

## 目录 CONTENTS

### 动态 .....P1

- 北大经济学院风险管理与保险学系30周年系庆大会举行
- 风保系30周年|风险管理与保险学系大事记（1993-2023年）
- 北大经院风险管理与保险学系举行30周年系庆系列学术研讨会
- 重磅！北大经院风保系校友刘庆民教授将担任AER联合主编
- 北大经院风险管理与保险学系本科生组队获得2023年Spencer-RIMS风险管理挑战赛八强
- 北大经济学院第三届风险管理与保险学博士生论坛举行
- 2023年北大经院风险管理与保险学系国泰奖学金颁奖仪式举行
- 北大经院风险管理与保险学系2023届毕业晚会举行

### 北大赛瑟（CCISSR）双周 .....P13

- 第164次：健康医疗大数据合规政策法规解读与应用实务

### 北大保险系列讲座 .....P14

- 第173次：中国保险公司综合竞争力评价研究
- 第174次：企业风险管理——综合管理能力的试金石
- 第175次：寿险公司会计准备金、偿付能力准备金与内含价值评估概览
- 第176次：我国健康保险的现状、特点和趋势
- 第177次：寿险公司经营管管理
- 第178次：相互保险概述及金融企业财务管理浅析
- 第179次：企业风控体系建设实践
- 第180次：创新医疗器械（人工心脏）SPAC投资分析

### ERIU工作坊 .....P19

- 第44次：中国社会保险缴费负担与企业投资
- 第45次：信息披露规定对企业披露的影响：来自财产责任保险公司管理层讨论与分析的证据
- 第46次：保险公司气候风险披露对其公司债券投资对象环境友好性的传导效应
- 第47次：信息不对称下保险对资本约束供应链金融的影响
- 第48次：企业竞争中的防御性策略：多点市场竞争和市场结构对于企业风险分散决策的影响
- 第49次：保全隐私的信息分享与协同处理：基于联邦学习和保险行业的证据
- 第50次：WTO规则与我国农业保险补贴政策的合规风险评估

### 时讯 .....P21

- “北大赛瑟（CCISSR）论坛·2023” 论文征集

编委会总顾问：孙祁祥

编委会主任：郑伟

编委会委员：郑伟 刘新立 朱南军 锁凌燕  
陈凯 姚奕 贾若

主编：姚奕

责任编辑：李丽萍

网址：<https://econ.pku.edu.cn/ccissr/>

## 动态

### 北大经济学院风险管理与保险学系30周年系庆大会举行

2023年5月27日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系30周年系庆大会在经济学院603报告厅隆重举行。北京大学党委常委、副校长、经济学院院长董志勇，特邀嘉宾、原中国保监会副主席、全国社保基金理事会原副理事长陈文辉，特邀嘉宾、人社部原副部长、中国社会保险学会会长胡晓义（委托中国社会保险学会副会长唐霁松），特邀嘉宾、清华大学经管学院中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正，北大经济学院副院长张亚光，北大经济学院原院长、风保系首任系主任孙祁祥，经济学院教师，风保系教师、各级系友代表和在校学生等共300余人参加了会议。

系庆大会第一阶段“无限风光在险峰”由风保系主任郑伟教授主持。开场首先播



放了北大风保系30周年系庆视频短片，生动回顾了风保系从“白手起家，搭建框架”，到“全面发力，打造品牌”，直至“稳中求进，实现突破”这三个十年中所取得的丰硕成果，引发了在座师生和系友们的阵阵掌声

和欢呼。北大风保三十年，1200多名本科生、硕士生、博士生、博士后和访问学者从这里走出，奔赴大江南北，走向全球各地。校友们在社会不同领域，贡献着自己的独特力量，熠熠生辉，闪闪发光。

北京大学原校长许智宏院士发表了视频致辞。许校长对风保系成立三十周年向各位老师、同学和校友致以祝贺，他说很高兴见证了北大风保系的早期成长，也见证了孙祁祥教授、郑伟教授和老师同学们为风保系发展付出的艰辛努力和取得的优异成绩。许校长表示，希望北大风保系全体师生继续坚守专业梦想，不忘初心，为北大建设世界一流大学贡献出更大的力量！



值此北京大学经济学院风险管理与保险学系成立30周年之际

北京大学党委常委、副校长、经济学院院长董志勇教授发表了开场致辞。他说，在过去的30年里，我们一起见证了风险管理与保险学系的努力和成长，见证了风险管理与保险学系的发展和贡献。董志勇表示，风保系能取得今天的成绩，与首任系主任孙祁祥教授和她带领的团队的努力分不开，与校友和同学们的努力分不开，借此机会热烈祝贺风保系成立30周年，并真诚感谢全球各地校友们对经济学院的关心与支持！

风保系主任郑伟教授以“北大风保三十年：不忘来时路，方知向何行”为题发言。他说，北大风保三十年，第一个十年“奠基立业”，第二个十年“品牌建设”，

第三个十年“进取突破”。如果说北大风保系取得了一些成绩，这些成绩应当归功于社会各界的关心与支持，应当归功于北京大学和经济学院，应当归功于风保三十年的所有老师、同学和系友们，特别是为风保系发展作出卓越贡献的孙祁祥教授。郑伟表示，我们回顾历史，是为了更好地走向未来，昨天的风保系“风栉雨沐”，今天的风保系“风华正茂”，明天的风保系“风雨无阻”！



接着，三位特邀嘉宾向风保系30周年系庆表示祝贺，并从各自角度分享了自己与风保系的故事，以及对未来的期望。

原中国保监会副主席、全国社保基金理事会原副理事长陈文辉先生在讲话中把风保系30年的成长与我国保险业过去30年的发展相联系，生动地讲述我国保险行业发展壮大的历程和取得的今非昔比的成绩，指出未来保险业发展的机遇与挑战并存，大有可为，希望北大风保系继续广育优秀人才，为国家经济社会发展贡献更大的力量。

人力资源社会保障部基金监管局原局长、中国社会保险学会副会长唐霁松先生受托宣读了人力资源社会保障部原副部长、中国社会保险学会会长胡晓义先生的致辞讲话。胡晓义会长在致辞中表示，风保系多年来在创新我国保险学理论的同时，也对社会保障事业做出了积极贡献，并在我国社保改革与发展进程中，不断投射思想的光芒，已在本学科领域成为当之无愧的佼佼者。他寄语风保系继承发扬北大百多年的优良传统，以更丰硕的学术成果和人才输出奉献社会。

清华大学经管学院中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正教授作为学术同行高度评价了风保系30年的坚守和取得的成就，打造了行业内普遍认可的、包括赛瑟论坛、赛瑟双周讨论会、《中国保险业发展报告》和“北大保险评论”专栏在内的“四大品牌”。他说，30年对于保险业来说不算长，但是风保系一群人坚守30年专注做好一件事不容易。风保系在北大坚守30年不容易，未来持续繁荣中国的保险教育30年更不容易。他表达了对风保系成立30周年的热烈祝贺和对未来的更大期待。



在几位嘉宾致辞后，系庆大会举行了校友奖学金和首届孙祁祥奖学金的颁奖仪式。今年的校友奖学金包括三项，分别是由1994级本科系友捐资设立的“九四开拓奖”、1995级本科系友捐资设立的“九五先锋奖”、多年级系友捐资设立的“险峰奖”。在校友奖学金颁奖环节，1994级本科系友范维维、陈京京、曹小明为“九四开拓奖”获奖同学（李悦琪、郭清松、王铁昕）颁奖，1995级本科系友马效磊为“九五先锋奖”获奖同学（刘姿邑、吴凡、寇海文、周孟霖）颁奖，2003级本科系友李雪飞为“险峰奖”获奖同学（茅陈斌）颁奖。



在首届孙祁祥奖学金颁奖仪式上，孙祁祥老师亲自为六位获奖同学（周亦凡、于毅为、秦沐磊、王彦霏、冯语涵、吴诚卓）颁奖，并与同学们合影留念。孙祁祥奖学金源自北京大学经济学院“孙祁祥基金”，该基金由孙祁祥教授捐资100万元设立，随后1998级硕士校友文渊、风保系师生和校友跟进捐赠。



颁奖之后，北京大学经济学院风险管理与保险学系终身名誉主任孙祁祥教授发表讲话。她深情地讲述了建系的初心，将这30年的坚守总结为“始于信任、合于团队、成于使命”。她指出“立德、立功、立言”应为“而立之年”的北大风保人的座右铭，续写未来的辉煌。孙祁祥在讲话中动情地说，“我庆幸在我最富有青春活力的岁月中与你们相识，与你们同行，与你们共创了我们为之骄傲和自豪的北大风保系”。她表示，“虽然北大风保系今年只有30岁，但我相信，一代代的北大风保人会薪火相传，久久为功。就像



今天的我们在向100年前的先辈致敬一样，70年后的后生们也会以他们的方式向今天的我们致意！”

系庆大会第二阶段“春风不改旧时波”由风保系副主任陈凯老师主持。在开场环节，现场播放了系友视频短片。伴随着悠扬的音乐，视频短

片中出现了往届系友的照片和合影，一张张熟悉又青春的笑脸把大家的思绪带回了曾经在风保系度过的美好岁月。

北京大学经济学院副院长张亚光老师应邀致辞。他生动地讲述了自己与保险系的渊源。由于负责学院的国内合作、高端培训和校友等工作，他与多家头部保险公司建立了工作联系。保险行业培训项目近年来在全院项目中首屈一指，这得益于北大风保系这块金字招牌在行业内的号召力。张亚光感谢风保系老师、校友们在继续教育方面全力支持学院发展，并表示，在实现中国式现代化的过程中，经济的高质量发展离不开保险业的支撑和人才培养，祝福风保系越办越好！



2019级本科生郭青松作为在校生代表发言。他以“我们的风保时光”为主题，分享了当下校园生活的新变化，对风保系诸位特别有爱、默默奉献的老师表达感谢，并诚挚地感谢系友们的支持和帮助，欢迎各位学长学姐多回家看看。

在“风保系同学会”筹备说明及系友代表发言环节，陈凯老师首先简要说明了设立同学会的初衷。为了加强系友们在和在校师生间的交流，风保系系友们



正在积极筹备组建风保系同学会，目前初期准备已经完成，接下来将尝试搭建系友交流平台。接着，1999级博士系友葛晓麟、1994级本科系友和1998级硕士系友黄雪昀、2000级本科系友翁翕、2003级本科系友李明强、2005级本科系友和2009级硕士系友陈岑轮流发言，讲述自己在风保系的精彩收获、对风保系的深厚情感以及对同学会建立的诚挚期待。

在系友捐赠环节，各级系友们慷慨捐赠，增设了三项系友奖学金，分别是由1996级本科系友捐资设立的“九六冀望奖”、由1997级本科系友捐资设立的“九七创新奖”、由1998级本科系友捐资设立的“相约九八奖”。这些新设的系友奖学金将进一步激励风保人薪火相传。



在教师代表发言环节，贾若副教授从历史、现状和未来三方面分享了参与30周年系庆的喜悦。他说，风保系建系之初可谓筚路蓝缕，而30岁的风保系风华正茂，成为了全国风险管理与保险学科建设的标志性项目。在未来，现代社会的风险在快速变化，同时非常深刻地影响我们的国家、社会和每个个人的生

活。保险是现代社会风险管理的基本手段，期待与在座同学、校友们一起共创风保系下一个30年的辉煌。



在系庆大会的最后，在2009级本科系友郑力铭、2014级本科系友李文康、2020级本科生李章宁和林楷皓的领唱下，全体师生合唱《燕园情》。歌词“红楼飞雪，一时英杰”，“燕园情，千千结，问少年心事，眼底未名水，胸中黄河月”等唱出了师生们对燕园的情感、对青春的怀念以及对民族复兴的使命感。

晚上，风保系师生和系友们在经济学院B103举行了以“往日时光·青春大概”为主题的系庆晚会。晚会由2019级本科生居江山、王昕怡主持。

2020级本科生林楷皓首先带来开场舞蹈《潇洒》。他优美的舞姿吸引了所有人的目光。接着，孙祁祥老师带来一曲深情的英文歌曲《Yesterday Once More》，赢得大家热烈的掌声。她又和北大歌剧研究院的邢正君同学合唱了



一首老歌《垄上行》，优美的歌声和默契的配合将全场气氛推向高潮。同学们纷纷上台献花，表达对孙老师和各位老师的感谢。孙祁祥老师在讲话中动情地表示风保系是一生的家园，李心愉老师和于小东老师也发言表达了自己对风保系的情感，讲述了动人的故事。

之后“猜歌名”这一经典的游戏环节带来笑声连连，2009级本科系友郑力铭的原创歌曲《灯火》悠扬回响，2014级本科系友李文康高歌一曲《给未来的自己》与风保系同庆，2020级本科生李章宁演唱的北大经典歌曲《青春大概》引发了

全场共鸣。最后，2016级硕士系友和2018级博士系友韩笑精心演绎了独舞《只此青绿》，以此献给三十岁的风保系，祝福这个大家庭万古长青。

在《明天会更好》的大合唱中，北京大学经济学院风险管理与保险学系30周年系庆晚会圆满落幕。师生们相约，五年之后风保系35周年系庆再相会！祝福而立之年的北大风保系行稳致远，续写辉煌！

（风险管理与保险学系 王彦霏 供稿；李志刚 张军 供图；姚奕 审核）



## 风保系30周年 | 风险管理与保险学系大事记（1993-2023年）

【编者按】2023年5月27日，北京大学经济学院风险管理与保险学系30周年系庆大会在北京大学举行。会前，风险管理与保险学系整理了自1993年成立以来的大事记，作为风保系30年发展的一个历史记录。

### 1993年

- 北京大学经济学院保险学系（后更名为风险管理与保险学系，简称风保系）成立，创任教师包括孙祁祥、徐淑娟和于小东，孙祁祥担任首任系主任，美国林肯金融集团在建系初期提供了大力支持

### 1994年

- 孙祁祥赴美国印第安纳大学商学院访问，师从John Long教授和Joseph Belth教授研学保险学，开启风保系专业师资培养的重要一步

- 第一届保险学专业本科生入学
- 第一届保险方向硕士研究生入学

### 1996年

- 孙祁祥撰写的教材《保险学》（北京大学出版社）正式出版，至今已出版七版，先后获得教育部推荐优秀教材、普通高等教育“十五”“十一五”“十二五”国家级规划教材等荣誉

### 1998年

- “北京大学国泰奖学金”设立，该奖学金由台湾国泰人寿保险公司资助，奖励风保系优秀学生，至今持续25年
- 风保系5周年系庆

### 1999年

- 第一届金融与保险方向博士研究生入学
- 风保系与中国保监会政策法规部组成联合课题组（主持人孙祁祥，成员郑伟、孙立明等），研究起草《中国保险业5年（2001-2005年）发展规划》，该规划成为中国保险业第一个“五年”规划

### 2000年

- 孙祁祥赴美国哈佛大学和美国国家经济研究局（NBER）访问，师从Martin Feldstein教授研学社会保障，迈出风保系教学研究领域拓展的重要一步

- 孙祁祥担任国际保险学会（IIS）年会学术主持人，此后连续担任13年，是连续担任时间最长的亚洲学者

- 1996级硕士研究生谢晓迎、杨彤轩同时被全美排名第一的宾夕法尼亚大学沃顿商学院风险管理与保险学系录取为当年全球仅录的两名博士研究生

### 2001年

- 孙祁祥担任北京大学“C.V. Starr讲席教授”，该职位由美国C.V. Starr基金会在北京大学设立

- 孙祁祥为中国人寿保险公司和中国人民保险公司的股份制改革提供专家咨询意见

- 由李峙玥等2000级本科生发起的学生社团“北京大学保险学社”（后更名为“北京大学风险管理与保险学社”）成立

### 2002年

- 第一届风险管理与保险学方向博士后研究人员进站

- 孙祁祥获评北京大学“十佳教师”

- 《空账与转轨成本——中国养老保险体制改革的效应分析》（作者孙祁祥，载《经济研究》）荣获北京市第七届哲学社会科学优秀成果奖一等奖

- 中国再保险公司委托研究课题“中国再保险公司发展战略研究报告”（主持人孙祁祥）完成，为入世背景下中国再保险公司的改革发展奠定基础

- 郑伟参加全国人大法制工作委员会《保险法》修订专家论证会

### 2003年

- 经北京大学批准，北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）成立，孙祁祥担任首任主任

- “北大保险时评”专栏（每周1期）在《中国证券报》开设（至2005年2月）

- “北大花旗保险系列讲座”启动，2003-2005年共举办14次

- 风保系10周年系庆

### 2004年

- 第一届“北大赛瑟（CCISSR）论坛”举办，至今已举办19届，成为中国保险与社会保障领域的品牌论坛

- “‘保险学原理’课程建设：为中国保险和社会保障事业培养人才”（成果完成人孙祁祥）

祥、郑伟)荣获北京市高等教育教学成果奖一等奖

- 《中国养老保险制度变迁的经济效应》(作者郑伟、孙祁祥,载《经济研究》)荣获北京市第八届哲学社会科学优秀成果奖二等奖

- 国家发改委“十一五”规划课题“系统性金融风险与中国经济安全”(主持人孙祁祥)和“世界经济新格局下中国外贸风险及管理对策研究”(主持人孙祁祥)完成

- 中国出口信用保险公司委托研究课题“经济全球化背景下中国的贸易强国战略与外贸风险管理”(主持人孙祁祥)完成,部分成果经新华社《动态清样》刊发

- “北大赛瑟(CCISSR)双周讨论会”启动,至今已举办163次

#### 2005年

- “北大保险评论”专栏在《中国保险报》开设,每周1期,至今已发表800余期,汇集专栏文章的《中国保险市场热点问题评析》(2017年更名为《北大保险时评》)每年出版1本,至今已连续出版18本

- 郑伟赴日内瓦参加联合国贸发会议(UNCTAD)保险业特别专家会议并演讲

- 郑伟参加中国保监会《中国保险业发展“十一五”规划纲要(草案)》专家论证会

#### 2006年

- 《中国社会保障制度研究:社会保险制度改革与商业保险发展》(作者孙祁祥、郑伟等,中国金融出版社)获评北京市第九届哲学社会科学优秀成果奖二等奖

- 2006年、2009年和2014年,北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)连续三届获得“北京大学人文社会科学优秀科研机构”的荣誉称号

- 北大赛瑟-英杰华保险研究系列丛书启动,2007-2011年共出版《经济社会发展视角下的中国保险业》等5本研究专著

- 刘新立担任第一届全国风险管理标准化技术委员会委员、专家组成员

- “北大英杰华保险系列讲座”启动,2006-2009年共举办24次

#### 2007年

- “保险学原理”课程获评北京市精品课程和国家级精品课程(主持人孙祁祥,主讲人郑伟、朱南军)

- 孙祁祥荣获北京市高等学校教学名师奖

- 郑伟荣获教育部霍英东青年教师奖

- 郑伟作为专家代表参加中国保监会“交强险费率调整听证会”,这是中国金融行业第一个全国性听证会

#### 2008年

- 保险学专业获评北京市级和国家级“质量工程”特色专业

- 《经济社会发展视角下的中国保险业——评价、问题与前景》(作者孙祁祥、郑伟等,经济科学出版社)获评北京市第十届哲学社会科学优秀成果奖二等奖

- 郑伟、刘永东(2002级本科校友)和邓一婷(2002级金融学系本科校友)荣获国际保险学会(IIS)第44届年会最佳论文奖

- 詹昊(2001级本科生、2007级硕士生)获评“北京市优秀奥运志愿者”,詹昊和周宇锋(2006级本科生)获颁“北京大学奥运志愿服务金奖”

- 风保系15周年系庆

#### 2009年

- 主办“亚太风险与保险学会(APRIA)第13届年会”,来自世界20多个国家和地区的200多名代表参加会议

- 孙祁祥当选亚太风险与保险学会(APRIA)主席

#### 2010年

- 孙祁祥担任北京大学经济学院院长,是经济学院百年历史上首位女性院长

- 孙祁祥获评北京市先进工作者

- 孙祁祥当选“2009中国保险年度人物”

- 郑伟担任风险管理与保险学系第二任系主任

- 《保险制度与市场经济——历史、理论与实证考察》(作者孙祁祥、郑伟等,经济科学出版社)获评北京市第十一届哲学社会科学优秀成果奖二等奖

- RMI读书讨论会启动,至今已举办133次

#### 2011年

- 发现北京大学早期保险学科发展史料,相关内容以《北京大学早期保险学科发展小考》(作者郑伟)发表于《中国经济》杂志

- 《中国保险业发展报告》获教育部哲学社会科学研究发展报告建设(培育)项目立项(主持人孙祁祥),自2012年起每年出版1本,至今已出版11本

#### 2012年

- 经北京大学批准,应用经济学(风险管理与保险学)二级学科设立

- 孙祁祥获评北京市先进工作者

- “探索建立大学生社会实践的长效机制,培养世界一流经济学本科人才”(成果完成人包括孙祁祥、郑伟等)荣获北京市高等教育教学成果奖一等奖

- 研究报告《应尽快解决养老保险中的“晚退不如早退”问题》[作者郑伟、林山君(2011级博士生)]以内参报送国务院领导同志

- “北京大学ACLI奖学金”设立,该奖学金由美国寿险业协会(ACLI)资助,奖励风保系优秀学生,至今持续11年

- 姚奕荣获国际保险学会(IIS)第48届年会最佳论文奖

#### 2013年

- 研究课题“维护社会公平正义与建立社会

公平保障体系研究”获国家社会科学基金重大项目立项（首席专家孙祁祥）

• 研究报告《我国养老保险基金存在缺口》[作者郑伟、陈凯、林山君（2011级博士生）]以内参报送国务院领导同志

• 风保系20周年系庆

#### 2014年

• 第一届“保险硕士”专业硕士研究生入学

• 第一届“应用经济学（风险管理与保险学）”博士研究生入学

• 孙祁祥荣获国际保险学会（IIS）“约翰·毕克利创始人奖”，是该奖项设立40余年来的首位女性获奖人

• 研究课题“我国商业养老保险制度体系与运行机制研究”获教育部哲学社会科学研究重大课题攻关项目立项（首席专家郑伟）

• 研究报告《充分发挥保险业功能作用促进经济社会发展研究》[作者郑伟、刘新立、林山君（2011级博士生）、张波（2013级硕士生）]作为政策发布前的基础研究，其成果被《国务院关于加强发展现代保险服务业的若干意见》（即新保险“国十条”）吸收采纳

• 郑伟参加全国人大财政经济委员会座谈会，就统筹推进城乡社会保障体系建设工作发表意见和建议

#### 2015年

• 在第100次北大赛瑟双周讨论会上，特邀嘉宾中国保监会首任主席马永伟与北京大学经济学院院长孙祁祥以“中国保险业的‘匆匆那年’（1994-2002）”为题进行深度对话

• 在北京大学国际合作部支持下，海外名家讲学计划启动，至今已邀请美国风险与保险学会（ARIA）前主席Joan Schmit等多位资深教授来讲学

• 孙祁祥当选“2014中国保险年度人物”

• 郑伟获评北京大学“十佳教师”

• 2013级本科生团队（林培锴、陈聿良、孟令宜、陈琳、袁世吉）荣获首届全国大学生保险新产品创意大赛总决赛唯一特等奖（指导教师陈凯）

• “北京大学九零国经青春助学金”设立，该助学金由北京大学经济学院九零级国际经济班校友资助，支持风保系贫困学生，至今持续8年

• 保险专硕系列讲座启动，至今已举办175次

#### 2016年

• 郑伟担任中国保监会重大决策专家咨询委员会委员

#### 2017年

• 风险管理与保险学系获得首批GCIE（全球优秀保险学科）国际认证

• 孙祁祥荣获“2016年度全国三八红旗手标兵”称号

“开放办学，探索经济学人才整合培养模式”（成果完成人包括孙祁祥、锁凌燕、郑伟等）荣获北京市高等教育教学成果奖二等奖

• 姚奕、贾若在风险管理与保险学领域国际顶级学术期刊《Journal of Risk and Insurance》（JRI）发表论文，这是风保系教师首次在JRI发表论文

• 朱南军、贾若、黄雪昀（1994级本科和1998级硕士校友）担任中国保监会偿付能力监管专家咨询委员会第一届咨询专家

#### 2018年

• 孙祁祥获评北京市师德榜样

• 郑伟荣获北京大学首届教学卓越奖

• “九四开拓奖”设立，该奖学金由风保系1994级本科校友资助，奖励风保系优秀学生，至今持续5年

• “九五先锋奖”设立，该奖学金由风保系1995级本科校友资助，奖励风保系优秀学生，至今持续5年

• “险峰奖”设立，该奖学金由风保系各级校友资助，奖励风保系优秀学生，至今持续5年

• 风保系25周年系庆

#### 2019年

• 孙祁祥担任中国银保监会国际咨询委员会委员

• 孙祁祥获评北京大学“十佳导师”

• 李心愉荣休，风保系师生致敬寄语“寒来暑往倾尽丹心育桃李，三十七载耕耘燕园写芳华”

• 郑伟参加全国人大预算工作委员会座谈会，就社会基本养老保险制度改革工作发表意见和建议

• 刘新立担任第二届全国风险管理标准化技术委员会委员

• 2015级本科生班荣获北京市先进班集体称号（班主任陈凯）

#### 2020年

• 郑伟担任北京大学经济学院“劳合社讲席教授”，该职位由英国劳合社（Lloyd's）在北京大学设立

• 贾若荣获亚太风险与保险学会（APRIA）第24届年会Harold Skipper最佳论文奖

#### 2021年

• 保险学专业获评国家级一流本科专业

• 在第150次北大赛瑟双周讨论会上，特邀嘉宾、人力资源社会保障部原副部长、中国社会保险学会会长、十九届中央政治局第28次集体学习（2021.2.26）讲解人胡晓义以“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”为题发表演讲

• 人力资源社会保障部原副部长、中国社会保险学会会长胡晓义应邀在北京大学开设“新中国社会保障史”课程

• 孙祁祥荣休，获聘风保系终身名誉主任，风保系师生致敬寄语“缔造风保，开创赛瑟，燕园躬耕三十载，筚路蓝缕功无量；奉献北大，领航经院，杏坛布道万余日，桃李芬芳香满园”

• “孙祁祥基金”设立，孙祁祥捐赠100万

元，文渊（1998级硕士校友）、风保系师生和校友跟进捐赠，基金收益将用于资助风保系的“孙祁祥奖学金”以及教学、科研和国际交流工作

- 孙祁祥担任联合国开发计划署《人类发展报告（2021-2022）》顾问委员会委员

- 郑伟担任央视网《大国保险》总顾问，该片是中国首部系统梳理保险发展的纪录片

- 郑伟当选亚太风险与保险学会（APRIA）执委会委员、秘书长

- 郑伟参加人力资源社会保障部《人力资源和社会保障事业发展“十四五”规划（草案）》专家论证会

- “保险学原理”课程获评北京高校优质本科课程（主讲人郑伟）

- 贾若、黄雪昀（1994级本科和1998级硕士校友）担任中国银保监会偿付能力监管专家咨询委员会第二届咨询专家

- 北大-清华-人大“风险、保险与不确定性经济学”三校联合工作坊启动，至今已举办51场

- 第一届北大经院“风险管理与保险学”博士生论坛举办，至今已举办3届

## 2022年

- 保险硕士在教育部全国专业学位水平评估中获得优异成绩

- 北大应用经济学（风保系所属一级学科）在全国第五轮学科评估中获得优异成绩

- 孙祁祥荣获亚太风险与保险学会（APRIA）2022年APRIA-Kyobo贡献奖

- 郑伟担任北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）第二任主任

- 郑伟入选第一批财政部社会保障人才库

- 研究报告《中外大型保险公司比较研究》[作者郑伟、谢志伟（2019级博士生）、朱启晗（2020级硕士生）]报送国务院领导同志并获批示

- 董晨晖（2017级本科生）获评“北京大学学生年度人物”

- 陈晓宇（2018级本科生）本科毕业论文获评北京市普通高校优秀本科毕业论文（指导教师锁凌燕）

- 伏笠萱（2018级本科生）、贺灿春（2018级本科生）、金楚楚（2019级本科生）、李昭伦（2018级本科生）和王冰漪（2018级本科生）获评“北京2022年冬奥会、冬残奥会北京大学志愿者工作突出贡献个人”

- 2019级本科生团队[金楚楚、蒋张一、杨弋鸥、钱虞佳（金融系）]荣获2022年Spencer-RIMS全球风险管理挑战赛季军（指导教师刘新立）

## 2023年

- 研究课题“中国特色多层次养老保障体系研究”获教育部人文社会科学重点研究基地重大项目立项（首席专家锁凌燕）

- 刘庆民（1998级本科校友、美国哥伦比亚大学教授）担任世界经济学界顶级学术期刊《American Economic Review》联合主编

- 风保系30周年系庆（截至2023年5月，累计毕业1200余人，目前在校100余人，共计1300余人）

（风险管理与保险学系 供稿）

## 北大经院风险管理与保险学系举行30周年系庆系列学术研讨会

2023年5月25日，北京大学经济学院风险管理与保险学系30周年系庆系列学术研讨会暨北大、清华、人大“风险、保险与不确定性经济学”三校联合工作坊2023年第8-11场（总第48-51场）在经济学院储吉旺报告厅举行。研讨会由风险管理与保险学系贾若副教授主持。内布拉斯加大学林肯分校V. J. Skutt特聘教授林一佳、美国科罗拉多州立大学终身教授王天阳、对外经济贸易大学保险学院风险管理与保险学系主任小伟副教授、中国人民大学财政金融学院保险系主任魏丽教授、中国人民大学财政金融学院陈泽副教授、北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授、北京大学经济学院副院长锁凌燕教授、北京大学经济学院陈凯副教授，以及风保系部分师生参与本次研讨会交流和讨论。

北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授首先代表风保系感谢各界对于本次学术研讨会，以及风险、保险与不确定性经济学三校联合工作坊的大力支持。接着，郑伟教授从风险社会、人类风险共同体的角度谈及对于风险管理与保险学科的理解。郑伟教授指出，风险管理与保险学科，和经济学，同时社会学、数学、法学等学科紧密相关，其研究的问题具有特别的温度。最后，郑伟教授寄语参会同学，潜心治学，有所作为。



中国人民大学财政金融学院保险系主任魏丽教授对受邀参与此次学术研讨会表示感谢。魏丽教授对于北京大学经济学院风险管理与保险学系30周年系庆表达了诚挚的祝福与热烈的祝贺，并高度肯定了30年以来风保系的工作。魏丽教授认为，30年以来，风保系始终秉承着开放和包容的态度，行稳致远，始终坚守初心。接着，魏丽教授谈及保险“人人为我、我为人人”的文化，



认为其与社会主义价值观高度契合，保险在新时代大有可为。魏丽教授希望保险业同仁能顾立足国情、心系苍生，基于中国国情搞保险建设，提升中国保险的国际影响力。最后，魏丽教授回顾了与风保系的合作历程，并给予高度评价。

林一佳教授结合自己最近的文章分享了竞争对于企业风险管理的影响。企业的防御性行为（defensive actions）虽然在实务中至关重要，在文献中所受的关注却较少。企业在国际化竞争中受到多元风险，风险分散可以增加公司价值，其重要性不言而喻。企业的竞争者可能通过增加不确定性的渠道影响企业的风险分散行为。通过研究企业应对自身特定的多点市场和结构性竞争条件而转移风险的行为，该文章延展了有关企业竞争与集团组织管理的有关文献和讨论。基于多点市场竞争理论（multimarket competition, MMC），该文章贡献于企业管理与风险管理相关文献。多点市场竞争结构的出现是企业竞争的表现，而其特点和经济影响随不同企业和业务范围而改变，亦随着MMC竞争阶段的改变而改变。在这种背景下，风险分散的动机可能是平滑成本、收入，以及更高的定价权。该文章预测，企业的风险分散动机首先随着MMC竞争激烈程度的上升而上升，继而在达到峰值后，随着MMC竞争激烈程度的上升而下降。该文章同时预测，在上述背景下，企业风险分散的动机和其竞争者风险分散的动机呈现负向相关。最后，该文章预测，随着行业集中性的提升，MMC与企业风险分散的相关性将会减弱。该文章最后利用美国财产和意外伤害保险行业再保险使用情况的实证检验了上述假说。



王天阳教授结合自己最近的研究，分享了利用机器学习方法，在不公开私有数据的前提下进行行业信息共享的探索。数据资源在现代社会中是十分宝贵的资源，如何从数据中提取信息是至关重要的。现代保险行业的经营需要基于大量数据，不同保险公司的经营范围有较大交叠，信息共享可能带来



巨大的潜在收益。然而，基于监管要求、经营考量、数据归属权争议、数据传输成本等的考量，公司间的数据分享几乎不可行。该文章是一篇有关如何提升受限金融数据（bounded financial data）使用效率的综合性研究。该文章开创性地提出，通过在保险行业中进行联邦学习（federated learning），可以在保护隐私、不正式公开数据的前提下联合多方共享已有数据进行开发。联邦学习解决了数据

开发中的两大问题，数据体量和数据变异性的问题。具体来说，联邦学习联合各个保险公司，即数据拥有者，与一个中央服务器（central server）。每个保险公司利用自己的私人数据训练自己的数据模型，将训练结果上传至中央服务器。经过该中间人汇总的各家公司的数据训练结果随即反馈回各家参与公司，使后者能够在不接触其他公司数据的情况下得到行业整体情况的信息。这种方法使得行业信息挖掘在无法统一汇总数据信息的情况下成为可能。该方法作为一种保护隐私的协作学习技术，解决了传统机器学习解决方案中数据的敏感性和隐私性所带来的挑战。

何小伟副教授结合自己最近的文章分享了WTO关于农业保险补贴的现行规则及我国农业保险补贴政策的研究。作为一种财政支农方式，农业保险在全世界得到了广泛运用。既往不少研究认为，农业保险补贴属于WTO“绿箱”工具，不会引发国际贸易争端，然而，近年来有研究指出，WTO关于农业保险补贴“归箱”的规则并不完备，简单将农业保险补贴视作“绿箱”工具并不准确。在系统梳理了WTO关于农业保险补贴的现行规则框架基础上，该文章进一步总结了WTO相关规则的主要特征和不完备之处，并基于我国农业保险补贴的实践，从保费补贴以及农业再保险支持两方面评估了我国农业保险补贴的合规风险。文章结论主要包括：第一，我国农业保险补贴要受到WTO《农业协定》及我国入世承诺协议



的共同约束，其中的核心约束是8.5%的微量允许政策；第二，保费补贴中的收入保险和自然灾害保险被视作“绿箱”工具，需要满足特定条件，否则仍存在被视作“黄箱”工具的可能性；第三，现行WTO关于农业保险补贴的规则存在不完备之处，滞后于全球农业保险发展实践，迫切需要完善；第四，我国种植业收入保险保费补贴的WTO合规风险总体有限并且可控，而再保险支持并无合规风险。最后，该文章就WTO规则框架下我国农业保险补贴的合规发展提出若干建议。

陈泽副教授结合自己最近的文章分享了点对



点保险中道德风险的理论研究。点对点保险是近年来全球保险科技行业的新兴话题。通过聚集彼此熟悉的参与者，点对点保险被视为一种道德风险问题



较为温和的风险分担机制，能够为投保人提供相对廉价的保险保障。该文章则由理论角度分析了点对点保险框架下的道德风险问题，同时借助模型进一步解释了社会网络如何影响参与者在损失预防上花费努力的动机。文章在考虑参与者的社会网络关系的情形下利用统一的定量模型研究点对点保险机制，并尝试对参与者所花费努力程度的纳什均衡进行求解。可以证明，在利他主义假设下模型至少存在一个的纳什均衡，并且能够求解出纳什均衡及其上下限范围。同时，该文章还讨论了参与者在降低自身风险方面所花费努力如何受到一些特征的影响，如社会网络结构、点对点保险结构。最后，该文章还额外讨论了大型社会网络假设下的纳什均衡特征和社会最优努力水平。

最后，贾若副教授进行总结发言，指出线上线下的各位老师与同学今天上午进行了愉快且充分的讨论，并对下一次研讨交流表示由衷期待；同时宣布本次研讨会圆满结束。

(风险管理及保险学系 刘佳程 供稿；谢志伟 摄影；姚奕 审核)

## 重磅！北大经院风保系校友刘庆民教授将担任AER联合主编

2023年5月4日，在北京大学125周年校庆日当天，世界经济界顶级学术期刊《美国经济评论》(American Economic Review, AER)主编Erzo F.P. Luttmer教授发布信息称，祝贺刘庆民教授将从今年7月开始担任《美国经济评论》联合主编，欢迎他加入主编团队。据悉，这是历史上首次有华人学者担任世界经济界五大顶级学术期刊(American Economic Review, Econometrica, Journal of Political Economy, Quarterly Journal of Economics, Review of Economic Studies)的联合主编，具有重大的标志性意义！

刘庆民教授于1998年至2002年在北京大学经济学院风险管理及保险学系学习，2002年获得经济学学士学位。随后赴美国斯坦福大学商学院学习，2007年获得经济分析与政策方向博士学位。他目前任教于美国哥伦比亚大学经济学系，在微观经济理论、博弈论、机制设计等领域作出过重要贡献。

今年是北京大学经济学院风险管理及保险学系成立30周年，30年来风保系已向社会输送1200余名本硕博毕业生、博士后和访问学者，刘庆民教授是其中的杰出校友代表。在风保系30周年系庆之际，刘庆民校友对风保系系庆致以热烈祝贺，并衷心祝愿北大风险管理及保险学系将学风严谨、思想活跃的优良传统发扬光大，他相信风保系以及北大经济领域的师生和校友会在经济实践与理论研究



中作出更多高水平的贡献。

(风险管理及保险学系 供稿/供图)

## 北大经院风险管理及保险学系本科生组队获得2023年Spencer-RIMS风险管理挑战赛八强

Spencer-RIMS风险管理挑战赛是由美国风险管理及保险协会(Risk and Insurance Management Society, 以下简称RIMS)和专注支持风险管理及保险专业教育的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。2023年Spencer-RIMS风险管理挑战赛共有24支来自世界各地的高校队伍参赛。

北京大学经济学院风险管理及保险学系2020级本科生吴凡、林怡恺、郑晨昕、杨云帆四人组队参加了本次赛事。风险管理及保险学系副主任刘新立老师担任队伍的指导教师。

经过激烈的初赛筛选，风保系队伍成为进入八强的唯一一支非北美地区队伍参与决赛。2023年4月28日到5月3日，队伍由风保系姚奕老师领队，前往美国亚特兰大比赛。这也是近四年来中国队伍首次前往美国现场参加Spencer-RIMS风险管理挑战赛。



本次大赛组委会设定的题目是结合分析对象的商业目标与其多样性、平等性和包容性原则分析美国费城交通公司SEPTA在未来可能面临的风险与机遇，并提出相应风险管理方案。在初赛阶段，风保系队员们搜集材料，反复讨论，并积极向老师请教，综合分析SEPTA的财务数据、社会新闻与官方报告等资料。在刘新立老师的悉心指导下，撰写了详尽的案例分析报告。在复赛准备阶段，队员们分工协作，在刘新立老师和姚奕老师的指导下反复修改完善展示内容，并多次模拟现场比赛环节，力争呈现最好效果。

2023年4月30日，风保系队伍在比赛现场面对风险管理领域业界及学术界的六名专业评委进行

陈述。他们有理有据地分析了SEPTA公司面临的五大风险及未来发展机遇，很好地展示了扎实的数据分析和语言能力。在问答环节，评委们针对报告中的气候风险、供应链风险的应对策略提问，队员们阐述了相关设想，展现了很好的现场反应能力和团队合作精神。

本届Spencer-RIMS风险管理挑战赛是一次对专业知识、自主学习能力、沟通能力和心理素质的综合演练。北大经院风险管理与保险学系本科生队伍将平时所学风险管理的专业知识灵活地运用于案例分析，加深了对于风险管理实际运用场景的理解，并通过和国际评委以及专业人士的当面交流获得积极反馈，拓展了全球视野，加强了理论和实践相连结。参赛队伍获得了挑战赛八强的优异成绩，体验了开放、创新的比赛氛围，并很好地在国际比赛中展现出北大经院学生的风采。

(风险管理与保险学系 杨云帆、林怡恺 供稿/供图；姚奕 审核)

## 北大经济学院第三届风险管理与保险学博士生论坛举行

2023年5月19日，北京大学经济学院第三届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。中央财经大学保险学院周桦教授、中国人民大学劳动人事学院刘宏教授、中国人民大学财政金融学院陈泽副教授、北京大学经济学院朱南军教授和陈凯副教授应邀作为评审专家对学术报告进行点评。北京大学经济学院副院长锁凌燕教授，以及风保系全体博士生参与本次论坛交流和讨论。

北京大学经济学院副院长锁凌燕教授代表经济学院向与会的各位老师、同学表示热烈欢迎和诚挚感谢。她介绍了举办博士生论坛的背景——学院响应国家培养高层次人才的号召，以举办论坛的方式推进校企合作，通过以校外专家评价为主的创新能力综合评价全面考核博士生学术研究水平，提升学生培养质量、锻造

学生的创新能力。锁老师希望同学们借这个难得的机会呈现自己的工作成果，和校



内外优秀老师们深入交流，在学习研讨的过程中深入拓展研究视野，创造更多高水平、高质量的研究。论坛主持人郑伟教授希望各位同学珍惜宝贵机会，把压力转化为动力，从各位评审专家的反馈中发现不足、弥补短板、争取更大进步。

随后，风保系九位博士生分别就自己的研究主题进行论文分享和学术报告。2019级博士生杜霞汇报了论文《委托代理模式、层级社会网络效应与代理人绩效——基于保险代理人监管改革的研究》。论文构建了不同委托代理模式下代理人行为决策理论模型，基于《保险代理人监管规定》的外生政策冲击，利用了时间断点回归方法对多任务委托代理模式下保险代理人的业务结构、业务质量等行为的变化进行实证检验，同时引入保险代理人之间独特的上下级业缘关系构成的代理人层级社会网络，进一步研究了保险代理人层级网络对政策效果的放大效应。研究发现：第一，委托代理模式转变后，代理人更专注于保

单业务。下级代理人人数减少但保单质量得到提高；第二，代理人层级社会网络能够放大政策效果，改善代理人业务结构和业务质量；第三，代理人网络存在网络节点和网络结构的异质性。论文进一步提出落实单代理人委托代理制度、稳定代理人网络组织结构等政策建议。

2019级博士生谢志伟汇报了论文“The Impact of Critical Illness Insurance on Family Intergenerational Support: Evidence from China”。论文主要研究了大病保险制度在中国的具体实践中可能对家庭代际支持行为造成的影响，实证研究表明在大病保险制度实施后，子女向父母提供财务转移支付的概率和金额都有所下降，同时大病保险制度对子女数量更多、年龄更大、收入更低的群体影响更大。论文还发现了大病保险制度通过降低个人健康支出以及提高个人劳动参与率这两个机制进一步影响家庭代际支持行为。评审老师们肯定了文章的实证结果，并就论文的制度背景介绍、机制检验的逻辑以及变量选取等方面提出了若干建议。

2020级博士生刘佳程汇报了论文“Strategic Timing to Switch Plans and Adverse Selection in Private Health Insurance”。论文利用中国一家主流健康保险公司的索赔数据，研究了被保险人策略性换保时机揭露的逆向选择问题，即被保险人可能会提前退保同时转换加入一个更慷慨的保险计划，以获得短期内迫切需要的保险保障。论文运用双重差分方法进行了实证检验，并建议设立等待期限限制提前换保行为，以减轻逆向选择的影响。



2020级博士生吴诚卓汇报了论文《互联网投资者关注、媒体情绪与公司债券收益》。论文主要研究了投资者关注和网络媒体情绪态度对投资者行为决策及金融市场的影响。研究发现：第一，投资者关注提升和负面情绪升温都会导致债券信用利差走扩；第二，投资者关注通过“信息效应”——促进投资者对公司信息的吸收消化来影响信用利差；第三，媒体情绪态度会调节投资者关注对债券利差的影响——当媒体态度更加悲

观时，会增强投资者关注对利差走扩的影响；第四，信息不对称也会调节投资者关注或媒体态度对信用利差的影响，信息不对称程度更高的公司债券信用利差所受影响更强。

2020级博士生张畅汇报了研究“Motivated Beliefs, Pandemic Shock, and Insurance Demand”。论文基于调查研究，讨论了个体对自己和配偶健康风险的过度自信问题，发现当其他条件不变时，个体为配偶购买重大疾病保险比为自己的购买重大疾病保险买得更多。论文用动机性信念来解释这一现象，即人们为了缓解对未来生病的负面情绪，会有意识地低估自己的健康风险。研究结果表明：第一，个人对自己和配偶的健康风险都存在着一定程度的低估；第二，个体在认知自己风险类型时，相较于认知配偶风险类型，存在更大的偏差，这种偏差个人认为自己比配偶更健康；第三，与形成风险认知有关的消极信号（坏消息）对配偶健康风险认知产生的影响比对自己的影响更大，从而导致个体相对于配偶低估自己的健康风险。

2021级博士生尹晔汇报了论文“Data-enriched Prediction of Insurance Risk”。论文探索利用另类数据预测健康风险，使用Group LASSO选择值得保险公司花成本获取的数据类别。随后，尹晔介绍了另类数据的定义以及分组。使用重疾理赔度量健康风险时，另类数据可提高健康风险预测准确度64%，其中另类数据贡献69%预测准确度提升，



LASSO贡献31%的预测准确度提升；使用被保险人投保前两年的医保条目数量度量健康风险时，另类数据可提高健康风险预测准确度154%，其中另类数据贡献61%预测准确度提升，LASSO贡献39%的预测准确度提升。文章还验证了另类数据并不是既往健康水平的代理变量。被保险人的投保请求记录，移动信息，是否有子女，借贷信息是保险公司应该优先获取的变量类别。

2021级博士生茅陈斌汇报了论文“Gender Identity and Participation in Commercial Pension Insurance”。研究从性别认同的视角出发，主要研究了中国在人口老龄化加速、社会养老负担增加的背景下商业养老保险参保不足问题，对商业养老保险参保不足现象提出了新的理论解释，并加以实证分析证实。论文建立了一个家庭决策模型对个体行为进行理论解释，之后基于CGSS的个人层面调查数据进行实证分析以验证理论猜想。研究发现性别认同会降低商业养老保险的参与率，而且仅对女性表现出显著作用，这种负向影响主要可以归结为两个渠道：婚姻匹配渠道以及生育决策渠道。

2021级博士生张浩田汇报了论文“Procrastinated Participation in Social Insurance Expansion: Evidence from China's New Rural Pension Scheme”。论文研究了社保扩面过程中的拖延参保现象，即存在着很大的行为摩擦，超过30%的农村居民拖延参加中国新型农村社会养老保险。论文基于领取新农保的年龄资格进行断点回归发现：第一，现金转移支付提供了较强的参保激励；第二，政府通过村内外渠道宣传投保有助于减少拖延行为，但两种宣传渠道同时存在时，会产生抵消效应。论文的发现表明了存在行为摩擦的情形下，政府的家长式政策设计有助于提高社会福利。

2019级博士生艾美彤汇报了论文“Health Cost Risk, Informal Insurance, and Annuitizing Decisions”。论文首次提供了关于健康成本风险对年金决策影响的实证证据。研究发现健康成本风险增加了养老金参与的可能性，但是降低了养老金参与者的缴费，进一步发现是非正式保险的替代效应引致了这一看似矛盾的结论。在考虑了非正式保险的替代作用后，健康成本风险在养老金参与和缴费两个维度上均呈现显著负向影响。当子女受教育程度更高、个人拥有非正式社会网络、个人收入更低、以及生活在欠发达地区、流动性更高地区和男女比例更高地区时，非正式保险的替代作用会在更大程度上调节健康成本风险对个体年金化决策的影响。



在每位同学的报告后，评审专家们对其汇报研究成果进行针对性提问，就研究意义、创新价值以及学术规范等提供富有建设性的意见。专家们充分肯定了同学们的阶段性研究成果，认为研究紧紧围绕中国现实问题，历史结合现实的研究思路清晰，理论结合实证的研究方法得当，同时也针对研究中部分考虑不周的部分提出了具有极高参考价值的建议。参会的博士生们认真回答评审专家的提问，并表达了参加本届论坛的收获与感想。



最后，郑伟老师做总结发言，高度评价了本届论坛的学术质量。他认为各位同学研究主题既围绕风险管理与保险学这一学科领域，又呈现多元化特点，



涉及内容非常丰富；评审专家点评精准、见解深刻，对同学们后续的学术研究有很大的启发价值。今年恰逢北京大学经济学院风险管理与保险学系建系三十周年，过去三十年风保系有赖于社会各界、兄弟院校的大力帮助，未来三十年希望兄弟院校能一如既往支持北大风保系的发展，共同推动风险管理与保险学的研究水平更上新台阶。

（风险管理与保险学系 李岱沅 供稿/摄影；姚奕 审核）

## 2023年北大经院风险管理与保险学系国泰奖学金颁奖仪式举行

2023年6月2日上午，北大经院风险管理与保险学系（简称“风保系”）国泰奖学金颁奖仪式在经济学院305会议室举行。应邀出席颁奖仪式的国泰公司嘉宾包括国泰人寿北京代表处首席代表王政传、陆家嘴国泰人寿北京分公司总经理丁业超、国泰产险北京分公司总经理高丰和国泰人寿北京代表处代表吴国辅。风保系主任郑伟、副主任陈凯、教师代表姚奕和获奖学生代表参加了颁奖仪式。仪式由陈凯主持。

首先，在校学生代表、风保系2020级本科生曹璇向嘉宾们介绍了北京大学的校园生活和新变化。她从教学配套、餐饮休闲、文娱活动等方面展示了北大为学子们提供的充足贴心的后勤保障和日益升级的配套设施。随后，风保系2021级硕士梁雅诗作为获奖代表发言。她代表大家向国泰人寿表达衷心的感谢，感谢国泰公司多年来对风保系的支持，为保险行业蓬勃发展做出的贡献。她代表全体获奖同学表示会把这份精神传承下去，努力奋斗、共勉前行。

接下来，陆家嘴国泰人寿北京分公司总经理丁业超宣读了获奖证书，国泰人寿北京代表处首席代表王政传先生作为颁奖嘉宾为获奖同学们颁奖。获得本年度国泰奖学金的同学包括本科生王奕然、毛董琴、曹璇、吴子强，硕士生梁雅诗和博士生谢志伟。颁奖仪式完成后，全体获奖同学与参会嘉宾、老师合影留念。



随后，国泰人寿北京代表处首席代表王政传发言。他回顾了国泰人寿长达60余年的发展历史，以及从1998年开始在北京大学等高校设立国泰奖学金、奖教金的初衷。希望以此资助和鼓舞风保领域的师生积极投身于保险业的教育与实践。国泰人寿一直致力于专业人才的培养，非常欢迎风保专业的同学们投身实践。他还介绍了由国泰人寿组织的两岸金融保险学术交流营以往十余期的丰厚成果，以及重启活动的计划，期待师生们能够积极参与两岸的专业学术交流活动。

接下来，风保系主任郑伟发言。他首先代表全系师生对国泰人寿25年来持

续提供的大力支持表示衷心感谢。今年恰逢风保系建系30周年，郑老师结合系庆视频短片介绍了



30年来风保系的长足发展，并深情回忆了风保系与国泰人寿的历史渊源。最后，郑伟老师用十多年前在台湾参加国泰人寿主办的两岸金融保险交流营时填词的一首《江城子·访台湾》为引，与在座嘉宾和老师共同回忆了那次学术交流活动中国泰人寿提供的无私帮助，期待大家能够将这份情谊发扬光大，携手远航。

（风险管理与保险学系 吴子强 供稿；  
张行健 摄影；姚奕 审核）

## 北大经院风险管理与保险学系2023届毕业晚会举行

光阴流转，盛夏如约。2023年6月30日晚，北京大学经济学院风险管理与保险学系2023届毕业晚会在经济学院B103室举行。2023届本科、硕士和博士毕业生，部分毕业生的家长和亲友，风保系老师以及部分在校生参加了晚会，一起共度难忘的时光。晚会由风保系2019级本科生郭青松主持。

晚会在温馨欢快的暖场KTV和“你画我猜”游戏环节中拉开帷幕。毕业生同学、家长和风保系老师纷纷登台演唱或吹奏乐器，歌声乐声唱出别离的眷恋和不舍，更蕴含着理想和抱负，呼唤更好的明天。

作为毕业晚会的核心环节，本科毕业生和硕士博士毕业生同学们分两组上台发言。大家重温



在北大经院风保系的学习和生活，介绍自己的毕业去向，感谢风保系大家庭的



温暖和帮助。同学们的毕业感言，有的风趣幽默，有的激情欢乐，有的动情伤感，句句肺腑之言引起了现场师生和家长亲友的强烈共鸣。虽然毕业后大家将铺展不同的人生轨迹，但正如歌词所写“多幸运，我有个我们”。在风保系共度的生命

体验将伴随大家今后的成长，而未来这个集体依旧温暖如昨。

接下来，风保系的老师们也逐一给毕业生同学送上殷殷嘱托。刘新立老师感谢家长们当年选择把优秀的孩子交到北大，交给北大风保系，她叮嘱同学们步入社会后，要一如既往地努力、勇敢，希望大家保持初心，实现梦想。朱南军老师回顾20年前第一次担任班主任的经历，而今年是他教学生涯中第二次担任班主任的班级毕业，他感触颇多，希望大家走出校门后继续相互支持、互帮互助、共同进步。陈凯老师表示，大家从风保系毕业，一生都是风保人，风保系是大家永远的港湾，欢迎大家日后多回来看看。姚奕老师说，对于今年毕业的同学们有特殊的亲切感，虽然未来不可预见，既会有令人羡慕的幸运降临，也会遭遇始料未及的失败和考验，不论如何，请大家坚信否极泰来，终会到达。贾若老师说，同学们几年前羞涩腼腆的模样同毕业感言时的自信大方形成了鲜明对比，很欣慰看到大家的成长，祝愿同学们云城发轫、万里可期。李丽萍老师真诚地感谢大家对于风保系工作和活动的支持，祝福大家前程似锦！



十年树木，百年树人。同学们的成长离不开家长和亲友的培养与呵护。部

分毕业生同学的家长和亲友发言，他们向倾心指导孩子的老师们表示真诚的感谢，向出色完成学业的同学们表示热烈的祝贺，希望同学们遵从内心向上向善的选择，做更好的自己！

风保系主任郑伟老师在总结发言中祝贺同学们顺利毕业，他告诉同学们人生是充满着不确定性和多元化选择的舞台，所谓“最优选择”并没有整齐划一的标准，而是适合自己的选择。他说不管同学们毕业去向何方，每一位毕业同学都有



自己独特的优秀之处，别忘了“山谷里寂寞的角落里野百合也有春天”。他鼓励同学们在风华正茂的青春年纪，风雨无阻地去追寻自己的梦想，祝愿大家“长风破浪会有时，直挂云帆济沧海”！

最后，风保系师生和毕业生家长亲友合影留念。大家共同祝福，祝福全体毕业生同学毕业快乐，既有前程可奔赴，亦有岁月可回首！属于风保系的师生缘和同窗情不仅在这个夏天令人感动，而且将永远留在大家的心中！

（风险管理及保险学系 冉敬尧 供稿；

张行健 摄影；姚奕 审核）

## 北大赛瑟（CCISSR）双周

### 第164次：健康医疗大数据合规政策法规解读与应用实务

邓勇（北京中医药大学医药卫生法学教授）

2023年6月2日下午，北京大学经济学院风险管理及保险学系第164次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院107会议室举行。北京中医药大学医药卫生法学教授邓勇以“健康医疗大数据合规政策法规解读与应用实务”为题，围绕《数据二十条》进行详细解读。他从法律角度出发，结合实务案例分析数据管理的法律风险，强调数据合规使用的重要性，并对健全医疗健康大数据合规体系提出相应建议。讨论会由风险管理及保险学系朱南军教授主持。风险管理及保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，邓勇以特定药品团体医疗保险为切入点，分析说明这一创新保险业务并不符合保险监管要求，从而强调在与互联网医院合作的过程中需要格外注

意审查合作项目的合规性，尤其是商业保险创新支付这类涉及金融行业强监管的项目。

接着，邓勇分六个方面展开此次讲座，包括《数据二十条》与三权分置制度、健康医疗大数据分类、健康医疗大数据处理法定义务、医疗健康大数据相关案例、健康医疗大数据处理原则及具体合规要求、健全健康大数据合规体系提出合理建议。他以从业者角度出发，详细解读了健康医疗大数据合规政策法规。

在数据的三权分置制度方面，《数据二十条》明确了“淡化所有权，强调使用权”，建立了数据资源持有、数据加工使用、数据产品

经营权分置的产权运行机制（即数据产权“三权分置”制度），从而实现数据的流通、共享以及合规使用。接下来，邓勇介绍了健康医疗大数据的具体分类。

在介绍健康医疗大数据处理法定义义务之时，邓勇先厘清了一个重要概念，即个人信息控制者由“有权决定个人信息处理目的、方式等的组织或个人”修改为“有能力决定个人信息处理目的、方式等的组织或个人”，实现从权力论到能力论的转变。一些重要的法定义务包括：如果向外方单位提供或开放使用中国人类遗传资源信息，只能由中方单位进行；健康医疗数据要采取重要数据备份、加密认证等措施保障数据安全；金融机构需要修订完善内部管理制度、信息系统、业务流程并且进行人员培训；在科技领域需要遵循守正创新、数据安全、包容普惠、公开透明、公平竞争、风险防控、绿色低碳七个方面的价值理念和行为规范。在介绍了相关理论之后，邓勇讲解了一系列相关案例。他还介绍了健康医疗大数据的处理原则，即收集者不得欺诈、诱骗或以任何诱导的方式收集数据，而且必须事先获得数据主体明示的授权同意，确保数据的保密性、完整性、安全性。

最后，他以从业者角度出发，讲解了如何搭建健全的健康大数据合规体系，这一体系包括建立健全数据分类分级管理制度、利用科技技术提高数据安全性、加强数据源头泄露行为的内控、办理数据权属登记、设立医疗数据安全管理机构、开展数据评价与价值评估、建立健全数据流转交易管理制度等。特别是要审慎对待数据流转交易行为，事先按照相关法律规定开展数据安全风险评估，尤其需要关注对敏感类的数据流转交易的把控。

评估，尤其需要关注对敏感类的数据流转交易的把控。



报告结束后，邓勇就大家感兴趣的问题展开进一步的交流与讨论。风保系主任郑伟为邓勇颁发讲座海报作为纪念，并衷心感谢他的生动讲解和详细阐述。本次讨论会提升了大家对健康医疗大数据合规政策法规的理解与认识，具有很强的理论与现实意义。

（风险管理与保险学系 周孟霖

供稿/摄影；姚突 审核）

## 北大保险系列讲座

### 第173次：中国保险公司综合竞争力评价研究

寇业富（中央财经大学中国精算研究院保险数据文献中心主任）

2023年4月24日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第173次保险专硕讲座于北京大学地学楼举行。中央财经大学中国精算研究院保险数据文献中心主任寇业富老师以“中国保险公司综合竞争力评价研究”为主题，系统介绍了2022年保险公司竞争力评价的方法、指标体系和结果。寇业富教授是保险产业发展与评估方面的专家，是年度系列著作《中国保险公司竞争力评价研究报告》和《保险蓝皮书——中国保险市场发展分析》的主编。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系朱南军老师主持。

寇老师首先介绍了2022年保险公司竞争力评价研究工作的背景，即国内保险业发展、金融港保险业的逐步发展，以及保险业改革深入与开放进入新阶段的大背景提出了对行业进行综合评价的需求。

接下来，寇老师从模型方法与数据角度解析了该研究的具体评价方法和框架。研究采用定量分析方法，使用主成分分析与因子分析法降维，同时考虑权威性、系统性、时效性、充分性和连续性原则。主要数据来源于各个公司网站、保监会、保险行业协会等网站和《保险年鉴》。

在此基础上，寇老师讲述了竞争力评价指标体系建设的四个思路以及研究对象的选择思路。结合实际情况，课题组根据保险公司负债经营特征以及当前中国银保监会的监管重点，构建了五个一级指标（盈利能力、资本管理能力、

经营能力、风险管理能力和发展潜力）以及若干二级指标。寇老师还与同学们探讨了指标体系建设中遇到的如规模性指标与比率性指标选择等问题。在选择研究对象方面，该竞争力评价体系主要包含70多家人身保险公司和财产保险公司，为确保评价的有效性和可比性，排除



了信息披露不完整的、经营不足三年、数据异常的公司，以及一些农业保险、养老保险公司。

寇老师从三个方面介绍了课题研究的结果及分析。首先，评价结果具有客观性、科学性和公开性。第二，对人身险和财产险公司五个

一级指标的主成分分析结果排序，其变化趋势表明排名靠前的公司相对其他公司的优势近几年在不断扩大；从公司间盈利能力的相似性分析结果来看，如平安人寿、中国人寿和友邦人寿的相似性高，这一发现有助于理解排名靠前的公司在资本管理、盈利能力、风险管理、发展潜力方面的可比性。其运营模式可以作为行业的标杆，具有推广价值。第三，从稳健性检验来看，通过聚类分析剔除了9家公司后，竞争力排名差异不显著，基本评估结果具有稳健性。

报告之后，同学们结合所学知识和讲座内容提问，与主讲人进行了深入交流探讨。本次讲座增加了大家对于保险企业评估和行业发展方面动态前沿的了解，取得了良好的教学效果。

(风险管理与保险学系 刘思含 供稿/摄影；姚奕 审核)

## 第174次：企业风险管理——综合管理能力的试金石

张东贺（英特宜家集团亚太区风险及合规总监）

2023年5月8日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第174次保险专硕讲座于北京大学文史楼举行。英特宜家集团亚太区风险与合规总监、北京大学经济学院保险专硕校外导师张东贺先生以“企业风险管理——综合管理能力的试金石”为主题，介绍了企业风险管理的最新发展趋势。他特别针对多领域面临的数据安全风险问题展开了分析，包括信息安全风险的现状、全球和国内信息安全保险市场的发展及存在的问题。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系刘新立老师主持。

张先生认为风险管理应当有其适用的环境，需要时代的代入感。当前世界主要经济体正在从新冠疫情中恢复增长活力，局部战争和后疫情时代的商业发展对全球供应链重构具有重要影响，因此目前的风险管理实践主要聚焦于“后疫情时代”和“局部战争时代”的商业发展。从风险管理的角度解读，未来五年的关键词是复杂程度、不确定性和变化速度。

随后，张先生从行业发展、商业模式、风险分析与风险规避等角度分别分析银行业、汽车商务服务业、传媒行业等多领域所面临的信息安全风险。他强调全球各国关于披露企业重大风险的相关法律与要求日渐趋严，企业风险管理正在从“整合”到“与战略和绩效挂钩”，从“控制”到“管理”进化。

接着，张先生指出不同的产业链环节、不同的企业生命周期所面临的风险不同，需要根据风险清单中风险的优先等级落实解决方案。除此以外，张先生对信息安全风险的现状、全球和国内信息安全保险市场进行了深入分析。他指出了我国目前存在的信息安全市场需求侧投保动力不足、供给侧保险服务体系有待加强、多主体协同风险管控能力有限等问题，并结合具体案例讲解。张先生总结认为，风险管理并不是禁锢商业自由发展，而是帮助企业了解其所处的时间、赛道和环境，以便相时、相机做出更好的决策。

本次讲座使得同学们进一步了解企业风险管理的实践。通过主讲人对一些典型企业风险管理实践案例、重点风险的现状以及保险行业的剖析和分享，引导同学们将理论应用于当前重点关注的实际问题，取得了很好的教学效果。

(风险管理与保险学系 杨云帆 供稿；姚奕 审核)

## 第175次：寿险公司会计准备金、偿付能力准备金与内含价值评估概览

李心怡（安永投资精算与风险管理咨询顾问）

2023年5月10日上午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第175次保险专硕讲座于北京大学文史楼举行。安永投资精算与风险管理咨询顾问李心怡以“寿险公司会计准备金、偿付能力准备金与内含价值评估概览”为题，分享了我国寿险公司精算评估工作的逻辑。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系郑伟老师主持。

李心怡首先介绍了几种不同类型的精算评估工作和评估体系。基于不同的评估目的，评估工作可分为财务报告评估（会计评估）、偿付能力评估（法定评估）、内含价值评估等不同种类。其中，财务报告评估是其他类别评估的基础；偿付能力评估以企业会计准则，并根据偿付能力监管的目的进行调整；内含价值评估以偿付能力体系为基础，对财务报告体系下的权益计算方法进行修正。

在此基础上，李心怡介绍了会计准备金评估的重要性的发展历程，并讲解了会计准备金的构成和剩余边际等重要概念。从财务报表来看，准



备金在保险公司（尤其是寿险公司）的负债总额中占比很高。我国现行保险合同会计准则下准备金的计量包括最优估计准备金、风险边际和剩余边际三部分。计提原则基于三个基本要素：一是对未来现金流采用明确的当前估计，二是反映现金流的时间价值，三是包括显性的边际，即剩余边际和风险边际。其中，剩余边际反映保单未来年度利润的现值，风险边际来源于未来现金流在金额和时间上存在不确定性。

接下来，李心怡讲述了偿付能力准备金评估的框架，适用保险公司偿付能力监管规则（二期规则）。偿付能力准则下寿险合同负债也包括未到期责任准备金和未决赔款准备金，但相比会计负债，偿付能力负债的最优估计准备金构成和风险边际计算方法有一定的差异，在评估时对于折现率、死亡率、退保率和费用率的假设总体上也更为保守。

最后，李心怡介绍了内含价值评估的内涵和

逻辑。内含价值可以视为将现有业务未来实际价值考虑在内的一种“修正后净资产”，评估目的在于帮助理解保险公司的价值及其变化，并对公司发展基础的稳健性、可持续性和盈利能力进行衡量。内含价值的测算和衡量遵循全面系统原则，合理体现适用资本要求、行业规范和会计原理的协调统一。《精算实践标准：人身保险内含价值评估标准》明确了寿险公司内含价值评估以“偿二代”为基础；内含价值相应负债的计算方法，综合使用了会计准备金（剩余边际）和偿付能力准备金的评估方法。

讲座之后，主讲人与同学们就有关问题展开针对性的交流探讨。讲座帮助同学们了解寿险公司精算评估工作的业务前沿，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 张浩田 供稿/供图；姚奕 审核）

## 第176次：我国健康保险的现状、特点和趋势

李玉泉（中国保险学会法律专业委员会主任委员）

2023年5月10日和12日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第176次保险专硕讲座于北京大学第二教学楼举行，主讲人中国保险学会法律专业委员会主任委员李玉泉博士以“我国健康保险的现状、特点和趋势”为题，为在场师生带来了精彩报告。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系锁凌燕老师主持。

李玉泉博士从健康保险的定义、不同类型健康保险的界定及其立法背景开始，结合数据介绍了我国健康保险市场的基本情况，指出行业具有规模潜力大、政策支持强等重大发展机遇，但也面临专业人才奇缺，赔付率高、普遍亏损，医疗风险管控难，健康管理切入难等痛点。

李玉泉博士进一步结合健康保险与财产保险、人寿保险的区别，深入剖析了健康保险的经营特点，结合大量生动的行业实践，指出发展健康保险不能就保险论保险，必须注重服务社会经济发展大局，关注健康管理，在获取经济效益的同时，促进社会效益，实现多方共赢。

在讲座后半段，李玉泉博士还重点介绍了湛江模式和太仓模式的内在逻辑、模式特点，分析了“政府主导，专业运作，合署办公，优势互补”模式在实践中的优势，也指出相关模式成功的关键在于通过事前、事中和事后的精细化管理和制度创新。最后，他结合惠民保的实践，与在场师生讨论了惠民保在多层次医疗保障体系中的定位、职能及可持续问题。

讲座之后，主讲人与同学们就有关问题展开针对性的交流探讨。讲座帮助同学们深入了解我国健康保险业的发展特点与趋势，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 供稿/供图）



2023年5月17日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第177次保险专硕讲座于北京大学第三教学楼举行。北京大学经济学院校友、大家人寿保险公司总经理郁华以“寿险公司经营管理简介”为题，分享了我国寿险公司经营管理的规律、价值链视角以及机遇与挑战。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟老师主持。

郁华首先向同学们提出了一个问题：“保险是什么？”，通过生动幽默的例子展示了保险作为经济补偿机制、解决风险损失的特点。保险与证券、基金、信托等其他金融行业最重要的区别，也是保险最重要的属性就是杠杆，即通过低廉的保费获得高昂的风险保障，并由此产生了保险作为社会稳定器、经济助推器和社会管理器的使用价值。上海政府投保了社区保险，从而减少居民在高楼火灾中的损失就是一个很好的案例。

在此基础上，郁华介绍了寿险公司的利润来源，包括依靠精算的死差、依靠管理的费差和依靠投资的利差。纵观各国的寿险利润之争，以德



国、瑞士为代表的利润从承保端（死差和费差）实现，优质服务，精益管理；以美国、英国、意大利为代表的利润从投资端（利差）实现，做大规模获取投资收益，即便承保亏损。总体来看，个别国家承保利润勉强为正，多数依靠投资获取利润。反观中国寿险行业，从1998年到2019年经历了三轮周期，第一轮周期以分红、万能、投连产品创新为驱动因素，第二轮周期由银保渠道创新驱动，第三轮周期复苏因素则包括资产驱动负债的模式创新、费率市场化和取消保险代理人资格考试等，而这三轮周期背后都包含投资的因素。

郁华还分享了前不久中再寿险联合波士顿咨询发布的《全球人身险市场经验及中国人身险转型研究》，介绍了成熟市场具有的四大共性规律：一是商业人身险发展与宏观经济周期具有强正相关性，二是人口老龄化引发社会医养保障负担加重为商业人身险创造了更大市场空间，三是

## 第177次：寿险公司经营管理

郁华（大家人寿保险公司总经理）



税收政策引导需求端的购险行为成为人身险市场的直接推动力，四是低利率环境催生与资本市场联接更为紧密的新型产品。

接下来，郁华介绍了寿险公司运营渠道，包括个代、银邮、网销、电销和经代。代理人数量虽然经历了大幅缩减，但是个代仍是人身险运营最重要的渠道，2022年占人身险业务总量49.3%。银邮渠道建设难度低、见效快，是仅次于个代的第二大渠道，2022年占人身险业务总量41.1%。网销渠道主要面向年轻人，具有渠道话语权大、流量争夺激烈、渠道可控性弱的特点。

最后，郁华指出短周期低谷不改变长周期向好，寿险业进入“提质时代”。在“提质时代”，务必做好祛病、减肥、提质、进化四方面的工作。祛病是要解决历史遗留下来的“股权之争”、“治理之伤”、“财务之乱”；减肥是要改变“销售之大”、“科技之差”、“人员之全”等状况；提质的核心是服务，这也是目前的短板；进化则是要布局未来5年老百姓需要的保险产品。

随后，主讲人与同学们就有关问题展开针对性的交流探讨，郑伟老师进行了讲座小结。本次讲座通过主讲人的个人从业经验、生动幽默的案例分享和对寿险行业的剖析，帮助同学们了解寿险公司的经营管理，认识寿险业发展的相关规律，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 孙舒羽 供稿/摄影；姚奕 审核）

## 第178次：相互保险概述及金融企业财务管理浅析

李勳（众惠财产相互保险社）

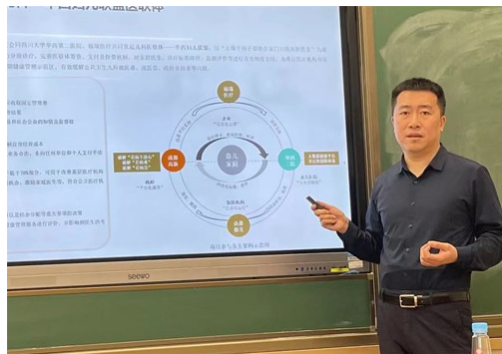
2023年5月22日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第178次保险专硕讲座于北京大学地学楼举行。众惠财产相互保险社财务总监、人事行政部总经理、众惠财产相互保险社CFO李勳先生以“相互保险概述及金融企业财务管理浅析”为主题，结合相互保险制度的理论及实际业务经验，系统、全面地介绍了相互保险的机制、特征、现状及展望。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系朱南军老师主持。

首先，李勳分析了相互保险的特征及其运行机制。相互保险目前在我国仍处于起步阶段，作为保险的“初始形态”，相互保险在组织形式等方面有一些天然的优势，在一些特定领域能够强有力地补充传统商业保险的空白，随着制度的不断完善，未来相互保险将有广阔的发展空间。

相互保险制度最显著的特征是投保人为所有会员，共同参与公司决策，在组织形式上实现“平等、互信、共治”。从运行机制来看，相互制保险运营资金主要来源于债务类工具，这样的资本结构没有股东投资回报压力，可以专注于满足会员保险需要，但不能利用资本市场筹措资金，因此需要特别注重留存收益的积累，在投资方面也通常较为保守。从治理结构来看，相互制度保险通过会员制消除了解决了股东与投保人之间的利益冲突，进而一定程度上解决了治理难题，但实际经验中，也带来了内部人控制等问题。总体而言，相较于股份制保险制度，相互保险的优势主要体现在三点：一是会员自主管理和相互监督，有效防范道德风险；二是从组织形式角度，降低经营成本，以较为低廉的价格提供保险保障；三是从经营目标角度，不追求短期商业利润，利于探索低收入人群和高风险领域保险。

接下来，李勳介绍了我国相互保险的发展现状。从持牌来看，目前我国有五家机构持有相互保险牌照，分别是众惠财产相互保险社、信美人寿相互保险社、汇友建工相互保险社、阳光农业相互保险公司，和中国渔业互助保险社。

一方面，经过一段时间的发展，相互保险促进经济社会发展的价值已经初步显现。另一方面，相互保险在国内的发展仍然面临诸多挑战：一是相互保险的法律地位仍需明确，现行的《相互保险组织监管试行办法》中仍有诸多细节有待明晰；二是当前的利息支付方式限制了相互保险机构在资本市场筹集和补充运营资金的能力，进而在一定程度上限制了相互保险机构的发展进程；三是实践中会员参与管理难以落实，内部人控制风险需要防范。



众惠财产相互保险社是我国第一家全国性相互保险组织，成立于2017年2月14日。众惠相互明确以医疗领域为发展主线，在筑牢业务基础的同时，积极发挥相互优势，坚定差异化发展方向，聚焦特定垂直领域，积极寻找国民健康与保险产业的结合点。以慢性肾脏病领域为例，这类专业性极强的慢性病保险在传统股份制保险公司缺乏可实现的商业模式，因此相互保险在这一领域有生存空间。众惠开发了国内首款可带病投保的专属产品，CKD1-5期患者均有对应场景可投保，截至2023年4月，肾爱保产品经过多次优化，投保更便捷、服务更丰富，已为超4万名尿毒症患者带去保障，累计开发系列产品16种。

最后，李勳分享了一些财务管理及业财配合方面的经验。财务管理能够反映企业的综合管理水平，业财一体化是一个管理提升的过程，财和人都是管理手段。从实际工作中来看，财务管理首先要求制度化、流程化、规范化，然后需要同公司业务相配合。通过调整和改变公司的一些流程，以无形的鞭策使前中后台各方面都承担一定压力，进而更高效地实现公司的整体目标。

报告之后，同学们结合所学知识和讲座内容提问，与主讲人进行了深入交流探讨。本次讲座增加了大家对于相互保险制度及市场前沿的了解，取得了良好的教学效果。

（风险管理与保险学系 韩旭 供稿/供图；姚奕 审核）

## 第179次：企业风控体系建设实践

田鹏（中国海洋石油集团有限公司）

2023年5月22日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第179次保险专硕讲座于北京大学文史楼举行。中国海洋石油集团有限公司企业管理部风控处处长田鹏女士以“企业风控体系建设实践”为主题，基于中海油集团的实践介绍了企业风险管理的理论体系与实务要点。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险系刘新立老师主持。

首先，田鹏讲述了企业风险管理的整体思路及其完整体系。她通过两个案例生动形象地说明了重大风险的预判、应对机制以及内部控制的重要性，并通过“舞弊三角形”提出要加强关键岗位管控的观点。田女士结合具体案例梳理了十大常见企业内控问题，包括成本效益失衡、信任逾越监督等，系统性讲解了企业内部控制体系。

随后，田鹏从风险管理态度与偏好、风险管理治理架构、风险管理程序与方法，以及风控信息化四个维度介绍了中海油集团在企业风险管理领域与国际一流公司对标的成果。在讲解中，田女士穿插介绍了壳牌、BP等国际头部石油化工类企业的风险管理先进经验，包括建立完善的风险偏好框架体系与风险管控三道防线等，这些经验对我国企业具有很高的参考价值和借鉴意义。

在此基础上，田鹏进一步阐述了企业风控体系建设的基本思路，主要包括



完善风险管理体系、风险管理实践与内控制度体系建设实践。她随后具体介绍了中海油集团对标后实现的企业风险管理改进措施，包括明确集团公司稳中求进的风险偏好、优化风险管理治理结构、着力构建“1+3+N”风控体系、通过更新风险分类等

手段完善风险管理制度与流程、加强风险量化工具研究和信息化建设、建立重大风险常态化监测机制，和加强内控制度体系顶层设计等。

接着，田鹏介绍了九个领域的风险管理实践。在战略风险管控领域，她强调要建立“一个整体、两个层次”的战略管理体系，构建战略管理闭环，规范战略审批程序。在公司治理领域，则要坚持把党的领导融入公司治理，健全以公司章程为基础的公司治理制度体系。在投资风险管控领域，她从不同的投资阶段入手，结合监管要求和强化投资风险管控的需求，介绍了企业风险管理的运用。同时，她强调在健康安全环保风险管控方面需要明确分级责任和程序，并结合具体案例讲述了工程项目风险管控的措施。除此以外，田鹏还介绍了供应链风险管控、境外风险管控、资金风险管控、合规风险管控等领域的企业风险管理的具体实践，极大丰富了同学们对相关实务的了解。

最后，田鹏结合自身经验，为同学们提出宝贵的职业发展建议。她认为，为了更好地发挥自身优势、实现个人价值，同学们需塑造个人品牌，提升能力，保持好奇心、进取心，勤思考，并注重提高表达能力。同时，她勉励同学们要保持谦虚谨慎，巩固专业优势。

此次讲座夯实了同学们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，取得了很好的教学效果。

（风险管理与保险学系 杨云帆 供稿/供图；姚奕 审核）

## 第180次：创新医疗器械（人工心脏）SPAC投资分析

朱金虎（中投同和股权投资有限责任公司总裁）

2023年6月5日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第180次保险专硕讲座于北京大学地学楼举行。中投同和股权投资有限责任公司总裁、资深投资人朱金虎先生以“创新医疗器械（人工心脏）SPAC投资分析”为主题，从行业分析、SPAC投资架构等角度介绍了人工心脏的投资项目。讲座由风险管理与保险学系朱南军教授主持。

首先，朱金虎系统介绍了人工心脏行业。他强调投资前进行行业分析至少需要明晰行业空间、技术趋势、竞争格局这三个维度。

从行业空间角度分析，人工心脏是治疗心力衰竭的一种创新方法，大量心衰病例对人工心脏存在长期稳定、有效的需求。朱金虎首先借助模型深入浅出地介绍了心力衰竭的原理。在国内老龄化进程不断加快背景下，我国心衰患者规模也在不断扩大，患病率持续上升。2021年，我国心衰患者约990万人，预计2025年将超过1200万人，并在2030年进一步增长至1600万人。据此估算，2021年至2030年年均复合增长率为5.5%，目前单例人工心脏器械售价大致为18万美元，随着普及度不断提高，人工心脏未来拥有万亿级市场。目前主流的心力衰竭治疗方式为心脏移植，存在供给有限导致排队时间过长、排异反应等问



题，而人工心脏能够克服这些问题，有望替代部分心脏移植方案，成为心力衰竭的主流治疗方案，发展空间广阔。

从技术趋势角度分析，人工心脏技术的发展经历了早期的体外循环机、心室辅助装置，直至目前的全人工心脏和生物人工心脏几个阶段。本次投资标的SynCardia属于全人工心脏技术路线。它是一种完全替代自然心脏的人工心脏技

术，通过移除患者的自然心脏，并将一个双室泵植入胸腔，与主动脉和肺动脉相连，可以在自然心脏无法恢复功能时提供完全的血液循环。

从竞争格局角度分析，全人工心脏领域目前由美国的SynCardia和法国的Carmet主导。而国内在人工心脏领域起步较晚，从2017年开始，重庆永仁心（EVAHEART）、苏州同心（CH-VAD）和航天泰心（Heartcon）分别在中国获批上市，深圳核心（Corheart-6）正在等待获批，但这四款获批产品多为心脏辅助装置而非全人工心脏，目前朱金虎的团队正在寻求全人工心脏的国产化机会。

然后，朱金虎介绍了SPAC（Special Purpose Acquisition Company）交易模式。这是一种特殊目的收购公司，也叫空白支票公司。它是一家没有业务但已上市的公司，通过发行股票筹集资金用于收购其他公司。SPAC的目的是通过收购其他公司从而直接成为一家上市的公司，避免传统IPO的繁琐流程和高昂成本。SPAC的优势在于可以为私有公司提供一种更为便捷的上市方式，同时

也为投资者提供了一种更为灵活的投资方式。对于一些私人股权投资基金或风险投资公司，SPAC提供了一种退出战略，这些投资公司通过将其持有的私人公司与SPAC合并，实现了将投资变现并退出的机会。

最后，在场同学就人工心脏的竞争格局和国内医保的付费模式等方面与主讲人进行提问交流。本次讲座系统性地介绍了人工心脏这一新兴市场，以及相关投资分析的基本思路和SPAC上市模式。医疗器械与医疗保险紧密相关，朱金虎结合国内现状分析了医保在医疗器械及耗材方面政策的特点，激发同学们深入思考。

（风险管理及保险学系 韩旭 供稿/供图；  
姚奕 审核）

## ERIU工作坊（风险、保险与不确定性经济学工作坊）

### 第44次：中国社会保险缴费负担与企业投资

彭浩然（中山大学岭南学院金融系教授）

2023年4月24日，第44次ERIU工作坊举行。彭浩然教授分享了一篇研究中国社会保险缴费负担对企业投资行为影响的文章。社保缴费负担通过要素替代效应和现金流效应影响企业的生产决策和最终产出。以往研究讨论了中国社会保险缴费负担对生产率、就业、企业创新等方面的影响，但没有分析其对企业投资的影响。此外，由于企业可以通过调整参保人数和缴费基数来应对政策变化，名义缴费率的变化不能完全视为外生。因此，文章将社会保险缴费负担的实质变动作为主要识别策略，而非政策（名义）缴费率的变动。文章基于中国2008-2018年非金融上市企业数据，利用《社会保险法》和“减税降费”政策实施这两次自然实验，检验了社会保险缴费负担增加和降低对企业投资行为影响的差异。文章发现社保缴费负担下降会显著降低企业的新增投资规模，对过度投资行为有抑制作用，但对投资不足没有显著影响；社保缴费负担上升在一定程度上会刺激企业投资，但对投资效率没有显著影响。文章进行了丰富的稳健性检验，包括使用StaggeredDID、PSM-DID、分组回归等方法，以及改变被解释变量、控制企业固定效应、改变样本区间等。彭浩然教授介绍的中国社会保险缴费负担对企业行为的影响是政策制定者和学术界长期关注的问题，对促进企业高质量发展和有效投资具有政策意义。

（风险管理及保险学系 张畅 供稿；姚奕 审核）

### 第45次：信息披露规定对企业披露的影响：来自财产责任 保险公司管理层讨论与分析的证据

张健（美国莱莫恩学院马登商学院风险管理及保险系助理教授）

2023年4月27日，第45次ERIU工作坊举行。信息披露规定是否影响企业信息披露内容？张健利用Sarbanes-Oxley Act(SOX)和Model Audit Rule (MAR)两个信息披露规定的实施作为准自然实验，研究了信息披露规定对于美国财产保险公司中信息披露中“管理层讨论与分析”内容的影响。样本选取方面，张健选取美国财产保险公司作为研究对象的优点在于，美国财产保险公司面临严格监管，大部分美国财产保险公司均需按照SOX和MAR的要求披露信息，其中SOX针对上市财产保险公司，而MAR针对几乎所有财产保险公司。利用各州信息披露规定政策实施时间不一，张健使用动态双重差分法，将当年受到SOX和MAR监管的公司作为处理组，将当年未受到SOX和MAR监管的公司作为控制组，张健还使用“插补法双重差分”（Imputation-based DID）应对动态双重差分的估计偏误问题。企业披露度量方面，张健使用机器学习模型（structural topic model），将管理层讨论与分析的内容归纳为50个不同话题，并构建了度量各年间文本内容相似度的变量（cosine similarity）。研究发现信息披露规定影响了80%的管理层讨论与分析文本中的话题，信息披露规定增加了管理层讨论中有关潜在损失，准备金，以及特定险种的内容，降低了管理层讨论中有关现金流和经营绩效的内容。

MAR的影响与SOX类似，但是MAR的影响更弱。虽然信息披露规定促使公司更改披露话题，但研究发现信息披露规定对于各年间文本内容相似度没有影响。

(风险管理与保险学系 尹晔 供稿；姚奕 审核)

## 第46次：保险公司气候风险披露对其公司债券投资对象环境友好性的传导效应

程江（香港岭南大学商学院副教授）

2023年5月15日，第46次ERIU工作坊举行。气候变化和气候风险逐渐成为公司决策的重要信息。本文聚焦气候风险披露的影响，通过采用美国保险业气候风险披露调查(CRDS)和双差法的研究设计，研究了保险公司强制性气候风险披露对其公司债券投资对象环境友好性的影响。研究发现采用气候风险披露制度可以显著减少保险公司投资对象的碳排放，这与投资者的气候风险披露对提高被投资方的环境绩效具有传导效应是一致的。此外，异质性分析发现此种减少效应在以下情况中更加明显：（1）当公众对保险公司和/或其投资者施加更大的压力，要求他们具备更高的气候友好性时；（2）当保险公司可能更密切地监督其投资者时；（3）当投资者更依赖保险公司的融资时；（4）当保险公司在承保业务中面临更少的竞争时。本文的研究发现揭示了强制性气候风险披露的潜在好处，即强制性气候风险披露可以从保险公司传递给被投资方，进而改善后者的环境绩效。政策制定者可以考虑强制各行业披露气候风险，并重视此类披露的传播影响的重要性。

(风险管理与保险学系 茅陈斌 供稿；姚奕 审核)

## 第47次：信息不对称下保险对资本约束供应链金融的影响

曾燕（中山大学岭南学院教授）

2023年5月18日，第47次ERIU工作坊举行。曾燕教授分享了一篇他和团队最新的工作论文，主要研究保险公司如何改善供应链中供应商的融资渠道，并缓解信息不对称的影响。保险作为最有效的风险管理工具之一，在供应链金融中得到了广泛的应用。区块链和大数据技术的使用进一步促进了贸易融资交易的发展，提高了保证保险、信用保险等产品的可得性，从而帮助供应商和银行更好地降低风险。曾燕教授在论文中开发了一个由资本受限的供应商、资本受限的零售商、厌恶损失的银行和保险公司组成的综合供应链模型，并假设供应链参与者对产品需求有不同的信念，经营和融资决策都基于供应链参与者的信念做出。

通过模型分析和数值模拟，曾燕教授给出以下结论：首先，保险费用应由供应商承担。供应商承担的保费比例越高，订单数量越大，供应链的总利润就越高。其次，整个供应链的绩效随着保险覆盖率的增加而提高，特别是在银行损失厌恶或供应商资金充足的情况下，购买保险可以有效降低贷款利率，提高供应商获得银行贷款的机会。最后，由于市场中存在信息不对称，在供应商的产品需求信念下，供应商和零售商的利润都不是最优的。而保险的使用可以缓解信息不对称的影响。当保险公司拥有比供应商和银行更准确的信息时，供应商和零售商的决策可以接近完全信息下的最优决策。曾燕教授从理论模型分析的角度介绍了保险在供应链中的重要作用，为保险行业更好地促进经济发展提

供理论基础。

(风险管理与保险学系 杜霞 供稿；姚奕 审核)

## 第48次：企业竞争中的防御性策略：多点市场竞争和市场结构对于企业风险分散决策的影响

林一佳（内布拉斯加大学林肯分校特聘教授）

2023年5月25日，第48次ERIU工作坊举行。林一佳结合自己最近的文章分享了竞争对于企业风险管理的影响。企业的防御性行为（defensive actions）虽然在实务中至关重要，在文献中所受的关注却较少。企业在国际化竞争中存在多元风险，风险分散可以增加公司价值，其重要性不言而喻。企业的竞争者可能通过增加不确定性的渠道影响企业的风险分散行为。通过研究企业应对自身特定的多点市场和结构性竞争条件而转移风险的行为，该文章延展了有关企业竞争与集团组织管理的有关文献和讨论。基于多点市场竞争理论（multimarket competition, MMC），该文章贡献于企业管理与风险管理相关文献。多点市场竞争结构的出现是企业竞争的表现，而其特点和经济影响随不同企业和业务范围而改变，亦随着MMC竞争阶段的改变而改变。在这种背景下，风险分散的动机可能是平滑成本、收入，以及更高的定价权。文章预测企业的风险分散动机首先随着MMC竞争激烈程度的上升而上升，继而在达到峰值后随着MMC竞争激烈程度的上升而下降。在上述背景下，企业风险分散的动机和其竞争者风险分散的动机呈现负向相关。最后，随着行业集中性的提升，MMC与企业风险分散的相关性将会减弱。文章最后利用美国财产和意外伤害保险行业再保险使用情况的实证检验了上述假说。林教授的分享为老师和同学们带来了新的研究视角。

(风险管理与保险学系 刘佳程 供稿；姚奕 审核)

## 第49次：保全隐私的信息分享与协同处理：基于联邦学习和保险行业的证据

王天阳教授（美国科罗拉多州立大学）

2023年5月25日，第49次ERIU工作坊举行。王天阳结合自己最近的研究，分享了利用机器学习方法在不公开私有数据的前提下进行行业信息共享的探索。数据资源在现代社会中是十分宝贵的资源，如何从数据中提取信息至关重要。现代保险行业的经营需要基于大量数据，不同保险公司的经营范围有较大交叠，信息共享可能带来巨大的潜在收益。然而，基于监管要求、经营考量、数据归属权争议、数据传输成本等考量，公司间的数据分享几乎不可行。该文章是一篇有关如何提升受限金融数据（bounded financial data）使用效率的综合性研究。文章开创性地提出通过在保险行业中进行联邦学习（federated learning），可以在保护隐私、不正式公开数据的前提下联合多方共享已有数据进行开发。联邦学习解决了数据开发中的两大问题，即数据体量和数据变异性。具体来说，联邦学习联合各个保险公司，即数据拥有者，与一个中央服务器。每个保险公司利用自己的私人数据训练自己的数据模型，将训练结果上传至中央服务器。经过该中间人汇总的各家公司的数据训练结果随即反馈回各家参与公司，使后者能够在不接触其他公司数据的情况下得到行业整体情况的信息。这种方法使得行业信息挖掘在无法统一汇总数据信息的情况下成为可能。该方法作为一种保护隐私的协作学习技术，解决了传统机器学习解决方案中数据的敏感性和隐私性所带来的挑战。王教授的分享为老师和同学们带来了新的研究方法和视角。

（风险管理与保险学系 刘佳程 供稿；姚奕 审核）

## 第50次：WTO规则与我国农业保险补贴政策的合规风险

### 评估

何小伟（对外经济贸易大学保险学院副教授）

2023年5月25日，第50次ERIU工作坊举行。何小伟结合自己最近的文章分享了WTO关于农业保险补贴的现行规则及我国农业保险补贴政策的研究。作为

一种财政支农方式，农业保险在全世界得到了广泛运用。既往不少研究认为农业保险补贴属于WTO“绿箱”工具，不会引发国际贸易争端；然而，近年来有研究指出WTO关于农业保险补贴“归箱”的规则并不完备，简单将农业保险补贴视作“绿箱”工具并不准确。在系统梳理了WTO关于农业保险补贴的现行规则框架基础上，该文章进一步总结了WTO相关规则的主要特征和不完备之处，并基于我国农业保险补贴的实践，从保费补贴以及农业再保险支持两方面评估了我国农业保险补贴的合规风险。文章结论主要包括：第一，我国农业保险补贴要受到WTO《农业协定》及我国入世承诺协议的共同约束，其中的核心约束是8.5%的微量允许政策；第二，保费补贴中的收入保险和自然灾害保险被视作“绿箱”工具需要满足特定条件，否则仍存在被视作“黄箱”工具的可能性；第三，现行WTO关于农业保险补贴的规则存在不完备之处，滞后于全球农业保险发展实践，迫切需要完善；第四，我国种植业收入保险保费补贴的WTO合规风险总体有限并且可控，而再保险支持并无合规风险。最后，该文章就WTO规则框架下我国农业保险补贴的合规发展提出若干建议。何小伟的分享为老师和同学们带来了新的研究视角。

（风险管理与保险学系 吴诚卓 供稿；

姚奕 审核）

## 时讯

### “北大赛瑟（CCISSR）论坛·2023”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·2023（第二十届）”（Beida CCISSR Forum 2023）将于2023年10月在北京大学举行。一年一度的“北大赛瑟（CCISSR）论坛”将汇聚保险、社会保障、风险管理及相关领域的学界、业界和政府机构专家，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2023年9月7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@econ.pku.edu.cn），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2023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/ccissr/docs/20230309152234544603.docx>）下载。有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站（<https://econ.pku.edu.cn/ccissr/>）。为便于论文评审工作进行顺利进行，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@econ.pku.edu.cn 联系人：李丽萍老师  
网址：<https://econ.pku.edu.cn/ccissr/>