



动态

喜讯：孙祁祥教授荣膺国际保险学会（IIS）毕克利奖

国际保险学会（International Insurance Society, IIS）近期宣布，经IIS评奖委员会推选，北京大学经济学院孙祁祥教授因其杰出的学术成就及对中国保险业的贡献，荣获2014年度约翰·毕克利奖（John S. Bickley Founder's Award）。颁奖仪式将在2014年IIS第50周年会上举行。



November 19, 2013
Dr. Qiang Sun
Dean, School of Economics, Director of CCISSR
Peking University
School of Economics, Haidian District
Beijing
People's Republic of China

Dear Dr. Sun,

We are very pleased to inform you that the International Insurance Society (IIS) Honors Committee has elected you as the recipient of the 2014 John S. Bickley Founder's Award for your outstanding academic leadership, important research and contributions to the development of China's insurance industry.

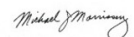
This most prestigious award, which was established in by IIS Founder Dr. Bickley in 1972, is awarded annually to a person who has made a significant, memorable and recognized contribution to insurance thought, product, practice or education.

The award will be presented at the June 23 Awards Ceremony and Gala Dinner during the IIS 50th Annual General Meeting at the Park Plaza Westminster Bridge Hotel in London, UK, June 22 - 25, 2014. We do hope that you will be able to attend so that we may honor you in person. Again, we are delighted to honor you for your many achievements, and look forward to seeing you in London next summer.

Sincerely,



Bernard Finn
Chairman, IIS Honors Committee



Michael J. Morrisey
President and Chief Executive Officer

IIS发来的贺信

约翰·毕克利奖是国际保险界的最高奖项，由IIS创始人约翰·毕克利先生于1972年设立，专门用来表彰对保险思想、实务或教育做出卓越贡献的个人，其评奖委员会每年在全球范围内推选出一位获奖人。孙祁祥教授为首位获此殊荣的中国学者。

IIS始建于1965年，是全球最大且声名最卓著的行业组织，其会员包括全球业界领袖、行业高管和专业人士、国际监管机构及学者，遍布世界90多个国家和地区。孙祁祥教授是IIS董事会里的第一位、也是唯一一位中国大陆学者，也是连续13年应邀作为学术主持人主持分会讨论的唯一一位亚洲学者。

孙祁祥教授等参加第七届中国保险教育论坛

2013年11月1日至3日，由中国保险教育论坛理事会主办的第七届中国保险教育论坛在湖北武汉中南财经政法大学召开，来自中国大陆和台湾、香港地区的300余名嘉宾代表参加。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孙祁祥教授，风险管理与保险学系主任郑伟教授应邀参加论坛并演讲。

11月2日上午，孙祁祥教授发表了题为“教育的宗旨和大学教育改革的思考”的大会主题演讲。孙教授认为，提升中国的综合实力，人是根本，教育工作的使命就是教书育人。教育除了需要根据社会的变化而与时俱进、更新知识体系、培养学生的生存能力和发展能力以外，还应向受教育者提供许多“亘古不变”的东西，比如创新意识和批判精神的植入，品行、修为的培养，智商、情商和灵商的开发。无论时间如何流逝，知识如何更新，上述内容都应始终存在于高等教育之中，成为学校培养目标的基石和灵魂。世界一流大学，应体现为一流学生的培养、一流文化高地的占据和一流科研能力的展示。在大学的发展过程中，应充分尊重和遵循教育自身的发展规律。

11月2日下午，郑伟教授主持了“人寿、健康与养老保险”学术分论坛，并报告了题为“中国养老保险制度中长期测算及改革思路探讨”（作者：郑伟、陈凯、林山君）的论文。该论文获第七届中国保险教育论坛优秀论文二等奖。

在论坛期间，孙祁祥教授还参加了全国保险专业学位研究生教育指导委员会会议，郑伟教授参加了中国保险教育论坛理事会会议。

（风险管理与保险学系 供稿）

动态 P1

喜讯：孙祁祥教授荣膺国际保险学会（IIS）毕克利奖

孙祁祥教授等参加第七届中国保险教育论坛
郑伟等荣获第五届中国社会保障论坛论文一等奖

姚奕参加第二届保险财务与会计问题国际研讨会

陈凯参加山东大学第六期保险论坛

郑伟接受香港电台和《信报》专访谈养老保险制度改革

郑伟赴台湾参加“2014年经济与保险展望研讨会”并演讲

2013年北京大学国奖奖学金颁奖仪式举行

风险管理与保险学系2014新年晚会举行

郑伟参加中国保监会专家学者座谈会

北大赛瑟（CCISSR）双周 P6

第83次：中国面临的挑战：如何设计契合未来的限定缴费型养老金计划

第84次：大资管时代的保险资金运用

第85次：基于风险调整的保险市场均衡及监管协调分析

第86次：中国商业银行风险管理体制分析

时讯 P8

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2014” 论文征集

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

主编：刘新立

本期责任编辑：李丽萍

郑伟等荣获第五届中国社会保障论坛论文一等奖

2013年11月7日，第五届中国社会保障论坛在北京召开。北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授、陈凯副教授和林山君博士生共同撰写的论文《中国养老保险制度中长期测算及改革思路探讨》荣获一等奖，人力资源和社会保障部部长尹蔚民等论坛组委会成员单位负责人为获奖代表颁奖。

在论坛养老保障专题会场，郑伟以“中国养老保险制度中长期测算及改革思路探讨”为题发表演讲。基于第六次全国人口普查的数据以及人口、经济、制度参数的假设，郑伟研究小组从多个角度对中国城镇职工基本养老保险基金2010-2100年期间的可持续性进行测算分析，并讨论养老保险制度改革的思路选择和对策方案比较，最后在此基础上提出若干警示信息和政策建议。研究发现，第一，中国养老保险制度的可持续问题极其严峻，在中成本情景下，2037年将出现养老保险基金当年收支缺口，2048年养老保险基金将耗尽枯竭，2010-2100年90年期间的基金综合精算缺口将超过12%；第二，不要幻想通过养老保险制度的自我调节来实现基金平衡；第三，不能单独依赖财政投入来弥补养老保险缺口；第四，除了外部筹资渠道之外，应当更加注重通过“内部挖潜”（即“参量式改革”）来弥补养老保险缺口；第五，养老保险制度改革有“时间窗口”，改革时机稍纵即逝，如果改革继续拖延，后果不堪设想。郑伟的演讲得到点评嘉宾的高度肯定和参会代表的浓厚兴趣。

据悉，本届论坛共评选出优秀论文一等奖2名，二等奖5名，三等奖17名，优秀奖36名。论坛成立了论文评选委员会，评委会由14位初评专家、3位复核专家和15位终评专家组成，经过初评、复核、终评、票选和公示，最终确定了获奖名单。

中国社会保障论坛成立于2006年，由人力资源和社会保障部发起，论坛组委会成员单位目前包括人力资源和社会保障部、国家发改委、民政部、财政部、卫计委等15个部委，是中国社会保障领域权威高端交流平台。

（风险管理与保险学系 供稿）

姚奕参加第二届保险财务与会计问题国际研讨会

2013年10月26日，第二届保险财务与会计问题国际研讨会在成都举行。来自中美两国的学者、监管者和业界代表齐聚西南财经大学柳林校区，就保



险财务与会计领域的新趋势进行研讨。北京大学经济学院风险管理与保险学系教师姚奕博士应邀参加研讨会，就小额健康保险的财务可持续性发表演讲，并与其他各校学者就各自研究成果进行了学术交流和点评。

保险财务与会计问题国际研讨会由西南财经大学保险学院主办。第一届研讨会于2008年举行，迄今已成功举办两届。

（风险管理与保险学系 供稿）

陈凯参加山东大学第六期保险论坛

2013年11月16日，山东大学第六期保险论坛在山东省济南市举行。来自北京大学、清华大学、山东大学、南开大学、浙江大学和中国社科院的学者及山东省保监局、保险公司的部分高管参加了此次论坛。风险管理与保险学系陈凯老师参加了此次论坛并演讲。



陈凯老师的报告题目为“中国养老保险制度中长期测算及改革思路探讨”（作者：郑伟、陈凯、林山君）。该论文基于第六次全国人口普查的数据以及人口、经济、制度参数的假设，从多个角度对中国城镇职工基本养老保险基金2010-2100年期间的可持续性进行测算分析，并讨论养老保险制度改革的思路选择和对策方案比较，最后在此基础上提出若干警示信息和政策建议。该报告受到了与会嘉宾的一致好评。

（风险管理与保险学系 供稿）

郑伟接受香港电台和《信报》专访谈养老保险制度改革

十八届三中全会之后，中国养老保险制度改革问题备受关注。近日，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授接受香港电台和《信报》记者专访，就内地养老金制度改革问题发表评论。以下是香港《信报》刊发的文章。

内地养老金制度急须改革

（香港《信报》，2013年12月2日）

三中全会《决定》中，对保险行业有一定利好，内险股颇受市场追捧，成为三中全会后表现最突出的板块之一。内地养老金制度急须改革，就此我们访问了北京大学风险管理及保险学系主任郑伟。

郑伟表示，内地养老金主要由三个部分构成，一是国家组织的基本养老保险，二是雇主提供的企业年金，三是居民自行购买的商业年金，

統稱「三大支柱」。目前企業年金相對有限，基本上是一些大型國企才有，而商業年金的比例更是小之又小，因此，大部分養老金依靠國家的基本養老保險。由此造成養老金替代率（指退休後收入佔退休前收入的百分比）偏低，全國平均為42%；而國際上一般認為要達到70%以上，才能維持較好的退休生活水準。為了達到國際水平，一般要三大支柱加在一起。而中國的第一支柱不斷下降，第二和第三支柱卻還沒有發展起來。

人口政策緩解養老金缺口

鄭偉說，根據美國的一份調查問卷結果，在「誰最應該提供養老收入」的選項中，中國有63%的人選擇政府，遠遠高於東亞其他地區，如馬來西亞只有39%、香港是37%、台灣36%、新加坡32%、韓國31%。亞洲的傳統觀念往往是養兒防老，而內地現在則是養老靠政府。鄭偉認為，這主要是因為內地長期實行計劃經濟，公眾感覺政府像父母一樣，應該包辦一切。近年來政府的社會保險不斷擴大覆蓋面，力度也不斷加強，給予民眾政府能管範圍愈來愈多的錯覺。

在這種觀念下，近來有關養老金缺口的問題，在內地引起了廣泛的討論。根據鄭偉研究團隊的測算，短期內中國的養老金沒有缺口；但如果測算年限是從2010至2100年的90年，養老金綜合缺口將達到負12%。也就是說，未來養老金繳費比例需要提高12%，以維持現有退休水平，否則的話，養老金替代率就要降低12%。鄭偉強調，根據國際通行慣例，養老金的測算都是長期的，日本的測算期限是95年、美國是75年。相關政府部門在接受媒體訪問時說，養老金未來20年沒有缺口，這個測算期限太短。

鄭偉認為，造成養老金缺口的最大原因是人口老齡化。現在中國的城鎮職工基本養老保險體系是3個在職職工供養1個退休人士，比例和美國一樣。到2030年，中國的比例將降低到2養1，也和美國一樣；但再往後，美國可以穩定地維持2養1的比例直到2100年，但中國到了2160年，這個比例將進一步降為1養1，壓力很大，而這種缺口是無法完全依靠財政彌補。鄭偉說，以從2011至2100年的90年為例，在中等成本情況下，每年大約需要11%的財政收入去彌補缺口，而2011年國防支出佔總的財政收入也不過5.5%。

此次三中全會關於人口的一些政策，可以緩解養老金缺口的問題，首先是適當調整人口生育政策。內地每個婦女生育孩子數量目前是1.6，國際通常認為正常的生育更替水平是2.1。開放單獨二胎對緩解老齡化有一定的作用。不過鄭偉強調，上面提到的養老金缺口在測算時，也加入了放寬二胎政策的因素。

另外，三中全會首次明確表示，要研究漸進式延遲退休年齡。內地法定的退休年齡是男60歲，女幹部55歲，女工人50歲。但根據鄭偉的調查，內地實際平均退休年齡為男56歲、女50歲，可見提前退休現象非常嚴重。鄭偉說，要先逐步嚴格執行退休年齡政策，再適當延遲退休年齡。他建議，從2015年開始，退休年齡每年延遲一個季度，每4年提高1歲。

延遲退休成未來趨勢

鄭偉說，延遲退休對彌補未來養老金有很大的幫助。在90年這個測算區間內，延遲退休能把養老金缺口從負12%，降低到負7%。鄭偉認為，隨着人均壽命延長和受教育年限延長，延遲退休是未來趨勢。

此次三中全會中提及養老保險的部分，鄭偉認為有幾大亮點，如堅持精算平衡原則、適時適當降低社會保險費率、研究制定漸進式延遲退休年齡政策；還有制定實施免稅、延期徵稅等優惠政策、加快發展企業年金、職業年金、商業保險，構建多層次社會保障體系，以及劃轉部分國有資本充實社會保障基金。

作為第一支柱的基本養老保險，目前最主要的問題是「雙軌制」，這包括企事業養老制度的雙軌，也有城鄉養老制度的雙軌。內地機關事業單位由國家財政承擔退休金，因此不參加社會養老保險制度，工作期間毋須繳納養老保險金。這造成機關事業單位的退休金普遍比企業職工高，對普通企業職工不公平。鄭偉認為，企事業都應當採取與城鎮職工基本養老保險相同的制度框架，逐步實施併軌。配套考慮有兩個：一是在嚴格控制灰色收入的同時，提高機關事業單位的工資水平；二是建立機關事業單位的職業年金制度，補充第一支柱不足的部分。

雙軌制的另一個問題，是社會養老保險中，城市居民養老保障普遍高過鄉村居民。鄭偉認為，首先要把新型農村社會養老保險和城鎮居民養老保險實行合併，建立統一的城鄉居民保險制度。這兩種保險繳費檔次不一樣，城鎮居民將多一些。鄭偉說，這兩種保險合併相對容易，有些地方已經這樣做了。第二是制定城鎮職工基本養老保險與城鄉居民保險制度銜接。由於工作流動，有時內地民眾會遇到前一份工作和後一份工作參加的養老保險制度不同的情況。在幾種不同制度之間的養老保險如何銜接，是值得研究的問題。

三中全會並沒有提及雙軌制的改革，對此鄭偉表示感到有些失望，但他認為，併軌是未來趨勢。三中全會公報中也有伏筆，比如提到「加快發展企業年金、職業年金」。其中「職業年金」主要指機關事業單位的補充養老保險（對應於企業單位的企業年金），職業年金發展與雙軌制併軌是有關聯的。

增社保制度可持續性

鄭偉還談到了社會保障制度的可持續性。他認為，要嚴格執行養老保險相關政策，力爭使繳費比例、繳費基數佔社會平均工資比例、遵繳率（繳費人員佔參保人員的比例）等指標回歸正常水平。其次就是延長退休年齡，並放寬計劃生育政策。第三就是積極拓展養老保險資金來源，提高收益。三中全會《決定》也規定了劃轉部分國有資本充實社會保障基金，完善國有資本經營預算制度，提高國有資本收益上繳公共財政比例，2020年提到30%，更多用於保障和改善民生。除此之外，鄭偉認為，還可以通過開徵高消費稅、國有資產變現及發行社會保障彩票拓展資金來源。另外，他認為，全國社會保障基金在需要時可以劃轉一部分補充缺口。不過，鄭偉對「養老保險基金入市」持謹慎態度，他認為第一支柱目前最好還是以類似國債的安全性較高的資

產為主，對企業年金入市持開放態度。

作為第二支柱的企業年金和第三支柱的個人儲蓄性養老保險，鄭偉認為一直未有較好發展的原因，是缺乏政策激勵，特別是稅收優惠政策。三中全會中提出要制定實施免稅、延期徵稅等優惠政策，加快發展企業年金、職業年金、商業保險。美國企業年金發展迅速，市場規模大，401K 計劃能夠蓬勃發展重要的政策背景，是較強的稅收優惠激勵；而中國企業缺乏的，就是這種稅收優惠政策。

其次，中國目前勞動力供給相對充足，企業沒有足夠動力吸引和留住勞動力。隨着未來勞動人口逐漸下降，企業可能要重新考慮這個問題。此外，目前如果內地居民自行購買個人儲蓄性養老保險，都是從稅後工資購買。如果政策可以允許民眾從稅前收入扣除一部分購買商業年金，令個人少繳稅，可以激勵民眾購買年金，一起應對幾十年以後的人口老齡化高峰。鄭偉說，關於個人延稅型養老保險，目前尚處於政策協調會商階段，未來出台相應的稅收優惠政策是大勢所趨。對於保險企業而言是總體利好，但具體影響也要看未來稅收優惠力度及年金計劃或保險產品設計如何。這兩點直接決定了投保的積極性。

三中全會系列·之三
信報財經新聞 | 2013-12-02

報章 | B05 | 中國投資 | 蕙望神州 | By 劉羽葳
劉羽葳為香港電台E線金融網主持
文字整理：吳若琳

郑伟赴台湾参加“2014年经济与保险展望研讨会”并演讲

2013年12月13日，由台湾保险事业发展中心主办的“2014年经济与保险展望研讨会”在台北举行。北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授应邀参加研讨会，并发表演讲。

郑伟在研讨会上发表了题为“中国大陆保险市场的现状与展望”的主题演讲，并就“中国大陆经济发展形势”和“中国大陆人身保险费率市场化改革”作专题发言。

郑伟在演讲中谈到，从1979年到2012年的34年间，中国大陆GDP年均增长9.8%，创造了经济发展史上的一个奇迹，进入了上中等收入国家行列；未来十年，中国大陆经济将从高速转入中高速增长阶段，新“四化”（工业化、信息化、城镇化、农业现代化）和两个差距（城乡差距、地区差距），既是挑战，也是机遇，需要跨越“中等收入陷阱”和“制度高墙”。

郑伟认为，在2014年和今后一段时期，中国大陆保险业仍处于重要的战略机遇期，这一判断主要基于三个方面的理由：一是中国大陆的经济基本面仍然较好，保险作为国民经济的一个子部门连带受益；二是保险业仍具备较大的增长潜力，2012年，中国大陆保险深度世界排名第46位，保险密度世界排名第61位，与国际发达水平和世界平均水平比，发展水平还相对较低，增长潜力和空间仍十分巨大；三是从保险与经济的关系规律看，中国大陆的保费收入弹性仍处于上升通道，从国际经验看，正是保险业发展的战略机遇期。同时，中国大陆保险业也面临许多现实困难，一是因为经济基本面面临诸多风险和挑战，二是因为保险业自身积累了不少问题和矛盾。

在谈到中国大陆人身保险费率市场化改革时，郑伟认为，2013年8月开始的人身保险费率市场化改革的主要内容可以归纳为两点，一是“放开前端，管住后端”，二是“放开普通型产品，暂缓新型产品”。前端靠近市场，应放权

让保险公司根据市场环境和自身竞争力自主选择“定价生命表”和“定价利率”。至于政府对保险公司短视行为的担忧，只要通过“管住后端”就可以消除了，只要管好“评估生命表”和“评估利率”，就可以确保长期准备金和偿付能力评估不会出现大的偏差，从而有效阻止恶性竞争。这就是人身保险费率应当市场化的道理——让市场的归市场，让政府的归政府。

据悉，来自北京大学、台湾保险事业发展中心、中华经济研究院、风险管理学会、政治大学、寿险同业公会、产险同业公会等海峡两岸保险学界和业界的嘉宾和代表共100余人参加了研讨会。

（风险管理与保险学系 供稿）

2013年北京大学国泰奖学金颁奖仪式举行

12月20日上午，2013年北京大学国泰奖学金颁奖仪式在北京大学经济学院举行。北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授、台湾国泰人寿协理王健源、国泰人寿和国泰产险嘉



参会嘉宾和老师

宾、风险管理与保险学系的老师和学生代表参加了颁奖仪式。颁奖仪式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。

风险管理与保险学系博士生赵景涛代表全体获奖同学发言。他代表所有获奖同学向台湾国泰集团表示衷心的感谢，并表示国泰的奖学金鼓舞了学子在通往梦想的道路上努力奋斗。他讲到在博士阶段的学习过程中，获得国泰奖学金不仅给予了他为保险和经济社会发展做出贡献的动力，更是一种精神上的肯定，他期盼能在风保系老师和国泰集团的共同激励和帮助下在学术道路上不断耕耘，争取取得更好的成绩来回馈社会。随后，风险管理与保险学系2010级本科生王翼羽同学作为今年两岸金融保险学术研讨会的参会代表发言。她首先感谢台湾国泰集团能够提供如此难得

的交流机会，在台湾交流学习研讨的经历不仅深化了她对于保险的认知，也为她的学习与生活提供了诸多有益的指导。同时她还提到国泰在台湾的影响力以及国泰员工的才智与体贴都给她带来了非常难忘的回忆。

接着，国泰人寿王健源协理为获奖同学们一一颁发了获奖证书并发表致辞。在致辞中，王健源协理表示，两岸如同一家，自己已与北大风险管理与保险学系建立了深厚的友谊。国泰奖学金已经伴随风险管理与保险学系走过了十六年的岁月，即使在金融危机席卷全球之后也从未中断。同时他也提到国泰在台湾发展了五十二年获得如此的成功，也源于行业公会和监管机构之间的不断沟通与交流，这种良好的沟通机制无疑促进了台湾保险事业的发展。他希望今后大陆保险业的政产学研各界能有更好的沟通，共同促进保险行业的发展。

最后，风险管理与保险学系主任郑伟教授代表风险管理与保险学系全体师生表达了对台湾国泰集团的感谢，他说，连续十六年的国泰奖学金、连续九年的风保系师生台湾学术交流，体现了国泰集团对北京大学风险管理与保险学系始终如一的支持。国泰集团这种回馈社会的精神也让他感到人文精神和社会关怀对于人生与事业发展的重要性，因此郑伟教授提醒同学们在未来的发展道路上一定要提升自己的人文素养。郑伟教授还表示对于加强学界和业界交流的支持，希望同学们也能积极将课本所学的知识投入到实际分析中，为保险业和经济社会的发展贡献出自己的一份力量。

(风险管理与保险学系 东文山 供稿)

风险管理与保险学系2014新年晚会举行

2013年12月20日晚，北京大学风险管理与保险学系新年晚会在经济学院大楼泰康报告厅举行，经济学院院长孙祁祥老师、风险管理与保险学系主任郑伟老师以及其他本系老师和同学欢聚一堂，迎接新的一年。今年晚会的主题是终结孤单，你我同在。

晚会在2010级同学们热情的舞蹈《Together》中火热开场，欢快的舞蹈迅速感染了全场的气氛。晚会主持人武楠、胡鑫、殷明、张越致开场辞，宣布风险管理与保险学系2014新年晚会正式开始。

今年正值风险管理与保险学系成立20周年，孙祁祥院长回顾总结了过去二十年里风险管理与保险学系所走过的路程和取得的成绩，并提出对同学们的新年寄语，随后又演唱了歌曲《垄上行》和《我爱你中国》，歌声悠扬动听，使全场观众沉醉其中。

晚会以交流互动全民参与为主，第一个欢乐的互动游戏是颇有难度的《谁是破坏者》，场上的参与者都不知道对方的角色，其中一位卧底需要破坏游戏任务的进行并且不被他人发现。陈老师和朱老师在游戏中表演精彩，赢得了阵阵掌声。



晚会第二阶段在老师们深情朗诵三行情书的视频中拉开序幕，老师们的真挚情感令同学们为之动容。紧接着是由10级同学们带来的鼓玩表演《KuKu》，让大家领略了鼓玩艺术的独特风情。11级同学们的《群魔乱舞》堪称全场最佳，将晚会气氛推向高潮。接下来的游戏拼词环节，充分展现了风

保人的默契与配合。

晚会第三阶段，是11级同学们带来的天仙配，声情并茂，笑点连连。在互动环节“牛头对马嘴”中，上台同学的机智应答再次赢得了大家的掌声与赞叹。

晚会终章，13级研究生同学的歌曲串烧《学霸去哪儿》带给现场欢乐的新年气氛。晚会进入新年抽奖环节，令人惊喜的奖品包含了浓浓新年祝福。最后，同学们互换礼物，带着满满的祝福，开启全新的2014年。

新的一年，风险管理与保险学系的全体师生将满怀信心，众志成城，创造更美好的明天。

(风险管理与保险学系 王玲焱 供稿)

郑伟参加中国保监会专家学者座谈会

2013年12月26日，中国保监会主席项俊波主持召开专家学者座谈会，听取对保险业改革发展和监管工作的意见建议。北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟教授应邀参加座谈会并发言。

郑伟在发言中谈到，从保险与经济的关系规律看，“十二五”以及今后更长的一段时期，中国的保费收入弹性仍处于上升通道，正是保险业发展的战略机遇期。从保险业的增长驱动力看，中国在经历了一段时期的保险业起飞发展之后，保险业的增长将逐渐地由依靠“制度推动和经济拉动”转向主要依靠“经济拉动”。因此，强调中国保险业增长模式的更新升级，强调中国保险业转变发展方式，显得尤为重要。郑伟认为，保险业在经济社会中的话语权更多地不是表现为“金融话语权”，而是表现为“风险管理话语权”。因此，保险业的发展方向，不应是与银行证券拼资产，拼规模，而是要在经济保障和风险管理的核心功能上苦练内功，夯实立业之本。

十八届三中全会提出“使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用”，十分有利于保险业的发展，同时也对保险监管提出了更高要求。郑伟认为，产品监管是保险监管的基础，底线是不能侵害消费者权益。保险产品专业性很强，普通消费者往往无从识别判断其具体优劣，需要监管机构把关，这正是保险监管的价值所在。尤其在中国保险业这样一个初级阶段的市场，保险产品监管就显得更为重要了。

郑伟在发言中还谈到，政府监管具有社会效益，但同时应当考虑相应成本，只有当监管的社会效益高于企业合规成本和监管成本之和，从社

会总福利的角度看，才是理性的选择，他呼吁保险监管部门为保险公司“减负”。同时，郑伟呼吁保险监管部门向研究机构开放更多数据，以利于发挥学

术界的社会监督作用。

(风险管理与保险学系 供稿)

北大赛瑟 (CCISSR) 双周

第83次：中国面临的挑战：如何设计契合未来的限定缴费型养老金计划

David Blake (英国伦敦卡斯商学院养老金研究所所长)

2013年9月9日上午，第83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，英国伦敦卡斯商学院养老金研究所所长David Blake教授做了题为《中国面临的挑战：如何设计契合未来的限定缴费型养老金计划》(China's Challenge: Designing Defined Contribution Pension Plans Fit for China's Future)的报告。讨论会由风险管理与保险系主任郑伟教授主持，中心部分理事会成员、中心研究员代表、风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

David Blake教授首先详细阐述了现阶段，中国养老金面临的风险与挑战。中国由于人口老龄化趋势越发明显，未来大量的老龄人口可能会对财政造成较为不利的影响。面对这种情况，人们把更多的财富投入到自愿的养老金计划中是个非常不错



David Blake教授演讲中

的选择，但是中国和其他几个东亚国家的人民并不乐于如此，而是选择储蓄大量现金。美国恰恰相反，美国人购买私人养老金的比例相当高。同时，中国不仅面临着私人养老金占GDP的比重较少的问题，而且与其他几个东亚国家或者地区相比，中国的政府养老金占GDP比重也偏低。David Blake教授指出中国甚至包括东亚其他几个国家私人

养老金计划发展始终较为缓慢是因为如香港、美国的私人养老金计划是强制居民参加，而在东亚大多数国家和地区则是自愿参加。该状况限制了职工整体的养老金覆盖率，减少了养老金的募集并导致了更谨慎的投资策略。虽然中国面临一些问题，但是中国同样拥有一些优势，如家庭拥有大量的储蓄，政府养老金储备也较为充足等。因此，养老金计划制定者需要考虑风险承受能力和面对风险的态度，以及对冲长寿风险等方面来制定合理的方案。

接着，David Blake教授谈到了“econs”和“humans”，“econs”即指人们可以理性的规划当期消费和长期消费，参加最优的养老金计划，“humans”指人类天性会带来养老金自己筹集不足、投资过于保守、人们更偏好提前退休等问题。David Blake教授分析了人们对待风险的态度以及不同的风险厌恶程度对制定及选择养老金计划的影响，并量化分析了人们对待风险的态度，通过获得的分数来判别人们对风险的承受能力，以此来计算人们所愿意接受的养老金缴费比例，从而得到“risk capacity”。

随后，David Blake教授详细提出了如何设计一个最优的积累制的养老金计

划并介绍了PensionMetrics。他认为缴费率应该灵活并且考虑到以下几点：1、有助于个人实现长期的平滑消费；2、考虑到个体间不同的对待风险的态度；3、兼顾到当期消费和未来消费。PensionMetrics是一种用来设计养老金计划的工具，无论是计划设计者，经济学专家或者是参加养老金计划的个体都可以从这个工具中获得帮助。David Blake教授用该工具解释了人类更偏好于当期消费，对远期消费很难做到理性的规划，因此难以参与一个最优的养老金计划。

最后David Blake教授和与会师生就大家感兴趣的问题进行了更为深入的探讨与交流。

(风险管理与保险学系 赵昊东 供稿)

第84次：大资管时代的保险资金运用

宋子洲 (中国人寿资产管理有限公司 副总裁)

2013年11月8日上午，第84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。中国人寿资产管理公司副总裁宋子洲先生做了题为“大资管时代的保险资金运用”的报告。讨论会由北京大学中国保险与社会保障研究中心副秘书长朱南军老师主持，中心部分理事会成员、中心研究员代表、风险管理与保险学系部分师生参加了本次讲座。



宋子洲先生演讲中

宋子洲先生的报告分为三个部分：大资管时代到来的背景，大资管格局中保险业的发展以及保险资金运用规则。

宋子洲先生认为大资管时代是在宏观因素、

政策因素和行业发展的共同作用下产生的。从宏观来看，居民收入不断增加，相应的财富管理需求不断提升。他指出，我国居民的储蓄存款随经济增长而迅速增加，高收入人群不断涌现，理财需求日益增长。从政策因素来看，各行业监管政策逐步放开，监管方式也有所转变，为金融创新和行业融合发展创造了较为宽松的政策环境。就行业发展来看，金融行业不断发展，竞争日益激烈，并且行业之间的依存度也日益加强，行业的融合发展为大资管时代来临提供了良好的行业背景。

宋子洲先生讲到，大资管时代的到来既为保险业带来了挑战，同时也提供了发展机遇。就金融业整体来看，银行等传统金融业发展规模较大，相对也比较成熟，保险业的资产规模相对仍比较小，有着较大的发展空间。从全球来看，与一些发达国家和地区相比，中国的保险业仍比较落后，有很大发展潜力待挖掘。在大资管背景下，保险业应在发挥好保障职能的同时，打开视野，做大做强。

宋子洲先生还详细介绍了30多年来保险资金运用的历史沿革。保险资金的投资渠道从最初的银行存款逐渐扩大到国债、基金、基础设施等等，到如今完全放开，保险资金运用渠道不断扩大，监管灵活性逐步增强。保险资金投资在一些年份取得了较好的投资收益，但与逐步放开的监管政策相比，保险资金的投资管理能力和风险控制能力仍显得比较滞后，亟待加强。

在提问环节，理事会成员、老师和学生就保险资金运用的相关问题、保险业的脱媒、大资管时代下保险业的角色、收益模式转变等问题进行了咨询和讨论，气氛十分热烈。

(风险管理与保险学系 彭晓博 供稿)

很可能达不到预期效果，甚至是负面效果。陈秉正教授通过构建基于风险调整的保险市场均衡模型，将费率监管、偿付能力监管和资金运用监管纳入同一个框架中进行分析，对不同监管行为对市场均衡的影响，以及彼此之间的协调机制进行了探讨。

接着，陈秉正教授对保险费率监管、偿付能力监管和资金运用监管做了概述，通过综合分析认为，基于风险调整的偿付能力监管、资金运用监管以及费率监管等监管行为对保险市场均衡可能产生影响，分析不同监管政策的综合效果，可以实现各类监管政策的协同性。在此基础上，陈秉正教授依据一般均衡理论，对投保人的需求函数与需求曲线以及保险公司的产品定价与长期供给曲线进行了说明。当保险公司的投资人可以选择自由进出保险市场时，资本收益率是决定保险投资人是否进入或者继续留在市场中的重要因素。如果保险经营无法满足最低资本回报要求时，投资人将撤出保险市场。陈秉正教授标绘出保险人所能接受的供给状态的下限，或称为“可行性供给边界”。在该边界上及其右上方的任何一点，保险人均可以实现其最低资本回报要求。在此基础上，陈秉正教授又对保险长期市场存在多点均衡、存在唯一均衡点、不存在均衡点这三种情况进行了阐释，并分析了市场监管对均衡的影响。

随后，陈秉正教授讨论了基于风险调整的费率监管与偿付能力监管，包括基于资产风险调整的保险偿付能力监管、基于风险调整的保险定价及长期供给曲线、基于风险调整的费率监管和偿付能力监管的协同等问题。

最后陈秉正教授和与会师生就大家感兴趣的问题进行了探讨与交流。

(风险管理与保险学系 赵昊东 供稿)

第86次：中国商业银行风险管理体制分析

党均章（中国邮政储蓄银行金融市场部总经理）

2013年12月6日上午，第86次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院203室举行，中国邮政储蓄银行金融市场部总经理党均章先生做了题为“我国商业银行风险管理实践”的报告。讨论会由北京大学中国保险与社会保障研究中心副秘书长朱南军老师主持，中心部

第85次：基于风险调整的保险市场均衡及监管协调分析

陈秉正（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）

2013年11月22日上午，第85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，清华大学经济管理学院教授、中国保险与风险管理研究中心主任陈秉正做了题为“基于风险调整的保险市场均衡及监管协调分析”的报告。讨论会由风险管理与保险学系主任郑伟教授主持，中心部分理事会成员、中心研究员代表、风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

陈秉正教授首先详细阐述了现阶段保险市场上监管者对保险人的监管特征



郑伟教授与嘉宾合影

以及保险监管对保险市场的影响。陈秉正教授认为，保险市场上监管者对保险人的监管包括很多方面，如市场准入监管、费率监管、市场行为监管、偿付能力监管、资金运用监管、市场退出监管（破产）等。现有保险监管的研究大多是针对单一监管行为的，很少将两个或更多

监管行为结合起来进行研究。而实际中，不同监管行为同时存在并共同对保险人的经营活动产生影响。因此，不同监管行为之间必然存在相互影响，需要彼此协调。如果仅从单一政策目标出发进行分析并以此为基础制定监管政策，

分理事会成员、中心研究员代表、风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

党均章先生首先从两个方面介绍了当前我国商业银行业总体的风险水平：第一，从2013年前三季度的情况来看，我国商业银行业务继续保持平稳运行，资产负债规模稳步增长，经营利润增速有所放缓，流动性水平比较平稳，资本充足率和资产质量总体保持稳定；第二，从银监会创立的“腕骨”

(CARPALS)监管模型的7个方面来看，当前商业银行的资本充足水平保持稳定，资产质量保持稳定，银行业整体拨备水平略有下降，风险集中度（大客户集中度）下降，银行业整体流动性水平比较稳定。



党均章先生演讲中

接着，党均章先生介绍了我国商业银行风险管理的现状。在这部分中，他先就“商业银行全面风险管理”的概念以及演变过程进行了详细的说明，指出我国银监会的定义是：对于商业银行来讲，就是按照组织体系、政策体系、制度体系、流程、系统建设等方面来落实全面风险管理体系建设的要求，以此达到以风险战略偏好为灵魂、以风险管理政策为纽带、以风险管理组织体系为框架、以风险

管理工具为手段、以风险管理文化为保障的一个有机整体。然后，党均章先生介绍了2005-2006年国有商业银行在实施股份制改造前后，商业银行改变已有的方式，系统改进公司治理水平，增进主动选择客户及业务领域能力的情况，并展示了我国商业银行全面风险管理的实践成果：经过近8年的努力，我国主要商业银行基本按照全面风险管理体系的要求，建立了较为健全的风险管理组织体系；在市场竞争压力不断增大的情况下，银行业竞争更加差异化，更明确地提出了自己的风险偏好；专业风险管理体系日益完善，包括：信用风险（集中化、扁平化、专业化管理）、市场风险（集中、统筹、分账簿管理）、操作风险（分散化管理）、流动性风险（全面审视）以及风险量化水平快速提升。

随后，党均章先生对在三中全会金融改革背景下的银行业风险管理的发展方向进行了展望。

最后，党均章先生和与会师生就大家感兴趣的问题进行了探讨与交流。

（风险管理与保险学系 赵景涛 供稿）

时 讯

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2014”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·2014（第十一届）”（Beida CCISSR Forum 2014）将于2014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2014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2014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，入选并到会宣读的论文将全文收入“中国重要会议论文全文数据库（CPCD）”，论坛优秀论文还将获得奖励。

论文总字数原则上不超过1.5万字。论文格式模板请在（<http://econ.pku.edu.cn/upload/20131122/3046562.docx>）下载。有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站（www.cciissr.org）。为便于组织评审和收录论文数据库，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
电话/传真：010-6276-7308
网址：www.cciissr.org

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
电子邮件：ccissr@126.com
联系人：李丽萍老师