

刘碧波

清华大学五道口金融学院
北京市海淀区成府路 43 号

电话: +86 10 62706058
E-mail: liubb@pbcfsf.tsinghua.edu.cn

工作经历

学术职位

副教授（准聘、长聘），清华大学五道口金融学院	2020 – 现在
助理教授，清华大学五道口金融学院	2014 – 2020

其他职位

院长助理，清华大学五道口金融学院	2018 – 现在
联席主任，资本市场与公司金融研究中心，清华大学国家金融研究院	2020 – 现在
主任，科创金融研究中心，清华大学五道口金融学院	2023 – 现在
副主编，清华金融评论	2020 – 现在
副总裁，中信证券股份有限公司	2010 – 2014

教育经历

经济学博士（金融学专业） 清华大学经济管理学院金融系/中国金融研究中心	2005 – 2010
经济学学士（金融学专业） 清华大学经济管理学院金融系	2001 – 2005

学术经历

研究兴趣：科技金融，公司金融，中国金融市场

讲授课程：金融市场（硕士、本科、MBA、高管培训），风险投资与私募股权（硕士），科创金融案例专题（硕士），Research Topics in Finance（博士）

论文发表

- Investor Sentiment and the Pricing of Characteristics-Based Factors, (with Zhuo Chen, Huijun Wang, Zhengwei Wang, and Jianfeng Yu), *Review of Financial Studies*, forthcoming.
- Determinants of Short-Term Corporate Yield Spreads: Evidence from the Chinese Commercial Paper Market, (with Jingzhi Huang and Zhan Shi), *Review of Finance*, 27(2), Pages 539–579, 2023.
- Do Venture Capital Investors Learn from Public Markets? (with Xuan Tian), *Management Science*, 68(10), Pages 7065–7791, 2021.
Research paper award, the 24th Conference on the Theories and Practices of Securities and Financial Markets
- Time-Varying Demand for Lottery: Speculation Ahead of Earning Announcements, (with Huijun Wang, Jianfeng Yu, and Shen Zhao), *Journal of Financial Economics*, 138(3), Pages 789–817, 2020.
- China's Secondary Privatization: Perspectives from the Split-share Structure Reform, (with Li Liao and Hao Wang), *Journal of Financial Economics*, 113(3), Pages 500–518, 2014.
获 2014 首届孙治方金融创新奖
- Information Discovery in Share Lockups: Evidence from the Split-share Structure Reform in China, (with Li Liao and Hao Wang), *Financial Management*, Winter Volume, Pages 1001–1027, 2011.

7. 债务协商、再融资风险与信用债定价——来自中国债券市场的证据, (合作者: 叶彦艺、施展), 金融研究, 2023 年 11 月
8. 常态化防疫阶段我国经济现状与基于科技的应对之策, (合作者: 田轩、陈卓), 中国科学基金, 2020 年 6 月
9. 定向增发: 大股东支持还是利益输送? (合作者: 王浩), 中国工业经济, 2011 年 10 月
10. 政府参与和民间资本进入风险投资行业的关系研究, (合作者: 刘亮), 运筹与管理, 2008 年 5 月
11. 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, (合作者: 廖理、郇金梁), 金融研究, 2008 年 4 月
12. 整合收购研究评述, (合作者: 廖理), 经济学动态, 2007 年 11 月

工作论文

1. Market Feedback: Evidence from the Horse's Mouth, (with Itay Goldstein and Liyan Yang), 2023
2. Share Pledging in China: Funding Listed Firms or Funding Entrepreneurship? (with Zhiguo He and Feifei Zhu), 2023
3. Rent Seeking, Brokerage Commissions, and Pricing and Share Allocation in Initial Public Offerings, (with Thomas Chemmenur and Xuan Tian), 2021
4. Policy Uncertainty and Household Credit Access: Evidence from Peer-to-Peer Crowdfunding, (with Xiang Li and Xuan Tian), 2020
Outstanding paper award, the 13th International Conference on Asia-Pacific Financial Markets
5. 企业宏观经济预期的形成、影响与稳定: 基于上市公司微观调查数据的分析, (合作者: 安砾、郑晓瑜), 2023 年
6. 技术要素市场、科技成果转化与创新中介: 理论框架与多案例研究, (合作者: 余剑峰、贾竞越、胡杏), 2023 年

学术期刊审稿

Journal of Finance, Review of Financial Studies, Management Science, Journal of Financial and Quantitative Analysis, Review of Finance, Journal of Corporate Finance, Journal of Banking and Finance, Journal of Financial Research, Journal of Credit Risk, Journal of Public Economics, Journal of Financial Markets, Financial Research Letters

非同行评审的发表

1. 科创金融中的信息反馈机制, (合作者: 崔天阳), 现代金融导刊, 2024 年第 3 期
2. 知识产权基金的海外实践, (合作者: 安砾、刘罗瑞), 中国金融, 2023 年第 15 期
3. 高校科技成果转化创业团队组建模式探索——基于清华大学的多案例研究, (合作者: 马文婷), 清华金融评论, 2023 年 11 月
4. 中国高校科技成果转化机制创新——以清华大学为例, (合作者: 刘罗瑞), 清华金融评论, 2023 年 8 月
5. 国家创新体系推动科技成果转化: 来自以色列的经验, (合作者: 刘罗瑞), 清华金融评论, 2023 年 7 月
6. 谢菲尔德大学先进制造研究中心: 以需求为出发点的科技成果转化模式, (合作者: 刘罗瑞), 清华金融评论, 2023 年 5 月
7. 我国知识产权融资: 模式、现状与建议, (合作者: 刘罗瑞), 清华金融评论, 2023 年 2 月
8. 我国科技成果转化政策分析与评估, (合作者: 刘罗瑞), 清华金融评论, 2023 年 1 月
9. 疫情下的中国企业: 影响、应对与政策, (合作者: 廖理), 清华金融评论, 2020 年 3 月
10. 民营上市公司经营状况专题调查报告, (合作者: 廖理), 清华金融评论, 2019 年 9 月
11. 激活新三板, 为科创板保驾护航, (合作者: 梁昱), 清华金融评论, 2019 年 6 月

书籍或书籍章节

1. Economic and Financial Policies in China during the Coronavirus Outbreak, (with Zhiguo He), in *Impact of COVID-19 on Asian Economies and Policy Responses*, eds. Sumit Agarwal, Zhiguo He, and Bernard Yeung, World Scientific Pte Ltd Singapore, 2021.
2. 全球科技成果转化模式研究, (合作者: 安砾、胡杏), 即将出版

政策报告

以下政策建议报告全部得到中央或部委领导肯定性批示。

1. 企业高管乐观情绪上升 上市公司经营压力不减
2. 宏观经济前景预期谨慎乐观 资本市场助力实体经济发展
3. 宏观经济稳重向好 潜在问题不容忽视
4. 经济前景预期谨慎 风险压力凸显
5. 悲观情绪略有缓解 风险压力依然较大
6. 民企感受政策温暖但仍面临融资难题和成本上升压力 宏观经济悲观情绪上升
7. 上市公司经济景气度一年以来首次回升 四方面问题仍值得关注
8. 关于第8次上市公司经理人经济景气调查有关情况的报告
9. 关于上市公司复工复产情况的调研报告
10. 上市公司信心受疫情影响加大 民营和中小企业压力更为突出
11. 工业企业景气边际改善压力仍需重视

荣誉与奖励

- 2024 中关村科技成果转化 50 人论坛 发起成员
- 2019 清华大学先进工作者
- 2014 孙冶方金融创新奖 (“China's Secondary Privatization: Perspectives from the Split-share Structure Reform”)
- 2009 小林实教育基金会最佳论文奖 (“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”)
- 2007 凯雷投资集团 PE Fellowship; 凯雷投资集团最佳 PE 论文奖 (“私募股权新商业模式与中国产业整合”)

更新日期: 2025 年 5 月