

第十八届金融系统工程与风险管理年会
The 18th Conference on Financial Systems Engineering and
Risk Management

金融科技时代下的金融系统工程

会议手册

主办单位

中国系统工程学会金融系统工程专业委员会

对外经济贸易大学

新疆财经大学

承办单位

对外经济贸易大学金融学院

新疆财经大学金融学院

中国·北京

2020年11月27-29日

目 录

大会组织结构	1
一、参会指引	6
二、会议日程安排	8
三、开幕式安排	10
四、大会报告嘉宾简介	11
五、大会报告议程	16
六、特邀报告嘉宾简介	18
七、特邀报告议程	33
八、期刊主编论坛	38
九、教学改革论坛	39
十、平行论坛议程	42
十一、具体交通信息	70
十二、会场平面图	72
十三、会务组联系方式	73

大会组织结构

大会荣誉主席：

汪寿阳 教授 中国科学院大学经济与管理学院院长

张 维 教授 天津大学管理与经济学部



大会主席：

熊 熊 教授 中国系统工程学会金融系统工程专业委员会主任



程序委员会主任：

熊熊 教授 中国系统工程学会金融工程专业委员会

程序委员会委员（按姓氏首字母排序）：

部慧	副教授	北京航空航天大学
曾燕	教授	中山大学
陈国进	教授	厦门大学
陈荣达	教授	浙江财经大学
陈收	教授	湖南大学
陈守东	教授	吉林大学
陈增敬	教授	山东大学
迟国泰	教授	大连理工大学
董纪昌	教授	中国科学院大学
杜滨	教授	贵州大学
方立兵	副教授	南京大学
方颖	教授	厦门大学
房勇	副研究员	中国科学院数学与系统科学研究院
费为银	教授	安徽工程大学
冯绪	副教授	天津大学
葛翔宇	教授	中南财经政法大学
龚朴	教授	华中科技大学
郭海凤	教授	哈尔滨工业大学
郭晔	教授	厦门大学
韩立岩	教授	北京航空航天大学
何旭彪	副教授	华中科技大学
黄创霞	教授	长沙理工大学
黄登仕	教授	西南交通大学
黄蕙舟	副教授	新疆财经大学
惠晓峰	教授	哈尔滨工业大学
嵇少林	教授	山东大学

金永红	教授	上海师范大学
寇纲	教授	西南财经大学
李刚	教授	东北大学秦皇岛分校
李红刚	教授	北京师范大学
李红权	教授	湖南师范大学
李华	教授	郑州大学
李季刚	教授	新疆财经大学
李建平	研究员	中国科学院科技战略咨询研究院
李平	教授	电子科技大学
李平(女)	教授	北京航空航天大学
李善民	教授	中山大学
李心丹	教授	南京大学
李志生	教授	中南财经政法大学
李仲飞	教授	中山大学
梁进	教授	同济大学
刘澜飏	教授	南开大学
刘庆富	教授	复旦大学
刘维奇	教授	山西财经大学
刘晓星	教授	东南大学
刘志东	教授	中央财经大学
骆兴国	副教授	浙江大学
马超群	教授	湖南大学
马亚明	教授	天津财经大学
庞素琳	教授	暨南大学
彭红枫	教授	山东财经大学
饶育蕾	教授	中南大学
石宝峰	教授	西北农林科技大学
史永东	教授	东北财经大学
宋军	教授	复旦大学

宋凌峰	教授	武汉大学
宋学锋	教授	中国矿业大学
隋聪	教授	大连海事大学
田利辉	教授	南开大学
汪冬华	教授	华东理工大学
汪寿阳	教授	中国科学院大学经济与管理学院
王过京	教授	苏州大学
王珏	副研究员	中科院数学与系统科学研究院
王林	教授	云南财经大学
王新宇	教授	中国矿业大学
王宗润	教授	中南大学
魏宇	教授	云南财经大学
文凤华	教授	中南大学
吴冲锋	教授	上海交通大学
吴俊	副教授	重庆大学
吴卫星	教授	对外经济贸易大学
吴文锋	教授	上海交通大学
肖斌卿	教授	南京大学
萧朝兴	教授	国立东华大学
杨海珍	教授	中国科学院大学
杨华蔚	教授	贵州财经大学
杨金强	教授	上海财经大学
杨晓光	研究员	中国科学院数学与系统科学研究院
叶强	教授	哈尔滨工业大学
叶永刚	教授	武汉大学
余乐安	教授	北京化工大学
余湄	教授	对外经济贸易大学
袁先智	教授	同济大学
张金清	教授	复旦大学

张顺明	教授	中国人民大学
张维	教授	天津大学管理与经济学部
张卫国	教授	华南理工大学
张翔	教授	西南财经大学
张信东	教授	山西大学
张永杰	教授	天津大学
张宗益	教授	西南财经大学
赵昌文	教授	国务院发展研究中心企业研究所
郑振龙	教授	厦门大学
周炜星	教授	华东理工大学
周颖刚	教授	厦门大学
周勇	教授	华东师范大学
朱宏泉	教授	西南交通大学
朱书尚	教授	中山大学
庄新田	教授	东北大学

一、参会指引

一、会议时间地点

- **会议时间**：2020年11月27日-29日（周五、周六、周日）
- **会议地点**：北京国测国际会议会展中心
- **地 址**：北京市顺义区临空经济核心区汇海南路6号院20号楼

二、会议报到安排

• 报到时间和地点

① **报到时间**：2020年11月27日12:00-24:00

② **报到地点**：北京国测国际会议会展中心 一楼大厅

• 报到流程

① **注册报名**：已注册的参会者核实个人信息并签名，未注册的参会者现场进行注册。

② **缴纳注册费**：在校生800元/位，其他参会者1500元/位。

③ **领取发票**：前期已缴费的参会者可直接领取发票，11月25号之后以及现场缴费的参会者须等统一安排邮寄发票。

④ **领取代表牌、会议资料和餐券**，并妥善保管。会议凭代表牌入场，用餐凭餐券入场。

⑤ **酒店前台办理入住手续**。

三、酒店住宿

- **酒店名称**：北京国测国际会议会展中心
- **酒店地址**：北京市顺义区临空经济核心区汇海南路6号院20号楼
- **协商价格**：
 - ① **单间大床房**：500/晚，含1份早餐，开一张发票500元；
 - ② **标准间双床房**：550/晚，含2份早餐，开两张发票，每张275元。

四、会议食宿安排

• 会务组为参会者提供会议期间的用餐（27日晚餐，28日午餐、晚餐，29日午餐）。报到时，每位参会者可领取一套餐券（用餐凭证，请妥善保管），届时凭借餐券（已注明用餐地点）用餐。

• 会务组根据参会者的住宿需求已预留足够的房间，参会者凭注册信息可直接在酒店前台办理入住手续（可选择单住和他人合住），住宿发票由酒店提供，具体开票事宜可咨询酒店前台。

五、交通信息

• **北京首都国际机场——北京国测国际会议会展中心：**全程距离约 9.6 公里，打车约 15 分钟。

• **北京大兴国际机场——北京国测国际会议会展中心：**全程距离约 77 公里，打车约 1 小时 23 分钟。

• **北京西站——北京国测国际会议会展中心：**全程距离约 44 公里，打车约 1 小时 10 分钟。

• **北京南站——北京国测国际会议会展中心：**全程距离约 42 公里，打车约 1 小时 5 分钟。

• **北京站——北京国测国际会议会展中心：**全程距离约 34 公里，打车约 1 小时。

六、温馨提示

• 参会者均需缴纳注册费，会议交通与住宿（住宿发票由酒店提供）费用自理。被录用论文版面费按相应期刊收费标准收取。

• 根据最新北京市疫情防控精神，请各位参会专家知晓如下事项：

（1）中高风险地区进（返）京人员须持有到京前 7 日内核酸检测；

（2）也辛苦参会者了解您当地出入的疫情防控要求；

（2）其余地区只需绿码即可。

• 组委会提供首都机场**往返**北京国测国际会议会展中心的大巴，其他地方没有接机服务。

• 接机联系人：**董荣 13810100114**

• 会议酒店提供免费停车位。

二、会议日程安排

11月27日 北京国测国际会议会展中心						
会议注册 12:00-24:00						
11月28日 北京国测国际会议会展中心						
会议注册 8:00-12:00						
时间	议程			主持人	地点	
8:30-9:10	开幕式	吴卫星教授致辞，对外经济贸易大学校党委常委、副校长			邹亚生教授	二层 贵宾室1厅
		杨晓光研究员致辞，中国系统工程学会理事长				
		熊熊教授致辞，中国系统工程学会金融系统工程专业委员会主任				
9:10 - 9:50	大会报告一	汪寿阳教授，中国科学院大学经济与管理学院院长				
9:50 - 10:20	合影、茶歇					
10:20 - 11:00	大会报告二	张维教授，天津大学管理与经济学部		李建平教授	二层	
11:00 - 11:40	大会报告三	杨晓光研究员，中科院数学与系统科学研究院		周炜星教授	贵宾室1厅	
11:40 - 13:00	自助午餐					一楼自助餐
13:00 - 15:00	分组报告上半场	分会场报告(1-11)、线上报告(1-6)				见议程
15:00 - 15:20	茶歇					报告厅外
15:20 - 17:20	分组报告下半场	分会场报告(12-22)				见议程
11月28日下午 线上特邀报告、平行论坛						
13:00-15:00	线上特邀报告	李仲飞 教授 中山大学	方颖 教授 厦门大学	张顺明 教授 中国人民大学	余湄教授	腾讯会议 ID:502306509
13:30 - 15:00	期刊主编论坛	熊熊，《管理科学学报》责任编辑 李建平，《中国管理科学》执行主编 乔晗，《管理评论》副主编 房勇，《系统科学与数学》副主编 李琳，《系统工程理论与实践》编辑部主任			王茂斌教授	二层 银河厅
15:30 - 17:00	教学改革论坛	杨静平(北京大学);王辉(中央财经大学);尹志超(首都经贸大学);李嵩松(哈尔滨工业大学);魏立佳(武汉大学);李凤羽(东北财经大学);赵大萍(首都经贸大学);易行健(广东外语外贸大学);李健(北京工业大学);赵林海(华侨大学);盛积良(江西财经大学);周伟(云南财经大学);王蓁(国美金融科技集团);潘慧峰(对外经济贸易大学);王天一(对外经济贸易大学);冯建芬(对外经济贸易大学)			邓军副教授	二层 银河厅
18:00 - 20:00	自助晚餐					一楼自助餐
20:00 - 21:30	理事会					二层天枢厅

11月29日 北京国测国际会议会展中心						
8:30-9:10	大会报告四	刘作仪, 基金委管理科学部副主任研究员		陈国进教授	二层 贵宾室1厅	
9:10-9:50	大会报告五	吴卫星教授, 对外经济贸易大学副校长				
9:50-10:10	茶歇				报告厅外	
	特邀报告会 场一 主持人: 汪冬华教授	特邀报告会 场二 主持人: 冯绪副教授	特邀报告会 场三 主持人: 隋聪教授	特邀报告会 场四 主持人: 李红刚教授	见议程	
10:10-10:40	李平 教授 北京航空航 天大学	袁先智 教授 中山大学	叶永刚 教授 武汉大学	饶育蕾 教授 中南大学		
10:40-11:10	朱书尚 教授 中山大学	彭红枫 教授 山东财经大 学	文凤华 教授 中南大学	刘澜飏 教授 南开大学		
11:10-11:40	李红权 教授 湖南师范大 学	余乐安 教授 北京化工大 学	朱宏泉 教授 西南交通大 学	骆兴国 副教授 浙江大学		
11:40-12:00	颁奖仪式、闭幕式				熊熊教授	二层 贵宾室1厅
12:00-13:30	自助午餐					一楼自助餐

开幕式和大会报告直播网址:

<https://ke.qq.com/webcourse/2940506/103053235#lite=1&from=800021724>

开幕式和大会报告直播二维码:



三、开幕式安排

开幕式时间：11月28日 8:30 - 9:10

开幕式地点：北京国测国际会议会展中心二层贵宾室1厅

主持人：

邹亚生教授，对外经济贸易大学金融学院院长

致辞嘉宾：

吴卫星教授致辞，对外经济贸易大学校党委常委、副校长

杨晓光研究员致辞，中国系统工程学会理事长

熊熊教授致辞，中国系统工程学会金融系统工程专业委员会主任

开幕式直播网址：

<https://ke.qq.com/webcourse/2940506/103053235#lite=1&from=800021724>

开幕式直播二维码：



四、大会报告嘉宾简介



报告人：汪寿阳 教授

中国科学院大学经济与管理学院

大会报告题目：

再谈金融系统工程

报告人简介：汪寿阳，中国科学院特聘研究员、长江学者奖励计划特聘教授、博士生导师、国家杰出青年科学基金获得者、发展中国家科学院院士、国际系统与amp;控制科学院院士。1986年获中国科学院系统科学研究所“运筹与控制”专业博士学位，现为中国科学院大学经济与管理学院院长、中国科学院预测科学

研究中心主任，兼任、曾任包括国际著名期刊 *Energy Economics* 和 *Information and Management* 等在内的 16 种国外学术期刊的主编、执行主编、副主编或编委和 8 种国内重要期刊的主编、执行主编或编委。兼任/曾任国际知识与系统科学学会理事长、国际全局优化学会副理事长、中国系统工程学会理事长、国家自然科学基金委员会管理科学部咨询委员会委员等。兼任海内外 30 多所知名大学的兼职教授或名誉教授。

报告摘要：最近，关于蚂蚁集团上市的讨论很多，黄奇帆的一个讲话可能是社会上影响最大的讨论之一。之所以这样，我个人认为他的讨论抓住了事物的本质。他分析问题的方法论就是我们宣传的金融系统工程方法论。本报告，就最近科技公司从事金融业务的一些现象展开讨论，从金融创新与金融风险管理和金融监管的关系开始作一些分析；此外，就汇率预测、算法交易、国际化等议题展开讨论。希望对大家理解和掌握金融系统工程的基本思想和研究方法论等有所帮助，更多的同志进入到金融系统工程这个充满挑战问题的研究领域。



报告人：张维 教授

天津大学管理与经济学部

大会报告题目：

社交媒体和资本市场

报告人简介：张维教授是教育部“创新团队”带头人，目前中国管理现代化研究会联职理事长、教育部管理科学与工程教学指导委员会副主任等学术兼职，担任《管理科学学报》和《Journal of Management Science and Engineering》期刊执行（副）主编，《Journal of Economic Interaction and Coordination》、《Service Science》以及《管理评论》、《系统工程理论与实践》等多个国内外学术期刊的编委或顾问委员。曾任国家自然科学基金委员会管理科学部副主任、天津财经大学副校长、天津大学管理与经济学部首任主任。曾是美国加州大学（伯克利）哈斯商学院高级访问学者、美国伦斯利尔理工学院拉里管理学院和澳大利亚悉尼科技大学商学院访问教授。

金委员会管理科学部副主任、天津财经大学副校长、天津大学管理与经济学部首任主任。曾是美国加州大学（伯克利）哈斯商学院高级访问学者、美国伦斯利尔理工学院拉里管理学院和澳大利亚悉尼科技大学商学院访问教授。

报告摘要：随着信息技术的发展，社交媒体逐步成为人们获取信息、分享信息的重要媒介。其交互性和平等性也对资本市场中的信息传播产生了深远的影响，并催生了一系列关于社交媒体与资本市场的研究。本报告从社交媒体的类型（是否与投资直接相关）以及受影响者（股票市场交易行为或公司行为）两个维度出发，分类整理了这一主题下的文献，并在此基础上提出了研究中需要关注的问题以及可能的研究方向，以期为有意从事相关领域研究的学者提供有价值的参考。



报告人：杨晓光 研究员

中科院数学与系统科学研究院

大会报告题目：

债券市场、政府影响与市场化改革

报告人简介：杨晓光，现任中国科学院数学与系统科学研究院研究员、博导，中国科学院系统科学研究所副所长、中国科学院管理决策与信息系统重点实验室主任，中国系统工程学会理事长，长沙理工大学经济与管理学院“湖湘学者”特聘教授。杨晓光研究员于1993年获取清华大学博士学位。2010年12月12日被湖南省人民政府选聘为“芙蓉学者”特聘教授（第六批）。杨晓光研究员是中国青年科技奖、国家杰出青年基金、北京市科学技术进步一等奖、教育部科学技术进步一等奖、茅以升青年科技奖和复旦管理学杰出贡献奖等奖项的获得者，国务院特殊贡献专家。

报告摘要：债券市场是我国最重要的金融市场之一，其市场参与者与股票市场有较大差异，政府在债券市场起更大的作用。本报告分别从前期城投债发行对后期地方政府债融资成本的影响，异质性政治关联对民营上市公司债券融资成本和股票崩盘风险的影响，以及第三方担保在四十三号前后对债券一级市场和二级市场的影响等三个角度，展示实证证据说明，市场本身极其善于利用信息，能够敏感地分辨信息，而市场化的工具只有在正常的市场条件下才能更好发挥其效用。



报告人：吴卫星 教授

对外经济贸易大学金融学院

大会报告题目：

The Chinese Collectibles Bubble

报告人简介：吴卫星，对外经济贸易大学教授、博士生导师，校党委常委、副校长，对外经济贸易大学重点研究基地应用金融研究中心主任，获聘教育部长江学者特聘教授（2018）。主要研究领域为资产定价、风险管理、家庭金融等。近年来在《American Economic Review》、《Management Science》、《经济研究》、《管理世界》等学术期刊发表论文数十篇，其论文曾经获得孙冶方金融创新奖（2018）、中国金融教育发展基金会

“2008 年金融教育优秀科研成果” 研究论文类一等奖等多项奖项。

报告摘要： Using hand collected data from a large Chinese collectibles exchange, we examine the collectibles bubble of the mid 2010s through the lens of various bubble theories. Two features of the data allow us to test the predictions of bubble theories in ways typically possible only in the laboratory. First, because the securitized collectibles were widely traded outside of the exchange, the fundamental price was publicly observable. Second, three events occurred in the time period covered by our dataset that serve as plausible exogenous natural experiments: 1) the publication of retail collectibles price information by the exchange, 2) a change in the listing rules that decreased the barriers to arbitrage, and 3) an unexpected order by the government mandating the closure of all collectibles exchanges in China. We find empirical support for resale-option theory, the importance of limits to arbitrage in maintaining price bubbles, and the external validity of experimental bubble studies.

大会报告题目：科学基金改革与管理科学部资助工作

报告人：刘作仪 基金委管理科学部副主任研究员

五、大会报告议程

大会报告一	
主持人：邹亚生 教授 对外经济贸易大学	
时间：28日上午9：10-9：50	
地点：二层 贵宾室1厅	
报告题目：再谈金融系统工程 汪寿阳 教授 中国科学院大学经济与管理学院	
大会报告二	
主持人：李建平 教授 中国科学院科技战略咨询研究院	
时间：28日上午10：20-11：00	
地点：二层 贵宾室1厅	
报告题目：社交媒体和资本市场 张维 教授 天津大学管理与经济学部	
大会报告三	
主持人：周炜星 教授 华东理工大学	
时间：28日上午11：00-11：40	
地点：二层 贵宾室1厅	
报告题目：债券市场、政府影响与市场化改革 杨晓光 研究员 中科院数学与系统科学研究院	
大会报告直播网址： https://ke.qq.com/webcourse/2940506/103053235#lite=1&from=800021724	
大会报告直播二维码： 	

大会报告四

主持人：陈国进 教授 厦门大学

时间：29日上午 8：30-9：10

地点：二层 贵宾室 1 厅

报告题目：科学基金改革与管理科学部资助工作

刘作仪

基金委管理科学部副主任研究员

大会报告五

主持人：陈国进 教授 厦门大学

时间：29日上午 9：10-9：50

地点：二层 贵宾室 1 厅

报告题目：**The Chinese Collectibles Bubble**

吴卫星 教授

对外经济贸易大学金融学院

大会报告直播网址：

<https://ke.qq.com/webcourse/2940506/103053235#lite=1&from=800021724>

大会报告直播二维码：



六、特邀报告嘉宾简介



报告人：方颖 教授

厦门大学王亚南经济研究院

特邀报告题目：

货币政策和宏观审慎双支柱调控
框架的政策效应：基于宏观经济政策评
估视角的研究

报告人简介：方颖，经济学博士，厦
门大学王亚南经济研究院与经济学院教
授，教育部长江学者特聘教授，国家杰
出青年科学基金获得者，享受国务院特

殊津贴。主要研究方向包括计量经济学理论与应用、金融计量经济学、金融政策
与环境经济政策评估等，在《Journal of Business and Economic Statistics》、《Journal
of Econometrics》、《经济研究》和《管理科学学报》等国内外学术期刊发表 40
余篇学术论文。

报告摘要：本文采用基于计量经济学的现代宏观经济政策评估方法量化评估
了中国双支柱调控政策对经济增长、物价稳定及金融稳定的影响，为宏观经济政
策的评估提供了一种全新的视角与方法。通过研究，我们建立了中国经济中双支
柱调控政策效应的三个事实：（1）我国货币政策工具单独作用时可通过货币渠
道和信贷渠道共同作用，按预期有效地管理经济，维护经济与金融稳定。（2）
我国宏观审慎政策单独作用时可通过影响信贷增速或银行资本充足率水平进而
影响宏观杠杆率增速，但尚未对实体经济指标产生政策外溢影响。（3）二者同
时作用时，货币政策配合使用同向的宏观审慎政策会放大货币政策对实体经济
的政策效应，同时改善金融稳定水平。



报告人：李仲飞 教授

中山大学管理学院

特邀报告题目：

家庭最优购房-投资-消费策略

报告人简介：李仲飞教授曾任中山大学社科处处长、管理学院执行院长、创业学院院长。现兼任国务院学位委员会学科评议组成员，国家社会科学基金学科评审组专家，中国系统工程学会副理事长，中国优选法统筹法与经济数学研究会副理事长及其量化金融与保险分会理事长，中国管理科学与工程学会常务理事及其金融计

量与风险管理分会副理事长，中国运筹学会常务理事，《中国管理科学》、《系统工程理论与实践》、《系统工程学报》、《管理工程学报》、《科技管理研究》、《创新与管理》、《Numerical Algebra, Control and Optimization》、《Journal of Systems Science and Information》、《Journal of Operations Research Society of China》等十多个期刊的领域主编、副主编、常务编委或编委。

报告摘要：本研究考察家庭的最优购房-投资-消费问题。假设家庭拥有随机收入，消费非住房商品，投资金融资产，计划购买一套房子用来居住。当购买住房时，需按首付比例支付一部分房价，剩余房价通过抵押贷款支付。购房前，家庭通过消费和租房获得效用，购房后通过消费和住房获得效用。家庭的目的是，寻找购房前后的最优消费策略和投资策略，最优购房时机，最优住房面积，来最大化购房前后的总期望效用。通过把该优化问题转化为混合随机控制与脉冲控制问题，该问题得到求解。结果表明，时间偏好和消费偏好扮演着重要角色；人力资本越高（或贷款偿还越多），消费和投资越多（越少）；首付比例越高，购房前的消费越少，而购房后的消费越多；购房时机由房价首次达到一个临界值决定；住房面积大小，在购房时刻决定，受账户资金、人力资本、消费偏好等因素的影响。



报告人：李平 教授

北京航空航天大学经管学院

特邀报告题目：

关于我国商业银行减记债的相关研究

报告人简介：李平教授现任北京航空航天大学经济与商学院院长助理，民建北京市委金融委员会副主任，中国金融系统工程专委会，中国“金融科技研究与教育五十人论坛”成员。李平教授先后在美国普林斯顿大学运筹与金融工程系、美国耶鲁大学管理学院、美国哥伦比亚大学工业工程与运筹系及统计系、美国南卡罗来纳

大学商学院金融系、香港中文大学工业工程与运筹系等机构做访问研究。主要研究方向包括金融衍生产品的设计与定价、公司债券、金融风险管理、信用风险、投资组合分析等；先后主持了4项国家自然科学基金项目、参与了国家973项目和国家自然科学基金重点项目等；在国内外知名学术期刊如《European Financial Management》、《Energy Economics》、《Quantitative Finance》、《Finance Research Letters》、《Annals of Economics and Finance》、《Optimization》、《Theoretical Computer Science》、《管理科学学报》等发表论文50余篇。

报告摘要：本报告将在最近发生的包商银行全额减记的背景下，介绍关于我国商业银行减记债的相关理论和实证研究，包括产品和市场介绍、产品设计、定价及相关实证研究，最后重点介绍一篇应用网络模型研究减记债（或更一般地，CoCo 债券）违约传染的结果。



报告人：李红权 教授

湖南师范大学

特邀报告题目：

经济不确定性能否有效预测未来的系统性金融风险？

报告人简介：李红权，二级教授，博士生导师，湖南师范大学商学院副院长。兼任国家自然科学基金委同行评议专家、国家社科基金成果鉴定专家，中国系

统工程学会金融系统工程专业委员会理事等。美国康奈尔大学经济系（Cornell Univ.）访问学者、日本京都大学（Kyoto Univ.）特邀访问研究员。主要研究领域为金融工程与风险管理、金融复杂性与决策分析等，在《经济研究》、《中国管理科学》、《Finance Research Letters》、《Expert Systems with Applications》等国内外有影响力的学术期刊发表论文三十余篇，主持完成国家自然科学基金 3 项，省部级课题 5 项。获得“教育部科技进步奖一等奖”等多项省部级科研奖励以及 ICCS 国际最佳论文奖等。入选湖南省“芙蓉学者人才奖励计划”、湖南省普通高校学科带头人等。

报告摘要：经济体系面临着诸多不确定性，并可能引致系统性金融风险。基于预测不确定性及 GARCH 不确定性两种方法，构造了衡量中国经济不确定性的直接测度，实证研究结果表明：（1）构造的新测度指标能够较好地反映我国经济波动特征，并能够对系统性金融风险进行有效预测，且预测不确定性指标的风险预警效果要优于 GARCH 不确定性的预测效果，预测不确定性对系统性金融风险的预测能力能够持续一年以上，而 GARCH 不确定性的预测能力仅能维持半年；（2）企业投资是经济不确定性影响系统性金融风险的重要途径，而投资者情绪的中介作用却并不稳健。



报告人：刘澜飏 教授
南开大学

特邀报告题目：

举债权放松能否缓释地方政府债务风险？

报告人简介：刘澜飏，南开大学金融学院副院长、教授、博士生导师，兼任南开大学金融学院政府债务管理研究中心主任。还是全国金融标准化委员会委员、中国系统工程学会金融工程专业委员会委员、财政部债务研究和评估中心政府债务咨询专家；国家社科基金重大专项“我国债务危机的防范治理与有效缓解对策研究”的首席专家，天津市

市金融局“天津金融十四五规划研究”主持人。作为第一作者和通讯作者在国内权威期刊和核心期刊《经济研究》、《金融研究》、《经济学季刊》、《红旗文稿》等刊物发表论文 40 余篇。

报告摘要：2015 年预算法修订实施后，“开前门，堵后门”成为了我国防控和化解地方政府债务风险的主要手段，并于同年起在全国范围内全面推行地方政府债券的“自发自还”。随着对地方政府举债权的放松，地方政府显性债务规模扩张，而地方政府是否会就此减少对隐性债务的需求，从而缓释地方政府债务风险是一个值得关注的问题。为此，本文基于 2009 至 2019 年全国 31 省市区的面板数据测算地方政府显、隐性债务规模及风险，考察地方政府债务风险在举债权得到放松前后的变化。研究发现，地方政府拥有相对更宽松的“自发自还”的举债权后，无论是从增量风险还是从存量风险的角度来看，地方政府对于显性债券的选择有助于其隐性债务及总债务规模风险的缓释，且缓释效果在政策实施初期呈现上升趋势。同时，利用机器学习模型良好预测性进行政策效果评估的尝试也进一步验证了上述结论。因此，适度放松地方政府举债权，鼓励地方政府发行更透明的显性债券，对防控和缓释地方政府债务风险能够起到积极作用。



报告人： 骆兴国 副教授
浙江大学

特邀报告题目：

Order Flow, Intraday Exchange Rate Dynamics and Macroeconomic News Announcements: Evidence from RMB Spot Markets

报告人简介：浙江大学经济学院金融系副教授（博导），副系主任，浙江大学金融研究院研究员以及衍生品与风险管理研究中心执行主任。他在香港大学获得金融学博士学位，主要研究领域为资产定价，衍生品，量化交易，能源金融，资产证券化，数字普惠金融等，目前正在《Journal of Financial Markets》、《Journal of Futures Markets》、《Pacific-Basin Finance Journal》、《International Review of Financial Analysis》等国际知名期刊发表 SSCI 论文 10 余篇，担任《Journal of Futures Markets》编委。

化，数字普惠金融等，目前正在《Journal of Financial Markets》、《Journal of Futures Markets》、《Pacific-Basin Finance Journal》、《International Review of Financial Analysis》等国际知名期刊发表 SSCI 论文 10 余篇，担任《Journal of Futures Markets》编委。

报告摘要： This paper adds to the research efforts by analyzing the association between order flow and intraday RMB exchange rate dynamics. The analysis draws on a minute-by-minute data set of onshore renminbi (CNY) and offshore renminbi (CNH). We find that CNH spot order flow contains important information that will determine future CNH exchange rate changes, which will also be transmitted to the CNY market. Particularly, the predictive ability of order flow lies in the intraday rather than the daily regressions, both in the in-sample and the out-of-sample forecast. Our findings also suggest that after the August 2015 reform of China's central bank, CNH order flow has an increasing impact on the CNH exchange rate. Additionally, CNH order flow provides more price discovery after the news announcements from China and abroad.



报告人：彭红枫 教授

山东财经大学金融学院

特邀报告题目：

**The Role of Legal Enforcement in
FinTech Credit: International Evidence**

报告人简介：山东财经大学金融学院院长、教授、博士生导师、百千万工程国家级人选，国家社科基金重大项目首席专家，泰山学者特聘教授。近年来主要研究方向为国际金融、金融科技及风险管理。主持国家社科基金重大项目、自然科学基金重大项目、教育部人文社科研究计划重点支持项目、教育部人文社科

重大攻关项目 10 多项。在《经济研究》、《管理科学学报》、《金融研究》、《Journal of Economic Dynamics and Control》等杂志发表论文 60 多篇。

报告摘要： An extensive body of international business research examines how cross-country variations in legal institutions influence the development of financial markets. Building on this literature, together with literature on features of FinTech, we investigate how country-level differences in enforceability of contracts affect interest rates on FinTech credit. Using 5,540,449 loan-level observations across 24 countries, we find loan interest rates are significantly lower when borrowers' jurisdictions exhibit stronger legal enforcement. To establish causality, we apply the difference-in-differences method by using the country-level staggered adoption of good practices that promote court quality and efficiency, as exogenous shocks to enforceability. Our results are also robust to alternative legal protection measures and model specifications. Importantly, we find that the call for legal protection on FinTech credit is less pressing when loans are issued by platforms with better risk-sharing tools, and when borrowers' jurisdictions have high information-sharing intensity. Our study offers new insights into the international business literature and contributes to the debate on the role of legal protection in FinTech credit market by interacting with FinTech innovations.



报告人： 饶育蕾 教授

中南大学

特邀报告题目：

移动互联网是否有利于缩短“金融知识鸿沟”？

报告人简介：饶育蕾，中南大学教授、博士生导师，目前主要从事行为金融学、公司理财、公司治理等领域的教学与研究。1997年被选列为中国有色金属工业总公司“跨世纪学科带头人”，2000年获得“霍英东青年教育基金”奖，2002年被选列为湖南省社会科学研究“新世纪百人工程”培养对象，

同年被选列为“湖南省高等学校学科带头人”培养对象，2004年入选教育部首批“新世纪优秀人才支持计划”，2009年入选教育部直属高校“新世纪百千万人才工程”国家级人选，2013年获得国务院特殊津贴。近年来主持多项国家级、省部级重大项目和二十余项科研课题，其中主持教育部人文社科研究重大项目、后期资助重点项目、国际金融危机应急项目各一项；主持国家自然科学基金项目5项。获得湖南省第十届哲学社会科学优秀成果二等奖1项、教育部高等学校科学研究优秀成果奖1项、湖南省科技进步二等奖1项。在国内外知名报刊杂志上发表论文100余篇，出版专著3部，主编或参编教材4部。

报告摘要：基于2013-2015家庭金融追踪调查（CHFS）数据，本文试图回答移动互联网是否有助于缓解不同收入人群的“金融知识鸿沟”。应用双向固定效应与双重差分等微观计量方法，研究发现移动互联网的使用显著提高了低收入群体的金融知识，从而缩小了与高收入群体之间的“金融知识鸿沟”。进一步机制检验结果表明，移动互联网因降低了人们进入金融市场的门槛，使更多低收入者得以参与金融活动，增加了学习金融知识的途径，从而提高了低收入者的金融知识。本文研究结论为移动互联网如何助益低收入人群及其他弱势群体提供了实证证据。



报告人：文凤华 教授

中南大学

特邀报告题目：

石油市场和金融市场的关系研究：
基于非线性和时变模型的经验证据

报告人简介：文凤华，中南大学二级教授、中国管理学青年奖获得者、湖南大学工商管理学院金融学硕士，湖南大学工商管理学院管理科学与工程博士，中

中国科学院数学与系统科学研究院管理科学与工程博士后。中南大学数据科学与经济行为决策研究中心主任。到目前为止，在国内外重要期刊上发表 140 余篇学术论文，其中被 SSCI / SCI 收录 95 篇、SCI/SSCI 被引总次数 1400 余次，获教育部科技进步一等奖 / 湖南省自然科学二等奖等多项省部级奖项。

报告摘要：作为最重要的大宗商品之一，石油对一国经济金融发展起到至关重要的作用。自 21 世纪以来，随着全球经济环境的日益复杂、石油金融属性的不断增强、以及不可预期的外生突发事件，石油市场的不确定性明显增加，石油价格呈现出了剧烈波动，其可能带来的经济金融后果受到各界广泛关注。我们在前人研究的基础上，运用非线性格兰杰、时变 VAR 模型、带结构突变的 DCC-GARCH 模型和分位数回归模型等非线性和时变模型，重点评估了石油价格及其隐含波动对汇率市场和股市的影响。在石油市场和汇率市场关系的研究方面：我们发现美元汇率主要线性影响石油价格，石油价格主要非线性影响美元汇率；而美元汇率的影响程度比石油的影响程度更大，但在 2012 年后逐渐减弱；另外，由外部冲击造成的结构突变对石油市场和美元汇率的风险传染有增强作用。在石油市场和股市关系的研究方面：我们发现石油隐含波动冲击主要在市场衰退期对中国股市收益有负向影响，并且这种影响主要由石油隐含波动的正向冲击主导，而 2013 年的重大中国油价改革对这两者的关系有减弱作用。我们的研究得到了一些新颖的实证结果，将更好的服务于石油市场和金融市场的投资和风险管理。



报告人：叶永刚 教授

武汉大学经济与管理学院

特邀报告题目：

金融工程与风险管理

报告人简介：叶永刚教授现任武汉大学经济与管理学院副院长、博士生导师。主要从事衍生工具、风险管理和金融发展等方面的研究。在衍生工具和风险管理方面，从九十年代中期以来完成了金融工程丛书包括衍生工具、金融工具配置和金融工程本土化等三个系列的近二十本学术专著，先后承担了教育部《人民币兑外币远期结售汇市场研究》、国家自然科学基金委《境外人民币衍生品市场对人民币汇率定价权的影响研究》和中国建设银行总行《中国建设银行内部控制体系研究、设计与实施》等具有重大影响项目的研究，在《金融研究》、《保险研究》、《经济学动态》、《经济管理》和《武汉大学学报》等刊物上发表文章数十篇。

期结售汇市场研究》、国家自然科学基金委《境外人民币衍生品市场对人民币汇率定价权的影响研究》和中国建设银行总行《中国建设银行内部控制体系研究、设计与实施》等具有重大影响项目的研究，在《金融研究》、《保险研究》、《经济学动态》、《经济管理》和《武汉大学学报》等刊物上发表文章数十篇。

报告摘要：报告阐述了金融风险的内涵以及金融工程风险管理的一般路径。通过金融工程风险管理的视角论述了中国乡村经济当前面临的主要问题，金融工程服务乡村振兴的基本原理，中国乡村金融工程的主要创新工具应用等问题。对金融工程如何服务中国乡村振兴、促进中国经济发展具有重要意义。



报告人：袁先智 教授

中山大学

特邀报告题目：

基于大数据框架下的企业信用评估体系建设与案例分享

报告人简介：袁先智，中山大学，上海立信会计金融学院和成都大学特聘教授，成都数联铭品科技有限公司首席风险官和资高级副总裁，国际金融工程杂志《International Journal of Financial Engineering》主编和多家学术专业杂志的编委。中国系统工程学会金融系统专业委员会顾问和中国工业和应用数学学会（CSIAM）金融数学与工程专业委员会副主任，也是国内外其他多所高校和科研机构的访问或讲座教授。先后在全球领先的 KPMG, Deloitte 财务和咨询公司, 美国的 TXU 能源交易公司，加拿大 Montreal 银行等国际公司工作. 积累了一系列理论和业绩相结合的专业经验和技能。特别是自 2008 年以来, 袁博士为德勤中国（Deloitte China）组建了“定价和计量风险部门”，并为中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、招商银行，浦东发展银行等的国内大型金融机构提供基于新巴塞尔协议的专业风险计量与管理服务。

程杂志《International Journal of Financial Engineering》主编和多家学术专业杂志的编委。中国系统工程学会金融系统专业委员会顾问和中国工业和应用数学学会（CSIAM）金融数学与工程专业委员会副主任，也是国内外其他多所高校和科研机构的访问或讲座教授。先后在全球领先的 KPMG, Deloitte 财务和咨询公司, 美国的 TXU 能源交易公司，加拿大 Montreal 银行等国际公司工作. 积累了一系列理论和业绩相结合的专业经验和技能。特别是自 2008 年以来, 袁博士为德勤中国（Deloitte China）组建了“定价和计量风险部门”，并为中国银行、工商银行、建设银行、农业银行、招商银行，浦东发展银行等的国内大型金融机构提供基于新巴塞尔协议的专业风险计量与管理服务。

报告摘要：本文首先全面介绍基于咖啡馆（CAFÉ）风险评估框架下的“先知通（Intelligence Stone）”评级体系的总体评估框架与评估结果展开阐述，其核心基础是基于大数据分析的全维度分析评估，结合“异源异构数据”与“动态本体论”实现对企业风险基因的提取，从而实现从“企业经营”、“财务行为”、“企业生态”三个维度对企业信用风险进行全方位动态评估。作为真实应用，基于中国债券市场 698 家企业主体进行评级的结果讨论表明，先知通评级体系对中国债券市场的信用等级分类具有较强的区分度。



报告人：余乐安 教授
北京化工大学

特邀报告题目：

数据特征驱动的大数据征信研究

报告人简介：余乐安教授，国际系统与控制科学院院士，国家杰出青年科学基金获得者，中组部首届“万人计划”和中国科学院“百人计划”获得者，现为北京化工大学教授、博士生导师。出版专著 5 部，发表 SCI/SSCI 论文 100 余篇，SCI/SSCI 引用近 4000 次，Google Scholar 引用 8000 多次，H 指数为 48，多篇论文被评为“ESI

高被引论文”和“ESI 热点论文”。先后获得 Elsevier 中国高被引学者、加拿大研究理事会全球 Top 1%高被引学者、中国青年科技奖、全国(百篇)优秀博士学位论文、教育部自然科学奖一等奖和北京市科学技术奖一等奖等奖励。主要研究领域为商务智能、大数据挖掘、经济预测与金融管理等。

报告摘要：本报告主要介绍数据特征驱动的大数据征信的基本原理、核心技术与具体应用。报告首先从移动互联网的三大战场讲起，阐述基于大数据的征信研究背景与相关技术原理；其次，在大量征信研究方法基础上，重点讲述信用数据的主要特征及其检验方法；最后，结合信用数据具体的数据特征，介绍数据特征驱动的大数据征信技术的典型应用及一些最新研究进展。



报告人：朱宏泉 教授

西南交通大学经济管理学院

特邀报告题目：

地区腐败对企业社会责任履行的影响研究

报告人简介：朱宏泉教授现任西南交通大学经济管理学院副院长、博士生导师，四川省有突出贡献的优秀专家。主要研究方向为资产定价、行为金融，特别关注中国证券市场的实践。2010年至今，先后主持国家自然科学基金面上项目四项，教育部人文社科、高校博士点专项基金（博导类）各一项，已结题的两项自然科学基金后评估均为“优”；在国内外重要学术期刊，如《Journal of Banking & Finance》、《管理科学学报》等发表论文 50 余篇。先后获得西南交通大学优秀研究生导师、科研育人先进个人等荣誉称号。

类）各一项，已结题的两项自然科学基金后评估均为“优”；在国内外重要学术期刊，如《Journal of Banking & Finance》、《管理科学学报》等发表论文 50 余篇。先后获得西南交通大学优秀研究生导师、科研育人先进个人等荣誉称号。

报告摘要：地区腐败作为上市公司所处的外部环境，是否会影响企业社会责任的履行？本文以 2008~2017 年 A 股上市公司为样本，探讨地区腐败对企业社会责任履行的影响。得到：（1）总体上，地区腐败越严重，所在地区上市公司社会责任履行越弱；（2）对于不同产权性质的上市公司，地区腐败对非国有上市公司社会责任履行的负面影响更严重；（3）在非国有上市公司中，地区腐败对有政治关联的非国有上市公司社会责任履行有更强的阻碍作用；（4）路径分析显示，地区腐败通过增加上市公司的寻租支出和违规倾向进而对企业社会责任履行产生负面影响；（5）2012 年末开始的反腐行动有效地缓解了地区腐败对上市公司社会责任履行的负面影响。本文的工作，拓展了外部环境对企业社会责任履行影响的研究，对市场监管、投资者决策也具有一定的参考与借鉴价值。



报告人：张顺明 教授

中国人民大学财政金融学院

特邀报告题目：

Asset Pricing under Ambiguity of Correlation

报告人简介：张顺明教授主要从事经济学与金融学的教学与研究，在数理经济学、金融经济学、经济理论和经济政策等方面发表学术论文 70 多篇，发表国内外期刊包括《Journal of Mathematical Economics》、《Mathematical Finance》、《Journal of Development Economics》、《Journal of Banking and Finance》、《Economic Modelling》、《Journal of Financial Markets》、

《经济研究》、《经济学季刊》、《管理科学学报》、《系统工程理论与实践》、《中国管理科学》、《金融研究》、《数量经济技术经济研究》。

报告摘要： This presentation extends the multi-asset model of Huang, Zhang and Zhu (2017) to four types of investors --- inside, sophisticated, naive, and noise investors --- with different information structures and re-explores the limited participation phenomenon under correlation ambiguity. We investigate whether asset allocations depend on incomplete information under market equilibrium, namely, whether investors with less information could trade more intensively than investors with more information. As correlation coefficient increases and asset quality rises, we find that investors with less information escape from low-quality assets to high-quality assets and investors with more information escape to low-quality assets from high-quality assets. Thus, in equilibrium, all the investors exhibit a flight-to-quality trading pattern. We then argue that ambiguous correlation between asset payoffs plays an important role in the occurrence of “flight to quality”, which in turn leads to portfolio under-diversification. In this paper, we consider a multi-asset economy with four types of investors who have heterogeneous beliefs on correlation coefficients, and in which ambiguity-averse traders make decisions in a maximin expected utility framework. A unique general equilibrium presents in four scenarios according to the size of dispersion measure. We show that correlation ambiguity will drive less-informed investors to hold a non-diversified (fully diversified) portfolio if the correlation coefficient is negative (positive).



报告人：朱书尚 教授

中山大学

特邀报告题目：

我国银行体系系统性风险测度与评估

报告人简介：中山大学管理学院财务与投资系教授、博士生导师。研究领域为金融工程与风险管理。主持国家自然科学基金项目 3 项。在国内外专业学术期刊上发表论文近 50 篇，其中包括在《Operations Research》、《INFORMS Journal on Computing》、《Mathematical Finance》、

《IEEE Transactions on Automatic Control》、《Journal of Economic Dynamics and Control》、《Journal of Banking & Finance》、《Quantitative Finance》、《Journal of Computational Finance》、《管理科学学报》、《金融研究》等期刊上发表的多篇论文。

报告摘要：利用 2018 年我国 45 家主要商业银行年度报告数据，从风险的源头出发，综合风险传染机制，对我国银行体系潜在系统性风险进行测度与评估。情景分析与压力测试表明银行外部投资资产重叠是系统性风险传染的主要机制，银行内部借贷网络起到加成作用，而资产流动性则是系统性风险传染的关键因素。个人(贷款)、制造业、批发-零售业、租赁-商务服务业、水利-环境-公共设施管理业、房地产业、交通运输-仓储-邮政业等 7 个行业是系统性关键行业。地方政府债券、同业及其它金融机构债券及委托理财投资等 3 类资产是系统性关键资产。房地产业与多个关键行业及资产密切相关，因此保持房地产市场的稳定是当前防范系统性风险的关键工作。地方政府杠杆率和 GDP 增长率对系统性风险影响较大，稳杠杆、稳增长亦是风险防范的重要手段。加强银行体系管理运营能力，提高责任主体的信用水平，建设更具深度与广度的资本市场是防范和化解我国金融系统性风险标本兼治的必要工作。

七、特邀报告议程

11月29日上午10:10-11:40

特邀报告会场 1	
主持人：汪冬华 教授 华东理工大学	
时间：11月29日上午	
地点：二层 贵宾室1厅	
10:10-10:40	关于我国商业银行减记债的相关研究 李平 教授 北京航空航天大学
10:40-11:10	我国银行体系系统性风险测度与评估 朱书尚 教授 中山大学
11:10-11:40	经济不确定性能否有效预测未来的系统性金融风险？ 李红权 教授 湖南师范大学

特邀报告议程

11月29日上午 10:10-11:40

特邀报告会场 2	
主持人：冯绪 副教授 天津大学	
时间：11月29日上午	
地点：二层 天枢厅	
10:10-10:40	基于大数据框架下的企业信用评估体系建设与案例分享 袁先智 教授 中山大学
10:40-11:10	The Role of Legal Enforcement in FinTech Credit: International Evidence 彭红枫 教授 山东财经大学
11:10-11:40	数据特征驱动的大数据征信研究 余乐安 教授 北京化工大学

特邀报告议程

11月29日上午 10:10-11:40

特邀报告会场 3	
主持人：隋聪 教授 大连海事大学	
时间：11月29日上午	
地点：二层 天璇厅	
10:10-10:40	金融工程与风险管理 叶永刚 教授 武汉大学
10:40-11:10	石油市场和金融市场的关系研究：基于非线性和时变模型的经验证据 文风华 教授 中南大学
11:10-11:40	地区腐败对企业社会责任履行的影响研究 朱宏泉 教授 西南交通大学

特邀报告议程

11月29日上午10:10-11:40

特邀报告会场 4	
主持人：李红刚 教授 北京师范大学	
时间：11月29日上午	
地点：二层 摇光厅	
10:10-10:40	移动互联网是否有利于缩短“金融知识鸿沟” 饶育蕾 教授 中南大学
10:40-11:10	举债权放松能否缓释地方政府债务风险？ 刘澜飏 教授 南开大学
11:10-11:40	Order Flow, Intraday Exchange Rate Dynamics and Macroeconomic News Announcements: Evidence from RMB Spot Markets 骆兴国 副教授 浙江大学

特邀报告线上议程

11月28日下午13:00-14:30

特邀报告线上会场	
主持人：余湄 教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议：ID 502 306 509	
13:00-13:30	货币政策和宏观审慎双支柱调控框架的政策效应：基于 宏观经济政策评估视角的研究 方颖 教授 厦门大学
13:30-14:00	家庭最优购房-投资-消费策略 李仲飞 教授 中山大学
14:00-14:30	Asset Pricing under Ambiguity of Correlation 张顺明 教授 中国人民大学

八、期刊主编论坛

熊熊，教授，博士生导师，中国系统工程学会青年工作委员会副主任、中国优选法统筹法与经济数学研究会青年工作委员会常务委员、国家自然科学基金项目评审专家，《管理科学学报》责任编辑。

李建平，教授，博士生导师，国家杰出青年基金获得者，现任中国科学院特聘研究员、博士生导师，中国科学院科技战略咨询研究院管理所所长、中国科学院大学岗位教授，《中国管理科学》执行主编。

乔晗，教授，博士生导师，中国科学院大学经济与管理学院副院长，中国管理学青年奖获得者，中国管理现代化研究会理事、中国系统工程学会副秘书长、理事，中国运筹学会理事，《管理评论》副主编。

房勇，副研究员、博士生导师，目前兼任中国系统工程学会常务副秘书长、中国系统工程学会青年工作委员会副主任委员、金融系统工程专业委员会秘书长，《系统科学与数学》副主编。

李琳，中国科学院数学与系统科学研究院期刊学会部副主任，《系统工程理论与实践》《系统科学与信息学报》（英文）、《应用泛函分析学报》编辑部主任、副编审。



（上图从左往右依次是熊熊、李建平、乔晗、房勇、李琳）

九、教学改革论坛

(以下排名不分先后, 按姓氏首字母排序)



邓军 对外经济贸易大学



冯建芬 对外经济贸易大学



李凤羽 东北财经大学



李健 北京工业大学



李嵩松 哈尔滨工业大学



潘慧峰 对外经济贸易大学



盛积良 江西财经大学



王辉 中央财经大学



王天一 对外经济贸易大学



王彦 国美金融科技集团



魏立佳 武汉大学



杨静平 北京大学



易行健 广东外语外贸大学



尹志超 首都经济贸易大学



赵大萍 首都经济贸易大学



赵林海 华侨大学



周伟 云南财经大学

十、平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 1	
议题：金融风险管理 1	
主持人：饶育蕾 教授 中南大学；骆兴国 副教授 浙江大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天权厅	
13:00-13:20	融合新闻文本信息的信用债发债主体违约风险评估 汇报人：部慧（北京航空航天大学） 论文作者：部慧；张珏；索一齐；薛旭植
13:20-13:40	Pattern recognition in trading behaviors before price jumps in the stock market: new method based on multivariate time series classification 汇报人：Ao Kong（南京财经大学） 论文作者：Ao Kong; Robert Azencott; Hongliang Zhu
13:40-14:00	基于尾部风险差异性态度的多目标投资组合优化 汇报人：赵霞（上海对外经贸大学） 论文作者：赵霞；时雨
14:00-14:20	波动率预测：多元 GARCH 模型能战胜一元 GARCH 模型吗？ 汇报人：王雪（新疆财经大学） 论文作者：黄慧舟；王雪
14:20-14:40	基于结构突变的 ARX-MSM 模型对碳价格波动的预测研究 汇报人：刘娜（华东理工大学） 论文作者：刘娜；宋福铁
14:40-15:00	利率期限结构拟合与预测：基于一种特殊有理函数模型的实证分析 汇报人：纪哲翰（对外经济贸易大学） 论文作者：纪哲翰；谢海滨

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 2	
议题：公司金融 1	
主持人：吴文锋 教授 上海交通大学；冯绪 副教授 天津大学；	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天汉厅	
13:00-13:20	<p>经济政策不确定性与高管变更选择：“公司成长”还是“高管保护”？</p> <p style="text-align: center;">汇报人：田洁（山西大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：张信东；田洁；宋海涛</p>
13:20-13:40	<p>青山不负人：环境绩效与企业风险承担</p> <p style="text-align: center;">汇报人：谭芳媛（东北财经大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：甄红线；谭芳媛</p>
13:40-14:00	<p>联盟合作的激励机制研究：基于政府资助与成本协同效应视角</p> <p style="text-align: center;">汇报人：谢贻美（西南财经大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：谢贻美；丁川</p>
14:00-14:20	<p>CEO 过度自信、信息披露与企业创新</p> <p style="text-align: center;">汇报人：张震（上海师范大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：张震；张颖；金永红</p>
14:20-14:40	<p>投资者关注、量价关系对原油期货市场的影响-基于分位数回归的实证研究</p> <p style="text-align: center;">汇报人：陈磊（电子科技大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：陈磊；李凯</p>

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 3	
议题：资产定价 1	
主持人：文凤华 教授 中南大学；王新宇 教授 中国矿业大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 星河厅	
13:00-13:20	铁矿石航运运价影响因素分析 ——来自 C3、C5 航线的证据 汇报人：隋聪（大连海事大学） 论文作者：隋聪；赵越；孙晓倩
13:20-13:40	股票收益率能反映三阶矩信息吗？ ——基于中国 A 股市场的实证研究 汇报人：梁鑫垚（西南财经大学） 论文作者：王鹏；梁鑫垚
13:40-14:00	公募基金改善了市场定价效率吗？ ——基金持股质量与股票收益 汇报人：林兢（清华大学） 论文作者：林兢；余剑峰；何为
14:00-14:20	机构投资者、异象和套利过程 汇报人：韩春茂（东北财经大学） 论文作者：韩春茂；史永东
14:20-14:40	Reversal effect and corporate bond pricing in China 汇报人：Guanying Wang（天津大学） 论文作者：Heming Zhang; Guanying Wang
14:40-15:00	机构二次合同能提升市场信息效率吗？ 汇报人：杨雁雁（江西财经大学） 论文作者：盛积良；杨雁雁

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 4	
议题：金融风险管理 2	
主持人：史永东 教授 东北财经大学；黄晓薇 教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天璇厅	
13:00-13:20	经济基本面对人民币汇率波动影响研究：2006-2019 汇报人：黄江露（中国矿业大学） 论文作者：黄江露；王新宇；祁子康；程秋颖
13:20-13:40	我国绿色债券与股票市场双向溢出效应研究——基于小波分解与 动态 GARCH 模型 汇报人：刘子源（北京林业大学） 论文作者：刘子源；石睿尧；周彦希；顾雪松
13:40-14:00	中美股市间风险传染效应分析——基于相关性结构分解 汇报人：郑延婷（北京工商大学） 论文作者：郑延婷；栾昕；黄凤
14:00-14:20	投资者结构助推还是抑制中国 IPO 高抑价？——基于投资者情绪 异质的理论与实证分析框架 汇报人：王华智（贵州财经大学） 论文作者：张小成；王华智；朱东炬；杨兵；袁胜
14:20-14:40	加密货币和中国金融市场的风险溢出效应研究 汇报人：谢文浩（南京信息工程大学） 论文作者：谢文浩；曹广喜
14:40-15:00	Implications of private information dissemination on market liquidity and price efficiency 汇报人：Huan Liu（山西大学） 论文作者：Huan Liu; Weiqi Liu

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 5	
议题：资本市场与微观结构	
主持人：刘志东 教授 中央财经大学；朱宏泉 教授 西南交通大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天河厅	
13:00-13:20	<p>投资者听得懂“言外之意”吗？——基于文本向量化方法的实证研究</p> <p style="text-align: center;">汇报人：陈志娟（浙江工商大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：陈志娟；计和平；张顺明</p>
13:20-13:40	<p style="text-align: center;">Boosted Credit Ratings in China: The Effects of Credit Enhancement on Bond Pricing</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Haoyu Gao（中国人民大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Haoyu Gao; Yuting Huang; Jingyuan Mo</p>
13:40-14:00	<p>资本市场对外开放与系族上市公司股票定价效率：基于沪股通的实证研究</p> <p style="text-align: center;">汇报人：李昊骅（南京大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：李昊骅；李心丹；方立兵；尚星星</p>
14:00-14:20	<p style="text-align: center;">Investor Heterogeneity and Momentum-based Trading Strategies in China</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Ya Gao（大连理工大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Ya Gao; Xing Han; Youwei Li; Xiong Xiong</p>
14:20-14:40	<p>经济政策不确定性影响股权质押决策吗？——基于融资约束和大股东择时视角</p> <p style="text-align: center;">汇报人：宋明勇（东北财经大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：史永东；宋明勇</p>
14:40-15:00	<p style="text-align: center;">Does Cross-Border Equity Trading Destabilize the Stock Market: Evidence from Chinese Stock Markets</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Jiangze Bian（对外经济贸易大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Jiangze Bian; Kalok Chan; Bing Han; Donghui Shi</p>

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 6	
议题：新冠肺炎疫情与金融市场 1	
主持人：隋聪 教授 大连海事大学； 余乐安 教授 北京化工大学	
时间：11月28日下午	
地点：一层 5D VIP 一厅	
13:00-13:20	Tail Risk Contagion between International Financial Markets During COVID-19 Pandemic 汇报人：Yanhong Guo（北京航空航天大学） 论文作者：Yanhong Guo; Ping Li;
13:20-13:40	全球价值链视角下新冠肺炎疫情对制造业实际有效汇率的冲击 汇报人：张群（广东外语外贸大学） 论文作者：张群; 朱佳青; 韩立岩
13:40-14:00	突发公共卫生事件影响下我国股票市场的分形特征和风险度量研究：基于传染性新冠肺炎疫情的分析 汇报人：徐楠（哈尔滨工业大学） 论文作者：徐楠; 李嵩松; 张英龙
14:00-14:20	Economic Policy Uncertainty Exposure and Stock Price Bubbles: Evidence from China 汇报人：Feiyang Cheng（天津大学） 论文作者：Feiyang Cheng; Chunfeng Wang; Jing Guo; Shouyu Yao
14:40-15:00	新冠肺炎疫情对汇率波动的影响研究 汇报人：周行（对外经济贸易大学） 论文作者：余湄; 周行; 李佳澍

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 7	
议题：金融市场与风险管理	
主持人：李红刚 教授 北京师范大学；方立兵 副教授 南京大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天玑厅	
13:00-13:20	<p>预测多期波动率必须使用高频数据吗？</p> <p>汇报人：王天一（对外经济贸易大学）</p> <p>论文作者：王天一；邱志敏；王雅婧；黄卓</p>
13:20-13:40	<p>Collective Defined Contribution verses Defined Contribution pension plans: A multi-period framework</p> <p>汇报人：Haixiang Yao（广东外语外贸大学）</p> <p>论文作者：Ping Chen; Haixiang Yao; Dan Zhu</p>
13:40-14:00	<p>A multifractal cross-correlation analysis of economic policy uncertainty: Evidence from China and USA</p> <p>汇报人：Ruwei Zhao（江南大学）</p> <p>论文作者：Ruwei Zhao; Pengfei Dai</p>
14:00-14:20	<p>基于波动率指数修正 Hawkes 过程的美国股票市场大幅波动风险研究</p> <p>汇报人：丁今（华东理工大学）</p> <p>论文作者：丁今；汪冬华；姚钰雯</p>
14:20-14:40	<p>基于两步子抽样算法的 P2P 信用风险预测研究</p> <p>汇报人：杜梅慧（青岛大学）</p> <p>论文作者：杜梅慧；李莉莉；张璇</p>

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 8	
议题：金融科技与数字货币 1	
主持人：陈国进 教授 厦门大学；周荣喜 教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天枢厅	
13:00-13:20	Margin Constraints, Default Aversion, and Optimal Hedging in Bitcoin Futures Markets 汇报人：邓军（对外经济贸易大学） 论文作者：Carol Alexander; 邓军; Bin Zou
13:20-13:40	比特币价格的影响因素及预测研究 汇报人：张钰楠（华东理工大学） 论文作者：辛旸; 汪冬华; 张钰楠; 李韵
13:40-14:00	品牌价值、投资者情绪与股票市场波动 汇报人：马点点（中国科学院大学） 论文作者：刘淑芹; 马点点; 李秀婷
14:00-14:20	中国股票市场可预测性研究：基于机器学习的视角 汇报人：龙真（武汉大学） 论文作者：李斌; 龙真
14:20-14:40	中国股市收益率的预测绩效及预测因子有效性研究 ——基于不同的机器学习方法 汇报人：郝显峰（南京大学） 论文作者：俞红海; 肖雯; 郝显峰; 李沛轩
14:40-15:00	数字足迹与违约预测：基于消费信贷的证据 汇报人：胡俊（电子科技大学） 论文作者：胡俊; 曾勇; 李强; 韩晗; 刘嵩

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 9	
议题：公司金融 2	
主持人：金永红 教授 上海师范大学；聂晶 老师 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：一层 知觉厅	
13:00-13:20	<p style="text-align: center;">腐败治理能影响城投债信用风险吗？——基于中纪委地区巡视的准自然实验研究</p> <p style="text-align: center;">汇报人：李凤羽（东北财经大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：李凤羽；王空；史永东</p>
13:20-13:40	<p style="text-align: center;">中国公募基金挖掘了股票市场异象吗？</p> <p style="text-align: center;">汇报人：雷印如（武汉大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：李斌；雷印如</p>
13:40-14:00	<p style="text-align: center;">上市公司精准扶贫与股价极端波动风险</p> <p style="text-align: center;">汇报人：李建莹（山西大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：刘维奇；李建莹</p>
14:00-14:20	<p style="text-align: center;">地方官员变更、不确定性与分析师盈余预测准确性</p> <p style="text-align: center;">汇报人：位豪强（上海国家会计学院）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：李挺；位豪强；黄俊；朱红军</p>
14:20-14:40	<p style="text-align: center;">Does the trading halts really work—From perspective of text analysis in M&A</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Zhuoyi Yang（天津大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Zhuoyi Yang; Gaofeng Zhou; Yuanyuan Liu; Xiong Xiong</p>

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 10	
议题：宏观经济与金融 1	
主持人：部慧 副教授 北京航空航天大学; 谢海滨 副教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：一层 5D VIP 二厅	
13:00-13:20	人民币抛补利率平价偏离及信息的实证研究 汇报人：林钰婷（浙江大学） 论文作者：骆兴国；林钰婷；余晓立
13:20-13:40	境外中概股、投资者情绪与股票估值：基于中美贸易争端自然实验的研究 汇报人：魏立佳（武汉大学） 论文作者：魏立佳；彭妍；李松
13:40-14:00	环境规制、金融发展与绿色经济增长——基于我国省际面板数据与门槛回归的实证分析 汇报人：顾雪松（北京林业大学） 论文作者：顾雪松；刘子源
14:00-14:20	企业精准扶贫影响债务融资成本吗？ 汇报人：甄红线（东北财经大学） 论文作者：甄红线；王玉娟
14:20-14:40	跨境贸易人民币结算与制度水平研究 汇报人：苗艺馨（中国人民大学） 论文作者：苗艺馨

平行论坛议程

11月28日下午上半场（13:00-15:00）

分会场报告 11	
议题：行为金融	
主持人：汪冬华 教授 华东理工大学； 李勇 副教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 摇光厅	
13:00-13:20	投资者关注、羊群效应与股价崩盘风险 汇报人：金永红（上海师范大学） 论文作者：金永红；杨柯；奚玉芹
13:20-13:40	Peer Effect on Insurer's Asset-Liability Management 汇报人：Chao Deng（广东外语外贸大学） 论文作者：Chao Deng; Xizhi Su; Chao Zhou
13:40-14:00	基于多主体模拟的涨跌幅限制的磁吸效应研究 汇报人：董馨月（北京师范大学） 论文作者：董馨月
14:00-14:20	科创板市场股票融资融券交易行为研究 汇报人：马质斌（南京大学） 论文作者：俞红海；马质斌；范思妤
14:20-14:40	Time-varying discount rate or irrational behavior? --Market Volatility Research Based on Twin Stocks 汇报人：Pengju Zhao（中原工业大学） 论文作者：Pengju Zhao; Wei Zhang; Jingyu Wang
14:40-15:00	Economic Policy Uncertainty Exposure and Earnings Management: Evidence from China 汇报人：Xin Cui（天津大学） 论文作者：Xin Cui; Shouyu Yao

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 12	
议题：新冠疫情与金融市场 2	
主持人：饶育蕃 教授 中南大学；骆兴国 副教授 浙江大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天权厅	
15:20-15:40	Trade in the Time of Covid-19: Evidence from more than 60 million of retail investors 汇报人：Jiangze Bian（对外经济贸易大学） 论文作者：Jiangze Bian; Weihua Chen; Tse-Chun Lin; Donghui Shi
15:40-16:00	疫情下的流动性危机——“全天候策略”量化对冲基金与美股熔断之谜 汇报人：辛旻（华东理工大学） 论文作者：辛旻；汪冬华
16:00-16:20	Fractional Degree Stochastic Dominance and Stock Preferences for China and USA 汇报人：Lin Zhou（南京航空航天大学） 论文作者：Jianli Wang; Lin Zhou
16:20-16:40	An agent-based model for the impact of the price limit changes on market quality 汇报人：Jinchi Liu（天津大学） 论文作者：Chunying Wu; Xiong Xiong; Rongtian Zhou; Jinchi Liu
16:40-17:00	中国A股市场流动性冲击与股票回报率关系研究 汇报人：章康（上海财经大学） 论文作者：康文津；章康

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 13	
议题：公司金融 3	
主持人：周颖刚 教授 厦门大学； 冯绪 副教授 天津大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天汉厅	
15:20-15:40	交易策略生命周期的内在机制研究 汇报人：邢坤（北京师范大学） 论文作者：邢坤；李红刚
15:40-16:00	“得其大者可以兼其小”：企业精准扶贫与投资效率 汇报人：王三法（东北财经大学） 论文作者：甄红线；郭东；王三法；凌方
16:00-16:20	员工持股计划能够促进企业升级吗？ 汇报人：王一婕（新疆财经大学） 论文作者：强国令；王一婕
16:20-16:40	分析师共同关注对上市公司股权质押影响的研究 汇报人：张科（南京大学） 论文作者：张科；房建瓴；张昕
16:40-17:00	供应链关系与企业高质量发展：“助力”还是“阻力”？ 汇报人：邹美凤（山西大学） 论文作者：邹美凤；张信东
17:00-17:20	信贷与房价：首套房贷款利率对我国房价的影响 汇报人：施一宁（对外经济贸易大学） 论文作者：施一宁；徐梓涵；张海洋

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 14	
议题：资产定价 2	
主持人：文凤华 教授 中南大学；王新宇 教授 中国矿业大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 星河厅	
15:20-15:40	<p style="text-align: center;">Shadow Leverage Risk and Corporate Bond Pricing: Evidence from China</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Xu Feng（天津大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Xu Feng; Lin Huang; Guanying Wang</p>
15:40-16:00	<p style="text-align: center;">分析师预测行为与市场整体异象研究</p> <p style="text-align: center;">汇报人：徐坚（南京大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：俞红海；尤齐星；季娟宇；徐坚</p>
16:00-16:20	<p style="text-align: center;">经济政策不确定性与资产误定价 ——基于投资者异质信念视角的检验</p> <p style="text-align: center;">汇报人：武翰章（山西财经大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：武翰章；刘维奇</p>
16:20-16:40	<p style="text-align: center;">Employee Sentiment and Stock Returns</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Jian Chen（厦门大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Jian Chen; Guohao Tang; Jiaquan Yao; Guofu Zhou</p>
16:40-17:00	<p style="text-align: center;">A Novel Methodology for Credit Spread Prediction: Depth-Gated Recurrent Neural Network with Self-Attention Mechanism</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Yahui Xiong（对外经济贸易大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Yahui Xiong; Rongxi Zhou</p>
17:00-17:20	<p style="text-align: center;">Forecasting Stock Returns with Targeted Complete Subset Regression</p> <p style="text-align: center;">汇报人：Jianhao Zhan（北京大学）</p> <p style="text-align: center;">论文作者：Fuwei Jiang; Jianhao Zhan; Yonghui Zhang</p>

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 15	
议题：金融风险管理 3	
主持人：史永东 教授 东北财经大学； 黄晓薇 教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天璇厅	
15:20-15:40	结构突变下的高维汇率资产间动态投资组合预测研究 汇报人：陈粘（成都理工大学） 论文作者：陈粘；淳伟德；严晓凤；向启荣
15:40-16:00	Institutional Investor Network, Analyst Public Information and Extreme Risks 汇报人：Xiaoli Gong（青岛大学） 论文作者：Xiaoli Gong; Zhiqiang Du
16:00-16:20	内生信贷约束、现金持有与信用风险 汇报人：牛华伟（中国矿业大学） 论文作者：牛华伟；尹港
16:20-16:40	非对称 CoVaR 与金融系统性风险 汇报人：王洁（西南科技大学） 论文作者：宋加山；周学伟；王洁
16:40-17:00	Evolving efficiency and robustness of international oil trade networks 汇报人：Na Wei（华东理工大学） 论文作者：Wenjie Xie; Na Wei; Weixing Zhou
17:00-17:20	增长机会，异质信念与企业估值 汇报人：刘浩（广东外语外贸大学） 论文作者：刘浩；曾勇；李强

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 16	
议题：金融风险管理 4	
主持人：刘志东 教授 中央财经大学；朱宏泉 教授 西南交通大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天河厅	
15:20-15:40	深度智能交易系统的构建及其应用 ——基于我国证券市场投资择时选择的研究 汇报人：陈洋洋（三峡大学） 论文作者：陈洋洋；李腊生
15:40-16:00	前向信息、广义风险与收益率预测 汇报人：黄金波（广东财经大学） 论文作者：黄金波；尤亦玲
16:00-16:20	“811”汇改前后境内外人民币汇率现货、远期和期货动态价格关系研究 汇报人：朱芳菲（浙江大学） 论文作者：金雪军，俞嘉伟，朱芳菲
16:20-16:40	The impact of economic policy uncertainties on the volatility of European carbon market 汇报人：Jiakou Liu（天津大学） 论文作者：Pengfei Dai; Jiqiang Wang; Jiakou Liu
16:40-17:00	中国房地产市场对金融业的风险溢出效应——行业和企业双层面分析 汇报人：赵林海（华侨大学） 论文作者：赵林海；陈名智
17:00-17:20	基于一般化凯利公式的动态仓位配置研究 沈昊田 孙佰清 汇报人：沈昊田（哈尔滨工业大学） 论文作者：沈昊田 孙佰清

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 17	
议题：金融风险管理 5	
主持人：隋聪 教授 大连海事大学； 余乐安 教授 北京化工大学	
时间：11月28日下午	
地点：一层 5D VIP 一厅	
15:20-15:40	大数据背景下的商业银行消费金融信用风险的管控 汇报人：潘长风（闽江学院） 论文作者：潘长风；潘嫩倮
15:40-16:00	Information Diffusion and Excess Stock Return Comovement 汇报人：Zhanghangjian Chen（华东理工大学） 论文作者：Zhanghangjian Chen; Saiping Li; Xiong Xiong; Wei Zhang; Fei Ren
16:00-16:20	自然灾害与股价崩盘风险 汇报人：张睿（南开大学） 论文作者：古志辉；张睿
16:20-16:40	贸易摩擦与市场冲击——基于中美两国大豆期货市场的实证研究 汇报人：文恬（电子科技大学） 论文作者：文恬；陈磊；李平
16:40-17:00	中国对外抗疫援助能稳定金融市场吗？——基于双重差分法的实证研究 汇报人：秦淇林（对外经济贸易大学） 论文作者：秦淇林；余湄；李勇；汪寿阳
17:00-17:20	The role of media coverage in measuring systemic risk of Chinese financial institutions 汇报人：Minghua Dong（天津大学） 论文作者：Minghua Dong; Xiong Xiong; Dehua Shen

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 18	
议题：实验金融、量化金融	
主持人：李红刚 教授 北京师范大学；方立兵 副教授 南京大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天玑厅	
15:20-15:40	基于混合模型的原油价格预测 汇报人：房天惠（华东理工大学） 论文作者：房天惠；汪冬华；谢建斌
15:40-16:00	中债隐含评级改善了债券市场信息环境吗？ 汇报人：郑世杰（东北财经大学） 论文作者：史永东；郑世杰
16:00-16:20	Equilibrium investment strategy for a DC pension plan with learning about stock return predictability 汇报人：Ling Zhang（广东金融学院） 论文作者：Pei Wang; Yang Shen; Ling Zhang
16:20-16:40	P2P 网贷发展对互联网信贷的启示 汇报人：张云鹏（中山大学） 论文作者：韦立坚；张云鹏；张维；王帆
16:40-17:00	Bank-Based Financial Resources and Financial Crowding Out: Evidence from Chinese Local Governments 汇报人：Man Zhang（对外经济贸易大学） 论文作者：Man Zhang; Xiaowei Huang
17:00-17:20	Cash Expropriation Motive and Market Reaction on Repeated Private Equity Placements: Evidence from China 汇报人：Rongtian Zhou（天津大学） 论文作者：Changyang Wu; Xiong Xiong; Rongtian Zhou

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 19	
议题：金融科技与数字货币 2	
主持人：陈国进 教授 厦门大学；周荣喜 教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 天枢厅	
15:20-15:40	中国股票市场承销商网络与科创板 IPO 研究 汇报人：许菁蕾（南京大学） 论文作者：俞红海；赵鹏飞；彭雪溶；许菁蕾
15:40-16:00	商业银行金融科技：指标测度与赋能效果 汇报人：李强（电子科技大学） 论文作者：李强；胡俊；戴嘉诚；曾勇
16:00-16:20	媒体、环保信息与碳价的空间溢出效应 ——基于空间面板数据的实证研究 汇报人：乔立新（哈尔滨工业大学） 论文作者：乔立新；魏春雷；康云飞；王潇涵；汤孜浩；程仁义
16:20-16:40	数字金融能促进家庭股市参与吗？—中国家庭股票市场“有限参与”之谜的再解释 汇报人：张浩（广东外语外贸大学） 论文作者：张浩；唐文佳
16:40-17:00	Information acquisition and feedback: Evidence from three information sources in China 汇报人：Chunying Wu（天津大学） 论文作者：Chunying Wu; Xiong Xiong; Ya Gao
17:00-17:20	Liquidation, Leverage and Optimal Margin in Bitcoin Futures Markets 汇报人：程志勇（对外经济贸易大学） 论文作者：程志勇；邓军；王天一；余湄

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 20	
议题：公司金融 4	
主持人：金永红 教授 上海师范大学； 聂晶 老师 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：一层 知觉厅	
15:20-15:40	劳动诉讼与公司现金持有 汇报人：胡茗雅（天津大学） 论文作者：姚加权；张锬澎；胡茗雅；冯绪
15:40-16:00	Trust and Contracts: Empirical Evidence 汇报人：Jiaquan Yao（暨南大学） 论文作者：Francesco D'Acunto; Jin Xie; Jiaquan Yao
16:00-16:20	股票流动性与企业高质量发展 汇报人：王超（东北财经大学） 论文作者：史永东；王超
16:20-16:40	Directors' and Officers' Liability Insurance and Maturity Mismatch: Evidence from China 汇报人：Shouyu Yao（天津大学） 论文作者：Yunxi Tang; Shouyu Yao
16:40-17:00	The impact of local attention on corporate social responsibility 汇报人：Yahui An（天津商业大学） 论文作者：Yahui An; Junjun Ma; Xu Feng; Xiong Xiong
17:00-17:20	贸易摩擦与企业创新——基于循环 CDM 模型的检验 汇报人：张曦尹（山西大学） 论文作者：张信东；张曦尹

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 21	
议题：宏观经济与金融 2	
主持人：部慧副教授 北京航空航天大学；谢海滨副教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：一层 5D VIP 二厅	
15:20-15:40	宏观经济冲击的分布预测：基于系统性风险视角 汇报人：刘彦臻（厦门大学） 论文作者：陈国进；刘彦臻；张宇
15:40-16:00	多元负债、偿还优先级与政府债务风险承担 —— 结构化风险资产资产负债表框架 汇报人：刘勇（武汉大学） 论文作者：刘勇；白小滢
16:00-16:20	金融市场对中国实体经济下行风险的加速器效应 —— 基于系统性金融风险的研究视角 汇报人：于明哲（北京工商大学） 论文作者：黄乃静；汪寿阳；杨子晖；于明哲
16:20-16:40	Digital Finance, Green Technological Innovation and Energy Environmental Performance: Empirical Evidence from China's Regional Economies 汇报人：Shaopeng Cao（天津大学） 论文作者：Shaopeng Cao; Chunfeng Wang; Zhenming Fang; Liang Nie
16:40-17:00	期权隐含高阶矩的期限结构与收益率可预测性：来自我国期权市场的证据 汇报人：王云奇（南方科技大学） 论文作者：周倜；王云奇

平行论坛议程

11月28日下午下半场（15:20-17:20）

分会场报告 22	
议题：资产定价 3	
主持人：汪冬华 教授 华东理工大；李勇 副教授 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：二层 摇光厅	
15:20-15:40	因子动物园：基于机器学习方法筛选我国股市资产定价模型 汇报人：姜富伟（中央财经大学） 论文作者：姜富伟；龚鑫；唐国豪
15:40-16:00	Asset Growth Effect in Mean-variance Analysis 汇报人：Xiaotuo Qiao（哈尔滨工业大学） 论文作者：Xiaotuo Qiao; Jun Li; Haifeng Guo
16:00-16:20	Expected Macroeconomic Conditions and Market Risk Premium: Evidence from Macroeconomic Forecasts 汇报人：Yizhe Deng（香港科技大学） 论文作者：Ti Zhou; Yizhe Deng
16:20-16:40	Intangibles to Tangible: In Search of Firm Value Creation 汇报人：Cunfei Liao（湖南大学） 论文作者：Cunfei Liao; Fuwei Jiang; Guohao Tang
16:40-17:00	凸激励推高了风险资产价格与波动率吗？-基于投资者异质信念 视角 汇报人：徐思（江西财经大学） 论文作者：徐思；盛积良
17:00-17:20	Agent Heterogeneity and Learning in Continuous Time 汇报人：Yang Li（西南财经大学） 论文作者：Yang Li; Chuan Ding

平行论坛线上报告议程

11月28日下午（13:00-15:00）

分会场线上报告 1	
议题：公司金融与资本市场	
主持人：屈源育 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议 ID 950 969 838	
13:00-13:20	管理层语调对上市公司信息环境影响研究 汇报人：马睿（天津大学） 论文作者：左小楠；邹高峰；张维；马睿
13:20-13:40	中小股东投票权的光明面——网络投票与非效率投资 汇报人：潘钰滢（山东财经大学） 论文作者：冯玉梅；潘钰滢；何恭政；刘贯春
13:40-14:00	Optimal commissions and subscriptions in mutual aid platforms 汇报人：赵軼星（中山大学岭南学院） 论文作者：赵軼星；曾燕
14:00-14:20	基于违约损失显著鉴别的小型工业企业债信用评级模型研究 汇报人：柴娜娜（西北农林科技大学） 论文作者：柴娜娜；石宝峰
14:20-14:40	上市公司债务违约对商业银行系统风险溢出效应研究 汇报人：张庆君（天津财经大学） 论文作者：张庆君；马红亮
14:40-15:00	投资者赎回、基金抛售与外部性管理 汇报人：宁炜（中央财经大学） 论文作者：王辉；宁炜

平行论坛线上报告议程

11月28日下午（13:00-15:00）

分会场线上报告 2	
议题：宏观经济与金融	
主持人：乔芳 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议 ID 352 412 301	
13:00-13:20	状态转移框架下公司债信用违约传染研究——兼议中美贸易战的影响 汇报人：宋福铁（华东理工大学） 论文作者：张欢欢；宋福铁
13:20-13:40	“811 汇改”后人民币汇率波动因子的新变化—基于 ASIS 交织策略的多元因子随机波动率模型 汇报人：张鑫（吉林大学） 论文作者：刘洋；张鑫；陈守东
13:40-14:00	担保能力约束下政府隐性担保对银行风险的影响研究 汇报人：柳盈盈（福州大学） 论文作者：冯玲；柳盈盈；方杰
14:00-14:20	中国省域制度环境的区域差异及动态演进——基于金融集聚的制度影响因素考察视角 汇报人：蔡青青（新疆财经大学） 论文作者：蔡青青；张文中；傅娟；克魁
14:20-14:40	ETF 是系统流动性风险的一个来源吗？ 汇报人：张露（厦门大学） 论文作者：谢沛霖；张露
14:40-15:00	中国市场风险行业溢出的结构性时滞 ——来自 Copula 联合熵分解结构模型的证据 汇报人：赵宁（东北财经大学） 论文作者：赵宁；熊靖宇

平行论坛线上报告议程

11月28日下午（13:00-15:00）

分会场线上报告 3	
议题：金融风险管理	
主持人：袁先智 中山大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议 ID 612 156 310	
13:00-13:20	基于人工智能吉布斯抽样算法支持下的 CAFÉ（咖啡馆）全息评估体系的建立和在金融行业应用 汇报人：严诚幸（中山大学） 论文作者：袁先智；严诚幸
13:20-13:40	收入风险与家庭风险金融资产投资—基于 CHFS 的经验证据 汇报人：张凌霜（广东外语外贸大学） 论文作者：易行健；陈俊；周聪；张凌霜；杨碧云
13:40-14:00	基于量子场论国债远期利率期限结构对经济增长的预测作用研究 汇报人：林强（福州大学） 论文作者：冯玲；林强
14:00-14:20	关注力与企业创新绩效的行业同群效应 汇报人：陈艺冉（天津大学） 论文作者：陈艺冉；王春峰；房振明；曹绍朋
14:20-14:40	债券违约存在区域传染效应吗？—基于中国债券市场数据的经验证据 汇报人：杨希雅（西北农林科技大学） 论文作者：杨希雅；石宝峰
14:40-15:00	存款保险制度与商业银行风险承担 —基于股权结构视角 汇报人：周艳（中国石油大学（华东）） 论文作者：韩民；周艳

平行论坛线上报告议程

11月28日下午（13:00-15:00）

分会场线上报告 4	
议题：金融科技	
主持人：徐佳 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议 ID 167 166 691	
13:00-13:20	央行数字货币研究进展 汇报人：黄双双（福州大学） 论文作者：黄双双；黄志刚；林朝颖
13:20-13:40	基于深度学习算法的行为期权定价研究 汇报人：邱梓杰（广东工业大学） 论文作者：孙有发；邱梓杰；姚宇航；蒋晓涵；刘彩燕
13:40-14:00	Combining Exchange Rate Forecasts 汇报人：Xuanxuan Liang（中南财经政法大学） 论文作者：Yu Ren; Xuanxuan Liang; Qin Wang
14:00-14:20	Is idiosyncratic volatility priced in cryptocurrency markets? 汇报人：Yi Li（天津大学） 论文作者：Wei Zhang; Yi Li
14:20-14:40	基于心理关口和涨跌停制度的期权修正模型 汇报人：刘彦初（中山大学） 论文作者：刘彦初；张雨骞；张宇
14:40-15:00	宗教传统与新股折价 汇报人：李海丽（厦门大学） 论文作者：李海丽；沈哲

平行论坛线上报告议程

11月28日下午（13:00-15:20）

分会场线上报告 5	
议题：金融衍生品	
主持人：兰弘 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议 ID 314 776 226	
13:00-13:20	量子场论 Libor 市场模型研究 汇报人：张燮洋（福州大学） 论文作者：冯玲；张燮洋
13:20-13:40	非线性波动率风险溢价的结构化表达与期权定价：基于非仿射随机波动率模型 汇报人：孙有发（广东工业大学） 论文作者：孙有发；姚宇航；邱梓杰；钟倩怡；刘彩燕
13:40-14:00	Realized bipower variation, jump components and option valuation 汇报人：Zhiyuan Pan（西南财经大学） 论文作者：Zhiyuan Pan; Yudong Wang; Li Liu
14:00-14:20	股指期货市场交易政策演变与股票市场质量 汇报人：刘慕涵（天津大学） 论文作者：刘慕涵；熊熊
14:20-14:40	带跳的马尔科夫状态转移模型下的方差互换定价研究 汇报人：刘诗璨（中南财经政法大学） 论文作者：杨宇；刘诗璨
14:40-15:00	Liquidity Shocks, Price Volatilities, and Risk-managed Strategy: Evidence from Bitcoin and Beyond 汇报人：Tao Tang（暨南大学） 论文作者：Tao Tang; Yanchen Wang
15:00-15:20	多维无套利约束的非参数期权定价 汇报人：李庆（中南财经政法大学） 论文作者：李庆

平行论坛线上报告议程

11月28日下午（13:00-15:00）

分会场线上报告 6	
议题：市场微观结构	
主持人：李昭 对外经济贸易大学	
时间：11月28日下午	
地点：腾讯会议 ID 753 118 566	
13:00-13:20	离散红利支付下的欧式期权定价：一种精确的红利加权模型 汇报人：余喜生（西南财经大学） 论文作者：余喜生；姚雨薇
13:20-13:40	中国A股市场上价值投资策略的有效性分析 汇报人：康文津（上海财经大学） 论文作者：康文津；章康
13:40-14:00	Temporal Effects in Index CDS Trading and Liquidity 汇报人：Xinjie Wang（南方科技大学） 论文作者：Xinjie Wang; Weike Xu; Zhaodong (Ken) Zhong
14:00-14:20	A股市场隔夜收益率模式：特征现象与机制分析 汇报人：胡熠（南京审计大学） 论文作者：胡熠；顾明
14:20-14:40	Internet stock message boards and financial reporting quality 汇报人：Pengfei Wang（天津大学） 论文作者：Yi Li; Wei Zhang; Pengfei Wang;
14:40-15:00	“阻碍”抑或“促进”：投资效率与经济增长——基于河北省 固定资产投资视角的实证研究 汇报人：胡琳玥（西北农林科技大学） 论文作者：胡琳玥；王静

十一、具体交通信息

路线

首都机场 一→ 北京国测国际会议会展中心

- 全程距离约 5 公里；
- 出租车：约 12 分钟，费用约 13 元；
- 公交地铁：首都机场 T3 航站楼公交站，乘坐空港 5 路（首：4:50 末：22:00）西绦州营村方向，乘坐 4 站至国门商务区站公交站，步行 1.6 公里至北京国测国际会议会展中心，全程约 50 分钟。

北京南站 一→ 北京国测国际会议会展中心

- 全程距离约 40 公里；
- 出租车：约 55 分钟，费用约 130 元；
- 公交地铁：北京南站地铁站进站，乘坐 4 号线大兴线（首：05:00 末：22:20 约 3 分钟/趟）安河桥北方向，乘坐 3 站至宣武门地铁站，站内换乘 2 号线外环（首：05:15 末：22:15 约 3 分钟/趟）和平门方向，乘坐 8 站至东直门地铁站，站内换乘首都机场线（首：06:35 末：23:10 约 7-10 分钟/趟）T2 航站楼方向，乘坐 2 站至 T3 航站楼地铁站，出站，步行 729 米至首都机场 T3 航站楼公交站，乘坐空港 5 路（首：04:50 末：22:00）西绦州营村方向，乘坐 4 站至国门商务区站公交站，下车，步行 1.6 公里至北京国测国际会议会展中心，全程约 2 小时。

北京站 一→ 北京国测国际会议会展中心

- 全程距离约 31 公里；
- 出租车：约 46 分钟，费用约 97 元；
- 公交地铁：北京站地铁站进站，乘坐地铁 2 号线外环（首：05:15 末：22:15 约 3 分钟/趟）建国门方向，乘坐 4 站至东直门地铁站，从 B2 东北口出站，步行至东直门公交站，换乘公交 850 路快车（首：06:30 末：20:30 约 3-5 分钟/趟）马坡花园方向，乘坐 10 站至馨港车站公交站，同站换乘顺 33 路（首：05:50 末：21:00 约 10-15 分钟/趟）别庄方向，乘坐 1 站至国门商务区站公交站，步行 1.6 公里至北京国测国际会议会展中心，全程约 1 小时 50 分钟。

北京西站 一→ 北京国测国际会议会展中心

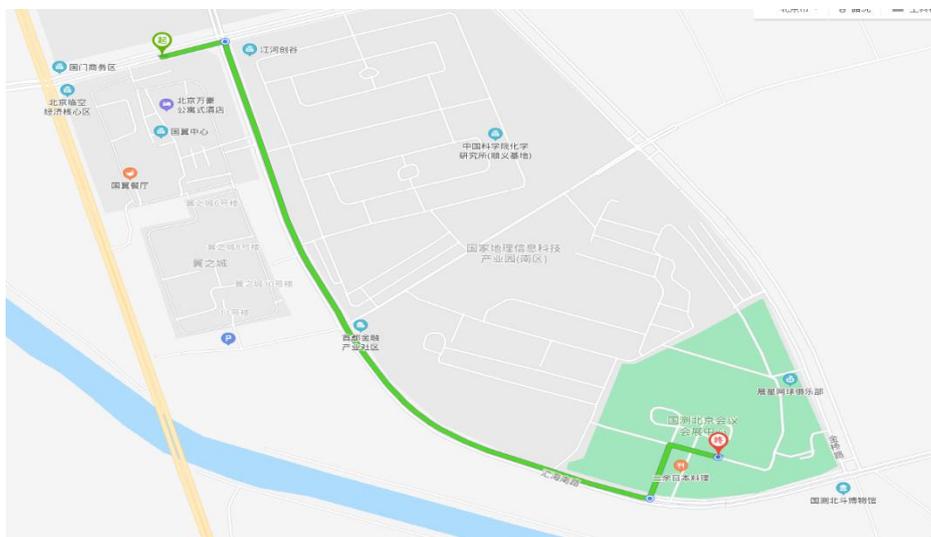
- 全程距离约 40 公里；
- 出租车：约 1 小时 20 分钟，费用约 140 元；

- **公交地铁：**北京西站地铁站进站，乘坐地铁7号线（首：05:12 末：22:32 约2-3分钟/趟）花庄方向，乘坐11站至双井地铁站，站内换乘地铁10号线外环（首：04:56 末：22:41 约2-3分钟/趟）国贸方向，乘坐7站至三元桥地铁站，从C1东南口出站，步行至三元桥公交站，换乘公交850路快车（首：06:30 末：20:30 约3-5分钟/趟）马坡花园方向，乘坐8站至馨港车站公交站，同站换乘顺33路（首：05:50 末：21:00 约10-15分钟/趟）别庄方向，乘坐1站至国门商务区站公交站，步行1.6公里至北京国测国际会议会展中心，全程约2小时20分钟。

大兴机场 一→ 北京国测国际会议会展中心

- **全程距离约76公里；**
- **出租车：**约1小时50分钟，费用约260元；
- **公交地铁：**北京大兴国际机场公交站上车，乘坐大兴机场-首都机场线（首：09:00 末：18:00 约30分钟/趟）首都机场集团公司方向，乘坐7站至首都机场公交站，下车，同站换乘空港5路（首：04:50 末：22:00）西绦州营村方向，乘坐3站至国门商务区站公交站，下车，步行1.6公里至北京国测国际会议会展中心，全程约2小时40分钟。

国门商务区站公交站至会场路线图（步行约20分钟）



温馨提示：我们提供从首都机场往返北京国测国际会议会展中心的大巴，其他地方没有接机服务，请您根据自己的实际情况安排行程。

十二、会场平面图



十三、会务组联系方式

会务安排	负责人	电话
总协调	崔 凯	13811253345
	邓 军	13260076872
	余 湄	15810055769
会议注册	邓 军	13260076872
会议报到	许 硕	13520009138
	穆晓志	18811406347
会议缴费、发票	董永凯	13611194080
会议住宿、用餐	刘 莹	13901326440
会议交通	董 荣	13810100114
会务组邮箱	fserm2020@163.com	