



动态P1

- 北大经院风保系承办2023北京论坛分论坛之“风险社会中的社会保障”研讨会
- 北大经院风险管理与保险学系举行学术研讨会
- 北大经院风保系举行系友沙龙活动
- 2023年“北京大学-美国财产险精算协会主题精算月”系列活动举行
- 风险管理与保险学系举行2023年师生座谈会
- 北京大学经济学院保险专硕师生交流会举行

北大赛瑟 (CCISSR) 双周P6

- 第165次: 保险定价与巨灾模型的演进与发展
- 第166次: 中国养老金业务及其评价
- 第167次: 保险业2030: 欧洲保险业的趋势与挑战
- 第168次: 相互保险: 从传统到未来

北大保险系列讲座P9

- 第181次: Copula模型及其应用
- 第182次: Sustainability in Insurance: An Economic Perspective
- 第183次: 再保险介绍及精算实务
- 第184次: 保险准备金评估
- 第185次: 非寿险保险精算的基本定价实务
- 第186次: 保险投资稽核与案例分享
- 第187次: 保险资管风险管理实务

ERIU工作坊P12

- 第51次: 具有社会网络的点对点保险: 中心性和道德风险
- 第52次: 企业风险管理能增强投资者信心吗? 来自基于期权的重述传染、投资和错误陈述的证据
- 第53次: 降低大流行病的经济损失: 使用公私合作的流行病债券的方法
- 第54次: 保险市场公平预测与定价的福利成本
- 第55次: 中国的老龄化与养老保障制度: 迷思与前景
- 第56次: 保险的故事: 从过去走向未来
- 第57次: 服务于企业资本配置的网络安全风险评估方案
- 第59次: COVID-19不确定性对全球保险市场系统性风险的影响研究

时讯P15

“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

北大经院风保系承办2023北京论坛分论坛之“风险社会中的社会保障”研讨会

2023年11月3日下午,北京论坛(2023)分论坛四“中国式现代化与全球经济发展”的第二场研讨会“风险社会中的社会保障”在北京大学经济学院101会议室举行。本场研讨会分上下两个半场,共有四位学者发表主题演讲,包括韩国成均馆大学Hongjoo Jung教授、复旦大学许闲教授、澳大利亚新南威尔士大学Katja Hanewald教授和中国社会科学院房连泉教授。研讨会由北京大学经济学院贾若副教授主持。



研讨会在北京大学经济学院郑伟教授的开幕致辞中拉开序幕。郑教授首先对与会嘉宾的到来表示热烈欢迎,他简要介绍了北大经济学院风险管理与保险学系的三十年发展历程,强调本次研讨会的主题“风险社会中的社会保障”具有重要的理论和现实意义,人类正处于一个风险社会之中,社会保障是国家治理的重大问题。

Hongjoo Jung教授为与会者带来《如何建立健全的社会保险制度?——以韩国工伤保险基金的经验为例》的主题演讲。首先,他从纵向上对比韩国和德国近20年工伤保险参保人的事故发生率和死亡率,从横向上比较韩国与日本、瑞士、美国、德国、法国和英国等国工伤保险运行模式、费率厘定、待遇支付等的基本情况。接下来,他梳理了韩国工伤保险基金近5年的收支和结余情况。在他看来,政府在社会保险中发挥着至关重要的作用,需要在保险费率和保障水平间寻找平衡点,在保证社会保险可行性和可持续性的同时,使得雇主、雇员和政府都从中获益。

许闲教授的发言题目是《城市定制型补充医疗保险的发展》。在我国现行基本医疗保险和商业健康保险的框架下,个人面临着较重的医疗费用负担,而城市定制型补充医疗保险能够有效缓解这一问题。近年来,国家出台一系列政策支持城市定制型补充医疗保险的发展,参保人数和累积保费收入也逐年递增。城市定制型补充医疗保险



最大的特点之一是价格低,涉及政府、保险公司、保险经纪人和健康管理公司等多方主体,以及设计、招标、参保和理赔等多个阶段。他以上海城市定制型补充医疗保险为例,详细介绍了“沪惠保”的购买和索赔流程,参保人性别、年龄和健康水平等的总体分布,以及赔付时间和赔付率等基本情况。从中国城市定制型补充医疗保险可以

得到的经验包括：由于普通民众对政府的信任程度高于商业保险公司，因此政府的参与程度是决定城市定制型补充医疗保险能否获得成功的关键；城市定制型补充医疗保险的主要目标是应对危重病或罕见病导致的高额医疗费用，因此在厘定费率时需要结合当地人口的特点。

Katja Hanewald教授作了题为《住房流动性与长期护理保险需求：来自中国的调查证据》的发言。在人口老龄化日益严峻的背景下，长期护理服务需求日益增长，但是基本健康保险通常只覆盖基本的长期护理服务费用，同时只有极少数国家建立了公共性质的长期护理保险制度，导致长期护理服务的自付比例较高。考虑到房产通常在家庭财富中占比最高但流动性差，且多数老人更加偏好居家养老，她及团队使用调查的方法，研究当允许个人使用房产财富时，其对长期护理保险的需求，以及影响长期护理保险需求的因素。结果表明，当个人可以使用房产财富和储蓄购买长期护理保险时，长期护理保险需求增加；当个人可以通过反向抵押贷款而非通过降低住房水平获得财富时，长期护理保险需求更高。

房连泉教授就《老龄化社会挑战下的中国公共养老金制度改革》这一主题进行发言。中国的老龄化具有速度快、规模大、程度深等特点，据联合国预测中国是“金砖四国”中65岁及以上人口比例增长最快的国家。目前，我



国建立起三支柱养老金制度结构：第一支柱是基本养老保险，第二支柱是企业年金和职业年金，第三支柱是个人养老金制度等。当前，企业职工养老保险制度的参保率在不同地区和不同部门就业群体间存在较大差异，同时面临严峻的缴费负担问题和财务可持续问题。未来，中国公共养老金制度主要的改革举措包括：以私营部门和灵活就业群体为扩面重点，实现法定人员全覆盖；提高参保群体的缴费水平，促进高质量覆盖；进行筹资和待遇调整机制改革，优化制度结构；推进养老金参数调整，建立财务精算平衡机制；提高社会保障统筹层次，建立一体化的社保体系；加强经办服务能力建设，建立统一社保公共服务平台等。

在每位嘉宾演讲之后的讨论环节中，参会代表分别就工伤保险、城市定制型补充医疗保险、长期护理保险、公共养老金制度改革等问题，与嘉宾开展了深入讨论。研讨会促进各国学者对于风险社会中如何完善社会保障制度进行交流互鉴，取得了很好的效果。

（风险管理及保险学系 马凤娇 供稿/摄影；姚奕 审核）

北大经院风险管理及保险学系举行学术研讨会

2023年11月13日，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18场（总58场）在经济学院305会议室举行。研讨会由北京大学经济学院风险管理及保险学系主任郑伟教授主持。瑞士圣加伦大学Martin Eling教授、清华大学经济与管理学院冯润桓教授、韩国浦项科技大学Kwangmin Jung助理教授、北京大学经济学院贾若长特聘副教授、风保系部分师生以及清华大学经管学院和人民大学财金学院部分师生通过“线下+线

上”方式参加会议。



Eling教授分享了他关于网络风险与保险的一项研究成果。

当今社会中的网络安全风险越来越普遍。据估计，全球每年网络犯罪导致的损失高达9000亿美元。然而，全球网络安全保险的保费仅为90亿美元。网络安全保险不足的一个重要原因是数据的匮乏。在此背景下，探讨网络保险的可保性问题，以及如何提高网络风险的可保性成为重要话题。

使用网络损失数据，并对网络安全保险的潜在市场均衡进行建模，文章阐释了构建网络风险组合时存在的市场失灵问题。这个问题可以通过



网络风险的独特属性来解释，即重尾性、强（尾部）依赖性、信息不对称导致的高成本以及建模风险。在基于现实数据进行模型校准之后，文章发现网络安全保险市场中存在“非多元化陷阱（non-diversification trap）”，这有助于解释为什么许多保险公司不愿意大规模地提供网络风险保险。进一步地，文章讨论了解决市场失灵的方法，发现通过提供更高的保额或者扩大风险池，这种“非多元化陷阱”将消失。最后，文章提出了企业风险管理和公共政策方面的建议。

冯润桓教授分享了他关于网络风险评估和管理的一项研究成果。

随着现代企业和公共部门越来越依赖信息技术来提高工作效率和保持与外部世界的联系，网络风险变得越来越普遍。然而，作为一种新兴的风险类型，网络风险比许多其他传统风险更难评

估和管理。因此，如何评估和管理网络风险成为了一个难题。

冯润桓教授提出了一个两支柱网络风险管理框架以解决这一难题。第一支柱是网络风险评估，它结合了保险中的频率-严重程度模型与网络安全中的级联模型，以捕捉网络风险的独特特征。第二支柱是网络资本管理，从而为制定一个平衡的网络风险管理策略提供信息化的决策。具体包括网络安全投资、保险覆盖和储



备。文章通过基于历史网络安全事件数据集的案例研究展示了这一框架的有效性。结果表明对于预算有限且存在竞争性的网络风险管理目标的公司来说，通过综合成本效益分析确定最佳的网络风险管理策略是必要的。敏感性分析表明最佳策略取决于多种因素，包括网络安全投资的数量和网络安全控制的有效性。

Jung助理教授分享了关于巨灾模型和气候变化影响的一项研究。

受气候变化的影响，全球各类极端自然灾害事件逐年增多。极端高温、冬季暴风雪、飓风等灾害造成了大量经济损失，严重影响了人们的生产生活。在此背景下，精确的模型对于理解气候变化和极端天气造成的损失之间的关系至关重要。当前在再保险市场中使用的巨灾模型由气候事件的随机模型构成，并通过这样的模型评估财务风险，但是几乎没有研究讨论如何在该模型中考虑气候变化。

文章着眼于韩国的主要自然灾害之一——热带气旋风险，并考虑气候变化的趋势量化该风险。文章首先利用历史热带气旋的记录、地理信息和社会经济因素，对影响韩国热带气旋的危害模式（即路径、风速和降水量）进行了聚类分析。然后，文章预测了每一类中热带气旋的危害和区域经济损失。最后，在网格级别上检查了温度趋势，并用来研究气候变化对损失预测的影响。



预测结果显示，与2020年相比，2050年和2100年的年度热带气旋损失预计将分别增加14%和45%。此外，未来每年韩国的热带气旋可能持续更长时间。这一研究结果对再保险公司和政策制定者有重大意义。他们可以利用这一结果构建应对气候变化的巨灾模型，并在更容易受到热带气旋风险影响的地区制定有针对性的风险管理计划。

贾若副教授分享了一项关于家庭配偶间保险决策的研究。

家庭金融和保险经济学的研究通常将家庭看作一个单独的决策单位，这常常是因为家庭内部的互动很难衡量。这导致配偶间的家庭决策有待进一步探究。

文章发现，个人为配偶购买的保险明显多于为自己购买的保险，这是因为个体倾向于认为自己比配偶更加健康。相比于配偶的健康信息，个体对有关自己健康信息的坏消息反应更小；当个人认为自己的配偶不太关注健康、不太厌

恶风险或面临流动性约束时，为配偶购买的保险与为自己购买的保险之差更大。文章排除了其他可能的解释，并排查了多项稳健性检验。



为检验配偶间的保险差距确实来源于个体的动机性信念，研究开展了一项基于调查的实验。实验结果显示，相比于有关配偶的负面消息，个体不能根据自己的负面消息来正确更新信念；个体认为自己比配偶更加健康；个体认为自己和配偶都比同年龄段人群的平均水平要健康。上述结果支持了动机性信念的解释，即个体为配偶买更多的保险是因为个体更容易忽视和自己健康风险有关的坏消息，因此认为自己比配偶更健康。

最后，郑伟教授进行总结发言。他提到这次讨论会所涉及的网络风险、气候风险、健康风险等主题十分重要，是近年来全球治理和风险管理领域的热点话题。会议通过各国学者在理论和实践方面的研究交流，促进了大家对于新兴风险的理解，关注到研究和实践的前沿交叉。他期待今后更多地通过三校联合工作坊的平台，促成顶尖学者与研究生的交流与探讨。

（风险管理与保险学系 李明蔚、贺灿春
供稿/摄影：姚奕 审核）

北大经院风保系举行系友沙龙活动

2023年11月25日下午，北大风保系系友沙龙于经济学院302会议室举行。本次沙龙的主讲系友包括安永投资精算与风险管理咨询高级顾问、2022届保险硕士李心怡，和安永投资精算与风险管理咨询顾问、2023届保险硕士梁凡。风保系部分本、硕学生参与了本次沙龙。

首先，北大经院2022届保险硕士李心怡介绍了她所就职的安永保险精算、投资与风险管理咨询服务团队，并展开说明了招聘政策及福利待遇。她详细介绍了团队的业务范围、业务特点与能力需求，并回答了关于假期安排、薪资晋升等方面的重点关注。

接下来，北大经院2023届保险硕士梁凡作为“安永精英计划通关者”，结合亲身经历介绍了探索职业发展路径的心路历程和实习经历。他提到安永保险精算、投资与风险管理咨询服务团队内融洽互助的氛围和陡峭的成长曲线是他选择安永精算的两大重要原因。

在两位系友介绍后，现场同学们踊跃地提出了很多关心的问题，涵盖职业发展规划、职业能力培养、工作具体内容等。系友们详细地进行解答和经验分享，并提出中肯实际的建议。李心怡系友特别提示大家，在精算咨询行业中，快速学习能力和良好的心态是非常重要的技能，需要在学习和实践过程中积极培养。



本次沙龙活动中，在安永就职的两位系友嘉宾与风保系在校生共同交流职业发展、能力塑造等多方面问题，同学们得以在沙龙中进一步明确自身职业规划和职业发展路径。会后，两位嘉宾现场收集了对于安永实习工作感兴趣的同学的简历，以期建立更加深度的合作。此次沙龙不仅为广大对精算咨询和保险行业感兴趣的学生搭建了一个和从业者交流的桥梁，也促进了校企合作，使得在校生对职业发展路径和职业前景有了更清晰的把握。

（风险管理与保险学系 高萌、冉敬尧 供稿；高萌 摄影；姚奕 审核）

2023年“北京大学-美国财产险精算协会主题精算月”系列活动举行

“北京大学-美国财产险精算协会（PKU-CAS）主题精算月”是北京大学经济学院风险管理及保险学系、北美财产险精算师协会（Casualty Actuarial Society，简称CAS）和北京大学中国精算发展研究中心联合开展的校园学术活动。每年11月，美国财产险精算协会选派三名骨干到北京大学向同学们讲授和交流非寿险精算在实务中的应用。

PKU-CAS精算月活动自2012年首次举办至今，已经连续成功举办12年，成为同学们了解精算实务以及精算师职业发展的便利渠道。2023年精算月活动举行了三场内容充实、贴近实务的讲座。系列活动由北京大学中国精算发展研究中心主任、北京大学经济学院风险管理及保险学系副主任陈凯主持。

11月13日下午，太平再保险（中国）有限公司精算部助理总经理李宏军先生以“再保险介绍及精算实务”为主题，开启了本年度PKU-CAS精算月系列活动的第一场讲座。



李宏军先生突出强调了再保险在保险行业中的重要定位，并特别介绍了再保险补充资本、分散风险、稳定业绩、技术传导、扩大承保等功能。他重点阐释了比例再保险和非比例再保险定价的定价方法，并举例介绍了实务操作。在此基础上，他简要介绍了IFRS17新保险会计准则及其实施影响。他从国内保险会计准则演变脉络出发，讨论现有准则在使用过程中出现的缺乏可比性、透

明性等问题，梳理了IFRS17准则出现的背景。而后，通过对IFRS17新保险会计准则基本原则的分析，他对两代会计准则更迭中发生的主要变化做出了解读，帮助大家更好地理解新准则对行业发展的重要意义。

2023年PKU-CAS精算月系列活动的第二讲于11月20日举行。任职于瑞士再保险市场业务部负责人阚然女士以“保险准备金评估”为题，围绕准备金的介绍与评估方法、案例分析与同学们进行了深度分享。

阚然讲解了准备金的基本概念，并分别介绍了已报告和未报告准备金的处理细节。她通过具体的例子展示了准备金在保险赔案不同阶段的计提规则与数额变化，总结出单一报案与业务整体视角中准备金的重要性。进一步，她通过保险公司、监管和投资人三个视角分别阐释准备金的意义：对于保险公司而言，准备金直接关系到公司的现金流及利润数据，精准的评估十分重要；对于监管机构而言，准备金是否充裕与能否按合同要求给付赔款直接挂钩；对于投资者而言，准备金过高表明保险公司没有善用资金投资获得收益，带来负面影响。因此，合理精准的准备金评估需要充分考虑、协调三方的需求。此外，她还强调了准备金一经总精算师签字便终身追责的监管规定，展现了保险公司和监管层面对于准备金评估的充分重视。随后，阚女士着重讲解如何评估新型产品的准备金，并根据真实案例与数据分享了准备金评估可能存在的问题。

11月27日下午，精算月第三场讲座如期举行。作为本年度精算月系列讲座的收官，现代财产保险（中国）有限公司的侯岳女士以“非寿险保险精算的基本定价实务”为主题，全面讲解了财产险公司进行非寿险定价的相关流程，并讨论了精算师的职责。

首先，侯岳以定价的重要性开篇，并介绍了精算在保险行业的准备金评估、定价以及再保险这三个环节的主要职责。随后，侯岳重点介绍了传统精算师的主要工作职责，包括定价流程、处理数据、筛选定价变量，以及根据定价流程计算。她认为优质可靠的数据是精准定价的关键之一，需要精细的保单数据和理赔数据来进一步细分风险分类。她还特别提到在使用数据之前，需要根据实际情况和预期对数据进行合理调整。基于此，侯岳认为精算师并不是服务于数据的职业，而是要有对数据进行判断的能力。接下来，侯岳总结了定价精算师的工作职责。在核定定价方面，她以“保不保、保多少”精炼概括了精算师的职责。在销售定价方面，她认为一个优秀的精

算师应该通过价格和成交概率的结合以及权衡取舍，帮助公司找到利润最大化的最优价格。最后，侯岳总结了非寿险精算师的职业发展路径、工作范围与技能需求、思考方式。

本次PKU-CAS精算月活动有效地促进风保系同学了解业界精算实务和行业前沿，为大家选择精算方向的职业发展提供了宝贵的建议和第一手的经验，取得了很好的交流效果。

(风险管理与保险学系 供稿)

风险管理与保险学系举行2023年师生座谈会

2023年12月8日上午，北京大学经济学院风险管理与保险学系师生座谈会在经济学院301会议室举行。风险管理与保险学系主任郑伟，副主任刘新立、陈凯，以及各级本科生和研究生代表参加了座谈会。

座谈会分为本科生座谈和研究生座谈两个阶段。在本科生座谈阶段，学生代表和老师交流了专业课程内容设置、实习岗位匹配，和选修课程开设等事宜。老师们认真听取了同学们的想法和建议，表示会向相关老师转达，后续借助问卷等形式充分调查大家的意愿，并继续大力支持风保学社举办系友交流会、保研经验分享会和调研参访等活动。

在研究生座谈阶段，硕士研究生代表主要就秋招和职业规划等问题与老师们进行了交流。

关于学生们提出的在寻找实习、进行职业规划时所面临的迷茫与压力，老师们鼓



励大家多与同学交流，并就信息获取和心态调整等方面给出许多中肯的建议。郑伟老师还鼓励同学们发挥比较优势，找到个人差异化的发展路径。

师生座谈会是老师们了解学生情绪和想法的窗口，也畅通了同学们建言献策的渠道。经由此次和谐高效的沟通，风保系未来的工作方向更为明确。师生间坦诚、及时的沟通交流，群策群力的积极贡献是使风保大家庭兼具温情和活力的根源。

(风险管理与保险学系 塔佳宜 供稿/摄影；姚奕 审核)

北京大学经济学院保险专硕师生交流会举行

2023年12月17日下午，北京大学经济学院第十届专业硕士研究生培养研讨会暨校外导师聘任仪式在经济学院东旭学术报告厅举行。院党委书记崔建华、专硕校内和校外导师以及专硕研究生200余人参加会议，会议由经济学院副院长锁凌燕主持。

崔建华老师在开场致辞中代表经济学院感谢校外导师凭借满腔热忱，为了人才培养的使命相聚一堂，共同培养一批有理想、有情



怀、有担当的北大经济学子，为这个时代做出贡献。随后，锁凌燕老师介绍了近年来经济学院专业硕士研究生的培养情况，包括发展历程、专业设置、就业去向等。最后，各专业硕士主任为今年新聘及续聘的校外导师颁发聘书。校外导师代表和学生代表依次发言，与大家分享自己的感想和收获。

保险硕士校外导师代表、东方金桥资本管理有限公司执行合伙人贲奔老师作大会发言。他在发言中分享自己在北大求学以及毕业后的工作经历，认为在选择未来职业方向时，兴趣是重要



的参考，同时也应认识到，个人的发展会受到多方面因素的影响，他鼓励同学们在自己感兴趣的领域中深耕，坚守初心，脚踏实地。

大会结束后，保险硕士师生交流会在经济学院107会议室举行。风险管理与保险学系郑伟、刘新立、锁凌燕、陈凯作为校内导师参加了交流。十一位保险硕士校外导师——贲奔（东方金桥资本管理有限公司执行合伙人）、常青（慕尼黑再保险集团大中华区总裁）、甘戈（国家卫健委卫生发展研究中心副主任）、李佳慧（瑞泰人寿保险有限公司总精算师）、李玉泉（中国保险学会法律专业委员会主任）、陆勤（怡安大中华区首席执行官）、王小康（融瑞鑫管理咨询公司合伙人）、魏国良（中石油专属财产保险股份有限公司党委书记/董事长）、熊志国（鸿商投资集团副董事长）、尹嘉（新保投资管理有限公司副总经理）、张希（国宝人寿保险股份有限公司党委书记/董事长），以及2022、2023级保险硕士同学参加了本次交流会。

交流会由刘新立老师主持，她首先介绍了参加交流会的校内外导师，随后，保险硕士研究生一一做了自我介绍。接下来，刘老师分享了过去三年北大保险硕士专业学位授权点的学生培养工作。2023级保险硕士研究生李逢林作为学生代表向校外导师们汇报了同学们的学习生活情况。

听完老师和学生的介绍，出席交流会的校外导师也纷纷结合自身经验，从学习生活、职业

发展、价值观念等不同角度进行了亲切的交流分享。

尹嘉老师结合在保险资管领域的从业经验，指出该领域所涉及的资金来源、产品换转、资金投向三大环节的从业要求不尽相同，她鼓励同学们在学习



期间以风险定价能力为主，法律、财务知识为辅，不断积累自己的实力。李佳慧老师劝解同学们无需焦虑，因为经济下行时，保险业反而拥有较大的机遇。如果过去只聚焦于负债端，当前就要学会把资产端和负债端结合起来。此外，包括“大养老”和“大健康”在内的很多领域还存在着广阔的市场有待开发。甘戈老师和同学们分享了自己从医生到研究者的“斜杠”经历，鼓励同学们打开格局，积极看待未来。

魏国良老师以石油行业风险保险为例，直言精算定价需要懂得实体行业底层的风险特征，既懂实务又懂保险的人才依然非常缺乏。他呼吁同学们和实体经济对话，理解风险，进而更好地识别可保风险。熊志国老师表示，目前市场对精算人才需求仍然很大，他鼓励同学们积极做好准备。王小康老师分享了一位晚辈求职的经历，叮嘱同学们在适度追逐平台和视野的同时，一定要保留北大的创新、探索精神。

张希老师分享了在公司管理过程中体会到的中国保险市场正在发生的深刻变化，并表示非常愿意和同学们增加交流。陆勤老师在发言中表示，保险领域的各个岗位没有最好的，只有最合适的，管培生轮岗是一个全面体验的机会。

同时，IFRS17的出台使得整个行业对专业人才的需求大幅扩大，人才缺口会持续存在。常青老师用“信心”和“随心”两个词总结自己的经验，希望同学们



既保持信心，又能够随心选择，走好每一步。

李玉泉老师回答了同学们列出的问题清单。在就业方面，他鼓励同学们根据兴趣爱好，发挥学术专长，做到专业功底扎实，以学为主，兼学别样。在行业发展方面，他认为未来保险行业的发展不可限量，大有可为。国宝人寿保险股份有限公司总经理邱毅也参加了交流会，他在发言中鼓励同学们不忘初心、持之以恒，成为保持温度的成器之玉。

聆听了校外导师的真诚分享后，锁凌燕老师对大家的大力支持再次表示衷心感谢，希望导师们持续为同学们的发展指点迷津，为风保专业的发展献言献策。最后，郑伟老师进行总结发言。他向校外导师报告了北大风险管理与保险学科近

年的发展情况。展望保险行业未来的发展，纵观历史、横较中西，他认为中国保险业一定具有更加广阔的空间，也再次感谢校外导师对风保学生培养的长久支持和无私奉献！



本次交流会为同学们带来一场全方位的分析 and 展望。校外导师真诚而热情的分享中，既有对学生们的嘱托和鼓励，又有专业领域的答疑解惑和真知灼见。通过这次交流会，同学们进一步增强了对风保学科的归属感，加深了职业发展的信念感，为未来的学习和工作指明了方向。

(风险管理与保险学系 曹祯悦 供稿/
供图; 张军 供图; 姚奕 审核)

北大赛瑟 (CCISSR) 双周

第165次：保险定价与巨灾模型的演进与发展

李晓翀 (中国人民财产保险股份有限公司风险研发中心总经理)

2023年9月22日上午，第165次北大赛瑟 (CCISSR) 双周讨论会在北京大

学经济学院305会议室举行。中国人民财产保险股份有限公司风险研发中心/风险研究院总经理李晓翀以“保险定价与巨灾模型的演进与发展”为题，围绕保险定价与巨灾模型的演变，分享了在互联网时代保险定价的挑战和发展方向。讨论会

由北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）副主任朱南军教授主持。风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，李晓翹从历史起源和演绎过程角度介绍了定价对保险的影响。从保单首次在意大利的出现，到劳合社的成立，再到伦敦大火事件对保险定价的影响，历史中的经验和教训不断引导这个行业的产品创新。

接下来，他具体讲解了保险定价中的风险细分。保险业与其他企业的主要区别在于收入与成本的不同步，保险公司需要承担巨大的不确定性风险，导致其面临更严格的监管。保险企业的注册本金要求较高，且经营不善可能导致巨额赔偿。通过探讨案例，他直观地展现了保险定价需要考虑亏损和破产风险，随之引出降低风险的具体方法，包括增加资本金、增加保费和通过再保险分出业务。而后，他介绍追溯性保险定价是如何出现的，并解释了美国的追溯性保险定价原理，以及分析为何这一产品尚未在我国出现。



接着，李晓翹介绍了巨灾模型，并讲解了国际三大巨灾模型公司的模型，以及中国再保险公司搭建的巨灾模型。他通过中国人保财险公司开发中国养殖业传染病巨灾模型的案例，说明了数据复杂度和算法复杂度的重要性。

最后，他就互联网定价这一新兴实践，讨论了保险业在互联网时代面临的问题和挑战。互联网时代的定价需要考虑可解释性，还需要对消费者的社会行为进行正确的引导。在此基础上，他还探讨了差异化定价、精算公平和社会公平问题。

报告结束后，李晓翹和大家就感兴趣的问题展开进一步的交流与讨论。北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主任郑伟教授代表主办方感谢李晓翹为大家带来的精彩分享，并为他颁发讲座纪念海报。本次讨论会提升了大家对保险定价历史变迁与现实应用的理解，具有很强的理论与现实意义。

（风险管理与保险学系 汪清宇 供稿/摄影；姚奕 审核）

第166次：中国养老金业务及其评价

闫化海（北京济安金信科技有限公司养老金研究中心主任）

2023年10月20日上午，第166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。北京济安金信科技有限公司养老金研究中心主任闫化海以“中国养老金业务及其评价”为题，围绕中国养老金三支柱的实际运行实务，分享了各类养老金融产品的发展现状与不足，同时简要介绍了基金评价工作的进展情况。讨论会由风险管理与保险学系副主任陈凯主持。风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，闫化海讲解了我国三支柱养老金体系发展现状与投资管理模式。他指出目前基本养老金和职业养老金进入存量时代，第三支柱个人养老金发展刚刚起步，机会广阔。在养老金投资管理模式方面，基本养老保险金绝大部分为专户投资，第二支柱职业养老金（企业年金和职业年金）约有44%为产品化投资，而个人养老金全部为产品化投资。

其次，闫化海分析了二、三支柱中职业养老金、个人养老金等各类养老金融产品的问题与不足。例如在职业年金中，最主要的问题为“职业年金之谜”，是指在职业年金投管人选择过程中，受到多方面复杂因素的影响，且各养老金管理机构的利益诉求不一，使得职业年金投管人的选择问题错综复杂。

随后，闫化海具体介绍了个人养老金的制度体系与养老金产品市场情况。他认为养老金产品是有效的投资工具，但在目前养老金市场中第三方评价业务发展较为落后。济安金信作为国内具有公开评级资格的独立第三方证券投资基金评价机构，评价覆盖了养老金三支柱的各类养老金产品。通过养老金产品评级，定期发布产品评级报告，开展产品评奖活动等措施，促进和引导养老金市场可持续发展。



最后，他介绍了业内对养老金管理机构、养老金产品、投资经理的评价工作发展情况。他以养老FOF基金为例介绍了基金评价体系，具体包括盈利能力、抗风险能力、选基能力、择时能力。此外，他还简要分享了企业年金指数编制方法，展示了中国企业年金指数运行走势图及其年化收益率。

报告结束后，闫化海与大家就感兴趣的问题展开交流与讨论。风保系主任郑伟为主讲人颁发讲座海报作为纪念，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养老金三支柱体系与养老金产品管理的理解与认识，具有很强的理论与现实意义。

（风险管理与保险学系 李逢林 供稿/摄影；姚奕 审核）

第167次：保险业2030：欧洲保险业的趋势与挑战

Martin Eling（瑞士圣加伦大学教授）

2023年11月10日上午，第167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。瑞士圣加伦大学金融学院院长、保险经济学研究所所长、保险管理学讲席教授Martin Eling以“保险业2030：欧洲保险业的趋势与挑战”为题，对国际保险业市场的驱动因素，以及未来面临的主要挑战进行宣讲和互动。讨论会由北京大学风险管理与保险学系贾若副教授主持。风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，Eling教授对塑造经济和社会大趋势的关键因素进行阐释。他指出现代社会面临诸多挑战，如老龄化、国际标准构建、城市化、透明化准则、气候变暖等。在此基础上，Eling教授总结了30个对保险业有重大影响的因素，包括价格敏感度、知识服务、社交媒体传播平台、人机协作等。

展望2030年，Eling教授提出保险业面临的七大挑战。其一，世界面临新的经济环境。新冠疫情、俄乌战争、通货膨胀，由此导致的资产泡沫或货币危机，将对资本密集型的保险业产生强烈影响。其二，组织结构数字化转型。



科技改变了保险业的价值创造过程，涉及承保、产品设计、客户服务各个流程。其三，新的监管法规与消费者保护制度频出。不同地区的保险公司基于风险或分红的需求，对规则各有侧重。其四，随着保险业务的垂直化，以及智能顾问等应用的出现，存在新的竞争对手进入并颠覆行业的风险。其五，人口老龄化对养老提出新挑战。相比养老金管理而言，长期护理与多发病症是更加亟待考虑的问题。其六，维持盈利性增长。保险市场进入存量竞争阶段，险企需权衡好价格与出险率的关系，并注重打造自身品牌，提高营销能力。其七，成为客户导向的公司。在客户忠诚度持续降低的大环境中，做好损失管理与客户一站式服务至关重要。

最后，Eling教授邀请在场师生对前述七大因素的重要性、本国保险业实现程度分别打分，并分享了此前在瑞士的调查。两地调查一致认为险企对新监管准则的实现程度最高，而最重要的因素则各有差异：瑞士的调查显示为组织结构的数字化转型，而在中国，同学们则更关注人口老龄化问题，这与中国面临的社会现状是息息相关的。

报告结束后，Eling教授和大家就感兴趣的问题展开进一步的交流与讨论。北京大学风险管理与保险学系副主任陈凯代表主办方感谢Eling教授为大家带来的精彩分享，并为他颁发讲座纪念海报。本次讨论会使大家进一步洞悉了世界保险业面临的趋势与挑战，建立起一种更加宏观、开阔的保险研究视野。

（风险管理与保险学系 曹祯悦 供稿/摄影；姚奕 审核）

第168次：相互保险：从传统到未来

李静（众惠财产相互保险社董事长）

2023年12月15日上午，第168次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院305会议室举行。众惠财产相互保险社董事长李静以“相互保

险：从传统到未来”为主题，结合保险与法律双视角，讲述了中国相互保险的历史脉络、市场现状和行业展望。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，风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，李静老师追溯了相互保险的起源。历史上，保险常常用来保护某一群体面临的共同风险，天然地具有共济性，这也成为相互保险的雏形。从法律视角来看，保险的本质就是一纸合同。但从经济视角来看，相互保险具有独特价值。李静根据（原）中国保监会发布的《相互保险组织监管试行办法》整理和对比了相互制保险与股份制保险在性质、资金、公司治理等方面的差异。

然后，李静分析了相互保险的发展历程及行业现状。从国际历史来看，全球保险市场的迅速扩张发生在19世纪到20世纪。这种发展是工业化浪潮的必然结果。在城市化推动下，大量农民离开农村涌入城市，传统社会纽带被打破，这些新的社会群体亟需一种手段来管理风险。相比逐利的股份制保险，相互保险与社保制度更易兼容，也容易为消费者接受。相互保险在20世纪迎来发展巅峰。受融资能力等方面的约束，保险市场也



经历了“去相互化”的转变，即相互保险公司改制为股份制公司。但2007年金融危机后，相互保险凭借其稳健性温和复苏，仍然在全球市场中占有重要地位。相互保险进入中国市场比较晚，2016年首批获得国务院批准设立的三家相互保险公司。众惠相互保险是首家开业的机构，专注于深耕健康保险，不仅销售光谱人群可投保的商业健康保险，参与城市定制型普惠保险，还针对特定带病人群和职业群体开发专属保险产品。李静认为，在商业补充医疗保险方面，相互保险具有独特优势，能够在大众市场和细分市场中获得认可。报告结束后，李静和在座师生就相互保险在中国发展的后发优势、网络互助对市场教育的意义等大家关注的问题进一步交流。

北京大学风险管理与保险学系朱南军教授代表风保系感谢主讲人带来的精彩分享，并为她颁发了讲座的纪念海报作为留念。此次讨论会促使师生们更加充分地了解了相互保险发展的历史脉络与国内外现状，更加熟悉这种古

老的组织形式在我国新时代保险市场的发展与应用，拓展了对于行业前沿的了解。

(风险管理与保险学系 郭恒昌 供稿/
摄影; 姚奕 审核)

北大保险系列讲座

第181次: Copula模型及其应用

王云龙 (华创证券权益投资部)

2023年10月24日下午,经济学院第181次保险专硕讲座在北京大学一教107教室举行。华创证券权益投资部王云龙先生以“Copula模型及其应用”为主题,系统介绍了Copula模型在金融风险评估中的相关理论和实践。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系刘新立副教授主持。

首先,王云龙对Copula模型进行了简要介绍。他讲解了联合分布函数和Copula函数的关系以及Copula函数的几种类型,如藤Copula、多元Copula、动态Copula等,并对不同类型Copula函数的特点进行了比较。

然后,王云龙对Copula函数在股票市场相关性研究中的应用进行了介绍。他采用了中国的沪深300指数和全球其他主要经济体中17个股指在2006年-

2015年的周收益率的时间序列数据,构建了GARCH和二元Copula模型。通过模型优选,他分析了股票市场的线性相关和尾部相关性,得出结论表明:线性相关方面,亚洲组的各股票指数与我国沪深300指数呈现最高的线性相关性,



中东、澳洲、南美和南非次之,欧洲组再次,北美组最低。尾部相关方面,欧美的股票指数与我国沪深300的相关性主要表现为下尾相关性。尾部相关性的存在会显著改变VaR,下尾相关性的存在会显著地提高VaR,使得市场风险更为严重。由此,他提出了一些政策建议:对于日常的外部风险监控而言,亚洲地区是需要重点关注的对象;而欧洲和北美地区发生市场波动,特别是发生尾部风险事件时,我国市场往往会发生尾部联动,因此也需要紧密监测欧洲和北美地区市场的尾部风险事件,及时预警国内市场,为我国市场安排风险管理提供时间窗口。

报告之后,同学们结合所学知识和讲座内容提问,与主讲人进行了更为深入的交流探讨,王云龙还向同学们演示了如何用Matlab软件建立Copula模型。这次讲座加深了同学们对于Copula模型的理解,取得了良好的效果。

(风险管理与保险学系 供稿/摄影; 姚奕 审稿)

第182次: Sustainability in Insurance: An Economic Perspective

Martin Eling (瑞士圣加伦大学教授)

2023年11月13日上午,圣加伦大学Martin Eling教授在北京大学三教503教室举行专硕第182次讲座。他以“Sustainability in Insurance: An Economic Perspective”为题,围绕ESG的发展,讲解了保险在金融可持续及全球减碳领域中的作用。讲座由风险管理与保险学系副主任陈凯老师主持。

Eling教授首先介绍了近来日益受到重视的ESG问题及各国保险业的实践情况,并鼓励大家分组讨论保险和金融行业中可持续问题的最大挑战。同学们分组展开了头脑风暴,并提出老龄化、数据和专业知识不足、政策实施力度不足等看法。

接着,Eling教授围绕实现可持续的关键挑战、保险业对可持续的潜在贡献和未来发展预期结果这三个部分展开保险与可持续的具体讨论。在第一部分,Eling教授采用实时问卷的形式调查了现场同学对当下和未来可持续政策实施的看



法,结果与欧洲的调查呈现了相似的趋势,人们对未来可持续政策实施更有信心。第二、三部

分，Eling教授从环境、社会、技术、经济四个角度分析了可持续的挑战、现状、学术观点及保险在其中的可能贡献，并介绍了保险公司商业模型和保险价值链两个分析框架。

最后，Eling教授从消费者角度分析了个体行为在实现可持续发展中的重要作用，并提出结合保险和“Pay As You Live”来鼓励更多的人采用绿色的生活方式。

讲座在同学们热烈的掌声中结束。本次讲座丰富了同学们看待可持续发展和ESG的视角，对保险的社会责任有了更深的理解。

(风险管理与保险学系 梁晨曦 供稿；高萌 摄影；姚奕 审核)

第183次：再保险介绍及精算实务

李宏军（太平再保险（中国）有限公司精算部助理总经理）

2023年11月13日下午，“北京大学-美国财产险精算协会（PKU-CAS）精算月”的第一场讲座暨经济学院第183次保险专硕讲座在北京大学理教315举行。太平再保险（中国）有限公司精算部助理总经理李宏军先生以“再保险介绍及精算实务”为题，为同学们进行分享。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任陈凯老师主持。

在正式进入主题之前，李宏军先生带领同学们梳理了中国保险市场的基本发展脉络。进而引入再保险职能以及定价概要。他特别介绍了再保险补充资本、分散风险、稳定业绩、技术传导、扩大承保等功能，突出强调了再保险在保险行业中的重要定位。同时，他结合案例说明了再保险的主要分类方式，包括比例再保和非比例再保。在定价方面，他通过对比直保与再保保费组成的区别，简要概括了再保行业的定价原则。



接下来，李宏军先生重点阐释了比例再保险的定价环节。比例再保的精算分析实际并非传统意义上的保险定价，而更多侧重于对业务质量的分析。为了让同学们更好理解其中的原理，他按照实际中比例再保险定价流程，从历史赔付率分析、期望赔付率预测、合约质量分析，每个环节用不同的实务方法讲解，并举例用多种测算方式估计了历史终极赔付额的发展。

随后，他介绍了非比例再保险定价。在风险定价方法中，他详细介绍了LER指标，利用图表法解释如何用LER对再保风险作出基于损失成本的合理定价。而在经验定价方法中，他向同学们介绍了“燃烧成本法”，并举例介绍了实务操作。

最后，李宏军先生简要介绍了IFRS17新保险会计准则及其实施影响。他从国内保险会计准则演变脉络出发，讨论现有准则在使用过程中出现的缺乏可比性、透明性等问题，梳理了IFRS17准则出现的背景。而后，通过对IFRS17新保险会计准则基本原则的分析，他对两代会计准则更迭中发生的主要变化做出了解读，帮助大家更好地理解新准则对行业发展的重要意义。

本次讲座加深了同学们对再保险行业的实务的理解，听取了专业人士对于

市场的分析与从业经验，取得了很好的教学效果。

(风险管理与保险学系 郭恒昌 供稿/
摄影；姚奕 审核)

第184次：保险准备金评估

阚然（瑞士再保险市场业务部负责人）

2023年11月20日下午，“北京大学-美国财产险精算协会（PKU-CAS）精算月”第二场讲座暨经济学院第184次保险专硕讲座在北京大学理科教学楼315教室举行。瑞士再保险市场业务部负责人阚然女士以“保险准备金评估”为题，围绕准备金的介绍与评估方法、案例分析与同学们分享。讨论会由北京大学经济学院风保系副主任陈凯老师主持，风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，阚女士讲解了准备金的基本概念，并分别介绍了已报告和未报告准备金的处理细节。此后，她通过具体的例子展示了准备金在保险赔案不同阶段的计提规则与数额变化，总结出单一报案与业务整体视角中准备金的重要性。她通过保险公司、监管和投资人三个视角分别阐释准备金的意义：对于保险公司而言，准备金直接关系到公司的现金流及利润数据，精准的评估十分重要；对于监管机构而言，准备金是否充裕与能否按合同要求给付赔款直接挂钩；对于投资者而言，准备金过高表明保险公司没有善用资金投资获得收益，带来负面影响。因此，合理精准的准备金评估需要充分考虑、协调三方的需求。此外，她还强调了准备金一经总精算师签字便终身



追责的监管规定，展现了保险公司和监管层面对于准备金评估的充分重视。

随后，阚女士着重讲解如何评估准备金。她首先以自动驾驶险为例，说明具体流程。在精算实务中，这类新型保险准备金的评估需要拆解自

动驾驶车辆，以评估每个硬件的故障发生率，并由此估计总体事故发生率。此外，由于新型产品缺少保险数据，还需要根据第三方机构对于自动驾驶车辆的评估结果进行调整，得出更准确的判断。她还详细介绍了梯链法（Chain Ladder）评估准备金的具体方法与常见需要注意的数据模式，并根据真实案例与数据分享了准备金评估可能存在的问题。

最后，同学们针对自己感兴趣的问题进行提问交流。阚女士就AI能否替代精算工作、监管对于准备金的要求等话题进行了详细的解答，并分享了中国和美国精算师、直保和再保精算工作的差异，以及目前精算行业的人才需求及变化趋势。阚女士建议同学们在初入职场阶段拓宽自身发展道路，努力贴近保险实务，提高对于具体业务的了解，以及将数据分析和现实相结合的能力。

本次讲座加深了同学们对于保险准备金评估相关问题的理解，使同学们对精算行业有了更多的了解和思考，取得了很好的交流效果。

（风险管理与保险学系 秦沐磊 供稿/摄影；姚奕 审核）

第185次：非寿险保险精算的基本定价实务

侯岳（现代财产保险（中国）有限公司）

11月27日下午，2023年“北京大学-美国财产险精算协会（PKU-CAS）精算月”的第三次讲座暨经济学院第185次保险专硕讲座如期举行。作为本年度精算月系列讲座的收官，现代财产保险（中国）有限公司的侯岳女士以“非寿险保险精算的基本定价实务”为主题，全面讲解了财产险公司进行非寿险定价的相关流程，并讨论了精算师的职责。本次讲座由北大风保系副主任陈凯主持。

首先，侯岳以定价的重要性开篇，并介绍了精算在保险行业的准备金评估、定价以及再保险这三个环节的主要职责。她指出定价是精算师主要职责之一，具体包括基础定价、核保定价等。她还着重介绍了由于成本不确定导致的逆选择问题。

随后，侯岳重点介绍了传统精算师的主要工作职责，包括定价流程、处理数据、筛选定价变量，以及根据定价流程计算。她提到，优质可靠的数据是精准定价的关键之一，需要精细的保单数据和理赔数据来进一步细分风险分类。



她还特别提到在使用数据之前，需要根据实际情况和预期对数据进行合理调整。基于此，侯岳认为精算师并不是服务于数据的职业，而是要有对数据进行判断的能力。具体地，侯岳还介绍了计算纯保费的不同方法及其优劣、定价的GLM模型以及分析方法、不同种类费用的区别，和利润分类等。在纯保费、费用和利润计算的基础上，才能够生成最终保险公司使用的费率。

接下来，侯岳总结了定价精算师的工作职责。在核保定价方面，她以“保不保、保多少”精炼概括了精算师的职责。在销售定价方面，她认为一个优秀的精算师应该通过价格和成交概率的结合以及权衡取舍，帮助公司找到利润最大化的最优价格。

最后，侯岳总结了非寿险精算师的职业发展路径、工作范围与技能需求、

思考方式。她建议同学们在选择职业时要综合考虑岗位要求和自身的兴趣和能力，并强调现在越来越强调的软技能，叮嘱同学们要全面发展。

本次讲座构建了一个完善的非寿险保险定价框架，加深了同学们对产险定价实务的了解，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 居江山 供稿/
摄影；姚奕 审核）

第186次：保险投资稽核与案例分享

贺志锐（阳光保险集团稽核监察部
投资稽核处处长）

2023年11月7日下午，经济学院第186次保险专硕讲座在北京大学一教107教室举行。阳光保险集团稽核监察部投资稽核处处长贺志锐先生以“保险投资稽核与案例分享”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及保险学系副主任刘新立主持。



首先，贺志锐梳理了保险投资发展历程的四个阶段：1995年之前缺乏规范管理；1995年-2002年设定投资限制；2003年-2012年实施投资松绑；2012年至今持续加强监管。他进而从投资业务流程、投资种类品种、投资支持部门三个方面阐释了保险资管公司的框架，并分析了各个方面的特点。

随后，他具体介绍保险投资稽核工作，其主要内容分为整体审计方面和品种投资审计，通用方法包括查询、核对、访谈、穿行测试、抽样审计，和审计分析等。保险投资稽核作为保险公司风险管理的最后一道防线，属于后台且相对独立，要了解投资品种的实质，也要对投资过程中的风险点敏感，实践工作中需要关注公司的整体运营和具体投资品种的业务实质。

最后，贺志锐通过四个案例详细直观地讲解了保险投资业务流程中的一些典型操作风险。定

期存款挪用内部调查这一案例说明在低风险、高频次、常见的通道业务可能存在巨大的风险隐患，需要对业务进行全方位的梳理和检查；“老鼠仓”案例则展现了股票投资常规稽核的重要性；非标固定收益投资专项稽核案例以及融资租赁资产财务舞弊案例从不同角度表明风险可能隐藏在复杂的业务流程或者对监管规定的故意规避中。

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的交流探讨。这次讲座加深了同学们对于保险投资操作风险及投资稽核的理解，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 供稿/摄影：姚奕 审稿）

第187次：保险资管风险管理实务

曹静（安联保险资产管理有限公司首席风险管理执行官）

2023年12月19日下午，经济学院第187次保险专硕课程在北京大学一教107教室举行。安联保险资产管理有限公司首席风险管理执行官曹静女士以“保险资管风险管理实务”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主任刘新立主持。

首先，曹静对比了包括银行理财子公司、公募基金、私募基金、保险资管公司在内的金融机构的特点，进而详细介绍了保险资管行业的发展，及其业务特征、优势和劣势。这些特点正是保险资管行业负债端驱动投资端的运营模式的体现。基于监管政策的变化，她展示了保险资管近年来的业务增长情况和行业竞争格局，讨论了当前保险资管行业面临的机遇和挑战。曹静指出，从机构数量上看，目前中国保险资管行业主体达到34家，近年来呈现持续增加的趋势。相较于公募基金等其他金融机构，由于保险资金管理要求的复杂性，保险资管行业牌照的审批较为严格。

接下来，曹静结合保险资管行业的不同业务分析其风险。从资金来源角

度，可将业务类型分为受托与第三方业务、投资业务与发行业务、债权计划与组合类资管产品业务等，这些业务涉及市场风险、信用风险、流动性风险，和声誉风险。

最后，曹静介绍了保险资管业务在风险管理上的重点与难点。保险资管机构属于受托风险管理模式，并与银行等机构的自有风险管理模式进行比较。保险资管机构在风险管理上对于数据的



数量和可信程度有着较高要求。在中国的市场背景下，将风险因素场景化，利用压力测试等模型与相关指标评估结合尤为重要。

讲座之后，曹静和同学们就风险管理模型、资管行业的发展现状等展开问答交流。本次讲座从多个方面详细展示了保险资管行业的发展及其风险管理要点，加深了同学们对领域的理解，取得了良好的效果。

（风险管理与保险学系 王奕然 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51次：具有社会网络的点对点保险：中心性和道德风险

陈泽（中国人民大学财政金融学院副教授）

2023年5月25日，第51次ERIU工作坊举行。陈泽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。该文章从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。文章证明，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，和点对点保险结构。最后，该文章还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。陈泽的分享为老师和同学们带来了新的理论方法与研究视角。

（风险管理与保险学系 吴诚卓 供稿；
姚奕 审核）

第52次：企业风险管理能增强投资者信心吗？来自基于期权的重述传染、投资和错误陈述的证据

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）

2023年6月8日，第52次ERIU工作坊举行。徐健人分享了他最近的一项研究，检验企业风险管理（ERM）在动态风险环境中增强投资者信心的作用。具体而言，企业风险管理计划的使用是否减少了一种外部负面风险冲击——行业内重述传染的影响？

首先，徐教授介绍了研究动机。在过去几年里，美国股票市场投资者的信心有所下降，一个原因可能是人们认为市场本身包含一些投资者不愿意承担的风险。重述传染即是一种会对同行业公司造成明显负面影响的信息冲击，包括同行股东财富破坏、贷款利差增加、财务误报、经营失败等。投资者是否认为企业风险管理是保护企业免受行业内重述传染风险的有效工具？

进一步地，徐健人讲解了研究方法和实证结果。通过手工收集公司的企业风险管理状况，并采用基于期权的事件研究法，他使用内业同行在重述申请日期前后的期权隐含波动性偏差的改变来衡量投资者对特定风险冲击的感知变化。结果表明，企业风险管理降低了重述传染风险。与信息效应相一致的证据是，在买卖价差或分析师预测离散度较大、机构所有权较低和特殊波动性较高的公司，企业风险管理降低重述传染风险的影响更明显。与实际收益效应一致的证据是，当同行业的其他公司谎报收益时，本公司不太可能出现重大错报或过度投资。

最后，徐健人总结了本研究的结论：企业风险管理降低了重述传染风险，增强了投资者信心；企业风险管理降低实际潜在风险的证据进一步支持了这一效应。

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 张浩田 供稿；姚奕 审核）

第53次：降低大流行病的经济损失：使用公私合作的流行病债券的方法

李泓（加拿大圭尔夫大学Gordon S. Lang商学院教授）

2023年6月15日，第53次ERIU工作坊举行。李泓教授首先介绍了巨灾债券的背景，并以一般性的巨灾债券为基础阐释了文章中所讨论的流行病债券的定义。公私合作的流行病债券是指为了帮助那些在大流行病冲击下容易遭受不利影响的人身险公司和其他机构在流行病期间降低经济损失而设计的金融债券，债券由相关私营企业（如人身险公司）发行，债券的本金偿付会根据流行病的冲击而变化。其本金偿付并不取决于发债公司在流行病冲击遭受的损失，而是根据公共部门（如世界卫生组织）公布的传染病统计数据的相应变化，如随着新增死亡人数的增加而下降，以补偿发债公司遭受的损失。这篇文章提出了一个包含随机冲击的变系数传染病模型（Susceptible-Infected-Recovered-Deceased, SIRD）。利用美国新冠疫情的感染人数数据对模型参数进行校准，作者首先使用SIRD模型模拟了流行病期间感染人数和死亡人数的变化，预测结果与现实数据保持一致，表明模型能够对流行病期间人口超额死亡率作出较为准确的预测。文章接下来以SIRD模型的模拟结果为基础，对公私合作的流行病债券的定价机制进行了讨论。最后，文章讨论了公司发行流行病债券的对冲效果，发现流行病债券有利于帮助公司持有的投资组合降低流行病造成的损失。

讲座期间，参与师生就流行病债券与巨灾债券的定义、模型构造以及流行病债券的对冲效果进行了积极的讨论。

（风险管理与保险学系 谢志伟 供稿；姚奕 审核）

第54次：保险市场公平预测与定价的福利成本

黄斐（澳大利亚新南威尔士大学助理教授）

2023年6月29日，第54次ERIU工作坊举行。黄斐分享了一篇评估现有的和潜在的反歧视保险定价法规在整个定价过程中对消费者福利和公司利润影响的文章。人们可以想出无数种方法来实现在任何定义下的公平，而这篇文章的主要工作就是评估这些政策的经济影响，包括牺牲了多少消费者福利，福利损失/收益在群体之间如何分配，强加的公平是否有利于弱势群体等。

文章首先用一个简单的微观经济模型证明在保险定价的背景下，模型预测准确性与其福利后果之间的联系在理论上是不确定的。在极端情况下，预测准确性的降低甚至可能带来更大的消费者福利。这种结果尤其取决于消费者在成本和风险溢价方面未被观察到的异质性。因此，基于预测准确性的政策评估具有局限性，进一步对福利效应进行实证评估十分有必要。

然后，文章提出了一个实证框架评估公平和问责制法规对保险定价的福利影响。文章将保险公司的决策建模为成本预测和定价两个阶段，每阶段都可以通过多种方式进行监管。这一框架适用于任何保险市场。文章实证部分以法国汽车保险市场为例，将消费者性别作为定义公平的敏感属性。

文章的主要结果包括：第一，问责制法规会给保险公司和消费者带来巨大的成本；第二，仅基于成本建模的公平机器学习算法无法实现市场价格或福利的公平，反而会严重损害保险公司的利润和消费者福利，尤其是女性消费者的福利；第三，根据保险市场的竞争程度，不同的消费群体可能会从某些政策中受益。

在分享过程中，与会师生与主讲人展开了充分地交流与讨论。本次分享的文章为大家提供了新的研究视角和丰富的研究结果。

（风险管理与保险学系 张畅 供稿；姚奕 审核）

第55次：中国的老龄化与养老保障制度：迷思与前景

鲁全（中国人民大学教授、中国社会保障学会秘书长）

2023年10月13日，第55次ERIU工作坊举行。鲁全教授认为，中国老龄人口数量大、增速快，采用现收现付制的基本养老保险可持续性存在挑战。基本养老保险的可持续问题不能仅用人口政策解决，若中国经济增长情况较好，供养人缴费水平高，基本养老保险的可持续问题也可缓解。

针对多层次多支柱养老保险体系建设低于预期的问题，鲁全教授认为在灵活就业人群扩大的社会背景下，劳动力市场形态发生变化，相应的多层次养老金的发展需要理论重构。中国可能需要一个混合的多层次养老金体系，凡是参与社会劳动的劳动者都应参加社会保险，雇主可以资助受雇劳动者参加社会保险。目前个人养老金发展的障碍在于封闭性较强，居民难以在法定退休年龄前从账户中取出资金，而我国居民具有较强的流动性约束，因此参与个人账户的积极性不高。

针对养老服务业的发展问题，鲁全教授认为在我国“9073”的养老服务需求格局下，养老服务的供给碎片化，居家和社区养老发展较缓慢。中国需要连锁形式的养老服务供给体系来匹配居家和社区养老需求，市场主体也要注意机构养老、社区养老、居家养老的连接问题。

本次工作坊由北京大学经济学院副教授贾若老师主持，北京大学经济学院、清华大学经济管理学院以及中国人民大学财政金融学院多位师生在线上或线下与主讲嘉宾进行了充分的交流和讨论。

（风险管理与保险学系 尹晔 供稿；姚奕 审核）

第56次：保险的故事：从过去走向未来

Jean Kwon（圣约翰大学教授）

2023年10月16日，第56次ERIU工作坊举行。Jean Kwon教授用生动鲜明的现实案例串联起了保险的历史。首先，紧扣风险损失分担的核心特点，Jean Kwon教授回顾了保险是如何随着人类经济活动的进步而诞生和演变的。接下来，他将目光从过去转向现在，介绍了保险行业如今的发展状况。他介绍了1980-2021年间保险行业的增长趋势、市场结构、产品种类、监管规定、风险变化等内容。尽管保险行业取得了长足发展，但如今的保险保障缺口仍有扩大的趋势，新的风险不断产生，这对保险行业未来的高质量发展提出了更高的要求。最后，Kwon教授对保险行业未来发展进行展望，介绍了小额保险、参数保险等新兴的保险形式，并探讨了人工智能等新技术在保险行业的应用场景，如风险评估、产品销售、索赔管理等。以史为鉴，可以知兴替。Jean Kwon教授的分享加深了老师和同学们对保险的历史、发展现状和未来发展趋势的了解，为大家未来的研究和学习带来了许多启发。

（风险管理与保险学系 茅陈斌 供稿；姚奕 审核）

的网络安全风险（Cyber Risk）研究，他向工作坊师生们分享了其最新的研究成果：一个针对网络安全风险的企业风险管理框架——如何识别网络安全风险影响企业经营的传导机制，从而为如何配置风险管理工具提供指引。

首先，张临风老师介绍了研究背景。近年来网络安全风险造成的经济损失越来越大，受到高度关注。工业界开发的风险管理框架存在一些问题，例如，难以识别量化具体的网络安全风险、缺乏成本收益分析等。张临风老师提出一个双支柱风险管理框架。其中，第一支柱是识别网络安全风险传导机制，第二支柱是运用不同风险管理工具对冲网络安全风险。

接下来，张临风老师详细介绍了框架构建方法。第一，建立结构方程模型以识别网络安全风险影响企业经营的传导机制。结构方程模型包括不同风险诱发事件、网络安全缺陷、企业关键资产三个风险传导层级，通过转移矩阵相互连接，刻画风险损失的联合分布。结构方程克服了由于数据匮乏而难以模拟传导机制的问题；第二，建立最优化模型确定最优的资本配置以对冲网络安全风险。公司资本主要配置于三类风险管理工具：增强抗风险能力的投资、购买保险、预留风险准备金。张临风老师以机会成本衡量资本错配，以最小化风险管理工具投资和资本错配为目标函数，兼顾公司总资本预算约束，解出风险管理工具的具体配置方案。

最后，张临风老师利用一家征信评级公司的实际数据进行案例分析，识别网络安全风险对信评公司的影响机制和潜在损失，为该信评公司如何购买保险、进行网络安全投资等资本配置提供了解决方案，证明该风险管理框架的现实可行性。

演讲结束后，与会师生和主讲人进行了热烈的探讨，就研究相关细节深入交流，拓展了研究视野、丰富了研究内容。

（风险管理与保险学系 李岱沅 供稿；姚奕 审核）

第59次：COVID-19不确定性对全球保险市场系统性风险的影响研究

王丽珍（中央财经大学保险学院教授）

2023年11月23日，第59次ERIU工作坊举行。2020年席卷全球的COVID-19给各国经济形势带来巨大的下行压力，也对各国金融市场稳定

14 第57次：服务于企业资本配置的网络安全风险评估方案

张临风（俄亥俄州立大学助理教授）

2023年10月30日，第57次ERIU工作坊举行。张临风老师主要聚焦于新兴

产生严重的冲击。王丽珍分享了她最近的一项研究，文章采用全球上市保险公司数据考察了COVID-19不确定性对保险市场系统性风险的影响。

首先，王丽珍梳理了全球涉及到保险业的金融危机，表明保险业很大程度上会受到系统性风险的影响，国际和国内都对系统性风险的管控十分重视。保险业的系统性风险可能来自于承保业务、投资业务和其他非传统业务，这种风险又可能通过再保险业务、消费者信心向其他行业传染。相关的研究主要包括三类，一是基于再保险进行跨行业、跨境传染的系统性风险研究，二是基于客户行为的系统性风险研究，三是重大事件与保险业系统性风险。

接下来，王丽珍阐述了新冠疫情对保险市场系统性风险的影响。COVID-19不确定性增加了各国的系统性风险，这种影响在国家层面通过疫情管控措施渠道发挥作用，在公司层面通过违约风险渠道发挥作用。在公司内部经营环境调节方面，COVID-19不确定性的负面冲击对于赔付率高、增长速度快的保险公司更加强烈，而对于盈利能力强的保险公司较为缓和。在公司外部政治、经

济、文化环境调节方面，一国公民言论越自由、政策参与程度越高、社会政治系统与经济环境越稳定、就业市场活力越高、对个人约束能力越强、国民长期导向意识以及集体意识越强，COVID-19不确定性冲击导致的系统性风险越弱。文章为面临类似重大突发公共卫生安全危机时的经济建设、保险行业发展以及公司运营等提供理论指导。

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讨论，本次分享拓展了参与者的研究视角，实现了良好的交流效果。

（风险管理 with 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），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/>