

ISSUE 35 2026 年秋

P07> AI+ 商学教育，
北大汇丰亮相 2026 AGIC

P11> 北大汇丰举行 2026 年
开学典礼

PHBS 北大汇丰 MAGAZINE



AI+ BUSINESS



PHBS
北京大学汇丰商学院



版权 Copyright



2026 年 秋 总第 35 期

主办单位 Published by

北京大学汇丰商学院

Peking University HSBC Business School (PHBS)

编辑委员会 Editorial Board

主任 Director

海闻 Hai Wen

副主任 Deputy Directors

王鹏飞 Wang Pengfei 任颀 Ren Ting 李志义 Li Zhiyi

委员 (按照姓氏拼音排序) Editorial Board Members

岑维 Cen Wei 陈亮 Chen Liang 程云 Cheng Yun

朱家祥 Chu Chia-Shang 韩冰 Han Bing

胡笑天 Hu Xiaotian 刘柏霄 Liu Baixiao 毛娜 Mao Na

欧阳良宜 Ouyang Liangyi Young Joon Park

彭雨露 Peng Yulu 王毅 Wang Yi 魏炜 Wei Wei

向杜春 Xiang Duchun 闫璐 Yan Lu

张凡珊 Zhang Fanshan 张坤 Zhang Kun

编辑部 Editorial Department

主编 Executive Editor

绳晓春 Sheng Xiaochun

副主编 Deputy Executive Editors

叶静 Ye Jing (执行) 曹明明 Cao Mingming

编辑 (按照姓氏拼音排序) Editors

曹明明 Cao Mingming 陈诗奇 Chen Shiqi

绳晓春 Sheng Xiaochun 熊艾华 Xiong Aihua 叶静 Ye Jing

美术编辑 Art Editor

谢凤 Xie Feng

地址 Address

深圳市南山区丽水路 2199 号北京大学汇丰商学院

Lishui Road 2199, Nanshan District, Shenzhen, P.R.China

电话 Tel

0755-26034455

官方网站 Official Website

<https://www.phbs.pku.edu.cn/>

<https://english.phbs.pku.edu.cn/>

官方微信



内部资料 仅供交流; 本刊所刊版权所有, 如欲转载或摘编, 须获书面许可。(刊中部分图片和文字资料的作者, 如未及时取得联系, 可致电获取稿酬)



简讯 THE BRIEF

- 03 北大汇丰举行 2026 年秋季招聘双选会
- 03 伦敦政治经济学院副校长访问北大汇丰
- 04 北大汇丰召开 2026 年战略研讨会
- 04 沙特王室成员图尔基亲王一行访问北大汇丰
- 05 北大汇丰举行 2025-2026 学年行政工作总结会
- 05 北大汇丰党委举行庆祝中国共产党成立 105 周年暨习近平党建思想学习会

封面 COVER STORY 聚焦 FOCUS

- 07 AI+ 商学教育, 北大汇丰亮相 2026 AGIC
- 11 北大汇丰举行 2026 年开学典礼
- 20 北大汇丰英国校区喜迎 2026 级新生
- 22 北京大学汇丰商学院与延安大学开展第四届“千里计划”暑期联合调研
- 26 北京大学汇丰商学院与延安大学“千里计划”调研团在延川县中学分享交流
- 28 北大汇丰金融硕士（国际金融管理方向）首届毕业生就业报告
- 32 北大汇丰助力第九届国际经济学奥林匹克成功举办
- 34 北大汇丰参与中国上市公司投资者关系年度盛典暨“投资雄安”产业促进会



聚焦 FOCUS

人物 PHBSER

学术 RESEARCH

灼见 INSIGHT

悦读 READING

- 35 北大汇丰“胜宏教室”揭牌
- 36 萨金特教授破解 AI 焦虑: 理性预期仍是底层基石
- 39 10 位优秀学者加入北大汇丰
- 42 北大汇丰国自然申请双创新高
- 43 汪意成助理教授合作论文在 *IER* 发表, 研究信贷扩张的宏观经济影响及其作用机制
- 44 第十届北大汇丰宏观经济与金融国际会议举行
- 47 2026 北大汇丰人工智能与经济管理年度学术会议举行
- 50 2026 北京大学汇丰商学院—香港中文大学(深圳) 战略创业期刊论文研讨会举行
- 53 2026 北大汇丰媒介与传播研究国际会议举行
- 57 魏炜: AI 智能体商业模式中“定位”与“盈利模式”边界
- 65 焦娟: AI 时代的职业选择与自我成长
- 68 欧阳良宜教授新书《万物之理》出版
- 70 《万物之理》新书分享会举行



The 简讯 Brief

10.14

北大汇丰举行 2026 年秋季招聘双选会

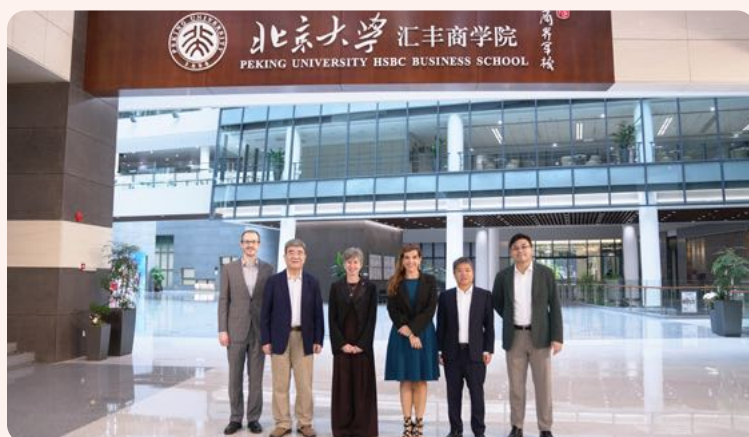


10月14日，北京大学汇丰商学院2026年秋季招聘双选会在学院报告厅举行。活动吸引了来自北大、清华、港大等知名高校的700余名学子现场参与。来自北京、上海、广州、深圳、香港等地的100余家优质企业提供了丰富岗位。

09.11

伦敦政治经济学院副校长访问北大汇丰

9月11日，伦敦政治经济学院（London School of Economics and Political Science, LSE）副校长 Emma McCoy 一行访问北京大学汇丰商学院。北京大学原副校长、汇丰商学院创院院长海闻，北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞会见来宾。双方围绕师生短期互访交流、人工智能教学探索、创新创业实践项目等潜在合作领域深入交流，达成了广泛共识。



08.26

北大汇丰召开 2026 年战略研讨会



8月26日，北京大学汇丰商学院2026年战略研讨会在509会议室举行，学院领导、教师和相关行政人员参加会议。会议听取了2025-2026学年学院各项工作汇报，并就面临的挑战和未来的规划做了深入讨论。会议由北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞主持。

08.08

沙特王室成员图尔基亲王一行访问北大汇丰

8月8日，沙特阿拉伯王室成员、Shamal商业投资公司董事长兼首席执行官图尔基·本·阿卜杜勒阿齐兹·本·法尔汉·阿勒沙特亲王（H.H. Prince Turki bin Abdulaziz bin Farhan Al-Saud）一行访问北京大学汇丰商学院。北京大学原副校长、汇丰商学院创院长海闻教授会见来宾。8月11日，海闻教授陪同图尔基亲王一行参观了北京大学校本部，双方就相关合作意向持续深入交流。



The **简讯** Brief

07.08

北大汇丰举行 2025-2026 学年行政工作总结会



7月8日，北京大学汇丰商学院举行 2025-2026 学年行政工作总结会。学院领导海闻、王鹏飞、任颀、魏炜、朱家祥、李志义、欧阳良宜、张凡姗、朴永浚、刘柏霄、陈亮，以及全体教职工出席会议。会议由副院长李志义主持。会上，各项目和职能部门汇报了工作情况和未来计划，表彰了荣获“十年服务奖”和“优秀员工”称号的教职工。

07.01

北大汇丰党委举行庆祝中国共产党成立 105 周年暨习近平党建思想学习会

7月1日，北京大学汇丰商学院党委召开党委扩大会议，庆祝中国共产党成立 105 周年，集体学习习近平总书记关于党的建设的重要思想。学院党委书记、副院长任颀，党委副书记、副院长张凡姗，以及党委委员、教工支部委员参加会议。任颀书记领学了习近平总书记关于党的建设的重要思想，与会同志结合自身工作实践进行了深入分享与探讨。



封面

Cover Story

AI+ 商学教育，北大汇丰亮相 2026 AGIC



AI+ 商学教育， 北大汇丰亮相 2026 AGIC

来源 / MBA 办公室、EMBA 办公室、EDP 办公室、公关媒体办公室

图文 / 小半

8月26日至28日，深圳国际通用人工智能产业博览会暨 GERX 全球具身智能机器人产业博览会（简称“2026 AGIC”）在深圳国际会展中心举行。北京大学汇丰商学院亮相博览会，向公众展示了学院的发展历程、育人理念、教学项目，以及 AI 时代商学教育的最新探索。

本届博览会以“人机协同·无界未来”为主题，汇聚人工智能、具身智能、机器人等领域的前沿成果与创新力量。博览会上，北大汇丰聚焦“AI+ 商学教育”，集中展示 MBA、EMBA、EDP 等教学项目，以及 AI 相关课程和科研成果，并融入 AI 互动体验，全面呈现学院在 AI 时代发展商学教育的创新实践，吸引了众多观展市民驻足参观、咨询交流。



围绕 AI 时代的人才培养，MBA 项目将 AI 思维与数字化工具融入传统商科课程，并开设 AI 特色课程，依托北大深厚学术底蕴与跨学科资源，为学生搭建 AI 学术研究与资源赋能体系。EMBA 项目聚焦 AI 时代企业家的战略判断与组织领导，围绕商业模式创新、产业升级与组织变革等核心议题，帮助企业决策者理解技术演进，把握产业机遇。EDP 项目推出“AI 原生企业家研修班”，以“AI 共生共创”为方法，帮助企业家和核心管理者建立 AI 认知、人机协同与组织转型能力，推动企业从工具应用走向系统变革。

因应 AI 时代的到来，北大汇丰特别将 2026 新年晚会的主题定为“智启新程 扬帆远航”。这既是贯穿一年的行动纲领，也是开创未来的战略目标。





所谓“智启新程”，是要我们构建“AI 时代”商学教育的前沿知识体系，用智慧拥抱新变化、新发展，为商学教育注入新动能。科技进步正持续重塑商学教育的边界，过去强调“术”的技能型教学模式已难以适应未来，商学教育必须更加重视“道”的理论型和智慧型教学模式。不仅要培养管理、营销、投资、运营等传统技能，更需要培养交流合作能力、应变改革能力、运用科技创新的能力、面对困难能逆势而上的能力，以及驾驭人工智能为己服务的能力等。为此，我们需要从教育理念、教育模式、教育技术等方面不断与时俱进、改革创新。

“扬帆远航”，则要求我们要高瞻远瞩，胸怀大志，放眼世界，着眼未来。这里的“远”，既有长久的意思，也有宽广的意思。我们设计未来新程，不仅要看到眼前的机遇和挑战，更要看到未来发展的规律和趋势。坚持崇高目标，坚持长期主义，不受短视和浮躁的干扰，不因风浪和挫折而放弃。同时，我们不仅要扎根中国，更要放眼全球，面对国际风云变幻，我们更应增强跨文化的理解能力与沟通能力，深耕国际教育，拓展合作交流，真正让我们与世界更紧密地联系在一起。我们深信，中华民族只有在推动世界和平和发展的进程中才能真正实现伟大复兴。

海闻

北京大学校务委员会副主任（原副校长）
北京大学汇丰商学院院务委员会主任、创院院长

展会期间，北京大学汇丰商学院院长助理、MBA 项目主任刘柏霄接受了深圳卫视《第一现场》采访。他表示，面对人工智能快速发展的浪潮，北大汇丰秉持“AI for Business”培养理念，持续将 AI 相关知识与能力融入底层教育，注重与产业实践和行业前沿保持互动，并推动课程体系不断迭代升级。同时，学院在课程建设、人才培养、学术研究、创新创业和产学研合作等方面持续探索，推动人工智能与商学教育深度融合。

此次亮相 2026 AGIC，是北大汇丰持续拥抱科技变革、推动商学教育创新的又一具体举措。未来，学院将继续以开放的视野连接学术、产业与科技前沿，在 AI 时代探索商学教育的新边界，为中国商业创新与经济高质量发展培养更多具有全球视野、创新能力与 AI 素养的跨学科、复合型、国际化高端人才。

聚焦 Focus

—
北大汇丰举行 2026 年开学典礼

北大汇丰英国校区喜迎 2026 级新生

北京大学汇丰商学院与延安大学开展第四届“千里计划”暑期联合调研

北京大学汇丰商学院与延安大学“千里计划”调研团在延川县中学分享交流

北大汇丰金融硕士（国际金融管理方向）首届毕业生就业报告

北大汇丰助力第九届国际经济学奥林匹克成功举办

北大汇丰参与中国上市公司投资者关系年度盛典暨“投资雄安”产业促进会

北大汇丰“胜宏教室”揭牌

萨金特教授破解 AI 焦虑：理性预期仍是底层基石



北大汇丰举行 2026 年开学典礼

青春逐浪，扬帆新程。2026 年 6 月至 9 月，北京大学汇丰商学院先后举行 2026 级 EMBA、MBA、DBA、全日制硕博项目开学典礼。在隆重而热烈的氛围中，学院领导、教师、员工和全体新生欢聚一堂，共同见证这一重要时刻。





▲ 师生合唱《燕园情》

全日制硕博：潮起新程 未来可期

来源 / 全日制硕博办公室

2026年9月9日，北京大学汇丰商学院2026年全日制硕博开学典礼在报告厅举行。学院领导海闻、王鹏飞、任颀、朱家祥、李志义、张凡姗、Young Joon Park、陈亮，全体教授，项目办公室老师，以及2025级、2026级学生900余人出席典礼。

本学年学院迎来433名2026级全日制硕博新生，包括422名硕士研究生和11名博士研究生。硕士研究生中有20名港澳台学生和来自35个国家和地区的112名国际学生（含英国校区21人）。另有21名联合培养项目本科生、44名国际交换生。新朋旧友汇聚一堂，多元文化在此交融，一段属于2026级新生的“商界军校”之旅正式启航。

本次典礼由2026级新闻与传播硕士研究生杨岚岚、侯家亮主持。全程以英文进行，彰显学院国际化特色。

潮声作序，逐梦新程

典礼在由汇通社拍摄的2026新生素质拓展营纪念视频《青年，向海》中拉开帷幕。从迷彩青春到崭新课堂，属于新生们的北大汇丰故事就此展开。

随后，全体师生齐声共唱《燕园情》。嘹亮的歌声、悠扬的旋律久久回荡，唱响北大人的青春理想与家国情怀。“我们今天东风桃李，用青春完成作业；我们明天巨木成林，让中华震惊世界。”歌声不息，初心不改，新的征程正待青年学子奋力书写。

全日制硕博项目主任、长聘副教授陈亮向新生们系统介绍了学院的师资力量与国际化育人特色。他表示，今年学院新加入10位教师。目前，学院已汇聚一支以国家级高层次人才为核心的高水平导师队伍，并持续面向海内外延揽优秀学者，不断完善跨学科、国际化的教学科研体系。

师友相勉，笃行致远

在师生寄语环节，老师殷切寄语，学长分享心得，新生畅谈感悟。他们从不同视角出发，分享对求学、成长与未来的思考与期许。

教师代表、长聘副教授Seungjoon Oh以“三年后，我们将以怎样的自己从北大汇丰毕业”为引，鼓励同学们主动求变、明确目标、保持自省，并为自己的选择与人生负责。他表示，真正的改



▲ 陈亮介绍学院师资



▲ Seungjoon Oh 发言



▲张壹豪发言



▲王睿姝发言



▲ Henry Roko Maric-Murray 发言

变始于日常的微小选择与持续行动，点滴努力终将汇聚成成长与蜕变。面对崭新的起点，他勉励同学们珍惜当下，在平凡的每一天主动迈进一步，让新的开始更有意义。

在校生代表、2025 级金融硕士（数量金融与金融科技方向）研究生张壹豪结合自身经历，鼓励新生充分依托学院优质的师资、平台与国际化资源，在学习与实践不断探索、全面成长。面对丰富的选择，他寄语同学们不必囿于比较，而要倾听内心、发现热爱，坚定走好属于自己的道路，在新的旅程中遇见更多可能。

新生代表、2026 级金融硕士（金融管理方向）研究生王睿姝结合德语与经济学的跨学科学习经历，分享了自己从不同视角理解世界的思考。她表示，从素质拓展营中的并肩同行，到课堂上不同背景与观点的碰撞，“连接”正成为新旅程的重要关键词。她期待与同学们在多元交流中学会倾听、理解与思考，在不确定中作出选择，将所学用于解决真实问题、创造更大价值，共同书写属于 2026 级的新篇章。

国际学生代表、来自英国的 2026 级经济学硕士研究生 Henry Roko Maric-Murray 分享了来到深圳开启全新学习生活的感受。他表示，陌生的城市与学习环境难免伴随着挑战与不确定，但学院温暖包容的氛围让他很快感受到归属感。来自不同文化背景的同学汇聚于此，也让他期待在交流与碰撞中拓宽视野、挑战自我，在未来的学习生活中收获成长与珍贵友谊。

北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞作总结致辞。他向全体新生表示欢迎，并寄语同学们以开放的心态拥抱多元，在交流中倾听不同声音、坚持独立思考；主动适应人工智能等新技术带来的变革，在科技与商业的交融中拓展视野。

他勉励同学们保持好奇、勇于探索，在日积月累中沉淀知识与判断，以长期主义面对成长，在北大汇丰找到热爱与方向。

青春登场，风采绽放

在班级风采展示环节，22 个硕士生班、1 个博士生班、1 个联培本科生班与 1 个国际交换生班依次登台。舞蹈、合唱、走秀等节目创意纷呈，活力满场。

经现场评选，交换生班、第 15 小班（金融专业 - 数量金融与金融科技方向）、第 14 小班（金融专业 - 数量金融与金融科技方向）分别荣获“星芒绽放奖”“青春臻彩奖”“拾梦活力奖”。北京大学校务委员会副主任（原副校长）、北京大学汇丰商学院创院院长海闻教授为获奖班级颁奖，掌声与欢呼声此起彼伏，将现场气氛推向高潮。

潮起新程，未来可期。愿每一位 2026 级 PHBSer 怀开放之心纳百川，持求知之志赴新篇，日积跬步，不负韶华，在“改革开放前沿的商界军校”，向更广阔的世界破浪而行。PHBS



扫码查看新生大数据



▲王鹏飞致辞



▲ 典礼现场



北京大学汇丰商学院2026级工商管理硕士

开学典礼

2026 PHBS MBA
OPENING CEREMONY



▲ 合影留念

MBA：揽万象 赴新章

来源 / MBA 办公室

启程·燕园初章

2026年7月4日，北京大学汇丰商学院2026级MBA开学典礼举行。北京大学汇丰商学院党委书记、副院长任颢，院长助理、MBA项目主任刘柏霄，院长助理、MA&PhD项目主任陈亮，MBA授课教师代表岑维、马琳琳、叶韦明、周德明、董娜琼、张坤、晏介中、胡杨涓，MBA项目办公室主任闫璐，领导力和综合素质提升中心副主任仲竹军，校友代表、在校生代表，以及2026级MBA新生出席典礼。2026级MBA蒋一琳、韩文毅担任主持。

典礼在庄严的国歌声中拉开序幕，全体师生齐声跟唱，百年北大的家国使命在师生心中久久激荡。

化提升高度，以严格化夯实深度，以全面化拓展广度。他从“能、智、体、德”四个维度详细阐释了学院倡导的全面发展理念，勉励同学们放下过往身份与成就，以“小学生”般的心态投入学习，在北大汇丰这片沃土上锤炼自我、担当使命。

刘柏霄在致辞中指出，“时代抛出的问题，有人等待答案，有人选择执笔作答。”他鼓励同学们在充满不确定性的时代中学会重新提问，与不同背景的人共同成长，将学习转化为面向未来的责任，以高质量思考应对变局，以长期主义精神担当商业领导者的使命。他以辛弃疾“鹏北海，凤朝阳，又携书剑路茫茫”勉励大家，期待同学们在北大汇丰收获知识、友谊与更好的自己。



▲ 任颢致辞



▲ 刘柏霄致辞

师者·明灯引路

任颢在致辞中指出，作为“改革开放前沿的商界军校”，北大汇丰以国际

相遇·薪火相继

班主任代表郭媛媛用详实数据勾勒出2026级新生群像：男女比例1:1，



▲ 任颀授予学训



扫码查看新生大数据



▲ 郭媛媛发言



▲ 于海泳发言

平均年龄 34.3 岁，故乡覆盖除西藏外全部 33 个省级行政区，行业横跨金融服务、科技、制造、能源等多元领域。34 位同学正在创业，29 位热爱跑步，11 位钟情滑雪。她温暖寄语：“愿你们读有用的书，过丰盈的一生。”

校友代表、北京大学汇丰商学院 MBA 同学会会长、2020 级校友于海泳以三点心得与新同学共勉：读北大汇丰 MBA 的意义不在当下而在长远，持续流动的校友圈层是终身馈赠；珍惜同窗之谊与师长之遇，以纯粹之心真诚相处；MBA 是一场向内求索的精神之旅，在校园里追问商业底层逻辑与企业家责任担当。

风采·青春作答

新生风采展示环节，2026 级 MBA 同学以阿卡贝拉形式演绎《燕园情》。“眼底未名水，胸中黄河月”，一曲终了，百年北大的精神血脉与家国情怀流转心间。不同行业与背景的新同学默契协作，

以青春之声唱响属于他们的燕园情结。

学训授予环节，新生代表张昊阳上台从任颀手中接过学训，并带领全体新生庄严诵读：“我愿以学训为勉，在未来的学习与实践中修德精业、知行合一，与大家共同进步。”

本环节礼仪由 2026 级 MBA 新生张华钧所在公司——深圳星辰通用机器人有限公司研发的机器人承担。科技与人文于此交汇，恰是北大汇丰面向未来的生动注脚。

起航·步履铿锵

愿 2026 级 MBA 新生在这段旅程中：以万象为卷，观照时代风云；以新章为约，勇毅奔赴山海。愿每一次回望，皆见星河滚烫；愿每一次出发，皆向更高峰峦。揽万象风云，赴崭新篇章！



▲ 合影留念

EMBA：向新而学 笃行致远

来源 / EMBA 办公室



▲ 王鹏飞致辞



▲ 欧阳良宜致辞

2026年6月25日，北京大学汇丰商学院2026级EMBA开学典礼举行。北京大学校务委员会副主任（原副校长）、汇丰商学院创院院长海闻，北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞，北京大学汇丰商学院院务委员会副主任魏炜，北京大学汇丰商学院党委书记、副院长任颀，北京大学汇丰商学院副院长、EMBA项目主任欧阳良宜，EMBA&DBA项目办公室主任胡笑天、同学会代表、在校生与历届校友代表，以及2026级EMBA新生出席了开学典礼。

北大汇丰EMBA同学会代表、往届班班长为师弟师妹们佩戴校徽，将“北大人”的荣光与担当郑重传递。开学典礼在庄严肃穆的国歌声中拉开帷幕。

王鹏飞代表学院向2026级新同学表示热烈欢迎。他指出，在座同学大多是深耕商界多年的实干者和推动行业发展的中坚力量，经历过市场周期的淬炼，也在各自领域取得了扎实成就。此时放下既有身份与光环，暂别繁忙的经营管理工作，重新回到校园，体现的正是“百战归来再读书”的格局与初心。

面对加速演进的时代变局，他希望同学们带着企业经营中的真实问题走进课堂，放下固有身份，以空杯心态向老师问道求真、与同窗互学共进，将个人经验转化为集体智慧，将所学所思转化为企业创新与产业升级的行动成果。

欧阳良宜围绕理论、现实与社会网络，为同学们提出了三个值得在未来两年持续思考的问题。

他首先指出，课堂上学习的理论、模型与框架，本质上都是对复杂现实的“有损压缩”。正如将三维地球投射到二维地图必然带来失真，理论能够帮助人们理解世界，却无法替代现实本身。

与此同时，人们也离不开理论框架。面对海量信息、复杂关系与非线性反馈，有限的认知能力必须借助模型，才能形成可执行的判断。优秀的管理者既不完全依赖直觉，也不盲从模型，而是理解其适用边界，再抬起头观察真实世界。

他进一步指出，知识并不是管理者唯一的重要资产。加入北大汇丰EMBA，也意味着进入一个跨越行业、地域与年级的学习共同体。同窗之间基于信任和真实经验产生的交流，往往能够提供教科书中难以获得的商业洞察。

北大汇丰EMBA第七届同学会会长李习彦结合自己的求学与成长经历，向2026级新同学送上来自校友共同体的欢迎。

结合个人经历，他向新同学提出三点建议：静心治学，带着企业真实问题走进课堂，让理论反哺主业；珍惜同窗之缘，

EMBA



扫码查看新生大数据



▲ 授旗仪式



▲ 李习彦发言



▲ 陈洋发言



▲ 海闻致辞

在真诚交流中共享经验、彼此成就；主动承担，在参与班级与学院事务的过程中创造价值、收获成长。

典礼现场，来自不同年级的北大汇丰 EMBA 火花音乐荟成员与 2026 级新同学共同登台，以歌声送上开学祝福。

2026 级新生代表陈洋结合自己在汽车行业二十年的从业经历，分享了重返校园的真实思考。他以诙谐而坦诚的表达谈到，过去自己熟悉的是发动机、马力与排量，而今天的新能源汽车谈论的已是算力、流量与智能系统。

正是这种对时代变化的切身感受，让他选择来到北大汇丰。尽管在企业中承担决策职责，走进课堂后，他愿意重新成为一名学生，正视“本领恐慌”，以系统学习更新认知结构。

他表示，2026 级同学从不同领域汇聚于此，不是为了重复过去的成就，而是要在高度不确定的时代，为自己装上一台面向未来的新引擎，在共同学习中回应焦虑、获得继续前行的能力。

作为学院创院院长和办学理想的奠基者，海闻从“AI 时代为什么还要学习”这一问题出发，为同学们带来了生动又深刻的“开学第一课”。

在 AI 加速重塑知识生产与工作方式的今天，重新回到学校，是同学们为未来作出的重要选择。

他指出，学校从来不只是传递知识的场所。技术可以提高效率，却无法取代人与人之间的交流，更无法替代能力培养、

精神塑造与境界提升。AI 并非全知全能，人不仅要学会使用 AI，更要保有识别错误、检验结论与独立思考的能力。倘若将思考完全交给技术，人的认知与判断能力也可能随之退化。

海闻向同学们提出三点期望：重视理论学习，不仅知其然，更要知其所以然；积极参与学院和班级活动，不只思考能够获得什么，更要思考能够贡献什么；始终严格要求自己，以北大学生的标准完成未来两年的学习。

他勉励同学们在北大汇丰经历一段“痛苦并快乐着”的求学时光，在严格训练中获得成长，在持续思考中提升智慧，在彼此成就中拓展人生的广度与境界。

典礼现场举行了 2026 级 EMBA 授旗仪式。在海闻教授的见证下，2025 级 EMBA 班长孙春桥将班旗交到 2026 级同学李章手中。班旗交接，是年级之间的精神传承，也是新集体对责任与担当的正式承接。

授旗仪式后，领导力和综合素质提升中心副主任仲竹军作素质拓展总动员。

随着训练营正式开训，2026 级新同学整装出发，迎来进入北大汇丰后的第一堂实践课、第一场协作课与第一次集体淬炼。

愿 EMBA2026 级全体同学以理想照见远方，以责任回应时代，以智慧穿越变局，以境界安顿内心；在北大汇丰彼此砥砺、彼此成就，以持续学习保持清醒，以躬身实践回应变化。

DBA：智启新篇 聚力求索

来源 / DBA 办公室

2026年8月19日，北京大学汇丰商学院与新加坡管理大学联合办学的北大汇丰博雅企业家项目（PHBS-SMU DBA）二期班开学典礼举行。新加坡管理大学经济学院院长李嘉，DBA项目主任李敬；北京大学校务委员会副主任（原副校长）、北京大学汇丰商学院创院院长、DBA项目主任兼班主任海闻，院长王鹏飞，党委书记、副院长任颀，院务委员会副主任、EDP项目主任魏炜，副院长、EMBA项目主任欧阳良宜，EDP项目副主任、创新创业中心执行主任张坤，DBA&EMBA项目办公室主任胡笑天，以及DBA二期班新生齐聚一堂，共同开启学术求索的全新征程。

继首届班顺利启航之后，二期班的到来，标志着两校跨国合作的DBA人才培养事业迈入新的发展阶段。双校强强携手，持续深耕学者型企业家培养，续写跨越国界的商学教育新篇章。

王鹏飞代表学院向二期班全体新同学致以热烈欢迎。他回顾PHBS-SMU DBA



▲ 王鹏飞致辞



▲ 李嘉致辞



▲ 李敬发言

项目自创办以来的发展历程，首届班的同学们已经踏上学术与实践交融的博士修行之路。他谈到，博士阶段的学习，是商业实践之上的思想攀登。身处充满变局的时代，企业家博士生需要沉下心，以定力洞见行业底层逻辑，以远见对接国家发展大势，在实践经验之上完成理论升华，在理论研习之中反哺商业实践，真正做到知行互促，探求真知。

李嘉发表致辞。他回望北大汇丰与新加坡管理大学携手共建DBA项目的初心，当时前瞻性选择北大汇丰合作定下高目标，希望打造亚洲最好的DBA项目，两校将合力把项目做成亚洲独树一帜的品牌。接着，他对新加坡管理大学基本情况与核心发展方向做了简短的介绍。最后，他向二期班DBA新生们送上“澄怀观道”四字寄语，期许大家放下过往光环与经验，以空杯心态学习，依托两校顶级学术资源勇攀学术高峰，并祝愿大家在新旅程中有所知、有所悟、有所得，收获知识与友谊。

李敬在典礼上分享项目办学思考。她回顾项目走过的一年，认为两校团队彼此



▲ 班旗授予仪式

信任、理念契合，人与人之间的真挚联结，是本 DBA 项目珍贵的底色。首届学员饱满的求学热忱树立了良好标杆。她寄语二期学员，DBA 并非追求即时落地的解决方案，而是要放慢脚步，在思辨追问中搭建独立思考的认知框架，实现实践经验的沉淀与思想层面的升华，收获一段双向启发、共同成长的求学旅程。

DBA 首届班学生代表李明分享入学以来的感悟。作为首届班的开拓者，他结合自身实践谈到，从企业经营走向博士研究，是跳出经验桎梏、寻求底层逻辑的自我革新。他勉励二期班学弟学妹们，保持空杯心态，直面学术挑战，把企业实践转化为研究选题，将研究思考回馈产业发展，和全体 DBA 学人一道探索学者型企业家的成长之路。

DBA 二期班新生代表丁玉龙结合自身跨多领域的从业经历，表达了对两校搭建 DBA 学习平台的感恩。他谈到，同学们放下繁忙事业重返校园，旨在突破固有认知边界，跳出经验主义，精进学术；期待与各位良师益友思想碰撞、互鉴所长。他代表二期班新生郑重表态，将敬畏学术、潜心钻研，共建团结进取的班集体，力求实现学识、格局与事业的同步提升。



▲ 李明发言



▲ 丁玉龙发言



▲ 海闻致辞

海闻围绕 DBA 项目价值与博士的深刻内涵展开分享，并引用欧阳修“得其大者可以兼其小”，勉励同学们树立高远的人生追求，跳出仅着眼资源圈层、企业发展的浅层目标。他溯源“博士”（Doctor）一词的历史本源，阐释博士本意为博学通达、可传道授业的博学导师。最后，他期待各位成功的企业家同学借由博士求学完成自我挑战与精神升华，不止精进事业，更努力成长为引领社会进步的贤达楷模，同时欢迎同学们加入北大汇丰，祝愿大家在求学旅程中辛苦并快乐着。

薪火传递，使命接续。庄重的班旗授予仪式如期举行，象征 DBA 精神与学术使命的班旗郑重交到二期班新生代表手中。班旗的交接，既是对首届班开创精神的接续，也代表一份沉甸甸的责任交到二期班全体同学肩上，期待新一期同学继续开来，扬帆破浪。

接下来，典礼进入 DBA 二期班开学仪式环节。在热烈的掌声中，海闻与李嘉共同敲响上课铃，象征着二期班正式开学。

智启新篇，聚力求索。PHBS-SMU DBA 二期班将接过先行者的接力棒，以笃实治学之心，书写属于学者型企业家的全新篇章。PHBS



▲ 合影留念

北大汇丰英国校区喜迎 2026 级新生

来源 / 北大汇丰英国校区 文字 / 吴昕阳 图片 / 渠圣熙、吴昕阳、雷迪雅

2026 年 9 月 14 日，北京大学汇丰商学院英国校区正式迎来 2026 至 2027 学年。57 名金融硕士项目（国际金融管理方向）的中国学生与 21 名金融硕士项目和管理学硕士项目的国际学生齐聚牛津郡，在这片兼具古典底蕴与学术活力的土地上，开启为期一年的学习与生活。

初到牛津，探索英国燕园

9 月 14 日，新生们完成报到注册后，校区人力资源主管 Margaret Hansen 老师为大家带来了英国生活的第一课，介绍英国生活的方方面面——从当地医疗体系注册，到日常交通出行指南及当地风俗习惯，帮助初来乍到的同学们消除陌生感，轻松迈出融入当地生活的第一步。

随后，校区副主任韩冰老师带领同学们开展校园导览。大家漫步于翠绿草坪与石砌长廊之间，聆听 Foxcombe Hall 从伯克利伯爵的庄园发展为北京大学汇丰商学院英国校区的百年故事，进一步感受校园深厚的人文底蕴。

傍晚时分，全体师生齐聚校园草坪，参加迎新派对。在轻松愉快的氛围中，78 名新生破冰相识、畅谈交流，为新学年的共同学习与生活拉开温暖序幕。



▲ 2026 级金融硕士项目和管理学硕士项目学生合影



▲ 英国生活第一课



学术启航，开启全新篇章

9月16日上午，英国校区教授见面会在 Great Hall 举行。英国校区的教授们逐一登台，详细介绍了各自的教育履历、学术研究方向及本学期的课程。老师们不仅展现了前沿的学术视野，更向新生们抛出橄榄枝，热情鼓励大家在课后走进办公室深入探讨。校区副主任 Domenico Tarzia 教授同时就学术规范与课堂纪律进行详细说明。

当天下午，行政团队系统介绍了学院的规章制度、体适能训练方案等，强调要发扬北大汇丰“商界军校”优良传统，勉励同学们在这一年的跨文化探索中拓宽视野，保持自律自强的精神面貌。校区副主任 David Lander 教授随后进行了安全培训，全方位讲解安全防护措施及紧急求助渠道。

品味英伦，畅游文化名城

9月16日，校区在 Atrium Hall 为同学们精心准备了一场英式下午茶体验。现场不仅备有香浓的英式红茶，还有刚出炉的经典司康饼、凝块奶油与果酱。同学们在 Rachel Morgan 老师的带领下，深入了解英伦下午茶的历史文化背景，体验了传统的配茶礼仪。

9月17日，同学们走进沉淀千年的神秘巨石阵与古城巴斯，在壮丽的自然景观与历史遗迹间穿行，感受英国的历史文化，也在欢声中建立深厚的同窗情谊。

风起牛津郡，扬帆正当时。新的征程已然开启，愿 2026 级新生们在英国校区学习期间博采众长、砥砺前行，书写属于北大汇丰人的精彩篇章。PHB



▲ Stephan Gerschewski 教授介绍研究方向



▲ Chaoran Liu 教授介绍研究方向



▲ 英式下午茶文化讲座



▲ 部分同学在巨石阵合影留念

北京大学汇丰商学院与延安大学 开展第四届“千里计划”暑期联合调研

来源 / 全日制硕博办公室、公关媒体办公室 文字 / 沈易辰、何奕霏 图片 / 林欣宜、屈扬、闫晓越、郭琦 编辑 / 姜岸、木南



▲ 北大汇丰调研团抵达陕西省延安市

7月13日至19日，北京大学汇丰商学院与延安大学联合开展第四届“千里计划”暑期联合调研。12名北京大学汇丰商学院学生和14名延安大学学生组成联合调研团，深入延安市延长县、延川县基层一线，围绕“能源县乡村振兴产业转型与政策成效”（能源组）与“红色文旅赋能乡村振兴实践”（文旅组）开展为期一周的实地调研，探寻产业赋能乡村全面振兴的实践路径。

动员：青春集结，开启“千里”新程

13日，联合调研动员大会在延安大学举行。延安大学副校长王延峰，北京大学汇丰商学院党委书记、副院长任颀，延安大学党委组织部、文学与新闻传播学院、政法与公共管理学院、马克思主义学院、经济与管理学院、乡村发展研究院有关负责人，北京大学汇丰商学院全日制硕博办公室有关负责人，以及参与此次暑期联合调研的师生出席大会。

任颀在讲话中回顾了“千里计划”四年来的发展历程，勉励调研团全体成员传承艰苦奋斗的延安精神，沉下身子，深入群众，体察实情，掌握第一手资料，形成有数据支撑的调研成果，为地方发展注入青春智慧。

王延峰在讲话中介绍了延安大学深厚的红色办学底蕴，回顾了双方合作取得的丰硕成果。他希望同学们珍惜难得的调研机会，深入基层、虚心学习、扎实调研，以智慧和汗水为老区发展贡献力量。

作为调研团队长，来自北京大学汇丰商学院的张壹豪和来自延安大学的王颀东代表调研团全体成员发言。他们表示，将珍惜此次联合调研机会，坚持以延安精神为引领，深入基层、扎实调研，充分发挥两校学子优势，立足地方发展实际，形成有深度、可落地的调研成果，助力老区乡村全面振兴。



▲ 任颀



▲ 王延峰



▲ 张壹豪



▲ 王颀东



▲ 动员大会现场

延安大学乡村发展研究院常务副院长陈云桥和北京大学汇丰商学院党委副书记、副院长张凡姍为队长授旗，标志着第四届“千里计划”暑期联合调研正式启程。

调研：深入一线，探寻发展路径

能源组在延长县与延川县围绕传统能源绿色转型、新能源发展、油田资源循环利用等内容深入调研。

在延长县，调研团先后前往县发改科技局、农业农村局，了解能源转型、乡村振兴落地成效与特色做法；深入七里村街道，走访果酒、果汁等苹果深加工基地与“千万工程”示范村；走进七里村净化厂、油田气化工科技公司、杨家湾液化站，观摩天然气预处理、伴生气循环利用全流程；调研白家角村分布式光伏项目，了解传统能源与新能源协同发展之路。

在延川县，调研团走访县能源建设服务中心，围绕能源产业发展现状与转型开展访谈；深入炼油厂、产业园区等地，考察传统能源产业升级和绿色转型实践；开展入户访谈，从基层视角了解能源产业给村民带来的影响。

文旅组聚焦红色文旅、生态旅游等方向，走访延长县与延川县多地，探寻延安文旅融合发展助力乡村振兴的实践经验。

在延长县，调研团先后访谈县文旅局、林业局，了解红色文旅、生态资源赋能乡村振兴举措；参观东征会议旧址、

安家渠会议旧址、民俗博物馆等地；走访县职教烤肉孵化基地，调研烤肉产业运营模式，探索“美食+文旅”融合发展的实践经验。

在延川县，调研团与县文旅局座谈，走进梁家河知青旧址、文安驿古镇、乾坤湾景区等特色区域，了解红色文化与黄河生态文旅在乡村振兴中的成效；实地调研刘家沟民宿、路遥故居，并走访周边村民，梳理乡村文旅融合发展的新模式。

能源组和文旅组还共同调研了延安市宝塔区河庄坪赵家岸村产业联盟，参观了七里村油矿及“中国陆上第一口油井”旧址，并在延川县中学开展系列学生交流活动。



▲ 授旗仪式



▲ 调研团在延长县农业农村局座谈



▲ 调研七里村净化厂

总结：汇聚智慧，服务乡村振兴

19日上午，调研总结座谈会在延安大学举行。两组同学分别汇报了本次调研的主要发现与思考建议。

能源组围绕调研主题梳理两地能源产业现状与挑战，从产业链延伸、地方收益提升及利益联结机制等方面提出建议。文旅组总结了两县红色文旅的资源特色与发展模式，就品牌打造、业态融合和市场运营等维度提出可能的发展思路。

至此，2026年“千里计划”暑期联合调研现场调研阶段圆满结束。接下来，调研团将围绕调研主题，进一步梳理分析，将有关政策建议具体化、规范化、系统化，形成一系列研究报告，以扎实的研究成果回应基层发展需求。



▲ 调研永坪炼油厂



▲ 调研油田化工科技公司

“千里计划”暑期联合调研活动自2023年启动以来，已连续开展四期，累计80余名北京大学与延安大学学子深入基层一线开展调研。活动聚焦“红色文旅”“乡村数字经济”“乡村养老”“乡村中小学教育”等领域，形成了一批高质量调研成果，为革命老区乡村振兴提供了青年视角与实践参考，彰显了新时代青年服务地方发展、助力乡村振兴的责任担当。PHBS

调研感想

这次深入延川、延长能源县域走访，让我真切体会到实地走访对于探究问题的重要性。走进油田厂区和乡村一线，和基层工作人员、产业工人深入交谈，让资源型县域转型的困境与探索变得具体可感。亲身走访之后我才明白，理论设想和地方实际之间存在不少差距，沉到基层体察实情，才能找准产业升级的难点、堵点、困点，让我们的思考能够务实落地。

——张壹豪

北京大学汇丰商学院 2025级数量金融与金融科技硕士研究生



▲ 参观东征会议旧址

这次延川、延长能源调研让我深刻感受到，调研是扎根一线、直面问题的求真之旅。研学油气厂区、光伏项目等，与企业从业者、基层干部深入交流，我真切读懂了资源型县域转型的现实困境与民生期盼。调查研究是谋事之基，唯有跳出书本、沉到现场，才能形成贴合地方实际的思考，为能源转型贡献务实思路。

——王静

延安大学 2025级应用经济学硕士研究生

这次调研使我对当前乡村现状和乡村振兴的可行路径有了具体的认知。最令我印象深刻的是贾家坪镇相关负责人的话：乡村振兴不能只靠外部“授人以鱼”，关键是“授人以渔”——让农民真正成为发展的主体，激发内生动力，才能实现可持续的致富。这段经历让我深刻认识到，唯有深入基层、贴近群众，才能读懂中国乡村的真实脉搏，形成真正有价值的思考。

——彭芊韵

北京大学汇丰商学院 2025级财经传媒硕士研究生

这次调研让我真切体会到，实地走访是扎根乡土、读懂基层文旅发展的必经之路。走访县文旅、林业部门，踏访梁家河、乾坤湾等红色景点，与基层干部、当地村民深入交谈后，我了解了两地红色文旅发展的现实困境。正如习近平总书记强调的：“没有调查，就没有发言权，更没有决策权”，只有深入一线倾听群众心声，才能跳出书本空谈，为研究找到贴合实际的思考方向。

——王一霖

延安大学 2025级应用经济学硕士研究生



▲ 调研路遥故居



▲ 调研刘家沟民宿



▲ 合影留念

北京大学汇丰商学院与延安大学 “千里计划”调研团在延川县中学分享交流

来源 / 全日制硕博办公室、公关媒体办公室 文字 / 何奕霏 图片 / 林欣宜、屈扬、张冰圆 编辑 / 姜岸、木南

▲ 飞盘互动



7月16日，北京大学汇丰商学院与延安大学“千里计划”暑期联合调研团走进延川县中学，举行交流分享活动。延川县中学校长王永江，北京大学汇丰商学院带队教师张音卉、李明明、曹明明，延安大学乡村发展研究院带队教师张轩栋、邱梦慧，以及两校师生代表、延川县中学530余名高三学生参加活动。活动由延川县中学副校长张永红主持。

活动伊始，来自北京大学汇丰商学院的赛林娜、孙嘉言、徐传力、彭芊韵、何奕霏和延安大学的王颢东、李可卿、冯泉杰、郭琦等同学结合自身备考经历，围绕各学科学习方法、复习策略和时间管理等内容进行分享，帮助同学们进一步明确学习目标、优化备考方法、提升学习效率。

◀ 左至右、上至下：赛林娜、孙嘉言、徐传力、彭芊韵、王颢东、李可卿、冯泉杰、郭琦、何奕霏



▲ 师生参观爱心图书角



▲ 左至右：陈炎、沈易辰

调研团成员沈易辰和陈炎围绕人工智能发展现状、典型应用及未来趋势开展专题分享，介绍了人工智能在学习、科研和日常生活中的应用实践，帮助现场同学们了解人工智能发展趋势，激发探索兴趣，增进学习动力。

互动交流环节中，同学们围绕学习规划、备考方法、心态调节等话题踊跃提问。调研团成员结合自身成长经历和学习经验耐心解答，分享个人经验和感悟。

调研团还在现场讲解和示范了飞盘技巧，并向高三年级各班赠送飞盘，鼓励大家利用课间时间走出教室、积极运动。现场气氛热烈，掌声与欢笑声此起彼伏，将交流氛围推向高潮。知识分享与趣味体验相结合，不仅促进了不同学习阶段青年学子的交流互鉴，也为这场跨校、跨地域的青春对话留下了温暖而难忘的记忆。

延川县中学创建于1956年，是著名作家路遥的母校，也是其代表作《平凡的世界》中主人公孙少平求学经历的原型地之一。自2023年以来，“千里计划”调研团持续与该校开展系列交流互动，围绕备考经验、大学生活等主题进行分享。截至目前，累计已有80余名调研团成员参与相关交流和实践活动。2024年，北京大学汇丰商学院与该校签署共建思政实践基地协议，进一步深化双方合作。2025年初，北大汇丰组织“高考百日助力”线上活动，为该校高三学生备考提供支持。2026年初，在北京大学汇丰商学院创院院长、延安大学乡村发展研究院院长海闻教授的发起下，“千里计划”联合调研团向延安市延川县中学捐赠爱心图书角，助力书香校园建设。

本次活动是“千里计划”暑期社会实践的重要组成部分，也是北京大学汇丰商学院与延安大学深化合作、服务乡村全面振兴的生动实践。未来，双方将持续推进研究合作和协同育人，继续汇聚青年力量，为中西部基础教育发展和乡村振兴贡献青春智慧。

北大汇丰金融硕士（国际金融管理方向） 首届毕业生就业报告

来源 / 就业指导中心、全日制硕博办公室

图片 / 悠米

2026 年，北京大学汇丰商学院金融硕士（国际金融管理方向）首届 35 名学生圆满完成学业，奔赴下一程山海。作为学院国际化办学的重要探索，在“国际、严格、全面”的系统培养下，本届学子已经成长为兼具全球金融视野与中国本土实践能力的高层次复合型人才，实现高质量就业。

Why 国际金融管理 at PHBS

严格选拔，汇聚多元人才

项目面向全国选拔优秀生源，生源涵盖理工、人文社科、商科等多学科领域，打破学科壁垒，汇聚青年学子。严格的选拔机制既保障了生源质量，也吸引了越来越多优秀学子的关注与报考。通过该项目培养，学生可显著提升差异化竞争优势，筑牢复合型人才核心优势。

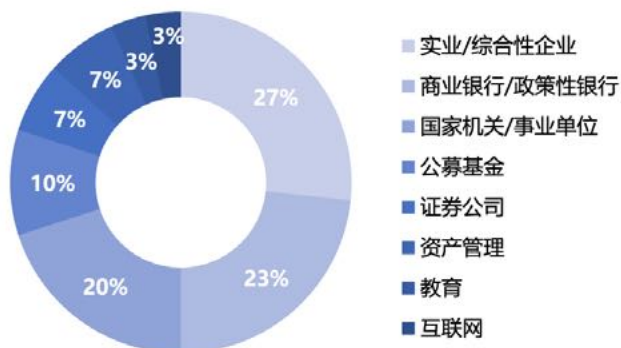
跨国协同，培育全球视野

项目采用“中国深圳 + 英国牛津”跨校区、“主修 + 辅修”复合培养模式，充分整合学院的国际化与跨学科资源，培养既拥有扎实专业知识，又熟悉国际金融实务，具备创新思维和全球竞争力的人才。丰富多彩的英伦学习生活体验与开放务实的大湾区前沿产业实践，全面助力学生提升职业核心能力与全球竞争力。

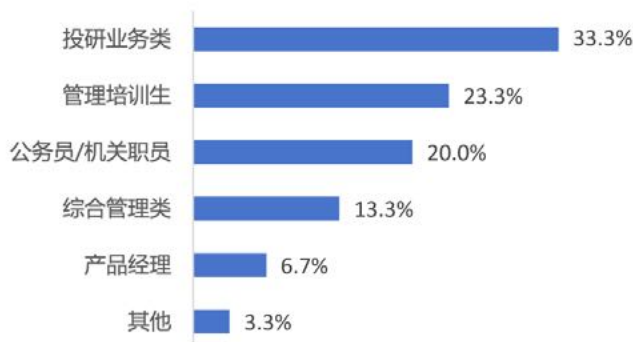
· 就业概况 ·

项目	学制（年）	毕业人数	就业人数	继续深造
金融硕士 （国际金融管理方向）	3	35	33	2

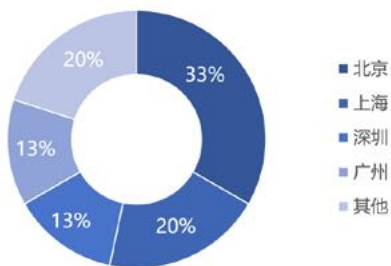
· 行业分布 ·



· 职能分布 ·



· 地区分布 ·



· 毕业去向 ·

单位名称	职能类别
北京诚旻投资有限公司	研究岗
北京九皓咨询有限公司	研究岗
广发基金管理有限公司	研究岗
广州保碧电力工程有限公司	投融资岗
国家外汇管理局中央外汇业务中心	机关职员
华泰证券股份有限公司	销售与交易
华为技术有限公司	业务岗
华润电力技术研究院有限公司	综合管理
联想(北京)有限公司	产品经理
OPPO广东移动通信有限公司	财务岗
平安银行股份有限公司	管理培训生
上海易渡教育培训有限公司(学而思)	教师岗
审计署驻深圳特派员办事处	公务员
四川省人民政府	公务员
易方达基金管理有限公司	研究岗/运营岗
招商银行股份有限公司	管理培训生
中共江西省委组织部	公务员
中国工商银行股份有限公司	管理培训生/业务岗
中国光大银行股份有限公司	管理培训生
中国国际金融股份有限公司	投资银行
中国农业发展银行	业务岗
中国农业银行股份有限公司	管理培训生
中国稀土集团有限公司	管理培训生
中邮理财有限责任公司	研究岗
中国远洋海运集团有限公司	综合管理/管理培训生
字节跳动	产品经理

*以名称拼音首字母为序



▲ 赴华大基因企业参访



▲ Cotswold Wildlife Park 春游

“能智体德”，全面发展支持

项目通过三年体系化培养，助力学生实现能智体德全面发展。课堂之外，该项目还为学生搭建了丰富的国际化交流平台，构建起多元化校园体验生态。各类前沿讲座、社会实践、集体活动与拓展训练，不仅凝聚了深厚的同窗情谊，更助力学生提升团队合作能力，实现共同成长。该项目学子既是参与者，更是跨文化交流的实践探索者。

毕业生说

北大汇丰国际金融管理项目带给我的，不仅是学识和学历，更是一段盛满欣喜与收获的旅程。作为北大汇丰第一届国际金融管理班成员，这个项目完美融合了国际视野与中国故事，对渴望走向全球舞台的学生有着难以抗拒的吸引力。

军训刚结束，学院便安排大巴送我们国金班三十几位同学前往宝安机场。飞往伦敦的昏暗机舱里，看着身边熟睡的同学，一种温暖、紧密的归属感涌上心头。这份从军训凝聚起来的安心，从此陪伴了我整整三年。回到深圳校区后，学院在就业与学术上为我提供了坚实的支撑。项目课程体系先进，紧扣金融前沿。课程外，学院也铺设了广阔的成长平台：通过社团我结识了众多优秀的朋友和同业，每个模块都有高水平的学术交流和科研机会，还有精彩的体育、音乐和文化活动。这些经历塑造了我的竞争力，也让我深深确信——选择北大汇丰，是我做过最正确的决定。

——蔡铠丞（2023 级国际金融管理专业）

本科毕业于中山大学

即将入职广发基金管理有限公司

选择北大汇丰，带给我的远不止一段海外经历，它重塑了我观察世界、理解自我以及面对未来的方式，成为我人生中浓墨重彩的一笔。

英国校区一年的学习与生活，让我第一次真正站在更广阔的世界里观察不同文化与多元的人生路径。我不仅收获了亲密真挚的朋友，沉淀出笃定从容的心性，更积蓄了面对未来的力量。回到深圳校区后，扎实的课程体系、丰富的行业讲座和紧密联结的校友网络，帮我快速熟悉了金融的各个细分领域。无论是实习信息分享、职业规划交流，还是学长学姐的经验传承，都让我在求职过程中少走了很多弯路。

对我而言，北大汇丰最独特的地方，是它既给了学生向外探索世界的勇气，又始终提供着一个温暖而坚实的共同体。

——仇泰旭（2023 级国际金融管理专业）

本科毕业于对外经济贸易大学

即将入职华泰证券股份有限公司



▲ 精彩的学习生活

入读北大汇丰国际金融管理项目后，我在硕士阶段体验了英国与深圳两种风格各异的校园生活，也在多元开放的学习环境中不断拓展视野。

英国校区兼具学习与生活氛围，Foxcombe Hall 山庄不仅是课堂学习的场所，也是同学们共同交流、生活和成长的空间。企业参访、学术讲座和跨校交流活动，让我接触到不同文化背景下的行业经验，进一步拓宽了国际视野。回到深圳校区后，丰富的社团活动、论坛交流和志愿项目，也为我提供了更多连接本土实践、拓展综合能力的机会。

三年两地的学习与生活经历，既提升了我的专业认知，也成为我珍贵而难忘的成长回忆。

——李雪彬（2023 级国际金融管理专业）

本科毕业于北京大学

即将入职国家外汇管理局中央外汇业务中心



北大汇丰的三年时光，对我而言是一段不断走出熟悉环境、也不断靠近自我的旅程。我最深的感受是，study hard and play hard。在英国校区的学习，让我有机会走出熟悉的环境，接触不同的文化，结识志同道合的朋友，也在更广阔的世界里慢慢看清自己的方向，探索更多的可能。

繁重的课业让我不断夯实专业基础，而学校给予的自由与平台，也丰盈了我的探索与思考。无论是多样的欧洲游历，还是参加圣加伦大学的交换项目，都丰富了我的人生体验，帮我发掘了职业兴趣。感谢北大汇丰带给我的扎实训练、国际视野和自由探索的机会，也感谢一路同行的老师、朋友和那个始终愿意向前走的自己。

——刘心怡（2023 级国际金融管理专业）
本科毕业于上海财经大学
即将入职广州保碧电力工程有限公司



▲ 开幕式现场

北大汇丰助力第九届国际经济学奥林匹克成功举办

来源 / 国际经济学奥林匹克组委会 图片 / 悠米 编辑 / 木南

7月12日至20日，第九届国际经济学奥林匹克在深圳举行。来自全球50多个国家和地区的优秀高中生欢聚一堂，以经济学为纽带，切磋学识、交流思想、增进友谊。作为活动官方学术伙伴，北京大学汇丰商学院深度参与了开幕式、学术交流、校园研学等核心环节，为全球青年学子搭建起衔接中学经济通识教育、顶尖商科学术前沿与产业发展实践的交流平台。

7月13日，作为第九届国际经济学奥林匹克经济学与金融命题委员会主席，北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞出席开幕式。仪式上，国际经济学奥林匹克组委会主席 Danil Fedorovych 向北京大学汇丰商学院颁发官方学术伙伴纪念牌。

王鹏飞在致辞中表示，当前世界正经历深刻的经济转型，技术快速迭代，市场持续变化，不确定性增加。在此背景下，经济学



◀ 王鹏飞致辞



▲ 颁发官方学术伙伴纪念牌

素养与独立思考能力已成为当代青年理解世界、应对变化的重要基础。他希望各位学子在追求学业进步的同时，在中国这片创新热土上收获跨越文化、启发未来的新思想、新友谊、新机遇。

7月15日上午，参赛学子走进北大汇丰，近距离体验前沿研究、大学课堂与校园文化。王鹏飞致欢迎辞，对全球青年学子的到来表示欢迎。

国际办公室主任毛娜介绍了学院的办学特色和国际化人才培养情况。院长助理、长聘副教授陈亮以《Empirical Causal Inference in Economics》为题，从自然实验出发，系统讲解了经济学家如何在真实世界中识别因果关系、检验经济理论，并以双重差分法为核心，带领同学们认识现代实证经济学的研究方法。助理教授 Manshu Khanna 以《Designing Markets for Imperfect People: From Game Theory



▲ 参观学院



to Kidney Exchange》为题，从博弈论与市场设计切入，生动展现了经济学如何回应现实世界的复杂选择问题，并通过优化资源匹配机制，为真实社会难题探寻更高效的解决方案。

分享结束后，参赛学子在学院教师的引导下参观了未来媒体实验室和院史展厅，进一步了解了北大汇丰在人才培养、学术研究、社会服务等方面的探索，深入感受学院开放多元的国际化校园环境。

国际经济学奥林匹克（International Economics Olympiad, IEO）是一项面向全球高中生的年度国际学术活动，得到了2024年诺贝尔经济学奖得主 Daron Acemoglu、2007年诺贝尔经济学奖得主 Eric Maskin 等国际著名学者的支持，旨在发掘和培养在经济、金融与商业领域具有潜力的青年人才。PHBS



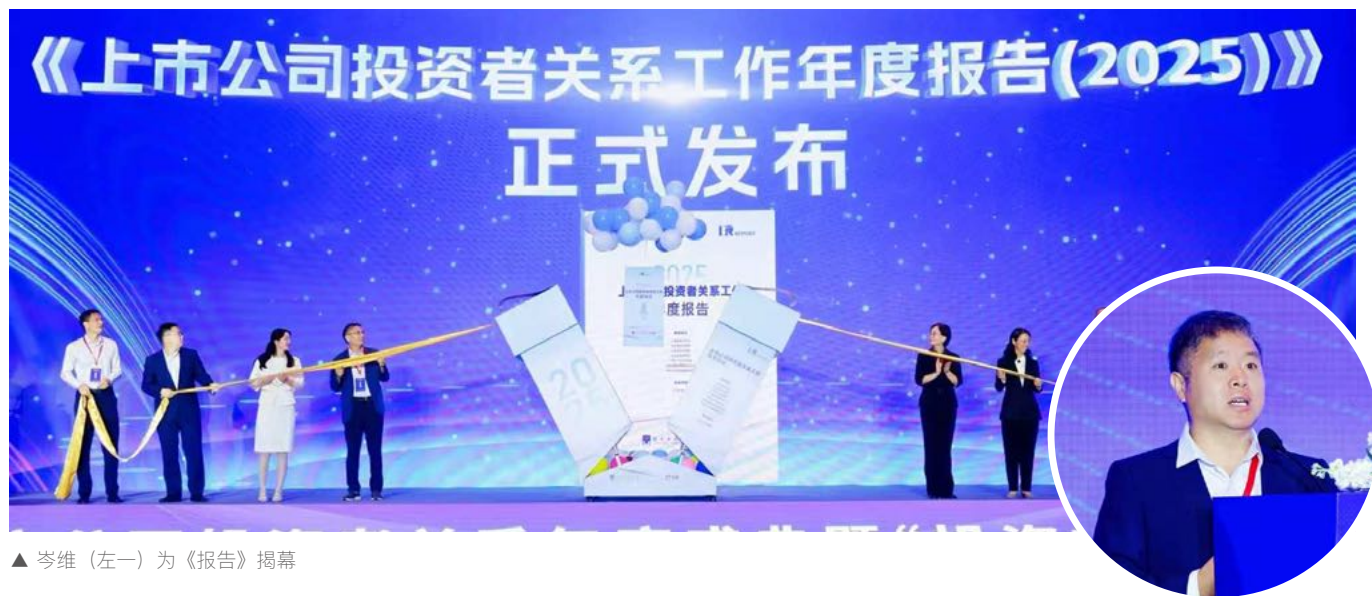
▲ 左至右：毛娜、陈亮、Manshu Khanna



▲ 合影留念

北大汇丰参与中国上市公司投资者关系年度盛典暨“投资雄安”产业促进会

来源 / 全景网、北大汇丰智库 编辑 / 姜岸、木南



▲ 岑维（左一）为《报告》揭幕

▲ 王鹏飞发表主旨演讲

8月28日，中国上市公司投资者关系年度盛典暨“投资雄安”产业促进会在河北雄安新区举行。北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞出席活动并发表主旨演讲。北京大学汇丰商学院智库为相关报告编制和奖项评选工作提供学术支持。

王鹏飞在题为《资本市场赋能新质生产力与雄安机遇》的主旨演讲中表示，资本市场在发展新质生产力方面将承担新的时代命题，发展新质生产力，不仅要扩大融资规模，更要让资金期限、风险偏好与创新周期相匹配。他指出，以往的学术研究已经验证了资本市场高质量发展对于提升企业专利数量、创新能力的正向作用，雄安新区未来应当用好资本市场力量，赋能新区发展。

围绕雄安机遇，王鹏飞提出两条核心路径，一是培育壮大耐心资本。二是打造多元协同创新生态。应持续发挥央企链主带动作用，激发民营企业创新活力，完善人才“引育留用”机制，联合顶尖高校设立“技术+金融”交叉学科产业学院。

在制度创新方面，他建议，雄安应率先建立知识产权证券化和数据资产入表及质押的标准化流程，让市场为“无形的脑力”定价。同时鼓励社保基金、保险资管在雄安设立Pre-

REITs或S基金，打通早期风险投资与长期资本的接续通道，让市场自主形成“投早、投小、投硬科技”的风险偏好。

活动现场还举行了《上市公司投资者关系工作年度报告（2025）》（简称《报告》）发布仪式。北大汇丰智库秘书长岑维，资本市场学院党委委员、副院长彭文革，全景网总经理陈伟等共同为《报告》揭幕。北大汇丰智库受全景网委托，联合多家机构开展课题研究并参与编制，构建起“上市公司—公募基金—券商分析师”三方样本观察体系。

在当天晚上举行的“雄安之夜”第七届全景投资者关系金奖颁奖盛典上，王鹏飞为获奖个人颁奖。北大汇丰智库研究团队为奖项评选构建了科学、客观的评价体系，为评选工作的专业性和权威性提供了有力支撑。

北京大学汇丰商学院还在活动现场设立展位，向与会嘉宾和企业家介绍学院的办学理念、教学项目和培养特色。

中国上市公司投资者关系年度盛典暨“投资雄安”产业促进会以“投资雄安 投资未来”为主题，由河北雄安新区商务和投资促进局联合雄安新区管委会与全景网等单位共同主办，活动聚焦产业发展、投关建设与产融合作，共探高质量发展新路径。PHBS

北大汇丰“胜宏教室”揭牌

来源 / DBA 办公室、公关媒体办公室 文字 / 木南、姜岸 图片 / 悠米



▲ 揭牌仪式

近日，“胜宏教室”揭牌仪式在北京大学汇丰商学院举行。北京大学原副校长、汇丰商学院创院长海闻和胜宏科技（惠州）股份有限公司创始人、董事长陈涛共同为“胜宏教室”揭牌。DBA 项目师生出席仪式。仪式由 DBA&EMBA 项目办公室主任胡笑天主持。

今年年初，胜宏科技（惠州）股份有限公司与深圳市北京大学深圳研究生院教育基金会、北京大学汇丰商学院签署捐赠协议，一次性捐赠人民币 500 万元，用于支持“北京大学汇丰商学院发展基金”项目。根据协议，捐赠资金专项用于教学科研、师资招聘、学生培养、学术交流，以及学院建设与发展等事宜。为此，学院将 419 教室正式命名为“胜宏教室”，感谢这份助学兴教的赤诚心意，铭记这段校企同心的学界佳话。

陈涛现任胜宏科技（惠州）股份有限公司董事长，兼任广东省工商联兼职副主席、惠州市工商联（总商会）主席（会长）、胜华电子董事长等职，是中国工商业联合会第十三次全国代表大会代表。胜宏科技（惠州）股份有限公司是一家

全球领先的人工智能及高性能计算 PCB 供应商，专注于高阶 HDI、高多层 PCB 的研发、生产和销售，产品广泛应用于人工智能、新能源汽车、高速网络通信等高增长领域。2025 年 12 月，海闻教授一行曾赴胜宏科技调研，就企业发展和行业前沿趋势等议题深入交流。

建院 20 余年来，北京大学汇丰商学院发挥引领作用，凝聚各方力量，共建育人平台。无论是深圳校区的“添砖加瓦”捐赠墙，还是英国校区的校董墙，都已成为宝贵的学院文化地标。从设立奖学金、支持设施建设，到助力人才培养、学术交流和校园活动，社会各界朋友们纷纷以实际行动关心和支持“商界军校”发展，成为北大汇丰创建世界一流商学院征途中不可或缺的重要动力。



▲ 合影留念



▲ 海闻教授一行此前调研胜宏科技

萨金特教授破解 AI 焦虑：理性预期仍是底层基石

信息来源 / 萨金特数量经济与金融研究所、公关媒体办公室 文字 / 施宁静、子菁 图片 / 悠米



▲ 茶话会现场

6月23日，第六期“问道诺奖：北大汇丰学生茶话会”在北京大学汇丰商学院举行。2011年诺贝尔经济学奖得主、北京大学汇丰商学院萨金特数量经济与金融研究所荣誉主任托马斯·萨金特（Thomas J. Sargent）教授与学院师生代表围坐交流。活动由萨金特数量经济与金融研究所副主任史蛟副教授主持。

茶话会上，萨金特教授围绕“理性预期模型”的核心逻辑、数学基础及其在现代经济学中的应用进行了深度分享。他指出，理性预期并非描述人类真实思维过程的心理学模型，而是一种关于模型内部主体如何行事的假设。在模型内部，代理人基于主观模型进行决策，这些决策又共同塑造了客观模型。在均衡状态下，代理人只需形成联合直方图，即可通过大数定律还原出真实分布。这一过程的统计学基石在于时间序列的平稳性与遍历性。在均衡马尔可夫过程中，每个代理人的主观概率分布（包含对外生冲击和内生变量的预期）会隐性地决定客观分布。当主观分布与客观分布之间的统计散度（KL散度）被设为零时，便达到了约翰·F·穆斯提出的理性预期均衡。这本质上是主观分布到客观分布映射的不动点，即统计模型的一种“一致性”。

他强调，理性预期不是关于人们如何思考预测未来结果的过程的模型，采用这一假设的最大优势在于其简洁性与自洽性：它消除了描述主观分布的自由参数，将代理人主观分布与客观分布之间的KL散度设为零，从而有效回应了“既然你这么聪明，为什么你不富有”的现实诘问。这种自洽的条件分布系统为现代宏观经济学奠定了坚实的微观基础，不仅深刻启发了关于最优计划时间不一致性、政策可信度与声誉等前沿领域的探讨，也为动态规划、结构化模型中的“预期管理”及统计参数估计提供了不可或缺的理论支撑。

在随后的互动环节，同学们积极提问，就“人工智能时代理性预期理论的应用前景”“高维问题处理与人机能力边界”“理性预期模型的行为预测效能”“理性预期模型的跨学科应用”

等话题展开深入讨论。萨金特教授耐心倾听，逐一解答，提供了专业而具体的建议。

提问 & 解答

问：有人认为在人工智能时代，每个人都会有一个AI代理来替自己做所有决策，那么理性预期理论是否将大有用武之地？

答：这不会很快发生。即使在非常简单的理论经济学问题中，最好的AI算法也无法表现得很出色，因为需要学习的内容太多了。

问：既然AI可以负责解决低维问题，未来人们还会自己去学习处理高维问题，还是可以交由AI完成？

答：人不擅长解决高维问题，所以我们总是会进行压缩，AI也是如此。AI在某些方面有用，在另一些方面则不然。我在美国教学时，AI带来了很大的危害：你几乎必须进行口试才能避免作弊。越来越多的人现在说，“我不需要学这些东西了，因为AI能做得很好。”只有一小部分人学习了基础知识，然后使用AI，而这些人会变得相当强大。AI应当是一种补充。

问：理性预期真的能预测人们的行为吗？

答：有时候理性预期模型效果很好。构造一个好的模型并不容易，有些模型甚至无法自洽。人们构造一类模型往往是因为这是当下可行的（而不是因为模型是完美的）。

问：在AI带来的焦虑下，商科学生如何才能更好地装备自己？

答：问题在于你是否认为它会帮助你。如果你学习基础知识，并将AI作为一种补充，我认为AI会对你有所帮助。

学生感言

这是我连续第三年参加萨金特教授交流分享会，十分感谢学院为我们搭建如此难得的对话平台。作为即将步入社会的商学院毕业生，聆听教授以经典经济学理论解读当下数字技术与时代变局，深入浅出地阐述现实、解答困惑，让我受到许多启发；同时也真切体会到顶尖学术交流的独特价值和高等学府教育的深厚魅力，更坚定了我未来前行的方向，在今后与 AI 全球化技术相伴的职业路上越走越远。

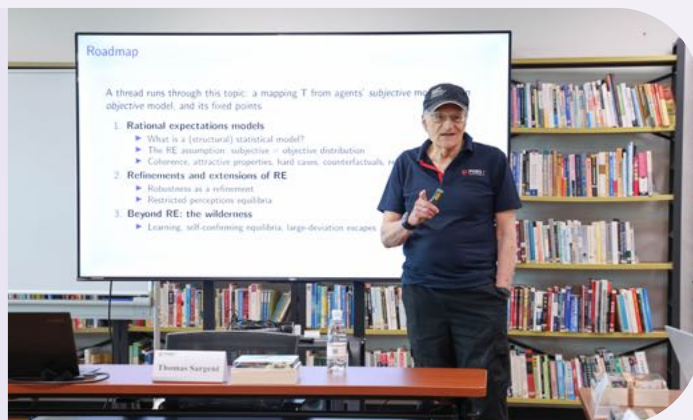
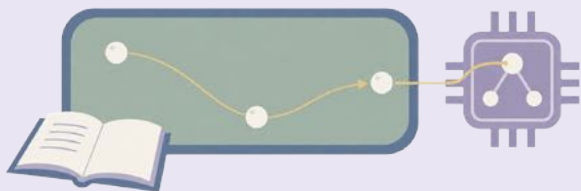
——冯一萌
2023 级新闻与传播硕士研究生

萨金特教授对宏观经济学中的理性预期（RE）概念的总结角度十分新颖，其中给我印象最深的是他简洁地定义统计模型：“统计模型仅仅是参数的组合。”这种简洁凝练的思考方式对我们的学习大有裨益。

——王旭
2024 级金融管理硕士研究生

萨金特教授以台球高手为例，生动阐释了理论建模和真实世界之间的紧密关联与微妙差异，回应了对理性经济人假设的常见质疑与批评。他还结合大数定律与不动点定理，展示了理性预期在保持逻辑一致性和优化分析可行性方面的重要作用。本次座谈让我更加深刻地认识到，经济研究的价值不仅在于追求更贴近现实的设定，更在于构建具有解释力、可识别性与可推演性的理论框架。

——黄铮子
2019 级经济学博士研究生



▲ 萨金特教授分享

背景信息

作为全球宏观经济研究最杰出学者之一，萨金特于 2017 年加入北京大学汇丰商学院，领衔组建“萨金特数量经济与金融研究所”并先后担任主任和荣誉主任职务。他积极引入世界知名高校和研究机构的学者，与北大教师组成了国际化、高水平的研究

团队，推动中国数量经济学与金融学的理论和应用研究。他亲自设计和主持了学院经济学博士项目，并讲授“高级宏观经济学”等课程。迄今，萨金特数量经济与金融研究所已招收 9 届博士生，举办 10 届宏观经济与金融国际会议，促进了中国学者与全球顶

尖经济金融领域专家的交流。

“问道诺奖：北大汇丰学生茶话会”系列活动由萨金特数量经济与金融研究所组织发起，通过邀请萨金特与学生们进行面对面深度交流，及时洞察并回应学生在学术研究中的问题与疑惑，为学生提供指导与启迪。

PHBSer

—
10 位优秀学者加入北大汇丰



10 位优秀学者加入北大汇丰

来源 / 人事办公室、公关媒体办公室 编辑 / 子菁 图片 / 悠米

今年教师节前夕，又有 10 位来自经济、金融、管理等领域的优秀学者从世界各地跨越山海而来，在北京大学汇丰商学院加入“AI For Business”的美妙旅程。

卓越的师资队伍是北大汇丰持续探索、不断精进的底气。截至 2026 年秋季学期，学院全职教师总数已达 85 人，其中 97% 以上博士毕业于世界一流大学，来自美国、韩国、意大利、俄罗斯、哥伦比亚、新加坡、伊朗、印度、澳大利亚、德国等国家的外籍教师占比 23.5%。不同的文化背景与研究视角，融合汇聚成开放而多元的北大汇丰学术共同体。



Minsoo Lee

经济学 实践教授

教育背景：

1999 美国华盛顿州立大学 经济学博士
1995 美国加州大学（洛杉矶） 经济学与应用数学硕士
1989 美国圣约翰大学 数学学士

研究领域：

宏观经济学、发展经济学、国际经济学、经济政策、亚洲经济与金融、经济增长与发展



Harsh Kumar Jha

管理学 副教授（英国校区）

教育背景：

2017 美国加州大学（尔湾） 管理学博士
2009 英国牛津大学 管理研究硕士
2004 印度共生国际大学 工商管理硕士
2001 印度德里大学 社会学学士

研究领域：

组织行为与组织理论，创业学，多元、公平与包容，管理学中的社会议题



Kenneth Chan Kok Fong

经济学 助理教授

教育背景：

2024 美国加州大学（圣芭芭拉） 经济学博士
2021 美国加州大学（圣芭芭拉） 经济学硕士
2020 新加坡国立大学 经济学学士

研究领域：

行为与实验经济学、经济理论、劳动经济学、卫生经济学



高婧

金融学 助理教授

教育背景：

2026 美国明尼苏达大学 金融学博士
2020 中国人民大学 经济学硕士
2020 美国明尼苏达大学 金融学硕士
2017 山东大学 金融学学士

研究领域：

金融机构、宏观金融、机器学习、公司金融



郝宇琳

管理学 助理教授

教育背景:

2026 美国罗切斯特大学
定量营销博士
2020 法国巴黎政治学院 经济学硕士
2018 四川大学 经济学学士

研究领域:

量化营销、平台经济、创作者经济、
结构估计、机器学习



Adel Khusnulgatin

金融学 助理教授

教育背景:

2026 加拿大多伦多大学 金融学博士
2020 俄罗斯经济学院 经济学硕士
2017 俄罗斯莫斯科物理技术学院
数学与物理学学士

研究领域:

私募市场、创业金融、创新经济学、
法与金融、公司金融



李翊良

经济学 助理教授

教育背景:

2022 英国牛津大学 经济学博士
2018 英国牛津大学 经济学硕士
2015 澳大利亚墨尔本大学 商学学士

研究领域:

宏观经济学、国际贸易、供应链、
地缘经济学



王昱苏

管理学 助理教授

教育背景:

2026 美国芝加哥大学 市场营销学博士
2019 西南财经大学 经济学学士、
工商管理学学士

研究领域:

消费者行为、人类与 AI 交互、AI 导致的失业、
财务资源、企业社会影响、财务决策、企业社会责任、
实验、回归分析、机器学习、自然语言处理



吴莹

管理学 助理教授

教育背景:

2026 美国伊利诺伊大学 (芝加哥)
组织行为与人力资源管理博士
2020 中国科学技术大学 管理科学博士
2014 华中师范大学 房地产管理学士
2014 武汉大学 金融学学士 (辅修)

研究领域:

新员工社会化、人工智能与管理、领导力



闫森

管理学 助理教授

教育背景:

2026 美国科罗拉多大学 (博德)
管理学博士
2021 上海财经大学 财务管理学士、
计算机科学学士 (辅修)

研究领域:

AI 系统设计、智能体 AI、大语言模型、
心理测量方法论



学术 Research

北大汇丰国自然申请双创新高

汪意成助理教授合作论文在 *IER* 发表，研究信贷扩张的宏观经济影响及其作用机制

第十届北大汇丰宏观经济与金融国际会议举行

2026 北大汇丰人工智能与经济管理年度学术会议举行

2026 北京大学汇丰商学院—香港中文大学（深圳）战略创业期刊论文研讨会举行

2026 北大汇丰媒介与传播研究国际会议举行



北大汇丰国自然申请双创新高

来源 / 科研办公室、公关媒体办公室 编辑 / 子菁

8月25日,国家自然科学基金委员会正式公布了2026年度集中接收申请项目评审结果。北京大学汇丰商学院申报的17个项目中有11个获批资助,包括青年科学基金项目(C类)6项、面上项目5项,获资助率达64.7%,远超全国整体资助率(约14.8%)。近年来,学院获资助项目数和获资助率屡创新高,充分展现了学院教师队伍的雄厚科研实力。

姓名	项目名称	项目类别
孙羽	前景理论在动态投资组合选择与资产定价中的时间不一致性研究	青年科学基金项目(C类)
王小愚	人工智能企业应用中的关键测量瓶颈与识别方法创新研究	青年科学基金项目(C类)
师远	中国破产清算市场效率与信贷传导机制研究:基于数字化司法拍卖的实践	青年科学基金项目(C类)
吴凡	信息协同、筛选效率与消费者福利:基于筛选型市场的并购效应研究	青年科学基金项目(C类)
吕辰	面向有耐心人群社会性学习的信息设计	青年科学基金项目(C类)
连莉莉	金融异质性视角下中国结构性货币政策的传导机制、金融风险及最优政策组合	青年科学基金项目(C类)
赵越	大语言模型辅助驱动的不确定性优化方法	面上项目
谢覲	企业信息披露及治理与贸易摩擦:来自中国遭遇反倾销调查的证据	面上项目
唐闯	社交平台的内容电商功能对用户行为的影响:基于大规模数据的实证研究	面上项目
汪意成	银行业科技创新的宏观效应:特征事实、一般均衡分析与政策评估	面上项目
谷一桢	城市交通拥堵的形成机制与政策工具的福利评估	面上项目

* 按照批准号排序

青年科学基金项目(C类)与面上项目是国家自然科学基金委员会2026年明确扩容的两类方向,政策重心向原创性研究与青年人才倾斜。在学院本次获批的项目中,助理教授申报项目占比73%,体现了青年教师的扎实学术功底与蓬勃研究活力。

未来,学院将紧密围绕国家重大战略和经济社会发展需求,厚植人才成长土壤,持续强化师资队伍建设,不断优化科研服务体系,全方位助力青年教师成长,为学科建设和国家发展贡献更多北大汇丰力量。





汪意成助理教授合作论文在 IER 发表， 研究信贷扩张的宏观经济影响及其作用机制

资料提供 / 汪意成 编辑 / 姜岸

汪意成

北京大学汇丰商学院助理教授，美国罗切斯特大学经济学博士，主要研究领域为宏观经济学、宏观金融、企业家动态分析、无形资产和科技创新，研究成果发表于《货币经济学期刊》(Journal of Monetary Economics)、《美国经济学期刊：宏观经济学》(American Economic Journal: Macroeconomics)、《管理科学》(Management Science)、《经济动态评论》(Review of Economic Dynamics)、《经济动态与控制期刊》(Journal of Economic Dynamics and Control)、《管理科学学报》等期刊。



资料图片

▲《国际经济评论》(International Economic Review, IER) 被誉为“世界主要的经济学期刊之一”，于1960年由美国宾夕法尼亚大学教授、诺贝尔经济学奖得主劳伦斯·克莱因 (Lawrence Robert Klein) 与日本大阪大学教授森岛通夫 (Michio Morishima) 创办，由美国宾夕法尼亚大学出版。创办以来，该刊通过出版计量经济学、经济学理论、宏观经济学、应用经济学等领域的前沿学术论文促进了世界范围内的经济研究。

日前，北京大学汇丰商学院助理教授汪意成合作论文《信贷扩张的宏观经济影响量化研究》(“Quantifying the Macroeconomic Impact of Credit Expansions”) 在《国际经济评论》(International Economic Review) (Volume 66, Issue 5, December 2025, Pages 1913-1928) 发表。合作者为美国纽约大学经济系副教授 Corina Boar、英国伦敦大学城市圣乔治经济系助理教授 Matthew Knowles、美国明尼苏达大学经济系教授 Kjetil Storesletten。汪意成为通讯作者。

信贷扩张能够刺激经济活动。该论文量化了家庭部门与企业部门在这一刺激过程中的相对贡献。利用20世纪80年代美国各州银行业放松管制这一准自然实验所提供的因果证据，作者估计了一个小型开放经济的新凯恩斯主义 (HANK) 模型，其中包含了异质性家庭部门与企业部门经济主体。银行业放松管制降低了借贷成本。量化模型发现，企业对这一冲击的反应解释了产出和就业长期增长中的大部分变化；而在短期动态中，企业与家庭的作用大致同等重要。企业部门之所以表现出如此重要的作用，源于一个关键经验事实：放松管制后，产出与就业呈现出逐步扩张的路径。在模型中，较低的利率会推动资本存量持续且逐渐增加，从而带动经济活动逐渐上升。相比之下，家庭渠道并不面临较强的调节成本，会在短期内比较迅速推动产出上升，因此在短期动态中更为重要。

具体来看，论文模型假定一个包含异质家庭与企业的小型开放经济，并设

定两个部门分别生产可贸易品与不可贸易品。该经济体被假定代表美国的一个州，并受到一次扩张性的信贷冲击，该冲击被建模为外部借贷成本的下降。模型纳入了信贷冲击可能影响经济的关键机制，包括对消费需求、劳动供给、投资，以及企业进入与退出的影响。作者利用模型将扩张性信贷冲击的总体效应分解为两个部分：家庭渠道与企业渠道。

量化结果显示，在最匹配估计脉冲响应的参数设定下，企业渠道在放松管制后的前十年中解释了信贷扩张对大多数变量累计影响的大约71%，而家庭渠道约占27%。企业渠道不仅解释了超过一半的短期动态，而且其重要性随时间推移而不断上升。该渠道几乎解释了全部投资增长 (约92%)，并刻画了企业进入与退出的动态过程。尽管如此，家庭渠道在消费增长中仍发挥主导作用 (约占94%)，并且在放松管制后的前五年中对产出增长也具有重要贡献 (约占41%)。

论文进一步检验了模型的结论。州层面信贷扩张后可贸易与不可贸易部门产出的经验动态变化与论文的量化机制相符合。利用 Mian 和 Suhi (2014) 提供的州层面可贸易部门产出数据，研究发现放松管制后可贸易部门产出增长的点估计为正。对企业而言，借贷成本下降是唯一能够刺激可贸易部门产出的机制：更低的企业借贷成本会促进投资，从而提升可贸易品的生产与出口。相反，家庭借贷成本的下降则会降低不可贸易部门产出，因为经济体会通过增加不可贸易品生产并进口可贸易品来满足新增的消费需求。PHS



▲ 会议现场

第十届北大汇丰宏观经济与金融国际会议举行

来源 / 萨金特数量经济与金融研究所

文字 / 柴宇恒、李丽、连莉莉、刘海桢、王佳欣、王一丁、小半 图片 / 悠米



▲ 托马斯·萨金特



▲ 王鹏飞

6月24日至25日，第十届北京大学汇丰商学院宏观经济与金融国际会议举行。会议由北京大学汇丰商学院萨金特数量经济与金融研究所和香港浸会大学工商管理学院会计、经济及金融学系联合主办，来自国内外一流高校的60余名学者参会交流。会议同步线上直播，超1.4万人次在线观看。

2011年诺贝尔经济学奖得主、北京大学汇丰商学院萨金特数量经济与金融研究所荣誉主任托马斯·萨金特(Thomas J. Sargent)教授致开幕词，对远道而来的参会学者表示热烈欢迎，并期待会议展开深入交流。



▲ Klaus Adam、Saki Bigio、顾潮



▲ 左至右：Albert Marcet、董丰、Moritz Kuhn、刘学文

曼海姆大学教授 Klaus Adam 在论文《通货膨胀的资源错配成本：一种充分统计量方法》（“The Misallocation Cost of Inflation: A Sufficient Statistics Approach”）中利用英国 CPI 微观价格数据估算不同稳态通胀率下的资源错配成本。文章得出最优通胀、不同偏离度对应的生产率损失等结论，指出传统模型存在低估问题。

加州大学洛杉矶分校副教授 Saki Bigio 在论文《争夺美元：国际流动性、银行与汇率》（“Scrambling for Dollars: International Liquidity, Banks, and Exchange Rates”）中构建了包含银行间结算摩擦的开放经济模型，通过 OTC 交易产生流动性溢价，发现利率平价偏离主要源于货币流动性差异而非风险补偿。

密苏里大学教授顾潮在论文《货币与财政政策：一些新货币主义算术》（“Monetary and Fiscal Policy: Some New Monetarist Arithmetic”）中指出，在新货币主义框架下，长期通胀或赤字为正时，财政先行更易导致多重均衡与波动；为负时，货币先行反而更不稳定。

西班牙国际经济研究中心教授 Albert Marcet 在论文《灾难性均衡：不可保险风险、不平等与社会流动》（“Catastrophic Equilibria: Uninsurable Risk, Inequality and Mobility”）中指出，不完全市场和不确定性会把个体推向贫困陷阱，使经济呈现极高不平等、极低产出和缺乏代际 / 长期流动性；再分配可能缓解社会排斥且不必牺牲效率。

清华大学教授董丰在论文《自动化与动态效率：机器人何时惠及每一代人？》（“Automation and Dynamic Efficiency: When Do Robots Benefit Every Generation?”）中指出，当且仅当经济动态无效时，机器人技术进步可实现帕累托改进；动态有效下竞争均衡已是帕累托最优，相关政策本质为代际再分配。

曼海姆大学教授 Moritz Kuhn 在论文《就业稳定性、收入动态与生命周期储蓄》（“Employment Stability, Earnings Dynamics, and Life-Cycle Savings”）中指出，职业生涯更稳定的劳动者拥有更陡峭的生命周期收入曲线与更高的财富收入比；就业稳定程度的异质性会放大失业冲击的宏观影响。

香港大学教授刘学文在论文《从储蓄推动到需求拉动：动态消费外部性与产业升级》（“From Savings Push to Demand Pull: Dynamic Consumption Externalities and Industrial Upgrading”）中构建了包含层级偏好与干中学的宏观增长模型，结果发现消费升级与产业升级形成动态正反馈，最优政策应前期补贴储蓄，后期刺激消费。

耶鲁大学副教授霍震介绍了论文《微观冲击与信息网络中的宏观波动》（“Micro Shocks and Macro Fluctuations in the Information Network”）。研究基于与企业所受关注度相关的典型事实，构建了含有向信息网络的噪声商业周期模型，证明注意力异质性本身即可产生粒度效应，且与企业规模异质性相互补充，共同驱动宏观波动。

美国西北大学助理教授 Pooya Molavi 在论文《学习机制与金融市场非线性的涌现》（“Learning and the Emergence of Nonlinearity in Financial Markets”）中构建连续时间滤波模型，分析投资者学习对资产定价的影响，发现信念负偏态是“杠杆效应”的充要条件，并解释波动率长记忆及通胀预期敏感性变化。

香港浸会大学助理教授董丁在论文《预期分歧、金融投机与最优监管政策》（“Belief Disagreement, Financial Speculation and Optimal Macroprudential Policy”）中刻画了家庭部门预期分歧对金融市场和实体生产部门的传导路径和机制，指出最优宏观监管政策需要平衡分歧导致生产率和不平等加剧的双重福利效应。



▲ 左至右：霍震、Pooya Molavi、董丁

北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞在闭幕致辞中指出，本次会议成果前沿丰富，为理解社会经济问题提供了重要框架与视角。他感谢托马斯·萨金特教授的参与，以及组委会的细致工作，期待未来进一步推进学院师生的国际合作与交流。

北京大学汇丰商学院副教授史蛟、助理教授汪意成，香港浸会大学助理教授周菲分别主持了会议。

北大汇丰将以本次会议的成功举办为契机，持续携手全球学者，共同探索前沿问题，为宏观金融领域的学术创新注入新动力。PHBS



▲ 部分与会人员合影

2026 北大汇丰人工智能与经济管理 年度学术会议举行

来源 / 管理学专业 文字 / 汤一诺、子菁 图片 / 悠米 编辑 / 木南

6月24日，由北京大学汇丰商学院主办、人工智能管理研究中心承办的2026人工智能与经济管理年度学术会议举行。来自新加坡国立大学、多伦多大学、佐治亚理工学院、北京大学、香港中文大学（深圳）等高校的知名专家学者，以及人工智能、机器人、协同办公平台等领域的业界先锋，聚焦AI技术对供应链运营、企业组织形态、人力资源管理、城市经济与学术研究范式的深层影响，展开全景式研讨。



▲ 北京大学汇丰商学院人工智能管理研究中心成立仪式

北京大学汇丰商学院长聘副教授、管理领域协调人 Jooyoung Park 在开幕致辞中指出，人工智能虽已重塑商业逻辑与行为模式，但学界与业界对其底层逻辑及长远影响的认知仍存局限，学科壁垒尚待打破，本次会议旨在搭建跨界平台，深化学研对话，共探 AI 时代经济管理新范式。



▲ Jooyoung Park



▲ 王鹏飞

北京大学博雅特聘教授、汇丰商学院院长王鹏飞为北京大学汇丰商学院人工智能管理研究中心（AI management research center, AIMC）揭牌并致辞。他强调，面对人工智能带来的深刻变革，商学教育必须主动拥抱这场智能革命，为企业和管理者提供应对变局的理论工具和实践指南。新成立的人工智能管理研究中心将锚定高端智库定位，聚焦理论引领、产业赋能与育人创新三大方向，贡献北大汇丰智慧。

在主旨演讲环节，新加坡国立大学讲席教授 Stephen Riady、商学院院长 Chung-Piaw Teo 发表了题为“AI 在供应链及零售运营中的应用与设计”的主旨演讲。他结合头部零售企业案例，创新性地地将仓库装箱优化



▲ Chung-Piaw Teo



▲ Ming Hu



▲ Zhengrui Jiang

与门店物流目标整合,借助大语言模型(LLM)动态定义评分函数,优化启发式算法,在保障仓容利用率的同时显著提升门店作业效率。他强调, AI 时代运营不应局限于“用 AI 解决旧问题”,更需以 AI 原生视角,重构供应链的运营目标、数据基础与业务边界。

多伦多大学罗特曼管理学院商业运营与分析杰出讲席教授 Ming Hu 以“AI 与运营管理的交叉研究”为题,系统梳理了三大交叉研究视角:一是“AI 解运营题”,借大模型 Transformer 架构提出“预训练+微调”范式,破解小数据优化难题,揭示模型误差源与规模缩放律;二是“运营解 AI 题”,构建高斯先验交互推荐模型,量化人机交互中偏好问询与产品推荐的消歧效率差;三是“智能体助运营”,设计辅助消费决策的智能体工具,精准研判最佳购买时机。

香港中文大学(深圳)经管学院深高金讲座教授、信息系统教授姜正瑞分享了城市电力供应对 AI 企业选址的影响。实证研究发现:电厂数量与发电容量显著促进 AI 企业入驻,并以历史发电结构为工具变量确证了电力供给的因果效应。低用电成本、优通信基建、稳供电能力及强创新环境是四大核心传导渠道;异质性分析表明,稳定电源吸引力更强,且民营企业与知识密集型行业对电力供给敏感度更高。

佐治亚理工学院施勒商学院 Thomas R. Williams 管理学讲席教授刘东基于最优独特

性理论,提出“人-AI 融入实践”与“人-AI 独特性实践”两类新实践。研究发现,融入实践同时提升员工与 AI 的协作意愿和竞争意愿;独特性实践虽削弱融入对协作的增益,却强化了竞争效应。人机协作与竞争均能促进员工创造力,且竞争驱动作用更显著。他指出,未来人力资源管理的核心将从“管理人”转向“管理人机关系”,组织需平衡协作与竞争,实现人机协同的价值创造。

科罗拉多大学博德分校 Leeds 商学院 Tandeand Rustandy 杰出教授 Jason Thatcher 以访谈方式指出,生成式 AI 推高了



▲ 左至右:周德明、伍俊龙、魏炜、段江、郭云武、郝嘉伦



▲ Dong Liu



▲ Jason Thatcher

全球学术投稿量与论文篇幅，却未同步提升研究质量，甚至弱化了写作“工艺性”。他将 AI 学术应用分为基础校对、研究助手、深度参与三级风险，强调 AI 本质是统计预测工具，缺乏真语义理解，盲目采信结论隐患重重。他呼吁学界从“追求更多研究”转向“追求更好研究”，建立透明的 AI 使用披露规范，共同守护 AI 时代的学术研究质量。

在圆桌讨论环节，北京大学汇丰商学院院务委员会副主任、创新创业中心主任魏伟，西南财经大学教授、Fotor 董事长兼首席执行官段江，亿道集团研究院院长伍俊龙，字节跳动 AI 转型

资深经理郭云武，粤港澳大湾区首家具身智能数据创新中心负责人、宇树机器人与智元机器人战略合作伙伴郝嘉仑展开跨界对话，共议 AI 变革下的企业转型与组织进化。圆桌论坛由北京大学汇丰商学院长聘副教授、人工智能管理研究中心主任周德明主持。

本次会议开设了五个平行论坛，涉及 AI 与运营管理、数字平台与商业模式、人机协作与组织行为、AI 与实体经济、AI 时代研究方法等多个前沿方向。

闭幕式上，人工智能管理研究中心为五位主旨演讲嘉宾颁发学术顾问聘书，并对各平行论坛的优秀论文予以表彰。周德明在闭幕致辞中对与会人员表示感谢，并倡议未来常态化举办主题研讨会，携手推进 AI 与经管交叉研究。

本次会议是北大汇丰推动产学研深度融合的最新举措，搭建了人工智能与经管学科交叉的高水平对话平台。未来，学院会进一步完善 AI 交叉领域的研究布局，为 AI 经济与管理变革贡献智慧和力量。PHBS



▲ 部分与会人员合影

2026 北京大学汇丰商学院—香港中文大学（深圳）战略创业期刊论文研讨会举行

来源 / 管理学专业、创新创业中心 文字 / 汤一诺 编辑 / 小半、木南

6月25日至26日，2026北京大学汇丰商学院—香港中文大学（深圳）战略创业期刊论文研讨会举行。本次研讨会由北京大学汇丰商学院、香港中文大学（深圳）经管学院与《战略创业期刊》（*Strategic Entrepreneurship Journal*，以下简称SEJ）联合主办，吸引了来自16个国家和地区的180余位专家学者和企业代表参与，围绕创业与创新领域前沿研究展开探讨。

25日，首日活动在香港中文大学（深圳）举行。香港中文大学（深圳）经管学院助理院长（教育）姜翰教授致开幕辞，SEJ联合主编、内华达大学拉斯维加斯分校教授李涌做期刊介绍，SEJ前联合主编、犹他大学教授Jay Barney发表题为“Positioning Papers for Publication”的主旨演讲。同日还举行了平行论文展示和圆桌讨论。

26日，研讨会在北京大学汇丰商学院继续举行。北京大学汇丰商学院院长聘副教授、管理领域协调人Jooyoung Park致欢迎辞，对SEJ期刊编辑团队、参会学者和业界嘉宾的到来表示热烈欢迎，期待通过本次研讨会进一步促进海内外学者之间的思想碰撞，推动创业与创新领域研究的持续发展。随后进行两场论文展示。



▲ 研讨会现场

第一场中，北京大学汇丰商学院助理教授、创新创业中心执行主任张坤分享了论文“Beyond Codification: Generative AI and the Integration of Tacit Knowledge in Organizations”，探讨生成式AI对组织隐性知识整合的影响；北京大学汇丰商学院助理教授汤一诺分享了论文“How National Data Governance Reshapes the Form of AI Innovation”，研究国家数据治理如何重塑AI创新形态；西交利物浦大学助理教授苏孟玥展示了最新研究成果。

第二场中，香港中文大学助理教授You (Willow) Wu展示了论文“Learning in the Resource Mobilization Process: Entrepreneurial Outreach to Early-Stage Investors via



▲ 左至右：张坤、汤一诺、苏孟玥



Online Platforms", 关注创业者通过在线平台触达早期投资者过程中的学习机制; 北京大学汇丰商学院助理教授吴莹分享了论文 "How AI Agent Deployment Structure Shapes Investor Evaluations: A Processing Fluency Perspective on One-Person Companies", 从加工流畅性视角探讨 AI 智能体部署结构对 "一人公司" 投资者评价的影响; 欧洲工商管理学院博士生 Zhao (Joy) Zheng 展示了论文 "Gendered Reception in the Streaming Era: How Distribution Channels Reshape the Evaluation of Creative Work", 考察流媒体时代发行渠道如何重塑创意作品评价中的性别差距。



▲ 圆桌论坛



▲ 左至右: You (Willow) Wu、吴莹、Zhao (Joy) Zheng

现场与会者从研究问题设定、理论贡献提炼、研究设计完善、数据与方法选择, 以及论文修改方向等方面提出了建议。

在主题为 "AI 创业研究前沿" 的圆桌论坛中, *SEJ* 前联合主编、犹他大学教授 Jay Barney, *SEJ* 联合主编、内华达大学拉斯维加斯分校教授李涌, *SEJ* 联合主编、贝勒大学教授 Peter Klein, *SEJ* 编委、斯坦福大学教授 Charles (Chuck) Eesley, *SEJ* 编委、犹他大学副教授 Robert Wuebker, 香港大学副教授王砚波, 北京大学汇丰商学院助理教授汤一诺围绕人工智能快速发展背景下创业研究的新问题、新情境与新机会展开深入交流。

交流最后, 李涌围绕 "AI 时代的学术研究" 分享观点。他指出, 研究选题应避免追逐短期热点, 而应关注具有长期价值的问题; 在 AI 使用规范方面, 应遵循透明披露原则, 警惕 AI 产生虚假引用的 "幻觉" 问题; 同时, 一个完整的研究逻辑应当遵循 "提出关键问题 → 质疑现有假设 → 深挖现象本质 → 完成理论构建" 的路径, 研究创新的核心工作是 AI 难以替代的。



▲ 企业专家现场交流

在企业专家现场交流环节，腾讯 ima 平台品牌经理李奇黛，字节跳动火山引擎业务总监周一雷，华德士集团中国区副总监王莹，亿杉医疗创始人及首席执行官李师豪，云创数安创始人、首席执行官白云，望默科技首席运营官尹伟明，雪艺软件集团董事长席凯帆等来自领先科技企业的行业专家与参会学者围绕创新实践、技术商业化、企业成长和产业前沿趋势展开交流。

业界代表结合企业实践分享了对技术迭代、组织能力建设和市场变化的观察，涵盖 AI 智能工作台、云计算与大模型服务、人力资源与人才战略、智慧医疗、数据安全、智能科技及软件服务等多个行业领域。学术界嘉宾则从理论研究和方法论角度回应了相关现象和问题。

闭幕环节中，张坤对各位学者和企业嘉宾的积极参与表示感谢，并回顾了本次研讨会在学术交流、论文研究和产学对话方面等取得的积极成果。

未来，北京大学汇丰商学院与香港中文大学（深圳）将继续依托双方学术资源与平台优势，积极推动海内外学者之间的深度交流与合作，助力创业与创新领域产出更多兼具理论贡献与实践价值的高水平研究成果。



▲ 部分与会人员合影

2026 北大汇丰媒介与传播研究国际会议举行

来源 / 财经传媒专业 文字 / 刘佳霖、王文长

6月28日至30日，2026北京大学汇丰商学院媒介与传播研究国际会议举行。来自首尔大学、韩国科学技术院、苏黎世大学、奥格斯堡大学、马里兰大学、北京大学、上海交通大学、中国科学技术大学、北京师范大学、深圳大学等高校的海内外知名专家学者围绕“混合主体性：人机传播的重塑与未来”（The Hybrid Subject: Navigating Human-AI Communication）主题展开深入研讨。



▲ 陈亮



▲ Chul-joo "CJ" Lee



▲ Nuri Kim

北京大学汇丰商学院长聘副教授、院长助理陈亮致开幕辞。他代表学院对出席会议的嘉宾表示热烈欢迎，并用数据生动介绍了深圳和北大汇丰的历史，以及财经传媒专业的使命。

首尔大学教授、*Journal of Communication* 联合主编 Chul-joo "CJ" Lee 在题为《动员公众支持人工智能治理》（“Mobilizing public support for AI governance”）的主旨演讲中，从传播学与公众情绪交织的视角出发，结合其在美国和韩国的实证研究，深入探讨了在 AI 技术无处不在且充满争议的当下，如何通过有效的信息传播动员公众支持人工智能治理。

韩国科学技术院（KAIST）副教授、*Media Psychology* 联合主编 Nuri Kim 在题为《诊断机器：人工智能揭示了人类沟通的何种价值》（“The Diagnostic Machine: What AI Reveals About the Value of Human Communication”）的主旨演讲中，以 AlphaGo 与李世石的世纪围棋对弈为切入点，深刻剖析了当 AI 以“诊断机器”的姿态介入人类活动时，如何反向揭示了人类传播中不可替代的“内部善（Internal Goods）”与独特的内在价值。

在为期一天半的论文汇报环节中，9 组研究团队依次展示了各自的最新成果，与会者共同评议与讨论，现场气氛热烈。

北京大学欧阳铭隆和叶韦明副教授探讨了人机多次局部互动如何累积影响更广泛的社会系统动态与同侪效应。Chul-joo “CJ” Lee 从行动者建模方法论以及传播学理论贡献的角度为本研究提出了建议。



▲ 左至右：欧阳铭隆、Chul-joo “CJ” Lee



▲ 左至右：Chenchen Wang、Nuri Kim

马里兰大学 Chenchen Wang 等人的研究考察了大型语言模型在演绎性新闻文本编码中的适用性，强调了在复杂解释任务中人类监督的必要性。点评人 Nuri Kim 副教授从理论贡献以及大语言模型和人工校验标准的角度提出了建议。

北京师范大学 Qi Wang 等人通过对比实验，分析了不同比例的虚假信息暴露对人类和大型语言模型（GPT）真实性辨别能力的影响差异。点评人 Nuri Kim 副教授指出，研究者应当考虑中介变量的选择以及大语言模型作为行动者的可行性。



▲ 左至右：Qi Wang、Nuri Kim



▲ 左至右：Yiutan Yau、Soojin Roh

暨南大学 Yiutan Yau 等人探究了“错失人工智能恐惧症（FoMO-AI）”如何导致人们对生成式 AI 的过度依赖和不适应用行为。点评人 Soojin Roh 助理教授对研究者提及的现象表示了认可，并对研究与实验设计提出了建议。

奥格斯堡大学 Sebastian Scherr 教授等人基于功能可供性视角，重新建构了 AI 聊天机器人时代以患者为中心的传播适应模型。点评人包路治助理教授对其概念构建的框架表达了肯定，并提出针对健康场景应用分类的建议。



▲ 左至右：Sebastian Scherr、包路治



▲ 左至右：Liang Che、陈灼

中国科学技术大学 Liang Che 等人研究了生成式 AI 如何从信息工具向嵌入式团队成员的角色转变，进而影响人机团队的协作绩效。点评人陈灼助理教授针对理论推演、测量方法有效性的验证提出了建议。

深圳大学曹博林教授、Bilal Mazhar 研究员等人基于跨国调查数据，探讨了用户在与 AI 互动中基于机器或人类线索披露敏感信息时的舒适度差异。点评人胡杨涓助理教授对跨国数据的验证以及结果的阐释部分提供了建议。



▲ 左至右：Bilal Mazhar、胡杨涓



▲ 左至右：Qi Xi、陈灼

上海交通大学 Jianfeng Lan 等人通过分析多款 AI 陪伴应用，揭示了平台资本主义如何将亲密关系转化为不同付费等级的订阅服务。点评人叶韦明副教授对论文的论述建构提出了建议，并指出了实证数据在提升论文价值方面的必要性。



▲ 左至右：Jianfeng Lan、叶韦明

6 月 29 日下午，Chul-joo “CJ” Lee 教授主讲了“学术写作与发表”（Workshop on Academic Writing and Publishing）工作坊，为与会者分享了国际顶级期刊审稿标准与学术生涯规划经验。

6 月 30 日上午，会议举办了主题为“技术浪潮与商业重塑：与中国 AI 先锋对话”（Technological Surge and Business Reshaping: A Dialogue with China's AI Pioneers）的科技企

业对话。德赛西威技术中心副总经理 Chun Ni、脉脉专家 CEO Yue Chen、腾讯 BG AI 战略负责人 Mike 参与对话，叶韦明主持。

未来，北大汇丰将继续致力于深化学界对人机传播演变理解，并通过跨学科、跨国界的对话，搭建学术界与产业界紧密互动的桥梁，为探索前沿媒介技术、商业与社会发展的交叉领域贡献力量。PUB

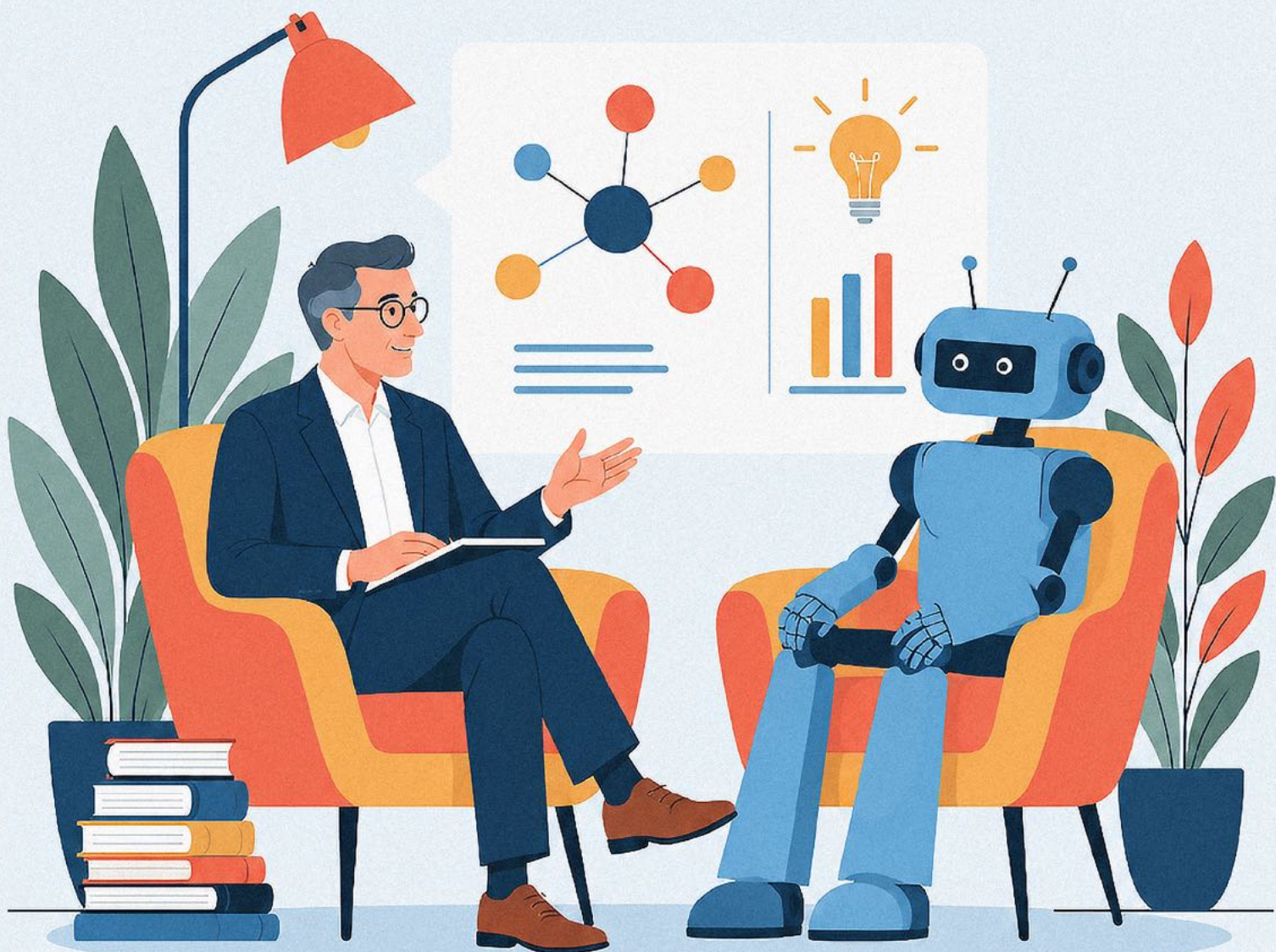


▲ 会议部分参会人员合影

灼见 Insight

魏炜：AI 智能体商业模式中“定位”与“盈利模式”边界

焦娟：AI 时代的职业选择与自我成长



魏炜： AI 智能体商业模式中“定位”与“盈利模式”边界

AI 智能体正在推动软件从“工具”走向“替代部分工作”，也促使企业重新思考商业模式。当前，围绕 AI Agent 商业化的讨论中，“卖成果”与 RaaS（Results as a Service）常被视为软件商业模式升级的代表，但二者并非简单等同。“卖成果”首先是企业的定位问题，回答“为客户提供什么价值”；RaaS 则属于盈利模式问题，回答“企业如何获得收入”。

日前，北京大学汇丰商学院管理学教授魏炜、硕士研究生吕和薇在《中欧商业评论》发表合作文章，从商业模式的基本逻辑出发，厘清“定位”与“盈利模式”的边界，并进一步分析交易标的、成果层级、归因机制与风险承担等关键因素，帮助读者理解 AI 智能体究竟是在卖产品、卖服务还是卖成果，以及企业应如何据此设计更合理的商业模式。

一、问题背景： AI 智能体语境中“成果”概念的过度扩张

在 AI 智能体商业化讨论中，一个具有较强传播力的判断正在逐渐成为行业共识，即随着 AI Agent 从辅助型工具演进为能够在特定业务流程中独立完成任务的数字劳动力，企业软件的商业模式也应当从传统 SaaS 所代表的按席位、按订阅或按使用权收费，转向 RaaS 所代表的按结果、按成果或按业务价值收费。这一判断并非没有现实依据，因为 AI Agent 确实改变了企业软件的价值呈现方式：传统软件更多提供界面、流程、数据系统和功能模块，客户仍然需要依靠自身组织、人力和管理流程将软件能力转化为经营绩效；而 AI Agent 则更直接地嵌入客户业务流程，能够在客服、销售、营销、研发、财务、法务和运营等环节中执行相对完整的任务，从而使供应商交付的对象看起来不再只是软件能力，而更像是工作完成或结果实现。



魏炜

北京大学汇丰商学院院务委员会副主任
中国企业信息中心、创新创业中心、
商业模式研究中心主任

但是，正是在这一语境中，“卖成果”与“按成果定价”之间的概念边界被显著模糊。许多讨论将客户为 AI 完成任务付费、客户为自动化解量付费、客户为有效会话付费、客户为业务结果付费统一纳入 RaaS 或 outcome-based pricing 的范畴，并进一步将其等同于“卖成果”。这种理解在经验观察层面具有一定合理性，因为 AI 智能体确实推动了软件定价量纲从席位、账号、调用次数等传统过程指标，逐渐向任务完成量、自动化解量、合格线索数、批准订单数、节省成本和增量收入等更贴近客户价值的指标迁移；但是，如果从商业模式理论的层级关系看，这种等同并不严谨，因为“卖成果”首先是企业定位层面的选择，回答的是企业以何种方式满足客户需求，而 RaaS 或按成果定价则是盈利模式层面的安排，回答的是企业依据何种量纲、规则和风险分配机制取得收入。

因此，本文需要澄清的核心问题并不是 AI 企业是否应当重视成果，也不是 RaaS 是否代表 AI 商业化的重要方向，而是必须区分两个容易被混用但性质不同的问题：其

图 1 “卖成果”与 RaaS 处于不同商业模式层级

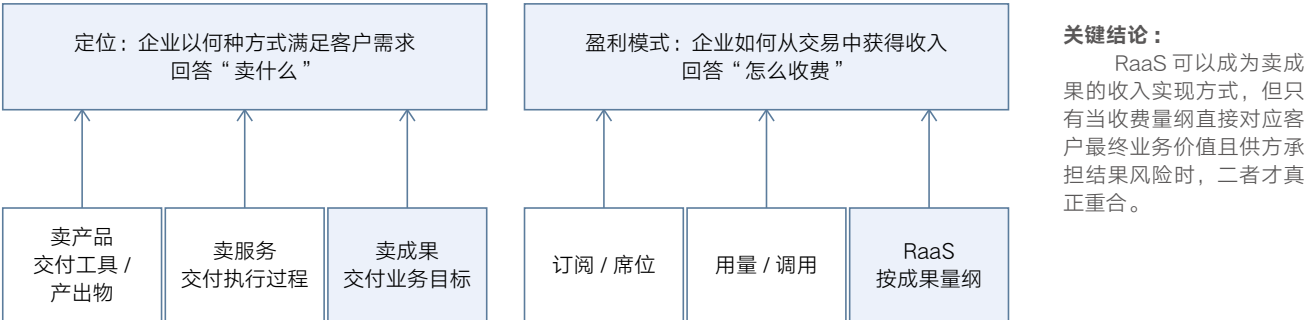


表 1 “卖成果”与 RaaS 的概念边界

比较维度	卖成果	RaaS/ 按成果定价	容易混淆之处	判断要点
所属层级	定位：企业以何种方式满足客户需求	盈利模式：企业按照何种量纲取得收入	二者都使用“成果”表达	先看企业承诺交付什么，再看如何收费
核心问题	企业究竟卖什么	企业如何收费	收费口径变化被误认为定位变化	定位先于定价，价值承诺先于收入规则
责任边界	供方对客户最终业务目标承担责任	供方可能只对某个可计量成果收费	过程成果也可被称为 outcome	是否承担最终结果风险是关键
典型形态	节能收益、增量收入、风险降低、成本下降	按解量、按会话、按线索、按批准订单或按分成收费	部分 RaaS 仍只是过程成果定价	成果是否直接对应客户核心业务价值
重合条件	客户最终业务目标被纳入供方交付责任	收费量纲直接对应最终业务价值	只有在特定条件下重合	最终价值量纲 + 结果风险承担

一，企业是否真正以客户最终业务目标作为自身交付对象；其二，企业是否采用某种以成果为计量单位的收费方式。前者属于定位问题，后者属于盈利模式问题，二者可以在特定条件下重合，但并不具有天然的等同关系。

二、AI Agent 带来的底层变化：
软件从工具供给转向工作替代

在进一步讨论“卖成果”与 RaaS 之间的关系之前，需要首先明确 AI Agent 对软件商业模式产生影响的底层原因。AI Agent 带来的变化并不仅仅体现在软件收费方式的调整，而是在更深层次上改变了软件所对应的交付对象。在传统 SaaS 模式下，软件主要作为工具存在，其核心价值在于帮助用户完成工作（tool for human）：企业购买的是软件能力、功能模块和使用权限，再由员工通过软件完成业务流程，软件供应商主要负责提供工具支持，而最终业务结果仍取决于客户自身的组织能力和执行能力。

然而，AI Agent 的发展正在推动软件从“帮助人完成工作”向“直接完成工作”演进，即从工具属性逐渐转向工作执行属性（work execution），在部分标准化、重复性较高且结果可判断的业务场景中，AI 不再只是提升员工效率，而是能够直接承担原本由人工完成的任务。例如，在客服、销售线索筛选、预约管理、流程审核、数据整理等场景中，企业购买的不再只是一个辅助员工工作的软件系统，而是一种能够持续执行特定工作流程的智能化劳动力。

这一变化构成了后续商业模式分析的重要前提。因为只有当软件开始承担原本由人工完成的工作时，企业才有可能进一步讨论“卖成果”的商业模式定位，即企业是否从交付工具或服务过程转向交付客户真正需要的业务结果；同时，也才会产生 RaaS、按任务收费、按结果收费等新的盈利模式探索。因此，AI Agent 商业化的核心变化并非简单地从订阅收费转向成果收费，而是首先改变了企业与客户之间交易的基本对象：从软件工具转向工作执行，再进一步影响价值交付方式和收入实现方式。

三、概念层级： 定位解决“卖什么”， 盈利模式解决“怎么收费”

在商业模式分析中，定位与盈利模式属于两个相互关联但不可相互替代的分析维度。定位所处理的是企业以何种方式满足客户需求的问题，它决定企业交付给客户的核心价值载体究竟是产品、服务，还是最终业务成果；盈利模式所处理的是企业如何从交易结构中获得收入的问题，它涉及收费对象、收费量纲、收费时点、收费规则、收益分配以及风险承担机制。前者侧重于价值承诺，后者侧重于价值变现；前者决定企业“卖什么”，后者决定企业“如何收费”。如果不区分这两个层级，就容易将一个企业表面上的计费口径变化误认为其商业模式定位已经发生根本转型。

从“卖产品、卖服务、卖成果”的基本区分看，三者的差异并不只是交付物形态不同，更重要的是供需双方围绕价值实现所形成的责任边界不同。卖产品是指供方交付标准化产出物，客户取得所有权或使用权后自行使用，供方主要承担产品质量风险，客户承担使用效果和经营结果风险；卖服务是指供方交付专业人力、知识经验或执行过程，即交付的是能力，只

要按照合同完成规定动作，即可视为完成履约，最终业务结果通常仍由客户承担；卖成果则是指供方不再仅仅交付产品或过程，而是围绕客户预先约定的业务目标整合资源、组织流程并承担结果达成责任，只有在约定成果实现或达到一定程度时，供方才能取得完整收益。

由此可见，“卖成果”的本质在于企业将客户的最终业务目标纳入自身交付责任之中，而不是单纯改变收费方式。一个企业即使采用按次数、按任务、按解决量甚至按某种 outcome 收费的方式，也不必意味着其已经完成从卖产品或卖服务向卖成果的转变；相反，一个企业即使仍然保留基础服务费、订阅费、项目费或里程碑费，只要其核心价值承诺已经转向客户最终业务指标的达成，并且在合同和运营层面承担相应结果风险，也可以被理解为在定位上接近或进入卖成果模式。

因此，RaaS 只能被理解为盈利模式中的一种成果量纲安排，而不能被直接理解为卖成果本身。它的理论意义在于将收费依据从软件访问权、用户席位、功能权限或资源消耗，进一步转向某种可被客户感知、记录和核验的成果单位；但是，这一成果单位究竟是过程性成果还是最终业务结果，需要结合交易标的、责任边界和风险承担机制进一步判断。



四、认知形成机制： 硅谷为何倾向于将二者等同

硅谷之所以容易将“卖成果”与 RaaS 等同，首先源于 AI 智能体对传统软件价值叙事的冲击。传统 SaaS 的典型商业逻辑是向企业客户提供标准化软件系统，客户按照账号数量、功能层级、使用期限或调用资源付费，软件供应商主要对系统可用性、功能完整性、数据安全性和服务支持质量负责，而客户是否能够通过该系统提升销售、降低成本、改善效率或优化管理，则取决于其组织能力、业务流程和管理执行。在这种模式下，软件供应商出售的是工具能力，客户购买的是潜在效率提升的可能性。

AI Agent 出现以后，软件与劳动之间的边界被弱化。一个能够自动回复客户、筛选线索、生成代码、处理工单、完成报表、执行营销流程或进行初步合规审核的 Agent，已经不只是被动等待用户操作的工具，而是能够在一定规则下主动完成业务任务的执行单元。正因如此，创业者、投资人和企业客户都倾向于用数字员工、虚拟劳动力、AI 同事等表达来描述 AI Agent，并进一步认为既然 AI 已经在执行工作，那么其收费方式就不应继续停留在使用软件的层面，而应当向完成工作或交付结果迁移。

其次，AI 企业自身也面临更强的价值证明压力。大模型和 Agent 部署往往伴随较高的推理成本、集成成本、数据治理成本和流程改造成本，企业客户在采购时不再容易接受单纯基于功能或技术先进性的付费理由，而是更关注 AI 能否带来可感知、可解释、量化的经营改善。由此，供应商为了降低客户的采购阻力，往往会主动采用更贴近价值实现的表述，例如按解决量收费、按有效线索收费、按节省成本分成、按增量收入计费。

再次，硅谷商业叙事本身具有将复杂结构压缩为清晰标签的倾向。SaaS、PaaS、IaaS、RaaS、AI worker、outcome-based pricing 等概念之所以传播迅速，正是因为它们能够用简洁术语概括行业变化方向。RaaS 作为一个标签，可以快速表达客户不再为软件本身付费，而为 AI 完成的工作或业务结果付费的方向性判断；但这种表达在提高传播效率的同时，也牺牲了概念精度，使任务完成、流程闭环、过程成果、

将“卖成果”与 RaaS 等同的关键问题，在于它忽略了成果本身存在不同层级。并非所有能够被称为 outcome 的对象，都是客户最终业务价值；并非所有按 outcome 收费的模式，都构成真正意义上的结果责任承担。

业务结果和最终价值被笼统地合并到 outcome 之下。

因此，硅谷主流认知的形成并非完全错误，而是具有现实经验基础和商业传播逻辑；它准确捕捉到了 AI 智能体推动软件收费方式向价值端迁移的趋势，却没有充分区分企业向客户承诺什么与企业按照什么量纲收费之间的理论差异。

五、理论偏差：过程成果、结果成果 与最终业务价值的混淆

将“卖成果”与 RaaS 等同的关键问题，在于它忽略了成果本身存在不同层级。并非所有能够被称为 outcome 的对象，都是客户最终业务价值；并非所有按 outcome 收费的模式，都构成真正意义上的结果责任承担。

在 AI 智能体商业化中，成果定价至少可以区分为交易过程类成果定价和交易结果类成果定价。交易过程类成果定价所锚定的是交易行为本身是否完成，例如是否获得准入资格、是否完成一次调用、是否消耗一定资源、是否完成一次自动化回复、是否关闭一个工单、是否生成一份报告。这类指标的优点是易记录、易计量、易对账，因而交易成本较低；但它们通常只反映 AI 服务已经发生或某个流程节点已经闭环，并不能直接证明客户最终业务目标已经实现。交易结果类成果定价则锚定客户业务价值的可验证改善，例如收入增长、成本节约、风险降低、损失减少、利润改善、客户留存提升或合规通过率提

图 2 AI 智能体商业模式的二维识别框架

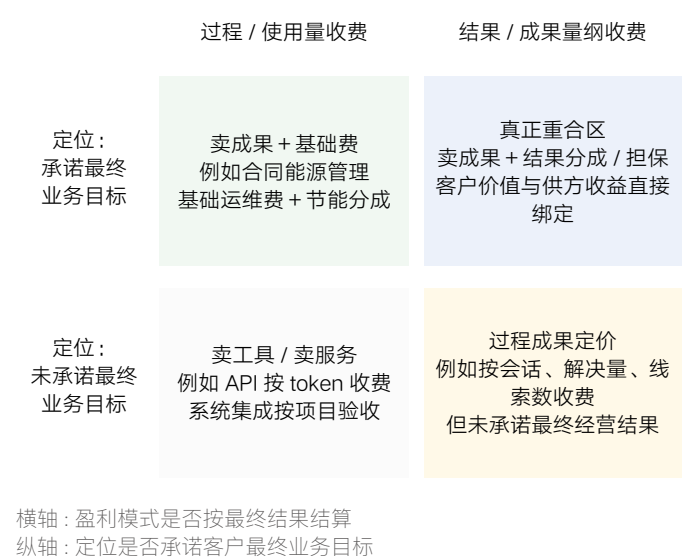


表 2 “成果”概念的层级区分

成果层级	典型指标	客户价值 距离	交易 成本	是否足以认定为 卖成果
过程动作	token、调用次数、 会话数、任务执行 次数	较远	低	通常不能
过程成果	自动化解决量、报 告生成量、完成工 单数	中等	较低	通常仍需进一步判 断
中间业务 成果	合格线索、批准订 单、推荐点击、转 化事件	较近	中等	可能接近，但未必 充分
最终业务 结果	增量收入、成本节 约、风险损失降低、 利润改善	直接	较高	在供方承担结果风 险时可以认定

高。该类指标更接近客户真正愿意支付的价值来源，但其计量、归因、审计和争议处理成本也更高。

这一差异决定了按成果收费并不必然等于卖成果。例如，客服 AI 按每一次自动化解决收费，确实比按席位收费更接近客户价值，因为客户至少不再为单纯使用系统付费，而是为 AI 完成某种客服任务付费；但是，从客户企业的最终经营目标看，一次自动化解决仍可能只是中间成果。客户真正关心的可能是客服总成本下降、客户满意度不下降、客户等待时间缩短、客户流失率降低或复购率提升。如果供应商只对自动化解决量负责，而不对这些经营指标承担合同责任，那么该模式更准确地说是过程成果定价，而不是最终业务成果交付。

同样，销售类 AI 按照合格线索数量收费，也不能直接等同于卖销售增长成果。合格线索是销售漏斗中的重要中间节点，但客户真正的最终业务价值通常是成交收入、客户生命周期价值或获客成本下降。如果供应商只负责生成或筛选线索，而不承担后续成交、回款或利润改善的结果风险，那么它仍然只是将收费量纲从工具使用推进到了流程中间成果，并未真正转化为卖最终成果。

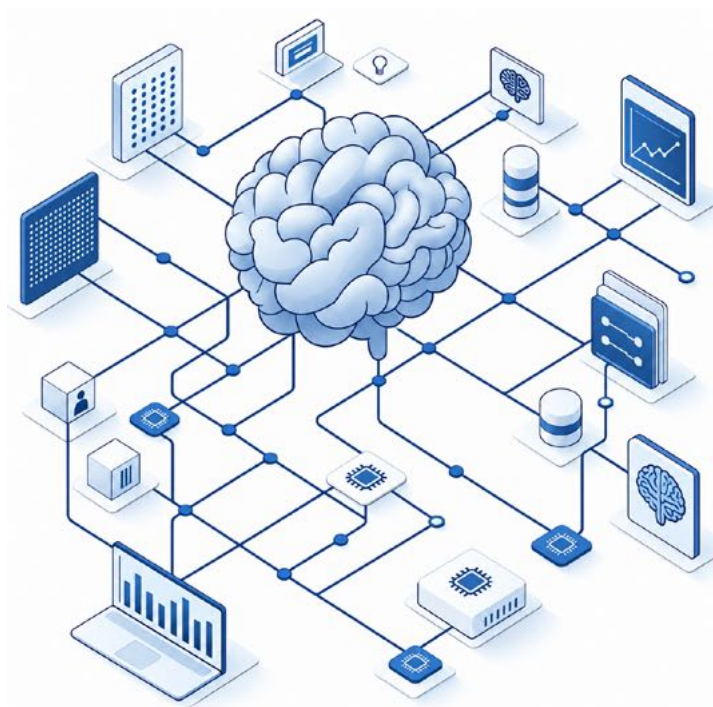
六、二维识别框架：
以“定位—盈利模式”重新理解 RaaS

为了避免概念混淆，应当将 AI 智能体商业模式放在“定位—盈利模式”的二维结构中进行分析。横向看，盈利模式维度区分企业究竟采用一次性买断、订阅收费、资源用量计费、项目费、里程碑费、过程成果收费、结果分成或风险担保等方式取得收入；纵向看，定位维度区分企业究竟是在卖产品、卖服务还是卖成果。只有同时考察这两个维度，才能判断一个 AI 企业的商业模式是否真正发生了从工具交付向成果交付的转型。

在第一类情形中，企业可能仍然是在卖产品或工具能力，但采用了更精细的用量定价。例如大模型 API 按 token、调用次数、存储容量或工具使用收费，其本质是将模型能力作为标准化技术产品提供给客户，客户如何将该能力转化为销售增长、效率提升或成本下降，主要仍由客户自身承担。此时，企业虽然采用了高度动态的计费方式，但定位并未转向卖成果。

在第二类情形中，企业可能是在卖服务，并采用项目费、服务包或里程碑费。例如 AI 系统集成、企

合格线索是销售漏斗中的重要中间节点，但客户真正的最终业务价值通常是成交收入、客户生命周期价值或获客成本下降。



业知识库建设、智能流程改造或定制化 Agent 开发，通常需要供应商投入顾问、工程师、产品经理和实施团队，并按照需求文档、上线节点或验收标准收费。如果供方承诺的是完成部署、完成培训、完成系统上线或完成流程配置，而不是承诺客户最终经营指标改善，那么其定位仍然更接近卖服务。

在第三类情形中，企业可能采用了 RaaS 或按成果定价，但该成果只是过程成果。例如按自动化解决量、按生成报告数量、按完成任务次数、按有效会话数、按线索数量收费，都比传统订阅制更贴近客户感知价值，但这些指标仍可能只是业务链条中的中间环节。此时，盈利模式已经出现成果化特征，但定位未必已经转向卖最终成果。

在第四类情形中，企业不仅以客户最终业务目标作为交付对象，而且将自身收益与客户结果绑定，并承担相应风险。例如反欺诈服务商若按照批准订单产生的收入收费，并对错误批准导致的拒付损失提供担保；营销服务商若按照经审计的增量 GMV 分成，并在未达到 ROI 基线时退款；能源服务商若承诺能耗下降并从节能收益中分成；农服企业若承诺亩产提升并承担未达标风险。此时，企业既在定位上接近卖成果，也在盈利模式上采用结果类成果定价，二者才形成真正意义上的重合。

七、案例比较： 同样被称为“成果收费”的模式 并不具有同一性质

图 3 判断某 AI 模式是否属于“卖成果”的基本流程



若任一条件不成立，通常只能称为“过程成果定价”或“计费单位成果化”，而不宜直接称为“卖成果”。

表 3 典型案例的定位与盈利模式识别

案例类型	公开计费 / 承诺特征	收费量纲性质	是否直接对应最终业务价值	供方结果风险	更准确的归类
OpenAI API	按 token、工具调用或存储等资源消耗计费	过程 / 资源量纲	否	较低	卖工具能力 + 用量计费
Zendesk AI agents	按 automated resolutions 衡量 AI agent 定价	过程成果量纲	部分接近但未必直接	中等	过程成果定价
Intercom Fin	公开列示每个 outcome 收费	过程成果量纲	部分接近但未必直接	中等	过程成果定价
Salesforce Agentforce	曾公开列示按 conversation 计费	过程 / 会话量纲	否或较弱	较低至中等	计费单位成果化
Riskified Chargeback Guarantee	为产生收入的批准订单收费并覆盖拒付风险	结果量纲	较强	较高	接近卖成果 + 结果定价
AfterShip Personalization	公开强调正向 ROI 保证	结果导向量纲	较强但需看合同口径	中等至较高	结果导向的混合模式

以 AI 客服场景为例，最容易看出按成果收费与卖成果之间的差异。传统客服 SaaS 通常按照席位、功能模块或订阅期限收费，供应商提供客服系统、知识库、工单管理、数据看板和自动化规则，客户通过内部客服团队使用这些工具实现服务效率改善。在这种模式下，供应商主要出售软件系统能力，客户承担最终客服成本、客户满意度和客户留存结果。

当 AI 客服产品转向按自动化解决量收费时，盈利模式已经比传统席位制更接近价值端，因为客户支付的对象不再只是软件访问权，而是 AI 实际完成的客服任务。Zendesk 公开说明其 AI agents 定价由原先的 monthly active users 转向 automated resolutions，Intercom Fin 也公开采用每个 outcome 收费的方式。这类模式能够降低客户对买了软件但未产生使用效果的担忧，并促使供应商更重视实际解决能力；但是，如果合同仅以问题是否被 AI 解决作为结算依据，而没有进一步约定客户满意度、复开率、人工转接率、总客服成本下降幅度或客户流失变化，那么该模式仍然主要是过程成果定价，而不能直接认定为卖最终业务成果。

若进一步演进为真正的成果交付模式，AI 客服供应商需要将客户最终业务目标纳入合同和运营责任之中。例如，供应商可以与客户约定，在客户满意度不低于原有水平、重大投诉率不高于既定阈值的条件下，

将单位客服成本降低一定比例，并按照经审计的成本节约额分成；如果成本节约未达标或客户体验显著下降，则相应扣减费用或触发退款机制。在这种结构中，AI 客服企业不再只是交付系统、功能或解决次数，而是在交付“服务质量约束下的客服成本优化”这一最终业务成果。

反欺诈场景则更容易形成结果类成果定价，因为客户的核心价值目标相对清晰，即在尽可能提高订单批准率的同时降低欺诈拒付损失。若供应商只出售风控模型或审核系统，并按调用次数收费，它仍然是在卖工具；若供应商按审核订单数量收费，它是在卖过程服务；若供应商按照批准订单产生的收入收费，同时对错误批准造成的拒付损失承担赔偿责任，那么供应商实际上已经将客户的收入增长和风险控制同时纳入自身收益函数，因而更接近卖成果。Riskified 关于 Chargeback Guarantee 的公开说明即强调客户只为产生收入的批准订单付费，并由其覆盖拒付风险，这一结构比单纯按任务完成收费更接近结果责任承担。

电商推荐和营销自动化场景同样如此。一个商品推荐 AI 若按月收取软件订阅费，本质是卖工具；若按推荐曝光量、点击量或生成内容数量收费，属于过程或中间成果定价；若按经归因确认的增量 GMV、利润增量或获客成本下降分成，并对 ROI 不足提供退款或补偿安排，则更接近卖成果。AfterShip Personalization 公开强调其 ROI guarantee，说明其

当 AI 服务的结果比较容易验证但过程高度复杂时，例如反欺诈、销售转化、节能改造或部分营销优化场景，结果分成或风险担保才更具有可行性。

至少在盈利模式上向结果类成果定价靠近；但是否构成严格意义上的卖成果，还需要进一步考察合同中对额外收入基线、归因口径、退款范围、审计机制和责任边界的具体约定。

八、交易效率约束：
为何并非所有 AI 企业都应直接转向纯 RaaS

从实践角度看，不能因为卖成果更贴近客户核心诉求，就简单推论所有 AI 企业都应立即采用纯粹 RaaS 或结果分成模式。任何盈利模式的选择都受到交易效率约束，而交易效率取决于交易价值、交易成本和交易风险之间的综合平衡。结果类成果定价虽然有助于增强客户支付意愿和利益一致性，但也会显著提高基线设定、数据接入、结果归因、审计核验和争议处理成本；如果这些成本超过结果定价所带来的价值增量，纯粹 RaaS 反而可能降低整体交易效率。

因此，当 AI 产品的过程容易计量而结果难以归因时，例如通用大模型 API、基础开发工具、知识库检索工具或通用办公助手，更合理的方式往往是用量计费、订阅收费或过程成果收费，而不是直接承诺客户的最终经营结果。当 AI 服务的结果比较容易验证但过程高度复杂时，例如反欺诈、销售转化、节能改造或部分营销优化场景，结果分成或风险担保才更具有可行性。当过程和结果都难以稳定计量时，例如早期探索型 AI 制药、复杂组织咨询或高度定制化转型项目，里程碑、服务包或阶段性验收反而可能是交易成本最低的安排。当过程和结果都具有较高可计量性时，基础费加绩效费的混合两部制通常比单纯订阅或单纯分成更稳健，因为它既能覆盖供方基础投入，也能通过绩效部分实现价值共享。

这也说明，RaaS 不是 AI 商业化的唯一终点，而只是特定交易条件下的盈利模式选择。真正成熟的 AI 商业模式不应当追求概念上的纯成果收费，而应当根据产品标准化程度、数据链路完整性、结果可验证性、客户风险偏好和供方现金流承受能力，动态选择最有效的交易结构。

来源 / 《中欧商业评论》

表 4 基于交易效率的盈利模式选择

过程计量效率	结果验证效率	适用情境	较优盈利结构	主要风险控制
高	低	API、通用工具、知识检索、办公助手	用量 / 资源 / 订阅计费	用量阈值和服务等级避免“只计投入”
低	高	反欺诈、节能、明确销售转化场景	结果分成 / 风险担保	明确基线、归因和审计口径
低	低	探索型 AI 制药、复杂咨询、早期定制项目	服务包 / 里程碑	降低结算频率和细化程度
高	高	数据链路完备且结果可长期复核的垂直场景	基础费 + 绩效费	平衡现金流稳定与价值共享

焦娟： AI 时代的职业选择与自我成长

2008 年我走进北大汇丰的时候，世界正泡在金融危机的余震里。那时候我们焦虑的是：华尔街还招人吗？这个专业毕业了能干什么？

十八年过去，我一直作为一名证券分析师，在研究员这个岗位上，研究方向从互联网一路做到 AI。而今天你们坐在教室里，焦虑的问题换成了另一个：AI 都能写研报、写代码、做 PPT 了，我以后还能干什么？

这个问题我被问过很多次。每次我都想先说一句：别急着问“我还能干什么”，先问“我应该成为什么”。这不是绕口令。盯着“能干什么”的人，永远在追着工具跑；想清楚“成为什么”的人，工具自然会为他所用。

一、先看清： AI 到底强在哪，你又强在哪

我研究互联网传媒十五年，看过太多技术浪潮，说一个最朴素的判断。

AI 最擅长的事，用一个词概括，叫生成——给它材料，它能以极低的成本、极快的速度，生成无穷无尽的内容。而人最不可替代的事，叫重构：在一团乱麻里看见结构，在所有人都看得见的信息里，看见别人看不见的东西。



焦娟

北大汇丰 2008 级经济学硕士校友
证券公司互联网传媒分析师

生成是可以无限供给的。而任何一样东西，一旦无限供给，就不再值钱。

所以未来真正稀缺的，不是答案，是好问题；不是信息，是认知框架；不是效率，是判断。

这意味着什么？意味着千万别在 AI 最擅长的赛道上跟它赛跑。“用 AI 写一份格式漂亮的报告”这种能力，三个月后就一文不值——因为人人都有。你要去的地方，是 AI 到不了的地方。

二、六条升级路线

第一，保护好你大脑的输入端。这是我最想叮嘱的一条。你们面对的诱惑比我们当年大得多：短视频喂给你情绪，AI 喂给你答案。最隐蔽的危险是什么？是你把 AI 那段流畅、完整、看起来很专业的回答，当成了自己的判断。

我的习惯是：任何重要问题，先自己想一遍，哪怕想得很笨，再去看 AI 怎么说。顺序绝不能反。AI 应该是你的辩论对手，不是你的代言人。多和聪明的人、聪明的机器碰撞，但进你脑子的每一样东西，你都要挑剔。脑子是块玉，别什么都往里装。

第二，学会“后退”，而不是只会往前冲。年轻人容易以为升级就是学更多工具、考更多证。我的体会恰好相反：真正的升级，是往后退一步。

刚入行时我盯着财报数字；再往后，我看行业格局；再往后，我看技术周期；现在我研究的是人和技术的关系。每退一步，看到的格局就大一层，而前面学的细节并没有白费——它们变成了你地图上的等高线。

工具会过时，格局不会。花在“想清楚大问题”上的时间，永远比花在“学会一个新工具”上的时间保值。

第三，一定要“在场”。AI 有一个致命短板：它不在场。它没有在深夜的工厂里待过，没有在老板拍桌子的会议室里坐过，没有被一个真实的人的困境“定”住过。

我做了十五年分析师，最深的体会是：真正值钱的判断从来不自数据库，来自田野。去现场，见真人，看真问题。数据会骗人，现场不会。一个在行业里泡过的人，和一个只在屏幕前读材料的人，写出的东西是两种东西。而前者的活，AI 干不了。

第四，敢下判断，敢签字。AI 永远不犯错的方式，就是永远不给你一个真正的判断——它给你的永远是“一方面……另一方面……”。

但真实世界是要有人拍板的。买还是卖，投还是不投，走还是留，这些时刻 AI 可以给你一百页分析，但签字的是你，承担后果的也是你。

这种“敢下判断并为判断负责”的能力，是职场里最硬的通货。从现在开始练：做任何案例、写任何作业，最后一定要有一个明确结论，并准备好为它辩护。模棱两可最安全，也最不值钱。

第五，守住你对人的理解和温度。很多人以为 AI 时代最值钱的是技术。我的判断相反：越是 AI 时代，“人”的部分越值钱。

商业的本质从来没变过：理解人、打动人、和人建立信任。AI 可以模拟共情，但它没有真正在乎过谁。未来信息会越来越廉价，信任会越来越贵——一个人愿意把大事交给你，不是因为你报告出得快，是因为他信你这个人。

所以别急着把自己训练成机器。去谈恋爱，去交朋友，去经历失败和难堪，去认真生活。你对人性理解的深度，最终会变成你职业的天花板。

第六，想清楚你要去哪，路会自己长出来。我是个有点“不务正业”的分析师：除了做研究，我还写书、做 AI 伦理。我的经验是：一件事如果你是因为“别人都在做”才去做，你既做不过 AI，也做不到顶尖；但如果那件事是从你心里长出来的——你不做就难受——你就有了 AI 永远没有的东西：一台内在的发动机。

先想清楚你想成为什么样的人。想不清楚也没关系，保持那个“想”的动作。目标一旦从内部生长出来，兜兜转转，你总能走到。

三、最重要的

我研究 AI 伦理，有一个不太轻松的判断：未来一二十年，AI 对社会的改造会非常深，很多过去天经地义的东西——一份好工作、一条确定的路径、一个标准答案——都会变得不确定。

这种时候，人最需要的是更多技能，是一个稳固的内在秩序：知道自己信什么、要什么、底线在哪。

AI 很强大，但有一件事它永远做不了：它不能替你活。不能替你焦虑，替你选择，替你承担，替你成为你。

所以别怕，也别整天想着“怎么不被 AI 取代”——一门心思防守的人，打不赢任何仗。把注意力收回来，放在“我要成为什么样的人”上：去现场，下判断，爱人，做事，一点一点建立自己的信用。

你们比我当年幸运，也比我当年危险。幸运的是你们手里握着我们做梦都没有的工具；危险的是，这工具太好用了，好用到你可能让你忘了自己长着腿。

工具是风。你们要做的不是追风，是长成一棵树。

风越大，根越要扎深。PHBS

很多人以为 AI 时代最值钱的是技术。我的判断相反：越是 AI 时代，“人”的部分越值钱。

悦读 Reading

—
欧阳良宜教授新书《万物之理》出版
《万物之理》新书分享会举行



欧阳良宜教授新书《万物之理》出版

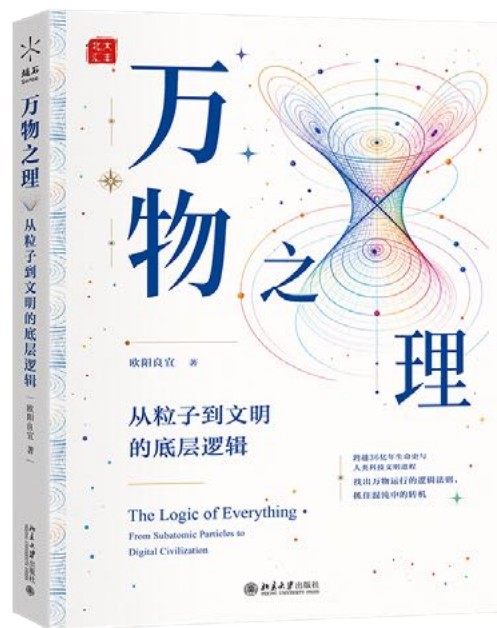
日前，北京大学汇丰商学院副院长、金融学副教授、EMBA 项目主任欧阳良宜新书《万物之理：从粒子到文明的底层逻辑》在北京大学出版社出版。本书从复杂性科学视角出发，以“万物争能”为核心，探索从宇宙粒子、生命演化到人类文明发展的共同规律，揭示复杂系统运行背后的底层逻辑。

图书简介

人类文明从原始到农业再到工业时代，何以成功跃迁？细胞代谢、交通拥堵、AI大模型涌现这些看似毫不相干的现象，背后藏着怎样的运行规律？

本书以“万物争能”为核心，从复杂性科学的视角重新审视商业、生命、社会的发展，揭开一个颠覆认知的真相：从宇宙粒子、生命演化到人类文明，复杂系统共同遵循“能量、结构、反馈、路径、边界”五大核心机制。在 36 亿年生命史的“自然实验室”中，作者解构了重要历史转折背后的系统动力——从深海热泉的生命初始，到演化长河的蟹形态化；从科赫雪花的无穷分形，到都市自发的空间构建；从大语言模型的反馈演进，到全球秩序的边界收缩。通过作者的诠释，读者将深刻理解自然界与人类社会的演化路径上的惊人相似，从而获得解读世界运行本质的一种全新视角。

本书是一次对思维框架的重塑：打破物理、生物、社会科学的学科壁垒，帮你搭建一套分析应对复杂问题的科学逻辑，抓住变局中的关键转机。



作者：欧阳良宜

出版社：北京大学出版社

出版时间：2026 年 7 月



扫描二维码
了解更多



作者简介



欧阳良宜，北京大学汇丰商学院副院长、金融学副教授、EMBA项目主任、博士生导师，特许金融分析师（CFA）持证人。毕业于北京大学经济学院，获经济学学士学位；香港大学经济金融学院，获金融学博士学位；求学期间曾获国家教育部太古奖学金等多项荣誉。在国内外顶级期刊发表多篇论文，并著有《私募股权投资管理》等著作。主导或参与国家发改委产业投资基金等重要课题研究，曾任中组部领导干部测评中心外部专家，参与央企高管选拔。

研究兴趣广泛，兼具学术深度与行业洞察力，其研究贯通金融学、经济学、系统科学与哲学。作为北大汇丰商学院管理核心，主讲 EMBA、MBA及 EDP 等多层级核心课程，其幽默风趣、旁征博引的授课风格深受学生喜爱，屡获北京大学花旗奖教金、正大奖教金等荣誉；长期担任中外期刊专栏作家，其文章、演讲以视角宏阔、脉络清晰著称，善于从历史纵深与现实维度剖析经济金融领域的关键问题，为行业发展与政策制定提供重要参考。

重磅推荐

程乐松

北京大学哲学系教授、博雅特聘教授

如果我们认为人类在任何时代都有独一无二的价值，那么这个价值一定来自好奇心和始终不停的追问。

一个金融学家，直面世界运行的难题，用深刻且充满趣味的体系化表达，建构了一整套完整的叙述。这至少证明了两件事：职业的藩篱从没有消弭人的智性天赋和对世界的根本追问；有趣的灵魂总是在对世界进行冷静分析的同时不经意地流露出对生命的热情，即使万物冰冷，我们仍热情拥抱。热情洋溢的冷静探究、气势恢宏的细密考察、悲天悯人的乐观建构，只有在如此巨大的反差里，才能透出始终闪耀的人性。

开卷，被深刻的平静感动。

包刚升

复旦大学国际关系与公共事务学院教授

欧阳教授在书中提出的一整套理解世界的分析与认知框架，远远超越了我的想象力。从生命现象到创新涌现，再到权力场域，宇宙间的所有复杂系统都可以由能量、结构、反馈、路径与边界这五种基本机制来解释。作为三十年的老同学，我见证了本书的构思与诞生过程。

《万物之理》是一部真正杰出的作品。

齐志

北京大学物理学院教授

《万物之理》为理解复杂系统提供了一套深刻的底层算法。书中核心观点认为，从细胞到文明，一切本质上都是在特定规则约束下，借助能量流动而被显影出来的“结构”。作者提炼出能量、结构、反馈、路径与边界五大透镜，揭示了宏观秩序并非源于人为的顶层设计，而是通过局部简单规则互动而自发“涌现”的产物。书中最具启发性的是承认了复杂系统的“计算不可约性”——世界是不可压缩的，未来无法被公式化预测，只能通过识别机制的轨迹来洞察演化逻辑。这不仅是一次思维框架的重塑，更是对世界运行逻辑的清醒回归。



《万物之理》新书分享会举行

来源 / 北大出版社、北大汇丰公关媒体办公室 编辑 / 木南、姜岸

8月28日晚，以“一套底层逻辑，看懂万物运行”为主题的《万物之理：从粒子到文明的底层逻辑》新书分享会在深圳湾万象城前檐书店举行。《万物之理》作者、北京大学汇丰商学院副院长、EMBA项目主任、金融学副教授欧阳良宜就相关主题，与现场近200名读者共同开启一场贯通物理、生物、历史、经济与人工智能等领域的思想之旅。



▲ 欧阳良宜

《万物之理》由北京大学出版社出版，立足复杂性科学，以“万物争能”为核心，提炼能量、结构、反馈、路径、边界五大底层机制，串联起从微观粒子到人类文明的漫长演化进程。书中既探讨深海热泉的生命起源、分形规律，也解析城市的自发演化、人工智能与全球秩序，不只描摹世界的样貌，更追问各类复杂结构如何生成、存续与迭代。

欧阳良宜在分享中讲述了本书创作缘起。他长期从事金融学教学研究，在课堂实践中发现传统经济学的理论假设存在局限，难以对现实世界做出有效预测。为探寻问题根源，他跳出金融学范畴，横跨心理学、生理学、有机化学乃至量子物理开展十余年的阅读与思考，试图从底层学科视角理解地球文明的演进规律。

据介绍，《万物之理》是作者构思的三部曲中的第一部，聚焦复杂系统的基础方法论；第二部《生命的逻辑》将梳理从原始生命到社会性动物的演化历程；第三部《文明的秩序》，将穿透表象解析文明与文化背后的底层结构。目前，后两部正在出版中。书稿最初完稿篇幅达45万字，经出版社建议拆分三册，经过多学科专家审稿打磨后正式问世。

欧阳良宜以耗散结构、能量梯度为核心线索展开整场演讲。他援引诺贝尔化学奖得主伊里亚·普里戈津（Ilya Prigogine）的耗散结构理论提出，生命是一种远离热力学平衡态的耗散结构，能够持续获取和耗散能量的结构更有可能在环境中存续。他沿着数十亿年生命演化时间轴展开讲解：从海底热泉诞生原始生命，线粒体融入宿主细胞催生真核生物；雪球地球事件催生多细胞生命，同时以癌细胞类比，剖析个体与整体组织之间的矛盾；寒武纪诞生眼睛，驱动神经系统快速演

化，大脑本质上是一套面向预测的高耗能系统，和当下大语言模型“预测下一个 token”的底层逻辑存在同构性。

演讲把自然系统规律延伸至人类社会、历史与商业。七万年前智人走出非洲，如同企业出海，去面对未曾遭遇过的竞争环境；农业革命打开全新能量通道，而工业革命开采远古地质年代储存的太阳能，彻底改写人类发展节奏。他从能量耗散视角解读中国古代王朝兴衰：古代农业社会高度依赖太阳能供给，气候降温叠加土地兼并，会放大系统内部矛盾，最终引发王朝周期更迭。

欧阳良宜重点围绕梯度、边界、反馈、路径依赖、规则、涌现、分形、幂律等概念展开阐释：梯度带来流动，边界塑造本体，反馈驱动周期，路径依赖锁定演化方向，分形与幂律塑造世间绝大多数现实结构。边界不代表全然封闭，生命的诞生就以边界的形成为标志；路径依赖无处不在，从生物氨基酸构型、文字体系，到社会制度、商业规则，偶然的选择会被正反馈不断放大；幂律分布广泛存在于财富、企业、地震等各类系统之中，少数事件决定系统大部分结果。同时他提出，多即不同（more is different），也就是涌现现象，简单底层规则大量叠加之后，会诞生个体层面完全无法推演的全新性质，AI大模型能力跃迁、互联网生态演化，均是涌现的典型案列。他特别指出，危机无法彻底消除，人类很多消除危机的举措，往往只是推迟危机，为更大规模的危机积蓄条件。

欧阳良宜还对比东西方文明的规则差异，分析汉字表意体系带来的知识传播特点。人类诞生之后，在基因复制之外，出现第二层复制载体，也就是文化、信仰这类社会规则，这些规则迭代速度远快于生物基因，既可以激发出

舍生取义的崇高精神，也会形成偏见与对立。血缘并不是群体认同的决定性因素，是否共享同一套规则体系，才是群体划分的关键。

在互动问答环节，现场读者围绕书稿取舍、投资底层逻辑、《自私的基因》理论、高敏感付出型人格等话题踊跃提问。谈及写作取舍，欧阳良宜透露，书中舍弃了一些通俗化生物学解读。在投资话题上，他基于巴菲特持仓数据指出，投资世界高度服从幂律，绝大多数收益来自极少数标的；A股市场同样呈现该特征，少数公司贡献市场绝大部分财富增长。针对生物背景读者提出的“自私的基因为何会演化出利他人格”，欧阳良宜解读，道金斯提出的“自私的基因”，其“自私”指向基因谋求自身复制，并不关心载体个体的祸福。人类的利他行为，是基因之上涌现出的更高级社会规则，能够压制生物本能。

分享会尾声，欧阳良宜总结，书中提出了一套分析框架，用一句话表述就是：所有事物的运行本质都是能量梯度跌落的过程，就像漩涡需要能量维持一样。

在新书签售环节，众多观众购买新书，有序排队请欧阳良宜签名留念。

本次新书分享会由前檐书店、北京大学出版社、北京大学汇丰商学院共同主办。



▲ 新书分享会现场



胜宏科技

VICTORY GIANT TECHNOLOGY

300476.SZ

2476.HK



胜宏科技（惠州）股份有限公司

专业从事高精密多层、HDI、FPC、软硬结合板的研发、生产和销售，产品广泛应用于人工智能、大数据中心、工业互联、汽车电子（新能源）、新一代通信技术、新能源、航空航天、医疗仪器等领域。

陈涛

胜宏科技（惠州）股份有限公司董事长

北大汇丰 MBA 业界导师



业务部电话 :0752-3723205

中国学生

全日制硕士 (MA)

咨询热线: 0755-26610562

0755-26039928

全日制博士 (Ph.D)

咨询热线: 0755-26033166

国际学生

全日制硕士 (MA)

咨询热线: +86-755-26033097



工商管理硕士 (MBA)

咨询热线: 0755-26032001



高级管理人员工商管理硕士 (EMBA)

咨询热线: 400-184-0118

0755-26032733



高层管理培训 (EDP)

咨询热线: 400-772-0111

报名方式: 在线报名

获取更多资讯可扫码关注

北大汇丰全日制硕士项目国际学生招生信息

北京大学汇丰商学院全日制经济学硕士、全日制管理学硕士、全日制金融硕士项目面向全球招收国际学生。全英文授课, 学制 2 年。申请于每年 10 月开放, 次年 3 月 31 日截止。

详细信息请参见官网: <https://english.phbs.pku.edu.cn>

北大汇丰 MBA 招生信息

北京大学汇丰商学院工商管理硕士 (MBA) 项目, 致力于培养具有专业知识、综合素质、国际视野、社会责任的商界领袖和业界精英, 帮助学生奠定扎实的理论基础、开拓前瞻的管理思维、掌握有效的决策技能、开发潜在的领导能力。北大汇丰 MBA 期待您的加入!

非全日制 MBA: 中文授课, 学制两年。

报名申请可登录官网 <https://mba.phbs.pku.edu.cn>

北大汇丰 EMBA 招生信息

北大汇丰 EMBA 项目是为企业家、高级管理人员等商界精英打造的高级管理工商管理硕士学位项目, 培养有思想深度、文化品位、社会责任的商界及各界领袖。课程由顶级经济学、管理学大师和商界领袖领衔讲授, 一同探讨商业前沿理论和热点问题, 把握全球格局演变, 展望世界经济走势, 深入剖析企业经营要义, 建构中国企业的国际竞争力。

项目采取“申请审核 - 提前面试 - 报名考试 - 择优录取”的方式, 着重考察申请者综合素质和管理能力。北大汇丰 EMBA 诚邀您的加入! 报名申请可登录官网 <https://emba.phbs.pku.edu.cn>, 点击“在线报名”; 或致电 400-184-0118 了解课程信息, 咨询报名流程。

北大汇丰 EDP 招生信息

北大汇丰高层管理培训项目 (EDP) 专注于为个人打造终身学习平台, 为企业提供系统化培训方案, 助力学员洞悉全球金融趋势, 传递卓越管理理念, 实现跨越式发展。项目提供面向个人的公开课程、针对企业的定制课程, 以及服务新农人与选调生的公益课程。自 2007 年创办以来, 已累计培养 5 万余名企业家与高层管理人才。

公开课程: 哲学与商业智慧班、CEO 商业战略与模式创新班、金融投资与资本战略 PE 班、AMP 工商管理班、AI 原生企业家班、AI 企业变革班、AI 原生营销班、日新学堂、科创家共创营等。北大汇丰 EDP 期待您的加入!

报名请登录: <https://edp.phbs.pku.edu.cn/>, 点击“在线报名”, 完成预报名申请; 或致电 400-772-0111, 了解详细信息, 咨询报名流程。

