

上海市金融信息技术研究重点实验室

Shanghai Key Laboratory of Financial Information Technology

工作简报

2015 年第 2 期（总 9 期）

2015 年 7 月 25 日

目录

科研动态	1
联合研究项目获上海市科委“科技创新行动计划”立项资助	1
朱杰副教授在国际知名经济学期刊上发表论文	2
张涛教授在国际期刊上发表论文	3
多位研究人员在国内权威、核心期刊发表论文	4
2015 年度开放课题立项	5
学术交流	6
丁剑平教授受邀出席“金砖银行与新合作发展”学术研讨会并发言	6
丁剑平教授受邀出席第七届 CSBF 两岸金融研讨会	7
邓辛助教授受邀参加全球创业金融与创新会议并作重要报告	8
赵晓菊教授接受《CBX 第一财经理财指数》采访，并对 P2P 特点进行深入分析	9
合作基地	10
上海对冲基金园区量化高频交易专题讲座成功举行	10

联系我们

网址：<http://fitl.sufe.edu.cn>

联系地址：武东路 100 号重点实验室 201 室

邮政编码：200433

联系人：夏梦婕

联系电话：(021) 65902786

电子邮箱：xia.mengjie@mail.shufe.edu.cn

联合研究项目获上海市科委“科技创新行动计划”立项资助

2015年7月，实验室与上海吉贝克信息技术有限公司（以下简称“吉贝克”）联合申报的项目《基于数据融合与共创的普惠金融风险管理与评级系统》，获得上海市科学技术委员会2015年度“科技创新行动计划”立项资助。

2015年7月国务院发布《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》，互联网+普惠金融是11项重点行动之一。上海市科委“科技创新行动计划”项目对接行业前沿和重大问题，注重关键技术攻关和引领，以及技术成果的应用和转化。本项目紧密围绕“互联网+”普惠金融的重大任务，通过利用互联网、大数据等技术手段，实现数据融合与共创，支持金融服务与产品创新，构建个人和企业信用评级和风险管理系统。

吉贝克是以咨询服务为先导、系统集成作为手段、软件产品为后盾的高科技公司，专注于商业智能（数据仓库和数据挖掘）、分析性CRM、风险管理、IT架构的咨询规划和系统集成以及系统软件产品开发，先后完成了上海证券交易所、中信实业银行、兴业银行、交通银行等多个数据仓库及数据挖掘项目的咨询和系统集成服务。本项目中，吉贝克和实验室两方密切合作，各扬其长，无论在技术攻关还是成果转化等方面有望取得明显的突破。

项目简介

项目名称：基于数据融合与共创的普惠金融风险管理与评级系统

项目性质：上海市科委2015年度“科技创新行动计划”

项目时间：2015.7.1-2017.6.30

研究意义：本项目面向政府、P2P平台和金融机构对普惠金融的风险管理和信用评级需求，研究风险数据获取方法与处理技术，通过互联网征信信息与传统金融机构数据的有效整合，实现数据融合与共创；围绕文本挖掘、信用评级模型、大数据支撑平台等核心技术，构建具备企业信用评级、个人信用评级、风险监测等功能的普惠金融风险管理和信用评级系统，并展开系统应用，有效保障国内互联网金融市场的健康发展。

朱杰副教授在国际知名经济学期刊上发表论文

实验室朱杰副教授与国外学者合作在 *Economic Modelling* 上发表学术论文 *The impact of financial crises on the risk - return tradeoff and the leverage effect*。该期刊为 SSCI 收录期刊。

该论文主要运用分整指数化广义自回归条件异方差均值模型 (FIEGARCH-M) 考察金融危机发生时的国际资本市场股票收益与风险的关系。该模型既考虑了股票收益波动率的长期记忆性, 又可避免把该种特性引入股票收益的均值方程中。实证结果表明, 在发生金融危机时, 投资者在承担高风险的时候, 也要求高收益, 风险与收益之间呈现正向关系; 但在没有发生金融危机的正常状态下, 两者间的关系并不显著。该论文的主要贡献在于提供了新的计算波动率的方法, 并从市场择时的角度揭示了风险与收益之间的关系, 可供监管层与投资者参考。

Economic Modelling 是国际知名的经济学 SSCI 期刊。目前影响因子为 0.736, SJR 期刊排名因子为 0.498。

张涛教授在国际期刊上发表论文

实验室张涛教授与国内外学者合作在 *Computers & Industrial Engineering* 上发表学术论文 *Multi-Level Inventory Matching and Order Planning under the Hybrid Make-To-Order/Make-To-Stock Production Environment for Steel Plants via Particle Swarm Optimization*。

该论文提出了基于 MTO-MTS 混合策略下钢铁企业多级库存匹配以及合同计划的联合优化问题，同时考虑了合同与成品库存、半成品库存的匹配，并与生产计划联合优化；以提前/拖期惩罚、交货时间窗内拖后惩罚、库存匹配费用、合同违约惩罚、机组负荷平衡惩罚总额最小为目标建立了混合整数规划模型。设计了粒子群算法与局部搜索策略相结合的改进算法，引入非可行解修复策略和库存重匹配机制。仿真实验中，首先对粒子群算法和重匹配机制中的重要参数进行分析；然后采用三组来自某大型钢厂的实际数据，对粒子群算法、局部搜索算法和改进粒子群算法进行实验，比较了三种算法的优化效果，验证了本文模型及改进算法的有效性。

Computers & Industrial Engineering 是 SCI 收录期刊，目前影响因子为 1.783。

多位研究人员在国内权威、核心期刊发表论文

2015 年至今，实验室多位研究人员在国内权威、核心期刊上发表多篇学术论文，详见下表。

序号	论文名称	作者	刊物、出版社名称	
1	人口老龄化与中国储蓄率的动态演化	汪伟、艾春荣	《管理世界》 2015年第6期	权威期刊
2	金融要素扭曲与企业创新活动	汪伟、潘孝挺	《统计研究》 2015年第5期	权威期刊
3	中国农村转移劳动力价格扭曲与城市经济增长（1980—2011）	杜建军、汪伟、丁晓钦	《中国经济史研究》 2015年第4期	权威期刊
4	信贷资产证券化、异质性投资者和金融风险	林敏华	《中国管理科学》 2015年第6期	权威期刊
5	基于清算延迟和流动性风险的供应链存货质押率研究	陈云、刘喜、杨琴	《经济与金融管理》 2015 第 4 期	核心期刊
6	中国股指期货市场的波动非对称性及其国际比较研究	赖文炜、石松	《商业研究》 2015 第 6 期	核心期刊
7	消费习惯、退休养老计划与最优消费投资	冯蕾、梁治安	《现代经济探讨》 2015年第6期	核心期刊
8	考虑随机劳动收入的最优消费、投保与资产配置	冯蕾、梁治安	《内蒙古大学学报》 2015年第3期	核心期刊
9	通货膨胀风险下家庭住房、消费与投资研究	冯蕾、梁治安	《金融研究》 2015年第6期	核心期刊

2015 年度开放课题立项

根据上海市科委对上海市重点实验室的建设要求，为服务金融行业需求、支撑多学科交叉研究，更好发挥实验室作为科学研究和社会服务基地的作用，实验室于今年 4 月发布 2015 年开放课题申请指南。

实验室于 6 月 30 日举行了 2015 年度开放课题专家评审会。根据专家组评审意见，实验室拟对以下 5 项开放课题立项资助：

序号	课题名称	课题负责人	依托单位
1	互联网金融下移动支付隐私保护研究	石乐义	中国石油大学
2	量化交易决策系统研究	武星	上海大学
3	证券市场特异群组挖掘算法研究	熊贇	复旦大学
4	大数据视角下的我国能源互联网创新发展研究	吴开尧	上海金融学院
5	基于金融期货市场的量化交易系统性风险研究	刘伟	上海金融学院

丁剑平教授受邀出席“金砖银行与新合作发展”学术研讨会并发言

2015年5月18号，由上海国际问题研究院，复旦大学金砖国家研究中心，上海社科院世界经济研究所，中国金融信息中心主办的“金砖银行与新合作发展”学术研讨会在中国金融信息中心上海厅召开。此次论坛邀请了各界金融界贵宾八十多人参会，实验室丁剑平教授受邀出席并就“金砖银行与上海”专题进行发言。

该研讨会的主要议程包括金砖银行对我国战略意义及定位、金砖银行的投融资战略重点与挑战、金砖银行与上海等。丁剑平教授就金砖银行与上海专题进行发言。来自各界的金融界的领袖代表、专家、学者共聚一堂热切交流讨论金砖银行与新合作发展的相关问题，以期为金砖银行的发展献言献策。

金砖国家开发银行的概念在2012年已经提出，总部选址在上海浦东世博园区，并争取推动金砖银行于2015年底或2016年初启动运营。本次学术研讨会旨在为金砖银行接下来的发展建言献策。



丁剑平教授受邀出席第七届 CSBF 两岸金融研讨会暨第十一届 IEFA 经济金融会计研讨会

2015 年 4 月 28 日到 5 月 1 号，由台湾大学金融研究中心，台湾金融教育协会和财经立法促进院主办的第七届 CSBF 两岸金融研讨会暨第十一届 IEFA 经济金融会计研讨会在台湾大学集思国际会议中心召开。此次论坛以大中华金融市场的改革与发展为主题，邀请了各界以及海峡两岸金融界贵宾二千多人参会，实验室丁剑平教授受邀出席。

该研讨会议程包括两岸交流与互联网金融、两岸银行业的兴革与展望、两岸中小企业融资经验之交流与展望、两岸证券业的兴革与展望、两岸保险业的兴革与展望、两岸金融人才的培育与展望、两岸金融人才的经验交流与养成、金控人力资源绩效管理、金融证书与就业市场竞争力、金控人力资源分配与教育管理等。来自各界及海峡两岸的金融界的领袖代表、专家、学者共聚一堂热切交流讨论海峡两岸相关经验感想，为两岸金融合作构建更高的平台。

目前，海峡两岸经济发展态势良好，两岸不同行业应该继续加深合作以相互促进。期望透过此次交流能促进两岸各界的互动与交流，并创造两岸金融合作的新里程碑。

邓辛助教授受邀参加全球创业金融与创新会议并作重要报告

实验室邓辛助教授受邀参加于 2015 年 6 月 27 日-6 月 28 日在北京清华大学五道口金融学院举行的 2015 年全球创业金融与创新会议，并宣讲入选论文 *The Unintended Consequence of Clawback Provisions: Diminished Firm Innovation*。

该论文发现，高管薪酬追回条款导致公司创新行为的减少；并且公司高管的风险厌恶程度越高、以及公司内部治理越好的公司，其创新活动的减少会更加明显。

全球创业金融与创新会议旨在为国内外关注于“创业金融和创新”的金融学者提供一个平台，以促进相互之间的学术交流、讨论最新研究成果、及政策措施的制定与实施。

赵晓菊教授接受《CBX 第一财经理财指数》采访，并对 P2P 特点进行深入分析

2015 年 4 月 17 日，实验室副主任赵晓菊教授接受《CBX 第一财经理财指数》采访，并对 P2P 特点进行深入分析。

赵晓菊教授认为现在经营者对风险的控制和管理不足，表现在对借款人的资信，资金的甄别认识理解不够，导致将资金投向高风险项目，在资金断流时试图以高利息高回报的项目或筹资广告吸引新投资者形成恶性循环。



上海对冲基金园区量化高频交易专题讲座成功举行

2015年6月10日，由上海对冲基金园区、上海市金融信息技术研究重点实验室（上海财经大学）、上海对冲基金研究中心联合举办的上海对冲基金园区量化高频交易专题讲座在上海大厦成功举行。

讲座伊始，上海市虹口区金融局及上海市金融信息技术研究重点实验室领导分别致辞；随后，重点实验室谢斐副主任、民生通惠资产管理有限公司首席风险执行官唐涛先生，分别对量化套利策略、量化新趋势、高频交易的前世今生及存在问题的解决方案等专题进行了深入的阐述和论述，受到多家量化对冲投资机构近两百位专业人士的好评。

上海市对冲基金园区是实验室重要合作单位，双方于2014年9月签订框架合作协议，并共建上海对冲基金研究中心。上海市对冲基金园区作为我市重要的对冲基金企业聚集区，园区截止目前已汇聚了70余家对冲基金企业，机构管理资产规模已达到数百亿人民币。目前，合作研究项目《园区对冲基金分析及区域指数编制研究》在研，陆续通过交流会、走访调查等方式，了解园区企业需求，研究对冲基金评价体系、指数编制和策略分类等热点问题。

