

## 目录 CONTENTS

### 动态 .....P1

风险管理及保险学系举行2021级本科生迎新会

《保险研究》编辑部-北大经院风险管理及保险学系  
研讨座谈会举行

金融与保险教师党支部与学生党支部联合举办“积极  
应对老龄化，探索养老模式”主题党团日活动

传承红色基因 赓续精神血脉——北大经院风保系师  
生赴天津参访调研

### 北大赛瑟（CCISSR）双周 .....P4

第162次：寿险产品与经营

第163次：新保险合同会计准则（CAS25）介绍及行  
业影响分析

### 北大保险系列讲座 .....P6

第171次：人工智能在医疗健康行业的应用

第172次：寿险公司经营规律——财务与会计实务

### ERIU工作坊 .....P7

社会养老保险再分配：理论与实证

风险规避、依赖性选择和风险度量

长期护理保险与老年家庭消费：来自中国的证据

中国社会保险缴费负担与企业投资

信息披露规定对企业披露的影响：来自财产责任保  
险公司管理层讨论与分析的证据

### 时讯 .....P8

“北大赛瑟（CCISSR）论坛·2023” 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

### 风险管理及保险学系举行2021级本科生迎新会

2023年3月3日下午，经济学院风险管理及保险学系2021级本科生迎新会在院楼B103举行。风保系全体老师和部分在校同学参加了迎新会。活动由风保系副主任陈凯老师主持。

陈老师首先热烈欢迎所有加入风保系大家庭的2021级同学，并向大家介绍了风保系的老师们。系主任郑伟老师介绍了风保系的基本情况，以及过去一年风保系所取得的工作成绩，并鼓励同学们充分利用风保系的丰富资源，收获更多的成长。系副主任刘新立老师介绍了专业课程设置与历年毕业生去向，帮助同学们了解课程安排和未来发展。随后，朱南军老师、锁凌燕老师、陈凯老师、姚奕老师、贾若老师和李丽萍老师发言，介绍自己开设的课程、主要的研究领域，以及负责的系内工作，以方便2021级同学更快融入风保系的学习生活。紧接着，风保系的两位辅导员宋若冲和谢志伟发言，期待与同学们分享经验，共度风保系的美好时光。发言环节之后，风保系参会师生合影留念，记录下珍贵的一刻。

合影后，各位2021级本科生依次自我介绍，热情地分享自己的兴趣爱好以及选择风保系的理由。风趣活泼的介绍和个性鲜明的发言活跃了现场气氛，也增进了彼此了解。紧接着，部分高年级学长学姐代表发言。他们欢迎加入风保系的新同学，并鼓励大家尽快融入集体，增加交流。风保系2020级本科班班长代维镇分享自己在风保系的暖心故事，回顾自己做出了正确且值得的选择。风保学社理事长刘姿邑向大家介绍了学社的具体情况、部门职能以及新学期的工作计划，邀请新生踊跃加入社团，丰富大学生活。随后，风保系2019级本科班班长郭清松以一名大四学生的视角介绍加入风保系后的多彩生活。2019级本科生李雨哲简要介绍了自己的保研经历。一些研究生同学代表也随后发言欢迎新同学。

在迎新会的破冰游戏环节，师生们一起玩了“猜歌名”的游戏。在一片欢乐的气氛中，大家群策群力，猜出了歌名并演唱了歌曲片段，几位同学的精彩演唱引起了大家的阵阵欢呼。游戏结束后，陈凯老师发布有关选择专业导师和招募系庆志愿者的通知，预告了本学期后续的安排和部分工作。

随着2021级本科生迎新会的结束，又一批新鲜力量加入风保系大家庭。期待在未来的学习生活中，师生同心、新老协力、努力拼搏、勤勉收获，使风保系成为大家“不留遗憾的选择”！

（风险管理及保险学系 刘姿邑 供稿；张行健 摄影；姚奕 审核）



## 《保险研究》编辑部-北大经院风险管理与保险学系研讨座谈会举行

2023年4月7日下午,《保险研究》编辑部-北京大学经济学院风险管理与保险学系研讨座谈会在经济学院307会议室举行。《保险研究》主编黄志强等一行四人来到经济学院。风险管理与保险学系老师郑伟、刘新立、朱南军、陈凯、贾若和博士生等参加了此次座谈会。会议由风保系主任郑伟主持。

首先,郑伟代表风保系对《保险研究》编辑部走进北大风保系表示欢迎和感谢。接着,《保险研究》主编黄志强发言,阐述了理论研究的定位和意义。他希望理论研究能够做到立足中国、借鉴国外;挖掘历史、把握当代;关怀人类、面向未来。在选题方面,注重讲中国背景和真实问题,在历史、空间和制度的框架中研究问题。在内容方面,注重思想启发性,鼓励对我国重大问题进行深入思考;注重理论创造性,将中国元素融入规范的理论分析,探索更有解释力的理论体系;注重政策参考性,提出基于我国国情、具有可操作性的政策建议。

黄志强主编接下来从保险原理和价值出发,通过保险市场的环境与制度、保险经营模式、保险监管演变等多个维度梳理了我国保险业在发展过程中面临的多项重要问题,包括基础性问题 and 行业热点问题。在此基础上,他介绍了《保险研究》编辑部给出的重点选题建议。

随后,风保系参会师生们与《保险研究》编辑部的各位老师进行了深度交流。大家就相关研究话题在理论期刊中是否具备发表价值、行业热点问题与学科经典问题在研究中如何取舍,以及计量方法与选题意义、讲故事与提建议的权衡等多个研究、选题方面的重要问题展开探讨。编辑部的老师给出了非常详尽和中肯的解答。

最后,风险管理与保险学系主任郑伟老师发言。他对《保险研究》编辑部各位老师的精彩分享表示衷心的感谢。他提到,对研究者而言,寻找有价值的真问题是做研究最为重要的出发点,十分感谢黄志强主编为大家提供了有价值、有意义、有空间的选题方向,希望未来大家能够去回答社会关心、行业关切的中国背景的真问题,做有价值的好研究。本次座谈是北大风保系与《保险研究》编辑部相互交流的一个新的开端,希望未来持续开展深度的交流。

《保险研究》是我国保险领域的重要学术期刊。此次研讨座谈会促进了师生们对于风险管理与保险领域研究方向和研究思路的思考。

(风险管理与保险学系 于梦迪 供稿;刘佳程 摄影;姚奕 审核)

## 金融与保险教师党支部与学生党支部联合举办“积极应对老龄化,探索养老模式”主题党团日活动

2023年4月14日下午,北京大学经济学院金融与保险教师党支部、风险管理与保险学系本硕博党支部联合举行“积极应对老龄化,探索养老模式”

主题党团日活动。师生们前往大家保险公司朝阳养老社区参访调研。经济学院金融与保险教师党支部书记陈凯老师、金融学系宋芳秀、刘宇飞老师,风保系郑伟、刘新立、锁凌燕老师出席了本次活动。风保系部分本硕博同学参与了本次活动。

下午两点,经济学院的师生到达位于北京市朝阳区的大家保险公司养老社区。养老社区的工作人员对经济学院师生的到来表达了热烈的欢迎,并带领大家参观了住房样板间、公共休闲空间和医疗支持体系。

养老社区住房样板间分为两种户型,住户内均配备适老化设计,以适应客户需求。房间内还有紧急呼叫按钮,可以随时联系护理人员。公共休闲空间包括健身房、康复室、桌球室、书画室等。最有特点的是养老社区的医疗支持体系,共分为四个等级:第一级是社区内的医护室,执业医师和护士为住户提供每日的健康管理和突发事件的紧急处理,可以使用医保,就诊和取药都非常方便;第二级是养老社区紧邻的社区医院,可以满足基础检查和治疗,如B超或验血;第三级是大家养老保险公司自营的健康管理中心、互联网体检和诊疗平台;第四级是提供转诊或导诊的三甲医院服务,可以为住户提供专家号预约等服务。

参观结束后,经济学院的师生来到会议室与大家养老保险集团的领导进行互动讨论。大家养老社区的运营副总封惠子女士向大家介绍了中国养老行业的发展趋势及现状,并详细分析了大家



保险养老社区的产业布局和大家集团国内外产业分布。与会师生就我国养老产业发展的具体问题和公司领导展开了探讨。

互动讨论结束后,经济学院金融与保险教师党支部书记陈凯代表参访师生向公司领导的支持表示感谢,并赠送了北京大学纪念品,期待未来展开更多深入的合作。最后,北京大学经济学院参访师生与大家养老社区的管理人员、工作人员于园区雕塑处合影留念。本次参访加强了大家对

于我国老龄化社会养老社区发展的认识，并思考了老年人在医疗、照料、居住方面的现实问题与可行的制度探索。

(风险管理与保险学系 刘姿邑 供稿；大家保险养老社区 供图；姚奕 审核)

## 传承红色基因 赓续精神血脉——北大经院风保系师生赴天津参访调研

2023年4月21日至22日，北京大学经济学院风险管理与保险学系博士生党支部、保险硕士党支部、保险学专业本科生党支部共20余位学生党员在经济学院党委委员、风险管理与保险学系主任郑伟老师、风险管理与保险学系副主任刘新立老师以及经济学院党建工委宣传部负责人李颖的带领下赴天津参访调研。

此次参访活动分为两个板块。4月21日，风保系师生访问中国银行保险监督管理委员会天津监管局、天津银行、恒安标准养老保险公司和恒安标准人寿保险公司，并与相关负责同志就行业监管动态、金融保险科技应用、普惠金融发展、养老金体系构建等内容进行了深入的座谈交流。4月22日，调研团参观了平津战役纪念馆和周邓纪念馆，重温革命先烈的英勇事迹。

4月21日上午，调研团前往天津银保监局交流。天津银保监局党委书记、局长赵宇龙以及人事处（党委组织部）、办公室、统计信息与风险监测处、普惠金融处、自贸区监管处、财产保险监管处、人身保险监管处、保险中介监管处等部门的负责同志出席了本次座谈会。赵宇龙局长首先对参访师生表示热烈欢迎，并从历史角度对天津经济贸易、产业结构和金融业的发展进行介绍。天津银保监局是银保监会的派出机构，根据银保监会的授权和统一领导，依法依规对辖内银行业和保险业实行统一监督管理。在风险监测方面，天津银保监局采用先进的大数据及信息技术开发了保险全景监测系统、银行区域监测系统和银企信用风险综合评价系统，通过数字可视化等方式对银行保险机构的风险状况进行实时监测、分类管



控，切实提升了非现场监管的绩效，增强了风险预警处理的速度和精确度。在普惠金融服务方面，近年来天津银保监局持续加强农村基础金融服务体系建设，优化差异化监管体系，健全三农金融政策体系，完善农村农户信用体系，构建农业保险保障体系并强化三农金融风险管理体系，着力引导金融机构提高服务的有效性，提升金融资源配置效率。在保通保畅方面，天津银保监局通过加大小微贷款资金支持，帮扶货车司机重点群体，开辟绿色通道提升服务效率，创新担保方式，加强保险保障等途径全力保障货物运输畅通，化解行业经营风险。在保险保障方面，天津银保监局积极推进人身保险发展，指导监督“天津惠民保”产品的开发和经营，切实提高天津市民抵御大病风险的能力，并将持续丰富个人养老金产品供给，助力第三支柱养老保险体系健康发展。师生在交流过程中进一步了解了信息科技在风险监管中的应用，从政策监管的角度认识了银行保险机构在服务乡村振兴和三农发展中的重点方向，交流了普惠金融、普惠保险等支持性工具的经营状况和重要作用，对金融监管和金融服务进行了更深入的思考。

况进行实时监测、分类管

4月21日下午，调研团继续前往天津银行参观访问。天津银行党委副书记、行长吴洪涛，党委委员、董事会秘书董晓东以及公司业务部、小微普惠金融部、内控合规部、运营管理部、风险管理部、E天津银行部、信息技术部、个人金融部的负责同志出席了本次座谈交流会。在绿色金融方面，天津银行设立绿色经营团队负责绿色金融运营、产品研发和业务营销，在授信、风险管理、财务和投资等方面给予绿色信贷专项支持，并将绿色信贷质量纳入到分支机构综合评价中，大力支持绿色金融业务的发展。在绿色信贷产品创新、绿色债券承销和投资等方面卓有成效。在优化营商环境、支持小微商户发展方面，天津银行积极推进“智慧小二”金融服务平台的建设，



整合数字基因、数字技术、数字基建、数字资产和数字生态等关键要素，为个体工商户提供支付结算、线上贷款、信息咨询等全维度的金融服务，通过营销赋能、数字化赋能和金融赋能助力小微商户市场主体的智慧经营。在银行风险管理方面，受宏观经济下行和内部环境变化的影响，天津银行更加审慎评估各类风险状况，根据经济形势和公司经营战略、经营目标制定风险偏好和授信政策，从业务准入等方面把控公司面临的风险。交流过程中，师生就金融服务实体经济、银保合作未来可能的发展方向、养老金融服务以及小微企业金融服务等内容与天津银行负责同志进行深入探讨，通过理论与实践的交流沟通，进一步加深了对风险管理和保险产品经营的理解。

随后，调研团赶赴恒安标准养老保险公司和恒安标准人寿保险公司参观访问，并就英国养老金体系、保险公司偿付能力监管、保险科技应用与实践等问题进行深入交流。恒安标准养老保险公司董事长万群为大家介绍了英国养老金市场概况、三支柱养老保障体系和养老金监管体系。万群强调养老金作为长期储蓄，对促进资本市场发展具有重要的作用。当前我国养老金制度体系建设中需要注重个人、企业和政府之间养老责任的合理分配，通过人口模型、大数据分析等底层技术支持养老金发展，并积极推动产品、服务、技

术等多元化市场能力的发展，从而带动更多人参与养老金。恒安标准人寿保险公司首席风险官朱路介绍了“偿二代”体系的沿革，并概括性地介绍了公司全面风险管理体系建设。他指出“偿二代”体系是引领保险行业从“规模导向”转为“风险导向”的里程碑，增强了风险监管体系的科学性与适用性，推动保险业风险管理能力的稳步提升。公司的全面风险管理体系涵盖风险管理文化、公司治理体系、“三线防御”风险管理体系、风险偏好体系等多个方面，对于公司的长远发展具有重要意义。恒安标准人寿保险公司数据科技中心联席总经理陶岩介绍了公司的保险科技案例及其应用场景。例如“牛盾”系统以大数据能力建设为基础，聚焦风控、产品、运营三大业务领域进行数字化科技赋能，其技术成果包括防癌核保模型、重疾核保模型、医疗核保模型、代理人风控模型、BMI预测模型、重疾理赔模型等，在降低风险保额损失、支持再保谈判等方面做出了重要贡献。在与恒安标准养老保险公司和恒安标准人寿保险公司负责同志的交流过程中，师生对养老保障体系建设的国际经验与启示、“偿二代”体系以及保险科技的现实应用有了进一步的了解。



在第一天参访调研结束之际，郑伟老师对当天参访调研活动进行了简要的总结，对天津银保监局、天津银行、恒安标准养老保险公司和恒安标准人寿保险公司的大力支持表示衷心的感谢，并鼓励同学们结合调研内容，深入思考银行和保险等金融行业发展中的四对关系：发展和安全的关系、传统和现代的关系、短期和长期的关系、以及理性和非理性的关系。

4月22日上午，调研团前往天津市平津战役纪念馆参观。平津战役是解放战争时期中国人民解放军东北野战军、华北军区部队于1948年11月29日至1949年1月31日，在东起唐山、西至张家口长达500公里的战线上对国民党华北“剿总”傅作义集团进行的规模巨大的战略决战，是解放战争具有决定意义的三大战役之一。在平津战役纪念馆内，跟随着讲解人员的引领和解说，大家依次参观了序厅、战役决策厅、战役实施厅、人民支前厅、伟大胜利厅、英烈业绩厅及多维演示馆等多个展厅。党员同志们观摩参阅了展厅内的视频、照片、实物等史实资料，重温了平津战役从战前准备、浴血奋战到取得最终胜利的全过程，对平津战役中的革命英烈的英勇事迹进行了沉浸式的学习，进一步加深了对革命先烈的崇敬，增强了青年党员同志的使命感和责任感。参观结束后，党员同志们满怀激昂的情绪，面对党旗重温入党誓词，带着对革命先辈的崇敬

立誓传承奋斗使命。庄重神圣的宣誓，让党员同志们更加牢记入党初心，更加坚定践行入党誓词的决心。

4月22日下午，风保系师生前往周恩来和邓颖超纪念馆参观，深入学习贯彻爱国主义精神。面对纪念馆正面处的周恩来与邓颖超汉白玉雕像，党员同志们肃立缅怀。雕像两侧的浮雕墙镌刻着五四运动、南昌起义等对我党具有重大历史意义的画面。纪念馆所列的展厅包括瞻仰厅、生平厅、情怀厅等，陈列着许多具有重要意义的珍贵历史文物。党员同志们怀着崇敬庄严的心情参观浏览这些宝贵的历史资料，重温了周恩来、邓颖超同志的奋斗经历和峥嵘岁月，深切感受到了他们克己奉公、鞠躬尽瘁的高尚品德。党员同志们立志以周恩来、邓颖超同志等革命前辈为标杆不断提升自己，不忘初心，牢记使命，用实际行动为实现中华民族伟大复兴贡献力量。



至此，本次参访活动圆满结束。风保系师生立足专业开展思政党建学习活动，在纪念参观中铭记过去、缅怀历史，在参访调研中了解现状、展望未来。师生们将认真学习革命前辈们的崇高品格，坚定理想信念，勇担历史使命，在强国建设和民族复兴的历史伟业中积极贡献自己的力量。

(风保系本、硕、博党支部 供稿/供图：  
姚奕 审核)

## 北大赛瑟（CCISSR）双周

### 第162次：寿险产品与经营

4

王智勇（大家人寿副总经理兼总精算师）

2023年3月3日上午，第162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。大家人寿副总经理兼总精算师王智勇以“寿险产品

与经营”为题，从产品策略角度分享我国寿险行业的经营逻辑。讨论会由北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）副主任朱南军老师主持。CCISSR研究中心理事单位代表、风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，王智勇从寿险业原保费收入和总资产

角度回顾我国寿险行业的发展概况。在此基础，他综述了寿险的四项主要功能，包括风险转移分散的保险属性、资金融通的金融属性、条款契约的法律属性与促进社会和谐稳定的社会属性。

接着，王智勇利用历史数据剖析人身险公司产品结构的变迁历史，强调驱动产品结构变迁的五个主要动因，即利率、监管政策、渠道特点、策略与考核、客户需求。通过分析寿险业的经营逻辑如何在目标、底线和约束之间实现平衡，从而解释寿险企业在盈利性、保费规模、长期价值间进行取舍的底层逻辑。

在行业热点讨论部分，王智勇针对寿险业的功能定位在“保障”和“理财”之间如何抉择、寿险产品为何被诟病“同质化”、寿险产品的定价逻辑和营销渠道更迭等重要问题，结合自身对于行业的长期观察，深入浅出地与听众们分享了自己的思考。具体到如何破解产品定价中，客户、股东、渠道利益的“不可能三角”，王智勇认为实际影响产品策略的核心要素是公司战略和渠道策略，需要在时间和空间维度扩展，从而实现战略层面的平衡。

最后，在推进我国寿险行业进一步深度转型方面，王智勇认为行业的顶层设计至关重要，同时企业需要建立可持续的经营逻辑，监管需要维持公平的市场竞争秩序，从而促进行业建立正确的商业道德观，实现产品差异化和业态升级，推动市场稳步健康发展。

报告结束后，参会听众针对中美寿险业产品结构差异的内在动因、寿险业负债成本的刚性约束机制、我国保险代理人体系的变革等问题与主讲人展开交流。讲座的尾声，风险管理与保险学系主任郑伟为王智勇颁发讲座纪念海报，感谢他带来一场精彩的报告。

本次讨论会聚焦我国寿险行业发展沿革和产品变迁背后的驱动要素，剖析了寿险产品与企业经营逻辑之间的关系。通过报告与讨论交流，提升了大家对我国寿险行业内逻辑的认识与理解，取得了很好的效果。

（风险管理与保险学系 杨云帆 供稿/摄影；姚奕 审核）

## 第163次：新保险合同会计准则（CAS25）介绍及行业影响分析

### 付振平（安永中国投资精算与风险管理咨询合伙人）

2023年4月13日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第163次北大赛瑟（CCISSR）双周讨论会在北京大学经济学院219会议室举行。安永中国投资精算与风险管理咨询合伙人付振平以“新保险合同会计准则（CAS25）介绍及行业影响分析”为题，以CAS25为主要内容，分享我国保险合同会计准则发生的主要变化及其对保险行业的影响。讨论会由风险管理与保险学系朱南军老师主持。风险管理与保险学系部分师生参加了本次讨论会。

首先，付振平展示了安永投资精算与风险管理咨询团队，并介绍了中国现行企业会计准则（2号）准备金。谈及保险公司财务报表的核心特征，他强调

准备金/准备金提转差是保险公司区别于其他行业的最重大差异。同时，付振平还通过梳理中国保险合同会计准则的发展历程，分析保险合同会计准则的新变化。

接着，付振平从合同和准备金分类、寿险/长期健康险未到期责任准备金的组成两个角度分析准备金计量，强调寿险和长期健康险未到期责任准备金由对未来履约现金流的合理估计、货币的时间价值和包括显性的边际（剩余边际+风险边际）三个要素组成。在假设变更对保险公司的利润影响方面，付振平指出经济假设（折现率）和非经济假设（发病率、退保率等）变动的影响均直接全部计入当期损益，但经济假设对保险公司税前利润的影响远大于非经济假设。

针对现行保险合同会计准则面临的问题与挑战，付振平认为随着我国保险市场的较快增长与金融创新的不断深化，现行准则存在收入与费用确认期间不配比、保险机构之间收入信息不可比等问题，有必要通过修订原准则对上述问题加以规范。

在CAS25的主要变化及影响方面，付振平认为新保险合同准则结合了新金融工具准则和新收



入准则的理念，在收入确认、准备金构成要素、准备金计量分组、合同服务边际和列报与披露等方面均发生了重要变化。例如，具体到收入确认，付振平强调新保险合同准则会排除保费中的投资部分并按赚取模式确认为保险业务收入。同时，付振平强调上述变化也为保险公司带来营业收入显著下降，净资产波动性增加，更高的系统要求，更全面的财务信息披露要求等重大影响。

最后，付振平提出保险公司应当针对CAS25采取相应措施，例如调整经营策略，建立新准则下的考核体系以提升管理效率，调整产品评价指标等。

报告结束后，付振平就大家感兴趣的问题展开进一步的交流与讨论。风险管理与保险学系主任郑伟老师为付振平颁发纪念品，感谢他对中国新保险合同准则的生动讲解和深刻阐述。本次讨

论会提升了大家对保险合同会计准则的理解与认识，具有很强的理论与现实意义。在交流和互动中，取得了很好的效果。

(风险管理与保险学系 杨云帆 供稿/摄影；  
姚奕 审核)

## 北大保险系列讲座

### 第171次：人工智能在医疗健康行业的应用

梅婧（平安科技）

2023年3月29日下午，北大经济学院第171次保险专硕讲座于北京大学第二教学楼举行。主讲人梅婧博士是平安科技五大库与知识图谱经理、总工程师，曾任IBM中国研究院科研经理、资深研究员，致力于精准医学和临床医疗模型构建，有效应用机器/深度学习将医学知识有机融入医疗大数据分析。

首先，梅婧博士系统介绍了人工智能的“前世今生”，包括技术发展的历史脉络、重点事件、主要技术基础和逻辑等，并结合当下火爆的ChatGPT发展情况，与师生们探讨了人工智能技术发展的新趋势。

接下来，梅婧博士详细介绍了人工智能在医疗行业、医药行业和保险行业的应用。她结合实践中的具体案例，以点带面探讨了人工智能对行业发展带来的机遇。例如，机器学习算法能够通过大量的数据识别疾病，并给出精准的诊断结果；深度学习技术能够用于医学图像处理，帮助医生更好地分析和判断病情；自然语言处理技术可用于医疗记录的自动化处理，提高工作效率等等。同时，她也结合实际运用中的经验与在场师生探讨了人工智能运用过程中面临的挑战。

在问答环节，梅婧博士和在场师生就人工智能运用中的若干问题进行了充分的交流和讨论。本次讲座加深了大家对新兴技术的理解，取得了很好的教学交流效果。

(风险管理与保险学系 供稿/摄影；姚奕 审核)



专家委员会委员，具有丰富的从业经验。讲座由北京大学经济学院风险管理与保险学系朱南军老师主持。

从寿险公司的盈利原理切入，王小康首先点明寿险产品的利润来自于管理而非定价。由此展开介绍保险产品的定价过程，以及现金流模型、关键利润指标等产品定价工具与方法。他指出产品是平衡寿险公司、客户及渠道三大利益相关者的纽带。精算循环控制方法贯穿于保险公司的经营周期，产品则是起点。

接下来，王小康聚焦于价值（利润）及其评估。在介绍了保险业特有的准备金科目、会计准备金方法论以及正在使用的多套准备金之后，他分析了保险公司利润与价值的差异与统一。基于寿险产品存续周期长、前期成本高等特点，寿险



公司需要关注价值管理；在评估寿险公司价值方面，区别于传统估值方法，寿险公司特有“内含价值”的概念。围绕寿险公司的价值评估，他继续介绍了内含价值（EV）及新业务价值（VNB）的定义，以及寿险公司利润来源。费用管理是寿险公司盈余管理的核心，寿险公司应该有效提升收入并合理控制成本。

在风险与资本方面，资本是价值与风险的连接点。王小康以水坝模型生动形象地讲解了资本监管原理，进而延伸到寿险公司偿二代保险监管框架下的风险管理、公司风险分层以及风险评估。

最后，他介绍了IFRS 17 准则的实施给保险

### 第172次：寿险公司经营规律——财务与会计实务

王小康（大家养老保险公司总精算师）

2023年4月3日下午，北京大学经济学院风险管理与保险学系三十周年系庆系列活动暨第172次保险专硕讲座于北京大学地学楼举行。大家养老保险公司总精算师王小康以“寿险公司经营规律——财务与会计实务”为题，从产品、价值、资本、风险等角度，分享我国寿险行业的经营逻辑。王小康担任了第一届、第二届中国保监会偿咨委委员，也是中国保险保障基金保险行业风险评估

公司经营带来的巨大挑战。保险公司的经营管理需要平衡多个目标。新准则的实施给保险公司的会计收入确认、损益表编制及费用管理都带来了新的挑战。他还为同学们展示了2022年第四季度主要寿险公司偿付能力报告信息。

报告之后，主讲人与同学们就关注问题展开具有针对性的交流探讨，讲座

帮助同学们贴合实际和业务前沿，从整体上把握寿险公司的经营原理，取得了很好的教学效果。

(风险管理及保险学系 刘思含 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）

### 社会养老保险再分配：理论与实证

谢远涛（对外经济贸易大学教授）

在信息不对称的不完备市场下，社会保险是再分配政策的重要组成部分，是对税收转移支付系统的一个重要补充。文章首先构造了一个存在信息不对称的序贯博弈模型，以求解最优的社会保险政策及政府决策。在此基础上，作者利用2018年中国家庭追踪调查数据计算了城镇职工养老保险和机关事业单位养老保险参保人员的养老金资产，并通过基尼系数和洛伦兹曲线分析了养老金资产对居民家庭财产分布的再分配效应。实证结果显示，社会保险发挥了财富再分配作用，且对机关事业单位养老保险参保人员和养老保险收不抵支地区的参保人员的财富再分配效应更大。

(风险管理及保险学系 谢志伟 供稿; 姚奕 审核)

### 风险规避、依赖性选择和风险度量

Dr. Ruodu Wang（滑铁卢大学教授）

以《风险厌恶和对冲动机》等工作论文为基础，主讲人介绍了从对冲角度刻画风险态度的规范方法。首先，主讲人介绍了经典的期望效用理论模型和双重效用理论模型对风险态度的描述方式，将效用函数的形式与风险厌恶联系起来，并比较了弱风险厌恶和强风险厌恶的概念。但是这种主要基于数学表达传统的描述方式不利于大众理解，因此，主讲人从风险对冲的角度更直观地描述风险厌恶。

主讲人通过一个海上货物运输风险的例子引出对保险和赌博两种策略的选择，基于此定义了风险中性、风险厌恶、风险喜爱和对冲无关等概念，并通过严格的数学模型推导出基本结论：风险中性等价于保险中性、赌博中性，而风险厌恶等价于保险喜爱和赌博厌恶。因此，可以用人们对完全对冲的偏好来描述风险厌恶。基于人们的自然选择而不是预期值计算直接解释风险态度的这种解释方式一方面与对风险厌恶的普遍理解相契合，另一方面也适用于任何概率复杂的偏好。此外，主讲人还探讨了如何在依赖性选择的背景下进一步定义风险度量。本次讲座提供了对风险态度的新的解释方式，进一步提高了师生对于风险规避、依赖性选择和风险度量方式的理解。

(风险管理及保险学系 杜霞 供稿; 姚奕 审核)

### 长期护理保险与老年家庭消费：来自中国的证据

刘宏（中国人大劳动人事学院教授）

刘宏教授结合自己最近的一篇文章，分享了长期护理保险制度对中国老年家庭非医疗保健消费的影响。文章主要基于中国健康与养老追踪调查(China Health and Retirement Longitudinal Study, CHARLS)的纵向数据，利用长期护理保险制度在我国少数重点城市实施政策试点的准自然实验进行识别。文章采用双重差分与三重差分方法进行政策效果评估发现，长期护理保险制度实施导致未失能老年家庭的非医疗保健消费增加了15.7%。文章进一步提出，预防性储蓄动机是长期护理保险政策实施对老年家庭非医疗保健消费影响的主要作用机制。具体而言，长期护理保险制度实施使老年家庭减少了用于潜在的未来护理开支相关的储蓄，继而提升了当期的消费水平。通过分组回归，文章进一步证实了预期失能风险水平更高、以金融资产为代表的财富积累更少、家庭保险保障水平更低，以及长期护理保险保障程度更高的这几类家庭受到政策影响的程度更高。这一结果为家庭存在预防性储蓄动机提供了实证证据。文章对解释老年人储蓄之谜与评估长期护理保险政策的潜在效果等具有重要意义。刘宏教授的分享加深了师生们对于长期护理保险制度及其影响的理解。

(风险管理及保险学系 吴诚卓 供稿;  
姚奕 审核)

### 中国社会保险缴费负担与企业投资

彭浩然（中山大学岭南学院教授）

彭浩然教授分享了一篇研究中国社会保险缴费负担对企业投资行为影响的文章。社保缴费负担通过要素替代效应和现金流效应影响企业的生产决策和最终产出。以往研究讨论了中国社会保险缴费负担对生产率、就业、企业创新等方面的影响，但没有分析其对企业投资的影响。此外，由于企业可以通过调整参保人数和缴费基数来应对政策变化，名义缴费率的变化不能完全视为外生。因此，文章将社会保险缴费负担的实质变动作为主要识别策略，而非政策（名义）缴费率的变动。文章基于中国2008-2018年非金融上市企业数据，利用《社会保险法》和“减税降费”政策实施这两次自然实验，检验了社会保险缴费负担增加和降低对企业投资行为影响的差异。文章发现社保缴费负担下降会显著降低企业的新增投资规模，对过度投资行为有抑制作用，但对投资不足没有显著影响；社保缴费负担上升在一定程度上会刺激企业投资，但对投资效率没有显著影响。文章进行了丰富的稳健性检验，包括使用StaggeredDID、PSM-DID、分组回归等方法，以及改变被解释变量、控制企业固定效应、改变样本区间等。彭浩然教授介绍的中国社会保险缴费负担对企业行为的影响是政策制定者和学术界长期关注的问题，对促进企业高质量发展和有效投资具有政策意义。

（风险管理及保险学系 张畅 供稿；姚奕 审核）

## 信息披露规定对企业披露的影响：来自财产责任保险公司管理层讨论与分析的证据

张健（美国莱莫恩学院马登商学院风险管理及保险系助理教授）

信息披露规定是否影响企业信息披露内容？张健利用Sarbanes-Oxley Act (SOX)和Model Audit Rule (MAR) 两个信息披露规定的实施作为准自然实验，

研究了信息披露规定对于美国财产保险公司中信息披露中“管理层讨论与分析”内容的影响。样本选取方面，张健选取美国财产保险公司作为研究对象的优点在于，美国财产保险公司面临严格监管，大部分美国财产保险公司均需按照SOX和MAR的要求披露信息，其中SOX针对上市财产保险公司，而MAR针对几乎所有财产保险公司。利用各州信息披露规定政策实施时间不一，张健使用动态双重差分法，将当年受到SOX和MAR监管的公司作为处理组，将当年未受到SOX和MAR监管的公司作为控制组，张健还使用“插补法双重差分”（Imputation-based DID）应对动态双重差分的估计偏误问题。企业披露度量方面，张健使用机器学习模型（structural topic model），将管理层讨论与分析的内容归纳为50个不同话题，并构建了度量各年间文本内容相似度的变量（cosine similarity）。研究发现信息披露规定影响了80%的管理层讨论与分析文本中的话题，信息披露规定增加了管理层讨论中有关潜在损失，准备金，以及特定险种的内容，降低了管理层讨论中有关现金流和经营绩效的内容。MAR的影响与SOX类似，但是MAR的影响更弱。虽然信息披露规定促使公司更改披露话题，但研究发现信息披露规定对于各年间文本内容相似度没有影响。

（风险管理及保险学系 尹晔 供稿；姚奕 审核）

## 时讯

### “北大赛瑟（CCISSR）论坛·2023”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·2023（第二十届）”（Beida CCISSR Forum 2023）将于2023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2023年9月7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2023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/>