



动态

2016年“中国保险业发展”圆桌论坛暨《中国保险业发展报告2016》新书发布会顺利举行

动态P1

2016年“中国保险业发展”圆桌论坛暨《中国保险业发展报告2016》新书发布会顺利举行

孙祁祥教授出席“首届中国寿险发展论坛”并发表主题演讲

孙祁祥：两个故事看保险供给侧改革

郑伟教授获聘担任中国保监会重大决策专家咨询委员

美国风险与保险管理协会（RIMS）代表访问北京大学风险管理与保险学系

风险管理与保险学系师生参加2016年ARIA和APRIA年会

风保系师生赴福州调研

传递希望，助力成长——第十一届友邦保险助学金颁发仪式成功举办

风险管理与保险学系举行2016年暑期实习报告会暨全系大会

保险创新大赛经验分享会顺利举行

北大赛瑟（CCISSR）双周P6

第114次：城乡统筹与新农村建设——当前农村改革与发展中的金融热点问题

第115次：严监管弱相依下的违约损失研究

“北大保险评论”选登P7

时讯P8

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2017”论文集征集

编委会总顾问：孙祁祥

编委：李心愉 郑伟 刘新立 朱南军 杨健
锁凌燕 陈凯 姚奕 贾若

主编：姚奕

本期责任编辑：李丽萍

2016年9月14日上午，由北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主办的2016年“中国保险业发展”圆桌论坛暨《中国保险业发展报告2016》新书发布会在北京大学经济学院举行。《中国保险业发展报告2016》是教育部正式批准立项、由孙祁祥教授主持的“教育部哲学社会科学系列发展报告”之“中国保险业发展报告”系列的第五本。来自北京大学、清华大学、中国保险学会、中国社科院金融研究所、北京工商大学、首都经贸大学等机构的嘉宾、学者、师生代表和相关媒体代表参加了新书发布会。



首先，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授作为执行主编代表课题组报告了新书的内容。全书共分为七章，分别从保险业发展综述、财产保险市场、人身保险市场、保险中介市场、保险资金运用、保险业监管与改革和国际保险市场发展这七个方面重点讨论和分析了2015年中国保险业的现状、问题和未来展望。郑伟教授先从保险行业规模、保费增长和结构、保险监管等方面介绍了2015年保险行业的发展状况，然后对中国保险市场的风险防控、商业车险改革、险资举牌等若干热点问题进行了探讨，最后对保险行业未来的发展态势进行了展望。

中国保险学会会长姚庆海充分肯定了北京大学经济学院风险管理与保险学系、北京



由左至右分别为：郑伟教授、姚庆海会长、度国柱教授

大学中国保险与社会保障研究中心在保险理论研究方面取得的成绩，他认为《中国保险业发展报告》是保险行业一个权威的发展报告，对保险行业下一步发展具有前瞻性的指导意义。姚会长指出，最近几年中国经济下行且面临着巨大压力，保险行业的发展却逆势上升，预测显示保险行业在未来仍然是拉动经济增长的一个重要行业。他同时也指出，保险行业目前面临着保险人才短缺、保险保障严重不足、保险行业结构转型等问题，行业改革需要多关注保险教育和供给侧改革等方面。最后，姚会长指出保险行业发展离不开产学研的密切合作，希望各方可以建立起有效的合作机制来共同促进保险行业的发展。

首都经济贸易大学庾国柱教授对《中国保险业发展报告》给予了高度评价，他认为每年坚持出版的《中国保险业发展报告》是对中国保险业发展的非常大的贡献。他指出，在商业车险改革中，保险行业需要关注市场上过高的费用率和过低的赔付率，他十分赞同《中国保险业发展报告》提出的“赔付率过低的产品是不道德的产品，费用率过高的产品是资源浪费的产品，保险公司要提高供给的质量和效率”。庾国柱教授还指出，保险行业要在控制系统性风险的同时，给予保险公司在产品定价和产品开发创新方面一定的自主空间。

北京工商大学保险系主任王绪瑾教授表示，每次参加《中国保险业发展报告》的新书发布会都能看到很多新的数据和新的观点，他对课题组的成果表示肯定。王绪瑾教授谈到保险资金投资的举牌现象，他认为宝能举牌问题不仅符合保险行业自身发展的规律，也有利于资本市场的发展。王绪瑾教授还表示，培养保险行业的人才非常重要，优秀的人才有利于保险市场的健康发展和资金的高效管理。

中国社科院金融研究所所长助理郭金龙研究员感谢《中国保险业发展报



由左至右分别为：王绪瑾教授、郭金龙研究员、陈秉正教授、孙祁祥院长

告》课题组给专家学者们提供了一个交流平台和互相学习的机会。他认为保险监管的“放开前端”还不够，国内的保险产品吸引力不足，保障程度不高，很大一部分寿险产品是保障性较低的万能险产品。他指出保险行业应该大力发展普通型寿险产品，提高产品创新能力，同时保险监管部门应该针对万能险保费收入的期限匹配和资产配置出台配套的监管措施。

清华大学经济管理学院中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正教授高度赞扬了课题组的严谨的写作，希望《中国保险业发展报告》系列丛书的编写能够继续下去，成为中国保险业发展过程中的宝贵财富。他认为要正确认识保险公司保费收入在2015年20%的增长率，不仅仅要关注保费收入的总量，更要关注保费收入的结构。最后，他认为对未来保险业的发展和保费增长不能持有盲目的乐观态度，保险行业预期的未来持续的高增长可能会因为低迷的资本市场而无法实现。

最后，北京大学经济学院院长、北大中国保险与社会保障研究中心主任、《中国保险业发展报告2016》主编孙祁祥教授对本次圆桌会议暨新书发布会作了总结发言。孙教授首先感谢各位专家对《中国保险业发展报告2016》的高度评价，她认为《中国保险业发展报告》系列丛书的编写离不开社会各界人士的支持、



参会嘉宾合影

信任和帮助。她指出，通过圆桌论坛，能够和专家学者们碰撞出思想的火

花，一起探讨保险行业发展过程中遇到的热点问题，这种机会是非常难得的。她还指出，中国保险行业在发展过程中需要明确保险行业一个基石、三大支柱、三个主体的主要架构，只有“不忘初心”才能正确认识保险的本质，并且从容地面对外界给保险行业带来的冲击。孙教授随后代表课题组对中国保监会、中国保险学会、教育部社科司、编委会委员和北京大学出版社的大力支持表达了感谢，并表示明年的发展报告将会继续吸取大家的建议，不断地进行完善，争取拿出更加优秀的成果。

(风险管理及保险学系 刘子宁 供稿)

孙祁祥教授出席“首届中国寿险发展论坛”并发表主题演讲

9月3日，“首届中国寿险发展论坛”在北京钓鱼台国宾馆举行。本届论坛的主题是“供给侧改革——中国寿险改革与发展”。中国保监会副主席黄洪、国务院发展研究中心金融研究所所长张承惠、北大经济学院院长孙祁祥、中国保监会人身保险监管部主任袁序成、泰康集团总裁刘经纶等政、产、学界的专家学者出席会议，与来自全国各地的保险经理人齐聚一堂，共同探讨中国寿险业的发展和改革问题。

在此次论坛上，孙祁祥教授发表了题为《再论保险业的“变”与“不变”——关于新技术对保险业影响的若干思考》的主题演讲。她表示，在互联网、大数据、云计算等新技术已经深入影响了整个社会和人们生活的前提下，我们应该从保险业自身的“特质”“体质”入手，这样才能更加清楚地看出技术环境变化对行业影响的性质及其程度，使保险行业行进在正确的轨道上，企业也才能采取更有针对性的应对措施。

孙祁祥教授将保险行业的特性概括为一座基石、三大支柱和三个主体。一座基石即风险转移和损失分担，这是保险业生存、立足和发展的核心价值；三大支柱即“可保风险”、“大数法则”和“最大诚信”；三个主体即保险消费者、保险供给者和保险监管者，它们是保险业区别于其他行业的核心要件。孙祁祥教授指出，在新的环境下，保险业在这些核心要件的本质没有发生变化的基础上，许多层面和环节由于互联网、大数据、云计算等新技术的影响而发生了改变。孙祁祥教授在深入分析了这些变化的基础上强调指出，处理好变与不变的关系，是保险业守正创新的关键。只有基于“守正”之上的创新，才能使行业

行稳致远。

(风险管理及保险学系 供稿)

孙祁祥：两个故事看保险供给侧改革

9月7日，由《中国保险报》主办的第二十六期“中国保险热点对话”在北京举行，本次对话主题为“论道保险业供给侧改革”。

北京大学经济学院院长孙祁祥在会议上作了题为“保险供给侧改革要以需求为导向”的主题演讲。

11年前，我在《中国保险报》的《北大保险评论》上写过一篇题为《结构性的供给疲软掣肘中国保险业——从为大熊猫买保险无人敢接单谈起》的小文章。当时国内有一个动物园从大熊猫繁殖基地租借来大熊猫在园内展览，租期一年，根据合同的要求和规定，在此期间如果大熊猫出现不测，动物园方要向大熊猫繁殖基地赔偿50万元。该动物园负责人想到了买保险，但没有保险公司敢接单。我当时看了这个报道以后特别有感慨，所以写了那篇文章。

不久前，保监会黄洪副主席在公开演讲当中提到一组数据，现在全国有14亿多张保单，但只有四千多万张长期寿险保单。这一数据正好呼应了2011年瑞再发布的《死亡保障缺口：2011年亚太地区》的报告。该报告提出，赚钱养家者通常应该拥有相当于其年收入十倍的寿险保障，当需要保障的部分未被保险覆盖时，就会出现死亡保障缺口。而据测算，中国的死亡保障缺口从2000年的3.7万亿美元增至2010年的18.7万亿美元，也就是说，每一百美元保障需求仅有12美元的储蓄和保险覆盖，由此留下了88美元的巨大缺口。

两个故事：一个过去时，一个现在时；一个是投保人有需求，但保险公司没有供给；一个是保险人有供给，但是似乎没有需求。单从保险自身的特点来看，我想至少有三方面的因素对供求脱节产生了不同程度的影响。

第一个因素是“逆选择”导致的特殊的保险供求关系。保险作为经济活动的一个类型，遵循着供求的一般规律，但由保险所经营内容风险的特性所决定，逆选择常常导致供求背离。风险程度越高的消费者对保险产品需求越大，但是风险发生的概率也就越大，导致供给者赔付的可能性越大。假定其他条件不变，就会出现需求越强烈，供给越谨慎的情况。如果保险公司在没有有效防范措施的前提下就大量提供此类产品，很容易发生严重亏损。

第二个因素是“可保风险”对产品开发的约束。对于保险公司来说，商业保险不是所有的风险都能承保，而是只能承保大致符合“可保风险”要求的风险，所以保险公司产品的开发设计会受到由数据、精算技术、道德、法律甚至公序良俗的约束，这通常有以下几种情况，一是保险标的不符合“可保风险”特性；二是虽然符合“可保风险”要求，但保险公司技术能力和管理能力达不到；三是技术能力和管理能力都没有问题，但此类“投保需求”违反法律和道德规范。不管是上述哪一种情况，保险公司都无法提供风险保障。

第三个因素在于大数法则。保险公司经营活动强调大数法则。因为保险标的数量越多，实际损失和预期损失结果间的方差就会越小，保险人对未来风险预测就会相对更精确，保险业的经营就会越稳定。但在保险人没有意愿与能力，也不能很好地通过再保险等风险转移方式来提供特殊险种的情况下，个性化、定制化的保险需求就无法得到满足。

上面谈到的例子：公众责任险和长期保障保险都不大符合上面所分析的

几种原因，那么，造成我国保险市场上有需求，但没有供给；或者有供给，但需求不旺的原因是什么呢？我认为根本原因在于在较长一段时间里，保险行业发展的定位不清，保险供给没有以需求为导向。

因此，以需求为导向，应当成为当今保险供给侧改革的出发点和着力点。

从需求的角度看，目前公众对保险业的高不满意度主要来自于产品、销售和理赔三个方面。从产品设计来看，在很长一段时间里，保险业一直在弱化保障这一“主功能”，而以其资金融通的“派生功能”跟银行证券等金融部门竞争。

其次，销售误导的长期存在严重影响了普通老百姓对保险的信任。再次，保险公司一直强调“渠道为王”，而对理赔没有给予同等重视，“理赔难”成为了保险业的“标签”。

因此，保险业要推进供给侧改革，在经营上必须要实现三个转变，也就是从“保费至上”转变为“保障至上”，从“速度至上”转变为“效率至上”，从“渠道至上”转变为“理赔至上”。

从整个行业来说，要从增强风险保障和风险管理话语权层面着力，发挥保险所具有的、其他行业难以替代的独特功能和作用。

(转载自《中国保险报》2016-09-08)

郑伟教授获聘担任中国保监会重大决策专家咨询委员

2016年10月18日，中国保监会召开重大决策专家咨询委员会成立大会暨第一次全体会议。保监会主席项俊波出席会议并为专家咨询委委员颁发聘书，副主席陈文辉发表讲话，中央纪委驻保监会纪检组组长陈新权出席会议。北京大学经济学院风险管理及保险学系主任郑伟教授获聘担任专家咨询委委员，并在会议上发言。

郑伟教授在发言中说，保险业服务国家发展的主要领域包括四大方面：一是服务经济社会发展，二是服务民生保障，三是服务经济建设资金需求，四是服务对外开放重大战略。“十三五”时期，为了更好地服务国家发展，保险业要做到三点：第一，坚持“保险姓保”。风险保障是保险业的立业之本，风险保障的“含量”决定了保险供给的“质量”，提高保险供给的质量，必须处理好保障与投资的关系。第二，确保“险企不险”。保险业是从事风险管理的行业，保险公司

在经济社会中应当扮演“风险管理者”的正面角色，而不是“风险制造者”的负面角色，否则就从“雪中送炭”变成“雪上加霜”了。第三，实现“消费者愿意消费”。必须尊重并顺应消费者的合理期待，必须处理好保险产品的赔付率和替代率的关系，必须坚持“理赔标准参照销售承诺”。郑伟说，过去几年，保险业综合实力显著增强，为保险业服务国家发展提供了强大支撑，但同时，保险业发展水平还与国家、社会和公众的期待存在不小的差距，“十三五”时期中国保险业仍面临诸多极具挑战的任务。

据悉，为进一步提高保险监管决策的科学性、民主性和有效性，增强保险监管工作的透明度，保监会决定成立专家咨询委。经过认真遴选，保监会聘任12位专家为首届专家咨询委委员。这些专家来自宏观经济、金融、保险、应急管理等部门和行业，具有广泛的知名度和影响力。

(风险管理与保险学系 供稿)

美国风险与保险管理协会（RIMS）代表访问北京大学风险管理及保险学系

2016年9月2日下午，风险与保险管理协会（RIMS）董事会成员张东贺、全球拓展高级总监周建德访问北京大学经济学院风险管理及保险学系，风险管理及保险学系主任郑伟教授、副主任刘新立副教授会见了客人。

会面中，张东贺先生首先介绍了RIMS近期的主要工作进展以及未来一段时间的活动安排。接着，双方对3月份RIMS董事会主席一行访问风险管理及保险学系时所讨论的未来合作意向的具体落实进行了沟通，包括教学支持、学生发展等方面。周建德先生表示，未来RIMS将会根据北大风险管理及保险学系的教学需要，积极协调RIMS会员单位专家提供风险管理及保险相关的实务案例及讲座。此外，RIMS还邀请风险管理及保险学系的学生参加每年峰会中举办的案例大赛及申请个人参会资助，据悉，参会者将有机会选择参加峰会的各种活动和讲座，讲座内容涉及本领域热点分析及业界最佳实践分享。最后，郑伟教授对RIMS的大力支持表示感谢，双方均表示希望保持沟通以期建立长期合作关系。

(风险管理及保险学系 供稿)

风险管理及保险学系师生参加2016年ARIA和APRIA年会

2016年8月7-10日，由美国风险与保险学会（ARIA）主办的2016年ARIA年会在美国波士顿举行。北京大学风险管理及保险学系主任郑伟教授应邀参加会议，在“Retirement Decisions”学术分论坛发表论文“Are People Economically Prepared for Retirement? A Case from the Transition Economy”（合作者：刘子宁、贾若），并在“Income and Savings Decisions”学术分论坛对一篇论文进行了点评。

2016年7月31日-8月3日，由亚太风险与保险学会（APRIA）主办、西南财经大学承办的2016年APRIA年会在四川成都举行。风险管理及保险学系陈凯副教授、博士后完颜瑞云、博士生秦云、刘子宁和硕士生申思参加了会议。在学术分论坛上，博士后完颜瑞云发表论文“An Empirical Study on China's Insurers Financial Stability”（合作者：锁凌燕）；博士生秦云发表论文“The Behavioral Perspective on Annuity Puzzle in China”（合作者：完颜瑞云）；博士生刘子宁发表论文“Are People Economically Prepared for Retirement? A Case from the

Transition Economy”（合作者：郑伟、贾若）；硕士生申思发表论文“The Measurement of Tax Expenditures of Supplementary Private Pensions: Take China as an Example”（合作者：陈广）。

此外，风险管理及保险学系博士生刘子宁和秦云还于2016年7月27-30日在西安参加了由清华大学经济管理学院中国保险与风险管理中心和伦敦城市大学卡斯商学院主办、西安财经学院经济学院承办的第七届中国保险与风险管理国际年会，刘子宁在学术分论坛发表了论文。

参会期间，风险管理及保险学系师生与国内外学者进行了广泛的学术交流和讨论，这对于了解风险管理及保险领域的国际学术动态和前沿，起到了积极的促进作用。

(风险管理及保险学系 秦云 供稿)

风保系师生赴福州调研

2016年10月10-13日，北京大学经济学院风险管理及保险学系师生一行五人在系主任郑伟教授和李心愉教授的带领下，前往福建省福州市进行调研。

在福建保险学会的大力协助下，调研组召开了关于福建保险业改革发展的座谈会。郑伟教授首先介绍了调研主题和相关背景，来自福建省保监局、省保险学会、省保险行业协会、省委党



校，以及中国人保、中国人寿、平安产险、平安寿险、泰康养老、中华财险、安盛天平机构福建省分公司的相关负责人和专家，围绕调研主题分别发言，介绍了福建保险业的发展情况，并针对福建省“城乡居民大病保险”的实施情况、“个人税优型商业健康保险”的发展状况、商业车险改革对福建车险市场的影响、福建保险业在服务“三农”以及“脱贫攻坚”方面的思路、以及保险业在应对福建省自然灾害方面的作用等话题表达了各自的看法。此外，与会代表还对商业养老保险的发展、中国未来几年寿险市场的发展状况、互联网对保险业的影响以及“偿二代”对

保险公司的影响等国内保险市场热点问题交流了彼此的看法。

在福州期间，郑伟教授应邀出席福建省社科界2016年学术年会暨“十三五”时期保险业创新发展理论研讨会。郑伟教授在会上发表“‘十三五’中国保险业发展思考”的主题演讲，演讲内容涉及保险业“十三五”规划纲要、保险供给侧改革、人口老龄化与商业养老保险、保险创新发展的宁波经验等话题。演讲之后，郑伟教授还针对大家提出的问题做了进一步的探讨，与参会人员进行了良好的互动。来自福建保监局、省社科联、省保险学会以及福建省相关高等院校、科研机构、保险机构的负责人和代表约200余人参加了会议。

(风险管理与保险学系 秦云 供稿)

传递希望，助力成长——第十一届友邦保险助学金颁发仪式成功举办

2016年10月29日，友邦保险北京分公司于北京富力万丽酒店举办了第七届高端财富论坛暨友邦助学金颁发仪式，我院风险管理与保险学系10名受助学生受邀参加。

颁发仪式上，友邦保险公司为来自北京大学、中国人民大学和中央财经大学的30名保险专业的同学颁发了助学金，并特地为同学们预留座位参加之后的高端财富论坛。本次论坛邀请了秦朔老师就“新常态背景下的新投资”这一主题进行演讲。



秦朔先生认为应当对中国当下的经济增速以及发展阶段有正确的认识，调整心态并进行稳健的财富管理。讲座结束后，秦朔先生还回答了现场观众提出的问题，和大家进行了深入的交流。通过和演讲嘉宾的沟通和交流，同学们开阔了眼界，对目前的宏观经济有了更深入的认识。

本土青年人才的挖掘与培养一直以来都是友邦保险非常重视的企业责任之一。“友邦北京助学金”截至目前已举办十一届，共帮助了330名品学兼优但生活贫困的保险学子，发放助学金近百万元。曾受资助的学生现在很多都已走上工作岗位，积极投身于中国的保险事业。获得助学金的同学们表示，这次活动不仅让大家收获了新知识、对于友邦有了更深入的了解，也让大家意识到应当积极承担社会责任，将这份爱心继续传递下去。

(风险管理与保险学系 李雪娇 供稿)

风险管理与保险学系举行2016年暑期实习报告会暨全系大会

9月12日晚，风险管理与保险学系“2016年暑期实习报告会暨全系大会”在经济学院601会议室举行。风险管理与保险学系郑伟老师、刘新立老师、朱南军老师、陈凯老师、锁凌燕老师、姚奕老师、贾若老师和研究生、本科生参加了会议，会议由陈凯老师主持。

首先，暑期在中国出口信用保险公司、太平人寿保险公司北京分公司、中国人寿财产保险股份有限公司等公司实习的学生代表分别作了丰富多彩的实习报告。同学们在报告中对所在公司及部门进行了介绍，和同学们分享了实习期间

所做的工作与体会。同学们不约而同地表示，暑期实习让自己接触到了在校园里接触不到的企业文化和氛围，学到了课本中学不到的知识，不仅丰富了自己的阅历，而且也加深了对专业的理解，是一次非常宝贵的机会。同学们还对公司的发展提出了建设性的意见。此外，刚刚从宁波市农村保险互助社实践归来的同学和大家分享了原生态的保险业和保险思想。暑期赴成都和台湾参加学术交流活动的同学也分别向大家讲述了这段时间内的见闻与收获。

之后，陈凯老师对同学们的实习报告进行了点评。他首先对同学们在实习期间丰富见闻、收



获进步表示祝贺，接着，他鼓励同学们多参与实习活动，将书本知识和实践相结合。最后陈老师提醒同学们在今后的工作和生活中注意自身的行为，树立好的形象，时刻以“北大经院风保人”的名誉规范自己。

在接下来的全系大会上，刘新立老师向同学们介绍了本科和研究生的培养计划，特别是课程开设情况，刘老师还介绍了近年来风险管理与保险学系毕业生的毕业去向，鼓励同学们珍惜在校时光，合理安排时间，利用好学校提供的各项资源，多参与赛瑟双周讨论会等学术活动，加深对风险管理与保险领域相关问题的理解。

最后，风险管理与保险学系主任郑伟老师进行了总结发言。郑老师首先提醒同学们对安排实习的老师和在实习中给予同学帮助的同事表示谢意。郑老师希望同学们珍惜并参与系里的各种活动，丰富认知、留下回忆。之后，他引用林建华校长的“建设伟大的学校”，启发同学们关注自己未来发展的潜力。最后，郑老师祝愿所有同学都能够在学习生活中收获快乐与进步。

(风险管理与保险学系 狄则徐 供稿)

保险创新大赛经验分享会顺利举行

10月22日晚19:00，由风保学社主办的保险产品创新大赛经验分享会在院楼203顺利举行。分享会邀请了上届比赛中两支最终获奖队伍的队长

林培锴和覃昭远给大家分享在作品创作上的经验和感受。讲座由风保学社主持，经济学院风保系大三学生以及部分大一大二本科生参加了分享会。

在分享会中，林培锴提到了今年比赛与去年的最大不同在于参赛的范围从保险产品创新扩大到与保险相关的各个方面的创新，为同学们选定参赛主题提供了更多的选择，各个参赛队伍应该根据自身特点与相关经历选择适合的主题。同时，他还指出了在完成参赛作品时，不应该只为了创新而创新，在考虑创新时应该着重于新产品能够带来的社会意义，注重社会意义和内在紧迫性才会有独特的需求。接下来，他从选题过程、具体设计、精算模型、风险控制等多个方面与同学们分享了他们去年设计的产品——《“老有所养”子女意外养老保险》，并在互动环节就整个参赛的流程等同学们关心的问题与大家进行了深入的交流。

随后，覃昭远与大家分享了他们团队在去年大赛中的经验、教训与体会。首先，覃昭远简要介绍了他们团队的参赛作品——《堵车险》，他提到了这一新型险种的可行性、市场规模以及具体产品设计的内容与精算模型。同时，他

与同学们分享了他们团队在完成作品设计中遇到的挑战与问题：“挑战主要还是来自于数据方面，由于现在市场上没有一个完善的统计堵车状况的数据库，我们团队只能从《交通运行分析报告》《城市生活质量报告》、新闻报道、政策法规等地方挖掘数据。缺点是有的数据不全，成本也比较高。”最后，他表示保险创新大赛是值得参加的，这或许能成为同学们经历中的一个加分项。

保险创新大赛是一项有意义的活动，为同学们近距离感受保险市场、发挥自己的聪明才智创造了良机，希望同学们能够积极地参与到这个活动中来。

（风险管理与保险学社 供稿）

北大赛瑟（CCISSR）双周

第114次：城乡统筹与新农村建设——当前农村改革与发展中的金融热点问题

郭永利（北京保险研究院农村保险研究中心常务副主任）

2016年9月23日，第114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。北京保险研究院农村保险研究中心常务副主任郭永利先生以“城乡统筹与新农村建设——当前农村改革与发展中的金融热点问题”为题与听众就相关内容进行了交流。讨论会由北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任朱南军博士主持。中国保险与社会保障研究中心部分理事单位成员、研究员代表以及风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

郭永利先生主要介绍了三个问题：第一，我国农村改革的背景；第二，我国农村改革的三个阶段；第三，我国农村当前发展的热点问题。关于农村改革的背景，郭先生指出，我国的农村改革始于1979年，由于原有的农村生产合作社的种种弊端，使得农业生产力持续降低，无法保证农民正常的生活需求，于是激发了农村改革。其次，郭先生认为，我国的农村改革主要分为三个阶段：第一阶段是1979年~1984年，农村地区逐步推行了家庭联产承包责任制，解放了农村劳动力并激活了农村市场，实现了农业生产水平的大幅提高；第二阶段是1985年~1988年，农村地区开始发展多种经营，农民开始真正地进入市场，农业生产从单一



郭永利先生演讲中

的以粮食为主体向多元主体转化；第三阶段是1989年之后，政府致力于统筹城乡发展，打通劳动力和农产品的流通渠道。最后，关于当前我国农村发展的热点问题，郭先生主要概括了八个方面：土地问题，组织问题，产业问题，合作金融问题，互助保险问题，农政问题，市场问题，以及法制化问题。其中，郭先生特别指出，我国在农村合作金融方面的滞后，导致了地下钱庄问题的丛生；互助保险的发展不足，则使得农民的人身、财产、生产对象以及责任等方面得不到有效保障。

报告最后，郭永利先生还和与会师生就大家感兴趣的问题进行了进一步的交流与讨论。

（风险管理与保险学系 段志明 供稿/摄影）

第115次：严监管弱相依下的违约损失研究

魏丽（中国人民大学财政金融学院保险系主任）

2016年10月28日，第115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。中国人民大学财政金融学院保险系主任魏丽教授以“严监管弱相依下的违约损失研

究”为题与听众就相关内容进行了交流。讨论会由北京大学经济学院风险管理与保险学系副主任朱南军博士主持。中国保险与社会保障研究中心部分理事单位成员、研究员代表以及风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

魏丽教授首先介绍了研究的背景。2008年金融危机前美国金融市场上的各种金融创新活动加剧了美国金融市场的稳定性，金融市场违约率不断上升而最终导致了危机的产生。

危机过后，各国都对金融市场采取了更为严格的监管，金融市场上的违约率不断降低，因此对这种情形下的违约损失研究就显得十分重要。但是同时金融市场上所发生的违约损失很难不存在相关性，从而对市场所发生的违约损失就相关性进行



魏丽教授演讲中

一定的约束对研究结果是否能用于解释现实十分重要。因此最终魏教授及她的合作者选择研究严监管弱相依下的违约损失问题。

其次魏教授介绍了研究模型的设计。在模型中，假定不同债务人之间的违约损失存在弱相依性，这种弱相依性在研究中用Sarmanov分布来进行描述，同时假定风险因子具有厚尾分布的特征。在此前提假设下通过构造整体市场的违约损失配置函数并对其极限情况进行研究，最终得出了相应的结论，即当违约概率趋近于零时（代表十分严格的监管）市场上的违约损失可以表示为一个常数与违约概率的幂的形式的乘积。

最后魏教授指出了对这一问题可以进行延伸研究的方向，即从实证的角度来探讨她的研究所给出的结果中的各个系数的取值以及对这些系数的现实意义进行更为深入的探究。

报告之后，魏丽教授还与与会师生就大家感兴趣的问题进行了进一步的交流与讨论。

(风险管理与保险学系 吕有吉 供稿/摄影)

“北大保险评论” 选登

李心愉：大资管时代：保险资产管理面临的新挑战

2012年下半年以来，金融业内各项资产管理新政相继推出，监管限制逐渐放宽，银行、信托、保险、券商、基金公司、期货公司等金融机构均以前所未有的热情纷纷加入资产管理阵营。前瞻产业研究院“中国资产管理报告（2015）”的数据显示，截至2015年底，我国泛资产管理市场管理的资产总规模约为93万亿元，扣除其中所含通道业务的重复计算后，总规模仍高居67万亿元左右。从2012至2015年，资产管理规模的年均复合增长率达到51%，成为金融体系内最具活力和成长潜力的板块。毫无疑问，我国已经处在一个竞争、创新、混业经营的大资管时代。在未来更加复杂的外部环境和更加激烈的竞争市场中，保险资产管理业将面临来自五个方面的挑战。

第一，国际市场风云变幻，国内经济增速趋缓，长期利率下行，资产配置难度显著加大。当前，上一轮国际金融危机的深层影响并未完全消除，全球经济仍处于深度调整期，而我国经济正处于经济增速减缓、产能过剩、经济结构调整、增长方式转变、长期利率下行、实体经济经营困难、股市债市萎靡不振、市场信用风险频发的特殊时期，从而导致优质资产稀缺，保险资产负债匹配难度显著加大。

第二，金融同业竞争壁垒逐步打破，多元融合及全面竞争将重塑资产管理行业格局。大资产管理时代所称之“大”，不仅仅意味着资产管理的规模已达到一定的数量级别，而且意味着金融同业之间的竞争壁垒被打破。一个多元、包容、开放和竞争的格局形成，商业银行、证券公司、基金公司、保险资管等各类金融服务机构在资产管理的市场上充分竞争，群雄逐鹿，各显神通。

第三，投资银行、资产管理、财富管理三体合一的资产管理模式挑战保险资产管理机构的综合金融服务能力。相比于原来较为单纯的理财业务或投行业务模式，大资管时代的资产管理将具有更加丰富的内涵和外延，投资银行、资产管理和财富管理的三体合一模式将成为未来资产管理的主流模式。

第四，先进、安全和高效的信息技术系统与资产管理全过程的紧密融合将引领行业

创新。大资管时代的技术变革极大地丰富了资产管理的手段。大资管时代技术变革的动力来自于两个方面：一是资产管理行业规模的不断扩大，产业链的日益细化以及管理模式的变革；二是日新月异的互联网、云计算、客户体验、大数据等技术的大力发展。

第五，人力资本将成为资产管理行业中超越资本最活跃的因素。资产管理是典型的知识密集型、人才密集型行业，高度依赖具有专业知识和能力的人力资本。作为一个轻资产行业，“人脑+电脑”几乎就是资产管理机构的全部财富，这里的“电脑”指的是先进的信息技术，而先进的技术依赖专业的人才。

锁凌燕：关于完善我国保险市场体系的一些思考

进一步推进市场体系的完善，至少需要处理好以下三大问题。第一，如何借助市场准入政策“杠杆”促进保险市场区域协调发展？在市场准入时考虑“区域性”原则的主要目的，并不只是要单纯地增加中西部地区的法人保险机构数量。正如多年来我们经验观察所见，作为经济“助推器”，保险市场的发展不仅是经济社会发展的“结果”，还可以在更大空间中发挥对经济发展的

的正反馈作用，进而形成保险市场与社会经济发展之间的正反馈循环。所以，在市场准入过程中，要更注重把握保险机构服务区域经济发展的潜力。

第二，如何引领不同类型的保险机构发挥各自的比较优势，形成各有专长、各有特点、创新发展的竞争格局，以满足消费者多元化的需求？例如，已有大量研究表明，因为相互保险缺乏对管理层的有效约束，所以更适合承保风险管理专业性要求较低、相对同质化的个体风险，实际上更适合于长尾市场的开发。但是，一种新事物的成长，必然面临一个消费者教育的问题，而面对长尾市场消费者，这项教育工作可能需要更关注普及性。先行者的探索和实践将代表相互保险的“中国含义”，具有重要的示范意义，需要谨慎关注和诠释。

第三，如何处理“体制内”市场体系完善和“体制外”“类保险”业态规范之间的关系？在移动互联网时代的技术条件下，国内出现了许多准俱乐部式的互联网互助平台，它们用互联网的信息撮合能力取代了保险人的中介功能，用事后分摊、即收即付的互助金取代了保费的地位，因为其小额、分

散的资金特征和非营利性的动机导向，颇引人注目。这些业态虽然具有保险的本源特征，但并不满足《保险法》对“保险”的严格定义，尚游离于监管体制之外。如果能够对监管法律框架进行恰当的调整，以业务本质为监管内容的确定依据，在保护创新、防范风险的原则下，推进动态差异化的监管方针，在对不同性质机构分类管理的基础上，针对不同业务特点、规模和风险控制机制设定差异化的监管要求，监督引导新兴业态规范发展，不仅有利于维护市场体系的统一性，而且会进一步推动“体制内”保险机构组织变革和效率提升，促进保险市场体系完善。这实际上也提出了一个重要课题：在创新年代，监管部门也需要前瞻思考、积极变革。

时 讯

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2017”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·2017（第十四届）”（Beida CCISSR Forum 2017）将于2017年4月在北京大学举行。一年一度的“北大赛瑟（CCISSR）论坛”是中心的一项重要学术活动。论坛将汇聚诸多保险、社会保障、风险管理及相关领域的学界专家、业界精英和政界高层人士，是一个智慧交流、信息共享的绝佳平台。

任何与保险、社会保障及风险管理领域相关且未公开发表的理论与政策研究论文都可向论坛提交。准备提交论文的作者请于2017年3月15日前将论文用电子邮件（以word文档附件的形式）发到论坛秘书处（ccissr@126.com），秘书处收到论文后将于2个工作日内回复确认，若作者未收到回复邮件请及时与秘书处联系。秘书处将组织专家委员会对论文进行匿名评审，评审结果将于2017年3月下旬通知作者。入选论文作者将被邀请参加论坛、宣读论文，论坛优秀论文还将获得奖励。

论文总字数原则上不超过15万字。论文格式模板请在（<http://econ.pku.edu.cn/upload/file/20141103/20141103085655695569.docx>）下载。有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站（www.cciissr.org）。为便于组织评审工作，请各位作者务必严格按照格式模板要求提交论文。