



广州华南财富管理中心研究基地

Institute of Fortune Management Research (IFMR)

广州市人文社科重点研究基地

广州市人文社科重点研究基地

广州华南财富管理中心研究基地

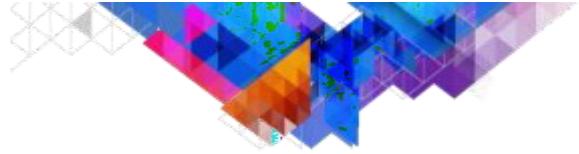
# 工作简报



2019年第1期（总第3期）

广州华南财富管理中心研究基地办公室编

2019年7月11日



## 【基地建设】

### 基地管理制度文件进一步完善

广州华南财富管理中心研究基地为调动基地研究人员从事科学研究与服务地方经济的积极性，产出高质量、标志性的研究成果，促进基地的跨越式发展，基地管理更加合理、程序化，基地特参照广州市社科联及广东外语外贸大学相关管理办法制订了《广州华南财富管理中心研究基地学术委员会章程》、《广州华南财富管理中心研究基地财务管理办法》、《广州华南财富管理中心研究基地科研奖励办法》等制度文件。

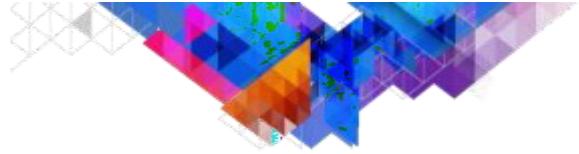
### 基地网络平台建设

为了增强外界对广州市人文社科重点研究基地广州华南财富管理中心研究基地的了解、扩大基地的影响力，基地加强对网络平台的更新建设，申请开通了“广州华南财富管理中心”微信公众号，呈现了基地研究与学术活动信息，实时更新基地学术动态，在加强基地学术信息传播。

## 【学术交流】

### 基地赴广发证券进行调研

6月18日，金融学院院长、广州华南财富管理中心研究基地主任易行健教授、广州华南财富管理中心研究基地副主任战明华教授等一行赴广发证券财富管理部进行调研，与广发证券财富管理部总经理、零售业务总部董事总经理方强、财富管理部副总经理谢军、智能金融组群组经理郑峰、财富管理部高级产品经理孟醒、金融产品中心唐洋等人进行了深入的交流。与会人员与广发证券公司相关负责人就国内外财富管理市场，针对业界对财富管理方向硕博人才培养及广州华南财富管理中心研究基地的研究课题进行了深入的研讨。针对粤港澳大湾区定位政策优势下广州打造华南财富管理中心的问题，广发证券公司相关负责人表示证监会可能会根据具体主题并考虑其他因素，与湾区规划相结合，进行相关特殊管理，财富管理在广东乃至整个大湾区都大有可为。



广发证券调研现场合影

## 深入企业调研，促进合作发展 ——基地赴盈米基金、广发银行进行调研

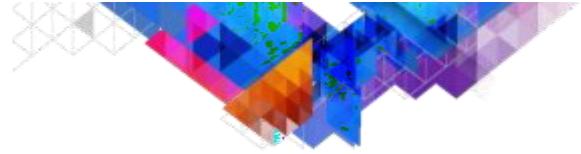
6月25日，广州华南财富管理中心研究基地主任易行健教授、广州华南财富管理中心研究基地副主任战明华教授等基地一行人赴盈米基金和广发银行开展调研活动。上午，基地一行人与盈米基金 CEO 肖雯、营销策划部营销总监黄敏嫦、品牌经理熊艳芳等针对目前财富管理行业发展、第三方财富管理机构现状等方面进行了广泛探讨和深入交流进行了深入的交流。下午，基地一行人与广发银行财富管理及私人银行部负责人张华、高级主管丁天虬、资产管理部高级经理黄乐、佛山分行信用卡部总经理黎星艺等人进行了深入的交流，深刻探讨了商业银行与证券公司在财富管理及资产管理方面的差异等问题。



盈米基金调研与会人员合影

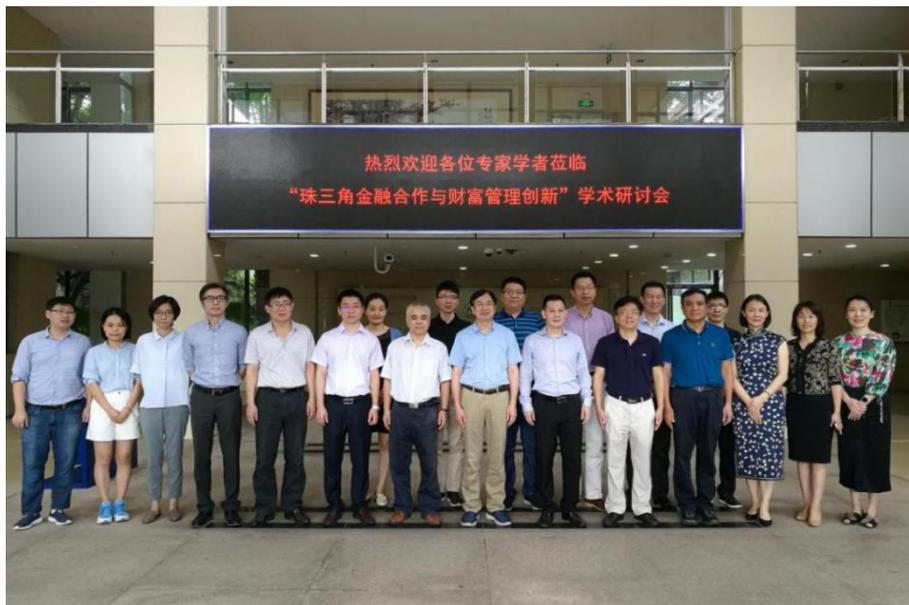


广发银行调研与会人员合影



## 基地成功举办“珠三角金融合作与财富管理创新”学术研讨会

2019年6月29日上午，“珠三角金融合作与财富管理创新”学术研讨会在广东外语外贸大学大学城校区行政楼第一会议室顺利召开。本次学术研讨会由广州市社科联主办，广州华南财富管理中心研究基地、广东外语外贸大学金融学院联合承办。广州市地方金融监管局金融稳定处处长黄慰宏以“金融风险防控是合作与创新的前提和底线”为主题，从为什么要谈风险防控、我眼中的粤港澳大湾区金融合作和财富管理、如何加强监管及投资者教育四个方面发表演讲，广东省社会科学院财政金融研究所所长、研究员任志宏则分享了他关于“粤港澳大湾区财富流动：问题、机遇、挑战”的研究。最后，基地副主任战明华教授对基地工作进行汇报，基地主任易行健教授则介绍了《财富管理：理论与实践》教材编写的情况，与会各位专家分别针对基地课题项目、基地工作、《财富管理：理论与实践》教材编写情况作出点评。与会专家对基地整体工作表示肯定，对未来的研究提出了建议，同时期待未来与基地在数据共享、理论支持等方面有更多的合作。

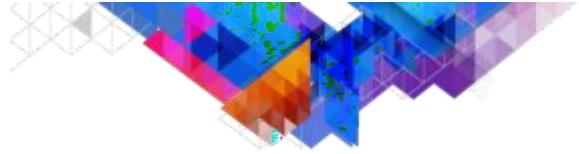


“珠三角金融合作与财富管理创新”学术研讨会专家合影

## 基地顺利开展广外金融论坛系列学术活动

2019年，广州华南财富管理中心研究基地顺利开展广外金融论坛系列活动。

1月2日，日本福冈大学教授 Junmin Wan 受邀做客广外金融论坛第三十五讲，做了主题为“Over investments and Housing Bubbles in China”的学术讲座。他重点讲述了其关于过度投资和房地产泡沫的最新研究的实证过程，包括了建模思



路、应用计量经济学方法检验泡沫，实证所采用的数据等方面。

3月22日，复旦大学世界经济研究所所长万广华教授受邀做客广外金融论坛第三十六讲，在我校南校区院系办公楼401金融学院会议室做了主题为“城市化加速之谜：信息的作用”的学术讲座。万广华教授重点讲述了其关于信息推动城市化进程的最新研究的实证过程，出以下结论：第一，城市化进程在加速，城市化由信息技术推动，而不是传统的推拉理论或货币迁移成本；第二，快速城市化是不可避免的，发展中国家必须正面面对城市化加速，并采取主动推动城市化进程的立场，以实现双赢；第三，反城市化有可能会产生城市病的发生。



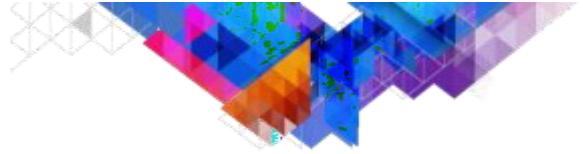
Junmin Wan 教授



万广华教授

3月29日，台湾大学金融研究中心名誉主任黄达业教授受邀做客广外金融论坛第三十七讲，做了主题为“金融监管、金融创新与大国金融人才的打造”的学术讲座。在金融监管方面，黄达业教授用美国举例，美国金融监管力度很强，于是美国能主导全球金融的游戏规则；在金融创新方面，黄教授指出中国的金融创新开始萌芽，创新应当包含服务、金融产品、营运策略这三个部分；在大国金融人才的打造方面，他强调我国目前还缺少金融人才，应努力培养出更多的金融人才，争取在大国金融中的主导权、话语权。

4月14日，香港大学统计与精算学系杨海亮教授受邀做客广外金融论坛第三十八讲，做了主题为“Optimal Insurance Strategies: A Hybrid Deep Learning Markov Chain Approximation Approach”的学术讲座。杨海亮教授介绍了保险公司寻找最优再保险和分红策略的深度学习方法。他指出，在常规和奇异类型的股利分配策略中，最优控制近似为深层神经网络。



黄达业教授



杨海亮教授

5月21日，英国肯特大学商学院副院长王华茂副教授受邀做客广外金融论坛第三十九讲，做了主题为“Stock Returns under Intermediary Investment”的学术讲座，他在讲座中和现场师生分享了一个大的宏观金融模型，研究在低利率和金融媒介杠杆约束下金融媒介放大资本质量冲击后对公司股票回报的影响。

6月26日，西南财经大学翟立宏教授受邀做客广外金融论坛第四十讲，做了主题为“财富管理的金融理论基础与研究框架构想”的学术讲座。翟立宏教授在研究现代金融理论体系时将财富管理研究分为了微观金融层面、中观金融层面、宏观金融层面三个层面，他认为在三个层面研究上都应突出其在制度功能、业态模式、宏观效应等方面的特征。



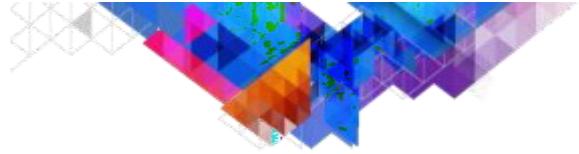
王华茂副院长



翟立宏教授

### 基地顺利进行金融双周论坛系列学术活动

3月14日，惠灵顿维多利亚大学金融学博士陈宗豪、厦门大学金融学博士余博做客广外金融双周论坛第四十九讲展示研究成果。陈宗豪分享的主题为“Rookie directors and firm performance: Evidence from China”。他研究了2008到2014年间中国新秀独董（rookie independent director）的职能履行和对上市公司业绩的影响。余博分享了主题为“外汇风险传染网络测度与影响机制分析——基



于静态和动态的双重视角”的研究。他采用混合效应面板回归方法研究资本账户开放、汇率制度改革等政策因素对外汇风险传染的作用，依此深挖外汇风险传染的影响机制。

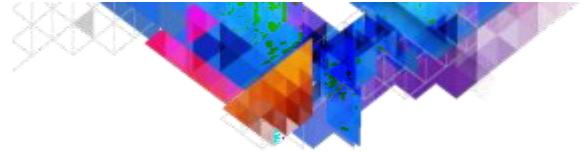
3月28日，上海财经大学金融学博士胡凡、对外经济贸易大学金融学博士关晶做客广外金融双周论坛第五十讲，在我校南校区院系楼401金融学院会议室展示研究成果。胡凡分享的主题为“股票长期停牌是否影响公司治理？”。他的研究揭示了资本市场交易制度不完善会损害上市公司质量。关晶分享了主题为“Estimating the Effect of Physical Exercise on Juveniles’ Health Status and Subjective Well-Being in China”的研究，她的研究评估了体育锻炼对中国初中生健康与幸福感的因果关系。

5月9日，马萨诸塞大学博士许博、暨南大学博士邓洁做客金融双周论坛第五十一讲，在我校南校区院系楼401金融学院会议室展示研究成果。许博分享的主题为“企业创新如何影响产品及金融市场表现？”。他运用产品市场消费者认知数据，研究企业创新如何影响消费者对企业产品的评价，从而进一步研究由创新驱动的产品市场表现最终如何影响财务表现。邓洁分享了主题为“Does Board Gender Diversity Increase Dividend Payouts? Analysis of Global Evidence”的研究，她的实证结果证实，董事会性别差异有助于公司治理，从而促进股息支付。

5月23日，中山大学金融学博士卢允之、吉林大学金融学博士马鹏飞做客广外金融双周论坛第五十二讲，在我校南校区院系楼401金融学院会议室展示研究成果。卢允之分享的主题为“产学研合作能够促进企业技术创新吗？——兼论政府与市场的作用及边界”，他利用重要学术科研机构以及上市公司的详尽专利数据，首次实证检验了产学研合作对于企业自身技术创新的影响。马鹏飞分享了主题为“现金股利与企业财务绩效的非线性关系研究——基于股利代理理论”的研究，他指出上市公司应当在重视内部控制建设的前提下，科学的进行股利决策，以最大化的发挥股利治理功能。

### 金融精英论坛在基地顺利举行

5月30日下午，史带财险广东分公司总经理林泽翔应邀做客广外金融精英论坛第十七讲，在我校南校区教学楼G206开展了主题为“国际财产保险市场前



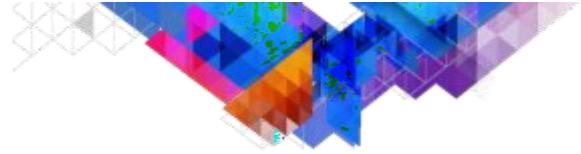
沿研究”的学术讲座。讲座中，林泽翔首先为同学们介绍了国际保险市场和国际再保险市场的现状，分析总结了国际财产保险市场发展的特点、前景及承保循环。在此基础上对我国财产保险市场及其特点进行了分析，特别是对车险和非车险业务的未来发展进行了探讨，并通过案例实训的方式强调非车险业务的口径非常广，对从业者专业知识的要求也更广更高。

## 【课题研究】

### 基地启动 2019 年招标课题研究工作

2019 年 5 月，广州华南财富管理中心研究基地面向社会公开招标 2019 年度研究课题，通过广泛征集，根据专家组评审意见，并经广州华南财富管理中心研究基地领导小组批准，2019 年广州华南财富管理中心研究基地对外招标课题共确立 9 项。基地 2019 年对外招标课题立项名单如下：

序号	课题名称	负责人	所在单位	资助经费
1	粤港澳大湾区金融服务业协同发展的路径及对策研究	肖奎喜	广东外语外贸大学经济与贸易学院	2 万
2	进一步推进粤港澳大湾区人民币跨境使用研究	周利	广东外语外贸大学金融学院	2 万
3	完善“广州—深圳—香港—澳门”科技创新走廊金融支撑体系建设研究	梁立俊	广东外语外贸大学金融学院	2 万
4	保险科技发展与大湾区保险制度创新研究	任辉	广东外语外贸大学金融学院	2 万
5	粤港澳大湾区碳金融市场衍生产品定价及实证研究	邓超	广东外语外贸大学金融学院	2 万
6	粤港澳大湾区绿色金融体系协同发展研究	孙明元	广东外语外贸大学金融学院	2 万
7	金融科技对大湾区内商业银行价值的影响研究	刘浩	广东外语外贸大学金融学院	2 万
8	新空间结构下粤港澳大湾区金融集聚的溢出效应与沙盒监管	张群	广东外语外贸大学金融学院	2 万
9	粤港澳大湾区金融差异化发展的互补机制研究	朱佳青	广东外语外贸大学金融学院	2 万



## 基地展凯教授获 2019 年度国家社科年度项目立项

2019 年 6 月 25 日，全国哲学社会科学工作办公室正式发布 2019 年度国家社科基金年度项目和青年项目立项公示，基地展凯教授申报的“过度负债与经济下行的影响机制与治理政策研究”荣获 2019 年度国家社科基金年度项目立项，该研究聚焦于我国消费信用体系中存在的过度负债风险，致力于为我国过度负债和经济下行治理政策提供思路。

## 基地完成第一次招标课题中期检查

6 月 29 日，基地成功举办广州华南财富管理中心研究基地第一次招标课题中期检查会，五位基地课题负责人分别进行了项目研究进展报告。战明华教授通过大湾区城市群金融发展差异和金融聚集效应的实证研究，提出了他对促进粤港澳大湾区建设世界金融中心的政策建议；展凯教授介绍了他对在人才发展战略、金融配套政策、配套服务业发展、财富管理行业监管体系建设等方面打造广州财富管理中心的配套措施建设的建议；杨菁菁教授分析了保险公司、基金管理公司、券商等不同类型金融机构的投资行为；张浩副教授则分享了他对广州如何发展财富管理中心的思考，他表示要加强顶层设计、提高国际竞争力、引进和培养金融高端人才、增加对财富管理的扶持、推进金融产品创新、发展客户导向性模式；来特副教授则探讨了珠三角区域家庭金融市场介入水平及其影响因素。

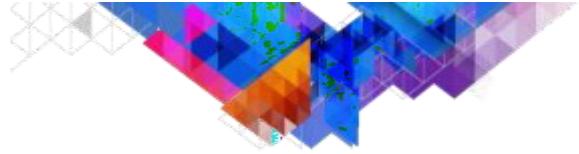
## 基地开展多项国家自然科学基金项目研究

2019 年，基地积极开展多项国家自然科学基金项目研究。姚海祥教授获国家自然科学基金面上项目立项的“养老风险背景下的最优投资、消费和寿险决策研究：基于生命周期分析视角”、张群副教授获青年科学基金项目立项的“数据驱动下资产泡沫的识别与明斯基时刻的预警研究”、邓超博士获青年科学基金项目立项的“非寿险公司之间的非零和随机微分投资与定价博弈问题”都于 2019 年 1 月正式开展课题研究，研究工作如火如荼，以期取得高质量的研究成果。

## 【社会服务】

### 基地主任易行健教授获聘广州市人民政府第四届决策咨询专家

2019 年 2 月 4 日，广州市人民政府网站发布了“关于聘任广州市人民政府



第四届决策咨询专家的通知【穗府研字〔2019〕2号】”，聘请王迎军等120人为广州市人民政府第四届决策咨询专家，聘任期为2019年2月至2022年2月。广州市人民政府决策咨询专家库成立于2005年，是政府科学决策的高层次决策咨询专家队伍，为市领导决策提供智力支撑。专家库分为五组，由各高校、科研单位具有正高级专业技术师职称、关心广州发展、愿意参与政府决策咨询活动的专家组成。广州华南财富管理中心研究基地主任、金融学院院长易行健教授获聘第四届决策咨询专家，在宏观经济和战略发展决策咨询组。

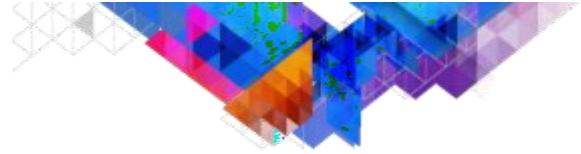
### 基地科研人员提交多篇咨询报告

2019年2月，基地主任易行健教授撰写咨询报告《建立多点支撑的居民消费增长格局，持续促进居民消费需求》，他强调针对“当前制约消费扩大和升级的体制机制障碍仍然突出”这一重大的现实经济问题，需要以“能消费、敢消费、愿消费”这一九字方针为核心，深刻把握新常态的九大特征，围绕促进居民消费增长格局形成的“收入与财富增长与收入分配制度改革、新型城镇化、供给侧改革、公共保障体系完善与金融体系改革、统筹推进理性的消费观念和消费文化建设”五个主力支撑点，破解制约居民消费需求增长的体制机制障碍，研究新常态下建立多点支撑的居民消费格局形成问题。

2019年4月，基地副主任战明华教授撰写咨询报告《强化制度创新，促进粤港澳大湾区金融一体化》，他强调与世界三大湾区不同，粤港澳大湾区金融一体化面临的最重要的特点是，在形成以第三产业为主导，产业互补、错位发展的多核格局和金融一体化的城市群体系一进程须在不同行政体制架构下完成，这一特点决定了强化制度创新是促进粤港澳大湾区金融一体化进程的关键。

### 基地主任易行健教授应邀参加“第五届珞珈金融高峰论坛”

3月23日，“第五届珞珈金融高峰论坛”在武汉大学经济与管理学院举行，多所知名高校的金融领域专家学者，共同就住房市场与经济发展、金融监管与系统性风险防范、金融科技对金融和实体经济的影响、多层次资本市场构建与发展、影子银行与经济活动等相关议题展开深入交流和探讨。广州华南财富管理中心研究基地主任易行健教授应邀参加本次论坛并作发言，易行健教授以“Digital Financial Inclusion and Consumption Smoothing in China”为主题作了报告，针对中



国数字金融包容性与消费平滑的问题与现场与会嘉宾展开积极交流与讨论。



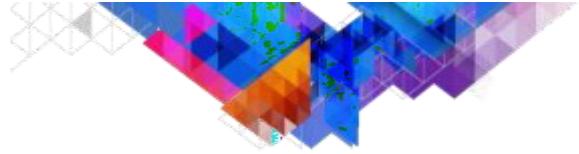
“第五届珞珈金融高峰论坛”专家合影

### 展凯教授主持横向课题“筹建南沙金融控股集团可行性报告”

2019年3月，基地展凯教授的“筹建南沙金融控股集团可行性报告”获横向课题立项，该项目聚焦于广州市南沙区的金融控股集团建设，建立地方性金融控股集团是对如何完善社会主义市场经济相适应的金融体系在组织层面的一种新思考，也是对地方性金融组织制度所作的一种创新性构想。

### 基地代表参加广州市社科界学习贯彻习近平总书记 5.17 重要讲话精神座谈会

5月15日，正值习近平总书记在哲学社会科学工作座谈会上发表重要讲话三周年之际，中共广州市委宣传部、广州市社科联组织广州社科理论界召开座谈会。市委常委、市委宣传部长徐咏虹出席会议并讲话。基地代表参加了本次座谈会，并在会上认真学习习近平总书记重要讲话精神。会议强调，广州社科理论界要肩负起新时代赋予的历史使命和责任担当，一要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，更加全面准确地深化学习习近平总书记在哲学社会科学工作座谈会上的重要讲话精神；二要坚持学以致用，以习近平总书记重要讲话精神为动力推动哲学社会科学创新发展；三要加强党对哲学社会科学的领导，努力开创社科事业发展新局面。



## 基地主任易行健应邀参加“金融科技教育与研究五十人论坛” 启动仪式并成为“五十人论坛”成员

5月26日，“金融科技教育与研究五十人论坛”在2019清华五道口全球金融论坛上正式启动，广东外语外贸大学金融学院院长、广州华南财富管理中心研究基地主任易行健教授应邀参加此次论坛启动仪式并成为“金融科技教育与研究五十人论坛”成员。“金融科技教育与研究五十人论坛”是由清华大学五道口金融学院、清华大学国家金融研究院发起，联合国内外重点高校的金融科技、学术带头人、人才培养负责人共同组建的金融科技领域教育与研究的交流平台。“金融科技教育与研究五十人论坛”目前共有超过50所高校的61位教授论坛会员，同时邀请了13位青年会员和7位海外会员，将每年举办金融科技领域的学术年会、教学交流会、高校案例大赛以及会员大会等活动，通过不断地分享交流和共同努力，促进我国金融科技领域的学术研究和人才培养，推动我国金融供给侧改革和金融体系的健康发展。

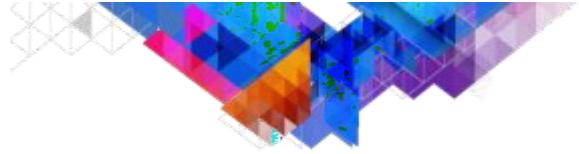


“金融科技教育与研究五十人论坛”现场专家合影

### 【学科发展】

#### 我院 2019 年开始招收金融学博士

基地所依附的广东外语外贸大学金融学院 2019 年开始招收金融学博士，实现了我校金融学院构建完整人才培养体系的新跨越。金融学院应用经济学一级学科博士学位授权点下设金融学二级学科博士点。金融学博士点下设三个研究方

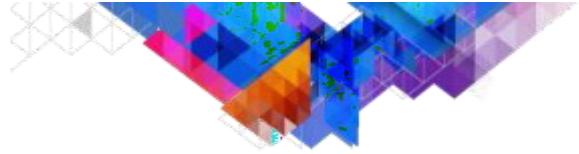


向：货币政策与金融机构、家庭金融与金融市场、金融工程与风险管理。三个方向的博士生导师分别为基地副主任战明华教授、基地主任易行健教授、姚海祥教授。

## 【科研成果】

### （一）代表性论著

1. 任辉, 科技保险国内研究现状及展望, 广西财经学院学报, 2019 年第 1 期;
2. 易行健, 中国人口老龄化与居民平均消费倾向的实证检验, 消费经济, 2019 年 02 期;
3. 任辉, 科技保险的困境——一个制度供求非均衡分析, 云南大学学报(社会科学版), 2019 年第 2 期;
4. 朱佳青, 汇率跳跃风险对跨国并购的影响研究, 《中山大学学报(社会科学版)》, 2019 年第 3 期;
5. 战明华、许月丽, 利率市场化改革是否弱化了货币政策传导的“伯南克之谜”, 世界经济, 2019 年第 4 期;
6. 周利, 中国家庭生命周期资产配置实证分析, 统计与决策, 2019 年第 12 期;
7. Hui Ren, Non-equilibrium Analysis of Migrant Workers' Medical Insurance System under the Background of Citizenization, Asian Agricultural Research, 2019-02;
8. Jiaqing Zhu, External financial liabilities and real exchange rate jumps, The North American Journal of Economics and Finance, 2019-02;
9. Chao Deng, Optimal reinsurance and investment problem with default Risk and bounded memory, International Journal of Control, 2019-02;
10. Qun Zhang, Hao Zhang (通讯作者), Anticipating Critical Transitions of the Housing Market: New Evidence from China, European Journal of Finance, 2019-03;
11. Hao Zhang (通讯作者), Does Dialect Similarity Add Value to Banks? Evidence from China, Journal of Banking & Finance, 2019-04;
12. Hao Zhang (通讯作者), A Driving Force for Sustainable Economic Growth in China from the Wave-like Effects of Technological Diffusion, Applied Economics Letter, 2019-04;
13. Li Zhou, Chao Deng, Carbon Management Systems and Carbon Emissions: The



Role of Carbon Accounting, Reports on Economics and Finance, 2019-04;

14. Jingjing Yang(独著) , Corporate Innovation in China and its implications , Asian-Pacific Economic Literature, 2019-05;
15. Jingjing Yang (通讯作者) ,Institutional stock ownership and firm innovation: Evidence from China,Journal of Multinational Financial Management ,2019-06.

## (二) 代表性项目

1. 朱佳青主持: 广东省普通高校重点科研项目“外汇风险暴露与企业上市择时: 基于实物期权动态视角的研究”, 资助经费 3 万, 2019 年 1 月;
2. 展凯主持: 横向课题“筹建南沙金融控股集团可行性报告”, 资助经费 5 万, 2019 年 3 月;
3. 展凯主持: 国家社科基金一般项目“过度负债与经济下行: 影响机制与治理政策研究”, 资助经费 20 万, 2019 年 6 月。

广州市人文社会科学重点研究基地

广东外语外贸大学广州华南财富管理中心研究基地

联系电话: 020-37105980

通信地址: (510006) 广州市番禺区广州大学城外环东路 178 号广东外语外贸大学院系办公楼 423 室



广州华南财富管理中心  
研究基地官方网站

< <https://fncf.gdufs.edu.cn/> >



广州华南财富管理中心  
研究基地官方微信公众号

< [广州华南财富管理中心](#) >