

## 目录 CONTENTS

“北大赛瑟(CCISSR)论坛·2012”隆重举行 ..... P1

论坛..... P2

陈文辉：顺应时代发展，推进中国第二代偿付能力监管制度体系建设

胡晓义：保障领域的深化改革和稳中求进

孙祁祥：中国保险业转型思考

陈东升：专业化和创新支撑保险业发展

孙沛城：规范市场，推进改革，发挥保障功能——对当前保险业的几点看法

戴英祥：保险业长期发展应重视“人”的因素

庾国柱：对“稳中求进”的体会——从保险监管政策和保险业发展模式之间的关系进行探讨

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 ..... P5

动态..... P5

郑伟研究小组获第六次全国人口普查研究课题立项

风险管理与保险学系2012年迎新会举行

北大CCISSR课题组赴泰康养老保险股份有限公司调研

瑞再代表团访问风险管理与保险学系

刘新立参加中国保险教育论坛常务理事会议

北大赛瑟(CCISSR)双周..... P7

第67次：保险公司应急资本定价研究

第68次：人口老龄化与老龄产业：现状、挑战与对策

时讯..... P8

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

主编：刘新立

本期责任编辑：杨珂

## “北大赛瑟(CCISSR)论坛·2012”隆重举行 深化改革，稳中求进——保险与社会保障的视角

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·2012”于2012年4月26日在北京大学经济学院新楼举行。本届论坛的主题是：“深化改革，稳中求进——保险与社会保障的视角”。

当前，我国经济社会改革正处于攻坚克难的关键阶段。从“摸着石头过河”到“改革顶层设计”，从经济领域到社会政治领域，改革越是向前推进，所触及的矛盾就越深，涉及的利益就越复杂，碰到的阻力也就越大。改革有风险，但不改革就会有危险。我们要通过深化改革，解决制约科学发展的深层次矛盾和体制性问题，实现稳中求进。

在大会第一阶段，中国保监会副主席陈文辉以“顺应时代发展，推进中国第二代偿付能力监管制度体系建设”为题，人力资源和社会保障部副部长胡晓义以“社会保障领域的深化改革和稳中求进”为题，北京大学经济学院院长孙祁祥教授以“中国保险业转型思考”为题发表了大会主旨演讲。在大会第二阶段“高层对话”环节，泰康人



会场全景

寿董事长陈东升、中国保险学会会长孙沛城、台湾地区产险公会理事长戴英祥、首都经贸大学教授庾国柱分别围绕主题发表演讲，并就“保险业如何实现稳中求进”展开了热烈的对话和讨论。演讲嘉宾从不同角度对保险与社会保障领域的深化改革问题进行了深入探讨，演讲引起了参会代表的强烈反响和广泛好评。

当日下午，举办北大赛瑟论坛专题学术研讨会举行。

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、政界高层和业界高管、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。

据悉，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九届。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。

## 顺应时代发展，推进中国第二代偿付能力监管制度体系建设

中国保险监督管理委员会副主席 陈文辉

### 一、偿付能力监管是现代保险监管的核心。



偿付能力监管以风险防范为目的，要求保险公司建立内部风险管理机制，保持一定额度的资本以吸收未来风险可能造成的损失，确保保险公司具备支付赔款和给付的能力。保险市场的发展历程证明了偿付能力监管是现代保险监管的核心。偿付能力监管对于保护消费者权益、防范风险、提高监管效率都至关重要，是推动保险业转变发展方式的关键环节。偿付能力监管有助于让保险公司建立资本的概念，根据资本金规模发展业务，通过资本硬约束推动保险公司良性发展。

### 二、偿付能力监管体系需要与时俱进不断完善。

2007年底建立的第一代偿付能力监管体系，对中国保险业经受住国际金融危机的考验发挥了重要作用。但随着近年来国内外形势和我国保险市场的快速变化，第一代偿付能力监管体系已不能完全适应现实监管需要，亟待改革和完善。一方面，自国际金融危机爆发以来，国际金融保险监管加快了改革步伐，未来几年将是重塑国际保险监管格局的关键时期，我国偿付能力监管制度建设要抓住这一难得时机，力争作为新兴国家代表在国际保险监管领域拥有一定的话语权。另一方面，中国保险市场发展迅速，第一代偿付能力监管体系在整体框架、所考虑的风险的全面性和精细度以及反映自身市场发展特征等方面已不能适应现实保险市场发展，需要进一步完善和升级。

### 三、如何大力推进我国偿付能力监管体系建设。

第一，坚持“三支柱”的制度框架。第一支柱是对资本充足率的定量要求，体现外部监管约束；第二支柱是对保险公司风险管理能力的定性要求，体现公司内部资本约束；第三支柱是信息披露制度，体现市场约束。第二，坚持国际接轨与中国国情相结合。既与国际保险监管主流保持一致，又要考虑我国发展实际。第三，坚持制度建设与行业风险管理相结合。不仅着眼于制度升级，更注重提升保险行业的全面风险管理水平。第四，坚持制度建设与提高国际影响力相结合，力争成为除欧美之外的国际保险监管格局中的另一极。

## 社会保障领域的深化改革和稳中求进

人力资源和社会保障部副部长 胡晓义

### 一、我国社会保障体系已进入新的发展阶段，站在新的历史起点。

第一，社会保障事业十年来取得突破性进展。过去十年来，作为建设小康社会的重要指标，社会保障事业加速发展，是建国六十年来发展最快的时期。一系列重大决策的落实，实现了由单位和个人保障向社会保障，由多层次保障

到多层次保障的转变，已有的社会保障制度得到了完善。第二，覆盖人群迅速扩大。社会保障范围逐步从国有企业扩大到各类企业，从城镇扩大到农村，从单位职工扩大到城乡居民。第三，保障水平持续提高。企业退休养老金连续八次进行调整，其他社会保障待遇也有所提高。第四，社会保障基金规模不断扩大，为社会保障的可持续发展奠定了坚实的物质基础。第五，社会保障公共服务体系初步形成。

### 二、深化改革。

在新的发展阶段，社会保障体系建设面临新形势和新要求。第一，经济发展方式转变对社会保障加速发展提出新要求。第二，城镇化加速对社会保障的管理体制改革提出了新要求。第三，人口老龄化对社会保障可持续发展能力提出更高的要求。第四，就业方式多元化对社会保障管理方式的多样化提出了新的要求。第五，人民群众多样化的需求对多层次的社会保障体系提出了新的要求。



### 三、稳中求进是今年社会保障工作的主要任务。

根据稳中求进的基调，我们确定了五个工作任务：第一，推进新农保和城镇养老保险制度的全面建设。第二，稳步提高社会保障的待遇水平，继续提高企业退休人员基本养老金，坚持多交多得原则，同时提高医疗保险待遇水平。第三，巩固和完善全民医保，从扩大范围向提升质量转变。第四，着力强化社会保障管理服务，进一步整合资源，推出便民利民服务，强化经营监管，加快推进社会保障一卡通工作的实施进度。第五，加强顶层设计和重大政策研究。继续提高社会保险统筹层次，积极推进城乡社会保障的一体化管理，深入研究应对人口老龄化的有效政策，通过更加有利的税收政策，满足人民群众特定的社会保障需求。

## 中国保险业转型思考

北京大学经济学院院长、CCI SSR主任 孙祁祥

保险业过去三十年的发展脉络可以从以下五个方面提炼和总结：产业从小到大；公司从少到多；产品从简到繁；经营从粗到细；监管从虚到实。但要真正奠定其在国民经济中的重要地位，保险业显然不能满足于目前已经取得的成绩，要发挥保险业的作用，需要转型，上升到一个更高的层次，那就是产业从“大”到“强”；公司从“多”到“优”；产品从“繁”到“好”；经营从“细”到“精”；监管从“实”到“准”。

中国目前的保险市场仍然存在许多问题和矛盾，问题的核心是“增长方式不合理”，之所以长期存在以“数量扩张”为标志的增长模式，原因有以下五点：一、经营规律使然；二、供求规律使然；三、竞争规律使然；四、激励机制使然；五、路径依赖使然。

经过三十多年的发展，中国保险业的发展基础和增长动力

已经发生了变化，由初级阶段向中级阶段的转变具有客观必然性。这种转变的达成需要全行业对以下四点达成共识：

一是定位。从宏观的角度来看，建立和完善市场经济就必须发展和完善保险制度。从中观的角度来看，保险是市场经济条件下风险管理的重要手段，要大力提升其风险管理的话语权。从微观的角度来看，必须先做好专业化才能考虑多元化。保险公司应本着对利益相关者和社会负责的精神，确认“自己能够管理多大规模的风险”，而不是“希望承担多大规模的风险”。

二是创新。当前重要的创新领域是产品和风险管理模式的创新。保险公司应依据“可保风险”的原则进行产品创新。未来的风险管理模式将是购买、保留、出售和交易，对于其中的内容，行业应认真研究。保险企业风险管理模式越成熟，对风险的管理能力就越强，对社会的保障作用也就越大。

三是竞争。多年来中国保险业竞争激烈，现在应当从价格竞争转到服务竞争，提高“深层竞争力”。

四是监管。监管要做到顺应市场规律，鼓励创新，防范风险，与时俱进。监管者要强化扶持之手，防止滥用干预之手，斩断掠夺之手。只有这样，整个市场才能达到良性循环。

## 专业化和创新支撑保险业发展

泰康人寿保险公司董事长 陈东升

1992年，友邦引入个人营销体系，支撑了保险业十年高速发展；进入本世纪，银行保险异军突起，支撑了保险业又一个十年的高速增长。

产业创新需要颠覆的力量。中国保险业的发展有三股颠覆的力量：（1）产品的创新。所有产品都有生命周期，产品的生命周期决定了此颠覆的持续性和周期性。（2）渠道的创新，比如个人代理制度的引进、银行保险渠道的诞生。（3）新市场的崛起，比如城乡一体化带来的新市场的崛起。

目前，保险营销面临二十年来最大的挑战，只有走专业化道路才能解决这一困境。传统的人海战术营销员体制已彻底结束。目前所有大保险公司都面临

劳动力成本上升导致的增员困难。不走专业化道路，不提升专业化能力，就不能提升营销员收入，行业也就没有持续发展的动力。



同时，银行保险的动力也正遭受挑战。过去银行保险是驻点到银行销售，且是简单的储蓄产品替代。随着中国经济的发展，保险公司投资收益率下降，加上宏观经济紧缩下存款利率上升，保险的投资收益率不敌3-5年期的存款利率，产品销售能力下降，银行保险呈现负增长。

个人保险和银行保险遭遇瓶颈亟需转型创新，创新来自于对中国经济的判断。目前中国正在向中等发达国家迈进，中产阶级正在崛起。这标志着理财时代和消费时代的到来，意味着社会从外需向内需、从投资向消费转型。此转型也带来了保险业的转型。

保险业是服务业，也是金融业，更是消费产业，包括现实的消费和未来的消费。

保险业的新增长点在于回归保险本质，即养老、医疗、意外和投资。

## 规范市场，推进改革，发挥保障功能——对当前保险业的几点看法

中国保险学会会长 孙沛城

从改革开放到现在，特别是入市十年以来，中国保险业取得了举世瞩目的成就。但在发展过程中，人才队伍、管理能力、法律法规等配套机制尚未完全建立，存在不规范竞争及重规模轻质量等问题，从而导致理赔难、销售误导以及行业整体形象不佳等，这些问题迫切需要解决。

第一，迫切需要清理整顿保险市场，促进依法经营，营造规范有序、公平竞争的市场秩序，提升保险行业整体形象。保险的本质决定了诚信是整个行业的立足之本，但无论是市场主体，还是代理人以及监管者，在此方面都存在一定偏差。在当前形势下，保险监管部门要依法采取有效的监管措施，加大对市场行为监管的力度，规范市场秩序，严厉打击违法违规行，重点治理

理赔难、销售误导等顽疾。

第二，继续推进改革，找准方向，明确目标，清晰发展路径，切实转变发展方式。要保持保险业持续健康发展，必须以改革促发展。首先要完善法律法规，完善经营规则和竞争规则；其次要深化保险公司治理和营销体系改革；再次要稳步推进费率市场化改革。

第三，充分发挥保险保障功能，不断满足社会发展和人民群众对保险保障的旺盛需求。当前保险供给不足，总体发展不够。保险覆盖领域较窄，尤其是责任保险覆盖面很低；养老和健康保险的发展仍步履维艰；三农保险还很薄弱；产品结构不合理，理财产品比例高，尚未建立巨灾保险制度等。



只有规范市场，推进改革，恢复保险业的本质，发挥其保障功能，保险业才会在经济发展过程及社会全面进步的过程中持续健康发展。

## 保险业长期发展应重视“人”的因素

台湾地区产险公会理事长 戴英祥

保险业的长期发展，首先要关注偿付能力，其次要注重消费者保护，此外，学者也要扮演更加重要的角色。

从保险公司来看，公司发展目标能否实现完全取决于人才是否到位，因此，保险公司的人才非常重要。如果公司的业务扩张速度超过人才所能承担的程度，短期可能会有亮丽的数字，长期则可能会有很大的、甚至是无法扭转的问题。例如车险行业跟人的联系就非常紧密，如果营销人员、维修商、理赔人员的配合不好，可能会把整个产业带到一个错误的方向。因此，必须重视保险公司“两核”人员（核保、理赔人员）的长期培养，否则业务越多，问题越大。



保险市场如同生态环境，管制太严可能会限制发展，成熟市场不可避免会有竞争，要让问题浮现。改进保险市场生态环境，需要强调对消费者的教育和引导。保险公司经营之初面临卖方市场，随着市场的成熟逐渐转变为买方市场，实现互动转变的关键在于消费者。以英国产险市场为例，英国的产险在市场机制互动中发展很好的一个突出原因就是消费者层次很高。因此，从保险业长期发展来看，无论是保险公司还是监管部门，都不能忽略消费者素质的长期提升。提升过程中可能会面临困难，如消费意识等，需要一一克服。消费者对产业经营是一种教育，保险公司可以根据消费者的需求调整其发展战略。因此，要通过学术、营销人员、监管部门、保险公司等多方机制共同作用，不断加强对消费者保险理念的教育和引导，使整个市场走向健康合理的方向。

## 对“稳中求进”的体会——从保险监管政策和保险业发展模式之间的关系进行探讨

首都经济贸易大学教授 虞国柱

“稳中求进，进中求好”可理解为不求规模和速度，但求效益和质量。如果把效益和质量简单归结为保险企业盈利能力，那么只要严格监管，就能达成效益和质量；如果放松监管，让市场化的步伐更大，虽可以实现规模和速度的增长，但是质量和效益会下降。此初步结论基于对保监会成立14年以来的监管政策变化和行业业绩表现的梳理。



自1998年以来，保监会的监管思路经历了从严格监管到放松监管再到严格监管的过程，造成了整个行业特别是产险行业质量效益的波动：

（1）1998-2002年为严格监管，为保险业争取了利润空间。（2）2002-2008年为放松监管，降低了保险业的经营利润空间。此阶段又可分为两个子阶段，即2002-2005年提出做大做强，并特别强调做大，以及2006-2008年整顿恶性竞争但仍坚持做大的指导思想。（3）2009至今又为严格监管，直接导致行业盈利增长。

中国监管部门监管的内在逻辑，决定了未来的监管趋势为弱监管。保监会必须在规模与效益、速度与质量之间加以权衡，找到一条适中的路线。首先，在规模与效益、速度与质量之间，应遵循做大无上限，做强做好有底线的原则，这符合保监会的行政利益和经济利益。其次，在市场准入问题上，应降低现有市场主体的集中度，这符合监管部门的市場目标和利益。第三，在费率监管问题上，由于不涉及自身利益，保监会在市场化和自由化方面会实行谨慎的放松政策。在上述逻辑下，长期来看，随着市场主体法人治理结构的完善，费率市场化将是发展趋势，监管将宽严有度，既不可能实行监管高压，也不可能实行自由放任。

## 学术争鸣·思想交锋

### ——北大赛瑟论坛“专题学术研讨会”举行

2012年4月26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：“保险市场”、“保险公司经营”、“保险公司风险管理”、“三农保险”、“社会保障”、“保险监管与法律”。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。

据悉，本届论坛共收到应征论文一百三十多篇，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。入选并报告的论文将全文收入“中国重要会议论文全文数据库（CPCD）”。

在论坛闭幕式上，北大经济学院院长、北大中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）秘书长郑伟博士宣布了本届论坛优秀论文的评选结果并向获奖者颁奖。天津财经大学刘乐平教授等的论文《非寿险准备金评估：异常值诊断及其影响分析研究》和西南财经大学王晓全讲师等的论文《保险市场上退保成本的承诺效应研究》获得了本届北大赛瑟论坛的优秀论文奖。

据悉，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

### 非寿险准备金评估：异常值诊断及其影响分析研究

天津财经大学 刘乐平，逯敏，刘旭

经典的未决赔款准备金估计方法——链梯法——存在稳健性不足的缺陷，对原始赔款数据中的异常值具有较高的敏感性。本文基于Verdonck et al. (2009)与Verdonck、M. Debruyne(2011)的研究基础，使用经典链梯法、稳健链梯法、传统广义线性模型和稳健广义线性模型四种方法，讨论未决赔款数据中的异常值统计诊断及其对准备金估计的影响分析；并对两种广义线性模型的估计结果利用Bootstrap方法进行了统计检验，以比较不同估计方法的稳健性。结论表明，稳健链梯法和稳健广义线性模型对存在异常值的未决赔款数据有更加合理的估计结果，并可诊断历史赔款数据异常值的位置，这将为保险公司修正原始赔款数据，更加谨慎的评估准备金提供一种有效方法。

### 保险市场退保成本的承诺效应研究

西南财经大学 王晓全

北京大学 孙祁祥

在投保风险随时间增加的长期健康和人寿保险市场，保险人和投保人对长期保险合同承诺能力不对称，会导致保险市场在信息完全对称时出现逆向选择，从而使得投保人的再分类风险不可保，降低了市场的效率和社会净福利水平。本文把退保成本理解为保险市场上的一种承诺机制，研究了在一定条件下退保成本会提高投保人的承诺能力，从而改进市场的长期均衡、增加市场的效率和社会净福利水平。

## 动态

### 郑伟研究小组获第六次全国人口普查研究课题立项

近日，国务院第六次全国人口普查领导小组办公室发布“第六次全国人口普查研究课题中标通告”，北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟博士负责的研究小组所申报的研究课题《人口老龄化对中国养老保险制度的影响及对策研究》获得第六次全国人口普查研究课题立项。

根据2010年第六次全国人口普查的数据，我国60岁及以上人口为

177648705人，占总人口的13.26%；65岁及以上人口为118831709人，占总人口的8.87%。与2000年第五次全国人口普查相比，比重分别上升2.93和1.91个百分点，人口老龄化程度显著提高。而且，与其他国家相比，中国的人口老龄化还具有三个不同特征：一是来得早，即未富先老；二是来得快，西方国家老龄化从5%上升为

10%，普遍用了40多年时间，而我国只用了18年。根据联合国2011年公布的世界人口估计与预测结果，我国1990年，2010年65岁以上人口占总人口的比例分别为6.7%和9.4%，预计2030年上升到18.7%，2050年则达到30.8%，显示我国的老齡化程度呈加快的趋势；三是持续长，预计我国21世纪30年代进入老齡化高峰后，要有30~40年左右的高位保持期。

在特殊的人口老齡化和养老保险制度改革的背景下，有一系列重要基础性问题急需研究：第一，根据第六次全国人口普查数据，中国人口老齡化呈现何种新特征和新趋势？第二，这种人口老齡化的新特征和新趋势将对正在进行的中国养老保险制度改革产生何种具体的影响、挑战和冲击？第三，面对人口老齡化的冲击，中国养老保险制度是否做好了防范冲击的准备？应当如何改革应对？课题组将基于第六次全国人口普查的相关数据，对这些问题进行研究和回答。

据悉，第六次全国人口普查研究课题招标工作，按照课题招标管理办法的有关规定，经过发布招标公告、受理投标申请书、组织课题专家组评审、召开专家组评议会等环节，最终确定了中标课题。

(风险管理与保险学系 供稿)

## 风险管理与保险学系2012年迎新会举行

2012年2月24日晚上，北大经济学院风险管理与保险学系2012年迎新会在经济学院召开。出席此次迎新会的有风保系全体老师、2008、2009和2010级本科生，以及硕士博士研究生代表。迎新会由系主任郑伟老师主持。

会议开始，经济学院院长、风保系首任系主任孙祁祥教授发表了热情洋溢的讲话，她勉励各位新加入的大二年级同学以此为新的起点，在今后的学习与生活中收获理想，收获成功。接下来李心愉老师、郑伟老师、刘新立老师、朱南军老师、锁凌燕老师、陈凯老师分别进行了简短但精彩的发言，对2010级同学的到来表示了热烈的欢迎，与同学们分享了对风保系的感情，并送出了真挚、美好的祝福，使在场的同学既体会到了风保系家的温暖又感受到了老师们的人格魅力。

接着2010级的同学分别做了自我介绍，与大家分享自己的兴趣爱好以认识和了解，同学们风趣的发言使会议现场掌声、笑声不断。随后，高年级同学代表结合自身体会、分别从不同的角度向师弟师妹介绍了风保系，分享了自己的成长体会和建议。最后，系主任郑伟老师做了总结发言，郑老师对同学们的到来再一次表达了真诚的欢迎，并希望同学们继续努力，谱写新的辉煌篇章。

师生发言交流之后，迎新会进入了游戏表演环节，该环节由2009级本科生张波同学主持。游戏期间掌声、笑声不断，师生充分交流，使在场的每一位同学受益颇多。小游戏“诺亚方舟”和“五毛一块”将现场的气氛再一次推向高潮。游戏过后，迎新会进入自由K歌环节。2008级的师兄、2009级的“十佳歌手”以及2010级的新生们纷纷积极地献唱，在舞台上挥洒着他们的热情，并通过歌声表达了内心的喜悦和对未来的美好憧憬。

最后，迎新会在祥和欢乐的气氛中结束。新加入的2010级同学为风险管理



与保险学系注入了新的活力，相信他们一定能在这个大家庭中实现自己的梦想，收获美好的明天。

(风险管理与保险学系 崔梦吟 供稿)

## 北大CCISSR课题组赴泰康养老保险股份有限公司调研

2012年3月2日上午，北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)“中国年金市场发展”课题组赴泰康养老保险股份有限公司(以下简称“泰康养老”)调研。课题组成员、北大经济学院于小东、郑伟、锁凌燕、陈凯老师，中国社科院房连泉老师，对外经济贸易大学王国军和何小伟老师参加了此次调研。



课题组调研座谈会在泰康养老总部举行。泰康养老战略企划部总经理梁循标、首席运营总监汤玉东、年金管理部总经理刘伟、技术支持总监徐东炜等参加了此次座谈会。郑伟老师首先介绍了本次课题的相关背景，梁循标总经理向课题组介绍了泰康养老的基本业务情况、发展历程、当前经营战略和未来发展规划等。在座谈会上，参会代表就我国企业年金的现状和未来发展、个人养老年金保险目前的困境、团体养老保险的发展趋势和职业年金的实施可行性等问题进行了深入的交流与探讨。

此次调研活动是“中国年金市场发展”课题研究的一部分，得到了美国信安金融集团的大力支持。课题研究的最终成果预计将于2012年底正式出版。

(风险管理与保险学系 供稿)

## 瑞再代表团访问风险管理与保险学系

2012年3月12日，瑞士再保险集团代表团访问北京大学经济学院风险管理与保险学系。北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟老师和陈凯老师参加了会见。瑞再代表团成员包括瑞再

全球人寿与健康保险核保部董事总经理David O'Sullivan先生等一行8人，分别来自英国、香港和北京。双方就中国保险业发展、寿险市场发展、寿险产品设计、消费者的保险认知、保险消费者权益保护、中国保险业的国际地位等问题进行了广泛的交流。



(风险管理与保险学系 供稿)

## 刘新立参加中国保险教育论坛常务理事会议

2012年4月14日，中国保险教育论坛常务理事会议在湖南长沙举行。来自北京大学、南开大学、中央财经大学、西南财经大学、复旦大学、浙江大学、武汉大学、中山大学、北京工商大学、对外经济贸易大学、中南财经政法

大学、湖南大学等院校以及台湾人寿保险公司的理事单位代表约20余人参加了会议。北京大学经济学院风险管理及保险学系副主任刘新立参加会议。

会议主要就中国保险教育论坛的未来发展以及将于2013年举办的下一届中国保险教育论坛的主题和内容进行了讨论。刘新立在发言中谈到，中国保险教育论坛应坚持并突出保险教育的方向，打造保险教育品牌；作为政、产、学、研交流的平台，论坛应致力于促进政策制定需求、实践发展趋势、学术研究成果和保险教育的沟通交流，使保险教育能够体现这些最新发展方向。建议论坛设立单独的保险教学交流环节，使各院校保险系能够就学科建设、课程设置及课程内容进行沟通交流。

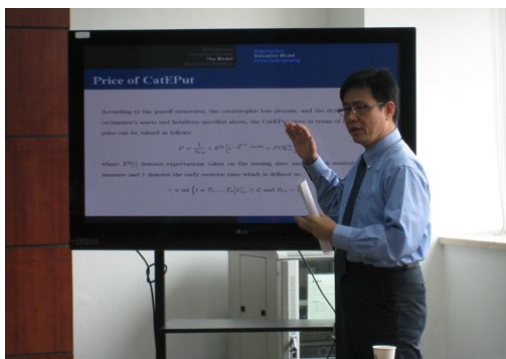
(风险管理与保险学系 供稿)

## 北大赛瑟 (CCISSR) 双周

### 第67次：保险公司应急资本定价研究

俞明德教授(台湾大学管理学院财金系)

2012年3月16日上午，百年院庆保险系列论坛暨第67次“北大赛瑟 (CCISSR) 双周讨论会”在北京大学经济学院(新楼)203会议室举行。来自台湾大学管理学院财金系的俞明德教授担任本次讨论会的主讲人，演讲主题为“保险公司应急资本定价研究”，讲座由北京大学中国保险与社会保障研究中心主任助理锁凌燕老师主持，中心部分理事会成员、中心研究员代表、风险管理及保险学系部分师生参加了本次讲座。



俞教授首先介绍了应急资本的应用背景。现代社会的巨灾事件逐渐增加，近二十年来巨灾的损失比过去增加了很多，对巨灾损失的准备显得愈加重要。巨灾冲击将侵蚀(再)保险公司的资本。但使用再保险的价格往往很高，而资本市场可能提供比再保险更

合适的工具。俞教授介绍了两种产品：Contingent Surplus Notes (视为资本)和Catastrophe Equity Puts (简称CatEputs，即一个巨灾债的卖权，或者本公司的股价低于某一水平时启用的一项卖权，视为负债)，此次演讲主要讨论第二种产品的定价。

接着，俞教授阐释了研究的动机。以前的学者主要关注巨灾发生对股价的冲击，而不是关注对资产面的影响，从而未考虑对手风险(counterparty risk)和价格内生性(price endogeneity)。对卖权而言，由于不需要事先将这笔钱拿出来，因此存在对手风险，可能会对价格产生一定影响；由于购买CatEputs

会减少公司资产，因此可能会影响公司的违约风险。他的研究设想是考虑将这两项因素加入模型，检测其对CatEputs价格的影响。

在介绍了研究动机之后，俞教授对模型进行了说明，并采用一系列参数进行模拟测算。结果表明，考虑了内生性之后，基础价格和费率都发生了显著变化。对保险公司而言，按照计算出的价格来买美式卖权之后，对公司的违约风险没有影响；对再保险公司而言，违约风险有一个不太显著的增加，即对财务等级没有明显的影响。另外，俞教授还就执行频率的高低问题对应急资本价格的影响进行了讨论。

在结尾部分，俞教授给出了研究的结论，一是考虑了价格内生性之后，CatEputs的价格升高了，原因在于购买CatEputs会导致公司资产减少，使用卖权的可能性增加，因此价格就会随之升高；二是考虑了对手风险之后，CatEputs的价格会下降；三是买卖双方的对手风险相关性越高，则价格越低；四是CatEputs对违约率基本没有影响。

在演讲过程和提问环节，参会的中心理事会会员单位代表、风险管理及保险学系老师和学生就巨灾风险应对方法优劣比较、不同参数组合下的收敛情况以及CatEputs在资产负债表中的位置等问题进行了提问和讨论，气氛十分热烈。

(风险管理及保险学系 彭晓博 供稿)

## 第68次：人口老龄化与老龄产业：现状、挑战与对策

陆杰华教授（北京大学社会学系）

2012年4月13日上午，百年院庆保险系列论坛暨第68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。北京大学社会学系的陆杰华教授作了题为“人口老龄化与老龄产业：现状、挑战与对策”的讲座，此次讲座由北京大学中国保险与社会保障研究中心主任助理锁凌燕老师主持，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。

第一部分，陆教授主要介绍了中国人口老龄化的现状与发展前景。首先，他从不同的角度对老龄化进行了界定，强调老龄化是一个动态的过程，本质上是人口年龄结构的变化，而非单纯数量规模的变化。通过人口金字塔和详实的数据图表，陆教授详细地介绍了我国老龄化的现状，指出我国在本世纪之初已经进入了老年型社会，目前进入了加速老龄化阶段，他特别指出我国的区域老龄化存在明显的差异，中西部地区由于劳动力的迁移等原因面临更加严重的老龄化问题，我国人口的高龄化以及城乡老龄化倒置是未来一段时期面对的首要问题。接着，陆教授对中国人口老龄化的发展趋势进行了估计：从2000开始的未来100年，中国的老龄化可以划分为三个阶段，2000-2010年是快速老龄化起步阶段，2010-2050年是加速老龄化阶段，2050-2100年是稳定的重度老龄化阶段，同时他还运用图表直观地向大家展示了预测结果。之后，他以养老金问题及高龄健康问题为例对人口老龄化的多重影响机制研究作了简要的介绍。

第二部分，陆教授着重分析了我国老龄产业的发展现状、面临的挑战及应对策略。首先，他介绍了老龄产业产生发展的宏观背景，老龄产业的界定、框



架体系与现实意义，他指出老龄产业作为一个目标服务对象为老年人口的产业体系，是多个行业部门的总称，而不是传统意义上的一个单纯的产业部门，因此具有其特殊性。我国的老龄产业具有自身的特点，目前处于战略机遇期，但同时面临诸多挑战。接着，他从经济增长和就业结构两个角度分析了未来我国老龄产业发展的潜力与效用。最后，结合对我国老龄产业的分析，对如何促进我国老龄产业发展，从战略层面提出了多条政策建议。

之后，陆教授详细解答了听众的疑问。

此次讲座使大家对于人口老龄化问题以及老龄产业有了更加准确的理解和认识，同时激发了大家对于相关问题的研究兴趣。

（风险管理与保险学系 林山君 供稿）

## 时讯

### “北大赛瑟（CCISSR）论坛·2013”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·2013”（Beida CCISSR Forum 2013）将于2013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。论坛将汇集诸多保险、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2013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2013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。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）、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个关键字、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。

有关论坛的动态消息敬请关注本中心网站。

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.ccissr.org