



北京大学中国保险与社会保障研究中心
China Center for Insurance and Social Security Research, Peking University

CONTENTS

中心主任孙祁祥教授接受《中国证券报》记者专访 P1

动态 P3

孙祁祥教授赴美发表学术演讲
孙祁祥教授参加第三届中国中部投资贸易博览会及金融服务业推介研讨会
大韩生命客人访问 CCISSR
保险系两项成果获北大“百项精品成果奖”提名奖
北大英杰华保险系列讲座之十五：为可持续增长进行的变革管理
北大英杰华保险系列讲座之十六：台湾养老保障制度及退休市场
北大英杰华保险系列讲座之十七：2030年中国人口展望
第35次北大赛瑟(CCISSR)双周讨论会：中国保险中介的现状、问题与发展
第36次北大赛瑟(CCISSR)双周讨论会：长寿风险及其管理

学术 P7

中心研究员刘子兰出版专著：《社会保障基金和企业年金管理》
中心主任孙祁祥、中心秘书长郑伟等出版新著《欧盟保险偿付能力监管标准II及对中国的启示》

时讯 P8

“北大赛瑟(CCISSR)论坛·2009”论文征集

编委会总顾问：孙祁祥
编委会主任：刘新立
编委：王爽 李海燕

中心主任孙祁祥教授接受《中国证券报》记者专访

《中国证券报》2008年1月17日发表题为《展望2008权威专家系列访谈之十一——孙祁祥：扩大保障型产品销售，回归保险业本质》的专访文章。

孙祁祥在谈到保险资金将如何在资金市场上运作时表示，中资保险企业应先把把自己的事情做好，等各方面都成熟稳定了，再去谈论收购海外金融企业的问题。在海外并购问题上，不能攀比，更不要“一窝蜂”而上，否则收购来以后难以掌控，成本上升，风险会变得更大；保险业投资现在的问题是债券投资所占比例太小，对保险公司而言最重要的还是稳定性。

在谈到保险业如何应对金融混业的问题时，孙祁祥认为，保险公司应从单纯的保险企业转为提供多种金融产品和服务的公司。这个判断的前提是基于国内外经济发展的新趋势。但各个公司不应都去追求大而全的模式，而应根据市场情况、自身情况，在市场体系中合理定位。只有把“专业化”做好了，才具有实施“多元化”战略的“资格”和“资质”。

针对目前存在的现实问题，孙祁祥指出，保险的核心作用是保障，将保险完全作为一种投资手段，是国内许多人的认识误区。她提议应该逐步放慢投连类产品的销售，转而推动保障型产品的销售。

扩大保障型产品销售 回归保险本质 ——访北京大学经济学院副院长孙祁祥

中国保险业与资本市场的联系越来越紧密。中国人寿、中国平安、太平洋保险相继登陆A股市场，保险资金已成为资本市场重要的机构投资者。

2008年，保险资金将如何在资本市场上运用？保险业如何应对金融混业趋势？北京大学经济学院副院长兼风险管理与保险学系主任孙祁祥教授指出，保险公司应逐步放慢投连类产品的销售，减少进出资本市场的频率，加大债券投资比重，从而对资本市场的稳定起到更大作用。目前，一批中型保险公司积极谋求上市，希望通过上市来提高知名度，完善公司治理结构，促进业务更快地发展。

慎对海外并购 应多持有债券

记者：今年是否会有更多保险公司上市？

孙祁祥：一些中型保险公司正抓紧准备，争取在3-5年内上市。现在无论是老公司还是新成立的保险公司，资本金大都比较充足，偿付能力也比较强，因此许多保险公司上市的主要目的不是为了融资，而是想提高知名度。因为一旦上市，战略投资者、公众投资者都将关注该公司，有利于迅速扩大公司在海内外的影响。同时，上市可以进一步完善公司治理结构，公司的业务发展也会更快些。

记者：上市后保险公司的资金更加充裕，这些公司海外收购的步伐是否会加快？

孙祁祥：中资保险企业应先把自己的事情做好，等各方面都成熟稳定了，再去谈论收购海外金融企业的问题。在海外并购问题上，不能攀比，更不要“一窝蜂”而上，否则收购来以后难以掌控，成本上升，风险会变得更大。

记者：为了让保险资金更好地保值增值，有人呼吁拓宽保险资金的运用渠道，如何看待这一建议？

孙祁祥：目前我国保险公司投资渠道已经不窄了，美国保险公司的资产结构与我们的差不多。美国保险公司的现金投资占百分之几，股票投资占6-10%，债券投资比例达70%，还有很小比例的房地产投资和保单贷款。

我国保险业投资现在的问题是债券投资所占比例太小，股票、基金所占比例偏大。应多发一些企业债、国债、金融债，让债券市场活跃起来，让保险公司持有更多债券，因为债券更为稳定，对保险公司而言最重要的还是稳定性。

保险的核心作用是保障

记者：2007年投连险、分红险、万能

险等产品热销，2008年这种热是否会维持？

孙祁祥：保险的核心作用是保障，将保险完全作为一种投资手段，是国内许多人的认识误区。这种“误区”的形成可能与保险公司的销售策略，甚至与一些保险营销员的误导销售有关。而目前中国保险市场上投连险的需求和销售异常火爆。

投连险的保障比重虽然小，但它仍然是有保障内容的。对保险公司而言，投连险同时存在赔付和投资回报的双重压力。如果到了给付期，资本市场表现不好，将使得保险公司面对巨大的资产风险，偿付能力出现问题。2008年实行从紧的货币政策，如果股指不能复制2007年的高增长态势，投连、分红、万能等险种将会面临一定的现金流压力。

同时，目前保险公司的新增收入中80%左右与资本市场有关，但资本市场波动很大。保险资金为了避险而频繁进出市场又加剧了资本市场的波动，这会在资本市场和保险公司之间形成一种恶性循环：资本市场越不稳定，保险资金越不愿长期持有。而从理论上来说，庞大的保险资金应当是一种稳定市场的力量。

所以，保险业现在应该逐步放慢投连类产品的销售，转而推动保障型产品的销售。这既是向保险业的本质回归，也是根据目前市场状况作出的战略选择。

记者：哪类产品会成为市场热点？

孙祁祥：根据我们的研究，目前产险市场的边际资产利润率、边际所有者权益利润率和边际保费利润率都高于寿险市场。即在产险市场上投资会获得更高的利润，但目前产险市场从整体上来说发展不如寿险市场。

从本源意义上讲，产险市场要比人身险市场发展得更快才对，因为人身险的一些产品从某种意义上说是可以替代的，而产险是不可替代的。寿险搞储蓄产品，可以由完全的储蓄产品替代，寿险搞投连产品，也可以用基金来替代。寿险产品之所以发展得快，是因为其他投资/储蓄产品不那么丰富。但产险的替代性比较小，像对火灾、地震、洪水、飓风等自然灾害风险的承保，是其他金融产品很难替代的。

不应盲目搞多元化

记者：目前许多金融机构都在布局金融集团，保险公司是否也应该走多元化道路？

孙祁祥：保险公司应从单纯的保险企业转为提供多种金融产品和服务的公司。这个判断的前提是基于国内外经济发展的新趋势。我们不得不正视人口老龄化、信息技术的发展，特别是金融一体化因素对保险业发展的巨大影响和冲击。但各个公司不应都去追求大而全的模式，而应根据市场情况、自身情况，在市场体系中合理定位。因此，对于许多公司“跃跃欲试”地搞“多元化”，搞集团化，我是有一些担忧的。

“多元化”是有条件的，它需要内部和外部的许多条件，而最重要的一个前提是企业要有成功的“专业化”作为基础。企业只有把“专业化”做好了，有了具有“核心竞争力”的产品，它才具有实施“多元化”战略的“资格”和“资质”，才能有效地利用原有的品牌、技术、人力资本等在内的各种资源拓展经营领域和范围。目前中国的大多数保险企业应当定位于专业化，将一种产品、一种业务做到极致，让别人无法在市场上替代。

动态

孙祁祥教授赴美发表学术演讲

应美国 ACLI (美国寿险业协会) 的邀请, 孙祁祥教授日前在美国华盛顿 ACLI 总部发表了“中国的人口老龄化及其对中国养老保险体制的挑战”的主题演讲。来自美国财政部、商务部、劳工部以及世界银行等政府部门和国际组织的30多位专家参加了演讲会。

孙祁祥教授在演讲中分析了中国人口老龄化的现状及其特点以及中国养老保险体系的改革历史与制度特征, 从人口结构变化趋势与现收现付制的社会统筹制度之间的矛盾、老龄化程度严重与养老保险低覆盖之间的矛盾、老年人口贫困与养老保障水平降低之间的矛盾、人口转变进程的区域差异与养老保险统筹层次提高之间的矛盾以及农村更为严重的老龄化与农村养老保障制度整体缺失之间的矛盾等五个方面论证了老龄化问题对现行中国养老保险体制所构成的严峻挑战, 并提出了相应的解决办法和政策建议。

孙祁祥教授的演讲引起与会者的极大兴趣与热评, 与会专家就相关问题进行了热烈讨论。

孙祁祥教授参加第三届中国中部投资贸易博览会及金融服务业推介研讨会

由中国商务部和湖北省政府主办的第三届中国中部投资贸易博览会及金融服务业推介研讨会于2008年4月26日-27日在湖北省武汉市隆重举行。北大经济学院副院长孙祁祥教授应邀出席研讨会并发表了“解

放思想, 进一步认识保险业的地位”的主题演讲。在演讲中, 孙祁祥教授指出, 保险制度是内生于市场经济制度的一种基本元



素。如果没有保险制度, 市场经济就是不完整的, 没有完善的保险制度, 也就没有成熟的市场经济体制。因此说, 建立完善的保险制度是我们建立完善的市场经济体制的题中应有之意。

大韩生命客人访问 CCISSR

2008年3月25日上午, 大韩生命保险公司经济研究室李根永总经理一行访问北京大学中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR), 与中心秘书长郑伟博士、副秘书长朱南军博士进行了会谈。

郑伟博士向李根永总经理介绍了 CCISSR 的成立宗旨、组织架构、学术活动和近年来的良好发展。李根永总经理表达了与 CCISSR 进一步加强学术交流、开展合作研究的意愿。双方还就中国产寿险市场发展、保险偿付能力监管、保险市场与资本市场互动等问题进行了交流。



大韩生命保险公司成立于1946年, 是韩国历史最悠久的寿险公司。2003年, 大韩生命在北京设立了代表处。大韩生命积极在中国开展公益事业, 并于2004年向北京大学捐资设立了奖学金, 用以鼓励和支持培养优秀的保险人才。

保险系两项成果获北大“百项精品成果奖”提名奖

日前, 在北京大学建校110周年、中国改革开放30周年之际, 北京大学评选了改革开放三十年北京大学人文社会科学研究“百项精品成果奖”及提名奖。北京大学经济学院风险管理及保险学系有两项成果获得提名奖。一项是孙祁祥教授发表于《经济研究》2001年第5期的《“空账”与转轨成本——中国养老保险体制改革的效应分析》, 另一项是郑伟副教授和孙祁祥教授发表于《经济研究》2003年第10期的《中国养老保险制度变迁的经济效应》。

(保险系 供稿)

北大英杰华保险系列讲座之十五：为可持续增长进行的变革管理

2007年12月6日（周四）上午，第15次北大英杰华保险系列讲座在北京大学英杰交流中心阳光大厅举行。韩国教保生命保险株式会社董事长兼首席执行官慎昌宰先生发表了题为《为可持续增长进行的变革管理》的演讲，北京大学中国保险与社会保障研究中心（CCISSR）主任孙祁祥教授主持讲座，北京大学和兄弟院校师生代表、CCISSR理事单位和研究员代表共两百余人参加了本次讲座。

慎昌宰先生首先从教保生命保险株式会社的变革和创新开始谈起。他提到，由于1997年亚洲金融危机的影响，韩国的各大金融集团包括教保生命保险株式会社在内，在随后的几年中都面临着巨大的生存压力。在这种背景下，教保生命保险株式会社于2000年对公司经营发展进行了大刀阔斧的变革。变革从企业战略、经营体制和企业文化三个方面展开。在企业战略方面，公司提出以“帮助所有人战胜生活逆境”为使命的新的战略目标；在经营体制方面，公司把曾经以产品提供者为中心的经营体制转变为以客户为中心，并建立起高效的执行系统，把经营理念转变为现实行动；在企业文化方面，公司让员工能够与管理层互动，并激发他们自发参与到提高顾客满意度的进程中去。这些变革使得教保的客户满意度大幅提升，公司业绩也大幅提高。

随后，慎昌宰先生展望了保险业的未来发展。他指出，从当今世界五百强公司的行业分类来看，保险业的规模仅次于石油业和银行业，保险业的实力不容置疑。未来随着商业保险产品的不断创新和发展，它能够替代大部分的社会保障的功能。同时，伴随经济和社会的发展，人类面临的风险也会不断增加，保险产品将越来越受到大众



图二：会场全景



图一：主持人孙祁祥教授和主讲人慎昌宰博士

的接受和重视。可以预见，未来保险行业对大众的影响会越来越强，保险行业提出的产品标准也将可能会成为影响社会行为规范的 factors。

接着，慎昌宰先生在回答现场师生提问时提到，中国保险业正在进入高速发展期，外资保险公司的市场准入不断开放，中资

保险公司的规模和实力也不断增强。然而，虽然目前在国内市场中，中资保险公司的市场占有率比较高，但是外资公司在运营效率等方面具有优势。因此，中资保险公司只有在未来的公司运营中提高公司的质量和客户满意度，才能稳定和提高市场竞争力。

最后，北京大学教保奖学金的学生代表为慎昌宰先生献花并赠送北京大学校徽，孙祁祥教授与慎昌宰先生互赠礼物，讲座在大家的掌声中圆满结束。

（CCISSR 李杰 供稿）

北大英杰华保险系列讲座之十六：台湾养老保障制度及退休市场

2008年4月8日（周二）上午，第16次北大英杰华（Aviva）保险系列讲座在电教239教室举行。台湾政治大学风险管理保险学系副教授王俪玲博士发表了题为“台湾养老保障制度及退休市场”的演讲。北京大学经济学院风险管理及保险学系副主任郑伟博士主持，北京大学经济学院部分师生参加了此次讲座。

王俪玲博士首先介绍了台湾地区养老保障与退休金制度的基本架构。她由台湾严峻的人口老化现象谈起，指出建立和完善养老保障制度的必要性，并系统介绍了台湾退休金三大支柱：政府提供的社会养老保险给付制度、企业/职业退休金制度和个人退休储蓄。对比理想中的退休金字塔，台湾的退休金体系实际上呈倒三角形，即第一层级政府福利与第二层级企业提拨不够，大部分依靠第三层级个人储蓄投资来保障退休生活。

在简要比较DB（确定给付制）与DC（确定提拨制）两种退休金制度的特点以及退休金信托计划之后，王俪玲博士详细介绍了台湾企业年金的运作与市场现况。台湾目前正在进行

强制性企业年金的改革,推行个人账户制(DC)的劳退新制及年金保险制。通过对台湾目前退休基金投资运用的现状的分析,王



俐玲博士指出,台湾退休基金面临着社会养老保险给付未全面实施年金保险、资本市场缺乏适合的投资标的、劳退新制投资报酬率低、税收优惠不足等挑战,并提出对于三大退休基金未来经营和劳退新制投资选择平台的建议,预测了台湾强制性企业年金市场的未来发展方向及其管理的改革重点。她提出应推行资产负债管理模式,改革委托管理方式,废除或修改保证收益率的规定,金融机构应成为退休基金信托管理和资金运用的参与者。

最后,王俐玲博士还向大家介绍了几种未来台湾重要的退休保险产品,如人生周期基金和长期看护保险等。通过与美国寿险保费收入结构对比,在以传统型寿险为主的台湾寿险市场上,现行的长期看护保险、个人年金、利率变动型年金、变额年金等保险产品存在着种种问题。由此,她给出相应的设计与创新的建议,如反向房屋抵押贷款商品、强化年金等。她还提出,台湾退休保险市场未来改革的重点是:税收改革以鼓励退休储蓄,积极解决企业年金发展中的阻碍问题,开发价值创新产品,强化退休理财教育。

王俐玲博士的精彩演讲引起了大家的浓厚兴趣。从演讲中可以发现海峡两岸同根同源,在民众对政府的依赖、社会保险意识等方面存在诸多相似之处,因此,台湾地区养老保障制度的改革发展,对大陆有很强的借鉴意义。

(CCISSR 沈双莉 供稿)

北大英杰华保险系列讲座之十七: 2030年中国人口展望

2008年4月8日(周四)下午,第17次北大英杰华(Aviva)保险系列讲座在北京大学经济学院大会议室举行。哈佛大学博士、美国企业研究所(AEI)研究员Nicholas Eberstadt发表了题为

《2030年中国人口展望:对中国发展与稳定的挑战》的演讲,北京大学中国保险与社会保障研究中心(CCISSR)主任孙祁祥教授主持讲座,风险管理与保险学系部分师生、CCISSR理事单位和研究人员代表听取了本次讲座。

首先,Eberstadt博士根据美国人口调查局和联合国人口署的预测数据对2030年中国将面临的人口状况进行了简要的介绍。预测数据表明:2005-2030年期间,我国人口总数将继续保持增长态势,但是由于人口增长率将不断下降、预期寿命不断提高,我国人口年龄结构逐步老化,到2030年我国60岁以上的人口占总人口的比重将上升到23.8%。

然后,Eberstadt博士就我国人口状况的变化给我国经济增长和社会稳定可能造成的挑战进行了深入的分析。第一,在人口老龄化背景下,中国经济的高速增长是否能够维持?随着人口年龄结构的老龄化,劳动力人口在总人口中所占的比重下降,进入劳动力市场的高素质的年轻人数量下降,劳动者的平均年龄上升,这些都将给我国经济的长期高速增长带来巨大压力。第二,人口老龄化将给我国养老保障体系带来什么样的挑战?据预测,到2030年我国65岁以上人口所占的比重将超过16%,远远高于老龄化国家的标准,然而在“未富先老”的状况下,公共养老金体系的财政压力不断加大,“谁来为中国人养老”将成为中国未来发展面临的一个重要问题。第三,持续扩大的男女比例失调将给中国婚姻市场带来什么样的影响?据预测,到2030年我国20-29岁年龄段的男女比例将接近1.14:1,“新娘缺口”将达到2200万,婚姻市场将出现严重的“新娘短缺”现象。第四,家庭结构的变化将是否造成中国优良传统的丧失?在计划生育政策的影响下,我国家庭组成将呈现典型的“4-2-1”结构,意味着下一代的孩子

将来很可能没有兄弟姐妹,传统观念中的“亲戚”等概念很可能成为历史,这些都将给中国延续了几千年的传统观念带来巨大挑战。



最后，Eberstadt 博士就应对人口老龄化的措施、计划生育政策对人力资本投资的影响以及在人口预测中应当考虑的客观因素的变化情况等大家关心的问题与听众进行了交流。

(CCISSR 肖志光 供稿)

第 35 次北大赛瑟 (CCISSR) 双周讨论会：中国保险中介的现状、问题与发展

2008 年 2 月 29 日 (周五) 下午，第 35 次北大 CCISSR 双周讨论会在方正大厦 219 室北大经济学院科研基地举行。中国保监会保险中介监管部主任王建先生发表了题为“中国保险中介的现状、问题与发展”的演讲，北京大学中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR) 秘书长郑伟博士主持讨论会，风险管理及保险学系部分师生、CCISSR 理事单位和研究员代表参加了讨论会。

为什么要发展保险中介？为什么说“保险越发达，保险中介越重要”？王建主任首先以这样两个问题谈到了保险中介的重要作用。王建主任指出，近几年来，保险中介的发展得到了行业上下的共同重视。无论是 2007 年底出台的中国保监会《关于保险中介市场发展的若干意见》，还是 2008 年初的全国保险工作会议，都把进一步促进保险中介的发展作为今后的一个重要任务。之所以我们如此重视保险中介，原因主要有三：其一，保险中介作为保险产业链的重要环节，是保险市场不可缺少的重要组成部分；其二，长期以来，我国的保险公司习惯于“大而全、小而全”一条龙式的经营模式，经营效率不高，发展保险中介市

场，对增强保险公司的核心竞争力和促进保险业发展方式的转变具有现实意义；其三，保险中介的发展有利于把保护被保险人的利益落到实处。

在谈到我国保险中介的发展现状时，王建主任指出，随着我国保险业整体的不断发展，我国保险中介的自身建设不断完善，实力不断增强。第一，保险中介渠道继续发挥着保险销售主渠道的作用。2007 年，我国保险公司通过保险中介渠道所实现的保费收入占全国总保费收入的 82.34%。第二，伴随着业务的稳步发展，专业中介机构的盈利能力在不断提高。目前，保险经纪人和保险公估人在整体上已经实现了盈利。第三，保险中介市场已经形成了比较规范的市场准入和市场退出机制，投资和经营日益理性。第四，保险营销队伍整体实力增强，截至 2007 年底，全国保险营销员数量达到 201 万人，持证上岗率稳中有升。

最后，王建主任还就保险中介的监管理念谈到了自己看法。王建主任认为，保险中介的监管应该把握交易自由、资产处分自由和管理模式选择自由这样“三个自由”的原则。其中，交易自由主要是指产品定价和交易对象选择的自由，资产处分自由是指保险中介企业的进入、兼并、重组、退出等方面的自由，而管理模式选择自由则是指保险中介企业在自身管理模式上有足够的弹性和空间。关于保险中介的监管目标，则应包括保护被保险人利益、维护市场秩序以及维护市场信用这样三个方面。

王建主任的演讲引起了大家的浓厚兴趣。在演讲结束之后，大家就我国保险中介的发展模式、银行保险的监管、保险中介的海外上市等具体问题进行了进一步的交流和讨论。

(CCISSR 何小伟 供稿)

第 36 次北大赛瑟 (CCISSR) 双周讨论会：长寿风险及其管理

2008 年 3 月 14 日 (周五) 上午，第 36 次北大 CCISSR 双周讨论会在方正大厦 219 北大经济学院科研基地举行。清华大学经济管理学院陈秉正教授以“长寿风险及其管理”为题做了主题演讲。北京大学中国保险与社会保障研究中心 (CCISSR) 秘书长郑伟博士主持了讨论会，北京大学经济学院风险管理及保险学系部分师生、CCISSR 理事单位和研究员代表二十余人参加了本次研讨会。

陈秉正教授作为一名风险管理及保险领域的专家，一直比较关注长寿



风险的研究。他谈到，长寿风险与我们通常所说的老年风险是有区别的，它是指个人或总体人群未来的平均实际寿命高于预期寿



命产生的风险。由于对长寿风险的研究对养老保险、商业保险和企业补充保险等诸多方面都有重大意义，因此当前长寿风险成为了风险管理研究的一个重要课题。接着，陈教授介绍了当前长寿风险面临的环境因素，他指出，当前许多国家正在或者已经步入了老龄社会，居民人均寿命大幅提高，而且提高的速度很可能会大大超过原来的预期，这样就会给社会带来长寿风险。同时，当前由政府承担的风险责任正在逐步减少，而许多风险将更多地由个人和企业来承担，这样，面对未来寿命增长的不确定性，个人和企业面临的长寿风险也将逐渐加大。

随后，陈秉正教授给大家介绍了当前长寿风险管理研究的一些基本问题。他指出，当前许多国家长寿风险的风险规模已经非常大，而且仍然在经历一个扩大的趋势，这必然会给社会发展带来极大的不确定性。而长寿风险究竟该由谁来承担，当前还存在着许多的争论，但有一个共识是：政府应该在承担长寿风险方面发挥积极作用；同时，由资本市场来承担长寿风险可能成为长寿风险管理的未来发展方向。随后他又简要介绍了一些经典的长寿风险度量模型、解决长寿风险的相关金融工具和长寿风险的定价等问题。

最后，陈秉正教授介绍了中国面临的长寿风险及其管理的现状。他谈到，由于中国养老保险覆盖人群规模正在不断扩大，人口群体的死亡状况目前尚没有适当的死亡率数据来帮助预测；同时，政府、企业和个人对长寿风险也没有充分认识，加之我国资本市场尚不成熟等因素，都为我国当前管理和解决长寿风险带来了难题。但是，由于我国社会老龄化已经比较严重，对长寿风险的管理已刻不容缓，因此，应该大力鼓励资本市场的创新和发展为长寿风险的解决提供有益的途径和方法。

演讲结束后，听众与陈秉正教授就国际长寿风险管理的发展以及中国长寿风险的管理等具体问题进行了积极的讨论。

(CCISSR 李杰 供稿)

学术

中心研究员刘子兰出版专著：社会保障基金和企业年金管理

社会保障基金是根据国家有关法律、法规和政策的规定，为实施社会保障制度而建立起来、专款专用的资金。本书讨论了全国社保基金的运行机制、资产配置策略、委托投资最优管理费率等理论问题，在借鉴国外公共养老储备基金管理经验的

基础上，就如何有效管理全国社保基金提出了若干政策建议。社保基金进入股市后，必然成为有影响的机构股东，社保基金如何参与目标公司的治理进而提高基金自身的安全成为有现实意义的话题。本书分析了养老金积极主义产生的背景、原因，并对养老金积极主义效应进行了深入研究。

本书还讨论了企业年金管理的基本理论，重点介绍了国外企业年金运行的新模式，对企业年金委托投资效率进行了实证研究，并就如何有效监管企业年金提出了政策建议。



孙祁祥、郑伟等出版新著《欧盟保险偿付能力监管标准 II 及对中国的启示》

由孙祁祥、郑伟主持的研究课题《欧盟保险偿付能力监管标准 II 及对中国的启示》近日由经济科学出版社出版。该课题选择国际保险偿付能力监管的最新发展——“欧 II”作为研究对象，系统分析欧 II 及其对中国的启示。

该书由导论和四大部分组成。导论部分提出对中国保险偿付能力监管的五个基本认识；第一章讨论欧盟保险偿付能力监管的历史演进、现状与特点；第二章分析欧盟保险偿付能力监管标准 II 的内涵、框架和影响；第三章剖析中国保险偿付能力监管的历史、现状与发展；第四章对中国保险偿付能力监管改革（包括改革目标、理念、原则、实施路径、相关制度建设等）提出了具体建议。

“北大赛瑟 (CCISSR) 论坛·2009” 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·2009” (2009 Beida CCISSR Forum) 将于2009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有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2009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2009年3月下旬通知作者并在中心网站 (www.econ.pku.edu.cn/ccissr/) 公布。入选论文作者将被邀请参加论坛、宣读论文。

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。

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
北大中国保险与社会保障研究中心
传真: 86-10-8252 9139

网址: www.econ.pku.edu.cn/ccissr/
北京市海淀区成府路方正大厦219室
电话: 86-10-8252 9127, 8252 9308
电子邮件: ccissr@126.com