



动态

北大经院郑伟教授参加人力资源社会保障部专家学者座谈会

2025年12月24日，人力资源社会保障部召开专家学者座谈会，围绕学习贯彻落实党的二十届四中全会和中央经济工作会议精神，分析研判形势，谋划做好当前和今后一个时期的人社工作，听取意见建议。部党组书记、部长王晓萍主持会议。座谈会上，来自高等院校、科研院所的有关专家学者结合各自研究领域作了发言交流。部党组成员、副部长吴秀章、李忠、俞家栋出席会议。部属有关单位主要负责同志参加会议。

北京大学经济学院风险管理与保险学系主任、北京大学中国保险与社会保障研究中心主任郑伟教授应邀参加会议并发言。郑伟在题为“‘十五五’时期健全社会保障体系的几点思考”的发言中，就完善城镇职工基本养老保险、完善城乡居民基本养老保险、加快发展多层次多支柱养老保险体系、提高灵活就业人员参保率、建立健全社会保险精算制度等问题发表了意见，提出了政策建议。

郑伟建议，完善并落实基本养老保险全国统筹制度，健全筹资机制，健全待遇确定和调整机制；引导更多劳动者参加职工基本养老保险，逐步提高城乡居民基础养老金标准；通过简化程序及赋予企业更大自主权和灵活性扩大企业年金覆盖面，合理放宽个人养老金领取条件；引导平台企业在灵活就业人员参保方面承担相应责任，完善社保关系转移接续和跨制度衔接政策，在扩围中优化职业伤害保障制度，探索灵活就业人员失业保险制度；秉持精算平衡原则，用专业精算制度支撑社会保险可持续发展，防范社保基金“不规范的不安全”“不专业的不安全”和“不发展的不安全”风险。

(风险管理与保险学系 供稿)

北大经院刘新立主讲的《风险管理学》获评第三批国家级一流本科课程线下一流课程

近日，教育部公布第三批国家级一流本科课程认定结果，北京大学经济学院刘新立教授主讲的《风险管理学》课程，被评为国家级一流本科课程线下一流课程。

《风险管理学》是保险学专业本科生的必修课，也是经济、金融、财政等专业学生的选修课。刘新立老师从2000年起连续开设本课程，课程内容不断丰富，教学方法不断创新。

课程从前沿性的全面风险管理视角出发，在教学内容和教学方式上具有如下特点：一、教学内容丰富。教学内容涵盖多类典型风险的分析与风险管理措施选择，教学资源丰富多样，使学生具备扎实的专业素养，并加强课程思政融合，育才与育人紧密结合。二、课程学习深化。案例讨论与问答不仅强化了以学生为中心的教学理念，培养学生解决复杂问题的综合能力，而且增强了学生的责任感、使命感。三、评价体系多元。课后问题激发学生主动思考，加深理解。小组报告主题紧跟时代前沿，增强所学灵活运用能力。期末笔试不仅考察理论知识的掌握，也涉及实务情境的分析，

动态P1

- 北大经院郑伟教授参加人力资源社会保障部专家学者座谈会
- 北大经院刘新立主讲的《风险管理学》获评第三批国家级一流本科课程线下一流课程
- 北大经院贾若长聘副教授参加国际保险监督官协会金融科技论坛 (IAIS FinTech Forum)
- 北大经院风险管理与保险学系举行2026年迎新暨奖学金颁奖会
- 北大经院风险管理与保险学系“青春助学金”捐赠仪式举行
- 北大经院风险管理与保险学系师生赴德胜中心参访

北大赛瑟 (CCISSR) 双周P5

- 第184次：以实现中国式现代化为目标，推进城乡居民基本养老保险事业高质量发展
- 第185次：“新周期”下寿险经营的思考与探索
- 第186次：应对不断变化的全球风险格局与日益扩大的保障缺口——保险公司、政策制定者与监管机构如何应对
- 第187次：2025年中国保险公司竞争力评价研究

北大保险系列讲座P8

- 第227次：非寿险定价与巨灾模型
- 第228次：AI赋能投资：从算力平权到投资平权
- 第229次：IFRS17新保险合同会计准则理论与实践
- 第230次：蚂蚁保，让保险更透明更普惠——AI智能体应用实践
- 第231次：保险行业的收并购
- 第232次：保险资金大类资产配置与风险管理
- 第233次：会计准则与财务分析
- 第234次：中国私募股权基金：行业流派与商业模式
- 第235次：新保险合同准则下上市保险公司年报分析

ERIU工作坊P13

- 第90次：筛选市场中基于粗标签的最优隐私机制
- 第91次：P2P车险中的道德风险演化与实证识别研究
- 第92次：使用最优传输来缓解不公平预测并量化反事实公平性

时讯P14

“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2026” 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/>

示和锻炼自己的平台。此外，系里为大三及研一同学安排暑期实习机会，助力同学们合理规划职业发展。

会议第二项议程是奖学金颁奖。本次颁发的风保系奖学金包括ACLI奖学金、泰康奖学金、九五先锋奖学金、九六冀望奖学金、九七创新奖学金、相约九八奖学金，以及孙祁祥奖学金。陈凯老师宣读了2024—2025学年度获奖名单——李明蔚（ACLI奖学金），张嘉真（泰康奖学金），王晨（九五先锋奖学金），钮效蓉、惠同（九六冀望奖学金），陈焯、吴子强（九七创新奖学金），吴凡、段榕涛（相约九八奖学金），周琳、范心语、杨云帆、茅陈斌（孙祁祥奖学金）。贾若、马效磊、马骥、朱南军、鲁刚、郑伟为获奖同学颁奖，并与大家合影留念。此外，今年还有8位经济困难同学获得了九零国经青春助学金、九五先锋本科助学金的温暖资助。

获奖学生代表2022级本科生范心语、2024级博士生惠同相继发言。范心语回顾了加入风保系以来的成长历程，感谢老师们的言传身教和系里提供的广阔平台，并表示将以此为新起点，脚踏实地、砥砺前行。惠同结合自己从社会保险制度设计到保险公司的实践，讲述了在北大自由而温暖的求学体验，表达了对老师、校友和同学们的诚挚感谢，并立志在保险行业转型升级的关键时期，以所学所思回应社会发展需求，践行保险保民生、稳底盘的制度使命。

大会进行了风保系“九零国经青春助学金”捐赠仪式。继2015年和2020年两次捐赠之后，近日北大经济学院1990级部分校友和爱心人士再次向风保系捐赠青春助学金人民币十七万元，用于资助未来五年风保系的经济困难学生。

颁奖仪式结束后，为感谢各届校友多年来对风保系奖助学金项目的慷慨支持，郑伟老师特别邀请各级校友代表上台，向他们颁发了风保系精心准备的捐赠致谢纪念牌，感谢他们捐资助学，感谢他们传递校友的爱心、青春的激励和北大的精神。这承载着全体师生的深厚情谊，是风保系对各位校友长期无私奉献的诚挚致谢，也是代际传承精神的有形见证。

随后，校友嘉宾代表为同学们送上祝福和嘱托。1995级校友代表、北京八达岭文旅集团有限公司风控审计顾问马效磊鼓励同学们拥抱人工智能时代的新机遇，珍惜北大同窗情谊。

1996级校友代表、原力聚合（重庆）信息技术有限公司董事、首席财务官马骥先生分享了北大如何赋予他批判性思维与创新精神，希望同学们要保持青



【获奖学生】周琳、范心语、杨云帆、茅陈斌
【颁奖人】郑伟
【捐赠人】孙祁祥、文渊、梁尧、郑伟、锁凌燕、陈凯、贾若、林伟、刘新立、姚奕、周新发、朱南军、吴明理、杨彤轩、王晓全、蔡强、代佳、任杰、杨昀、丁宇刚、刘淑彦、刘子宁、吕有吉、吴海青、郑豪、杜霞、韩笑、王瀚洋、谢志伟



吴家春、黄煜琛、郑伟、郭... 陈... 金... 肖... 曾建军、胡景... 林... 马... 朱恒、吴洪涛、... 许、吴孟胜... 华锋、朴香... 朱正浩



春心态、持续学习。

春心态、持续学习。

1998级校友代表、中国人民财产保险股份有限公司鲁刚讲述了相约九八奖学金名称的三重含义：相约于1898年北大创校的精神传承之下，相约于风保这一温暖大家庭，以及年复一年的温暖相聚。他援引《相约九八》歌词诠释奖学金的含义，期待新时代学子以保险专业智慧回应时代命题，续写“相约九八”的北大叙事。

最后，风保系主任郑伟用三个关键词作总结发言。一是“欢迎”，欢迎2024级的15位同学加入风保大家庭。二是“感恩”，他代表系里全体师生，对所有参与奖学金、助学金捐赠的校友师



生和社会各界人士表示衷心感谢，感恩首任系主任孙祁祥教授捐赠孙祁祥奖学金，感恩各届校友和爱心人士的无私奉献。三是“珍惜”，他引用自己当年百年院庆所写文章中的片段，动情回忆了本科四年的珍贵记忆，并鼓励同学们珍惜在北大与师友相聚的难得缘分，让这份情谊成为人生的宝贵财富。

2024级新同学的加入为北京大学经济学院风险管理及保险学系注入了崭新活力。站在新的起



点上，风保系将继续秉持“素质高、基础宽、有专长”的培养理念，以创新驱动发展，以专业服务社会。期待同学们在这片沃土上茁壮成长，在智能化转型的浪潮中勇立潮头，为经济社会发展贡献青春力量和专业智慧，书写属于新一代风保人的精彩篇章。

（风险管理及保险学系 周琳 供稿；
林竣熹 摄影；姚奕 审核）

公司董事长李克斌阐述了天恒同业“一体两翼双驱动”的战略发展格局，介绍了德胜中心、中药登、极数宝在公司中的战略定位和生态链接。随后，相关专家介绍了中国药品登记信息服务有限公司（简称“中药登”）的业务情况。在顶层设计与国家医保局指导下，中药登通过精准定位、严谨流程及多重加密备份措施，提供高标准的专业安全保障，以数字化力量推动中国创新药“走出去”。保险相关领域专家深入介绍了极数宝公司的功能与作用。它通过构建以医保大数据为核心的技术平台，赋能商保结算、精算、核保、核赔等多场景生态，打破医保部门、医疗机构和商保公司之间的信息壁垒，推动形成“医疗、医保、医药”三医联动的良性生态，为构建多层次医疗保障体系提供有力支持。极数宝副总李峥表示，极数宝是双重监管下的面向企业端的数据平台公司，希望同学们多多关注该领域，进一步挖掘探索。



师生围绕数据分析、创新药价格、定价权威性、数据合规应用等关心的话题，与公司高管及业务骨干展开深入交流探讨。郑伟表示，北大风保系始终重视理论与实践的深度融合。国家“十五五”规划纲要对建设多层次医疗保障体

系提出了新的要求，极数宝作为医保商保融合平台，可以发挥重要作用；同时，如何把握好数据



使用和数据安全的关系将成为行业新的挑战。

本次访学活动让风保系师生近距离了解了德胜中心、中药登和极数宝的运营实态，拓宽了大家对保险业态多样性的认知视野。双方表示，将以此次交流为契机，持续深化校企合作，共同为多层次医疗保障体系建设以及风险管理与保险专业人才培养注入新活力。

（风险管理与保险学系 魏莱 供稿/摄影；姚奕 审核）

北大赛瑟（CCISSR）双周

第184次：以实现中国式现代化为目标，推进城乡居民基本养老保险事业高质量发展

刘从龙（人力资源和社会保障部农村社会保险司原司长）

2025年12月15日，北京大学经济学院风险管理与保险学系第184次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会于北京大学第二教学楼525教室举行。中国社会保险



学会副会长、人力资源和社会保障部农村社会保险司原司长刘从龙作为主讲嘉宾，以“以实现中国式现代化为目标，推进城乡居民基本养老保险事业高质量发展”为题展开分享，系统梳理了我国城乡居民养老保险制度30余年的发展脉络与实践经验。讲座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。

刘从龙结合长期参与农村社会保险制度设计与实施的实践经验，系统阐述了中国城乡居民养老保险从无到有、从探索试点到逐步成熟的历史演进过程。他重点回顾了三大关键发展阶段：1991年民政部启动县级农村养老保险试点；2009年国务院部署新型农村社会养老保险试点；2014年国家整合新型农村社会养老保险与城镇居民社会养老保险，建立全国统一的城乡居民基本养老保险制

度。

随后，刘从龙对现行城乡居民基本养老保险制度框架与核心机制进行详细解读，据介绍，该制度覆盖年满16周岁（不含在校学生）、未纳入职工基本养老保险覆盖范围的城乡居民，实行个人缴费、集体补助、政府补贴相结合的筹资模式，养老金待遇由基础养老金和个人账户养老金构成，制度设计始终兼顾政策科学性与群众易懂性。谈及制度实施成效，刘从龙总结了五大核心成果：一是构建起城乡老年居民制度化基本生活保障体系，彻底终结了“农民养老全靠自身”的传统模式；二是养老金发放直接带动农村消费扩容提质，有效激活乡村经济发展活力；三是推动基层公共服务平台标准化建设，为农村老人办理身份证补办、社保卡发放等服务，夯实了基层治理根基；四是显著提升农村老年居民经济自立能力，有效增强其家庭话语权与生活幸福感；五是制度覆盖率位居世界前列，助力中国斩获国际社会保障杰出成就奖，为全球发展中国家养老保障体系建设提供了可借鉴的“中国方案”。

针对制度运行当前面临的挑战，刘从龙指出

五大核心问题：一是与职工基本养老保险的衔接机制仍需完善；二是30岁以下年轻群体参保积极性偏低，需强化制度吸引力；三是养老金待遇水平与群众期待存在差距，财政保障可持续性压力持续显现；四是基层社保经办机构业务能力有待提升；五是基金监管体系仍需健全，风险防控防线需进一步筑牢。

关于城乡居民养老保险高质量发展路径，刘从龙提出四大推进方向：一是推进全民参保计划精准实施，依托信息化手段实现参保管理精细化；二是建立与经济社会发展水平相适应的待遇正常调整机制，统筹缩小城乡之间、不同养老保险制度之间的待遇差距；三是推进基本养老公共服务均等化，重点提升农村地区养老服务配套能力，破解农村失能老人照护难题；四是筑牢基金安全防线，完善信息系统监管与经办服务流程，确保制度长期可持续运行。

讲座尾声，刘从龙与与会人员围绕农村失能老人保障体系建设、养老金发放便捷性优化、待遇正常调整机制落地等问题展开深入交流。郑伟代表北京大学经济学院风险管理与保险学系，对刘从龙的精彩分享表示感谢，并向其赠送讲座纪念海报。本次讲座系统厘清了城乡居民养老保险制度的发展逻辑，助力与会师生深化对我国养老保障体系建设成就和发展方向的认知，获得广泛好评。

（风险管理与保险学系 毛荣昊 供稿；董一杭 摄影；姚奕 审核）

第185次：“新周期”下寿险经营的思考与探索

李学军（中邮人寿保险股份有限公司总经理）

2025年12月23日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系第185次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在经济学院606会议室举行。中邮人寿保险股份有限公司总经理李学军以



“‘新周期’下寿险经营的思考与探索”为题作专题分享。本次讨论会由北京大学经济学院风险管理与保险学系教授朱南军主持，风保系及校内其他院系师生、校友代表参会聆听。

李学军首先从国际寿险行业发展历程与经验教训切入，重点剖析了美国、日本两大典型市场的行业发展轨迹。他回顾，20世纪初美国《阿姆斯特朗法案》的出台源于当时“唐提式保单”因封闭期长、资金滥用等问题引发的行业腐败与公众信任危机，该调查最终推动了现代保险监管制度的建立。此后，美国在20世纪七八十年代高利率时期大量销售固定利率终身寿险，后续利率下行阶段引发多家保险公司破产；广场协议后，日本受政策波动影响出现利率大幅震荡、资产泡沫破裂等情况，寿险行业陷入衰退，即便在政府全力救助下仍有7家寿险公司倒闭。李学军指出，美日两国的发展经验共同印证：利率周期是寿险行业转型的核心驱动力，行业若忽视长期负债与资产的匹配平衡，终将反复付出沉重代价。

在梳理国际经验后，李学军转向中国寿险行业40年发展历程，将其划分为五大核心发展阶段：友邦保险引入代理制销售模式；银行渠道兴起推动行业规模扩张；利率下行期催生分红险销售热潮；2014年“国十条”出台后，监管宽松环境引发万能险快速扩张；疫情期间至今，行业进入监管趋严、回归保障本源的健康发展阶段。他指出，中国寿险行业在发展过程中未能充分汲取美日行

业教训，在宏观政策刺激与规模导向的驱动下，曾一度陷入“资产驱动负债”的认知误区，忽视了收支匹配与长期风险管控，直至近年经济下行、利率快速走低，行业才集中暴露资产收益无法覆盖负债成本、偿付能力承压等系统性问题。

随后，李学军总结了当前保险行业面临的“逆周期”与“跨周期”双重挑战，明确指出保险行业转型的必然性。他强调，当前行业核心矛盾集中于资产负债错配与利率周期冲击，美、日、中三国经验均证明，利率高低拐点是推动行业商业模式变革的关键节点。旧有依赖短期投资收益、追求规模至上的发展模式已难以为继，行业正陷入“负债成本刚性—资产收益下滑—利润波动加剧—资本约束收紧”的恶性循环。真正的破局之道在于回归保险本源、遵循金融发展规律，建立以负债属性为导向的资产管理机制，实现经济匹配（收益覆盖成本）、会计匹配与资本约束的平衡。他特别强调，寿险经营的本质是对长期资产负债关系的精细化管理，其复杂度远超其他金融业态，行业应当树立“做久做优”而非“做大做强”的发展理念。

结合行业转型背景，李学军进一步阐述了技术变革对寿险行业未来发展可能的影响与方向。他认为，人工智能正深刻重塑行业运营模式，可广泛应用于前台智能客服、中台精准定价、后台智能审计等业务场景，提升技术运用水平是保险公司降本增效的重要路径。同时，当前保险市场仍存在大量“类理财”需求，但现有浮动收益型产品（如分红险、变额年金）的最低保证利率偏高，限制了投资策略的灵活性，进而影响潜在收益水平，未来需通过适当降低保证利率、增强收益弹性，使此类产品更好适配市场需求。

最后，李学军提及新会计准则（IFRS17与IFRS9）的影响与行业专业化趋势。他指出新准则虽未改变保险业务的经济实质，但通过收入分摊、投资成分剥离等核算方式，能够更真实地反映保险公司的长期盈利能力，同时进一步强化了资产负债匹配管理要求，推动行业走向更理性、更专业的发展阶段。

报告结束后，李学军和与会人员围绕寿险具体业务未来发展方向等问题展开深入交流探讨。朱南军代表风保系感谢李学军带来的精彩分享，并向其赠送讲座纪念海报。整场演讲贯穿历史与当下、国际与本土、理论与实践，引发了听众们对寿险行业发展问题的深入思考。

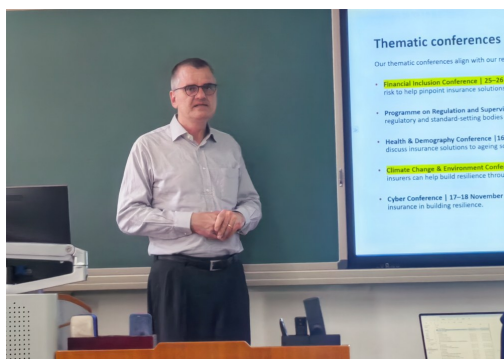
（风险管理与保险学系 杨汀 供稿/摄影；姚奕 审核）

第186次：应对不断变化的全球风险格局与日益扩大的保障缺口——保险公司、政策制定者与监管机构如何应对

Kai-Uwe Schanz（日内瓦协会资深顾问）

2026年3月25日上午，北京大学经济学院风险管理与保险学系第186次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学第二教学楼308教室举行。本次研讨会邀请日内瓦协会资深顾问Kai-Uwe Schanz博士进行分享，主题是“Navigating a Changing Global Risk Landscape and Widening Protection Gaps -How Insurers, Policymakers and Regulators Can Respond”（应对不断变化的全球风险格局与日益扩大的保障缺口——保险公司、政策制定者与监管机构如何应对）。讨论会由北京大学经济学院风险管理与保险学系教授锁凌燕主持，风保系及校内其他院系师生参会。

会议伊始，Schanz博士首先向与会师生介绍了日内瓦协会的独特定位。作为全球唯一由保险与再保险公司首席执行官组成的联盟，日内瓦协会不仅是一个行业组织，更是一个顶级智库。该协会致力于通过前沿研究，探索保险在实体经济中的核心角色，其研究议程紧扣时代脉搏，涵盖了气候变化、健康经济、地缘政治碎片化以及人工智能平台生态系统等。他指出，协会的终极使命是通过深度研究与对话，让保险行业在构建更具韧性的社会中发挥不可替代的作用。



在阐述行业面临的宏观挑战时，Schanz博士通过详实的数据图表指出，全球风险格局正经历深刻变革。风险正变得日益系统化且难以捉摸，许多新型系统性风险前所未有。他特别提到，随着数字经济的发展，社会资产正向无形化的趋势发展——如今标普500指数成分股中约90%的市值源于无形资产，这与50年前的情况截然相反。这种资产形态的无形化给作为风险承担者的保险业带来了巨大的定价与管理难题。

Schanz博士深入探讨了韧性效率之间的经济权衡。疫情时代过后，各国政府纷纷呼吁提升社会与供应链的韧性，但这往往意味着牺牲部分效率。如何在最大韧性与最大效率之间寻找平衡点，已成为影响全球地缘经济碎片化程度的关键因素。这种碎片化趋势不仅削弱了国际风险分散机制，更对气候风险缓释、疫情防控等全球公共产品的供应构成了严峻挑战。特别是面对2025年以来金融市场的剧烈波动，多边合作机制受阻，进一步加剧了全球风险治理的难度。

报告的核心部分聚焦于保障缺口（Protection Gap）与普惠缺口（Inclusion Gap）。全球范围内仅有约三分之一的经济损失获得了保险覆盖，这意味着存在巨大的保障缺口。值得注意的是，调查显示Z世代对保险的购买意愿最为强烈，显示出该群体极高的风险素养；而老年群体的意愿则相对较低。在阻碍投保的因素中，可负担性仍是首要障碍，但在不同国家表现各异。例如在西班牙，消费者对保险产品相关性的质疑甚至超过了价格因素。此外，理赔体验成为影响客户信任的关键时刻，特别是在德国，理赔管理的低效成为了行业痛点。Schanz博士对比了新兴市场的情况，并指出在中国和印度，尽管数字支付普及率高，但保险渗透率仍滞后于其他金融服务，医疗费用和退休储蓄是民众

最担忧的风险。

在政策与监管层面，Schanz博士建议政府将保险纳入国家普惠金融战略的核心，并通过财政补贴和公众教育创造需求。同时，监管机构应采取差异化监管策略，利用监管沙盒鼓励产品创新，推行行为监管以确保产品简单透明，从而在保护消费者与促进市场活力之间找到平衡。

Schanz博士在总结发言中提到，尽管全球舆论对ESG的关注度有所波动，但保险业通过构建韧性、提供长期可持续投资，依然拥有坚实基础。未来五至十五年，商业模式的扩展势在必行，唯有通过产品创新、分销革新及技术赋能，行业才能有效缩小保障与普惠缺口，重塑自身信誉与社会价值。

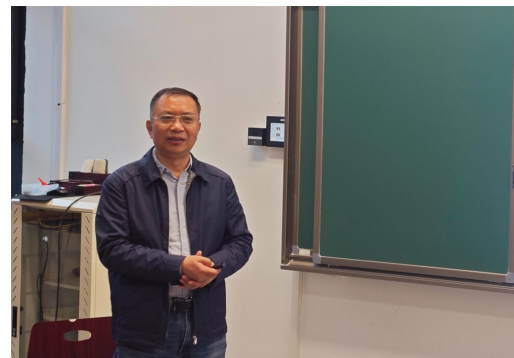
（风险管理与保险学系 王治 供稿/摄影；姚奕 审核）

第187次：2025中国保险公司竞争力评价研究

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）

2026年4月27日晚，北京大学经济学院风险管理与保险学系第187次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学理科教学楼216教室举行。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教授以“2025中国保险公司竞争力评价研究”为题作专题分享。本次讨论会由北京大学经济学院风险管理与保险学系朱南军教授主持，风保系及校内其他院系师生参会聆听。

寇业富首先系统回顾了中国保险公司竞争力评价研究的发起背景与发展历程。2001年中国加入WTO，保险业作为最早对外开放的金融行业，



曾引发业界与学界“狼来了”的普遍担忧；2010年正值加入WTO第十年，中央财经大学中国精算研究院组建“中国保险公司竞争力评价研究课题

组”。该项研究自此启动，至2025年已连续出版15部研究著作。2010年原中国保监会发布《保险公司信息披露管理办法》，明确了披露内容、时效与审计要求，为评价研究提供了权威、连续、系统的数据基础，是研究得以持续开展的关键前提。

寇业富指出，在评价方法上，课题组摒弃主观权重较高的专家打分法，选用主成分分析与因子分析。仅主观设定指标，主成分提取、权重计算、公司得分均由SPSS软件生成，最大程度保障客观性。在指标体系建设部分，课题组结合保险负债经营特征与监管重点，构建了五个一级指标，分别为盈利能力、资本管理能力、经营能力、风险管理能力、发展潜力。每个一级指标下设有数量不等的二级指标，人身险与财产险公司各设定近60个二级指标。在研究对象选择上，课题组剔除信息披露不完整、营业时间不足3年、数据异常和经营非正常的公司，兼顾农业保险公司、专业健康保险公司、养老保险公司等的评价公平性。

寇业富分析了2025年评价核心结果。外资险企在风险管理能力上具有明显优势，中资险企则在盈利能力、资本管理能力、经营能力、发展潜力上更具优势；大公司在盈利能力、经营能力和风险管理能力等方面优势显著，中小型公司或成立较晚的保险公司在资本管理能力和发展潜力方面优势突出；专业自保公司、政策性农业保险公司的竞争力排名靠前，专业健康险公司在竞争中处于不利位置。为验证结果可靠性，课题组通过剔除公司或指标后重

新测算，排名评价结果均通过检验，证明评价结果不依赖少数公司与少数指标。

最后，寇业富对本次研究与行业发展趋势进行了系统总结。他指出，面对当前行业净利润下滑、投资收益波动加大等挑战，中国保险公司应进一步强化风险管理，同时兼顾规模、效益与风险的平衡，不断提升综合竞争力。行业整体需坚守“保险姓保”的核心定位，提升服务实体经济的能力，同时坚持科技赋能，积极拓展科技保险等创新业务。

报告结束后，寇业富和与会人员围绕稳健性检验中指标剔除方法等问题展开深入交流。朱南军代表风保系感谢主讲嘉宾寇业富带来的精彩分享，他高度肯定了该项研究的学术价值与行业意义。本场讨论会为参会者提供了中国保险公司竞争力评价的完整研究框架与最新成果。

（风险管理及保险学系 王裕岷 供稿/摄影；姚奕 审核）

北大保险系列讲座

专硕_227：非寿险定价与巨灾模型

李晓翹（中国人保风险研究院总经理）

2025年11月4日上午，2025年“北京大学-美国财产险精算协会（PKU-CAS）精算月”的第一次讲座暨经济学院第227次保险专硕讲座如期举行。作为本年度精算月系列讲座的开端，中国人保风险研究院总经理李晓翹先生以“非寿险定价与巨灾模型”为主题，全面讲解了非寿险精算定价技术的发展、巨灾模型定价与机器学习算法定价。本次讲座由北大风保系副主任陈凯主持。

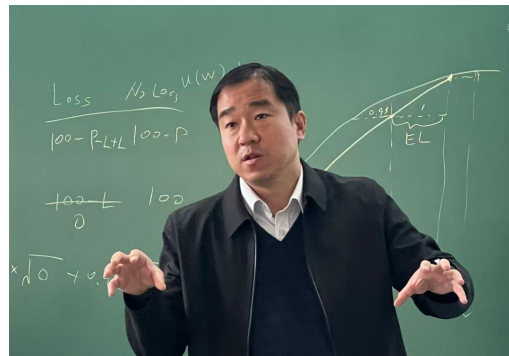
李晓翹以保险的起源为引入，阐明了保险企业收入在前，支出在后的特殊性，进而引入了保险定价的必要性。他指出不能把保险定价当作纯粹的数学问题。通过模拟一家保险公司日常的经营情形，说明定价要从商业的角度分析业务风险、亏损概率、破产概率。他还从保险定价的经济学原理出发，简要地证明了公司愿意为地震等低频高损的风险付出更多的保费。

随后，李晓翹讲述保险定价的风险细分。最初保险是基于整体费率定价，随后不断向根据每个风险标的进行定价的方向（individual rating）演进。由于政策和技术限制，保险公司实际上想实现越来越精细的分组。不同地区车险出险的案例证明了分组的必要性。然后，他对分级费率厘定的技术细节进行了细致讲解，包括普通线性模型OLM（加法模型、乘法模型）和广义线性模型GLM的模型细节，还通过具体的案例来激励大家思索精算之后可能出现的逆选择问题。

接下来，他介绍了与预期性保单原理不同的追溯性保险，以及巨灾模型

定价。巨灾模拟分为灾害模块、工程模块、金融模块。以地震保险为例，从断裂带活动推演地震发生频率，到模拟楼房倒塌，再到测算风险之间的相关性，最终对巨灾风险进行较为精准的定价。

最后，他谈到前沿的机器学习算法定价。从商业角度看，机器学习目前还不够好用，原因是业界现行都采用线性模型，虽然有自主定价部



分，但费率表没法体现纯自主定价的结果。而机器学习更多是用于解决非线性的情况。他讲解了机器学习算法的原理，比较了各种前沿算法的优劣。

本次讲座由浅入深，由历史到未来，综合了

技术原理和实务案例，加深了同学们对非寿险定价与巨灾模型的了解，促使大家对非寿险精算师的职业发展路径有了更清晰的认识，为未来发展奠定了良好的基础。

（风险管理与保险学系 祝姚妃 供稿/摄影；姚奕 审核）

专硕_228：AI赋能投资：从算力平权到投资平权

王开（国信证券首席策略分析师）

2025年11月5日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系第228次保险专业硕士系列讲座于校内第三教学楼306教室举行。本次讲座特邀国信证券首席策略分析师王开担任主讲嘉宾，他以“AI赋能投资：从算力平权到投资平权”为题展开分享。讲座由经济学院风险管理与保险学系锁凌燕教授主持。

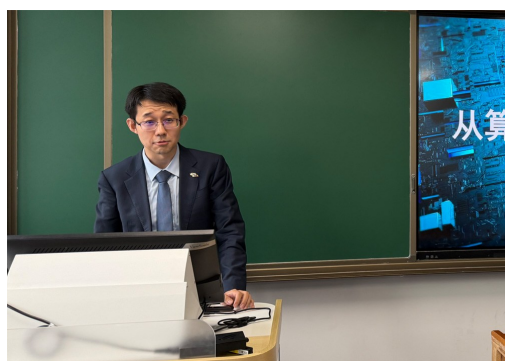
王开系统梳理了AI时代多元资产配置的重塑逻辑，围绕宏观市场、投资者行为与量化模型三条主线展开深入解析。他指出，随着AI原生企业崛起与生成式模型的大规模落地，数据、算力与算法的协同正重构资产定价机制，使得传统依赖经验和偏好驱动的决策方式正在让位于高频、动态、可解释的智能化体系。在这一趋势下，资产配置不再是静态的权重再平衡，而是以AI为核心的“连续学习—实时判断—自动执行”的闭环系统，能够将宏观周期、行业景气度、市场噪声与投资者情绪纳入统一的结构化框架，从而显著提升预测精度与胜率稳定性。

围绕DeepSeek在投资领域的应用，他强调大模型并非简单替代量化团队，而是通过理解语言、识别结构化关系、捕捉时间序列特征，将多维度信号融合为可执行的资产配置指令，实现从“静态模型”向“智能体策略”的跃迁。无论是短期交易的噪声过滤与方向判断，还是中长期周期轮动、行业景气跟踪与风险预算管理，AI均展现出超越传统方法的敏感度与适应性。在多场景案例中，DeepSeek通过对宏观政策、市场风格、债股强弱关系的联立分析，实现了资产组合在不同周期中的动态调整，展示了AI驱动的稳态与反转识别能力，为量化与主观策略的融合提供了可行路径。

在监管与投资者公平性维度，他指出AI带来赋能大众与机构精细化并存的新格局，既提升了普通投资者的可及性，也对监管提出透明性、可解释性与行为审慎的新要求。高校青年应关注AI与金融的交叉前沿，把握这一时代变革所带来的方法论革新与产业化机遇。

讲座后的互动交流聚焦AI在保险实践中的落地难点与机会，以及年轻从业者在保险科技与AI交叉领域的成长路径等。此次活动让同学们对AI如何赋能投资形成更为清晰的整体认知，也为未来从事金融科技方向的研究与实践奠定认知基础，取得了很好的交流效果。

（风险管理与保险学系 葛新杰 供稿/摄影；姚奕 审核）



专硕_229：IFRS17新保险会计准则理论与实践

李宏军（太平再保险（中国）精算部总经理）

2025年11月11日上午，北京大学经济学院风险管理与保险学系举办第229次保险专业硕士系列讲座。太平再保险（中国）精算部总经理李宏军先生以“IFRS17新保险会计准则理论与实践”为主题进行分享，讲座由北大风保系副主任陈凯主持。

李宏军先生首先梳理了国内外保险会计准则的发展脉络。早期保险会计准则与当前普遍采用的权责发生制存在本质区别。随着行业规范化发展，财政部积极借鉴国际会计准则经验，制定并推行了IFRS17新准则。

接着，李宏军从可比性与透明性两个角度深度分析了现行准则的问题与缺陷。在可比性层面，现行准则存在三重矛盾：一是保险业务与其他行业不可比；二是不同国家之间报表缺乏统一标准，难以形成有效对比；三是产寿险之间核算逻辑不一致，产险基本实现权责发生制，寿险却存在明显的权责错配问题。在透明性层面，现行准则一方面收入计量口径过于复杂；另一方面存在准备金“黑盒”，其提转差受多重因素影响，财务报表中没有体现详细变动信息。

与现行会计准则缺陷对照，李宏军详细解读了IFRS17新准则遵循的核心原则与重大变化。新会计准则遵循会计信息可比性、统一权责发生制、审慎原则贯穿始终、透明化的披露要求这四



大基本原则。在此之上，IFRS17解决了行业收入可比性问题，合理拆分准备金“黑盒”，披露信息清晰透明，引入CSM等计量模型，进一步完善保险会计体系。

李宏军还系统讲解了IFRS17新准则下的核心计量模型，包括通用模型法和保费分配法，也分

析了BBA的计量方法和示例，在此基础上，他进一步从底层逻辑出发，解释了会计准则调整后企业利润、收入变动的核心原因。

此次讲座系统梳理了 IFRS17 新准则的核心框架与实践要点，详细解读了计量模型与实施影响，有助于同学们把握保险会计准则的最新变化与精算实务操作。

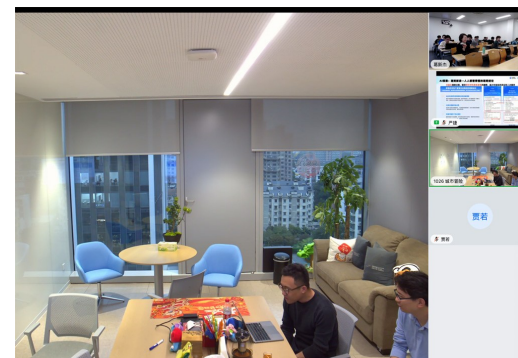
(风险管理与保险学系 黄筱凤 供稿/摄影; 姚奕 审核)

专硕_230：蚂蚁保，让保险更透明更普惠——AI智能体应用实践

陈冠华（蚂蚁集团副总裁、蚂蚁保保险代理有限公司总经理）

2025年11月12日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系第230次保险专业硕士系列讲座于校内第三教学楼306教室顺利举办。本次讲座特邀蚂蚁集团副总裁、蚂蚁保保险代理有限公司总经理陈冠华和蚂蚁保总精算师严捷先生担任主讲嘉宾。他们以“蚂蚁保，让保险更透明更普惠——AI智能体应用实践”为题展开分享。讲座由经济学院风险管理与保险学系锁凌燕教授主持，贾若副教授线上参加。

陈冠华围绕“科技让保险更透明、普惠”的愿景，系统展示了技术驱动下保险服务模式的全面升级路径。他指出，随着数字化和智能化能力的快速迭代，保险业正在迎来以AI为核心的新一轮变革，产品选择、配置服务、理赔沟通、风控合规等关键环节都在被重塑，从而让过去专业



门槛高、流程复杂、信息不对称的行业痛点逐步得到化解。在全新的服务体系中，基于支付宝生态的一站式保险优选平台已实现从产品池，到个性化配置，再到咨询、投保、售后等环节的透明化呈现，使保险变得更易理解、易比较、易触达。陈冠华重点展示了“保险AI”的技术体系与应用场景。依托领域专属数据与专业大模型，蚂蚁保构建了面向用户的智能体、面向代理人的专业智能助手以及面向平台的风控智能中枢，可在险种解释、方案配置、费率测算、投保建议与风险识别等环节实现实时响应。尤其在AI保险顾问“蚂小保”中，通过专业的问答能力、深度的配置逻辑以及从理解到执行的自动化流程，用户能够获得更贴身的陪伴服务。

随后严捷介绍了“蚂小保”的理赔端功能。白盒化理赔结论以结构化、可解释的方式呈现，使复杂条款、审核要点和材料要求被拆解为普通人能理解的语言，显著减少异议与重复沟通；在监管与合规方面，智能识别体系覆盖营销话术、产品内容与风险提示，实现风险发现、误导识别与一致性校验的自动化。在医疗险实践中，“好医保”系列展示了AI助力产品创新、风控预测、核保提效与多层次保障配置的可能性，形成覆盖儿童、成人与老人的综合产品矩阵。

最后，主讲人强调未来保险业的普惠化与现代化需要技术、数据与服务模式的持续协同，让每个人都能看懂保险、用好保险、买对保险。本次讲座为同学们深入理解智能保险的发展方向提供了启发，引发大家热烈的反响。

(风险管理与保险学系 葛新杰 供稿/摄影; 姚奕 审核)

专硕_231：保险行业的收并购

果然（CAS亚太地区首席代表）

2025年11月25日上午，2025年“北京大学-美国财产险精算协会（PKU-CAS）精算月”的第三次讲座暨第231次保险专业硕士系列讲座举行。作为本年度精算月系列讲座的收官，CAS亚太地区的首席代表果然先生以自己在华尔街的工作经历为引，分享了自己对于精算职业发展的理解和保险行业的收并购实务。本次讲座由北大风控系副主任陈凯主持。



果然回顾了自己的求学与求职历程。一次偶然的求职机会开启了他在美国的精算职业生涯。在工作的同时备考CAS资格考试，他将这段经历视为人生中最有意义的阶段。取得精算师资格后，他回到中国，投身于更加多元和富有挑战的职业实践。“时代造人”是他的感慨，个人的发展离不开所处的时代背景与行业机遇。

随后，果然结合2015年初加入复星集团后的实战经验，重点分享了保险公司在并购过程中的关键考虑。以复星收购保险公司为例，他详细讲解了非寿险准备金的分类与定义，特别是“已发生未报告未决赔款准备金”（IBNR）的提取方法，并指出在并购过程中准备金的大幅变动如何影响交易估值。他还展示了保险公司的资产负债表结构，剖析了一些并购估值的核心指标，并进一步阐释了复星投资保险公司的战略动因及其在整体投资布局中的重要作用。

在深入剖析该笔交易后续影响时，果然特别提到，这是他首次进行交易保险（reps and warranty insurance），该保单保额高达1亿元人民币，保费约为600万元。此外，他还回顾了收购完成后遭遇的评级风波。

在讲座最后，果然系统介绍了财产与意外伤害保险（Property & Casualty, P&C）行业的全球格局，并聚焦中国产险市场的发展现状与前景。他对比了中国精算师、北美寿险精算师（SOA）和产险精算师（CAS）等主要精算考试体系的异

同，建议有意投身精算行业的同学在备考中国精算师考试的同时，也可适当准备国际主流精算考试，以拓宽职业发展路径。

整场讲座内容丰富、案例翔实，为在场同学提供了宝贵的收并购行业洞见与职业启发。随着本场讲座的结束，2025年“PKU-CAS精算月”系列活动圆满落幕。

(风险管理与保险学系 王治 供稿/摄影；姚奕 审核)

专硕_232：保险资金大类资产配置与风险管理

郁智慧（中国人寿资产管理有限公司资产配置部经理）

2025年12月8日下午，经济学院第232次保险专硕讲座在北京大学理教412教室举行。中国人寿资产管理有限公司资产配置部经理郁智慧女士以“保险资金大类资产配置与风险管理”为主题，系统介绍了保险资金大类资产配置的框架体系与实践。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险系刘新立主持。

首先，郁智慧介绍了保险资金运用中的资产负债匹配原则，并对公司内部投资管理部模式、集团内部资产管理公司模式和委托外部独立第三方模式这三种典型的保险资金投资管理模式进行了阐释。

接下来，郁智慧讲解了保险资金大类资产配置的框架。她谈到，保险资金大类资产配置包含战略资产配置、年度资产配置、季度资产配置、资产再平衡等多个体系；实现流程中需关注配置目标、配置方案和实施策略，遵循价值投资和资产再平衡过程短期局限、长期调仓的投资理念，以及大类资产配置的约束与目标。

随后，郁智慧讲解了保险资金大类资产配置实务。她展示了“投资决策委员会-资产配置专业委员会-资产配置部-投资团队”的组织架构和“资产负债管理-战略资产配置-战术资产配置-季度资产配置-投资方案执行-执行情况跟踪”的执行流程。她还介绍了国寿资管的资产配置体系发展过程，指出当前国寿资管资产配置体系3.0的特点是资产负债协同作战，配置体系系统筹合力。

最后，郁智慧介绍了国寿资管“全面覆盖、全员参与、全程管理”的全面风险管理理念和投资、运营风险管理双支柱的管理架构，并结合自身工作经验介绍了流动性风险管理的特点。

在答疑与讨论环节，郁智慧与同学们进行了热烈的交流与讨论。这次讲座帮助同学们更好地了解了保险资产管理公司的运作特点与保险资金大类资产配置的实务，取得了良好的效果。

(风险管理与保险学系 杨汀 供稿/摄影；姚奕 审稿)



析”为主题与在座师生进行分享。经济学院风险管理与保险系-朱南军教授主持本次讲座。

讲座伊始，周华开宗明义，指出会计信息的核心功能在于真实、可靠地反映经济活动的实质。他引述学界观点，提出在复杂的资本市场环境中，会计计量面临诸多挑战，确保信息质量是维护市场信心的基石。

随后，他从法律渊源切入，清晰勾勒出我国法律效力的五层金字塔结构：宪法、法律、行政法规、部门规章、部门规范性文件。他指出，企业日常遵循的企业会计准则大多属于第五层级的“部门规范性文件”，而司法审判中判定刑事责任所依据的则是第二层级的“法律”。

接下来，周华结合理论与实务，对当前财务报表中的若干重要议题进行了深入剖析。在公允价值计量部分，他以金融资产为例，阐释了其如何在财务报表中反映市场价格的变动。他分析了将未实现的持有利得或损失计入损益或权益的不同会计处理方式，并讨论了这些处理对财务报表解读、业绩评价乃至税务处理可能产生的复杂影响。这些技术性问题需要报表编制者、审计师与使用者具备高度的专业判断力。

最后，在金融理论与会计实践的交叉部分，周华指出，被广泛应用的资本资产定价模型（CAPM）、有效市场假说（EMH）等理论均建立在理想化假设基础上，其现实适用性存在局限。例如，CAPM模型中的 β 系数仅为历史统计指标，无法准确预测未来收益，而“风险越大收益越大”的传统认知在实务中也缺乏充分验证。金融分析不能脱离法律框架，会计记账必须坚守“根据法律事实记账”的基本原则，这一观点与《会计法》第九条的规定形成呼应，凸显了法律规范对会计实践的根本约束作用。



专硕_233：会计准则与财务分析

周华（中国人民大学吴玉章特聘教授）

2025年12月16日下午，经济学院第233次保险专硕讲座在北京大学第三教学楼103教室举行。中国人民大学吴玉章特聘教授周华以“会计准则与财务分

析”为主题与在座师生进行分享。经济学院风险管理与保险系-朱南军教授主持本次讲座。在讲座交流互动环节，现场师生就如何提升会计实务、职业发展、相关法律等话题，与周华教授进行了热烈而富有成效的讨论。他结合自身从业经验，对问题给予了细致解答。本次讲座内容翔实，视角多维，将会计技术问题置于更广阔

的制度与市场背景下进行考察，激发了听众对会计信息质量这一根本问题的深入思考。

（风险管理与保险学系 王心怡 供稿/摄影；姚奕 审核）

专硕_234：中国私募股权基金：行业流派与商业模式

苏亿峰（茅台（贵州）私募基金管理有限公司董事）

2026年4月13日下午，经济学院第234次保险专硕讲座在北京大学理科教学楼216教室举行。风保系系友、茅台（贵州）私募基金管理有限公司董事苏亿峰先生以“中国私募股权基金：行业流派与商业模式”为主题与在座师生进行分享。经济学院风险管理与保险系-朱南军教授主持本次讲座。

讲座伊始，苏亿峰结合自身丰富的从业经历，简要介绍了私募股权基金的基本概念与运作特点。他指出，私募股权基金的资金来源于非公开募集，主要投向未上市企业股权或上市公司定向增发，法律形式多为合伙企业型基金。

随后，苏亿峰系统介绍了私募股权基金的核心工作流程，即“募、投、管、退”。他逐一分析了各环节的能力要求：募资是强资源型工作；投资需要综合研究能力、财务法务知识及政策嗅觉；管理偏合规与法律属性，要求细致认真；退出一概与投后管理同岗。风控工作贯穿基金运作与项目投资全流程，负责对尽职调查结果把关并发表风险意见。他强调，新手往往从产业研究或财务分析开始入行，而真正的专业能力远不止于此。

接下来，苏亿峰对中国私募股权基金的行业格局进行了梳理。他指出行业内机构数量众多，不同类型的机构在资金来源、投资策略和运作模式上各有特点。他建议同学们在了解行业时，关注机构的历史业绩、专业能力和团队背景，并结合自身兴趣和优势进行职业选择。

关于项目投资的全流程，苏亿峰以某企业为例，生动展示了从发掘项目、



尽职调查到投资决策、投后退出各环节的关键问题。他区分了基础问题（如市场规模、竞争格局、技术门槛）、进阶问题（如竞争态势、畸变点分析）以及交易问题（如领投地位、估值谈判、业绩对赌）。这些内容使同学们对投资经理的实际工作有了直观认识。同时，苏亿峰简要分析了私募基金管理人的盈利模式与职业发展路径。他指出，私募股权基金工作对综合素质要求较高，需要多线工作能力。他建议有意入行的同学注重培养研究能力、财务分析能力和学习法律专业知识。

最后，苏亿峰对讲座内容进行了总结。他鼓励同学们持续关注资本市场和产业发展，培养独立思考能力，拓展长期投资的视野。

在讲座的交流环节，与会师生就行业入行准备、产业背景转型等问题与苏亿峰进行了深入探讨。苏亿峰结合自身丰富的实战经验，对每个问题都给予了专业而详实的解答。本次讲座系统梳理了私募股权基金的基本概念、工作流程、行业格局与商业模式，为同学们理解中国私募股权投资行业提供了宝贵视角。

（风险管理与保险学系 王心怡 供稿/摄影；姚奕 审核）

专硕_235：新保险合同准则下上市公司年报分析

马千鲁（德勤中国保险行业审计主管合伙人）

2026年4月20日晚上，经济学院第235次保险专硕讲座在北京大学理科教学楼216教室举行。德勤中国保险行业审计主管合伙人以及德勤北京金融服务业审计主管合伙人马千鲁先生以“新保险合同准则下上市公司年报分析”为主题与在座师生进行分享。经济学院风险管理与保险系-朱南军教授主持本次讲座。

讲座伊始，马千鲁先生结合其超过20年的金融服务业审计及咨询服务经验，简要介绍了新保险合同



同准则出台的背景与核心目标。他指出，新准则通过建立统一、透明的会计模式，使保险公司的财务状况与其他行业更具可比性。他强调，新准则的变革是保险财务领域的一次重大调整，对保险公司的收入确认、准备金计量和利润披露均产生了深远影响。

其次，马千鲁先生系统解读了新保险合同准则的基本原理。他从保险业务的现金流出发，对比分析了新旧准则在收入确认上的差异。旧准则下，一份趸交保单在开始承担保险责任的当天即确认全部保费收入，但保险责任却在后续多年逐步履行，导致收入与费用在时间上错配。新准则要求保险服务收入在合同期间内随提供保险服务的进度逐年确认，同时剔除投资成分，仅反映保障成分。

再次，马千鲁先生重点分析了2025年上市保险公司在准则下的利润表构成。他指出，整体而言，保险服务业绩成为头部寿险公司稳定的利润来源，过去三年保持相对平稳；而净投资业绩受资本市场回暖影响，在2025年实现了大幅增长，成为当期利润增长的主要驱动力。他特别强调，新准则将保险服务业绩与投资业绩分开列示，使利润来源更加透明。

最后，关于保险服务业绩的深层分析，马千鲁先生重点解读了合同服务边际这一核心概念。合同服务边际是保险公司最重要的利润储备，合同服务边际摊销是保险业务重要利润构成。如何保持、并增厚合同服务边际，是寿险公司长期发展的重点。此外，他还介绍了新业务净利率和投入产出比等指标，帮助理解新业务的盈利能力与成本控制水平。

在讲座的交流环节，与会师生就新保险准则对中小保险公司的影响、会计核算实务等问题与马千鲁先生进行了深入探讨。马千鲁先生结合自身丰富

的审计与咨询经验，对每个问题都给予了专业而详实的解答。本次讲座系统梳理了新旧保险准则变化及核算原理，并分析了上市保险公司2025年度的新保险准则报表，为同学们理解保险公司业务经营与财务绩效提供了宝贵的视角。

(风险管理及保险学系 王心怡 供稿/摄影;
姚奕 审核)

ERIU工作坊（风险、保险与不确定性经济学工作坊）

第90次：筛选市场中基于粗标签的最优隐私机制

Niklas Häusle（德国莱比锡大学助理教授）

2026年3月10日，第90次ERIU工作坊举行。在数字化时代，在线平台、保险公司和银行广泛利用消费者特征和数据进行个性化定价，如何在保护消费者隐私与维护市场效率之间取得平衡，已成为监管机构面临的核心挑战。Niklas Häusle初级教授探讨了在不完美信息环境下，监管者应如何设计信息披露规则以最大化社会福利。

经典信息设计文献通常假设监管者能够完全掌握消费者的私人类型，但在现实中，监管者的信息也仅限于可观测的群体标签。基于此，研究构建了一个包含高、低两种支付意愿类型的垄断市场模型，卖方通过菜单合约实施二级价格歧视，同时可依据监管者披露的表型信息进行三级价格歧视。监管者可以选择完全隐私、完全披露或部分披露的信息结构，并通过权重参数平衡消费者剩余与生产者剩余。

通过求解监管者的最优信息设计问题，研究发现当监管者相对重视消费者福利时，最优政策往往是一种简单的部分披露策略——概率性地揭示高支付意愿群体的身份，而对其他群体保持沉默。特别地，当表型信息足够精准且分布处于中间状态时，部分披露能够显著提升社会福利。

研究进一步证明，该结论具有稳健性和广泛适用性。通过对偶问题的转化，本文的研究结论可扩展至垄断保险市场、竞争性保险市场，甚至可以被解释为最优税收问题。即使在连续类型或连续表型的一般化设定下，核心结论依然成立。

在分享结束后，与会的师生们围绕模型假设、多类型扩展以及政策含义等话题与主讲人进行了深入的交流与讨论。本次分享不仅为理解数据治理和隐私监管提供了新的理论视角，也取得了良好的互动效果。

(风险管理及保险学系 王心怡 供稿; 姚奕 审核)

第91次：P2P车险中的道德风险演化与实证识别研究

黎韬（清华大学经济管理学院博士后）

2026年3月27日，第91次ERIU工作坊举行。随着数字技术和平台经济的发展，点对点（Peer-to-Peer, P2P）保险作为一种新型风险共担机制，正在对传统保险模式形成重要补充。在P2P车险模式下，参与者先向专门账户缴纳初始

保证金，平台按周结算理赔：赔款优先由出险者自身保证金支付，不足部分再由其他参与者共同分担。这种机制在提升风险分担灵活性的同时，也可能引发新的激励扭曲问题，尤其是道德风险问题。

围绕这一议题，本次研究从理论与实证两个层面对P2P车险中的道德风险进行了系统分析。首先，研究构建了一个多期P2P保险模型，考察在动态风险共担机制下，道德风险如何随参与者保证金水平的变化而演化。理论分析表明，保证金比例较低的参与者更可能降低驾驶谨慎程度，从而面临更高的出险概率。这是因为在保证金较低的情况下，出险赔付中由其他参与者共同承担的部分更大，个人对风险后果的内部化程度相应减弱。

在实证部分，研究进一步利用中国一家P2P车险平台的专有数据，对道德风险的规模进行了估计。结果显示，在控制逆向选择等其他可能解释后，理论预测得到支持：保证金比例每下降10%，每周预期出险次数大约上升8.2%。这一发现表明，P2P车险中的风险共担安排虽然提升了参与便利性，但也可能通过弱化个体责任约束而加剧道德风险。

总体来看，该研究不仅从理论上揭示了P2P车险中道德风险的动态形成机制，也基于真实平台数据提供了有力的经验证据，为理解数字保险平台中的行为激励、风险分担与制度设计提供了新的研究视角。相关结论对于完善互联网保险监管、优化平台型保险产品的设计，以及推动金融科技背景下保险市场的健康发展，都具有重要的参考价值。

在分享结束后，与会的师生们围绕理论模型、实证方法等话题与主讲人进行了交流。

(风险管理及保险学系 纪昊阳 供稿;
姚奕 审核)

第92次：使用最优传输来缓解不公平预测并量化反事实公平性

Arthur Charpentier (魁北克大学蒙特利尔分校教授)

2026年4月7日，第92次ERIU工作坊举行。随着数据驱动决策在金融、保险及多类平台经济场景中的深入应用，基于客户特征的风险预测模型已成为行业定价与管理的重要工具。然而，大量研究指出，这类模型可能延续甚至放大对性别、种族等敏感属性的歧视，而这一问题往往源于历史数据中的系统性偏差。随着行业逐渐从传统统计模型转向更复杂的机器学习预测框架，如何有效缓解模型歧视的问题再次引起广泛关注。简单在定价模型中排除敏感变量的做法已被证实并不充分，构建可实现公平性约束的新方法显得尤为必要。

围绕这一前沿议题，本次工作坊从“群体公平”（group fairness）与“反事实公平”（counterfactual fairness）两个维度，对歧视的形成机制与缓解方法展开了深入而系统的探讨。

在研讨的第一部分，主讲人提出利用Wasserstein重心来缓解评分分布差异带来的群体公平性问题。与常见的线性缩放等简化校准方法相比，该方法基于最优传输理论，从整体分布形态出发寻找“公平重心”，从而实现更具结构性、可解释性和稳定性的分布调整。研究团队进一步基于真实业务数据展示了这种方法的实际效果，并讨论了其在保险定价、信贷评分等场景中的潜在制度影响。

在第二部分，报告转向近年来受到高度关注的反事实公平问题，即如何回

答“如果某个客户不是黑人/不是女性，他的模型预测会如何变化”这一类因果式的公平性提问。主讲人指出，传统的“保持其他条件不变”方法难以识别隐性的间接歧视，因为敏感属性往往通过多条路径影响观测变量。为此，研究提出基于突变的因果公平性框架，并利用最优传输构建反事实世界。然而，当特征维度较高时，最优传输在计算上面临规模瓶颈，因此团队进一步提出结合概率图模型（probabilistic graphical models）的序列化方法，以在多维空间中维持可计算性和理论一致性。

在分享结束后，与会师生围绕最优传输在高维下的可计算性、以及方法在实际定价系统中的应用等问题与主讲人进行了热烈交流。

本次工作坊不仅展示了机器学习公平领域的最新理论进展，也将最优传输、因果推断等技术前沿与现实场景紧密结合，为解决数据偏差引发的算法歧视问题提供了全新的工具与视角。相关讨论对于推动数字金融、保险科技与算法治理的健康发展具有重要的政策与实践价值。

（风险管理及保险学系 段榕涛 供稿；
姚奕 审核）

时讯

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2026”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·2026（第二十三届）”（Beida CCISSR Forum 2026）将于2026年11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2026年9月4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2026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。

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/>