2020 年 8 月

何治国

美国芝加哥大学布斯商学院

Fuji Bank and Heller 金融学讲席教授

电话：1-773-834-3769

电子邮件：Zhiguo.He@ChicagoBooth.edu

个人主页：https://voices.uchicago.edu/zhiguohe/

地址：5807 South Woodlawn Ave, Chicago, IL 60637

学历

金融学博士，Northwestern University，凯洛格（Kellogg）管理学院，美国 （2003-2008）

金融学硕士，清华大学，经济管理学院，中国（1999-2001）

金融学学士，清华大学，经济管理学院，中国（1995-1999）

研究兴趣

银行和公司金融，金融市场和危机，资产定价，契约理论；中国金融市场；金融科技

职业履历

芝加哥大学，布斯商学院（Chicago Booth），Fuji Bank and Heller 金融学讲席教授，2019.07-至今

芝加哥大学，贝克尔弗里德曼经济研究所（Becker Friedman Institute China）,主任，2020.6-至今

清华大学，经济管理学院金融系联执系主任，阿里巴巴公益基金特聘教授，2015.04-至今

美国国家经济研究局（NBER），教授研究员，2012-至今

亚洲经济与金融研究局（ABFER），资深教授研究员，2019-至今

客座主编，Review of Finance, 中国主题特刊，2020.7 至今

副主编，Journal of Finance, 2016.7 至今

罗汉堂学术委员会委员，2018.9 至今

芝加哥大学，布斯商学院（Chicago Booth），金融学教授，2015.07-2019.06

芝加哥大学，布斯商学院（Chicago Booth），金融学副教授，2012-2015

芝加哥大学，布斯商学院（Chicago Booth），金融学助理教授，2008-2012

耶鲁大学，管理学院（Yale SOM），金融学访问教授，2020.1-2020.3

斯坦福大学，商学研究生院（Stanford GSB），金融学访问副教授，2015.9-2015.12

普林斯顿大学，Bendheim 金融中心，博士后，2007-2008

副主编，Review of Financial Studies, 2015.7-2018.7

副主编，Management Science, 2014.7-2016.7

金融理论协会，董事会成员，2014.9-2016.9

中国国际金融公司, 研究部, 2001.01-2001.05

学术服务

中国国际金融年会（China International Conference in Finance）, 上海会议主席，2021；广州会议副主席，2019

全美中西部金融学会（Midwest Finance Association）, 学术委员会，董事会成员，2020.07 至今

香港金融研究中心，应用研究顾问委员会委员，2019.07 至今

阿里研究院，罗汉堂学术委员会委员，2018.09 至今

芝加哥大学，Graham 自由与专业继续研究院董事会成员，2018.09 至今

芝加哥大学，布斯商学院金融学系博士生导师，2016.09 至今

芝加哥大学，Fama-Miller 中心联席总监，2016.09 至今

芝加哥大学，北京中心教师指导委员会委员，2015.03 至今

金融理论协会，董事会成员，2014.09-2016.09；董事会主席，2020.9 至今

荣誉和奖项

Jeuck Faculty Fellow, Chicago Booth School of Business, 2020–2021

Arthur Warga Award for Best Paper in Fixed Income, SFS Cavalcade North America, 2019

Rising Star, Rising Stars Conference at Fordham University， 2018

中国金融学年会论文一等奖，2017

中国国际金融年会，喜岳投资论文奖，2017

中国金融学术年会，最佳论文奖，2017

Brattle Group 年度最佳论文奖，金融学期刊（*Journal of Finance*），2014

Robert King Steel 教授研究员，芝加哥 Booth 商学院，2014-2015，2012-2013

Alfred P. Sloan 斯隆经济学研究奖, 2014

Chookaszian 风险管理大奖，芝加哥 Booth 商学院, 2013

Utah 冬季金融年会最佳论文奖，2013, 2018

Smith-Breeden 年度最佳论文奖，金融学期刊（Journal of Finance），2012

瑞士金融协会杰出论文奖，2012

中国金融学会最佳论文奖，2012

雷曼兄弟优秀金融研究大奖，2007

发表论文（美国期刊）

Leverage Dynamics without Commitment, 2020, with Peter DeMarzo, forthcoming in *Journal of Finance*.

- 2017 中国国际金融年会喜岳投资最佳论文奖

Decentralized Mining in Centralized Pools, 2020, with Will Cong and Jiasun Li, forthcoming in *Review of Financial Studies*.

The Financing of Local Government in China: Stimulus Loan Wanes and Shadow Banking Waxes, 2020, with Zhuo Chen and Chun Liu, *Journal of Financial Economics* 137, pp. 42–71.

- 2017 中国金融学术年会最佳论文奖

A Macroeconomic Framework to Quantify Systemic Risk, with Arvind Krishnamurthy, 2019, *American Journal of Economics: Macroeconomics* 11(4), pp. 1-37.

- 2012 Swiss Finance Institute Outstanding Paper Award

A Model of Safe Asset Determination, 2019, with Arvind Krishnamurthy and Konstantin Milbradt, *American Economic Review*，109, pp. 1230-1262.

- previously circulated under the title of "A Model of Reserve Asset"
- Utah 冬季金融年会最佳论文奖，2018

Blockchain Disruption and Smart Contract, 2019, with Will Cong, *Review of Financial Studies* 32, pp. 1754–1797.

Intermediary Asset Pricing and the Financial Crisis, 2018, *Annual Review of Financial Economics* 10, pp. 173–197.

Quantifying Liquidity and Default Risks of Corporate Bonds over the Business Cycle, 2018, with Hui Chen, Rui Cui, and Konstantin Milbradt, *Review of Financial Studies* 31, pp. 852–897.

Intermediary Asset Pricing: New Evidence from Many Asset Classes, 2017, with Bryan Kelly and Asaf Manela, *Journal of Financial Economics* 126, pp. 1-35.

Optimal Long-term Contracting with Learning, 2016, with Bin Wei, Jianfeng Yu, and Feng Gao, *Review of Financial Studies* 30, pp. 2006-2065.

Dynamic Debt Maturity, 2016, with Konstantin Milbradt, *Review of Financial Studies* 29, pp. 2677-2736.

What Makes US Government Bonds Safe Assets? 2016, with Arvind Krishnamurthy and Konstantin Milbradt, *American Economic Review P&P* 104, pp. 519-523.

Inefficient Investment Waves, with Peter Kondor, 2016, *Econometrica* 84, 735-780.

Debt and Creative Destruction: Why Could Subsidizing Corporate Debt Be Optimal? 2016, with Gregor Matvos, *Management Science* 62, pp. 303-325.

Information Acquisition and Rumor-Based Bank Runs, 2016, with Asaf Manela, *Journal of Finance* 71, pp. 1113-1158.

Endogenous Liquidity and Defaultable Bonds, 2014, with Konstantin Milbradt, *Econometrica* 82, pp. 1443–1508.

- Utah 冬季金融年会最佳论文奖，2013

A Theory of Debt Maturity: the Long and Short of Debt Overhang, 2013, with Douglas Diamond, *Journal of Finance* 69, pp. 719-762.

Uncertainty, Risk, and Incentives: Theory and Evidence, with Si Li, Bin Wei, and Jianfeng Yu, *Management Science* 60, pp. 206-226.

- 中国金融学会最佳论文奖，2012

Intermediary Asset Prices, 2013, with Arvind Krishnamurthy, *American Economic Review* 103(2), pp. 732-770.

Delegated Asset Management, Investment Mandates, and Capital Immobility, 2012, with Wei Xiong, *Journal of Financial Economics* 107, pp. 239-258. Lead article.

Debt Financing in Asset Markets, 2012, with Wei Xiong, *American Economic Review P&P* 102, pp. 88-94.

Dynamic Compensation Contracts with Private Savings, 2012, *Review of Financial Studies* 25, pp. 1494-1549.

- 雷曼兄弟优秀金融研究大奖，2007

Dynamic Debt Runs, 2012, with Wei Xiong, *Review of Financial Studies* 25, pp. 1799-1843.

A Model of Capital and Crises, 2012, with Arvind Krishnamurthy, *Review of Economic Studies* 79(2), pp. 735-777.

Dynamic Agency and *q* Theory of Investment, 2012, with Peter DeMarzo, Michael Fishman, and Neng Wang, *Journal of Finance* 67, pp. 2295-2340.

Rollover Risk and Credit Risk, 2012, with Wei Xiong, *Journal of Finance* 67, pp. 391-429. Lead article.

- Smith-Breeden 年度最佳论文奖，金融学期刊（Journal of Finance），2012

A Model of Dynamic Compensation and Capital Structure, 2011, *Journal of Financial Economics 100,* pp. 351-366.

Balance Sheet Adjustment in the 2008 Crisis, 2010, with In Gu Khang and Arvind Krishnamurthy, *IMF Economic Review 1*, pp. 118-156.

The Sale of Multiple Assets with Private Information, 2009, *Review of Financial Studies* 22, pp. 4787-4820.

Optimal Executive Compensation when Firm Size Follows Geometric Brownian Motion, 2009, *Review of Financial Studies* 22, pp. 859-892.

书籍著作

中国债券市场和银行间市场，with Marlene Amstad, in Amstad, Marlene, Sun Guofeng and Wei Xiong (Ed): The Handbook of China's Financial System, 中国金融系统手册， 2020.

工作论文

Leverage-Induced Fire Sales and Stock Market Crashes, with Jiangze Bian, Kelly Shue, and Hao Zhou.

- 2017 中国金融学年会一等奖

Pledgeability and Asset Prices: Evidence from the Chinese Bond Markets, with Hui Chen, Zhuo Chen, Jinyu Liu, and Rengming Xie.

Sovereign Debt Ratchets and Welfare Destruction, with Peter DeMarzo and Fabrice Tourre.

Commonality in Credit Spread Changes: Dealer Inventory and Intermediary Distress, with Zhaogang Song and Paymon Khorrami.

Incentives and Firm Investment: Evidence from Chinese State-Owned Enterprise Reform, with Guanming Liao and Baolian Wang.

Agency MBS as Safe Assets, with Zhaogang Song.

Treasury Inconvenience Yields during the COVID-19 Crisis, with Stefan Nagel and Zhaogang Song.

Political Uncertainty and Asset Prices: Housing Prices in Hong Kong, with Maggie Hu, Zhenping Wang, Vincent Yao.

发表论文（中文期刊）

中国股市风险因素实证研究，2001，经济评论（3），81-85 页；

中国股市小公司效应的实证研究，（与朱宝宪合作），2001，经济管理（10），55-60 页；

β 值和账面/市值比与股票收益关系的实证研究，（与朱宝宪合作），2002，金融研究（4），71-79 页。