

湖北省高校人文社会科学重点研究基地

湖北金融发展与金融安全研究中心

简 报

2020年第2期（总第62期）

2020年12月

本期要目

- ★ 李敏的调研报告获湖北省副省长批示
- ★ 黄志伟副教授论文在《The Journal of Real Estate Finance and Economics》在线发表
- ★ 许传华团队的调研报告获中国人民银行领导批示
- ★ 苏帆申报课题获2020年国家自然科学基金项目立项
- ★ 兰晓梅博士论文在《国际金融研究》发表
- ★ 武汉市人民政府副秘书长方洁来中心讲学
- ★ 许传华受聘省政协经济委员会应用型智库专家
- ★ 杨申燕一行到武汉股权托管交易中心调研
- ★ 许传华团队荣获第十二届湖北省社会科学优秀成果奖
- ★ “江汉区金融业发展十四·五规划”预研成果顺利结项
- ★ 杨申燕论文在《系统工程理论与实践》发表
- ★ 第二届腾龙金融学者论坛顺利召开

李敏的调研报告获湖北省副省长批示

近日，我院李敏教授完成的调研报告《大力推进农业产业化龙头企业加快发展》，经湖北省人民政府办公厅《决策调研》第3期刊登后获得湖北省副省长批示，要求相关部门进行专题研究。

黄志伟副教授论文在《The Journal of Real Estate Finance and Economics》在线发表

近日，我院黄志伟副教授的论文《Modeling Housing Price Dynamics and Their Impact on the Cost of No-Negative-Equity-Guarantees for Equity Releasing Products》在《The Journal of Real Estate Finance and Economics》在线发表。

Abstract: We investigate model risk in pricing no-negative-equity guarantees (NNEGs) with the aim of identifying the housing risks involved in equity-release products. To analyze the regional and local effect in the house price modeling, we evaluate different models using the house price index (HPI) based on the cities of London, Manchester and Coventry and the UK nationwide HPI respectively. The ARMA-GARCH jump model that can capture the characteristics of jump persistence, autocorrelation and volatility clustering are proposed according to the model fittings. To

investigate the model risk on the cost of NNEGs, we then derive the risk-neutral valuation framework using the conditional Esscher transform technique (Bühlmann et al. 1996). Our numerical analyses reveal that the housing model risk affects the costs of NNEGs significantly. In addition, the cost of NNEGs is significantly different for different cities due to localized effect. Therefore, the basis risk is large enough to matter when pricing NNEGs.

《The Journal of Real Estate Finance and Economics》为我校英文 A 类期刊，黄志伟副教授为该文第一作者。

许传华团队的调研报告获中国人民银行领导批示

近日,许传华教授主持完成了中国金融教育发展基金会 2019 年度专项课题《金融科技助推乡村振兴的创新机制研究》(项目编号: 19cfdfezx09)。其阶段性成果《金融科技助推乡村振兴的几点思考》得到了中国人民银行领导的重要批示:“该报告选题切合实际,所提建议具有较强针对性、可行性。金融科技在助推乡村振兴中大有可为。要在提高农村群众和机构金融科技获得感、安全感,创新与农村经济紧密结合的科技产品等方面进一步加大力度,更好地支持乡村振兴战略实施。请科技司阅。”

苏帆申报课题获 2020 年国家自然科学基金项目立项

日前，2020 年国家自然科学基金项目立项结果公布，苏帆副教授所申报课题《银行理财产品的监管套利机制研究：效应测度、路径识别和风险影响》获准立项。

兰晓梅博士论文在《国际金融研究》发表

《国际金融研究》2020 年第 9 期刊登了兰晓梅博士（第一作者）的论文《货币政策与宏观审慎政策协调对影子银行的影响》，杨胜刚教授作为第二作者、杨申燕副教授作为通讯作者。该论文基于动态随机一般均衡（DSGE）模型分析了货币政策与宏观审慎政策协调对影子银行的影响效果。研究表明：第一，仅使用紧缩的货币政策不能限制影子银行规模的增长及其对企业贷款利率的下降。第二，仅使用宏观审慎政策大幅减少了影子银行的规模，提升了影子银行对企业的贷款利率，但对影子银行发展的限制作用过大。第三，偏紧的货币政策与宏观审慎政策协调对影子银行限制的叠加效果较强，而宽松的货币政策与宏观审慎政策协调对影子银行的规模及其向企业贷款价格的调控较为平缓，更有利于规范其发展。

《国际金融研究》由中国国际金融学会主办，连续多年成为《中文社会科学引文索引（CSSCI）》（南京大学）、《中文核

心期刊要目总览》（北京大学）、《中国人文社会科学核心期刊要览》（中国社科院）、中国知网（CNKI）等权威评价机构的重要来源期刊；是全国哲学社会科学规划领导小组批准的全国200家“国家社会科学基金资助期刊”之一。

武汉市人民政府副秘书长方洁来中心讲学

10月13日下午，武汉市人民政府副秘书长方洁应邀来中心讲学，给中心师生讲述《怎样开始学金融》。

方洁从“大学该怎么样”“未来会怎么样”“金融到底是什么”等方面给大学新生形象生动地讲述了她的大学经历和人生感悟。她通过分享自己的大学学习和生活，鼓励新生积极探知专业知识，加强专业学习，优化自身知识结构，为应对将来的挑战做好充足的准备。方洁希望所有新生在大学时光里，发现爱好、获得志愿，发现理想、获得信仰，发现真知、获得智慧。

在座新生纷纷表示，通过聆听此次报告，对加快做好大学生涯规划，树立正确的人生志向帮助巨大。

许传华受聘省政协经济委员会应用型智库专家

近日，经省政协经济委员会主任会议研究并报省政协领导同意，决定聘任中心许传华教授为政协第十二届湖北省委员会经济委员会应用型智库专家。

杨申燕一行到武汉股权托管交易中心调研



调研组一行合影



座谈交流会现场

10月21日上午，中心执行主任杨申燕、张世晓教授、周文副教授，湖北知链科技有限公司总经理周杨一行到武汉股权托管

交易中心调研。

座谈交流会上，武汉股权托管交易中心董事长龚波对中心调研团队的到访表示欢迎，并详细介绍了湖北区域性股权市场近年来在金融科技领域创新探索与实践应用的情况。会谈双方就区块链、大数据、云计算和人工智能等技术在区域性股权市场领域的应用场景进行了探讨，在信用体系建设、数字资产、供应链金融、金融科技教育和金融科技案例库建设等方面进行了深入沟通和交流，并达成广泛共识。

会后，调研组一行还现场参观了“中国产权市场从这里起步”宣传展示墙、光谷科技金融展厅和武交中心信息发布平台。

武汉股权托管交易中心基础业务总监李轶琦、信息技术部主管张旻、技术专员吴海燕、福建顶点软件公司武汉研发中心交易产品部副总经理彭涛等参加了此次调研和座谈活动。

许传华团队荣获第十二届湖北省社会科学优秀成果奖

近日，根据湖北省人民政府文件（鄂政发【2020】24号），中心许传华、戴静、罗鹏等著的《湖北绿色金融创新发展问题研究》荣获了第十二届湖北省社会科学优秀成果奖三等奖。

该成果紧紧围绕湖北绿色金融创新发展的理论与实践展开研究，具有理论指导性，科学性，创新性，务实性和前瞻性，全方位、广视角、多层次的分析了湖北绿色金融创新发展的基本面

貌，力图为湖北绿色发展与制度创新提供智力支持。

湖北省社会科学优秀成果奖是湖北省政府面向全省奖励的社会科学研究最高奖之一，每两年评选一次。

“江汉区金融业发展十四·五规划”预研成果顺利结项



11月19日上午，武汉金融街管理委员会组织了“江汉区金融业发展十四·五规划”预研成果结项会。江汉区区长曹建、江汉区发展和改革局局长张新、江汉区政府办副主任熊巍、武汉金融街管理委员会主任彭涛、副主任沈威出席会议。

许传华教授代表湖北经济学院课题组，围绕江汉区金融业发展基础和机遇、存在的问题和挑战、指导思想和发展目标、主要

任务和保障措施等方面进行了专题汇报。

江汉区领导对项目研究成果给予了高度评价，认为研究报告紧扣江汉区社会经济发展实际，研究内容既有宏观性，又有针对性，不仅对完成“江汉区金融业发展十四·五规划”奠定了良好的基础，而且对江汉区国民经济和社会发展第十四个五年规划纲要的编制具有一定的参考价值。

通过评定，专家组认为湖北经济学院研究团队的研究报告达到了预期研究目标，同意结项。

杨申燕论文在《系统工程理论与实践》发表

《系统工程理论与实践》杂志 2020 年第五期刊登了杨申燕、明雷、唐慧、杨胜刚的论文《不确定性、投资者犹豫程度与永久美式期权定价》。

近年来金融市场黑天鹅事件频发，加剧了投资者行为的状态依赖性和不确定性。本文利用三角直觉模糊数来衡量投资决策行为的不确定性和犹豫程度，建立了模糊随机过程下支付连续红利的永久美式期权定价模型，得到了风险中性概率测度下的美式期权区间价格。然后，基于本文理论模型模拟了标的资产的模糊价格，并进行了模型的比较静态分析。研究发现：基于三角直觉模糊数的永久美式期权区间价格较好地衡量了投资者犹豫程度，对投资决策具有现实指导意义。

《系统工程理论与实践》杂志是由中国科学技术协会主管、中国系统工程学会主办的集系统科学、管理科学、信息科学等为一体的综合科技期刊，创刊于1981年3月。在2017年“第四届中国出版政府奖提名奖”，“2016年百种中国杰出学术期刊”及“第4届中国精品科技期刊”等多项荣誉称号；《系统工程理论与实践》荣获Caj-cd规范获奖期刊。

第二届腾龙金融学者论坛顺利召开

2020年11月27日，第二届腾龙金融学者论坛在湖北经济学院笃行楼2号报告厅顺利召开，来至武汉大学、湖南大学、中南财经政法大学、湖南师范大学和湖北大学商学院的金融学者和中心学术团队参加了本次论坛。

副校长何慧刚首先代表湖北经济学院致辞，对参与本次论坛的各高校优秀学者嘉宾表示了热烈的欢迎，同时指出，腾龙金融青年学术论坛这一校际学术交流平台旨在为金融领域的学者们提供最新成果展示与切磋的舞台，促进高水平学术成果的产出，推动金融学院学术研究向更高层次发展。

上午的主旨演讲由湖北经济学院金融学院院长许传华教授主持，来自湖南大学的杨胜刚教授、武汉大学的侯成琪教授、中南财经政法大学的欧阳志刚教授分别作了题为《科技改变金融：银行业的机遇与挑战》《影子银行、监管套利和宏观审慎政策》

以及《经济不确定性、货币政策工具组合与科技创新》的报告。报告主题针对当今金融行业发展面临的机会与挑战等现实问题提出了独特的建议与见解，具有相当高的指导水准与学术意义。

下午的论坛由湖北经济学院金融学院副院长李毅教授和杨申燕副教授共同主持，共有 8 篇工作论文入选本次论坛宣讲环节，分别是祝文达副教授的《注册制发行定价制度改革与创新型企业 IPO 择时》、苏帆副教授的《贸易冲击、宏观经济波动与结构性去杠杆》、黄志伟副教授的《Modeling Dependence Risk of Housing Price and Risk Analysis for Home Equity Conversion Mortgage Portfolio》和于寄语老师的《自住性需求还是投资性需求？——关于我国房价泡沫及其驱动属性的实证探讨》，以及湖北大学商学院彭桢博士的《杠杆交易、市场流动性与资产价格波动》、湖南大学金融与统计学院戴鹏毅博士的《资本市场开放如何影响企业全要素生产率》、成程博士的《三重距离视角下我国上市公司进行对外直接投资的经营绩效分析——来自对“一带一路”国家直接投资的经验证据》和湖南师范大学商学院阳旻博士的《资产短缺与实体经济发展——基于中国区域视角》。论文选题关切当前金融发展与金融安全领域的重大现实问题，研究成果具有较高水准和学术价值。

王国红教授、成程副教授、彭桢副教授、周文副教授、陈义国副教授、阳旻博士、戴鹏毅博士、许超博士分别对以上论文进行了专题点评，既总结了各篇工作论文的研究贡献与研读收获，

也详尽指出了有待完善与值得商榷的细节。论文作者就点评内容进行了回应和深入交流。其他与会教师也围绕论文的选题、研究数据的采集与获取、研究方法的选择与创新等问题进行了热烈地研讨。

本次论坛旨在通过深入开展与国内高校的交流合作，进一步提高教师学术生产力，推进金融学科方向、PI 团队和项目一体化建设，是继首届腾龙金融青年学术论坛之后，金融学院和金融研究中心 PI 团队学术成果的又一次展示与交流。

