

目录 CONTENTS

动态 P1

2018级风险管理与保险学系本科生迎新会顺利进行

陈凯老师参加常州市社保中心企业养老保险精算课题评审

风保学社举行线上保研经验分享会

北京大学经济学院风险管理与保险学系博士生党支部举行“千山共色---丝绸之路文明特展”参观活动

北大保险系列讲座 P3

第125次：企业风险管理——综合管理能力的试金石

第126次：自保公司与自留风险管理——以铁路货运风险为例

第127次：思维方式对投资的重要性

第128次：中国保险实名制的发展及展望

RMI读书讨论会 P5

第82次：经济均衡和政治均衡

第83次：随机控制试验

第84次：处理效应的估计方法

第85次：应用微观识别策略——双重差分法专题

“北大保险评论”选登 P7

孙祁祥：高度重视新型传染病的危害与应对

郑伟：新冠肺炎疫情防控中的风险管理

刘新立：“新冠”疫情对保险业影响几何

姚奕：从风险认知看新冠应对

贾若：巨灾风险管理需要事前防控与事后应急并重

编委会总顾问：孙祁祥

编委：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

动态

2018级风险管理与保险学系本科生迎新会顺利进行

3月20日下午，经济学院2018级风险管理与保险学系本科生迎新会在线上举行。会议由风保系陈凯老师主持，郑伟、刘新立、朱南军、锁凌燕、姚奕、贾若老师出席了此次迎新，风保系创始系主任孙祁祥老师也通过音频为大家送上了寄语。18级风保系全体本科生与部分高年级同学一起参加了此次别开生面的迎新会。

首先，老师们对18级同学选择风保系表示热烈欢迎，老师还分别介绍了各自负责的主要工作、教授的课程与主要研究方向；孙祁祥老师因故未能参加直播，特意提前录音送来了寄语。孙老师肯定同学们选择了很好的一个专业，希望大家在未来的人生中逐渐感悟和肯定自己的选择，并期待在疫情结束后与各位同学在校相见！

随后，系主任郑伟老师从风保系的师资力量和风保学科两方面给大家送上了迎新“定心丸”。郑老师介绍了系里的8位老师，他们既有风险管理与保险学的共同背景，又有各个专业的细分领域，在国内首屈一指的师资力量。此外，风保学科本身具有独特的魅力，在经济加金融的基础上，建立了风险管理、精算、保险和社会保障等比较优势。最后，郑老师寄语希望同学们珍惜人生最美好的年华，珍惜在北大风保系的时间。

全体参会师生克服网络时滞，进行了别开生面的线上合照。随后，同学们依次进行自我介绍，18级同学展现出了丰富的才艺。在此期间，老师与同学们利用聊天框充分交流，氛围活跃融洽。参会的高年级同学则分享了在风保系学习生活的感想，在学习、保研、参与活动等方面给出了中肯的建议。

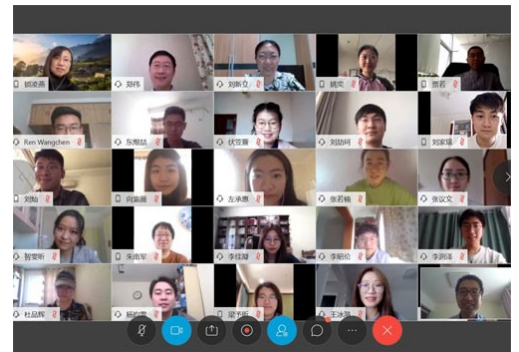
自我介绍结束后，副主任刘新立老师向同学们简要介绍了教学安排，强调了培养方案中需要注意的事项。最后，17级本科生、风保学社社长梁正则向大家介绍了学社的部门职能和活动概况，欢迎新同学踊跃加入学生的活动和工作中。

此次迎新会增加了师生们的相互了解，新同学感受到了风保大家庭的温暖和热情，在疫情期间鼓舞大家的士气。期待与大家早日团圆在燕园！

(风险管理与保险学系 梁正则 供稿/供图)

陈凯老师参加常州市社保中心企业养老保险精算课题评审

2020年1月8日，北京大学中国精算发展研究中心主任、风险管理与保险学系副教授陈凯应邀参加常州市社会保险基金管理中心企业养老保险精算课题评审会。作为学界专家，陈凯老师对常州市企业职工养老保险基金可持续性发展及应对举措的研究给予了点评。他指出，在中国人口老龄化不断加深的大背景下，企业职工养老保险基金的



可持续性是一个十分严峻的问题，涉及未来上亿人的养老收入。常州市社保中心对企业职工养老保险基金的测算是非常有意义的。在这一过程中需要特别注意三个问题，即参保人数估算、基金收入估算和基金支出估算。针对常州市养老保险基金的特点，他分别从这三个方面给出了模型和参数选择的具体建议。

本次课题评审会邀请了包括人力资源和社会保障部领导、高校专家以及常州市及辖区的人社部门负责人在内约三十人参加。人社部领导和专家肯定了课题中期的成果，认为成果具有很强的时效性，对下一步的养老基金管理具有重要指导意义。同时，专家还建议课题组下一步可以继续细化精算假设，完善精算报告，以便未来在全国范围内推广。

(风险管理与保险学系 供稿)



风保学社举行线上保研经验分享会

4月11日下午，风保学社于线上举办保研经验分享会。本次交流会邀请到15级本科汪雪岑学姐、16级本科李涵渊学长、16级本科叶智霖学长和16级本科苏仁哲学长为经济学院30多名17、18级学弟学妹们分享各自在保研准备过程中的经验和建议。

李涵渊学长首先和大家分享了本院保险硕士的保研经验。他着重介绍了材料准备、笔试、面试方面的经验，尤其是笔、面试准备的技巧和建议。他结合往届情况和自身保研经历，特别提醒大家做好面试时的心理准备，发挥出自己的水平。



随后，汪雪岑学姐为大家分享了清华经管金融硕士的保研经验。她简单介绍了项目基本情况，并提醒大家注意申请批次和时间。然后，她从申请资格、材料准备、申请流程、面试准备等方面具体分享了自己的经验，并提示了许多需要注意的细节。

叶智霖学长结合复旦泛海项目继续为大家介绍。他首先提供了项目基本信息，并分析了其前景和优势，以及自己在体验营中的经历与感悟。他着重介绍了体验营的环节，并解答了同学们关注的申请批次、英语水平要求等疑惑。

最后，苏仁哲学长介绍了人大汉青项目的申请经验。他介绍了该项目的的基本情况、报名时间和申请要求，然后对笔试、面试的题型、考点等进行了讲解。此外，他为大家推荐了一些准备书目，还预判了今年特殊形势下的考核方式，并鼓励大家合理调整预期，做好心理准备。

此外，由于时间原因未能与大家在线见面的王嘉玮学姐在保研经验交流群内与大家分享了文字版的五道口保研经验，也为感兴趣的同学提供了细致的帮助。

在这样一个特殊的阶段，17、18级同学对于此后保研推免的流程和前景

不免迷茫，风保学社及时举办线上的保研经验分享会，为大家提供了交流信息和经验的渠道，鼓励大家一起从知识、技巧和心理方面做好准备，参会同学表示很有收获，也非常感谢学长学姐们的分享和付出！

(风险管理与保险学系 梁正刚 供稿/供图)

北京大学经济学院风险管理及保险学系博士生党支部举行“千山共色---丝绸之路文明特展”参观活动

2019年12月13日，北京大学经济学院风险管理及保险学系博士生党支部举行“不忘初心，牢记使命”主题教育活动，邀请北京大学外国语学院施越老师带领支部成员参观北京大学赛克勒考古与艺术博物馆展出的“千山共色---丝绸之路文明特展”。经济学院副院长锁凌燕老师以及风险管理及保险学系系主任郑伟老师出席本次活动，风险管理及保险学系博士生党支部学生党员5人参与本次活动。

本次参展有幸邀请到外国语学院施越老师作为专家讲解。作为研究中亚近代史的历史学博士，他对丝绸之路的历史具有独特的分析与思考。“千山共色---丝绸之路文明特展”由北京大学与新疆维吾尔自治区文物局联合主办，展出文物主要是来自新疆维吾尔自治区博物馆、新疆维吾尔自治区文物考古研究所、吐鲁番博物馆等11



家博物馆的70余件(组)珍贵文物，它们作为昔日繁荣辉煌的古丝绸之路的重要见证，在中国文明史上具有极高的历史地位和研究价值。

本次展览以历史进程为线索，共分为三个部分。

展览第一章“联雪隐天山”主要呈现青铜使代至铁器使代新疆地区的技术发展以及与河西地区、中原地区的密切联系。施越老师首先从亚洲和新疆的地势地形说起。新疆由北至南的阿尔泰山、准格尔盆地、天山、塔里木盆地、昆仑山脉形成了广为人知的“三山夹两盆”地形，将新疆

从地域上划分为北疆和南疆。由于特殊的气候特征和地理特征，北疆自古以来都是游牧民族的聚集地，而南疆逐步发展出了农耕文明，形成了汉代的“西域三十六国”。陆上丝绸之路也主要经由天山和昆仑山脉向西延伸，繁忙的运输线也大大促进了西亚、南亚地区与中原地区的经济文化交流。施越老师也对当时的纹饰、图腾以及技术做了逐一介绍，同学们对新疆的技术文化发展有了进一步的认识。

展览第二章“影丽天山雪”主要表现春秋战国时期游牧部族和绿洲城邦演化出的不同文化，以及西方思想宗教等在新疆地区的传播。其中最主要的文物莫过于“小河公主”和“营盘男子”。据施越老师介绍，“小河公主”在历史文化乃至中医药研究上具有举足轻重的地位，从体态样貌到服装饰品再到墓地特征，“小河公主”为中原地区与西亚、南亚地区的文化演进、医药发展交流史提供了宝贵的研究资料。此外，施越老师还着重介绍了“营盘男子”的服饰特征及其象征意义。首先从织物质地和复杂的工艺来看，当时的纺织技术已经达到了相当高的水平；其次，从服装纹样上看，整体纹样体现出古希腊和波斯两种文化互相融合的特征，这也为史学家还原丝绸之路盛况提供了重要依据。另外，施越老师还对景教、祆教、摩尼教的信仰特征和传入背景做了详细介绍，宗教和思想的传播体现了丝绸之路重要的文化教育意义。

展览第三章“明月出天山”则从政治角度出发，介绍汉宣帝设立西域都护府将新疆正式纳入中国版图后，对新疆社会、经济、文化等各方面的深远影

响。新疆地区墓葬中出土的文物中，有许多具有与中原文化息息相关的特征，如“五星出东方利中国”织锦、“女娲伏羲画像”、“托盏仕女图”等。第三章还通过多媒体的形式，生动形象的展示了古丝绸之路的路线图，使同学们对丝绸之路具有更加立体化和系统化的认识。

丝绸之路是联通中亚、西亚、南亚乃至欧洲的重要纽带，它是经济繁荣物质流通的脉搏，更是文化交流传播发扬的重要渠道。本次参观为北京大学经济学院风险管理与保险学系博士生党支部的学生党员们提供了一个了解传统文化和历史的契机，同学们在参观后对文化自信的意义具有更加透彻的理解，对坚守根本但又与时俱进包容开放的中华文化产生发自内心的认同感、归属感，更加坚定了对国家的文化自信。在追忆丝绸之路辉煌往昔的同时，同学们还对一带一路建设有了更高层次的认识。

(风险管理与保险学系党支部 供稿/摄影)

北大保险系列讲座

第125次：企业风险管理——综合管理能力的试金石

张东贺（宜家中国风险与合规总监）

2020年3月30日上午，经济学院专硕课程“企业全面风险管理”的第一次讲座在线上举行。宜家中国风险与合规总监张东贺先生以“企业风险管理——综合管理能力的试金石”为主题，对企业全面风险管理的要点进行了说明，并介绍了宜家中国在企业风险管理领域的相关实践与经验。讲座由刘新立副教授主持。

张东贺先生首先通过几组数据强调企业风险管理的重要性。他指出未来五年内，企业决策所面临的复杂程度、不确定性和变化速度都是前所未有的。中国的消费品牌、数字化的发展速度非常快，企业要跟上社会和科技发展的速度，适应消费者喜好和习惯的变化。随后，张先生介绍了宜家的规模、业务、布局以及价值产业链，分析了环保和可持续发展在企业风险管理中的重要性。在介绍企业风险管理的发展和职责时，张先生通过数据指出近几年全球企业风险管理有了较大进步，并强调企业应当关注风险管理执行的程度，不仅要看风险，还需要充分利用机遇。接下来，张先生通过南亚



某国电站项目的风险评估案例讲解风险评估实践过程中需要关注的重点。在讲解完该案例后，张先生引导同学们对于疫情期间某零售企业及商业地产企业的风险评估案例进行了讨论。贺芸柯同学对小组讨论的成果做了汇报展示。最后，张先生对讨论和展示做出点评，并强调企业的品牌粘度、可持续发展等方面的重要性。

本次讲座让同学们对企业风险管理的实践有了进一步了解，通过对疫情期间企业面临的风险进行案例讨论，也使大家将课上所学应用于当前重点关注的实际问题，取得了很好的教学效果。

(风险管理与保险学系 曾新越 供稿/供图)

第126次：自保公司与自留风险管理——以铁路货运风险为例

申思（中国铁路财产保险自保公司）

2020年4月3日晚上，风险管理与保险学系系友沙龙暨经济学院第126次保险专硕讲座在线上举行。现供职于中国铁路财产保险自保有限公司的

经济学院风险管理与保险学系2017届校友申思以“自保公司与自留风险管理——以铁路货运风险为例”为主题进行讲座交流，深入讲解了我国自保公司发展概况和运作模式。讲座由风险管理与保险学系主任郑伟教授主持。

首先，在自保公司发展概况方面，主讲人从历史起源、组织形式、行业分布、地域分布等方面展示了国际自保市场的发展情况，为同学们界定了自保公司的概念，梳理了自保行业发展的特点与未来趋势。接着，主讲人介绍了我国自保行业的发展概况，借鉴中海石油、中石化、中广核在香港成立自保公司的经验，2013年自保公司发展在我国境内正式破冰；对于目前境内的四家自保公司，主讲人从保费规模、保险需求、承保险种、业务模式等方面进行了较为细致的对比分析，为同学们展示了比较全面的中国自保行业格局。



其次，在自保公司战略地位方面，主讲人从加速企业目标实现、支持业务板块发展、获得融资、保护人力资本四个方面介绍了自保公司作为创新性风险管理战略核心的主要职能，使同学们深入地了解了组建自保公司的主要益处，包括为自留风险提供一种正式的、合规的保险机制，全球保险集中采购以及自身保单设计及定制等。大家从多维度认识到成立自保公司与购买商业保险的诸多不同。

再次，在铁路保价机制与保险机制的对比方面，主讲人从中铁原有的保价机制引出了自保公司在专业保险领域的创新之处，指出在市场化改革的当下，现行保价制度的责任范围扩大后的风险管理能力以及面临保险竞争时的资金运用能力都受到严峻考验，通过对比分析，明确了自保公司在开展货运保险时，具有风险汇聚与集中管理、联通外部市场进行风险分散以及提高资金运用效率等天然优势，使同学们巩固专业基础的同时拓展了保险在实务中运用的知识。

最后，在自保公司的再保险方面，主讲人从自保公司业务特点出发，介绍了自保公司对再保险工具的运用，让大家对再保险市场分散风险、丰富险种以及扩大承保能力等功能有了更切实的体会。

此外，在讲座过程中，大家通过自由讨论展开问答交流。同学们就监管对自保公司成立要件的规定、自保公司可以经营的范围与子公司设立情况等关心的内容提出了问题，主讲人详细进行了解答和拓展。本次讲座加深了同学们对自保这一小众保险形式的认识和理解，大家对我国自保公司的组织形式、自保业务对国民支柱产业的支持作用、以及我国自保公司发展面临的挑战等方面有了更为深入的思考，讲座取得了良好的效果。

(风险管理与保险学系 贺芸柯 供稿/供图)

第127次：思维方式对投资的重要性

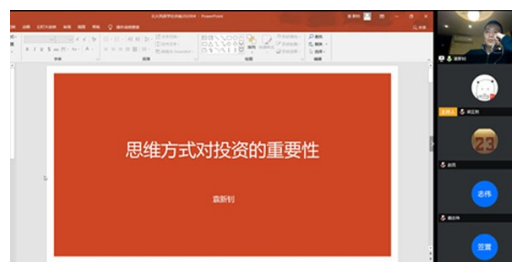
袁新钊（上海君犀投资管理有限公司）

2020年4月17日晚，风险管理与保险学系系友沙龙暨第127次保险专硕讲座在线上顺利举行。讲座主题为“思维方式对投资的重要性”，主讲人为经济学

院风险管理与保险学系2001级本科和2005级硕士生友、现供职于上海君犀投资管理有限公司的袁新钊先生。风险管理与保险学系郑伟、刘新立、陈凯老师以及二十几位同学和系友参加了本次活动，风保学社社长梁正则主持。

首先，主讲人结合工作经历分享了自己在几次大规模金融冲击中的应对经验和相应思考，指出思维逻辑体系的培养是提升投资能力的关键。袁新钊师兄鼓励同学们在专业知识之外广泛阅读人文社科领域的书籍，开拓视野，更好地理解大国博弈格局和政策变化。

随后，主讲人介绍了宏观对冲基金的基本理念与投资工具，详细分析了价值投资、对冲基金与量化基金的投资理念差异。其中，以巴菲特为代表的价值投资的框架是自下而上地对公司进行研究，判断公司发展前景；以索罗斯、达里奥为代表的宏观对冲基金领域的核心投资框架是自上而下对经济运行整体背景进行判断，寻找市场发展在经济周期中的位置，从而进行最优资产投



资；而以西蒙斯为代表的量化基金领域的核心则在于数据分析，以更大的数据量、更精确的模型，获取更高的收益。

主讲人以上述三个领域的代表人物为例，深刻分析了思维方式在投资领域的重要性。首先，主讲人指出，投资领域能否获得好的收益主要取决于两个维度：判断的正确性与盈利亏损差。上述几位投资大师达成巨大成就的原因就在于他们分别在不同维度做到了极致，主讲人指出，不要过度期望自己的预测能力，投资并不要求每次判断都正确，在第二个维度中做好也可以获得超额收益，使同学们明白了不同思维方式各自的重要作用。

随后，主讲人和同学们分享了自己对新冠疫情下未来经济发展的判断，指出最好的应对策略是思考趋势下的资产配置，跟踪数据、及时调整。同时，主讲人着重强调，不能忽视小概率事件的可能性，要做好预案，及时切换思路。

最后，主讲人利用亚马逊的例子总结了思维

方式的深刻性对进一步提升投资能力的重要作用，建议大家接触更多领域，在交流中发现不同，鼓励同学们发现自己的错误，提炼原因，不断磨练，不仅在“术”的方面精益求精，更要在“道”的层面做的更加优秀。此外，在讲座过程最后，大家积极进行问答交流。同学们就政治因素在宏观投资中的影响、风险管理与保险在宏观对冲投资中的比较优势等关心的内容提出了问题，主讲人详细进行了解答和拓展。

通过本次讲座，同学们对三种投资方式及其背后的思维方式不同有了更为深入的思考，进一步理解了投资中思维方式的差异性与重要性，讲座取得了良好的效果。

(风险管理与保险学系 梁正则 供稿/供图)

第128次：中国保险实名制的发展及展望

陈广（中国银行保险信息技术管理有限公司）

2020年4月30日晚，风险管理与保险学系系友沙龙暨第128次保险专硕讲座在腾讯会议平台举行，就职于中国银行保险信息技术管理有限公司的北大经济学院风险管理与保险学系2015级校友陈广为大家带来了以“中国保险实名制的发展”为主题的精彩讲座，讲解了金融实名制的基本背景、保险实名制的监管框架以及实名制发展状况和未来展望。讲座由2019级博士生谢志伟主持。

首先，陈广从金融实名制的角度为大家讲解了金融实名制的基础内涵与发展历程。一般的金融实名制指公民个人所拥有的金融资产（储蓄、证券、保单）必须依据所有权人的真实姓名持有的金融制度。目前在中国，银行存款账户、证券账户以及与资金交易密切关联的第三方支付机构账户都相继实施实名制，保险实名制也正在逐步实施。

接下来陈广重点从《保险实名登记管理办法》的两版征求意见稿内容对比的角度分析了保险实名制的监管框架，包括实名制的顶层设计、监管范围、消费者义务、监管定位、数据规范以及登记查验系统等各项制度细节，保险实名制始终是以保护保险消费者合法权益、规范保险业务行为为目的，在未来由监管机构牵头指导建立统一的查验登记系统以实现保险实名管理。在分析过程中，陈广也与同学们就保险中介的利益行为和保险账户的设想进行了讨论。

陈广根据自身的从业经验着重对车险的实名制建设情况做了讲解。车险的实名制建设可分为两个阶段，首先是实现物理信息实名——身份证和银行卡等，其次要实现生物信息实名，包括人脸识别、声纹和指纹识别等，其中物理信息识别在2018年9月已逐步实现全国推广，生物信息识别系统是目前实名制建设的重点。陈广详细介绍了实名投保系统中所涉及到的数据可得性、道德风险、手机号验证可操作性以及人脸识别等关键问题，大家也进一步了解了实名投保在实务中的重要性。

最后，陈广介绍了非自然人实名系统的建设情况，并对保险实名制的未来发展作了展望。实



名制将以提高客户信息真实性为主要目标，向保障保险合同有效性方向转变，并且从目前的以物理信息为主导转向以“物理+生物”双轮驱动，从以投保环节为主向保单全生命周期（投保、批改、理赔等各作业环节）转变。

在此次讲座中，老师和同学们就保险账户与银行证券账户的区别、保险实名制与核保制度的之间的联系以及保险实名查验系统等内容提出了问题，主讲人依次作了讲解和拓展。这次讲座帮助同学们对中国保险实名制的实施框架和实施进度有了更系统性的理解和认识，同学们对保险实名制的未来发展方向也有了更加深入的思考。

(风险管理与保险学系 谢志伟 供稿/供图)

RMI读书讨论会

第82次：经济均衡和政治均衡

2020年3月18日上午，第82次RMI读书讨论会以线上会议的形式举行。风险管理与保险学系2016级博士生吕有吉以经济均衡和政治均衡为主题分享了他近期的学习体会。风险管理与保险学系部分师生参加了此次讨论会。

吕有吉首先界定了经济均衡的概念。经济均衡是指在外力干扰情况下经济体可以维持现有发展趋势的一种状态。在此基础上，经济均衡又可以依据不同标准进一步划分：根据不同市场和行为主体是否都达到了均衡状态，可将经

济均衡划分为局部均衡和一般均衡；根据经济能否在外力干扰后回到初始均衡状态，可将经济均衡划分为稳定均衡和非稳定均衡；根据所有生产要素是否均灵活可变，可将经济均衡划分为短期均衡和长期均衡；根据经济均衡状态是否唯一存在，可将经济均衡划分为单一均衡和多重均衡。在上述讨论的基础上，吕有吉给出了世代交叠模型中常见的经济均衡状态刻画方式。

第84次：处理效应的估计方法

第84次风险管理与保险学系读书讨论会于2020年4月10日在线上举行。风险管理与保险学系2017级博士生丁宇刚跟大家分享了干预效应的估计方法，他重点阐述了匹配、倾向得分匹配、断点回归、双重差分模型和合成控制法这五种估计方法。风险管理与保险学系部分师生参加了此次读书讨论会。

首先，丁宇刚回顾了干预效应的相关定义，并重点说明消除选择偏误和干预效应异质性偏误是估计干预效应的关键。随机试验可以消除上述两类偏差。然而，随机试验操作起来非常困难，而且受到人力、物力和伦理道德等多方面的约束，因此，这时候有必要寻找其它估计干预效应的方法。据此，丁宇刚介绍了两类估计干预效应的方法，一类是仅使用横截面数据就可以使用的估计方法，包括普通匹配、倾向得分匹配和断点回归；另一类是需要面板数据才能使用的估计方法，包括双重差分模型和合成控制法。此外，他还对断点回归和双重差分模型进行了拓展，介绍了拐点回归设计、事件分析模型和模糊双重差分模型。他主要阐述了这些方法的基本思路，并通过经典例子加以说明。最后，丁宇刚对这几个估计处理效应的方法进行了总结，强调了它们之间的区别和联系。

在丁宇刚分享期间，风险管理与保险系师生就干预效应的两类偏差、倾向得分匹配法的操作细节、断点回归和拐点回归的区别等问题进行了讨论。通过此次读书讨论会，大家加深了对干预效应估计方法的理解。

（风险管理与保险学系 丁宇刚 供稿）

第85次：应用微观识别策略——双重差分法专题

第85次风险管理与保险学系读书讨论会于2020年4月24日在线上举行。风险管理与保险学系2017级博士生王瀚洋结合Fang et al. (2020)关于“武汉封城”对人员流动、病毒扩散影响的研究，讲解了双重差分法（DID）的原理及应用。风险管理与保险学系部分师生参加了此次读书讨论会。

首先，王瀚洋回顾了Fang et al. (2020)一文的主要发现和贡献。该文利用百度迁徙这一网站提

之后，吕有吉介绍了政治均衡的演化路径和求解思路。传统经济学模型中通常把政策变量设置为外生，而现实中的政策制定过程往往是多方博弈的结果。在此背景下，政治均衡的概念被引入了经济学范畴，用于刻画政策变量的内生决策过程。现有研究表明，当政府内部不同党派之间的政治博弈达到均衡时，各个党派所给出的政策组合会趋于一致，此时达到政治均衡。而最优的政策组合可以通过求解社会福利最大化问题得出。对社会最大化问题的求解需要巧妙利用政府预算约束、物质资本积累、人力资本积累等多个等式，从而实现对此问题的降维、缩期、转换，进而给出社会最大化问题的显示解。

最后，吕有吉分享了政治均衡的潜在研究方向。政治均衡的概念广泛适用于分析政府的收支问题，比如如何在不同公共支出项目（如公共教育投资和基础设施建设）之间分配有限的财政收入；通过何种方式为公共支出项目筹资；如何合理设计税收的结构等。这一领域具有广阔的研究前景。

在报告期间，老师和同学们对相关概念的界定和分类等问题展开深入讨论。此次讨论会深入浅出地介绍了经济均衡和政治均衡的相关理论，极大地拓宽了同学们的研究视野，为同学们开展研究提供了思路和方向，受到了同学们的一致好评。

（风险管理与保险学系 吕有吉 供稿）

第83次：随机控制试验

2020年3月27日上午，第83次RMI读书讨论会以线上会议的形式举行。风险管理与保险学系2017级博士生郑豪分享随机控制试验（Randomized Controlled Trails, 简称RCTs）的思想、方法及应用。风险管理与保险学系部分师生参加了此次讨论会。

郑豪首先介绍了为什么需要随机控制试验。随机控制试验主要用于解决因果推因中存在的选择性偏差（selective bias）。他以医院对于人们的健康水平的提升作为例子，详细介绍了为什么会存在选择性偏差及其后果。在此基础上，进一步分析为什么随机分配能够消除选择性偏差，并对用回归进行因果分析的原理进行了补充。

之后，郑豪介绍了如何开展随机控制试验，包括方法介绍、试验步骤和随机的方式。这一部分他重点介绍了试验中的随机分配与配平检验过程。随机方法包括简单随机、分层随机、群随机和成对随机，选择哪种方法主要取决于研究的问题以及控制样本污染等因素。在完成随机分配之后，需要进行完善的配平检验以确保处理组和对照组样本平衡。紧接着，郑豪详细介绍了随机控制试验在检验教师激励制度对于教学质量影响的研究，对其分配方法、试验过程和试验结果进行了简要展示。

最后，郑豪还补充讲解了医学临床试验中的双盲试验的原理和双盲设计的目的，并结合随机控制试验的思想和方法对“多中心随机对照双盲试验”进行介绍。

在报告期间，老师和同学们对相关试验方法的使用和操作细节展开热烈讨论。此次讨论会系统梳理和介绍了随机控制试验的思想和方法，让老师和同学对该方法整体上形成深刻的认识，也为后续开展相关研究提供很好的基础，受到了同学们的一致好评。

（风险管理与保险学系 郑豪 供稿）

供的近300万详细、高质量的城市日度数据，采用双重差分法较为准确地分离出病毒效应、春节效应、恐慌效应，和封城效应，并在此基础上构造了一个反事实环境，用以估算武汉封城这一措施对具体减少武汉市，以及除武汉之外的16个湖北城市新冠病毒确诊病例数量所做的贡献。其次，王瀚洋就文中处理组和控制组的选择和大家分析了双重差分法的注意事项，并指出文中所使用的计算实际感染病例的模型依赖于哪些假设。接着，王瀚洋介绍了本文另一重要发现，即封城初期的反事实世界中的确诊病例确实是高于现实世界的，但是最后

逐渐收敛于现实数据。

最后，王瀚洋引申介绍了双重差分法的两个前沿拓展：时变DID（Time-varying DID）和加权平行趋势DID（Weighted Parallel Trends DID）。通过此次读书讨论会，大家加深了对双重差分法的理解。

（风险管理及保险学系 王瀚洋 供稿）

“北大保险评论”选登——新冠疫情风险特辑

孙祁祥：高度重视新型传染病的危害与应对

回顾21世纪以来集中爆发的各类风险事件，人类所面临的风险类型越来越多，挑战不断升级，而其中“恐怖主义”和“金融危机”因其直观的威胁和危害尤甚，各国都给予了极高的警惕并做了各种可能的应对。但实际上，“传染病”风险因其自身的特性，从某种意义上来说，其危害程度比“恐怖主义”和“金融危机”更大。由于新型传染病风险所具有的巨大的不确定性和超强的叠加效应，导致相对其他类型的风险来说，防范难度更大，造成的危害更强。

不确定性是所有风险的“共同标签”。但相比而言，传染病风险的不确定性特征则更为突出。首先，从风险成因的角度来看。传染病毒，特别是一些高危病毒具有“自然”与“人为”双重因素的风险发生机理，导致更多未知和不确定性因素的存在。特别是信息时代和经济全球化加剧了“自然”与“人为”因素的交织与互动，进一步增加了风险的复杂性。其次，从风险应对的角度来看。在抗击“传染病毒”时，是人类与另一个“不以人的意志为转移”的非人类之间的“博弈”。

各类风险的发生都有可能产生叠加效应，但类似新冠肺炎这样的新型传染病的叠加效应更强，这可以从以下三个方面反映出来：首先，客观的疾病威胁与主观的恐慌情绪叠加。其次，即期的生命健康影响与深远的社会政治影响叠加。再次，本土经济受损与全球经济受挫叠加。

面对新型传染病这样的高风险事件，以下三个方面的事项值得我们高度重视：一是认真反思，加快各项改革，尽快补齐各种漏洞，提高国家应对重大突发公共卫生安全风险事件的能力。二是充分发挥社会力量、特别是保险机制的作用，形成多元化的传染病风险的应对机制。三是大力提升公民的公共卫生意识、提高全民的科学、人文与健康素养，从源头上预防和阻断传染病的发生与传播。

郑伟：新冠肺炎疫情防控中的风险管理

新冠肺炎疫情警示我们，我们处在一个典型的风险社会。1996年Peter L. Bernstein在他那本著名的《Against the Gods: The Remarkable Story of Risk》书中发表过一个振聋发聩的观点——区分现代与过去时代的界限标志，不是科

学、技术、民主，而是人类对风险的掌握程度（mastery of risk）！我国正在推进国家治理现代化，风险管理应当是国家治理现代化的题中应有之义。这次重大疫情暴露出我国在诸多领域的风险管理方面存在明显短板，我们距离国家治理现代化还有漫漫长路。

在风险管理中，有一个概念叫“风险成本（cost of risk）”。如果我们能降低总风险成本，那么我们所处的现实的风险社会的总福利就将提升；进一步，如果我们能使总风险成本最小化，那么风险社会总福利就将实现最大化。可见，降低“总风险成本”是关键。

总风险成本主要包括三大块：一是损失期望成本，即各种直接或间接损失的期望成本；二是风险管理成本，即采取风险管理措施所带来的成本；三是剩余不确定性成本，即采取风险管理措施之后仍然不能完全消除的剩余不确定性所带来的成本。

采取风险管理措施通常会带来损失期望成本和剩余不确定性成本的降低，但是采取风险管理措施本身又会带来风险管理成本的提高，它们之间存在一种此消彼长的关系。因此理论上存在一个最优风险管理水平，这个最优风险管理水平不是无所不尽其极地采取所有最高等级的风险管理措施，而是权衡取舍，找到一个使总风险成本最小化的风险管理水平。

用以上风险管理思维来看新冠疫情防控工作，可以得到几点启示：第一，风险管理应当“因险施策”。第二，风险管理应当“因时制宜”。第三，风险管理应当“因地制宜”。在风险管理中，最重要的是要培养风险管理的思维意识，既避免对风险听之任之的“无为而治”，又避免不计代价的“无所不用其极”。

刘新立：“新冠”疫情对保险业影响几何

一月份以来，突如其来的新冠病毒疫情爆发打乱了十四亿人原本正常的生活节奏，也对保险业产生着一系列的影响。

短期来看，对于寿险业来说，首先，近一段时间，人员流动以及社区防控力度空前，寿险业代理人的拜访也随之陷入停顿。考虑到人们对病毒人际传播的担忧，代理人展业及拜访的停顿可能是寿险业面临的最大挑战。其次，虽然与疫情相关的索赔费用仍不确定，但众多可能的患病被保险人未来治疗的医疗费用将会给保险公司带来系统性负担。

对于财险业来说，疫情带来的压力较大，主要包括，近期内旅游取消保险的索赔急剧增加；如果疫情迟迟得不到缓解和消除，业务中断以及其他一些责任保险索赔率可能也将大幅增加；经济放缓可能导致信用担保保险合同的索赔率上升；疫情爆发还可能影响2020年初的汽车销量，这使得本已暗淡的汽车保险增长前景更加不乐观。

长期来看，此次疫情爆发事件对于保险行业发展来说则是在挑战中蕴含着机遇，主要体现在，第一，疫情加深了公众对保险的认知。第二，重大风险事件激发公众对未来不确定性的重视，在寿险业方面，消费者由此会更加注重风险保障。第三，保险公司更加注重远程分销业务的发展，推动传统保险分销方式的加速革命。第四，财险业非车险领域的需求增加，将会在一定程度上抵消车险市场面临的不利局面，而这将促进财险公司承保专业知识和定价技术的提高，进而提高财险业的发展水平。

姚奕：从风险认知看新冠肺炎疫情应对

新冠疫情在全球的蔓延展现了不同国家、人民应对同一危机时所表现出的差异性。笔者尝试从风险认知的角度分析不同国家应对新冠疫情措施差异的合理性。

理论上可以从不同角度对风险进行分类。新冠疫情作为一种流行传染病，属于动态风险。也就是说，它的概率和严重程度与患病总人口、密度，以及医疗资源匹配度等多个外部指标息息相关，因此，它在不同国家的死亡率也存在很大差异，导致人们形成对于风险的合理认知更加困难。从另一个角度分类，主观风险是指由个人感知到的不确定性所决定的风险。它与个人的风险规避程度、信念有关，并不一定具有确实的依据。而客观风险是指可观测、量化的不确定性。对于新冠风险，客观风险是基于披露出来的数据不断完善的。而人们所认定的主观风险一定程度上基于客观数据，但也很大程度上取决于宣传口径和羊群效应。

最后，从基础风险和个体风险的角度来理解新冠，也是阐释各国政策差异的重要渠道。个体风险是指社会中一些特定的个体所面临的风险。与之相对的，基础风险是指影响到整个经济体或者大量人群的风险，它成为了系统性风险，也是保险不易应对的。新冠显然属于基础风险。但是同时，风险对不同个体存在异质性，比如对于老年人而言，新冠死亡率格外高，而不具有基础病的青壮年的死亡率则很低。从个人层面对于很多健康的年轻人来说，新冠可能是一个低危害的风险。但是，从集体层面来认知，这样的个人理性选择会导致负的外部性，也就是客观上加剧病毒在人群间的传播，使得基础

风险大增甚至失控。当患病人数超过医疗系统的负荷能力时，死亡率也会大幅上升，造成社会恐慌和经济停滞。新冠风险也就变成了一个“高频率、高危害”的风险。在风险管理的领域，这类风险必然需要更加严厉的手段来应对，即全力规避，这也解释了我国从一月中开始始终严防严控的因由。个体理性和集体理性的结果存在不一致，这是造成风险认知在不同国家差异化的基础。

贾若：巨灾风险管理需要事前防控与事后应急并重

巨灾风险是当代人类社会面临的重大挑战。从全球范围来看，巨灾并不罕见，常见的巨灾包括台风、地震等自然灾害，恐怖袭击、危险品泄漏和爆炸等人为灾难，以及传染病等重大突发公共卫生事件。巨灾一旦发生，往往会对某些地区甚至整个国家的正常经济和社会秩序造成重大冲击和损失。巨灾一旦发生所造成的损失，通常远远超过巨灾风险管理的成本，因此，巨灾风险管理的投入产出比是很高的。当前，我国的巨灾风险管理偏重，在巨灾发生后，调动多方资源迅速参与事后应急管理，降低巨灾损失；但所谓“上医治未病”，最佳的巨灾风险管理策略应当重在事前防控，降低巨灾风险。

风险管理措施是建立在风险评估基础上所采取的行动。这里所说的事前风险管理措施，包括风险回避、风险防控、风险转移和分散、风险自留四大类别。其中，风险防控是应用范围最广泛，大量情景下可行的事前风险管理措施，包括以降低风险发生频率为目标的“预防”和以降低风险损失程度为目标的“控制”。对于传染病疫情风险，提高人民健康卫生素养，提高国家整体环境卫生标准，加强流行病基础设施，是疫情风险防控的重要长期措施。事前风险防控的另一方面还包括，为风险事件爆发之后的应急管理做充分的事前资源准备，包括准备金、物资储备、具备专业技术和知识的人力资源储备，以及公众对巨灾的心理准备等方面。

从事前风险转移和分散的角度，巨灾风险管理体系，应当充分发挥全球商业保险和再保险市场的风险分散能力，提高向国际市场转移巨灾风险的比例。这样在巨灾发生时，可能会有更快的速度、更可靠的方式汇集全球更多的资源。