



CONTENTS

“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2010” 隆重举行 P 1

论坛 P 2

经济周期背景下的保险业发展与监管
中国保险监督管理委员会主席 吴定富

经济周期背景下银行业监管的新方向
中国银行业监督管理委员会副主席 蒋定之

中国财险公司应当实现两个转变
华泰财产保险股份有限公司董事长 王梓木

利率风险的近忧与远虑
中国人寿资产管理有限公司董事长 缪建民

加快构建巨灾风险管理体系, 促进经济社会
和谐有序发展
中国再保险 (集团) 股份有限公司副总裁
寇日明

政策制定应充分考虑“保险周期”的运行规
律
北京大学中国保险与社会保障研究中心主任
孙祁祥

学术争鸣·思想交锋
——北大赛瑟论坛“专题学术研讨会”举行

获奖论文摘要 P 6

中国万能寿险投资账户最低收益率保证与退
保期权的定价研究
中央财经大学保险学院教师 周桦

中国社会医疗保险的推广对医疗资源使用和
医疗花费的影响——应用 Propensity Score
Matching 的方法
北京大学中国经济研究中心硕士研究生
李明强
北京大学城市与环境学院本科生 李志徽

动态 P 6

第49次北大赛瑟 (CCISSR) 双周: 中国养老社区发
展趋势的研究

第50次北大赛瑟 (CCISSR) 双周: 准备金管理与审
计委员会的特性: 美国产险业的实证研究

时讯 P 8

“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2011” 论文征集

编委会总顾问: 孙祁祥
编委会主任: 刘新立
编委: 王芳

北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2010 (第七届) 隆重举行

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·2010 (第七届)”于2010年4月13日在北京大学隆重举行。本届论坛的主题是: “保险、金融与经济周期”。

在大会第一阶段,中国保监会主席吴定富以“经济周期背景下的保险业发展与监管”为题,中国银监会副主席蒋定之以“经济周期背景下银行业监管的新方向”为题,发表了大会主旨演讲。在大会第二阶段,华泰财产保险股份有限公司董事长王梓木以“中国财险公司应当实现两个转变”为题,中国人寿资产管理有限公司董事长缪建民以“利率风险的近忧与远虑”为题,中国再保险 (集团) 股份有限公司副总裁寇日明以“加快构建巨灾风险管理体系,促进经济社会和谐有序发展”为题,北京大学中国保险与社会保障研究中心主任孙祁祥以“保险周期与经济周期——国际比较及对中国的启示”为题,分别发表了大会主题演讲,演讲嘉宾从不同角度对保险、金融与经济周期等问题进行了深入探讨。



当日下午,北大赛瑟论坛专题学术研讨会举行。来自高等院校、科研院所和业界的三十余篇入选论文的作者分别在六场学术研讨会上宣读了自己的论文,并就相关问题与各位与会者进行了交流和讨论。在论坛闭幕式上,北大中国保险与社会保障研究中心主任孙祁祥教授宣布了本届论坛优秀论文奖的评选结果并向获奖者颁奖。

北大中国保险与社会保障研究中心顾问、常务理事、研究员和理事会员单位代表、保险与社会保障及相关领域的学界专家、政界高层人士和业界精英、北大师生以及中国证券报、金融时报、中国保险报、和讯网等新闻媒体的记者共约200人参加了本届论坛。

一年一度的“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛”是国内保险与社会保障领域一项重要的学术活动,迄今已经连续举办了七届。自2003年北大中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR) 成立以来,该中心以搭建政产学研交流沟通平台、推进理论研究与知识创新为宗旨,通过举办一系列学术研究和交流活动,为中国保险业发展和社会保障制度改革做出了积极的贡献。

经济周期背景下的保险业发展与监管

中国保险监督管理委员会主席 吴定富

一、保险业应对国际金融危机的实践和探索

过去的一年,是我国保险业发展和监管面临严峻挑战的一年。面临国际金融危机带来的复杂形势,保险业上下一心,坚持“防风险、调结构、稳增长”,不断加强和改进监管,维护了保险市场平稳健康发展的良好势头。

回顾过去的一年,在应对金融危机的实际中,针对保险业发展的情况,我们主要开展了以下工作:一是认真应对国际金融危



机,全面提升风险防范能力;二是努力化危机为机遇,不断提高行业科学发展水平;三是立足发挥行业优势,提升服务经济社会发展的能力;四是

在新起点上奋发有为,不断增强监管的科学性、有效性和针对性。实践证明,保险业不仅经受住了外部冲击的严峻考验,而且积累了应对金融周期波动、在复杂环境中推动行业又好又快发展的宝贵经验。

二、做好保险工作要求我们更好地把握保险与经济周期的关系

第一,深刻把握保险业发展与经济周期的关系。一方面,国际金融危机没有改变我国经济长期向好的基本格局,基于这个判断,经济的持续发展将为我国保险业发展提供广阔的空间。另一方面,保险业发展必须要充分估计经济周期波动带来的挑战,深入研究保险业发展与经济周期的关系,在制定行业、公司发展战略时充分要考虑经济周期的因素,进一步提升可持续发展能力。

第二,深刻把握保险风险与经济周期的关系。经济周期影响保险风险有两个主要渠道:一是产品定价渠道,二是资产价格渠道。我国保险业要把握好行业风险防范与经济周期的关系,必须始终坚持把防范风险作为保险业的生命线。

第三,深刻把握保险监管与经济周期的关系。适应宏观经济运行和国际金融监管改革的新形势,我们要深入研究宏观审慎监管,探索解决保险业在内部风险评估、准备金提取、公允价值计

量、偿付能力标准、资本缓冲和薪酬体系等方面的顺周期问题,逐步建立保险业的逆周期监管制度。

三、增强保险业抵御经济周期性波动的能力

在经济周期的大背景下,保险业要实现稳健发展和可持续发展,加强和改进监管至关重要。

第一,要以监管促进风险防范。当前要重点防范五类风险:一是资本金不足和偿付能力不达标风险;二是资产管理的风险;三是公司管理和内控不到位的风险;四是境外金融风险跨境传递;五是综合经营的风险。

第二,以监管促进发展方式转变。一是倡导科学理念,增进行业共识;二是实施监管导向,着力优化结构;三是完善配套政策,强化监管约束;四是鼓励支持创新,拓宽服务领域。

经济周期背景下银行业监管的新方向

中国银行业监督管理委员会副主席 蒋定之

经济周期的存在使金融体系在经济扩张时期加速风险的集聚,并且在经济衰退时期集中释放,从而进一步加剧金融体系和宏观经济的波动,这种现象被称为金融体系亲周期性。如何实施监管制度的变革,缓解银行体系亲周期性的负面影响,促使银行业在经济扩张时期集聚的风险在经济衰退时平稳释放,使宏观经济运行更加



稳定,是后危机时代国际金融监管体制变革的应有之意。逆周期监管机制将是今后银行业监管发展的一个重要机制,主要体现在以下六个方面:

第一,资本充足率。为了缓解银行体系的亲周期性,资本监管要求应随着经济周期不同阶段的转化和变化体现出应时而变的时代特征。在资本数量方面,经济扩张时期,商业银行应累积较多的资本以应对经济衰退时期的需要;在经济衰退时期,可以适当降低对商业银行资本的监管标准,促使商业银行增加信贷投放,推进经济的复苏。在资本质量上,经济扩张时期,商业银行资本结构中核心资本的占比应较高;在经济衰退时期,可以允许商业银行在资本补充上更多地依赖附属资本。

第二,不良贷款。在经济扩张阶段,对不良贷款率可以保持

较低的监管容忍度，在经济衰退阶段则应保持一定或较高的监管容忍度。

第三，拨备覆盖率。为了应对亲周期性，最佳的制度安排应采用动态拨备制度，即经济扩张时提高对商业银行拨备覆盖率的监管要求，经济衰退时适当降低此项要求，使商业银行在经济繁荣时期计提的资金可以用于经济衰退时的贷款损失。

第四，流动性比率。流动性比率的逆周期监管是指在经济周期的不同阶段对商业银行实施差别化和动态化的流动性监管。具体而言，在经济扩张时期，适度降低对商业银行流动性的监管要求，让商业银行拥有更多的资金；在经济衰退时期，要求商业银行持有较高的流动性比率，保持较充分的流动性，以便应对随时可能发生的挤兑风险。

第五，跨业经营。在经济扩张阶段，应严格控制商业银行的跨业经营，防范金融风险在信贷市场、资本市场、保险市场相互转移，不断积累；在经济衰退时期，可以允许商业银行开展跨业经营，推动商业银行收入来源的多元化，防止经济衰退时期商业银行陷入经济困境。值得强调的是，无论哪个时期，都必须加强对商业银行跨业经营的并表监管。

第六，薪酬激励机制。逆周期激励监管机制要求商业银行建立动态的、持续的、跨周期的业绩考核和薪酬制度，平滑经济周期对银行员工薪酬的影响，促进短期激励与长期激励的协调。薪酬激励监管的重点是在商业银行薪酬制度安排中引入风险抵扣机制、风险延期机制和风险支付机制。

中国财险公司应当实现两个转变

华泰财产保险股份有限公司董事长 王梓木

转变增长方式，实现质量效益发展无疑是各保险公司今年的工作重点。目前，中国财险公司应当实现两个转变：

一、从简单的规模扩张向质量效益型转变

真正决定企业命运的是质量和效益，而不是规模。有些规模很大的企业，就是由于质量效益存在重大缺陷而顷刻间倒闭。据一项国际统计报告表明，世界上保险公司破产的首要原因就是增长过快。

企业向质量效益型转变是历史的必然。过去，中国企业乃至保险企业长期处于规模导向，企业排名主要看规模大小，而国外企业比较强调综合实力，规模大的企业综合实力往往比较强。中国则不然，有些规模很大的企业效益很差，短期膨胀，寿命很短。这些企业实际是对各种社会资源的浪费。

从2000年开始，华泰保险先治理整顿，后实现增长转型，确立了“专业化经营，质量效益型发展”方针，加强公司的风险管控，确保有质量和有效益的增长。未来的华泰保险集团将继续秉承“集约化管理、专业化经营、质量效益型发展”的理念，平稳、持续、健康发展。

二、从过度依赖投资收益向追求承保利润转变

财险公司要实现健康成长，必须追求承保利润，而不能过度依赖投资收益。过去，中国的财险公司出现一种不好的经营模式——“保险依赖投资，投资依赖投机”。

所谓“保险依赖投资”，是指部分公司忽视承保业务的质量和效益，过于依赖现金流获取投资收益。

显然，这种做法是不对的。

首先，必须明确保险公司的主营业务是风险管理和风险补偿。资金运用只是保险公司的次要功能。主营业务不赚钱，仅仅依靠次营业务收入，是维持不了保险公司的长期发展的。其次，对于财险公司而言，风险保费提供的现金流十分有限，年化使用率不到20%。通过投资收益弥补承保亏损，作用极其有限。实践表明，“保险依赖投资”这种做法已经到了非改不可的地步。

所谓“投资依赖投机”，是指保险公司不靠风险管理赚钱，而是依赖于资本市场的好坏来决定自己的盈亏。

资本市场波动起伏，而作为主营风险的保险公司，不能让自己陷入极具风险的境地，尤其是风险容忍度更低的财险公司。投资收益对财险公司而言应该仅仅定位于补充，否则，在资本市场风险过大的情况下，投资业务可能会加剧公司面临的困境。并且，投资业务必须做得稳健，这是保险资金的性质和偏好决定的。

综上所述，中国财产保险公司的正确发展方向应当是：加强风险管控，实施差异化竞争，追求承保利润，采取相对审慎的投资策略，努力实现两个转变，走持续、稳定、健康的发展道路。

利率风险的近忧与远虑

中国人寿资产管理有限公司董事长 缪建民

世界是由发达国家和发展中国家组成的，在借贷关系中，在相当长的历史时期，发达国家是债权国，发展中国家是债务国。但



从1985年开始美国成为净债务国,全球债权债务关系发生了颠倒,发达国家成了主要的债务国,发展中国家特别是亚洲国家成了主要的债权国。债权、债务关系的颠倒,金本位制度的取消,金融体系由债权国主导,加之信用货币的本质,决定了债务货币的贬值是债务国的“盘中餐”。

全球金融危机结束以后,当前全球债务状况是恶化的。因为全球金融危机是以债务为起点,以更大的债务为终点,只是债务从私营部门转到了公共部门。国际货币基金组织资料显示,经合组织国家2009年公共债务余额占GDP的比例为90%,至2014年这一比例将达到110%。除非大幅削减政府开支,大幅加税,否则公共债务是无法清偿的,而在目前经济还没有强劲复苏的情况下是做不到的。公共债务的清偿可通过三个方法:第一,直接违约。第二,对外贬值、对内通胀。第三,借新债还旧债,进一步膨胀债务。但市场对借新债还旧债是有约束的,市场的约束就是利率。政府进一步的债务膨胀,使利率上升,融资成本大幅度上升,会大幅增加融资压力,长期收益率的上升对金融市场将带来重大的影响。

我国在应对金融危机的过程中,扩张性的货币政策和财政政策被大量应用,但由于人民币不可兑换,我国的过剩流动性不能像美国那样向全球输送,而且我国当前产出的缺口为正,总需求的扩张导致我们面临的通胀压力越来越大。今年年初开始我国采取了提高存款准备金率、加大中央银行票据发行力度等紧缩性政策。但当前我国的市场利率是失真的,在实际利率为负的情况下,通胀如果持续上行,市场利率的上升将是不可避免的。

对保险行业来讲,加深对利率风险的认识和分析是非常重要的。保险行业对利率的敏感性不亚于银行。从现金流角度讲,保险行业中财险公司最好的约为20%,寿险公司现金流同样不高,一般不到40%,但保险行业的负债成本却比银行高得多,银行的负债成本平均为1.7-1.8%,而寿险行业的负债成本可能高于4%。特别是在新的会计制度下,国债收益率曲线的变化直接决定传统险产品当前的情况,而且对于保险资产组合来讲,我们的组合中大部分是固定收益产品,利率变化对当期价格的影响非常大。

在周期转折的过程中,在这么复杂的环境下,认清利率的变

化,对于我们下一步了解全球金融市场的走向,防范保险经营管理风险有重要的意义,有助于我国保险行业实现可持续发展。

加快构建巨灾风险管理体系,促进经济社会和谐有序发展

中国再保险(集团)股份有限公司副总裁 寇日明

2008年,中国不仅经历了严重的金融危机,而且经历了比金融危机造成的损失更为重大的自然灾害,凸显了加快建设巨灾风险管理体系的重要性和迫切性。

我国是巨灾频发而且损失严重的国家,近年来干旱、暴风雪、超强台风等极端气候发生的频率和因之引起的损失程度均呈逐年上升趋势。与不断频发的自然灾害相比,我国的巨灾风险管理体系很不健全。目前,我国对巨灾风险的管理主要采用以中央政府为主导、地方政府配合,以国家财政救济和社会捐助为主的模式。这种事后补偿方式加重了财政负担、降低了资金利用效率、加大了财政支出需求的波动性,同时也存在救助难以及时到位、补偿程度较低等问题。

近年来我国保险业在参与巨灾风险管理方面做了一些可贵的探索。一是我国保险公司逐步开展了企财险地震保险业务,对巨灾风险事故有了一定程度的覆盖;二是保险公司市场化经营的政策性农业保险业务保持了良好的发展势头。但由于巨灾风险分散机制尚未建立,商业性保险公司接受的巨灾风险得不到有效分散,被迫选择自留,造成经营不稳定。

巨灾对我国社会财富和农业生产的威胁巨大,单一的依靠国家财政救济管理巨灾风险的方式已经难以适应经济发展的需求。构建市场化的巨灾风险分散体系,是保持经济竞争力和社会全面协调持续稳定发展的必然需要。保险业在市场化巨灾风险分散体系中扮演关键性的角色,应做好以下四点:

第一,充分发挥保险管理职能,加大社会参与程度。首先充分重视保险行业的风险管理职能;其次通过再保险实现时间和地域上的风险分散;再次,积极推进社会对巨灾保险的参与程度。

第二,建立多层次巨灾风险分散机制。把巨灾风险划分为不



同层次，形成投保人到保险公司、保险公司到再保险公司、再保险公司到巨灾准备金、巨灾准备金到全球资本市场的风险分散链条。

第三，以农业为突破口，建立健全巨灾风险分散机制。农业属于基础弱势产业，农业保险具有明显的公益性，应结合国际成熟市场现有经验，建立政府主导的农业巨灾风险分散机制。近年来在国家财政大力扶持下，我国农业保险发展有了一定的基础，在农业巨灾风险分散方面有了初步的探索。

第四，每年从中央和地方财政中列支一定的巨灾救助资金作为再保险费，在国际金融市场发行巨灾债券。巨灾债券有诸多优点，如杠杆率高、事件发生后资金保障程度高、风险期限长、发行效率高、同质性低、跨地区发行等。巨灾债券也有利于构建全社会共同动员、共同参与的救灾防范体系，消除市场壁垒，提高市场化程度。

政策制定应充分考虑“保险周期”的运行规律

北京大学中国保险与社会保障研究中心主任 孙祁祥

发达国家研究“承保周期”具有客观合理性，这是由于工业化国家的保险市场已趋于稳定甚至饱和，其周期性波动受保险市场自身微观环境和经营规律的影响较大，受经济波动的影响则相对很小。而对于新兴发展中国家，保险市场处于高速发展期，保险市场波动受宏观经济因素影响较大，微观环境因素不起决定性作用，研究“保险周期”则十分必要。

在研究方法上，我们采用滤波的方法剔除长期成分，提取出周期性的成分。通过对对比研究得出基本结论：从保险周期波峰与波谷的比较来看，中国保险业的波动呈现出扩张型的非对称特征，波峰振幅高于波谷振幅。从保险周期上升与下降的比较来看，中国保险业没有出现常见的缓升、陡降型波动，表明中国保险业经历了快速平稳的增长。从保险周期与其他经济周期的关系来看，中国的保险周期是顺周期，反映出我国保险周期波动受国内宏观经济影响较大。

从保险周期的初步研究中，我们可以得到以下几点对于中国保险业发展的政策启示：



第一，应加大对“保险周期”的理论研究，更好地了解 and 把握我国保险业周期性波动的规律特征和影响因素，对保险业的长期增长趋势和短期周期性波动态势形成正确的认识，从而有利于对监管政策和产业政策的短期、长期影响及作用做出合理的评价与判断，有利于促进监管政策和产业政策长期化、稳定化。

第二，我国宏观经济波动对保险业的波动产生至关重要的影响，因此，要正确把握保险业的波动规律，就必须更多地关注国家宏观经济的波动，及时掌握宏观经济波动的状态，分析和了解宏观经济波动对保险业波动可能产生的影响，从而及时把握保险业波动的基本趋势，形成对保险业增长和周期波动的合理预期。

第三，正确对待保险业在增长过程的周期性波动。由于保险需求受宏观经济环境影响较大，在宏观经济波动过程中，保险业的波动不可避免。因此，我们不能为了纯粹地避免周期性波动中可能出现的增长下滑等现象而仓促出台一些临时的促增长、保增长的措施，扰乱保险业正常的增长和发展规律。

第四，当前保险业波动受宏观经济波动影响较大的事实，并不意味着我们可以更少地关注保险业自身微观市场环境变化导致的波动。相反，随着我国保险市场的进一步发展和逐渐成熟，保险周期的波动特征和影响因素都将发生变化，市场微观环境对保险市场波动的影响将越来越重要。因此，通过保持监管政策和产业政策的持续性和稳定性，培育保险公司成熟稳健的发展理念和经营策略，将是降低保险业波动幅度，促进保险业长期稳定发展的重要途径。

学术争鸣·思想交锋

——北大赛瑟论坛“专题学术研讨会”举行

2010年4月13日下午，北大赛瑟（CCISSR）论坛“专题学术研讨会”在北京大学经济学院举行。专题学术研讨会分两个阶段举行，每个阶段同时设三个分会场，共设有六个学术分会场。

本届论坛六个学术分会场的主题分别为：“三农保险”、“社会保险”、“保险产品定价与创新”、“保险监管与法律”、“保险经营与管理”、“保险市场：回顾与展望”。来自高等院校、科研院所和业界的30余篇入选论文的作者在学术研讨会上宣读了自己的论文，并就相关问题与各位与会者进行了交流和讨论。

本届论坛共收到应征论文一百多篇，经过论坛专家评审组匿名评审，共有30余篇论文入选并进行报告交流。

在论坛闭幕式上，北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主任孙祁祥教授宣布了本届论坛优秀论文奖的评选结



果并向获奖者颁奖。中央财经大学的周桦、北京大学的李明强和李志徽获得了本届北大赛瑟论坛的优秀论文奖。

北大中国保险与社会保障研究中心创办“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛”并坚持引入学术分会场模式,一个重要考虑就是想在国内保险、社会保障和风险管理领域搭建一个规范、稳定、各方受益的学术交流平台。万事开头难,经过这几年的摸索和实践,“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛”初步找到了一条既与国际接轨又符合中国背景的学术交流模式,并且得到了有关各方的高度关注和肯定。

获奖论文摘要

中国万能寿险投资账户最低收益率保证与退保期权的定价研究

中央财经大学保险学院教师 周桦

作为一种新型寿险产品,中国的万能险在市场中已占有了一席之地。万能险的一个突出特点是其万能账户每期按不低于保证收益率的结算利率增值,这实际是一种保险人提供给保单持有人的内嵌期权。本文利用风险中性定价方法,不考虑死亡因素,在利率服从Vasicek均值回归模型,标底资产价格服从几何布朗运动的假设下,计算万能险万能账户中最低保证收益率期权的公允价值。考虑保单持有人可以退保,文章利用最小二乘蒙特卡罗方法计算内嵌退保期权的公允价值。此外,在本文所提的定价框架内,我们对比固定利率假设与随机利率假设下内嵌期权公允价值对初始利率变化的敏感度,计算其公允价值对资产波动率的变化情况,并初步讨论了最小化结算利率波动的平滑机制选择办法。

中国社会医疗保险的推广对医疗资源使用和医疗花费的影响——应用Propensity Score Matching的方法

北京大学中国经济研究中心硕士研究生 李明强

北京大学城市与环境学院本科生 李志徽

本文针对中国社会医疗保障制度对医疗资源的利用和医疗花费产生的影响进行了研究。因为中国存在着严重的城乡二元结果,城镇和农村有非常不同的保险制度,因此在我们的研究中分别对

农村和城镇进行了探讨。对于农村地区,我们主要研究新型农村合作医疗保险的影响;对于城镇地区,我们主要研究城镇职工基本医疗保险的影响。为了克服样本的自选择问题,以及由于缺乏实验数据而可能导致的偏差,我们主要应用了Propensity Score Matching (简称“PSM”)的方法进行研究,并用 difference-in-difference (DID) 的方法作为补充。研究中,我们选用了CHNS的数据,因为这套数据信息比较全面,而且有多年的追踪数据,可以支持DID方法。我们的研究表明,新农合的医疗保险对医疗资源的利用和医疗花费没有产生明显影响;但是城镇职工基本医疗保险(包括少量的公费医疗)对参与者的就诊率、住院率、医疗花费等多项指标却存在非常显著的正向影响,我们认为这很有可能是医疗资源滥用的信号。因此在中国社会医疗保障的改革进程中,如何引导医疗资源的合理配置,如何保证医疗支出的健康增长,应该引起更多的思考。

动态

第49次北大赛瑟 (CCISSR) 双周: 中国养老社区发展趋势的研究

2010年3月12日上午,第49次北大赛瑟 (CCISSR) 双周讨论会在北大经院新楼302室举行。泰康资产管理公司副总经理刘挺军先生发表了题为“中国养老社区发展趋势的研究”的演讲。讲座由北京大学中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR) 秘书长郑伟副教授主持,中心研究员代表、风险管理与保险学系部分师生与部分国内财经媒体参加了本次讲座。

刘挺军先生首先介绍了养老社区在国际上的现状和发展趋势。他认为,日本与美国的养老社区

非常先进,其主要特点是现代化、多功能化与人性化。目前,美国等发达国家面临着怎样从传统的机构式、医院式养老走向社会化服务的家庭化原居养老。通过对发达国家养老社区的考察,刘



挺军先生认为,养老社区不是一种技术,而是一种尊重生命、真正独立的生活方式。他指出,养老社区能不能被社会所接受,要看养老社区的生活方式是否健康以及是否与社会主流价值观相容。刘挺军先生认为,目前养老社区发展存在的困难主要在于原有的文化和价值观的转变需要一个过程以及人们背后最基本的信仰的差异。如美国注重独立、自由的精神,而我国家庭保障的观念非常浓,这是不利于养老社区的发展的。刘挺军先生还介绍了养老社区在国外作为商业模式的五个经营层次。

接着,刘挺军先生分析了养老社区在中国的发展环境。从总体上看,养老社区在中国的发展有相当的空间:人口的老龄化与高龄化导致护理需求越来越多;4—2—1的家庭结构激发对养老社区的需求;消费水平的提高以及财富结构多元化提高了消费者的支付能力。

最后,刘挺军先生指出,目前我国的养老社区还处于萌芽状态,其服务对象主要是中产阶级。泰康人寿的口号是“活力万岁、生命万岁”,力争通过提供文化、健身与医疗服务建设综合性的养老社区,实现“从摇篮到天堂”的目标,让泰康养老社区成为年轻人向往的社区。

在演讲之后的问答时间,刘挺军先生就泰康人寿养老社区出台的时间、养老社区房价的折现价值、各个养老社区之间的竞争问题、如何解决高龄者的服务费用偏高等问题,与大家进行了充分、深入的交流。(CCISSR 郑后成 供稿)

第50次北大赛瑟(CCISSR)双周:准备金管理与审计委员会的特性:美国产险业的实证研究

2010年4月22日下午,第50次北大赛瑟(CCISSR)双周讨论会在北大经济学院203会议室举行。台湾逢甲大学风险管理与保险系副教授许文彦博士做了一场题为“准备金管理与审计委员会的特性:美国产险业的实证研究”的演讲。北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)秘书长郑伟副教授介绍了主讲人并主持了讨论会,北大CCISSR研究中心理事会员单位部分代表以及北大经济学院风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

《准备金管理与审计委员会的特性:美国产险业的实证研究》是许文彦博士与其它两位作者历时两年共同完成的论文。本论文旨在检验产险公司准备金管理与审计委员会特性之间的关系。

许文彦博士首先简要介绍了写作该论文的背景、目的、所使用的模型、研究结果以及创新之处。该论文同时研究了准备金提取不足(以下称低估公司)和准备金提取过度(以下称高估公司)两类

公司,并对美国上述两类产险公司审计委员会特性和准备金管理(用准备金误差作为代理变量)之间的关系进行了研究。

其次,许文彦博士重点介绍了准备金管理的理论发展以及本论文在此前研究的基础上所做的五个假设。研究准备金管理的理论包括收入平滑假说、税收最小化假说、信号假说、规避监管干预假说、薪酬最大化假说等。本论文在Petroni and Beasley (1996)文章的基础上考察损失准备金估计的准确性和保守性,并进行了如下假设:(1)对于低估公司,审计委员会独立性与准备金估计准确性正相关,对于高估公司,两者关系不确定;审计委员会独立性与准备金估计保守性正相关。(2)低估公司和高估公司的审计委员会规模与准备金估计准确性相关;审计委员会规模与准备金估计保守性正相关。(3)低估公司和高估公司的审计委员会专业性 with 准备金估计准确性正相关;审计委员会在会计/金融方面的专业性与准备金估计保守性正相关。(4)低估公司和高估公司的审计委员会努力程度与准备金估计准确性正相关;审计委员会努力程度与准备金估计保守性正相关。(5)对于低估公司,拥有独立大股东的审计委员会与准备金估计准确性正相关,对于高估公司,两者关系不确定;拥有外部大股东的审计委员会与准备金估计保守性正相关。



最后,许文彦博士介绍了本论文的实证研究模型及相关结论。本论文运用美国1996—2001年间1926家上市产险公司的年度数据进行分析。文章使用了固定效应回归模型,以准备金误差为因变量,以审计委员会特性、董事会特征和保险公司特征等为自变量。分析结果支持了BRC(1999),SOX(2002)和SEC(2003)中的部分规定,认为审计委员会规模越大、审计委员会专业性越强和审计委员会努力程度越高时,公司审计委员会的有效性越大。

在演讲过程中,与会者与许文彦博士就保险公司审计委员会专业性评判的合理性、因变量采用5年中准备金误差的合理性、以及是否存在最优的审计委员会规模等问题进行了深入的交流和讨论。许文彦博士的演讲涉及公司治理、会计和保险多个领域,引起了与会者的浓厚兴趣,并令与会师生受益匪浅。

(CCISSR 郁智慧 供稿)

“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛 · 2011” 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 · 2011 (第八届)” (Beida CCISSR Forum 2011) 将于2011年4月在北京举行。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2011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选。入选论文将于2011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。入选论文将结集成册, 以电子文集的形式出版; 同时, 优秀入选论文还将被编入《中国重要会议论文全文数据库》(简称 CPCD), 可通过中国知网进行检索。

为便于组织评选, 请作者按以下格式提交论文:

(1) 第1页为论文标题、作者姓名、工作单位与职务 (若是在校学生, 请注明学校、院系专业、本硕博、年级)、作者详细联系方式 (包括电话和电子邮件);

(2) 第2页开始为论文标题、200字左右的内容提要、3-5个关键词、正文、参考文献;

(3) 最后一页请附英文的论文标题、作者姓名、内容提要、关键词。

(4) 论文中的引文要准确, 出处翔实, 并经认真核对。参考文献, 如属学术著作, 按“作者->书名->出版地点->该书出版社->出版年月->第×页”逐条加以说明; 如属论文, 按“作者->文章标题->刊名->××年×月×卷(或期)->第×页”逐条加以说明; 如属互联网资料, 按“作者->文章标题->完整网址->××年×月”逐条加以说明。英文杂志名及书名请用斜体。

(5) 论文总字数原则上不超过1.5万字。

论文格式要求、有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站 (www.cci SSR.org)。

北大赛瑟 (CCISSR) 论坛秘书处联系方式

中国 北京 100871

北京大学经济学院 343 室

北大中国保险与社会保障研究中心

电话: 010-62767308

传真: 010-62767308

电子邮件: ccissr@126.com

网址: www.cci SSR.org