

## 高华声教授 简介

高华声教授自复旦大学泛海国际金融学院 2017 年 6 月开办以来任金融学教授、副院长（主管科研和教授事务）。在他 2017 年 6 月全职返回中国任教以前担任新加坡南洋理工大学商学院金融学终身教授。

高华声教授致力于劳动力市场、社会文化因素对宏观金融、投资、货币银行、资本市场、企业资本结构影响的跨学科研究。其研究揭示了劳动力市场的流动性、包容性和宜居性对金融决策的影响机制，刻画出企业最大化人力资本价值的策略，总结出人力资本对企业价值的提升规律。他的主要学术贡献包括：（1）揭示了“以获取人才为目的的企业兼并收购”，“以留住人才为目的的企业财务操纵”，“人才流动下的高管薪酬策略”等企业应对人才竞争的决策规律；（2）揭示了劳动力市场包容性和宜居性提升企业价值的机制，将工作场所禁烟、婴儿性别比例、区域宜居程度、市场对于运气的观念、CEO 的出生月份等元素引入到金融领域，拓展了金融学的研究边界；（3）刻画出非上市企业和上市企业决策的异质特征，弥补了投资领域对非上市企业研究的不足。高华声教授先后在金融学、会计学、管理学的国际顶级期刊《Journal of Financial Economics》、《Management Science》、《Journal of Accounting and Economics》、《Journal of Financial and Quantitative Analysis》、《Journal of Law and Economics》等发表论文 20 余篇。其研究成果多次被《华尔街日报》、《经济学人》、《纽约时报》等媒体报道，并获得中国金融国际年会(CICF)最佳论文奖（2011）、美国东部金融年会最佳论文奖（2013）、中国财务与会计学术年会最佳论文奖（2018）、以及上海金融业改革发展优秀研究成果奖（2020）。其撰写的商业案例获得上海市金融硕士优秀教学案例奖（2019）。

高华声教授目前担任国际知名学术杂志《Corporate Governance: An International Review》的主编，《复旦金融评论》执行主编，并承担《Review of Financial Studies》、《Management Science》、《Journal of Financial and Quantitative Analysis》等多个国际顶级期刊、国家自然科学基金会、美国国家自然基金会、香港研究资助局、新加坡教育部等学术机构的外部评审工作。高华声教授兼任上海证券交易所、中国金融期货交易所等机构的博士后导师，参与科创板上市与交易规则、A 股价格发现机制、金融期货收盘价计算方法等机制设计与政策制定。高华声教授与友邦保险、安信信托、信之也学社等机构合作指导其开展家族传承、信托养老、财富管理方面的研究。目前担任华宝信托的独立董事。

高华声教授于 2009 年获得英属哥伦比亚大学（University of British Columbia）尚德商学院(Sauder School of Business)金融学博士学位；2003 年从上海交通大学获得本科学位。



## 高华声

金融学教授, 博士生导师

复旦大学泛海国际金融学院党总支副书记、副院长 (主管科研和教授事务)

电子邮件: huashenggao@fudan.edu.cn

个人主页: www.huashenggao.net.cn (国际版 www.huashenggao.net)

### 履历

复旦大学, 泛海国际金融学院, 教授, 博士生导师, 副院长, 党总支副书记, 2017.08 -

新加坡南洋理工大学, 商学院, 金融学副教授 (终身教职), 2015.09 - 2017.07

新加坡南洋理工大学, 商学院, 金融学助理教授, 2009.07-2015.08

### 学历

金融学博士, 英属哥伦比亚大学, 尚德商学院, 加拿大, 2006-2009

金融学硕士, 英属哥伦比亚大学, 尚德商学院, 加拿大, 2004-2006

计算机学士, 上海交通大学, 中国, 1999-2003

### 研究兴趣

宏观金融, 投资学, 银行学, 公司金融, 行为金融学, 公司治理, 财富管理

### 其他职业经历

华宝信托 独立董事 2021.08 -至今

复旦大学泛海国际金融学院房地产研究中心主任 2017.08 -至今

《复旦金融评论》执行主编 2018.01 -至今

上海证券交易所博士后流动站导师 2018.01 -至今

中国金融期货交易所博士后流动站导师 2018.01 -至今

2019, 2020 年上海海外金才、领军金才、青年金才评委

上海交通大学新加坡校友会理事 2012.01-2013.12

## 学术论文

28. “红灯区监管与性犯罪：基于欧洲的证据” 合作者 Vanya Petrova, 发表于《法律与经济学》 *Journal of Law and Economics* (2002) 通讯作者
27. “员工解聘成本与会计稳健性：基于不当解聘法案的证据” 合作者 黄俊、张天舒, 发表于《商业金融与会计》 *Journal of Business Finance and Accounting* (2002) 通讯作者
26. “人力资本中的蝴蝶效应：解决员工离职与企业业绩的内生问题” 合作者 陈国立、邓辛、Ithai Stern, 即将发表于《战略管理杂志》 *Strategic Management Journal* (战略管理学国际排名前三的杂志)
25. “以人力资本为目的的兼并收购：基于商业机密保护法的证据” 合作者 陈德球、马玉婧, 《管理科学》 *Management Science* (2021) (管理学国际排名第一的杂志), 通讯作者
24. “企业社会责任与债务成本” 合作者 李凯、马玉婧, 《金融及量化分析杂志》 *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (2021) (金融学国际排名第四的杂志)
23. “关税不确定性与企业创新:基于中美永久贸易关系协定的证据” 合作者 陈涛、王宇熙, 《实证金融杂志》 *Journal of Empirical Finance* (2021) 通讯作者
22. “好运使人过度自信吗? 基于股票市场的自然实验” 合作者 施东辉、赵彬, 《公司金融杂志》 *Journal of Corporate Finance* (2021). 通讯作者
21. “线上股东大会可以提升公司治理吗?” 合作者 黄俊 张天舒, 《财务管理》 *Financial Management* (2020). (美国财务管理协会旗舰杂志) 通讯作者
20. “禁烟的实际效果：基于企业创新的证据” 合作者 许博炫、李凯、张瑾, 《金融及量化分析杂志》 *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (2020) (金融学国际排名第四的杂志)
19. “农村-城市人口迁徙对企业创新的影响：基于中国的自然实验” 合作者 陈德球、罗江、马玉婧, 《财务管理》 *Financial Management* (2020). (美国财务管理协会旗舰杂志) 通讯作者
18. “非上市企业的董事会结构与独立董事的作用,” 合作者 何重达, 《欧洲财务管理》 *European Financial Management* (2019) 通讯作者
17. “萨班斯-奥克斯利法案 404 条款与企业创新,” 合作者 张瑾, 《金融及量化分析杂志》 *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (2019) (金融学国际排名第四的杂志) 通讯作者

16. “非上市企业的创新策略” 合作者 许博炫、李凯,《金融及量化分析杂志》 *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (2018) (封面文章) (金融学国际排名第四的杂志) 通讯作者
15. “员工离职风险与财务造假: 基于商业机密法的证据” 合作者 张怀 张瑾,《会计学评论》 *Review of Accounting Studies* (2018) (会计学国际排名第四的杂志) 通讯作者
14. “审计委员会的奇偶特性与财务报表质量,” 合作者 黄俊,《会计、审计与金融杂志》 *Journal of Accounting, Auditing and Finance* (2018) 通讯作者
13. “公平就业法案与企业创新,” 合作者 张巍,《管理科学》 *Management Science* (2017) (管理学国际排名第一的杂志), 通讯作者
12. “非上市企业 CEO 业绩-离职敏感性分析,” 合作者 Jarrad Harford、李凯,《金融及量化分析杂志》 *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (2017), (金融学国际排名第四的杂志)
11. “所有权迁移, 管理层短视, 改良型和革命型创新,” 合作者 陈国立, 许博炫, 李凯,《2016 年美国管理协会年会论文集》 *Proceedings of the 2016 Academy of Management Meeting*
10. “性别歧视与女性高管: 基于中国的证据,” 合作者 林雅恒、马玉婧,《商业伦理杂志》 *Journal of Business Ethics* (2016). (金融时报 50 大杂志之一) 通讯作者
9. “反歧视法案使得美国更加有创新性” 合作者 张巍,《哈佛商业评论》 *Harvard Business Review* 2016. 通讯作者
8. “劳动力市场对高管薪酬的影响:基于跳槽的证据,” 合作者 罗娟、唐提兰,《会计与经济杂志》 *Journal of Accounting and Economics* (2015) (会计学国际三大刊) 通讯作者
7. “CEO 薪酬-业绩敏感性在非上市企业和上市企业的对比” 合作者 李凯,《公司金融杂志》 *Journal of Corporate Finance* (2015)
6. “公司现金持有量的决定因素: 基于非上市企业的证据” 合作者 Jarrad Harford、李凯,《金融经济学杂志》 *Journal of Financial Economics* (2013) (金融学国际三大刊)
5. “非金钱因素, 生活质量, 与高管薪酬” 合作者 邓辛,《金融及量化分析杂志》 *Journal of Financial and Quantitative Analysis* (2013) (金融学国际排名第四的杂志) 通讯作者
4. “CEO 减薪与解聘: 原因和结果” 合作者 Jarrad Harford、李凯,《公司金融杂志》 *Journal of Corporate Finance* (2012)
3. “相对年龄效应与职业成果: 基于上市企业 CEO 的证据” 合作者 杜倩倩、Maurice Levi 《经济学通讯》 *Economics Letters* (2012) 通讯作者

2. “市场估值错误、管理层期限、与企业并购”《财务管理》 *Financial Management* (2010) (美国财务管理协会旗舰杂志) 独立作者
1. “经理人可以对冲风险时的最优薪酬合约设计”《金融经济学杂志》 *Journal of Financial Economics* (2010) (金融学国际三大刊) 独立作者

### 应用型研究发表

- “人力资本的蝴蝶效应——福岛核事故如何拉升美国企业的离职率” 《复旦金融评论》第13期 2021年10月
- “漂绿”基金为何“责财两空” 《复旦金融评论》第11期 2021年6月 合作者：孙林
- “曹操‘收购’东吴背后的逻辑——用企业兼并收购新理论解读《赤壁》” 《复旦金融评论》第九期 2020年10月20日
- “大历史下的金融创新：北宋交子沉浮” 《复旦金融评论》第八期 2020年7月3日
- “信托养老，陪你安度晚年” 《复旦金融评论》第七期 2020年3月16日
- 《信托养老，养老信托》蓝皮书 2020年1月
- “小股东也有大主意” 《复旦金融评论》第六期 2019年12月18日
- 金融日历，2019年12月
- “移民城的创新窘境” 《复旦金融评论》第五期 2019年9月17日
- “新股中签，福兮祸所伏？A股投资者行为研究” 《复旦金融评论》第四期 2019年6月18日
- 《培育信息技术创新动力，全面提升上海金融信息服务业竞争力》被上海市市委采纳，2019年6月11日
- “谁不让‘她’当高管？” 《复旦金融评论》第三期 2019年3月
- 《上交所科创板试点注册制的五点建议》被上海市市委采纳，2018年12月14日
- “起底阴阳合同” 《复旦金融评论》第二期 2018年12月
- The 2018 中小股民理性指数
- The 2017、2018、2019 房地产企业稳定指数

## 书籍

- 《全球家族财富管理新趋势》（合作者：蒋骋）东方出版社 2022 年 3 月（京东：<https://item.jd.com/13191109.html>）
- 《看电影学金融》（合作者：张宇虹）格致出版社 2021 年 1 月（京东：<https://item.jd.com/12757897.html>）

## 荣誉和奖项

- 上海金融业改革发展优秀研究成果二等奖（“中国股票市场个人投资者理性指数研究”），2020
- 第二届上海市金融硕士优秀教学案例奖，2019
- 第二届中国财务与会计学术年会 KPMG 最佳论文奖，2018
- Credit Mutuel Nord Europe 最佳论文奖，2016
- 国际公司金融与公司治理研讨会最佳论文奖，2014
- 第一届中国财务与会计学术年会最佳论文奖，2014
- 美国东部金融协会年会，最佳论文奖，2013
- 中国金融国际年会，最佳论文奖，2011
- 南洋理工大学商学院杰出科研奖，2011, 2013, 2017
- 第 23 届澳大利亚金融与银行会议，最佳论文奖，2010
- 第四届亚太金融市场研讨会，最佳论文奖，2009

## 教学经历

- 2020-2022 《投资银行 II》 复旦大学泛海国际金融学院 MBA 项目  
《公司金融》 复旦大学泛海国际金融学院 MBA 项目  
《公司治理》 复旦大学泛海国际金融学院 EMBA 项目  
《投资银行 II》 复旦大学泛海国际金融学院 金融学硕士项目  
《新金融领袖营》 高管培训项目  
《医疗金融营》 高管培训项目
- 2019 《公司金融》 复旦大学泛海国际金融学院 MBA 项目
- 2018 《公司金融》 复旦大学泛海国际金融学院 金融学硕士项目
- 2009-2017 《私募股权与对冲基金》 新加坡南洋理工大学本科项目
- 2008 《并购重组》 英属哥伦比亚大学本科项目