

# 廖理

清华大学五道口金融学院

## 教育背景

---

1997-1999	美国麻省理工学院斯隆管理学院，工商管理学，硕士学位
1991-1996	清华大学经济管理学院，技术经济专业，博士学位
1984-1989	清华大学电机系，电机工程与自动化专业，学士学位

## 工作经历

---

2012至今	清华大学五道口金融学院 金融学讲席教授
2022至今	清华大学国家金融研究院 院长
2017至今	清华大学金融科技研究院 院长
2012-2024	清华大学五道口金融学院 常务副院长、院长
2014-2022	清华大学国家金融研究院 副院长
2004-2012	清华大学经济管理学院 副院长、金融系教授
2001-2004	清华大学经济管理学院 副院长、金融系副教授
1995-1997	清华大学经济管理学院 金融系助理教授

## 研究领域

---

金融科技  
消费金融  
公司金融

## 英文论文

---

- [1] Chan, Tat, Li Liao, Xiumin Martin, Zhengwei Wang. Avoiding Peer Information and Its Effects on Charity Crowdfunding: a Field Experiment. *Management Science*, 2023, Forthcoming.
- [2] Liao, Li, Xiumin Martin, Ni Wang, Zhengwei Wang, Jun Yang. What If borrowers were Informed about Credit Reporting? Two Randomized Field Experiments. *The Accounting Review*, 2023, 98 (3), 397–425.
- [3] Deng, Yinglu, Li Liao, Jiaheng Yu, Yu Zhang. Capital Spillover, House Prices, and Consumer Spending: Quasi-Experimental Evidence from House Purchase Restrictions. *Review of Financial Studies*, 2022, 35(6), 3060–3099.
- [4] Liao, Li, Zhengwei Wang, Jia Xiang, Hongjun Yan, Jun Yang. User Interface and First-hand Experience in Retail Investing. *Review of Financial Studies*, 2021, 34(9), 4486–4523.
- [5] Jiang, Jinglin, Li Liao, Zhengwei Wang, Xiaoyan Zhang. Government Affiliation and Peer-to-Peer Lending Platforms in China. *Journal of Empirical Finance*, 2021, 62, 87-106.
- [6] Ge, Ruyi, Xuan Tian, Zhiqiang Zheng, Li Liao. Human-Robot Interaction: Investors' Performance and Usage of Robo-Advisors in Peer-to-Peer lending. *Information System Research*, 2021, 32(3), 774-785.
- [7] Jiang, Jinglin, Li Liao, Zhengwei Wang, Hongyu Xiang. Financial Literacy and Retail Investors' Financial Welfare: Evidence from Mutual Fund Investment Outcomes in China. *Pacific-Basin Finance Journal*, 2020, 59.
- [8] Li, Emma, Li Liao, Zhengwei Wang, Hongyu Xiang. Venture Capital Certification and

- Customer Response: Evidence from P2P Lending Platforms. *Journal of Corporate Finance*, 2020, 60.
- [9] Liao, Li, JJ Xiao, W. Zhang, C. Zhou. Financial Literacy and Risky Asset Holdings: Evidence from China. *Accounting and Finance*, 2017, 57(12), 1383-1415.
- [10] Liao, Li, X. Zhang, Y. Zhang. Mutual Fund Managers' Timing Abilities. *Pacific-Basin Finance Journal*, 2017, 44, 80-96.
- [11] Liao, Li, B. Liu, H. Wang. China's Secondary Privatization: Perspectives from the Split-Share Structure Reform. *Journal of Financial Economics*, 2014, 113(3), 500-518.
- [12] Liao, Li, Z. Li, W. Zhang, N. Zhu. Exercise to Lose Money? Irrational Exercise Behavior from the Chinese Warrants Market. *Journal of Futures Markets*, 2014, 34 (5), 399-419.
- [13] Li, Donghui, L. Liao, Y. Luo, X. Zhang. Firm Headquarters Location, Ownership Structure, and Stock Return Co-Movements. *Pacific-Basin Finance Journal*, 2014, 30, 158-172.
- [14] Liao, Li, Jing Jian Xiao. Consumer Finance and Social Indicators in China. *Social Indicators Research*, 2014, 119, 1173-1175.
- [15] Liao, Li, Z. Li, W. Zhang, N. Zhu. Does the Location of Stock Exchange Matter? A Within-Country Analysis. *Pacific-Basin Finance Journal*, 2012, 20, 561-582.
- [16] Liao, Li, B. Liu, H. Wang. Information Discovery in Share Lockups: Evidence from the Split-Share Structure Reform in China. *Financial Management*, 2011, 40 (4), 1001-1027.

## 中文论文

---

- [1] 王正位, 刘宇璠, 廖理. 借款金额选择与还款激励——来自随机试验的证据[J]. 管理科学学报, 2023, 26(04): 20-40.
- [2] 谷军健, 廖理, 张伟强, 袁伟. 疫情冲击下中国创业活跃度损失与韧性研究[J]. 科学学研究, 2022, 已接收.
- [3] 王正位, 崔向博, 廖理. 线上销售、市场反应与未来股票收益[J]. 经济学报, 2022, 9(02): 146-165.
- [4] 王正位, 李梦云, 廖理, 石永彬. 人口老龄化与区域创业水平--基于启信宝创业大数据的研究[J]. 金融研究, 2022(02): 80-97.
- [5] 王正位, 李天一, 廖理. 网贷行业的竞争效应与传染效应: 基于问题平台大规模爆雷事件的实证研究[J]. 中国管理科学, 2022, 30(02): 14-26
- [6] 廖理, 崔向博, 孙琼. 另类数据的信息含量研究——来自电商销售的证据[J]. 管理世界, 2021, 37(09): 90-104.
- [7] 廖理, 王新程, 王正位等. 网红直播打赏收入影响因素的实证研究[J]. 金融研究, 2021(08): 138-151.
- [8] 李梦云, 廖理, 王正位. 城市创业对经济增长的影响探究 [J]. 经济学报, 2021, 8 (01): 1-28.
- [9] 陈收, 蒲石, 方颖, 陈国青, 黄丽华, 黄益平, 马超群, 吕廷杰, 李心丹, 廖理, 吴冲锋, 谢康, 袁先智, 叶强. 数字经济的新规律[J]. 管理科学学报, 2021, 24(08): 36-47.
- [10] 廖理, 初众, 张伟强. 中国居民金融素养与活动的定量测度分析[J]. 数量经济技术经济研究, 2021, 38(07): 43-64.
- [11] 廖理, 李梦云, 王正位. 借款人社会资本会降低其贷款违约概率吗——来自现金贷市场的证据[J]. 中国工业经济, 2020(10): 5-23.

- [12] 王正位, 李天一, 廖理, 袁伟, 李鹏飞. 疫情冲击下中小微企业的现状与纾困举措——来自企业经营大数据的证据[J]. 数量经济技术经济研究, 2020, 37(08): 3-23.
- [13] 王正位, 周从意, 廖理, 张伟强. 消费行为在个人信用风险识别中的信息含量研究[J]. 经济研究, 2020, 55(01): 149-163.
- [14] 张云亭, 张伟强, 廖理. 融资投资者更不愿意实现他们的亏损吗?——来自中国股票市场“两融”交易数据的实证研究 [J]. 中国经济问题, 2019(04): 94-108.
- [15] 王正位, 王新程, 廖理. 信任与欺骗:投资者为什么陷入庞氏骗局?——来自e租宝88.9万名投资者的经验证据[J]. 金融研究, 2019(08): 96-112.
- [16] 江静琳, 王正位, 向虹宇, 廖理. 金融知识与基金投资收益:委托投资能否替代金融知识[J]. 世界经济, 2019, 42(08): 170-192.
- [17] 向虹宇, 王正位, 江静琳, 廖理. 网贷平台的利率究竟代表了什么?[J]. 经济研究, 2019, 54(05): 47-62.
- [18] 廖理, 初众, 张伟强. 中国居民金融素养差异性的测度实证[J]. 数量经济技术经济研究, 2019, 36(01): 96-112.
- [19] 廖理, 向佳, 王正位. P2P借贷投资者的群体智慧[J]. 中国管理科学, 2018, 26(10): 30-40.
- [20] 廖理, 向佳, 王正位. 网络借贷的角色转换与投资者学习效应[J]. 中国工业经济, 2018(09): 60-78.
- [21] 江静琳, 王正位, 廖理. 农村成长经历和股票市场参与[J]. 经济研究, 2018, 53(08): 84-99.
- [22] 廖理, 张云亭, 张伟强. 中国融资投资者是否更为过度交易[J]. 系统工程理论与实践, 2018, 38(04): 836-847.
- [23] 向佳, 廖理, 王正位. 投资者有限注意对投资业绩的影响[J]. 技术经济, 2018, 37(04): 109-120.
- [24] 邓颖惠, 廖理, 王正位. 风险投资的认证作用——来自网贷市场的证据[J]. 投资研究, 2018, 37(03): 92-115.
- [25] 向虹宇, 廖理, 王正位. 注意力与P2P投资者投资决策——来自人人贷的证据[J]. 经济学报, 2017, 4(03): 84-107.
- [26] 廖理, 张伟强. P2P网络借贷实证研究: 一个文献综述. 清华大学学报(哲学社会科学版), 2017, 32(2): 186-196.
- [27] 王正位, 向佳, 廖理, 张伟强. 互联网金融环境下投资者学习行为的经济学分析[J]. 数量经济技术经济研究, 2016(3): 95-111.
- [28] 廖理, 吉霖, 张伟强. 借贷市场能准确识别学历的价值吗? --来自P2P平台的经验证据 [J]. 金融研究, 2015(3): 146-159.
- [29] 廖理, 吉霖, 张伟强. 语言可信吗? 借贷市场上语言的作用--来自P2P平台的证据[J]. 清华大学学报(自然科学版), 2015(4): 413-421.
- [30] 廖理, 李梦然, 王正位等. 观察中学习: P2P网络投资中信息传递与羊群行为[J]. 清华大学学报(哲学社会科学版), 2015(01): 156-165.
- [31] 张学勇, 廖理, 罗远航. 券商背景风险投资与公司IPO抑价——基于信息不对称的视角 [J]. 中国工业经济, 2014(11): 90-101.

- [32] 廖理, 李梦然, 王正位. 聪明的投资者: 非完全市场化利率与风险识别——来自P2P网络借贷的证据[J]. 经济研究, 2014(07): 125-137.
- [33] 廖理, 李梦然, 王正位. 中国互联网金融的地域歧视研究[J]. 数量经济技术经济研究, 2014(05): 54-70.
- [34] 王会娟, 廖理. 中国P2P网络借贷平台信用认证机制研究——来自“人人贷”的经验证据[J]. 中国工业经济, 2014(04): 136-147.
- [35] 廖理, 沈红波, 苏治. 如何推动中国居民的信用卡消费信贷——某于住房的研究视角[J]. 中国工业经济, 2013(12): 117-129.
- [36] 沈红波, 黄卉, 廖理. 中国信用卡市场持卡人透支行为研究[J]. 统计研究, 2013, 30(10): 61-67.
- [37] 廖理, 贺裴菲, 张伟强, 沈红波. 中国个人投资者的过度自信和过度交易研究. 投资研究, 2013(8): 35-46.
- [38] 张金宝, 廖理. 基于区间型数据的城市家庭收入分布与基尼系数测算方法研究. 数量经济技术经济研究, 2013(7): 116-130.
- [39] 张伟强, 廖理, 沈红波. 中国认购权证市场泡沫形成机制研究. 中国工业经济, 2013(1): 90-102.
- [40] 廖理, 范宏博. 信息不对称下股权增发路径的设计与选择. 数量经济技术经济研究, 2012(10): 83-99.
- [41] 肖作平, 廖理. 终极控制股东、法律环境与融资结构选择. 管理科学学报, 2012(09): 84-96.
- [42] 张春霞, 刘淳, 廖理. 使用logistic回归模型确定投资者的风险资产配置——基于个人投资者问卷调查数据的实证分析. 清华大学学报(自然科学版), 2012(08): 1142-1149.
- [43] 张学勇, 廖理. 风险投资背景与公司IPO:市场表现与内在机理. 经济研究, 2011(6): 118-132.
- [44] 张伟强, 王珺, 廖理. 中国个人权证投资者处置效应研究. 清华大学学报(哲学社会科学版), 2011(4): 112-122.
- [45] 肖作平, 廖理, 张欣哲. 生命周期、人力资本与家庭房产投资消费的关系——来自全国调查数据的经验证据. 中国工业经济, 2011(11): 26-36.
- [46] 廖理, 张金宝. 城市家庭的经济条件、理财意识和投资借贷行为——来自全国24个城市的消费金融调查. 经济研究, 2011(增1): 17-30.
- [47] 张学勇, 廖理. 股权分置改革、自愿性信息披露与公司治理. 经济研究, 2010(4): 28-39.
- [48] 赵振华, 刘淳, 廖理. 是谁获得了更高的基金投资收益?——对个人投资者问卷调查的实证分析. 金融研究, 2010(5): 166-178.
- [49] 肖作平, 廖理. 非财务利益相关者与公司资本结构选择——一个动态调整模型. 中国工业经济, 2010(10): 85-95.
- [50] 王江, 廖理, 张金宝. 消费金融研究综述. 经济研究, 2010(增1): 5-29.
- [51] 酆金梁, 廖理, 沈红波. 股权分置改革与股票需求价格弹性——基于供给需求的理论框架和经验证据. 中国工业经济, 2010(2): 36-46.

- [52] 廖理, 廖冠民, 沈红波. 经营风险、晋升激励与公司绩效[J]. 中国工业经济, 2009(08): 119-130.
- [53] 廖理, 肖作平. 公司治理影响公司现金持有量吗——来自中国上市公司的经验证据[J]. 中国工业经济, 2009(06): 98-107.
- [54] 沈红波, 廖冠民, 廖理. 境外上市、投资者监督与盈余质量[J]. 世界经济, 2009(03): 72-81.
- [55] 廖理, 曾亚敏, 张俊生. 外资并购的信号传递效应分析——加剧竞争压力抑或提高并购概率[J]. 金融研究, 2009(02): 29-39.
- [56] 张伟强, 王珺, 廖理. 股权分置改革中的“实惠效应”与“未来效应”[J]. 中国工业经济, 2008(11): 98-107.
- [57] 肖作平, 廖理. 公司治理影响债务期限水平吗?——来自中国上市公司的经验证据[J]. 管理世界, 2008(11): 143-156+188.
- [58] 沈红波, 廖理, 廖冠民. 境外上市、投资者保护与企业溢价[J]. 财贸经济, 2008(09): 40-45.
- [59] 廖理, 沈红波. Fama-French三因子模型与股权分置改革效应研究[J]. 数量经济技术经济研究, 2008(09): 117-125.
- [60] 廖理, 张学勇. 全流通纠正终极控制者利益取向的有效性——来自中国家族上市公司的证据[J]. 经济研究, 2008(08): 77-89.
- [61] 廖理, 石美娟. 我国养老基金投资偏好研究[J]. 统计研究, 2008(08): 50-53.
- [62] 王佳, 廖理. 风险投资持股对我国上市企业承销费用的影响研究[J]. 技术经济, 2008(07): 85-90.
- [63] 廖理, 沈红波, 郦金梁. 股权分置改革与上市公司治理的实证研究[J]. 中国工业经济, 2008(05): 99-108.
- [64] 廖理, 刘碧波, 郦金梁. 道德风险、信息发现与市场有效性——来自于股权分置改革的证据[J]. 金融研究, 2008(04): 146-160.
- [65] 曹映雪, 张再金, 廖理. 开征物业税能否抑制房地产投机[J]. 税务研究, 2008(04): 42-44.
- [66] 曾亚敏, 廖理. 人民币汇率波动与外资并购上市公司的价值效应[J]. 证券市场导报, 2008(03): 24-30.
- [67] 曹映雪, 廖理. 房地产市场价格的国际比较分析[J]. 价格理论与实践, 2008(02): 56-57.
- [68] 肖作平, 廖理. 大股东、债权人保护和公司债务期限结构选择——来自中国上市公司的经验证据[J]. 管理世界, 2007(10): 99-113.
- [69] 廖理, 方芳. 股利政策代理理论的实证检验[J]. 南开管理评论, 2005(05): 57-64.
- [70] 廖理, 许艳. 中国投资者对不同手段的盈余管理行为的识别[J]. 清华大学学报(自然科学版), 2005(09): 1268-1272.
- [71] 廖理, 许艳. 不同盈余管理手段对于上市公司业绩的影响研究[J]. 系统工程理论与实践, 2005(08): 24-31.
- [72] 廖理, 罗洪涛, 赵锋. 我国MBO事件市场反应实证分析[J]. 统计研究, 2005(07): 69-71.
- [73] 廖理, 张琦. 管理层收购动机理论研究综述[J]. 经济学动态, 2005(04): 107-110.
- [74] 廖理, 方芳. 管理层持股、股利政策与上市公司代理成本[J]. 统计研究, 2004(12): 27-30.
- [75] 廖理, 朱正芹. 从金融产品创新看美国体育场馆融资[J]. 国际经济评论, 2004(05): 44-47.

- [76] 廖理, 朱正芹. 上市公司重大资产重组的业绩改善研究[J]. 中国工业经济, 2004(10): 97-104.
- [77] 廖理, 沈超. 利用CAPM计算中国房地产行业资本成本[J]. 中国管理科学, 2004(04): 38-43.
- [78] 廖理, 许艳. 盈余管理理论研究综述[J]. 经济学动态, 2004(08): 87-90.
- [79] 廖理, 张伟强. 逐渐规范市场上的A股新股长期强势表现研究[J]. 管理世界, 2004(07): 120-126.
- [80] 廖理, 赵锋. 对Treyner-Black投资组合模型的推广[J]. 运筹与管理, 2004(02): 91-97.
- [81] 汪毅慧, 廖理, 邓小铁. 不对称信息、交易成本与投资者保护: 内地(中国大陆)和香港的比较研究[J]. 金融研究, 2003(10): 27-36.
- [82] 廖理, 赵锋, 李阁峰. 基于多指数模型的投资组合风险控制方法和风险因子识别[J]. 世界经济, 2003(09): 44-49.
- [83] 贾超锋, 廖理. 积极型资产组合管理理论评介[J]. 经济学动态, 2003(08): 68-71.
- [84] 廖理, 黄毓慧, 苏阳. 储蓄转化为中小城镇建设资金的途径——美国房地产投资信托(REITs)的发展与启示[J]. 国际经济评论, 2003(04): 24-28.
- [85] 廖理, 贾超锋. 中国资本市场引入交易所交易基金分析[J]. 管理世界, 2003(06): 139-140.
- [86] 廖理, 黄毓慧, 王勇. 信托助力中国城镇化建设[J]. 经济导刊, 2003(07): 60-62.
- [87] 廖理, 朱正芹. 中国上市公司股权融资与债权融资成本实证研究[J]. 中国工业经济, 2003(06): 63-69.
- [88] 廖理, 汪毅慧. 中国股票市场风险溢价研究[J]. 金融研究, 2003(04): 23-31.
- [89] 廖理, 赵锋. 美国社会养老保险改革评述[J]. 经济学动态, 2001(12): 78-81.
- [90] 廖理, 贾超锋. 可转换债券的新发展及启示: 以亚马逊公司为例[J]. 投资研究, 2001(10): 16-20.
- [91] 廖理, 王兵. 香港特区强积金的投资管理对祖国大陆养老体制改革的启示[J]. 世界经济, 2001(09): 64-68.
- [92] 廖理, 常睿. 我国开征社会保障税的若干思考[J]. 财政研究, 2001(08): 20-22.
- [93] 廖理, 姜彦福. 高技术风险投资中的投资保护机制[J]. 科学学研究, 2001(01): 55-57.
- [94] 廖理, 汪毅慧. 实物期权理论与企业价值评估[J]. 数量经济技术经济研究, 2001(03): 98-101.
- [95] 廖理, 姜彦福. 国有企业的技术创新、组织创新与制度创新[J]. 技术经济, 1996(09): 33-35.
- [96] 廖理. 企业技术创新目标与方式的选择[J]. 世界经济, 1996(06): 57-60.
- [97] 廖理. 创新的人力资源管理[J]. 科研管理, 1996(02): 22-27.
- [98] 廖理. 国有企业经理报酬问题[J]. 经济导刊, 1995(05): 51-55.
- [99] 雷家骕, 廖理. 技术积累与持续创新造就了中国的“油墨大王”[J]. 中外管理, 1995(07): 45-46.
- [100] 廖理, 雷家骕. 创业计划对资金筹集非常重要[J]. 中外管理, 1995(04): 36-37.
- [101] 廖理. 新企业怎样保持发展势头[J]. 中外管理, 1995(01): 44.

## 专著或译著

---

- [1] 廖理, 王新程 著. 去中心化金融理论与应用. 北京: 中译出版社, 2023.
- [2] 廖理, 张伟强 主编. 通往金融幸福之路. 北京: 中译出版社, 2023.
- [3] 廖理, 石子尧 编著. 思想的工厂: 全球500家财经智库的历史、组织与产品. 成都: 西南财经大学出版社, 2023.
- [4] 廖理, 李鹏飞, 王正位 编. 金融科技研究: 前沿与探索. 北京: 中国经济出版社, 2020.
- [5] 廖理 主编. 全球互联网金融商业模式——格局与发展. 北京: 机械工业出版社, 2017.
- [6] 廖理, 张伟强, 王正位, 赵岑等 著. 互联网银行——美国经验与中国比较. 北京: 清华大学出版社. 2015.
- [7] 廖理 主编. 中国消费金融调研报告(2011). 北京: 经济科学出版社. 2014
- [8] 廖理等 著. 股权分置改革与中国资本市场. 北京: 商务印书馆. 2012
- [9] 廖理 主编. 中国消费金融调研报告(2010). 北京: 经济科学出版社. 2012
- [10] 肖作平, 廖理 著. 债务期限结构影响因素研究: 理论和证据. 中国人民大学出版, 2009
- [11] 廖理 译, Richard C. Grinold, Ronald N. Kahn 著, 积极型投资组合管理. 北京: 清华大学出版社, 2008.
- [12] 廖理, 汪韧, 陈璐 著. 探求智慧之旅. 北京: 北京大学出版社 2000.

## 承担科研课题

---

- [1] 我国乡村信用体系建设与创新理论研究 国家乡村振兴局 2021-2022
- [2] 沪市上市公司利用资本市场做大做强研究 上海证券交易所 2020-2021
- [3] 证券科技专项课题系列研究 北京市金融工作局 2019-2020
- [4] 互联网金融理论、实践与政策研究 国家社会科学基金重大项目 2015-2017
- [5] 中国城市居民家庭/消费者金融研究 国家自然科学基金重点项目 2013-2017
- [6] P2P网络借贷的风险分析与防范研究 国家自然科学基金应急项目 2016-2016
- [7] 互联网金融信息服务的发展研究 国家互联网信息办公室专项课题 2015-2015
- [8] 网络融资平台监管研究 国家自然科学基金应急项目 2014-2015
- [9] 互联网金融创新的监管体系研究 北京市社会科学基金重点项目 2014-2015
- [10] 中国金融教育研究 教育部高等学校博士学科点课题 2013-2015
- [11] 以消费金融促进我国扩大内需战略研究 国务院研究室综合研究司专项课题 2012-2012
- [12] 中国创业投资机构评价体系 国家发改委专项课题 2009-2010
- [13] 股权分置改革对中国资本市场和公司治理的影响研究 国家社会科学基金一般项目 2008-2010
- [14] 清华-花旗消费金融研究与教育 国际合作项目 2007-2012