严格按照格式模板要求提交论文。

论坛秘书处联系方式

中国 北京 100871 北京大学经济学院237A室 北大中国保险与社会保障研究中心
电话/传真：010-6276-7308 电子邮件：ccissr@126.com 联系人：李丽萍老师
网址：<http://econ.pku.edu.cn/ccissr/>