

北京大学汇丰金融研究院 工作简报

The HSBC Financial Research
Institute at Peking University
Brief Work Report

2025 年第 1 期 总第 17 期



PHBS HFRI
北京大学汇丰金融研究院

目录

一、活动概览	3
二、研究进展	4
三、出版动态	6
四、人才培养	7
五、媒体传播	8

一、活动概览

1. 举办“北大汇丰金融前沿讲堂”第 125 期

3月10日，“北大汇丰金融前沿讲堂”第125期线下举办，邀请横琴粤澳深度合作区数链数字金融研究院学术与技术委员会主席朱嘉明教授和前桥水（中国）投资管理有限公司主席王沿先生，围绕“AI时代和加密数字货币”和“对冲基金和资产配置”两大主题，深度剖析加密数字货币行业发展，分享资产配置策略与前沿观点。北京大学校务委员会副主任、汇丰商学院创院院长、汇丰金融研究院院长海闻教授出席讲座并致开场语，北京大学汇丰金融研究院副院长李荻教授主持讲座，350余名观众现场参加。



▲金融前沿讲堂现场：横琴粤澳深度合作区数链数字金融研究院学术与技术委员会主席朱嘉明（右四），前桥水（中国）投资管理有限公司主席王沿（左四），北京大学校务委员会副主任、汇丰商学院创院院长、汇丰金融研究院院长海闻（右三），北京大学汇丰金融研究院副院长李荻（左三），北京大学汇丰金融研究院副秘书长都闻心（右二）

2. 举办“北大汇丰金融云书会”第 13 期

3 月 17 日，“北大汇丰金融云书会”第 13 期在线举办，中国建设银行股份有限公司湖北省分行副行长金鹏博士在线解读《解密商业银行经营管理之道》，并带来主题为“解密商业银行经营管理之道——传统理论与实战密码的融合”的精彩分享，逾 1140 人次线上观看。

银行经营管理的理论

六个理论 对推动商业银行发展起到重要作用

<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; background-color: #f9f9f9;"> <p style="text-align: center;">1 商业贷款理论</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">18世纪初</p> <ul style="list-style-type: none"> • 围绕商业交易展开 • 自偿性 • 无需评估借款人的还款能力 </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; background-color: #f9f9f9;"> <p style="text-align: center;">2 资产可转换理论</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">20世纪初</p> <ul style="list-style-type: none"> • 银行筹集资金可投资于证券，扩大资金运用范围，如政府债券 • 资产业务不必完全依赖商业贷款 • 可购买金融产品，实现混业经营 </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; background-color: #f9f9f9;"> <p style="text-align: center;">3 预期收入理论</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">20世纪40年代</p> <ul style="list-style-type: none"> • 贷款偿还依赖于借款人未来预期收入 • 银行可以发放中长期贷款、消费贷款等 </div>
<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; background-color: #f9f9f9;"> <p style="text-align: center;">4 资本资产定价模型 CAPM</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">20世纪60年代</p> <ul style="list-style-type: none"> • 银行资产证券化业务的理论基础 • 资本增值和收益，获得非利息收入 • 提供更广泛资产管理和资金服务，提高中间业务收入 </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; background-color: #f9f9f9;"> <p style="text-align: center;">5 期权定价模型 BSM</p> <p style="text-align: center; font-size: small;">20世纪70年代</p> <ul style="list-style-type: none"> • 期权定价推动金融创新和衍生品市场发展，银行扩大业务范围，如资产管理、代客交易等，实现新的收入来源 • 丰富金融产品提供新的对冲风险模式，银行风险管理水平提升 • 利用金融市场实现快速资产证券化，提升流动性管理和资产配置能力 </div>	<div style="border: 1px solid #ccc; padding: 10px; background-color: #f9f9f9;"> <p style="text-align: center;">6 金融中介理论</p> <ul style="list-style-type: none"> • 银行为什么没有消亡 • 银行有哪些基本功能 </div>



▲金融云书会直播

二、研究进展

1. 报送内参

1-3 月，金融研究院整理编制了《北大汇丰经济金融政策内参》第 48-57 期共 10 期，并由学院科研处报送至北京大学本部。其中，第 53 期《当前中国个人养老金运行现状、存在的主要问题及对策建议》作为内参资料上报中办。



2. 课题及论文研究

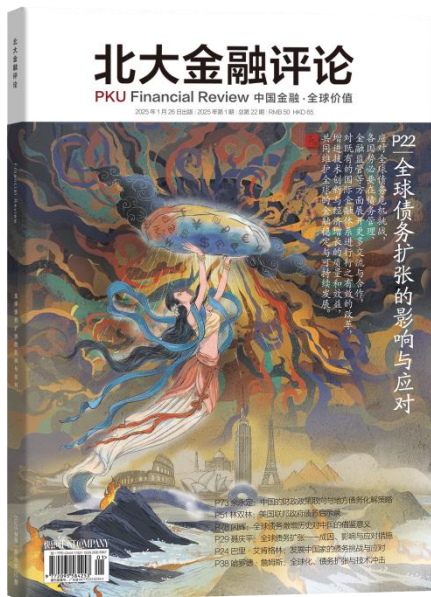
类型	课题/论文题目	采纳机构/ 发表期刊	作者/项目负责人
论文	中国居民退休准备与延迟退休影响的评估	《人口与经济》	巴曙松教授 (第一作者)
论文	绿色金融助力绿色贸易发展	《中国外汇》	巴曙松教授 (第一作者) 曾松博士 (第三作者)
论文	当前中国养老金融体系的进展与变革趋势	《现代金融导刊》	巴曙松教授 (第一作者)
论文	企业 ESG 评级与绿色创新——来自中国上市公司的微观证据	《金融经济学研究》	巴曙松教授 (第一作者)
论文	正规信贷可得性对居民家庭收入流动性的影响及其作用机制研究	《经济问题探索》	巴曙松教授 (第二作者)

3. 参会情况

会议名称	演讲主题	主办机构	参会者
中财办专家座谈会	/	全国人大财政经济委员会	巴曙松 (发言嘉宾)
深圳市“十五五”规划专家委员会成立大会暨第一次专家咨询会	/	深圳市人民政府	巴曙松 (发言嘉宾)
香港资本市场论坛 2025	/	香港上市公司商会、香港上市公司审核师协会、香港董事学会、香港资本市场专业人员协会	巴曙松教授 (演讲嘉宾)

三、出版动态

1. 《北大金融评论》第 22 期出刊



《北大金融评论》第 22 期以“全球债务扩张的影响与应对”为主题，邀请中国社会科学院学部委员余永定，北京大学汇丰商学院教授、北大汇丰智库副主任林双林，高盛首席中国经济学家闪辉，中国证券金融公司原董事长聂庆平，美国加州大学伯克利分校经济学教授巴里·艾肯格林，普林斯顿大学克劳德和洛尔·凯利欧洲研究

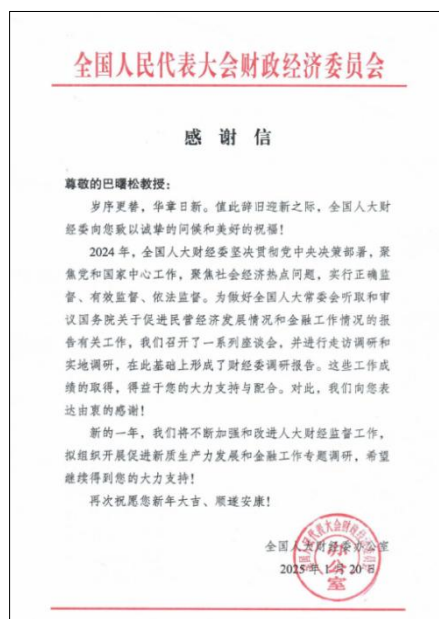
教授、国际货币基金组织官方历史学家哈罗德·詹姆斯等国内外著名学者和经济金融领域一线专家为本期刊物撰文。

2. 举办“并购潮起”主题征文

1-2 月，《北大金融评论》举办了“并购潮起”主题征文活动，评选出的优秀文章将于《北大金融评论》第 23 期发表。

3. 荣誉奖项

- (1) 1 月，巴曙松教授受邀参加中央财经委员会办公室专家座谈会建言献策，并获全国人大财政经济委员会感谢



信表彰。

- (2) 1 月，巴曙松教授入选“2024 中国知网高被引学者 TOP1%”。该名单由中国知网中国科学文献计量评价研究中心基于中



国知网收录的国内学术期刊论文和会议论文进行遴选，2024 年首次开展学者学术影响力客观评价，旨在客观、科学衡量并表彰近十年来国内科研成果丰富、学术影响力杰出的学者群体。

- (3) 3 月，巴曙松教授受聘为深圳市“十五五”规划专家委员会专家。
- (4) 3 月，巴曙松教授受聘为中央港澳办、国务院港澳办“港澳经济金融发展指导协调机制”专家。

四、人才培养

1. 2025 春季金融实务课程

3 月 4 日，由金融研究院策划，高级顾问巴曙松教授、专家委员会委员孟小宁先生与数据中心主任兼金融工程实验中心主任郑海洋教授领衔主讲的 2025 春季北大汇丰金融实务课程开课，共 150 名全日制硕士生报读，目前已完成 4 次课程。

时间	课程内容	授课教师
2025/3/4	金融实务课程概述	执行院长巴曙松教授 平安理财国际业务部负责人孟小宁先生 金融工程实验中心主任郑海洋教授
2025/3/11	现代金融市场与金融机构	平安理财国际业务部负责人 孟小宁先生
2025/3/18	现代金融市场与固定收益产品	
2025/3/25	人民币国际化与债券资本市场互联互通	

五、媒体传播

1. 北大汇丰金融研究院

截至 3 月底，“北大汇丰金融研究院”微信公众号共推送文章近 100 篇，文章累计阅读量 3.8 万人次，粉丝数逾 4 万人；微博共发布文章近 100 篇，文章累计阅读量 5.7 万人次，粉丝数逾 2.1 万。

2. 《北大金融评论》

截至 3 月底，“北大金融评论杂志”微信公众号共推送文章 38 篇，文章累计阅读量逾 3.6 万人次，粉丝数逾 5.4 万人；文章在微博上的累计阅读量逾 46 万人次；视频号发布 4 个视频，全平台累计观看量逾 3 万人次；《北大金融评论》小红书号发布推文 15 篇，粉丝数 4067 人。