



## CONTENTS

北京大学经济学院风险管理与保险学系成立十五周年暨北大中国保险与社会保障研究中心成立五周年庆典活动隆重举行 ..... P1

动态 ..... P2

- 孙祁祥教授在“保险业纪念改革开放三十周年座谈会”上发表主题演讲
- 郑伟参加厦门海峡西岸经济区论坛并演讲
- 2008年北京大学国泰奖学(教)金颁赠仪式举行
- 第39次CCISSR双周: 美国金融危机的影响与警示
- 第40次CCISSR双周: 保险业与美国金融危机——角色及反思
- 第41次CCISSR双周: 当前我国经济增长面临的挑战和机遇
- 第42次CCISSR双周: 农村健康保障制度中的主体行为研究
- 第19次北大英杰华保险系列讲座: 金融危机教训——政府风险管理的视角
- 第20次北大英杰华保险系列讲座: 中国养老保险改革

学术 ..... P7

- 《北大赛瑟(CCISSR)论坛文集·2008》电子书结集出版
- 《经济社会发展视角下的中国保险业》一书获北京市哲学社会科学奖
- 中心研究员李心愉教授新作

时讯 ..... P8

“北大赛瑟(CCISSR)论坛·2010”论文征集  
亚太风险与保险学会第13届年会即将召开

编委会总顾问: 孙祁祥  
编委会主任: 锁凌燕  
编委: 李晓琳 李海燕

## 北京大学经济学院风险管理与保险学系成立十五周年暨北大中国保险与社会保障研究中心成立五周年庆典活动隆重举行

2008年11月1日,“北京大学经济学院风险管理与保险学系成立十五周年暨北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)成立五周年庆典”在北京大学英杰交流中心隆重举行。北大风险管理与保险学系师生和系友、北大中国保险与社会保障研究中心顾问、常务理事、研究员和理事会员单位代表以及多家新闻媒体的记者共200余人参加了此次庆典。

时任北京大学校长许智宏、中国保险监督管理委员会主席吴定富为庆典题词。许智宏院士的题词是:“努力培养兼具国际视野和本土意识的创新型人才”,吴定富主席的题词是:“学术研究中心,人才培养摇篮”。



刘伟教授



程郁缀教授



孙祁祥教授

会议开始,北京大学校长助理兼经济学院院长刘伟教授,北京大学社会科学部部长程郁缀教授、北京大学经济学院副院长兼风险管理与保险学系主任、北大中国保险与社会保障研究中心主任孙祁祥教授分别致开场辞。

北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任、北大中国保险与社会保障研究中心秘书长郑伟博士代表保险系发表了题为“保险系十五年:成长的收获”的演讲。他谈到,

从1993年保险系成立以来,保险系在科学研究、学术交流、人才培养等方面做了大量的基础工作。十五年中,保险系共培养了本科生400余人,研究生100多人,共主持和承担了近三十项科研课题。2003年起,北大保险系先后在《中国证券报》、《中国保险报》开辟“北大保险评论”专栏,每周推出一篇时评文章,迄今已发表了评论文章250余篇,



会场

成为了北大保险系师生与社会各界思想交流的窗口。2003年，北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）成立，保险系的发展更上一个新台阶，中心的成立为保险政、产、学的互动交流搭建了一个良好的平台——从2003至今，中心共举办“北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会”40次、“北大保险系列讲座”（花旗系列、英杰华系列）



罗忠敏先生

33次，共数千人次参加了这些学术活动，并于2006年荣膺“北京大学人文社会科学优秀科研机构”称号。回顾十五年的历程，郑伟博士说，如果说保险系取得了一些成绩，那么它离不开北大精神的激励、离不开学科魅力的吸引、离不开保险系的团结和凝聚、更离不开学校和社会各界的大力支持。



陈东升先生



王利平女士

在嘉宾发言阶段，中国保险学会会长罗忠敏先生、泰康人寿保险股份有限公司董事长陈东升先生、中国平安保险（集团）股份有限公司副总经理王利平女士、首都经济贸易大学庾国柱教授、对外经济贸易大学保险学院院长王稳教授、北京工商大学保险学系主任王绪瑾教授等分别做了发言，他们高度评价了北大保险系十五年来贡献和北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）的成绩，并为保险系未来的发展提出了宝贵建议和美好祝愿。



庾国柱教授



王稳教授



王绪瑾教授



郑伟副教授

接着，北京大学经济学院风险管理及保险学系的毕业系友代表范维维、邓力伟、雒庆举、李峙玥、应隽、徐甜、赵亮、教师代表锁凌燕老师和在校学生代表李伟、李晓琳等先后上台发言。他们回忆了在保险系学习和工作的点点滴滴，言语中充满了对保险系的怀念和感激之情。回忆过去，畅想未来，大家坚信，保险系的明天会比今天更美好。

伴随着美妙的现场钢琴演奏，风险管理及保险学系的教师和嘉宾一起登台，在系庆纪念板上签名留念。同学们向老师献花，表达感谢之情，老师们发表即兴感言，认为拥有这么多优秀学生是人生的一笔宝贵财富。最后，大家约定五年之后燕园再相聚。



参会人员合影

（保险系 李杰 供稿）

## 动态

### 孙祁祥教授在“保险业纪念改革开放三十周年座谈会”上发表主题演讲

2008年12月5日，“保险业纪念改革开放三十周年座谈会”在北京京西宾馆隆重举行。中国保监会主席吴定富，原中国人民保险公司总经理、《保险法》起草小组组长秦道夫等九位嘉宾先后在座谈会上发言。北京大学经济学院副院长兼风险管理及保险学系主任、北大中国保险与社会保障研究中心主任孙祁祥教授应邀作为学界代表发表了题为“30年改革开放：再论保险制度与市场经济”的主题演讲，引起与会代表的强烈反响。

孙祁祥教授在演讲中指出，保险制度的完善与否是评判一个经济体是否是市场经济的重要标准之一，保险制度是内生于市场经济体制



的一个必要元素,是不可或缺的一个有机组成部分,发展市场经济的命题就涵盖了发展保险制度的命题。换句话说,没有现代保险制度,市场经济体制就是不完整的,没有完善的保险制度,也就没有完善的市场经济。由这个基本观点可以引申出两个重要结论:第一,建立和完善有效的保险制度不是保险一个行业的事情,它应当引起包括各级政府、企业和个人在内的全社会的高度关注;第二,作为市场经济体制中的一个重要构件,保险制度最核心、最本质的功能是风险保障。从整个行业来看,它的重要性不是靠无限扩张边界来体现的,而是主要靠履行专业化的风险管理职能来体现的。因此,可保风险始终应当成为保险业确定其经营范围的重要约束条件。即明确保险能够做什么,不能做什么?在什么条件下可以做什么,不能做什么。尽管时代的发展,客观环境的变化,特别是科学技术手段的发达,可保风险的范围会发生变化。保险业只有将应当做、能够做的事情做好,才能充分发挥应有的作用,建立起应有的声誉,否则,结果会适得其反。

此次座谈会由中国保险学会和中国人保集团主办,来自中国保监会、相关国家部委、高等院校、科研院所和保险公司的代表共 100 余人参加。

## 郑伟参加厦门海峡西岸经济区论坛并演讲

2008 年 12 月 15 日,由厦门市社科联、厦门大学经济学院、君龙人寿等单位主办的“厦门第四届海峡西岸经济区建设论坛”在厦门举行。北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任、北大中国保险与社会保障研究中心秘书长郑伟博士应邀参加会议并发表演讲,得到与会代表的积极评价。

郑伟的演讲题目是“两岸保险业的增长水平与增长结构比较:一个初步考察”。郑伟在演讲中谈到,过去近三十年间,以保费收入、保险密度、保险深度来衡量,大陆地区保险业的实际年均增长速度分别为 24.8%、23.7% 和 13.4%,台湾地区保险业的实际年均增长速度分别为 15.3%、17.2% 和 9.0%。以新创的“保险基准深度比”来衡量,2007 年,大陆地区的“相对于经济发展的保险业增长水平”排名世界第 29 位,台湾地区排名世界第 4 位。这个指标一方面说明了保险业增长的领先程度,另一方面也揭示了保险业的未来增长空间。此外,1980 至 2007 年间,大陆地区的保险业增长中,制度性增长贡献最大(占 75%),其次是深化性增长和常规性增长;台湾地区的保险业增长中,深化性增长贡献最大(占 48%),其次是常规性增长和制度性增长。对于新兴发展中经济体而言,保险业的增长将逐渐地由依靠“制度推动和经济拉动”转向主要依靠“经济拉动”,在这一判断下,强调新兴发展中经济体的保险业增长模式的更新升级就显得尤为重要。

据悉,来自厦门市有关部门、两岸高等院校、两岸银行保险机构等单位的一百多名代表参加了此次论坛。

## 2008 年北京大学国泰奖学(教)金颁赠仪式举行

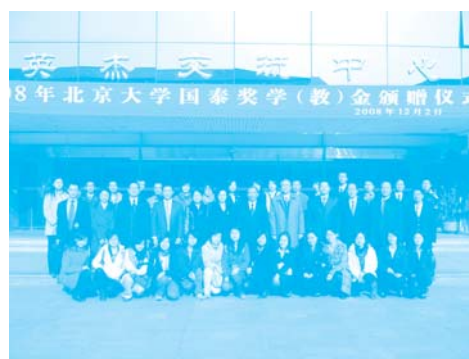
2008 年 12 月 2 日上午,“2008 年北京大学国泰奖学(教)金颁赠仪式”在北京大学英杰交流中心第二会议室隆重举行。出席本次颁奖仪式的嘉宾有国泰人寿北京代表处首席代表王健源、国泰人寿北京分公司总经理欧阳绍熙、国泰人寿北京分公司营业本部总经理王博彦、国泰人寿北京分公司总监卢明辉、国泰人寿北京代表处代表杨基聪、陈鸿霖,以及北京大学经济学院副院长、风险管理与保险学系主任孙祁祥教授、保险系的李心愉教授、郑伟副教授、朱南军副教授、谢世清副教授、锁凌燕博士等。风险管理与保险学系的获奖同学及部分学生参加了会议。北大经济学院风险管理与保险学系副主任郑伟博士主持了会议。



会场

风险管理与保险学系平小虎同学作为获奖学生代表、2006 级博士生滕贞旭同学作为赴台学术访问团代表先后发言,他们感谢国泰人寿对风险管理与保险学系学生的关怀与支持,并表示今后将继承和发扬国泰人寿这种回报社会、奉献爱心的精神。

在颁奖仪式上,国泰人寿北京代表处首席代表王健源先生向各位获奖学生颁发了获奖证书并作了讲话。王健源先生对获奖学生表示祝贺,并指出,听取了同学们的发言之后,他觉得国泰多年来的投入是非常值得的,是企业回馈社会的表现。国泰人寿一直秉持“取之于社会,用之于社会”的精神,积极支持北大经济学院风险管理与保险学系的教学和科研活动。设立奖学(教)金,国泰人寿不仅希望在经济上为风险管理和保险学系的师生提供一定的资助,更希望通过这一活动向大家特别是广大同学传递社会责任和爱心。国泰人寿的经营原则是:经营脚踏实地,工作精益求精;注重商业道德,讲究职业良心;重视保户权益,负起社会责任;加强员工福利,兼顾股东利益。在这次世界金融海啸的背景下,国泰人寿通过坚持自己的四大经营原则,坚持严密的内控、风控制度,在危机中幸免,公司的经营状况会更好,未来也要增加资助力度,同时欢迎北大学生来国泰工作。



参会人员合影

在颁奖仪式的最后，北大经济学院副院长、风险管理与保险学系主任孙祁祥教授作了总结发言。孙祁祥教授讲到，国泰的颁奖活动让她感觉越来越温馨，国泰就好像北大保险系家庭不可分割的一部分。一个公司捐助一次奖学金并不难，难得是像国泰人寿这样连续十一年资助风险管理与保险学系。她指出，十一年来，国泰人寿不仅在物质上为风险管理与保险学系的学生提供了帮助，在实习项目中精心安排，更在人文关怀、社会公益等精神理念上以潜移默化的方式影响着学生的成长，激励着学生成才，相信获奖的学生一定会把国泰人寿所传递的责任和爱心薪火相传，并在未来努力做到心怀感恩，勇担责任，回报社会。最后，孙祁祥教授希望国泰人寿与北大经济学院风险管理与保险学系的合作能够继续坚持下去。

## 第 39 次 CCISSR 双周：美国金融危机的影响与警示

2008 年 10 月 10 日（周五）上午，第 39 次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北大经济学院科研基地举行。这次讨论会的主题为“美国金融危机的影响与警示”，北京大学经济学院副院长、北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主任孙祁祥教授主持讨论会，北大经济学院风险管理与保险学系部分教师、博士后、博士参加讨论。



会场

本次双周讨论会采取个人发言、集体讨论的形式。在发言中，孙祁祥教授对美国金融危机的影响与警示进行了分析，并提出保险业务多元化、参与国际化竞争、金融创新、发展金融经济的边界与意义等几个值得研究的问题。李心愉教授从保险投资的角度分析了此次金融危机对中国保险投资造成的影响和带来的启示。郑伟副教授讨论了此次金融危机对中国相关金融保险产业的影响，并提出了几个在经济理论方面值得研究的问题。朱南军副教授从监管方式、对财务制度的理解等方面对我国保险业发展中存在的问题进行了反思。谢世清副教授系统分析了此次金融危机产生的原因。锁凌燕博士从风险理念、对外开放、风险隔离机制等方面阐述了金融危机对中国保险业的启示。

在讨论会上，房连泉博士、博士生郝君富、李杰、肖志光、张棋、郑后成等分别发言，讨论了美国金融危机对中国经济的影响、存款保险制度、保险投资与业务发展、以及保险业发展反思等问题。

在会议最后，孙祁祥教授进行了总结，并提出需要对“保险业与美国金融危机：角色与反思”这一问题进行深入研究，为中国保险业的长期健康发展提出政策建议。

（CCISSR 肖志光 供稿）

## 第 40 次 CCISSR 双周：保险业与美国金融危机——角色及反思

2008 年 10 月 24 日（周五）上午，第 40 次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在方正大厦 219 北大经济学院科研基地举行。北京大学经济学院副院长、北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主任孙祁祥教授做了一场题为“保险业与美国金融危机——角色及反思”的报告。中心副秘书长朱南军副教授主持了讨论会，CCISSR 理事单位和研究员代表、北大经济学院风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

孙祁祥教授首先简单梳理了此次美国金融危机的形成机理、保险业在其中扮演的角色及遭受的影响。孙教授指出，在长期低利率政策和减税政策推动房地产持续升温的背景下，在宽松监管政策、激烈市场竞争和丰厚利润驱动下，放贷机构逐步放松贷

款条件，向低收入和低信用群体发放次级抵押贷款是此次金融危机形成的根源所在；而放贷机构和投资银行将次级资产过度证券化，则急剧扩大了金融业潜在的风险。在此次金融危机形成中，保险业持有次级债券的 19%，是次级债券的重要投资者之一；保险业为次级抵押贷款提供保险，增强了放贷机构的信心；此外，保险业还为次级债券提供了单一风险保险、信用违约掉期等信用担保产品，大大提高了次级债券的信用评级，增强了投资者的信用。因此，可以说保险业是此次金融危机的重要推波助澜者。孙教授进一步指出，由于保险业深深嵌入次贷的利益关系链中，因此在此次金融危机中遭受了重大损失，其主要包括：巨额的保险索赔、巨大的投资损失、市场形象受损和市场信心下降，并有可能引发新一轮的并购浪潮和经济的持续衰退。



主讲人孙祁祥教授在演讲中

接下来，孙教授用翔实的数据分析了此次美国金融危机对中国保险业可能产生的影响。其主要包括三个方面：一是在中国保险业偿付能力不足和市场形象不佳的前提下，可能进一步降低消费者对保险业的信心；二是由于投资环境的恶化，将要求保险公司采取更加稳健的投资策略，而由于前些年银保、投连业务的迅速扩张，又使保险公司存在巨大的投资盈利压力，从而给保险业带来稳健投资策略与投资盈利需求的双重压力；三是此次金融危机将影响中国经济增长，并增加中国经济和金融市场的确定性因素，从而影响保险业务增长。

最后，孙教授重点深入分析了此次金融危机给中国保险业未来发展带来的六点警示：一是盲目追随发达国家模式将“自我扭曲”；二是片面理解全球化影响将付出惨重代价；三是监管真空将纵容市场失灵；四是预警机制失灵将摧毁“风险防线”；五是违背“承保原则”



的创新将自毁根基；六是突破“合理边界”的扩张将贻害无穷。总的来说，对于此次金融危机，我们既不能盲目乐观，也不可因噎废食。在未来发展过程中，要充分认清各种改革和发展战略的利弊，充分了解和掌握发挥比较优势的前提，在做好风险防控、保障市场安全的根本前提下，继续稳步推进保险业的改革与发展。

孙教授的报告引发了与会者的浓厚兴趣，在演讲结束后，与会者与孙教授就如何保证金融机构在市场繁荣时期不受利益驱动而“随波逐流”、金融创新的合理边界等问题进行了深入的交流和讨论。孙教授最后指出，此次金融危机还有许多需要大家深入研究、深刻剖析的问题，希望大家继续关注此次金融危机发展，并开展进一步的相关理论和政策研究。

(CCISSR 肖志光 供稿)

## 第41次 CCISSR 双周：当前我国经济增长面临的挑战和机遇

2008年11月7日(周五)上午，第41次北大赛瑟(CCISSR)双周讨论会在方正大厦219北大经济学院科研基地举行。北京大学中国国民经济核算与经济增长研究中心副主任、研究员蔡志洲博士做了题为“当前我国经济增长面临的调整和机遇”的演讲。北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)秘书长郑伟副教授主持了讨论会，CCISSR理事单位和研究员代表、北大经济学院风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

蔡博士首先深入浅出地分析了GDP与GNP(GNI)、流量与存量、汇率法与购买力评价法等几组概念之间的内在联系和差异，并深刻剖析了对当前我国经济发展存在的几点错误认识及其形成原因，为客观认识和评价我国经济发展的成就以及存在的问题、树立科学的发展理念奠定了基础。

接着，蔡博士系统地分析了当前我国经济增长中面临的主要问题，其主要包括：(1)长期成本推动的通货膨胀将制约经济长期高速增长的可持续性；(2)劳动力价格的全面上升加大了企业的生产成本，并使一些劳动密集型企业的经营出现困难；(3)投资需求开始出现下滑的迹象；(4)出口受到人民币升值、国际金融危机等国内外因素的影响，增幅可能有所回落。

但是，蔡博士指出，虽然当前经济增长面临多方面的挑战，但整体来说，中国仍然有支持经济高速增长的诸多有利条件：一是财政和金融体系运转有效；二是地方经济全面发展；三是在逐渐失去土地、劳动力等一些传统的比较优势的同时，知识结构、技术创新等方面的新的比较优势开始逐渐形成；四是经济增长方式的转变与产业结构的升级已经开始；五是消费仍在稳步增长而且有继续提升的潜力。

最后，蔡博士提出了如何实现我国经济平稳较快增长的几点建议：一是货币政策应保持连续性和稳健性；二是要认真审视和调整我们现行的汇率政策；三是要加大财政政策的应用力度，财政收入和支出政策应该相互配合；四是要深化体制改革，推进市场化进程；五是进一步解放思想，充分发挥地方政府的作用，促进地方经济的发展。

蔡博士的报告对正确认识当前我国经济发展形势和未来发展方向都具有重要意义，引发了与会者的浓厚兴趣。在演讲结束后，与会者与蔡博士就如何看待当前房地产市场形势、如何推动我国经济增长方式的转型、如何估计中国GDP中长期增长潜力等问题进行了深入的交流和讨论。

(CCISSR 肖志光 供稿)



主讲人蔡志洲博士在演讲中

## 第42次 CCISSR 双周：农村健康保障制度中的主体行为研究

2008年12月19日上午，第42次北大赛瑟(CCISSR)双周讨论会在方正大厦219北大经济学院科研基地举行。首都经贸大学劳动经济学院副教授朱俊生博士做了一场题为“从社区融资到全民健康保障——农村健康保障制度中的主体行为研究”的演讲。北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)秘书长郑伟副教授主持了讨论会，CCISSR理事单位和研究员代表、北大经济学院风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

朱博士首先指出当前我国社会保障制度改革的目标是从弥补制度缺失、构建覆盖城乡居民的社会保障体系入手，积极稳妥、循序渐进地沿着公平、普惠、可持续发展的方向发展，不断提高人民群众的生活质量并增进人民群众的幸福感和获得感，切实维护个人的自由、平等与尊严，最终迈向中国特色社会主义福利社会。在当前金融危机背景下，研究新型农村合作医疗(以下简称“新农合”)在实现全覆盖之后如何发展对于完善我国农村社会保障制度、释放广大农民的消费潜力具有特殊的意义。

接下来，朱博士从制度经济学的视角深入分析了我国农村合作医疗从20世纪60、70年代的“辉煌时期”、到80年代初的迅速解体、90年代试图恢复合作医疗的努力失败，再到2003年新农合的迅速推广等背后的客观原因。通过分析，朱博士认为我国农村合作医疗制度的历史演进对于当前新农合发展具有两点重要启示：第一，新时期农村健康保障制度的重塑不能简单地重温计划经济的旧梦，应该顺应已经变化的市场环境，构建与当前的市场经济改革大环境兼容的基本健康保障制度。第二，政府承担更多的融资责任是重塑农村健康保障制度的关键，新型农村合作医疗作为农村健康保障制度的强制性制度变迁体现了政府责任的回归。

然后，朱博士用实证研究的方法，分别对合作医疗的绩效、农民对合作医疗的支付意愿、财政对农村健康保障合意的支持水平以及全民健康保障的成本进行了实际测算或实证分析，分析结果表明：(1)由于政府监管的扭曲，导致农村医疗费用的上涨，从而大大降低了新农合的实际绩效；(2)农民的实际支付意愿

可以从国家、社区、家庭和个人四个层面的变量予以解释；(3)目前财政对农村健康保障的实际支持水平和合意水平缺口非常大,仅2000年实际公共卫生支出与理论支出的缺口就达660至775亿元；(4)政府应该承担的成本与目前对新农合的支持力度差距很大,要从根本上解决财政资金提供不足问题有赖于政府从“经济建设型政府”向“公共服务发展型政府”转型。

最后,朱博士提出了新农合发展中值得进一步关注和深入研究的若干问题,主要包括:对我国农村健康保障制度(合作医疗)绩效的进一步深入研究;对影响农民支付意愿的因素及其影响程度,需要更多基于农户调查的实证分析;对农村健康保障制度中各主体之间的博弈行为需要进一步的定量分析和动态分析等。

朱博士的报告全面深入地分析了我国农村合作医疗的历史演进、当前新农合制度的效率以及未来发展中存在的障碍,对于正确认识和评价当前新农合制度的优势与弊端、进一步改革和完善新农合制度都具有重要意义,引发了与会者的浓厚兴趣。在演讲过程中,与会者与朱博士就如何正确认识社会保障制度的战略目标、如何解释20世纪60、70年代农村合作医疗参与率的剧烈波动以及如何解决新农合报销制度的缺陷等问题进行了深入的交流和讨论。

(CCISSR 肖志光 供稿)

## 第19次北大英杰华保险系列讲座：金融危机教训——政府风险管理的视角



孙祁祥教授和主讲人 Dr. Saul Levmore

身为耶鲁大学经济学博士的Saul Levmore教授首先以简单易懂、诙谐幽默的语言解释了此次美国金融危机形成的原因和机理。Saul Levmore教授指出,美国政府为了刺激经济发展、提高国内资本市场收益率、吸引国际“游资”而降低利率、放松监管,导致银行等放贷机构放松贷款条件,从而推动房地产市场的持续升温并带来巨大泡沫,是此次金融危机的根源所在。

Saul Levmore教授进一步指出,在金融危机爆发后,美国政府面临三种选择:政府向金融机构注资、向借款人提供金融通融或者什么都不做。比较而言,第一种方式相对较为有效,但是可能会破坏市场原则;第二种方式实施较为困难且效果存在很大不确定性;第三种方式对于维护市场原则比较有利,但可能恶化金融危机甚至造成经济衰退。此次金融危机处理中,美国采用了第一种方式。但是为了避免破坏基本市场原则、引发今后金融市场的道德风险,美国政府采取了一种“扔硬币”的救助方式,



主讲人朱俊生博士在演讲中

即相对“随机”地向一部分金融机构注资,而让另外一些金融机构选择破产。

然后,Saul Levmore教授提出了自己对此此次金融危机的一些看法。一是此次金融危机可能并没有我们想象的那么严重;二是如果措施得当,美国可能很快从此次金融危机中摆脱出来;三是如果不能采取有效措施而放任金融机构追逐利润,类似的金融危机在不久的将来还会发生;四是我们应当更全面地看待此次金融危机的影响以及暴露出来的问题。

最后,Saul Levmore教授就此次金融危机的影响、应当吸取的教训、如何恢复美国民众对金融体系的信心、日本、欧洲金融危机与美国金融危机的比较等大家关心的问题与听众进行了交流。(CCISSR 肖志光 供稿)

## 第20次北大英杰华保险系列讲座——中国养老保险改革

2008年11月28日上午,第20次北大英杰华(Aviva)保险系列讲座在方正大厦219北大经济学院科研基地举行。世界银行养老保险处前处长、华信惠悦中国投资咨询部总经理洗懿敏女士向与会者发表了一场题为“中国的养老保险改革——过去、现在及未来”的精彩演讲。北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)秘书长郑伟副教授主持讲座,CCISSR理事单位和研究员代表、北大经济学院风险管理与保险学系部分师生参加了本次讲座。



主讲人洗懿敏女士在演讲中

首先洗女士提出改革开放30年以来,中国的宏观经济保持了持续快速的的增长,但当前中国的人口老龄化问题已日益严重。至2007年中国60岁以上人口占总人口的比重已达到11%,而2007年按购买力平价计算中国的人均GDP水平则仅为5325美元,远低于一般发达

国家进入老龄化社会时,人均GDP多在2—3万美元的平均水平。目前中国人口老龄化问题日益严峻的突出表现为中国社会“未富先老”。

接着洗女士介绍了当前中国养老保险的现状,并对中国现存的养老保险体系与世界银行的多支柱养老模式进行了比较。她具体分析了人口老龄化对当前我国现收现付养老保险体系的影响,即在保持养老保险替代率基本稳定的情况下,人口老龄化进程的推进必然要求养老保险抚养比和缴费率持续提高,进而对中国养老保险的持续性带来严峻挑战。

随后,洗女士对我国养老保险改革中相关法规的变革演进展开了讨论,对比了国务院1997年26号文、2000年42号文、2004年35和36号文及2005年38号文,分别就文件中关于社会统筹和个人账户缴费率、养老金计算方法等方面的演进和完善过程做出了具体的分析,并总结了当前38号文仍存在的多方面未能解决的问题。洗女士还对我国近年来养老保险改革的主要内容进行了概括,即主要包括:加强城镇职工基本养老保险制度,努力实现养老保险的科学发展,建立包括企业年金在内的多层次的养老保险体系,多渠道筹集养老保险基金,通过逐步分散投资渠道逐步分散风险等。

最后,洗女士就如何实现中国社会保障的科学发展提出了多方面的可行建议,并展望了中国经济和中国养老保险的“理想的明天”:即保持中国在全球市场的竞争力;以构建社会主义和谐社会为目标;不断提高退休人员的生活质量;达到覆盖全民的社会保障体系;完成老有所养的梦想。

作为资深的社会保障、雇员福利和公共政策专家,洗女士曾直接参与世界银行养老金政策的制定工作。洗女士的演讲,对中国养老保险过去、现状及未来的分析深入翔实,对深入认识当前我国人口老龄化问题及我国养老保险体系未来的改革发展问题都具有重要的意义。在演讲中,洗女士还与听众就世界银行多支柱养老保险模式、养老保险改革的国际经验、中国养老保险改革的经验教训等问题深入交流了意见。

(CCISSR 郝君富 供稿)

## 学术

### 《北大赛瑟(CCISSR)论坛文集·2008》电子书结集出版

由北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)主办的第五届“北大赛瑟(CCISSR)论坛”于2008年4月10日在北京大学召开。该届论坛的主题是:“改革开放三十年:保险、金融与经济发展的经验和挑战”。来自国内外的学界、政界和业界的专家、学者在论坛上发表了精彩的演讲,数十位论文入选作者和与会者分享了自己的研究成果。为进一步促进保险与社会保障的理论研究、知识传播与实际应用,中心特收集了大会主题演讲人的发言以及具有较高学术价值或较大研究贡献的论坛入选论文,集结成册,以电子文集的形式出版。欢迎关心保险与社会保障领域的理论前沿、政策动态和业界发展的各位读者下载阅读。

下载地址:[http://www.cci SSR.org/ccissr/meeting/index\\_news\\_ccissrbook2008.htm](http://www.cci SSR.org/ccissr/meeting/index_news_ccissrbook2008.htm)

### 《经济社会发展视角下的中国保险业》一书获北京市哲学社会科学奖

第十届北京市哲学社会科学优秀成果奖日前揭晓,由孙祁祥、郑伟等著的《经济社会发展视角下的中国保险业:评价、问题与前景》获得优秀成果二等奖。该书选择经济社会发展视角,从发展评价、问题探源、未来前景三个方面对中国保险业的发展

进行了全面的审视和反思。该书是北大赛瑟—英杰华保险研究系列丛书的第一本专著,该系列丛书已经出版两本,第三本专著预计将于2009年6月出版。

### 中心研究员李心愉教授新作

#### 《公司金融学》,2008年9月,北京大学出版社

本书以价值及价值创造为核心,并以这一核心形成逻辑顺序,系统地阐述了公司金融学的理论和方法。主要内容分为以下几个部分:第一部分是与公司金融决策相关的基本财务知识,包括财务报表的阅读、分析以及公司金融学的主要研究内容和理论框架。第二部分是关于定价理论和投资决策的方法,包括价值确定的基本原理、投资组合理论与资产定价模型、资本预算决策及其风险分析与实物期权。第三部分是公司融资理论和融资决策方法,包括有效资本市场理论、资本结构和股利理论、估算资本成本的方法等。第四部分是公司营运资本投、融资决策方法。最后一部分是公司价值评估的方法。

#### 《公司融资案例》,2008年7月,中国发展出版社

本书分别按照股权融资、债权融资、再融资和股利融资四种公司融资的主要方式,筛选出九个具有典型意义国内公司融资案例。具体包括:中工国际A股IPO融资案例、蒙牛乳业H股融资案例、中国工商银行A+H股同步上市融资案例、中国三峡总公司企业债融资案例、横店集团短期融资券融资案例、武钢股份增发融资案例、中国联通配股案例、招商银行可转换债券融资风波和用友软件高派现案例。每个案例不仅有详细的背景和过程介绍,而且有精彩深刻的案例透析和启示。

#### 《应用经济统计学》第二版,2008年8月,北京大学出版社

本书全面介绍统计学的理论和方法,从统计数据的收集、整理,到参数估计、假设检验、方差分析,从相关回归分析到时间序列分析,从统计指数到统计决策等都有详细介绍,特别强调统计学作为数据分析的学科性质和应用特点。在应用中体现统计学思想和理论,并借助于Excel软件实现所有的计算和图示结果是本书的一大特色。



### “北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2010” 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·2010” (Beida CCISSR Forum 2010) 将于2010年4月在北京举行。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有关的理论与政策研究论文都可向论坛提交。准备提交论文的作者请于2010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选。入选论文将于2010年3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。

为便于组织评选, 请作者按以下格式提交论文:

- (1) 第1页为论文标题、作者姓名、工作单位与职务 (若是在校学生, 请注明学校、院系专业、本硕博、年级)、作者详细联系方式 (包括电话和电子邮件);
- (2) 第2页开始为论文标题、200字左右的内容提要、3-5个关键词、正文、参考文献;
- (3) 最后一页请附英文的论文标题、作者姓名、内容提要、关键词;
- (4) 论文中的引文要准确, 出处翔实, 并经认真核对。参考文献, 如属学术著作, 按“作者→书名→出版地点→该书出版社→出版年月→第×页”逐条加以说明; 如属论文, 按“作者→文章标题→刊名→××年×月×卷 (或期) →第×页”逐条加以说明; 如属互联网资料, 按“作者→文章标题→完整网址→××年×月”逐条加以说明。英文杂志名及书名请用斜体;
- (5) 论文总字数原则上不超过1.5万字。

有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站。

### 2009年亚太风险与保险学会第13届年会即将召开

亚太风险与保险学会第13届年会将于2009年7月19日~22日在中国北京隆重举行。本届年会由北京大学中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR) 负责主办。

亚太风险与保险学会 (APRIA) 于1997年在新加坡成立, 是一个汇集风险管理、保险、精算及相关领域的专家学者、企业高管和政府领导的国际高层学术组织。亚太风险与保险学会自1997年以来每年举行一次隆重的年会, 曾在新加坡、日本、韩国、印度、泰国、澳大利亚、美国、中国 (上海、香港、台湾) 等国家和地区举行, 每次年会都在会议举办国或地区产生广泛的影响力。

自2005年起, 亚太风险与保险学会、美国风险与保险学会 (ARIA)、欧洲风险与保险经济学会 (EGRIE)、日内瓦学会 (Geneva Association) 四大国际保险学术组织每五年联合举行一次世界保险学术大会 (简称世界大会, World Congress)。2005年第一届世界大会在美国盐湖城召开, 2010年第二届世界大会将在新加坡举行。在新加坡世界大会上, 孙祁祥教授将作为亚太风险与保险学会主席向世界各国参会代表报告2009年亚太风险与保险学会北京年会的盛况。

CCISSR将尽自己的努力将2009年APIRA北京年会举办成亚太风险与保险学会历史上最成功的盛会之一。中心诚邀世界各地对风险管理、保险、精算和社会保障等领域的感兴趣的朋友届时莅临北京、共享盛会。我们期待您的热忱参与, 并希望继续得到各界人士的大力支持。

有关年会详情及参会注册指南, 敬请参阅年会专用网站: [www.ccissr.org/APRIA2009.htm](http://www.ccissr.org/APRIA2009.htm)。

#### 论坛秘书处联系方式

中国 北京 100871  
北京市海淀区成府路方正大厦219室  
北大中国保险与社会保障研究中心

电话: 86-10-8252 9127, 8252 9308

传真: 86-10-8252 9139

电子邮件: [ccissr@126.com](mailto:ccissr@126.com)

网址: [www.ccissr.org](http://www.ccissr.org)