

## 目录 CONTENTS

### 动态 .....P1

北大经院风险管理与保险学系本科生组队荣获2024年Spencer-RIMS全球风险管理挑战赛季军

北京大学经济学院第四届风险管理与保险学博士生论坛举行  
2024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

北大经济学院举办国家社科基金重大项目“基于保险制度建设的国家风险管理体系研究”开题会

北大经济学院风险管理与保险学系师生一行赴四川访问调研

北大经院风险管理与保险学系2024届毕业生晚会举行

### 北大赛瑟（CCISSR）双周 .....P8

第171次：保险行业的价值和意义

第172次：保险公司的防灾防损与风险管理

### 北大保险系列讲座 .....P9

第191次：人工智能在保险业中的应用

第192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193次：新保险合同准则核算原理及首份新准则年报分析

第194次：在AI时代探索——企业风险管理

第195次：保险公司经营管理中的几个重要法律问题

第196次：从心脑血管实际投资案例看创新医疗器械投资机会

### ERIU工作坊 .....P12

第63次：隔代照护与祖父母健康

第64次：选择市场中的人工智能和信息生成：来自保险中介的实验证据

第65次：道德风险

第66次：企业风险管理与管理层盈余预测

第67次：市场均衡中的保险资本与组织形式

第68次：EBiCop：用于多变量网络数据泄露风险建模的集合双变量Copulas

### 时讯 .....P14

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2024”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

### 北大经院风险管理与保险学系本科生组队荣获2024年Spencer-RIMS全球风险管理挑战赛季军

2024年5月4日至8日，美国风险与保险管理协会（Risk and Insurance Management Society，以下简称RIMS）2024年会暨展览会在美国圣地亚哥召开，年会期间举行了Spencer-RIMS全球风险管理挑战赛的复赛和决赛。北京大学经济学院风险管理与保险学系2020级本科生苏浩洋、张行健和2021级本科生任柏恺、余东扬四人组队参加了本次赛事，并由风险管理与保险学系副主任刘新立担任指导教师。

Spencer-RIMS全球风险管理挑战赛是由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。2024年，共有来自9个国家的38支高校队伍参赛。风保系队伍在初赛中脱颖而出，受邀赴美参加复赛。经过激烈的复赛选拔，队伍进入了决赛，最终凭借优异表现和稳定发挥获得大赛季军——这也是在这一国际赛事中中国高校参赛队伍取得的最佳成绩。



本次挑战赛的案例分析要求参赛队伍梳理美国华盛顿州Tukwila市目前面临的风险，并提出相应的风险管理方案。对城市进行风险管理不仅需要搜集大量城市相关数据和新闻，还需要参赛队员深入了解城市管理的特点，题目难度较大。参赛队员付出了大量时间精心准备，综合分析Tukwila市的财政数据、社会新闻与官方报告等资料，在刘新立老师的悉心指导下，队员们反复讨论，结合专业知识和现实背景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，不断修改完善展示内容，并多次模拟现场比赛环节，力争呈现最好效果。5月5日，风保系队伍在比赛现场面对风险管理行业五名专业评委进行陈述。他们深入分析了Tukwila市面临的五大风险，并基于全面风险管理框架给出了解决方案。在问答环节，评委们针对报告中的人道主义风险应对策略、如何解决低收入者生活问题进行了提问，队员们的回答展现了良好的现场反应能力和团队合作精神，成功晋级决赛。

5月6日，队伍参加决赛。在展示完成后，针对评委们提出的关于风险应对策略和动态风险监控模型的问题，同学们进行了完整得当的回答，获得评委们的一致认可，最终获得大赛季军。这也是继2022年线上参赛获得季军后，风保系队伍首次在现场参赛获得佳绩。

比赛之余，风保系队伍还参加了Spencer基金会举办的多项活动，观摩了RIMS 2024年会的多场报告，并参观了风险管理展览会。在挑战赛复赛欢迎会上，同学们与来自伊利诺伊州立大学、威斯康辛大学麦迪逊分校、加州大学洛杉矶分校等多所国际知名高校的参赛队员进行了交流，与风险管理领域的行业专家交流探讨。

本届风险管理展览会有超过60个国家的10000余名代表参加，安排了300余场风险管理专题讲座，主题涉及当前风险管理领域诸多热点；并有来自全球



的300余家从事风险管理与保险相关业务的企业展示了他们的产品和服务，是风险管理领域规模最大的会议。队员们参加了多场讲座，涉及领域包括DSU（Delay in Start-up）保险、作为新兴风险管理措施的人工智能、全球风险趋势、可持续性的财务影响、环境风险管理中的新技术等，从多个维度拓宽了队员们的专业视野。队员们还在展览会中参观了多个公司的展台，了解了多种风险管理服务和产品。

同学们在这次参赛和参会经历中获益良多，对国际风险管理与保险行业发展状况有了更深理解，也对职业发展规划有了更多思考，也在国际舞台上再次展示了北大风保系学生优秀的专业素质和精神风貌。

（风险管理与保险学系 张行健 供稿/供图； 刘新立、姚奕 审稿）

## 北京大学经济学院第四届风险管理与保险学博士生论坛举行

2024年5月17日，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101会议室举办。本次论坛由北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授主持，对外经济贸易大学保险学院祝伟教授、北京大学经济学院刘新立教授、中央财经大学保险学院张楠楠副教授、中国社会科学院大学应用经济学院王向楠副教授、中国人民大学财政金融学院陈泽副教授担任评审嘉宾。北京大学经济学院副院长锁凌燕教授、陈凯副教授出席论坛，风保系全体博士生参与论坛交流和讨论。

首先，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。她提到，经济学院博士生论坛是学院积极响应国家培养高层次人才战略的具体行动，举办四年以来博士生的高水平发表数量明显提升。风保系博士生论坛的校外专家比例很高，这对于全面检验博士生的学术研究能力、拓宽学术视野、激发研究灵感具有积极作用。论坛主持人郑伟教授希望同学们珍惜宝贵的学习机会，主动暴露自己研究中的疑惑和困难，充分汲取评委专家的意见完善论文。在论坛上，风保系12位博士生依次汇报研究成果。

2019级博士生艾美彤汇报的论文题目是《养老与人寿保险的有限参与及其决策因素》。文章以个体的生存和死亡风险为出发点，结合中国农村社会养老保险、中国城乡居民基本养老保险的制度实践以及德国人寿保险市场，探究养老保险和人寿保险的有限需求及其决策因素。文章首先呈现了信任的

破坏与重建过程，进而为有关健康成本风险对养老保险需求的影响提供了实证证据，并证明了寿险市场中逆向选择和正向选择同时存在。

2019级博士生谢志伟汇报了论文《子女代际转移与中老年人效用价值》。文章研究了子女代际转移对中老年人主观幸福感的影响。基于CHARLS数据，采用世代交叠模型和固定效应有序Logit模型，文章分别展示了子女代际转移金额、是否进行现金转移对个体主观幸福感的影响方向和大小。研究结果显示子女代际金额每增加10%，中老年人对生活非常满意的概率显著提高了0.06个百分点。中老年人的消费水平提升，及其与子女关系的改善是子女代际转移影响中老年人主观幸福感的重要机制。

2020级博士生刘佳程以“Why Additional Early Reminders Don't Work? The Anticipation of Future Reminders and Procrastination on Insurance Renewal”为题汇报。为提升任务完成率，管理者通常会明确完成任务的截止日期，同时在到期日前多次提醒。已有文献主要专注于考察截止日期的干预效果，对于如何将截止日期和任务提示这两种行为干预手段进行组合以更好地实现政策目标还缺乏科学和全面的评价。依托一场自然实验，文章实证考察了提前告知续保截止日期对于被保险人续保决策的影响。结果发现，政策干预显著降低了初次收到提醒的即时响应率，却没有改变最终续保率。



2020级博士生吴诚卓汇报的论文题目是“Risk Sentiment and Sovereign Bond Yield-Evidence from Emerging Market Countries”。文章分析了新兴市场国家本币主权债券收益率影响因素，特别考虑了居民风险感知的影响。具体而言，他使用主要新兴市场国家2009年7月至2019年12月的月度数据，利用互联网搜索捕捉居民和潜在债券投资者对国民经济的风险情绪，并基于面板固定效应模型进行回归分析。研究发现风险情绪对本币主权债券的信用利差有重要影响。悲观情绪将显著推动债券收益率的上升。他使用灾害和恐怖袭击作为工具变量进行检验，证实上述结

论稳健。

2020级博士生张畅以“Pandemic Awakens Health Risk Attention: Evidence from Insurtech Platform”为题进行汇报。在发展中国家，大病频发而公共保险不足，私人医疗保险的使用率却仍然较低。研究表明对健康风险的忽视是低需求的关键。文章利用保险科技数据发现新冠大流行后，重大疾病私人健康保险的购买量和未购买点击量都大幅增加，尽管这些保险不覆盖COVID-19相关费用。这种增长主要源于申请人数的增加，而非单个申请人购买或点击量的提升。此外，增长也并非由恐慌或逆向选择等特定因素推动，这表明健康风险意识得到了提高。

2021级博士生尹晔介绍了其工作论文“Default Effects in Private Health Insurance Market: What Does an Automatic Renewal Do”的初步进展。该工作论文提供了有关中国商业健康保险默认效应的新实证证据。利用一项使商业健康保险自动续保突然失效的政策作为准自然实验，文章发现在取消自动续保后，实际续保率下降了10%。取消自动续保还放大了逆向选择，这表明默认效应的机制更可能是由于理性忽视。文章未发现消费者重新优化选择的证据，这表明默认效应可能在不妨碍消费者做出一致选择的情况下缓解逆向选择。文章接下来的工作包括进一步明确机制并进行结构估计，量化默认效应的消费者福利含义。

2021级博士生茅陈斌汇报的论文题目是“Digitally-Empowered Revenue-Based Financing”。论文引入了一个简单的理论框架来研究RBF的一个具体方面：企业收入信息的精确程度对投资者评估结果的影响。理论分析表明精确的收入信息有可能通过RBF合约增加企业的融资机会。使用MicroConnect数据的经验分析不仅证实了这一理论预测，还揭示了更多的发现。首先，精确的收入信息通过RBF合约增加了企业获得融资的机会。第二，总效应可以分解为收入更新效应和不确定性降低效应。第三，对于利润较低、收入波动性较高、融资需求较高、历史较短，以及行业不能为投资者提供良好基准的公司，这种效应更为显著。

2021级博士生张浩田汇报了论文“Learning Spillovers About Insurance Benefits and Healthcare Utilization: Evidence from the Identified Poor Households in China”。



论文探究保险赔付经历带来的学习效应如何影响家庭的医疗服务利用行为。研究基于江西省某县建档立卡贫困户展开，他们自动享有由政府全额补贴的扶贫健康保险。研究发现在一名家庭成员经历健康冲击并获得保险赔付后，其他家庭成员的医疗支出会在短期内显著增加，并在一年内保持较高水平。这些溢出效应与保险赔付经历在家庭内部带来的学习效应相一致，且主要来自于对先前被压抑的严重疾病医疗需求的释放。研究的结果显示，在政府为弱势群体提供慷慨保障的基础之上，学习效应有助于促进保险福利的使用并缓解其医疗服务利用不足的情况。

2022级博士生李岱沅汇报的论文题目是《生命周期与家庭金融资产组合》。文章基于中国家庭金融调查数据，利用年龄-时间-队列方法分析了家庭金融资产组合配置问题。中国家庭以定存类资产和固收类资产为调整重点，年龄效应产生“双向调整”影响：结构上，组合中定存类资产占比和固收类资产占比随年龄增长呈U型分布和倒U型分布；边际上，临近退休年龄会刺激居民

新增购买定存类资产。通过机制分析发现，外生金融市场表现是决定家庭金融资产组合调整的主因。

2022级博士生于梦迪汇报了论文《农村养老保险制度能否减少老年人的社会关系排斥？》。文章使用CHARLS数据库2011-2018年数据，基于中国农村差序格局结构构建社会关系排斥指数，探究养老保险对农村老人社会关系排斥的影响。研究发现我国农村老人的社会关系排斥较为严重，参与养老保险可以显著降低社会关系排斥，但是政策效果有限，这可能是由于我国农村养老金待遇偏低导致。异质性分析结果表明，受政策正向影响较大的是低教育人群、女性和不与子女同住的独居老人，这恰为政策瞄准的弱势群体。进一步分析发现参与养老保险和劳动收入在降低农村老人社会关系排斥过程中具有替代效应。

2022级博士生贺灿春汇报的论文题目是《经济压力与风险承担行为——基于网约车驾驶行为的证据》。文章发现司机向网约车公司缴纳的费用所带来的经济压力会增加司机的风险承担行为。进一步，文章使用Catboost模型和SHAP解释方法验证了经济压力对于司机风险承担行为的高解释力度。司机的收入结构是经济压力发挥作用的重要机制：当收入结构单一时，司机通过网约车工作赚钱的动力增强，经济压力影响更大。异质性分析表明，年龄越大、风险成本越低，经济压力对其风险承担行为的影响越强。此外，经济压力对风险承担行为的影响呈现明显的边际递减效应。

2022级博士生李明蔚汇报了论文《社会互动与农户天气指数保险需求——基于云南咖啡种植户调研数据》。文章基于调研数据，探讨了社会



互动对天气指数保险需求的影响。研究发现社会互动可以显著提高农户对天气指数保险的参与意愿和参与程度。社会互动通过拓展农户信息渠道和周围人保险经历的示范效应促进保险参与。异质性分析表明，社会互动对于低教育程度、低收入水平、低专业化程度的农户的保险需求促进作用更大。文章结论为天气指数保险在欠发达地区

的推广提供了一种可行的思路。

每位同学汇报后，五位评审专家依次进行提问和点评，就研究价值、实证方法、学术贡献以及写作规范等提供有针对性的意见，同学们均认真回应了评审专家的问题。经五位评委独立打分，刘佳程的论文（合作者：导师姚奕）荣获本届论坛优秀论文奖。

祝伟教授代表评审委员会发表意见。他指出同学们的研究选题视角新颖且密切联系现实，运用高质量数据完成了诸多具有挑战性的工作。他建议同学们增强对论文理论深度的关注，进一步精炼文章蕴含的经济学故事，并采用适合的实证方法支撑选题。

最后，郑伟教授作总结发言。他认为，从个体角度，12位发言同学都比去年有所进步；从风保系的角度，博士生质量是衡量一个学术项目的核心指标，希望每一年博士生的平均水平都能实现稳中有进。

（风险管理与保险学系 马凤娇 供稿；王心怡 摄影；姚奕 审核）



26年来对风保系的支持，以及为保险行业和社会做出的积极贡献。她代表全体获奖同学表示将发扬青年一代努力奋斗、共勉前行的精神，为中国保险行业的发展贡献出青年一代的力量。

接下来，陆家嘴国泰人寿公关行政部总经理丁夏宣读了获奖名单，获奖同学包括本科生梁晨曦、任柏恺、张行健、丁玫欣，硕士生居江山和博士生张浩田。国泰人寿北京代表处首席代表王政传先生和陆家嘴国泰人寿董事会秘书郑洲先生作为嘉宾颁奖。全体获奖同学与颁奖嘉宾合影留念。

随后，国泰人寿北京代表处首席代表王政传发言。他回顾了国泰的发展历史和2023年国泰取得的傲人的成绩，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。公司希



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。王政传先生表达了对同学们的殷切期许，和对中国保险市场的展望，他特别强调国泰在专业人才培养方面的努力，同时也非常欢迎风保专业的同学们投身实践，锻炼能力。

最后，风保系主任郑伟发言。他首先代表全系师生对国泰人寿26年来持续提供的大力支持表



示衷心感谢。郑老师以2023年风保系开展的活动作为主线，展现了在风保系师生的努力，以及以国泰为代表的社会各界支持下，风保系在2023年所取得的优秀成绩。其中，郑老师以风保系30年

## 2024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

2024年5月16日下午，北京大学经济学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、陆家嘴国泰人寿董事会秘书郑洲、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副总经理马春莲、陆家嘴国泰人寿公关行政部总经理丁夏、陆家嘴国泰人寿法律合规部总经理平春朵、国泰人寿北京代表处代表吴国辅和国泰人寿北京代表处代表黄柏恺。风保系主任郑伟，副主任刘新立、陈凯，姚奕老师和获奖学生代表参加了颁奖仪式。仪式由陈凯老师主持。

首先，在校生代表、风保系2023级硕士生居江山向嘉宾们介绍了北京大学的

校园生活和新变化。他从食堂餐饮、文体生活、校园环境、教学技术等方面展示了北大为学子们提供的贴心、完备和全方位的学业和生活支持。随后，风保系2021级本科生梁晨曦作为获奖代表发言。她向国泰人寿表达衷心的感谢，感谢国泰人寿



系庆为引，深情回忆了风保系和国泰的历史渊源，并感谢国泰对风保系以及中国保险业做出的持久贡献。

(风险管理及保险学系 任柏恺 供稿；吴凡 摄影；姚奕 审核)

## 北大经济学院举办国家社科基金重大项目“基于保险制度建设的国家风险管理体系研究”开题会

2024年5月31日下午，2023年度国家社科基金重大项目“基于保险制度建设的国家风险管理体系研究”开题论证会在北京大学经济学院举行。来自北京大学、清华大学、复旦大学、中国人民大学、南开大学、中央财经大学、对外经济贸易大学、国家金融监管总局、《保险研究》编辑部、中国财产再保险股份有限公司的专家学者及课题组全体成员共二十余人与会。

北京大学党委常委、副校长、经济学院院长董志勇教授作开幕致辞。他指出本课题意义重大，只有建设好国家风险管理体系，当重大考验来临时，才能做到有备无患、从容应对。董志勇教授，该社科重大项目是有组织科研的成功案例，他希望风险管理与保险学科以此项目为契机，继续做好有组织科研，服务学科发展。

北京大学经济学院学术委员会主席、副院长张辉教授在致辞中对经济学院的科研工作进行了总结，并对课题组的研究工作提出了要求。他对研究计划表示认可，并希望专家提出切实的意见和建议，以督促课题组高质量完成项目，做出有理论价值和实践意义的研究成果。

北京大学社会科学部主任初晓波教授在致辞中指出，本课题很好地贯彻了习近平总书记有关科学研究“四个面向”的要求。他提出课题应推动学科建设，为人才培养提供平台，产生智库成果，直接服务于国家重大战略决策。初晓波教授期待该课题探索有特色的合作之路，确保研究过程可控，争取“优秀”结项。



在开题报告环节，项目首席专家、北京大学经济学院贾若研究员代表课题组报告了课题的总体研究思路和框架规划。本课题计划以“风险保障体系”“防灾减

损体系”“保险监管体系”三个子体系构建基于保险制度的国家风险管理体系；研究分设五个子课题，将回答“为什么要建设国家风险管理体系？”“建设什么样的国家风险管理体系？”“国家风险管理体系要实现什么样的目标效果？”“基于保险制度建设的国家风险管理体系中政府和市场的关系是怎样的？”等核心问题；课题研究紧密联系党的二十大报告中所列明的当前中国面临的重大风险——金融风险、环境风险、国家安全风险、安全生产风险，探索如何更好的发挥市场和政府的作用，建设国家风险管理体系。



各子课题负责人——北京大学经济学院经济学系吴泽南研究员、财政学系蒋云赞教授、风险管理与保险学系姚奕研究员、清华大学经济管理学院冯润桓讲席教授、以及国家金融监管总局天津监管局赵宇龙局长——分别就“巨灾再保险和国家风险储备：重大风险的底线保障”、“国家风险管理体系中的社会保险：全民风险的基本保障”、“保险制度在防灾减损体系中的作用”、“国家风险管理体系中的商业保险：家庭和企业风险的全方位保障”、“保险监管体系：国家风险管理体系良好运转的保障”五个子课题的研究内容、现实意义、重点难点以及研究进展进行汇报。

开题汇报结束后，评议专家组成员南开大学金融学院副院长陈璐教授、对外经济贸易大学研究生院院长黄薇教授、《保险研究》主编黄志强博士、北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任刘新立教授、北京大学经济学院副院长锁凌燕教授、中国人民大学财政金融学院保险系主任

魏丽教授、复旦大学经济学院风险管理与保险学系主任许闲教授、中央财经大学保险学院院长周桦教授、中国财产再保险股份有限公司创新业务



“防灾减



部周俊华总经理逐一对课题点评。专家组指出，该课题的整体研究框架合理、重点明确、内涵丰富，具有很强的操作性和执行性；课题组团队在相关领域有深厚的学术积累，前期准备充分。此外，与会专家对课题的总体

规划、研究内容和研究方法给予了有针对性的、中肯的建议。

最后，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授在总结致辞中指出，保险是现代市场和市场经济条件下风险管理的基本手段，本课题研究团队学术研究基础好、设计思路清晰、可执行性强，期待该课题取得优秀成果，为服务国家重大战略做出贡献。

(风险管理与保险学系 艾美彤 供稿；艾美彤、张畅、葛新杰 供图)

阅，州财政局党组书记、局长岑勇等相关负责同志与调研团师生进行了交流。在座谈会上，吴闯首先作开场致辞，他介绍了凉山州的人口、资源、经济社会的基本情况和脱贫攻坚成果，并结合“工业强州、农业强州、文旅强州”三大强州



战略阐述了未来的发展目标。接着郑伟介绍了此次师生调研的基本背景，希望通过调研带领同学们走出象牙塔，走进广阔的城镇乡野，感受时代脉搏和中华文明，为强国建设和民族复兴积蓄贡献青春力量。随后，州财政局总会计师何菊周、州发改委经济研究所所长付煜杰、州农业农村局调研员董红兵、州医疗保障局副局长黄史博、州社保局副局长周春萍分别就凉山州财政金融发展情况、城乡融合发展及新型城镇化建设、脱贫攻坚与乡村振兴、医疗保障制度和社会保险改革发展的现状、问题和改进措施进行了深入剖析。与会师生和相关负责同志就灵活就业人员参加社会保险、新就业形态就业人员职业伤害保障、城乡居民医保筹资与“三医联动”、后脱贫攻坚过渡期的挑战、返贫与低收入监测、城镇化与乡村“空心化”、以及州财政状况与财政资源分配等话题进行了充分探讨交流。最后，国宝人寿总裁邱毅结合公司情况展望了保险业在凉山州经济社会发展中可以发挥的积极作用。

在凉山州访问期间，凉山农商银行党委书记、董事长周荣强，凉山农商银行纪委书记、监事长肖春林，凉山农商银行副行长张磊等会见了调研团师生，并就农村金融、乡村振兴、青年成长等问题进行了交流讨论。

通过两天在凉山州的调研交流，调研团深入了解了凉山州结合当地经济与文化基础因地制宜建设多层次社会保障体系的各项举措与成果，对凉山州在脱贫攻坚和乡村振兴上取得的巨大成就赞叹不已，也认识到了城乡融合发展、乡村振兴和多层次社会保障体系建设绝非一蹴而就，如何利用社会保障和金融保险等工具守住不发生规模性返贫的底线，进一步巩固拓展脱贫攻坚成果，全面推进乡村振兴，为凉山州人民提供可及且坚实的保障，仍然需要科学的顶层设计和持续不断的艰苦奋斗。

6月26日下午，调研团抵达成都。北京大学经

## 北大经济学院风险管理与保险学系师生一行赴四川参访调研

2024年6月24日至28日，北京大学经济学院风险管理与保险学系师生一行赴四川参访调研，先后前往四川省凉山彝族自治州、广汉市和成都市。活动由风险管理与保险学系主任郑伟、国宝人寿总裁邱毅和国宝人寿凉山地区负责人罗皓带队，共计 17名本科生参加。

6月24日晚，调研团抵达凉山州西昌市。6月25日上午，调研团沿着总书记



2018年2月的足迹，前往大凉山深处的“全国脱贫攻坚楷模”昭觉县三岔河乡三河村参访学习。当地相关同志热情真挚地讲述了三河村在

党的精准扶贫政策的惠及和总书记的亲切关怀下，艰苦奋斗，一步步打赢脱贫攻坚战的故事。调研团先后考察了三河村旧址和易地搬迁后的新安置点与展览馆，学习了三河村一边因地制宜发展特色种植养殖模式，一边通过教育和宣传移风易俗的脱贫攻坚经验，身临其境，深受震撼。

6月25日下午，调研团前往位于凉山州冕宁县的西昌卫星发射中心参观。西昌卫星发射中心是我国发射卫星最多、对外开放最早的卫星发射中心，已将数百颗国内外航天器送入太空。调研团参观了西昌卫星发射中心的发射塔和展览馆，从中国航天走向高轨、走向世界、走向深空的奋斗史中近距离感悟航天精神，汲取丰厚的精神力量。

6月26日上午，调研团以“凉山州的城乡融合发展、乡村振兴和社会保障”为题，与凉山州相关部门交流。凉山州人大常委会党组副书记、副主任吴

济学院保险专硕校外导师、国宝人寿董事长张希会见调研团师生，介绍了国宝人寿的基本情况和成绩，并与师生就保险业改革发展、风险管理与保险学科发展、青年学生成长成才等话题进行了交流讨论。

6月27日上午，调研团以“探索古蜀之光，传承中华文明”为题，赴广汉市参访三星堆博物馆，感受古蜀悠久文明的灿烂成果。三星堆博物馆是以展示三星堆文化遗址出土文物为主的专题性博物馆，文化层次丰富，馆藏文物独特，蕴含着约四千年古蜀文明的璀璨光辉，不仅是了解古蜀文明的窗口，也是研究古代中国文化与艺术发展的重要场所。调研团透过馆藏文物感受到了古蜀人超凡的铸造技艺和独特的审美观念，被中华民族悠久的历史文化和灿烂的文明成就深深触动，强化了同学们的民族自信心和自豪感。

6月27日下午，在国宝人寿保险股份有限公司总部，调研团以“保险业如何更好服务中国式现代化”为题，与国宝人寿相关负责同志进行座谈交流。国宝人寿总裁邱毅、总裁助理高燕冰、人力资源部总经理张俪、战略发展部总经理章尺木、市场及渠道支持部总经理陈岚、个险业务部总经理曾毅、产品精算部副总经理周治平和风险管理部总经理助理陈晓谢等出席座谈会。

在座谈会上，国宝人寿总裁邱毅首先对调研团师生访问国宝人寿表示热烈欢迎，并结合视频短片介绍了国宝人寿的简要历史、发展机遇和挑战。郑伟讲述了调研团本次四川参访的足迹和收获，向国宝人寿对本次调研的大力支持表达了真挚的感谢，希望调研团可以在与国宝人寿的座谈交流中加深对保险业服



务中国式现代化的理解。随后，各相关部门负责同志先后发言，从专业的视角帮助调研团了解保险公司与保险市场。章尺木结合当地经济情况介绍了国宝人寿的成立初衷与历史使命，并从保费收入、资金运用、资产风险等几个方面辅以翔实的数据介绍了国宝人寿力求实现高

质量稳健发展的总体战略思路 and 参与国家级、省级重大项目与社会保障体系建设的斐然成绩。陈岚向调研团介绍了人身险展业面临的痛点难点，分析了投资收益承压、人均GDP增速下滑、人口老龄化、地区间供需失衡、产品结构不佳和监管环境变化等短期难点，提出人身险公司要及时进行负债端技术迭代和经营思路迭代，实现高质量发展。周治平介绍了公司的产品开发情况和产品矩阵，分析了行业当前面临的利差损风险，提出了“保险+服务”的应对思路。陈晓谢向调研团介绍了国宝人寿的风险管理思路、制度与各业务条线在全面风险管理体系中的分工安排。张俪介绍了国宝人寿的人力资源情况、架构、建设成果及存在的问题，并提出了具体的人力资源建设举措。在座谈期间，邱毅对国宝人寿的风险管理、资金运用、竞争优势和行业普遍存在的创新、权益资产风险等问题作了进一步的说明和补充。

在座谈会的最后，调研团师生与国宝人寿相关负责同志就人工智能与保险科技的应用、“报行合一”下银保渠道的发展等话题进行了深入的探讨交流。通过本次交流，调研团对保险市场的现状有了进一步的认识，对保险公司的经营逻辑、面对的各种现实问题，以及保险业如何更好服务中国式现代化有了初步理解。

6月27日晚，郑伟应邀参加“国宝大讲堂”，并以“保险经营管理的若干思考”为题发表演讲。在演讲中，郑伟首先就如何理解“保险作为现代市场经

济的基础性制度安排，是促进经济发展、改善民生保障、助力共同富裕的有力手段”、保险价值的理论基础、保险与市场经济的关系进行了阐释；接着，郑伟选择公司治理、市场行为、偿付能力、资产负债管理等维度对保险公司的经营管理进行了讨论；最后，郑伟就人口老龄化、养老保险面临的挑战、保险业如何参与多层次养老保险体系建设等问题进行了分析。演讲得到了与会听众的广泛好评。

在本次四川调研过程中，师生们通过实地参访考察与座谈交流的方式，从政府、基层乡村和保险企业等多个角度了解当地经济社会发展。调研团深入大凉山深处的三河村感受了脱贫攻坚前后翻天覆地的变化，在西昌卫星发射中心和三星堆博物馆感悟了航天精神和中华文明的深厚底蕴，并通过和凉山州相关部门与国宝人寿相关负责同志的座谈了解了城乡融合发展、乡村振兴、保险业服务中国式现代化和参与多层次社会保障体系建设的社会实践。通过本次调研，大家对于凉山乃至四川的社会经济发展有了较为全面的认识，领略到新事物、新思路、新气象，对于保险的市场逻辑和社会功能有了更加深入的思考，对于多层次社会保障体系建设有了更加具体的认知。本次调研全方位提升了同学们对保险市场、社会保障体系、以及波澜壮阔的脱贫攻坚和乡村振兴的理解，取得了良好的教学和育人效果。

（风险管理与保险学系 高铭谦 供稿/供图）

## 北大经院风险管理与保险学系2024届毕业晚会举行

2024年6月29日傍晚，北京大学经济学院风险管理与保险学系在经济学院B103室举行了隆重而温馨的2024届毕业晚会，庆祝毕业生们圆满完成学业，为他们即将启程的新生活送上美好的祝愿。

典礼序幕由一系列的暖场表演拉开——从



《全是爱》的温馨到《孤勇者》的激昂，每一首歌都承载着毕业生们对过去时光的怀念，对未来的憧憬和远大的抱负。除了精彩的表演，21级、22级本科和硕士生代表也为毕业生们献上寄语，表达美好祝愿。

接下来，老师们纷纷也送上温暖的临别嘱托。朱南军老师以健康、平安、未来选择作为关键词，回顾自己的求学经历，为毕业生们送上最真挚的祝福。贾若老师则以“毕业只是一个开始”为引，通过河流入海的比喻，鼓励毕业生们勇敢面对未来的不确定性，追求更加精彩的生活。刘新立老师从人际交往角度为毕业生们提供了宝贵的人生建议。陈凯老师鼓励同学们即使目前报考、实习、找工作遇到挫折，但在将来仍可以通过努力实现全局最优。郑伟老师代表教师团队向毕业生们表示了最热烈的祝贺，并强调了同学之情、师生之情的的重要性。他的致辞不仅为毕业生们指明了前行的方向，也给予了大家面对未来的信心与力量，把典礼推向高潮。

本科及硕士毕业生的寄语环节更是感人至深。本科毕业生们一一分享了他们在风保系的学习和生活经历以及对未来的希望。硕士毕业生们从多元化的选择和坚持走下去的角度，鼓励大家在



职业道路上不断探索和前行。“风保系像一个大家庭一样给予每个成员无微不至的关怀”、“师生关系遥遥领先，同学关系遥遥领先”、“和谐氛围、家国情怀”等感言表达了毕业生们对风保



系的自豪、认可、依依不舍，以及对未来的无限憧憬。

典礼最后，师生们合影留念，将这一美好时刻定格。北京大学经济学院风险管理及保险学系的师生们共同期待毕业生们在未来的道路上不断超越自我，实现自己的梦想与抱负。愿每一位毕业生都能在人生的新征程上，勇敢追梦，不断前行，书写属于自己的精彩篇章。

（风险管理及保险学系 胡廷育 供稿；  
蒋同乐 摄影；姚奕 审核）

## 北大赛瑟（CCISSR）双周

### 第171次：保险行业的价值和意义

王玉改（长城人寿保险股份有限公司总经理）

2024年5月6日上午，北京大学经济学院风险管理及保险学系第171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。长城人寿保险股份有限公司总经理王玉改以“保险行业的价值和意义”为题进行了讲座分享。讨论会由北京大学经济学院风险管理及保险学系贾若老师主持，风险管理及保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，王玉改从监管新方向出发，介绍保险行业发展迎来的新变局。国家要求金融行业支持实体经济发展，中央金融工作会议提出加快建设金融强国目标，在国家发展中赋予了金融系统新使命。监管同样迎来新面貌，强调强监管、防风险、促发展。

随后，王玉改介绍了全球及我国经济的宏观环境变化。在世界范围内“百年未有之大变局”持续展开，世界经济增长动能有限。我国逆周期调控由紧到松，国债收益率持续下行，未来一段时间的低利率环境对保险公司资产负债管理与偿付能力产生一定挑战。

宏观环境的变化对行业发展带来新的挑战。近年来我国保险行业保费增速放缓，新业务价值下降。在利率持续下调环境下，储蓄性保险产品相对吸引力升高，产品结构中传统险占比提升。代理人队伍呈现量减质增。在负债

端，尽管预定利率下调显著改善行业整体负债成本，但压力依然较高。资产端在资产荒行情下投资压力较高，“偿二代”二期工程实施后偿付能力下滑成为普遍现象。资产负债联动管理双轮驱动成为抵御风险的关键。

接着，王玉改细致地介绍了存量市场下的客户特征。在时代特征方面，数字化趋势已经确



定，消费者触达渠道迈向多元化数字化；需求特征方面，中产及以上层级客群需求未被有效覆盖；在消费特征中，信任问题导致人身险客户习

惯线上研究线下购买。安全与发展并重成为保险新时代的主题。

最后，王玉改为同学们简要介绍了行业需要的人才类型。她认为积极的心态、沟通能力与专业能力是青年人发展的关键要素。保险在风险管理中能发挥特殊价值，鼓励同学们积极加入保险行业。

报告结束后，主讲人和与会人员就保险行业发展展开进一步的交流与讨论。北京大学风险管理与保险学系主任郑伟老师代表风保系感谢王玉改带来的精彩分享，并为她颁发讲座纪念海报。本次讨论会增进了同学们对保险行业的理解，对于职业规划有了新的收获。

（风险管理与保险学系 李逢林 供稿/摄影；姚奕 审核）

## 第172次：保险公司的防灾防损与风险管理

林金穗（台湾富邦产物保险公司顾问）

2024年5月16日上午，第172次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学第二教学楼507教室举行，台湾富邦产物保险公司顾问林金穗先生以“保险公司的防灾防损和风险管理”为题，讲述了保险业风险管理的知识框架及防灾防损的相关实践。本次讨论会由北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟主持，风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，林金穗梳理了保险业的主要风险，并说明财险产品的主要风险来自核保环节。由于财产保险具备险种多样、专业性高、业务风险冲击高、损失不确定等特点，容易滋生恶性价格竞争。因此，企业需要建立一套全面完善的巨灾风险模型，并能够进行量化分析，以确保费率充足。

林金穗接下来介绍了风险胃纳（risk appetite）的概念，意指企业在经营目标下所愿意承受的极端损失。风险胃纳决定了风险容忍度，从而在每一个标的上确定风险限额，从而更加精细地进行风险管理。在确定风险限额后，还需要考虑不同风险之间的相关性，以及某一风险可能带来的连锁影响。保险公司一般会通过压力测试判断冲击（如大火、飞机碰撞等）造成损失的总额度是否会超过风险胃纳，并考虑发生极端风险对于获利目标的影响。极端情况外，还需要每个月监控自留损失率、费用率和综合率，区分红黄绿灯。出现黄灯需要给出说明，出现红灯需要立刻采取措施，从而实现对于各种风险的全面监视与积极响应。

林金穗总结了产险行业经营的制胜之道。他认为科学方法评估风险十分重要，关键在于量化、建立模型，不能单纯依靠经验，而是用数字说话。防灾防损单位专业人才的培养不仅需要保险相关知识，更需要能够与跨领域的知识相结



合。他详细介绍了两个真实的火灾事故，分析了事故中所展现出来的人员操作、保护措施的问题，并介绍火灾风险评估系统的演变历史及其背后的评估原理。

此后，林金穗结合整个产品线讲解了保险公司不同阶段的风险管理与预防措施，并给出了几点建议，包括善用保险科技达成快速、便利、客制化的目标；面对数字转型兼顾企业经营目标和长期竞争力；自行掌控关键数据库；和重视企业信息安全和风险管理的需求。

报告结束后，林金穗和在座师生就防损减损应当主要面向企业还是大众等问题展开进一步交流。郑伟教授代表主办方感谢他为大家带来的精彩演讲，并赠送了纪念海报。这次讲座丰富详实、结合实践，加深了同学们对于保险公司的风险管理思路和实践的思考与认识。

（风险管理与保险学系 秦沐磊 供稿/摄影；姚奕 审核）

## 北大保险系列讲座

### 第191次：人工智能在保险业中的应用

梅婧（平安科技总工程师）

2024年5月8日上午，北大经济学院第191次保险专硕讲座于北京大学第四教学楼举行。主讲人梅婧博士是平安科技五大库与知识图谱经理、总工程师，曾任IBM中国研究院科研经理、资深研究员。

首先，梅婧博士系统介绍了人工智能的“前世今生”，包括技术发展的历史脉络、重点事件、主要技术基础和逻辑等，为在场师生描绘了人工智能

发展的技术途径。

接下来，梅婧博士详细介绍了人工智能在保险行业的应用。她结合实践中的具体案例，以点带面探讨了人工智能对行业发展带来的机遇。例如，如何应用人工智能技术辅助诊断、赋能医疗行业；如何应用人工智能技术辅助日常健康咨询和疾病管理，赋能保险生态圈；如何应用人工智能技术辅助核保、理赔，以提高保险机构工作效率、提升服务时效等。此外，她也结合实际经验

与在场师生探讨了人工智能运用过程中面临的挑战。

在问答环节，梅婧博士和在场师生就人工智能在保险业运用中，在to B端和to C端可能遇到的挑战等进行了充分的交流和讨论。本次讲座加深了大家对新兴技术的理解，取得了很好的教学交流效果。



(风险管理与保险学系 供稿/摄影；姚奕 审核)

## 第192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 (安永会计师事务所高级顾问)

2024年5月13日下午，经济学院第192次保险专硕讲座在北京大学文史楼113教室举行。安永保险精算、投资与风险管理咨询高级顾问李心怡校友以“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”为主题与在座师生进行分享。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟主持。

李心怡首先对不同类型的评估工作进行了辨析，涵盖了财务报告评估、偿付能力评估和内含价值评估等关键概念。她详细阐述了这些评估工作的不同目的和适用规则，为同学们理解后续内容奠定基础。

随后，李心怡重点讲解了寿险公司会计准备金的评估工作。她梳理了会计准备金评估的历史脉络和发展趋势，深入阐释了会计准备金的构成，包括未到期责任准备金和未决赔款准备金，并特别强调了最优估计准备金、风险边际和剩余边际三部分的计提原则，包括对未来履约现金流的合理估计、现金流量的时间价值和剩余边际。她还通过具体的计算示例，清晰展示了寿险/长期健康险未到期责任准备金的评估过程，使在场师生对会计准备金的评估方法有了更加直观的认识。



接下来，李心怡对偿付能力准备金评估和内含价值进行了全面解读。在偿付能力准备金评估部分，她深入讲解了偿付能力监管框架、偿付能力充足率的计算、以及实际资本与最低资本的计量方法。在内含价值评估部分，她详细梳理了内含价值评估的产生、用途以及评估原则与计量方法。

讲座最后，李心怡总结了财务报告评估、偿付能力评估和内含价值评估三种评估体系之间的区别和联系，并与在场学生就寿险公司精算评估工作的话题进行了深入的问答交流。本次讲座不仅加深了同学们对保险行业精算评估工作的理解，也为师生们提供了与行业专家面对面交流的宝贵机会。

(风险管理与保险学系 王冰漪 供稿/摄影；姚奕 审核)

## 第193次：新保险合同准则核算原理及首份新准则年报分析

马千鲁 (德勤会计师事务所)

2024年5月15日下午，经济学院第193次保险专硕讲座在北京大学二教422教室举行。德勤中国保险行业审计主管合伙人、德勤北京金融服务业审计主管合伙人马千鲁先生以“新保险合同准则核算原理及首份新准则年报分析”为主题与在座师生进行分享。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，马千鲁介绍了保险业务的主要现金流，提出新保险准则将通过建立统一、透明及与其他行业一致的会计模式，打开了旧准则保险责任准备金负债的“黑匣子”，使得财务报告信息量变大。新准则强调标准化，增加了不同保险公司之间、保险行业和其他行业之间的可比性。

随后，马千鲁从保险服务收入和费用两个角度，用权责发生制原理解读新保险准则。他对比了新老准则会计计量在保险给付、获取成本、保险财务损益等方面的不同，并结合实际案例对新老准则核算进行说明。他认为保险公司需要重新考量业务发展方向、绩效考核方式，并在产品设计中考虑财务影响以及与投资端的联动。

接着，马千鲁结合财务报表讲解了新保险准则下资产负债表和综合收益表呈现方式的变化。他强调新准则下的拆分披露了更多信息，并简要介绍了新准则下适用的四种计量模型。

最后，马千鲁从保险服务收入、服务业绩利润率等角度出发，结合新准则分析了上市保险公司2023年的业绩。各家公司虽然仍能保持保费收入的同比增长，但保险服务收入未必实现同比增长，新准则下收入管理难度加大。他还强调需要重视合同服务边际、亏损合同信息披露，和保险投产比，不应只关注利润表。

(风险管理与保险学系 温煜馨 供稿/摄影；姚奕 审核)

## 第194次：在AI时代探索——企业风险管理

张东贺（英特宜家集团亚太区风险及合规总监）

2024年5月20日下午，经济学院第194次保险专硕讲座在北京大学二教316教室举行。英特宜家集团亚太区风险与合规总监张东贺先生以“在AI时代探索——企业风险管理”为主题进行分享。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。

张东贺首先回溯了AI技术的迅猛发展历程，指出其呈现出几何级的增长态势。他强调，AI技术推动了数据孤岛的有效整合，形成了庞大的数据网络，为企业风险管理提供了强有力的技术支撑。

随后，张东贺深入剖析了当前政治经济环境变化对全球及区域供应链生态的冲击，进而强调了风险管理在保障企业稳健运营中的核心作用。由于国内外政治经济环境的差异，我国企业在风险管理实践中需结合国情，形成独特的管理方法和思路。

他系统阐述了企业风险管理（ERM）体系的发展历程，从1992年COSO内控体系的建立，到2004年COSO企业风险管理理念的正式提出，再到2006年国



资委发布《中央企业全面风险管理指引》将ERM体系引入国内，直至2017年COSO企业风险管理理念的更新，ERM标准经历了从“整合”到“与战略和绩效挂钩”、从“控制”到“管理”的演进过程。同时，全球各国关于企业重大风险披露的法律

要求日益严格，企业风险管理逐步走向规范化和国际化。

最后，张东贺结合中国企业实际，深入探讨了ERM实践的现状与前景。ERM不仅是企业提升价值和品牌影响力的重要工具，更是推动企业持续健康发展的关键所在。通过一系列生动的应用场景和案例分析，同学们深刻感受到ERM在企业运营中的实际应用和显著效果。

此次讲座使同学们对企业风险管理的实践发展及AI技术在该领域的应用前景有了更深入的了解。报告之后，同学们与主讲人深入交流探讨所学和疑问。这次讲座加深了同学们对于企业风险管理实践发展的理解，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 朱梦真 供稿/摄影 姚奕 审核）

## 第195次：保险公司经营管理中的几个重要法律问题

李玉泉（中国保险学会法律专业委员会主任委员）

2024年5月27日下午，经济学院保险法课程讲座在北京大学第一教学楼105教室举行。法学博士、研究员、研究生校外导师李玉泉以“保险公司经营管理中的几个重要法律问题”为主题与在座师生进行分享。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系副教授贾若主持。

李玉泉指出保险是一种契约关系，涉及到法律问题，因此理解法律对于保险从业至关重要。他以案例与理论分析相结合的方式深入浅出地探讨了以下几

个重要法律问题。

首先是保险利益原则问题。以一个纠纷案例作为引入，李玉泉引用了案件相关法条并结合个人经验分析了案件争议焦点，使同学们体会了理论运用于实践的复杂性。他阐释了保险利益原则的含义和意义，指出财产保险与人身保险对于保险利益的要求有所不同；他还强调了犯罪行为不能保险和违法行为不能保险的底线。

第二是诚实信用原则问题。李玉泉指出投保人与保险人均需履行如实告知义务，并回顾了《保险法》中的相关内容及修改过程。例如，从



保护被保险人利益的角度出发修订法律，为保险公司以未如实告知为由拒赔设定了30天时限。又如，1995年《保险法》颁布时，明确保险人对于除外责任不仅需要提示还需要明确说明。考虑到实务中“明确说明”难以举证，保险公司在保单上设计投保人声明，并将保险条款印在投保单后，体现了法律对于保险公司业务实践的影响。

第三，李玉泉结合自己的从业经历介绍了保证保险和信用保险问题。他以汽车消费贷款保证保险为例，在险种发展初期，它推动了我国汽车消费信贷和汽车消费市场的快速发展；但也存在经营不规范的问题——保险公司为追求保费规模而违规承保风险较高的营运车辆。武汉金凰案件为保证保险领域法律纠纷的经典案件，该案件的分析对于理解保证保险的特点及其效力具有启示意义。

最后，李玉泉讲解了《保险法》修改过程中涉及保险机构风险处置和市场推出方面的几个问题。包括加强股东监管、引入行政处置概念并进一步明确地方政府在行政处罚中的法律地位、对接机制进一步优化调整、明确保险监管部门有权调整被处置机构的股权债券、打破我国保单刚性兑付惯例等，梳理了《保险法》的修改方向及其背后的逻辑。

本次讲座不仅有助于同学们深入理解保险法的理论与实践，也为师生们提供了与行业专家面

对面交流的宝贵机会。

(风险管理与保险学系 郑晨昕 供稿/摄影; 姚奕 审核)

## 第196次：从心脑血管实际投资案例看创新医疗器械投资机会

朱金虎（新心医疗器械（北京）有限公司CEO）

2024年6月5日下午，经济学院举办了第196次专硕讲座，主题为“从心脑血管实际投资案例看创新医疗器械投资机会”。此次讲座由新心医疗器械（北京）有限公司CEO朱金虎先生主讲。讲座由经济学院风险管理与保险系-朱南军老师主持。

朱金虎首先介绍了私募股权投资行业的发展现状。2024年一季度，国内股权投资市场无论是新募基金数量还是募资规模均延续2023年以来较为疲软态势。他强调在行业云谲波诡、潮起潮落的背景下，找到自己的生态位才是最关键的，并给出了他的选择——医疗器械行业。

朱金虎站在投资人的角度介绍了医疗器械行业。医疗创新有着周期长、不确定性高、临床需求大、研发投入高、市场准入难等诸多特点，而创新医疗器械作为医疗创新的一种，不仅在技术创新方面有着严格的要求，而且在注册流程上也享受着特殊的待遇。这些规定旨在鼓励企业技术创新，推动医疗器械行业发展。在私募股权行业整体低迷的大环境下，行业寒冬中的“两朵鲜花”是超声溶栓和全人工心脏。他通过思维导图和产品视频介绍了两类技术的具体应用和价值。

随后，朱金虎总结了现阶段创新医疗器械的投资价值。具体来看，目前创

新医疗器械投资主要聚焦于投海外验证过、实现商业化应用的技术，有成功经验的创新团队，细分领域的绝对龙头，需求大、增长快的细分市场等等。

在讲座的尾声，关于社科专业的同学在从事



投资工作时会不会受专业限制这一问题，朱金虎回忆自己在接触人工心脏的投资之前对该领域也没有过多了解，鼓励同学们多多尝试。

此次讲座使同学们对私募股权投资的实践有了更深入的了解。通过朱金虎先生对创新医疗器械投资机会的剖析，同学们体验了挖掘行业投资价值，发现投资机会的重要性。

(风险管理与保险学系 朱梦真 供稿;  
姚奕 审核)

## ERIU工作坊（风险、保险与不确定性经济学工作坊）

### 第63次：隔代照护与祖父母健康

吕有吉（南开大学金融学院讲师）

2024年5月10日，第63次ERIU工作坊举行。吕有吉分享了他最近的一项研究，基于我国国情考察隔代照护对祖父母健康的影响。

首先，吕有吉介绍了研究动机。在我国，祖父母在孙子女成长过程中往往扮演着重要的角色，已有研究却鲜有考察隔代照护对于祖父母健康的影响。进一步地，吕有吉讲解了研究方法和实证结果。文章以孙辈性别作为祖父母是否提供隔代照护的工具变量，对隔代照护的健康影响进行因果检验。结果表明，提供隔代照料显著改善了祖父母自评健康与心理健康水平，以及记忆能力。继而，吕有吉介绍了基于地域特征和人口统计学特征的异质性分析的结果。最后，他讲解了作用机制：隔代照护可以通过改变祖父母劳动供给、生活习惯、家庭资源分配和情感支持的渠道作用于祖父母健康水平。

在分享结束后，与会师生针对感兴趣的问题与主讲人进一步展开交流与讨论，本次分享提供了新的研究视角，实现了很好的交流效果。

(风险管理与保险学系 刘佳程 供稿; 姚奕 审核)

### 第64次：选择市场中的人工智能和信息生成：来自保险中介的实验证据

刘行（清华大学五道口金融学院助理教授）

2024年5月14日，第64次ERIU工作坊举行。刘行助理教授分享了他最近的一项研究，通过中国一家顶级保险机构大规模随机实验的数据探究人工智能如何影响中介市场中的注意力分配和信息生成。

在实验中，保险公司根据潜在消费者在社交媒体广告上的足迹，向接受实验的处理组代理人提供AI根据生成的消费者保险需求估计；实验前，所有代理人都可以获得足迹信息。实证结果表明，人工智能需求预测将代理人的注意力转移

到高意向的消费者，能够帮助代理人提高14%的销售额。意想不到的另一发现是，人工智能产生的需求估计信息减少了代理人自己获取信息进行风险评估的努力，增加了逆向选择，这与注意力模型和风险信息挤出一致。同时，实验组中的代理人容易为保险机构带来了更高风险的消费者，但并未将上述消费者与更昂贵的产品相匹配。

研究结论包括：人工智能在预测消费者需求方面的应用可能对人类信息生成和市场效率产生副作用；中介机构利用人工智能可能加剧代理冲突。

在分享结束后，与会师生针对感兴趣的问题与主讲人进一步展开交流与讨论。本次分享提供了新的研究视角，实现了很好的交流效果。

（风险管理与保险学系 吴成卓 供稿；姚奕 审核）

## 第65次：道德逢险

郑家昆（法国艾克斯-马赛经济学院(AMSE)和地中海中央理工  
双聘助理教授(高级)）

2024年5月21日，第65次ERIU工作坊举行。郑家昆分享了一个系列的三篇文章，讨论人们如何利用情境的不确定性作为借口合理化利己行为。第一篇文章印证了人们以不确定性为利己行为作掩护。在没有利益驱动时，个体在为自己和为他人决策时均遵循前景理论，展现出一致的风险偏好。然而，当利益成为驱动因素时，个体的风险态度明显转变。在正收益情境下，如果风险由自己承担，个体会倾向于喜好这种风险；但若是在为他人做决策时，则会表现出风险厌恶。在损失情境中，个体的态度呈现相反趋势。文章还发现借口驱动行为的程度差别很大，取决于各种因素，比如个体的风险偏好。为解释这一现象，文章提出了自我信号模型作为理论支撑。

第二篇文章深入分析了人们在做决策时，能否辨识对方是否将风险作为利己的借口。研究发现无论是在有无风险的环境中，人们通常都能准确判断他人的利他程度。值得注意的是，在探讨利他主义和借口驱动行为时，文章并未发现性别差异。无论男性还是女性都能对同性别和其他性别的利他程度做出正确的推断。

第三篇文章进一步分析了保险在这种以风险为借口的利己行为中的作用。文章发现在面对个体风险时，风险本身并不直接影响合作水平。但是由于保险降低了由利己行为导致的成本，间接地鼓励了人们无需合作。而在面临集体风险时，集体风险常常成为个体拒绝合作的借口。当引入了保险，这种借口便难以立足，促成人们愿意合作。

最后，郑家昆总结了分享的三篇文章。人们擅长制造和发现各种借口，其中以风险为借口的现象尤为常见。这种行为可能加剧社会的分裂，威胁社会的凝聚力。因此，在风险管理的实践中，不仅要关注并有效管理传统风险，更要高度重视并妥善应对道德风险。保险作为一种风险管理的重要工具，是一把双刃剑。在制定公共政策时，必须仔细权衡其道德影响，确保政策不仅符合法律要求，还要符合社会伦理和道德标准，从而保证政策的公正性和有效性。

在分享结束后，与会师生纷纷针对自己感兴趣的问题与主讲人进行了深入的交流与讨论。这次讲座增进了师生们道德风险的理解，也促进了学术交流与思想碰撞。

（风险管理与保险学系 张畅 供稿；姚奕 审核）

## 第66次：企业风险管理与管理层盈余预测

徐健人（美国北德克萨斯大学瑞恩商学院金融系终身制副教授）

2024年5月28日，第66次ERIU工作坊举行。徐健人分享了他最近的一项研究，检验企业实施企业风险管理（ERM）与管理层盈余预测之间的关系。该项研究的主要问题是：企业实施ERM是否有助于管理层发布盈余预测，并且发布更加准确的预测。

徐健人及合作者利用倾向得分匹配和渐进双重差分法发现，SP500公司实施ERM后，企业管理层更愿意发布盈余预测且盈余预测准确度更高。具体机制是，实施ERM帮助管理层获取内部以及外部风险信息。异质性分析表明实施ERM的正面作用主要集中于更加长期的预测，这与实施ERM是企业长期战略一致。

徐健人及合作者还进行了一系列的稳健性检验，包括平行趋势检验，控制其余可能的影响因素以及使用堆叠双重差分等，主结论在以上检验中均稳健。

在分享结束后，与会师生针对感兴趣的问题与主讲人进一步展开交流与讨论，本次分享提供了新的研究视角，实现了很好的交流效果。

（风险管理与保险学系 尹晔 供稿；姚奕 审核）

## 第67次：市场均衡中的保险资本与组织形式

王瑾璟（美国阿克伦大学金融系助理教授）

2024年6月6日，第67次ERIU工作坊举行。王瑾璟分享了她最近的一项研究。该研究用市场均衡模型解释了股份制和相互制两种组织形式的共存，及其在不同保险市场中的相对优势。

对保险公司组织形式的讨论一直是一个重要的研究问题。在保险市场中，长期存在着股份制和相互制两种组织形式的保险公司。历史上，保险市场中曾出现了几次“相互化”和“去相互化”浪潮。现有研究主要在部分均衡的框架下讨论保险公司组织形式的相关问题，且得出了不一

致的结论。因此，本文建立了市场均衡模型，研究保险公司的资本结构和组织形式在均衡情况下是如何被内生决定的。

进一步地，王瑾璟讲解了研究方法和主要结果。文章建立了一个包含被保险人、保险公司和投资者三类主体的市场均衡模型，分析了个体风险和总体风险的冲击对保险公司资本结构和组织形式的影响。研究发现：（1）个体风险越高，保险公司会筹集越多的资金，股份制公司会占据市场主导地位。（2）总体资产/负债风险越高，保险公司会筹集越少的资金，相互制公司会占据市场主导地位。（3）当风险位于中等程度时，两种保险公司会共存，且效率较高的保险公司会选择股份制的组织形式。（4）股权发行成本降低时，保险市场会出现“去相互化”的现象。

在分享结束后，与会师生针对感兴趣的问题与主讲人进一步展开交流与讨论，本次分享提供了新的研究视角，实现了很好的交流效果。

（风险管理与保险学系 茅陈斌 供稿；姚奕 审核）

## 第68次：EBiCop：用于多变量网络数据泄露风险建模的集合双变量Copulas

徐茂超（伊利诺伊州立大学精算学教授）

2024年6月18日，第68次ERIU工作坊举行。徐茂超教授介绍了他最新的一项研究。近年来，网络风险已成为一种重大威胁，其潜在后果包括敏感信息暴

露、身份欺诈和经济损失。网络风险建模对于保险业的有效风险管理和承保至关重要，但由于复杂的多变量依赖关系和有限的可用数据，网络风险建模面临着严峻的挑战。

基于此，一种新颖的集合学习方法能有效捕捉网络风险固有的时间和横截面依赖关系。与直接模拟风险间多变量依赖关系的传统方法不同，这一方法利用双变量协方差生成预测成员，从而捕捉多变量依赖关系。由此产生的预测分布通过最小化分布得分进行校准。

进一步地，徐教授将所提出的模型应用于保险定价，证明它能带来更多可获利的合同。通过对现实世界数据的大量模拟和分析发现，模型具有令人满意的拟合和预测性能，优于现有模型。

在分享结束后，与会师生针对感兴趣的问题与主讲人进一步展开交流与讨论。与会者对网络风险建模有了更深刻的理解，也为未来的研究和实践提供了重要的参考。本次分享提供了新的研究视角，实现了很好的交流效果。

（风险管理与保险学系 张浩田 供稿；姚奕 审核）

## 时 讯

### “北大赛瑟（CCISSR）论坛·2024”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·2024（第二十一届）”（Beida CCISSR Forum 2024）将于2024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2024年9月6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](mailto: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2024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。