



## 动态 .....P1

- 风险管理及保险学系获首批GCIE国际认证
- 2017年“中国保险业发展”圆桌论坛暨《中国保险业发展报告2017》新书发布会成功举办
- 风险管理及保险学系举行2017年暑期实习报告会暨全系大会
- “北大-RIMS图书角”设立新闻发布会顺利举行
- 风险管理及保险学系师生参加2017年APRIA和ARIA年会
- 风险管理及保险学系姚奕老师参加欧洲风险与保险经济学家年会
- 荷兰APG资产管理公司客人访问风险管理及保险学系
- 风险管理及保险学系师生论文获第九届中国保险教育论坛优秀论文奖
- 郑伟、朱南军参加“2017年《保险研究》论坛”
- 郑伟教授参加基本养老金调整机制研讨会

## 北大赛瑟 (CCISSR) 双周 .....P7

- 第122次: 技术、大数据与保险行业
- 第123次: 保险公司的投资停留
- 第124次: 多阶段健康状态变化——包含时间趋势的广义线性模型

## 时讯 .....P8

- “北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2018” 论文征集

编委会总顾问: 孙祁祥  
 编委: 李心愉 郑伟 刘新立 朱南军 杨健 锁凌燕 陈凯 姚奕 贾若  
 主编: 姚奕  
 本期责任编辑: 李丽萍

## 动态

### 风险管理及保险学系获首批GCIE国际认证

近日, 国际保险学会 (International Insurance Society, IIS) 正式公布首批获得“全球优秀保险学科 (Global Centers of Insurance Excellence, GCIE)”国际认证的高等院校名单, 北京大学经济学院风险管理及保险学系成功入选, 获得GCIE国际认证。

GCIE是2017年国际保险学会发起设立的一项全球高等院校风险管理及保险学专业的国际认证项目, 旨在对全球高等院校风险管理及保险学专业的学科发展进行综合评估和认证。国际保险学会成立了由专业领域国际知名学者组成的GCIE评估委员会, 经过评估委员会的严格评审, 全球共有20所大学获得首批GCIE国际认证。从国别分布看, 美国有12所大学入选, 中国和比利时各有2所, 加拿大、英国、德国和瑞士各有1所。据悉, GCIE国际认证的有效期为五年, 五年之后需要重新提交评估认证。

北京大学经济学院风险管理及保险学系成立于1993年, 是首批经教育部正式批准的五所高校保险学专业之一, 其历史最早可以追溯至1912年北京大学保险学门。自建系以来, 风险管理及保险学系秉承北京大学“爱国、进步、民主、科学”的校训精神和经济学院“经世济民”的理想情怀, 致力于保险、风险管理、精算和社会保障等领域的教学、研究、人才培养和社会服务, 取得了丰硕的成果。风险管理及保险学系先后被评为高等教育国家级特色专业和北京市级特色专业, 专业课程被评为国家级和北京市级精品课程, 专业教材多次被评为普通高等教育国家级规划教材。2014年, 北京大学设立风险管理及保险学二级学科博士点和保险专业硕士项目, 学科发展体系进一步完善。风险管理及保险学系的教师担任国家社会科学基金重大项目和教育部哲学社会科学重大课题攻关项目的首席专家、中国保监会重大决策专家咨询委员会委员, 曾获得国际保险学会“约翰·毕克利创始人奖”、国际保险学会年度优秀论文奖、中国保险年度人物等荣誉, 在国内外顶级专业期刊发表学术论文, 获得国内外同行的高度评价。风险管理及保险学系的学生在校内外各种竞赛活动中表现优异, 曾获得首届全国大学生保险新产品创意大赛特等奖、大学生保险模拟法庭比赛冠军等奖励, 毕业生分布在海内外经济社会建设的各个领域, 从专业角度为社会发展贡献积极力量。

获得GCIE国际认证, 为北大风险管理及保险学专业的学科发展注入了新的动力, 提供了更高的国际平台, 同时也对学科发展提出了更高的要求。风险管理及保险学系全体师生将继续坚守专业梦想, 不忘初心, 砥砺前行, 为北大建设世界一流大学贡献专业力量。

(风险管理及保险学系 供稿)

### 2017年“中国保险业发展”圆桌论坛暨《中国保险业发展报告2017》新书发布会成功举办

2017年9月15日上午, 由北京大学中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR) 主办的“中国保险业发展”圆桌论坛暨《中国保险业发展报告2017》新书发布会在北京大

学经济学院举行。《中国保险业发展报告2017》是教育部正式批准立项、并由北京大学经济学院孙祁祥教授主持的“教育部哲学社会科学系列发展报告”之“中国保险业发展报告”系列的第六本。来自北京大学、中国保监会、清华大学、中国保险学会、中国社科院、中国人民大学、中央财经大学、北京工商大学等机构的专家学者，以及部分业内人士代表、北大师生代表和相关媒体代表参加了新书发布会。发布会由北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任、CCISSR副秘书长朱南军老师主持。



首先，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任、CCISSR秘书长郑伟教授作为执行主编代表课题组报告了新书的内容。全书共分为七章。第一章是对2016年中国保险市场发展的综述以及对2017年的发展展望。第二章和第三章分别具体介绍财产保险市场和人身保险市场的发展概况。第四章到第七章针对保险公司偿付能力、保险资金运用、保险业创新发展与监管以及



由左至右分别为：郑伟教授、陈东辉总裁、廖俊祯首席代表、赵健董事长

国际保险市场发展等主题进行专题讨论。郑伟教授首先回顾了中国保险市场的一些基本数据，随后介绍了2016年中国保险市场发生的重要事件以及2017年及今后的工作重点，最后针对险资举牌和保险监管等重点问题进行了观点分享。郑伟教授指出，应该辩证看待险资举牌问题，不能对万能险“污名化”；而对于保险监管，在强化监管的同时，应该注意现实中的约束，比如监管成本约束、路径依赖约束和监管能力约束等。

随后，业界代表、高校与研究机构的专家学者也针对中国保险行业发展提出了自己的见解。瑞士再保险北京分公司中国总裁陈东辉先生作为业内人士代表，提出了中国保险市场存在的三个问题。首先是保障缺口巨大。与经济社会发展带来的风险和损失相比，目前中国保险能够提供的保险保障太少，而在这背后则是公众保险认知的缺口以及政府与市场分工界限问题。其次是保险产品销售误导问题。目前保险公司与消费者缺乏良好的沟通，导致后续纠纷严重，特别存在于中短存续期产品和互联网产品等。最后，出现以上问题的主要原因之一是监管的滞后性。因此，监管部门应该更加积极地实现“穿透式监管”。

富邦人寿保险公司北京代表处首席代表廖俊祯先生分享了自己来大陆工作后的思考与感想。在认真学习了“十三五”计划后，他认为当前保险业可以做的东西很多，与银行业、外汇、股市、互联网等都可以发生联系，因此对新环境下的保险监管也提出了更高要求。对于保险业今后的发展，廖代表指出提高投保率还是首要任务。

中国保险报业公司董事长赵健先生回顾了《中国保险报》与中国保险与社会

保障研究中心合作设立“北大保险评论”的经历。“北大保险评论”专栏自设立以来，已经持续了十余年的时间，至今已刊登五百七十余篇评论文章，针对保险业的热点、难点问题进行了深入讨论，受到业界、学界广泛好评。赵健董事长指出，“北大保险评论”之所以能够产生如此大的影响力，原因有三个。一是强强联合，北大教授们深入的理论分析与《中国保险报》广泛的传播和影响相结合，发挥各自优势；二是理论联系实际，紧扣改革热点，敏锐、理性、客观的对保险市场进行解读；三是定期结集出版，提高在保险行业和社会上的影响力。

清华大学经济管理学院中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正教授首先对《中国保险业发展报告2017》给予了高度肯定，认为相对于其他一些部门报告来说，此报告能够长期、完整的进行数据统计，并完善分析和加工，能够为理论研究提供很好的资料来源。此外，陈教授还针对中国保险业目前面临的“保险不姓保”问题提出了自己的看法，认为主要问题出在供给方。保险公司收取高额保费，却不能进行有效赔付；大型企业资产数量庞大，面临巨大的风险，企财险的保费却很少；人身险投资成分过多，风险过大。这些问题都来源于保险供给端。因此，保险行业应该加强内功，才能得到消费者更多的认同。

中央财经大学保险学院院长李晓林教授认为，保险投保具有一定的临界条件，而这一条件是可以创造的。保险中介在创造临界条件的过程中应该发挥重要作用。同时，随着互联网、大数据和人工智能在保险业的应用日益增多，风险的维度也相应增加，从而使得保险业服务社会的路径增加，对风险进程的干预程度加深，这样的结果就是风险不再随机。面对这样的改变，保险业也应该做出调整。



由左至右分别为：陈秉正教授、李晓林教授

中国人民大学财政金融学院保险系主任魏丽教授指出，保险应当是一个“雪中送炭”、令人尊敬的行业，可中国目前的事实并不是这样，因此保险业应该做出反思。魏教授以车险为例，指出目前消费者对车险的需求很大，但对保险公司提供的产品和销售渠道并不完全认可，说明保险公司在这些方面应该做出改进。此外，魏教授还

指出，保险公司应该首先将理赔和保障的本职工作做好，同时做好风险管理工作，提高盈利能力。目前，中国的保险监管应该关注保险公司的股权结构、公司治理和风险管理等方面存在的问题，同时对市场进行深入研究，避免监管政策朝令夕改。

中国社科院金融研究所所长助理郭金龙研究员认为，当前中国保险市场的风险，根本来源是脱离了“保险姓保”、为实体经济服务的要求。保险最

响，无论是保险业界，还是学界和监管机构，都应该发挥自己的作用，做出更大的努力。最后，孙教授表示撰写组会积极汲取与会者建议，争取在明年能够拿出更加优秀的报告和成果。

（风险管理及保险学系 吴海青/供稿  
范庆祝/摄影）



由左至右分别为：魏丽教授、郭金龙研究员、王绪瑾教授、冯占军副秘书长

核心的应该是负债业务，即保险保障业务。而现在中国保险公司的产品却脱离了保障功能，导致价格高、质量低。此外，中国保险业风险还来自于资产业务，金融业务最重要的属性应该是资产与负债的匹配，而这一点中国的保险业务并没有做到。同时，监管机构也没有出台有效的监管措施。“偿二代”监管规则中，对新兴业务的关注不到位，对资产与负债的匹配要求不够。这些都是我国保险业面临的重要问题。

北京工商大学保险学系主任王绪瑾教授首先对商业养老保险和商业健康保险的发展提出了自己的看法，认为这两者要发展，政府税收政策一定要跟上。同时要推进保险服务水平。还要充分利用大数据优势，做好保险投资，



图为：孙祁祥院长

为“保险姓保”服务。随后，王教授又针对保险投资与资本市场的关系做出了讨论，稳健的资本市场离不开发达的保险市场，而发达的保险市场也应该以稳健的资本市场为前提，不能就保险谈保险，应该从整个社会经济发展的角度来看待保险业的发展。

中国保险学会副秘书长、《保险研究》主编冯占军先生首先肯定了《中国保险业发展报告2017》的数据和成果。并对报告的撰写和发布会的形式提出了相关建议，提出可以考虑完善港澳台保险行业的数据，并充实报告的内容。

最后，北京大学经济学院院长、CCISSR主任孙祁祥教授对本次圆桌会议暨新书发布会作了总结发言。孙教授指出《中国保险业发展报告》系列丛书的编写离不开社会各界人士和各大高校的支持，也离不开优秀编写团队的努

力。中国保险业存在很多问题，保险行业自身的“内因”是重要原因，因此我们应该不断反思总结。因为人大多具有“趋利避害”的思想，因此保险与银行、证券相比，在获得认知的能力方面具有天然劣势。同时，保险行业非常容易出现“一损俱损”的现象，为了避免个别公司不好的产品和行为对行业整体造成不利影



## 风险管理及保险学系举行2017年暑期实习报告会暨全系大会

2017年9月15日下午，风险管理及保险学系“2017年暑期实习报告会暨全系大会”在经济学院举行。风险管理及保险学系郑伟老师、刘新立老师、朱南军老师、锁凌燕老师、陈凯老师、贾若老师和全体研究生、本科生参加了会议。

会议上半场由陈凯老师主持。14级本科生陈俊蕾（实习单位：太平人寿保险北京分公司）、李钰馨（实习单位：中国人寿财产保险北京分公司）、李思佳（实习单位：中国出口信用保险公司）和15级本科生张富瑜（实习单位：国泰财产保险北京分公司）作为实习学生代表报告了各自小组的实习成果。他们分别介绍了所实习公司和部门的基本情况以及实习工作的具体内容，并分享了在这一过程中的心得、经验与教训。陈凯老师对同学们的实习和报告进行了点评，他肯定了同学们认真严谨的态度和撰写实习报告的热情，并鼓励通过其他途径找到实习的同学今后也能积极分享自己的实习经历和感悟。

会议下半场由刘新立老师主持。她首先向在座的本科生特别是2015级本科生强调培养计划和保研政策的调整。此后，刘老师详细介绍了近年来风险管理及保险学系毕业生的毕业去向，鼓励同学们珍惜在校时光，合理安排时间，利用好学校提供的各项资源，多参与赛赛论坛、双周讨论会等学术活动，加深对风险管理及保险领域相关问题的理解。最后，刘新立老师对平安励志计划论文比赛、RIMS峰会等活动进行了介绍和说明，并与现场同学进行了交流。

最后，风险管理及保险学系主任郑伟教授进行了总结发言。郑老师首先对安排实习的老师表示谢意，并对同学们的暑期实习表示肯定，认为暑期实习达到了理论与实践相结合的目的。最后，郑老师勉励同学们“青春是用来奋斗的”，不要辜负，不要浪费，希望同学们将来回忆青春时会感谢现在奋斗的自己，并祝愿全系同学在新的学年里学习进步，生活愉快。

（风险管理及保险学系 张富瑜 供稿）

## “北大-RIMS图书角” 设立新闻发布会顺利举行

2017年9月5日上午，“北大-RIMS图书角”设立新闻发布会在北京大学经济学院举行。美国风险与保险管理协会（The Risk Management Society™，以下简称RIMS）董事会主席Nowell R. Seaman先生、经济学院院长孙祁祥教授、经济学院党委副书记兼副院长崔建华教授、经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授等嘉宾出席新闻发布会。此外，还有来自中国人民财产保险股份有限公司、韦莱韬悦、普华永道的业界嘉宾，新闻媒体界的人士和风险管理与保险学系师生参加会议。风险管理与保险学系副主任刘新立老师主持发布会。

首先，孙祁祥院长发表致辞。孙院长对RIMS提供优质资源在经济学院设立图书角的善举表示了衷心的感谢和敬意，指出对教育的重视和投入是国家民族强盛的关键，也是企业家的社会责任所在。随着中国经济进一步发展，风险管理的重要性日渐凸显，对风险管理专业人才的需求也必将扩大。孙院长表示，北京大学经济学院将继续致力于培养风险管理与保险专业方向的栋梁之才，为国家战略服务，而RIMS的此番善举为此目标提供了强大助力。

接着，RIMS董事会主席Seaman先生发表致辞和主题演讲。Seaman先生深情回忆了2016年3月和北京大学经济学院师生初次会见的情形，对经济学院在



RIMS全球发展方面提供的协助表示了诚挚的谢意。

今年4月，RIMS首次将协会的Anita Benedetti学生参与计划资助资格授予了四名国际学生，其中就包括了北京大学经济学院风险管理与保险学系的两位同学。在此资助计划的支持下，学生们参加了在美国

举办的RIMS年度峰会，和美国企业风险管理领域的业界精英进行了广泛的交流。今年10月26日至27日，RIMS将在北京举办其首场中国风险管理论坛，Seaman先生对双方今后的进一步合作表示了热切的期望。

在接下来的主题演讲中，Seaman先生以自身为例，描绘了风险管理专业人士职业生涯之精彩与崎岖。经过从业人员多年来的不懈探索，风险管理领域已形成了一系列被广泛认可的范畴、框架、方法和工具，涵盖战略风险、风险转移、内部控制、合规、互联网风险等多方面的内容，人们越来越多地意识到有效风险管理的重要性，肯定了它为企业价值增长做出的突出贡献。Seaman先生还介绍道，“北大-RIMS图书角”的资料内容充实，包括专业人士撰写的报告、指南、调查报告、论文和行业标准等，这些资源定将为北京大学不断发展的风险管理课程体系以及RIMS在全球范围内培养风险管理专业队伍这一战略目标提供强有力的支持。

随后，来自RIMS合作企业的代表们与嘉宾展开了热烈的交流讨论。中国人民财产保险股份有限公司国际业务部副总经理许克峰先生，韦莱韬悦董事总经理、风险管理咨询部负责人蔡洪先生，普华永道中国内地及香港风险及控制服务首席运营官Stephen Ducker先生依次发言。三位企业代表都不约而同地提及，在“全球化”不断深化、中国企业积极响应“一带一路”战略不断走向国门发展的过程中，需要以正确的态度和有效的方法解决风险管理问题。人保财险的许克峰先生提出要以客户为中心进行风险管理，在控制风

险、防范保险欺诈的同时也要提高服务效率，移动互联终端、大数据分析等新技术的应用令此目标的实现成为可能。韦莱韬悦的蔡洪先生和普华永道的Ducker先生也都各自回顾了公司在风险管理中的独特实践，并表示要在中国经济不断发展的过程中，向企业客户继续提供质量更高的风险管理服务。之后，RIMS董事会董事、宜家（中国）风险总监张东贺先生也结合自身的工作经验分享了对风险管理发展趋势的体会。

会后，与会嘉宾参观了北大图书馆经济分馆，崔建华副院长向RIMS颁发了图书收藏证书。在未来，北京大学经济学院与RIMS的合作定将更加紧密，期待双方合作能在相关专业学科发展和学生培养等方面发挥更加积极的作用。

（风险管理与保险学系 樊思鸣 供稿）

## 风险管理与保险学系师生参加2017年APRIA和ARIA年会

2017年7月30日至8月2日，亚太风险与保险学会（APRIA）第21届年会在波兰波兹南举行。北京大学风险管理与保险学系郑伟老师、姚奕老师、贾若老师和博士生刘淑彦参加了会议，并宣讲了各自最近的研究成果。

在学术分论坛上，郑伟教授担任了养老金分会场主持人，宣讲论文“国有资产划拨养老金对劳动供给的长期影响”（合作者：景鹏）。姚奕



老师担任保险文化分会场主持人，宣讲论文“提高小额健康险的可持续性：针对产科服务使用风险调整补贴的测算”（合作者：石菊、Joan Schmit）。贾若老师宣讲论文“全球保险行业的效率与盈利”（合作者：Martin Eling）。博士生刘淑彦宣讲的论文题目是“全球同质化还是市场异质化？基于风险资本、欧洲偿二代和中国偿二代的数量分析”（合作者：贾若、赵宇龙、孙祁祥）。在会议期间，郑伟教授还参加了亚太风险与保险学会的年度常务理事会议，就学会未来发展和年会论文评审等问题发表了意见。

2017年8月6日至9日，美国风险与保险学会（ARIA）年会在加拿大多伦多举行。贾若老师和博士生刘淑彦参加了会议，并在保险监管分论坛宣讲论文“全球同质化还是市场异质化？基于风险资本、欧洲偿二代和中国偿二代的数量分析”。

APRIA年会和ARIA年会是风险管理与保险学领域两个极具影响力的国际学术会议，会议的参会者主要来自亚洲、欧洲和北美地区的学者、市场监管者和行业专家。参会期间，风险管理与保险学系师生与国内外参会代表进行了广泛的学术交流和互动讨论。

（风险管理与保险学系 刘淑彦 供稿）

## 风险管理与保险学系姚奕老师参加欧洲风险与保险经济学家年会

第44届欧洲风险与保险经济学家（EGRIE）年会于2017年9月18日至20日



在伦敦举行。风险管理与保险学系姚奕老师受邀参加了会议，宣讲论文《提高小额健康险的可持续性：针对产科服务使用风险调整补贴的测算》（合作者：石菊、Joan Schmit），并担任风险理论分论坛学术点评人。

欧洲风险与保险经济学家年会是由日内瓦协会主办的风险管理与保险领域的重要国际会议，参会者主要来自欧洲、北美、澳洲和亚洲的学者。与会者们在会议期间就风险理论与实证研究进行广泛的交流与深入的讨论。

（风险管理与保险学系 供稿）

## 荷兰APG资产管理公司客人访问风险管理与保险学系

2017年7月14日上午，荷兰APG资产管理公司董事总经理Onno Steenbeek先生与易方达基金管理公司全球投资客户部副总经理陈傲华女士、鹿特丹伊拉斯姆斯大学中方首席代表李杨女士一行访问北京大学经济学院风险管理与保险学系。风保系主任郑伟教授和陈凯老师参与了此次会面，双方进行了高效的沟通与友好的会谈。

郑教授首先介绍了北大风保系和CCISSR研究中心的历史与发展情况，并回顾了近年来在教学、科研、国际认证和学生就业等各方面取得的成绩。Steenbeek先生随后介绍了荷兰APG资产管理公司的基本情况，并表达了期待与北大风保系达成合作的意向。日前，作为欧洲养老金管理公司之一的荷兰APG资产管理公司与易方达基金签署了合作意向书，将借助自身在当地市场的投资优势和机构客户网络，在养老金市场和资产管理等领域展开长期互惠合作。鉴于APG资产管理公司和北大风保系对社会养老保险和企业年金方面的研究均抱有浓厚兴趣，并具有各自的比较优势，双方表达了初步合作意向，并将在未来一段时间内进一步明确合作框架和计划。同时，此次会谈还讨论了北大风保系与荷兰鹿特丹伊拉斯姆斯大学进行交换学生培养方案的构想，希望能够通过这一合作契机促成更多的学术交流互动。

APG资产管理公司是欧洲最大的养老金机构，也是世界最大的信托管理公

司之一，它为环卫、教育、公务、建筑、医疗、能源和房地产等不同行业的企业提供养老金服务。

（风险管理与保险学系 供稿）

## 风险管理与保险学系师生论文获第九届中国保险教育论坛优秀论文奖

2017年10月27至28日，第九届中国保险教育论坛在山东济南召开，北京大学经济学院风险管理与保险学系师生共有三篇论文参与论坛报告交流，其中两篇获得优秀论文奖。郑伟研究小组提交的论文《保险能否守住脱贫成果——基于家庭贫困脆弱性的视角》（作者：景鹏、郑伟、贾若、刘子宁）获得优秀论文一等奖，孙祁祥研究小组提交的论文《侵权法改革对医疗责任保险产生影响吗？——基于科斯定理视角的验证》（作者：完颜瑞云、段志明、孙祁祥）获得优秀论文二等奖。博士生秦云提交的论文《“年金谜题”成因的实证研究——基于行为经济学的视角》（作者：秦云、完颜瑞云）也参加了论坛的报告交流。

《保险能否守住脱贫成果——基于家庭贫困脆弱性的视角》一文从脱贫攻坚中呈现“边脱贫边返贫”现象出发，建立家庭资产增长模型，通过比较有无保险两种情形下脱贫家庭贫困脆弱性，揭示了保险在守住脱贫成果中发挥的作用，并探讨如何促进保险守住脱贫成果。模型分析表明，保险能否降低贫困脆弱性由“保险的损失补偿效应”与“保费的资产侵蚀效应”共同决定。数值模拟结果显示，保险能降低脱贫家庭贫困脆弱性总体水平，较好地守住脱贫成果，但对拥有不同资产量的脱贫家庭的具体影响不同。进一步地，从政府政策支持角度看，保费补贴和税费减免政策有助于促进保险守住脱贫成果。从保险类型角度看，一是在单纯的比例保险机制下，资产相对较多（少）的脱贫家庭购买较高（低）赔付保险；二是在多样化的比例或免赔保险机制下，资产相对较多（少）的脱贫家庭购买免赔保险（比例保险），这两者均有助于促进保险守住脱贫成果。

《侵权法改革对医疗责任保险产生影响吗？——基于科斯定理视角的验证》一文基于国际经验发现，医疗责任保险是处理医疗纠纷的有效市场手段，应当积极推进，而在影响医疗责任保险发展的各种因素中，侵权法改革是其主要因素之一。鉴于二者之间的密切关系，文章首先依

据科斯定理构建了侵权法改革影响医疗责任保险的理论模型。研究发现，侵权法改革会增加医方的谨慎程度，同时能够显著影响医疗责任保险的均衡需求量，最终提升社会总效用，实现医疗市场的帕累托改进。在此基础上，文章用实证方法验证了我国2010年的侵权法改革对医疗责任保险的影响，结果发现二者之间的关系是显著的，其他变量如收入水平、商业健康保险、教育水平、城镇化水平、医疗资源分布情况和保险市场发展情况也会对医疗责任保险的发展产生影响。

《“年金谜题”成因的实证研究——基于行为经济学的视角》一文认为，人们会尽可能地将其财富年金化，以实现终生效用最大化，然而现实中人们财富年金化的程度非常低，这就是典型的“年金谜题”（Annuity Puzzle），这种现象在我国表现得尤为明显。鉴于此，文章首先基于不同理论框架对个人财富年金化意愿进行了数值模拟，发现在行为经济学框架下年金化并不是人们的最优选择。随后基于心理账户理论和前景理论设计调查问卷对我国居民展开调查，并采用概率单位回归模型进行了实证分析，结果表明心理账户、前景理论和风险规避等行为因素会显著影响人们的年金化水平，其他因素如婚姻状况、年龄、收入水平等也会显著影响人们的年金化程度。文章最后对发展商业年金提出了政策建议。

第九届中国保险教育论坛由中国保险学会、中国保险报业股份有限公司、中国保险教育论坛理事会主办，山东财经大学、中国人民财产保险股份有限公司承办，论坛主题为“经济新常态下的保险教育与保险业发展”，来自保险学界、监管部门、地方政府和保险业界的嘉宾代表近400人参加了会议。本届论坛共收到会议论文116篇，通过两轮匿名评审，选择60余篇参与论坛宣讲，并从中评选出优秀论文20篇，其中一等奖3篇，二等奖7篇，三等奖10篇。

（风险管理与保险学系 景鹏 供稿）

展”为主题的两轮对话，就中国保险业面临的热点与难点问题与发言嘉宾进行了广泛交流与深入讨论。在谈到保险业主业问题时，朱南军副教授说对于主业定位应该历史地看待。我们也曾经经历过要求保险业两轮驱动、发挥资金融通功能、助推中国经济发展的时代。今天回头看，保险资金运用成绩是主要的，问题是在发展过程在不断克服与完善的。今天我们提出回归保障，也是更好地解决人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾。我们如果能够历史、辩证地看待保险业主业定位与保险业发展的历史进程与成就，也是一种“不忘初心”。谈到创新与风险，朱南军副教授指出互联网、大数据、区块链等创新技术的使用必然对一些保险公司的传统经营模式产生冲击甚至是颠覆，但这是公司层面的风险，对保险行业而言则更多的是机遇，技术创新有望给保险消费者带来更加美好的生活。监管层应当尊重市场规则，其风险监管的站位应该是基于行业层面的，而不应该是个别公司层面的。

“2017年《保险研究》论坛”由中国保险学会主办，《保险研究》编辑部承办。来自监管部门、高校科研机构、保险公司的100余位专家学者和业界代表参加了本次论坛。

（风险管理与保险学系 供稿）

## 郑伟、朱南军参加“2017年《保险研究》论坛”

10月20日，“2017年《保险研究》论坛”在河南安阳举行，本次论坛的主题是“聚焦主业、改革创新与保险业健康发展”。北京大学经济学院风险管理

与保险学系主任郑伟教授、副主任朱南军副教授应邀参加论坛。

郑伟教授以“养老保障体系建设应当考虑‘非理性’因素”为题，围绕多层次养老保障体系的必要性、可行性与挑战发表主题演讲。第一，在必要性方面，国际上较为通行的养老金替代率水平是70%，而我国目前城镇职工基本养老保险（第一支柱公共养老金）的替代率约为40%，在人口老龄化急剧深化的背景下，本世纪下半期该替代率很可能进一步降至20%左右。因此，未来养老仅依靠第一支柱公共养老金是不现实的，必须发展多层次的养老保障体系。第二，在可行性方面，虽然目前公共养老金替代率不高，而且私人养老金替代率微乎其微，但是如果考虑将金融资产和房产按一定比例进行年金化，那么养老金替代率将显著提升，因此从可用资源角度看，未来私人养老金的潜在发展空间巨大，多层次养老保障体系建设是可行的。第三，在挑战方面，私人养老金发展面临的最大挑战是“年金谜题”，造成年金谜题既有“理性人”的因素，也有“非理性”的因素，包括个人金融素养不足、主观概率支配、心理账户制约、信息感知偏差等，这些“非理性”因素很大程度上制约着私人养老金的发展。最后，郑伟教授以2008年以来英国养老金改革为例，说明了行为经济学在养老金改革中的应用，并认为中国养老保障相关机制设计也应当充分考虑“非理性”因素，以更好地建设和完善多层次的养老保障体系。

朱南军副教授主持了以“聚焦主业、防范风险”和“创新驱动、加快发

## 郑伟教授参加基本养老金调整机制研讨会

2017年9月1日，由国际劳工组织中国和蒙古局与人社部社会保障研究所联合举办的“基本养老金调整机制研讨会”在北京会议中心召开。北京大学经济学院风险管理

与保险学系主任郑伟教授应邀参加会议并发表演讲。

郑伟教授的演讲题目是“养老金调整的‘多难选择’”。他从养老金调整的目的、养老金调整的约束条件，和养老金调整的综合改革三个方面进行阐述。郑伟教授明确养老金调整的首要目的是保持养老金的实际货币购买力，抵御通货膨胀的侵蚀，由此保障退休人员的基本生活；此外，养老金调整也使得退休人员能够分享经济增长的成果。根据测算，在人口老龄化急速加剧的背景下，未来养老金替代率将显著降低。如果不加以调整，将难以保证退休人员基本生活；而如果选择调整，又将面临一些约束条件。这包括硬约束和软约束，其中硬约束主要是指养老保险的财务可持续性，而软约束则主要是指社会共识。

因为存在着各类约束条件，所以养老金调整不能“一意孤行”，而需要配套改革、综合施策，以缓解风险压力。具体措施包括：主动推进“内部挖潜”改革，积极寻求“外部筹资”支持，探索建立“自动调整”机制（包括参数自动调整机制、自动平衡机制），引领凝聚“社会共识”。

在演讲最后，郑伟教授提出养老金调整面临“多难选择”，即需要同时考虑保持养老金的货币购买力、让退休人员分享经济增长的成果、人口预期寿命的延长、养老保险体系的财务可持续性等多个问题的平衡。养老金调整不是一个简单的精算技术问题，而是一个经济学、伦理学甚至哲学问题，涉及养老保

障与经济发展、代际财富再分配、代际公平正义等重大问题。

来自国际劳工组织、人社部、国家发改委、国务院发展研究中心、中国社科院、北京大学、中国人民大学、中央财经大学、中国财政科学研究院、全国总工会、部分省市人社厅局的数十位嘉宾和代表参加了会议。

（风险管理与保险学系 供稿）

## 北大赛瑟（CCISSR）双周

### 第122次：技术、大数据与保险行业

赖志仁（华盛顿州立大学教授）

2017年5月26日，第122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。美国华盛顿州立大学商学院金融与管理科学系主任、亚太风险管理与保险学会主席赖志仁教授（Gene Lai）以“技术、大数据与保险行业”为题发表演讲。讨论会由北大经济学院风险管理与保险学系贾若博士主持。中国保险与社会保障研究中心部分理事单位成员与研究员代表、风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。



赖志仁教授演讲中

赖教授首先借用丰富的案例生动讲解了近年来高新技术发展对于各个行业的冲击，以及各行业应对的措施。他特别指出保险行业中新技术的冲击使得人们逐渐摆脱“保险是需要被推销的商品”这一思维定式，新技术的应用培育出消费者主动购买保险产品的意识和趋势。

同时，技术发展也使得保险公司实现精准营销的可能性大大提高，从而推动这一趋势。

赖教授进而分析了大数据这一热门概念对保险行业的影响，包括其在保险定价、营销、核保等过程中的应用。他指出大数据对保险行业实现风险的精准识别具有重要意义。与此同时，需要在大数据技术应用过程中有效保护个人隐私，这有利于促进和普及大数据技术的发展和运用。最后，赖志仁教授特别针对保险行业分析了大数据技术的应用前景。

在提问环节，听众与赖教授就高新技术发展给保险行业带来的风险与机遇展开了进一步讨论与交流。通过这次讨论会，与会师生和业界代表对于行业技术前沿和国际热点问题有了充分的了解，开拓分析思路并增进与学术名家的交流。

（风险管理与保险学系 吕有吉 供稿/摄影）

### 第123次：保险公司的投资停留

虞彤（辛辛那提大学教授）

2017年6月2日，第123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。美国辛辛那提大学Lindner商学院虞彤教授以“保险公司的投资停留”（In search of habitat）为题与听众进行交流。讨论会由北大经济学院风险管理与保险学系贾若老师主持。北京大学风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

虞彤教授首先介绍了选择停留假说（preferred habitat hypothesis），并指出保险公司不仅在投资政府债券时表现出选择停留的倾向，并且在其行业以及企业的投资组合选择中也均体现出停留行为。一般而言，学者所研究的停留行为主要分为两种。第一种是负债停留，常见于机



虞彤教授演讲中

构投资人（如寿险和养老金公司）。由于这类公司存在长期负债，因此倾向于持有长期债券以规避利率波动风险。另一种期限停留的现象常见于风险规避的投资者。尤其是在就任企业高管任期内，他们更偏好持有无风险的债券。

随后，虞彤教授介绍了保险公司中选择停留假说的理论模型和实证结果。他利用政府债券市场的微观数据，并使用量化指标衡量保险公司投资组合利率风险的暴露水平，用以检测投资组合对于利率因素的弹性。这一研究发现保险公司投资组合的风险水平相对于利率因素是否具有弹性，主要取决于其自身的负债水平和风险规避特性。具体而言，机构投资人的负债水平是解释其对于政府债券需求无弹性的重要因素之一。

报告后，虞彤教授和与会师生就大家感兴趣的问题进行了交流与讨论。

(风险管理及保险学系 秦云 供稿/摄影)

## 第124次：多阶段健康状态变化——包含时间趋势的广义线性模型

**Katja Hanewald (新南威尔士大学老龄人口研究所高级研究员)**

9月29日上午，第124次北大赛瑟 (CCISSR) 双周讨论会在北京大学经济学院305会议室举行。澳大利亚新南威尔士大学老龄人口研究所高级研究员 Katja Hanewald 博士以“多阶段健康状态变化——包含时间趋势的广义线性模型”为题，分享了自己工作论文的研究成果。讨论会由风险管理及保险学系贾若助理教授主持，风险管理及保险学系部分师生参加了讨论会。

首先，Hanewald 博士介绍了自己所在的老龄人口研究中心。该中心由澳洲八所院校合作成立，旨在研究全球老龄化趋势背景下的重大议题。Hanewald 博士所在部门则关心中国区的研究，一直注重和中国科研单位合作，并长期招收来自中国的博士研究生。Hanewald 博士随后介绍自己的工作论文。她根据健康状况将老龄人口分为健康、残疾和死亡三个状态，建立了一个含时间趋势、年龄效应、时间年龄交互效应的多阶段马尔科夫模型，并利用中国老年健康影响因素跟踪调查 (CLHLS) 数据估计了模型参数。研究结果发现中国城乡老年人在残疾和死亡率方面仍存在差异。Hanewald 博士针对中国老龄化的研究引起了听众极大的兴趣。大家就模型假设、变量选择、数据的交叉验证与 Hanewald 博士进行了深入探讨交流。

(风险管理及保险学系 王瀚洋 供稿/摄影)

## 时讯

### “北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2018” 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·2018 (第十五届)” (Beida CCISSR Forum 2018) 将于2018年4月在北京大学举行。一年一度的“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛”是中心的一项重要学术活动。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、业界精英和政界高层人士，是一个智慧交流、信息共享的绝佳平台。

任何与保险、社会保障及风险管理领域相关且未公开发表的理论、实证或政策研究论文均可向论坛提交。准备提交论文的作者请于2018年3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2018年3月下旬通知作者。入选论文作者将被邀请参加论坛并宣讲论文，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 (<http://econ.pku.edu.cn/upload/file/20141103/20141103085655695569.docx>) 下载。有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站 ([www.cciissr.org](http://www.cciissr.org))。为便于组织评审工作，请各位作者务必严格按照格式模板要求提交论文。