

伍达枝 David Tat-Chee NG

310D Warren Hall, 康奈尔大学 (Cornell University)

伊萨卡, 纽约州 14853 (Ithaca, NY)

电话: (607) 279-7141

邮箱: dtn4 at cornell.edu



教育背景:

哥伦比亚大学 (杰出) 经济学博士, 2000

哥伦比亚大学 经济与数学本科, 1993

职位:

康奈尔大学

- 商学院 金融学教授 (目前)
- Dyson 应用经济与管理学院 金融学教授 (2015 至今)
金融学副教授 (2008)
金融学助理教授
- Dyson 应用经济与管理学院 研究生部副主任 (2015 至今)
专业研究硕士项目(MPS)主任 (2015 至今)
- Johnson 管理学院 管理学会成员 (2015 至今)
- 经济学院 经济学会成员 (2015 至今)

金融管理与可持续发展研究所(Institute of Financial Stewardship and Sustainability) 联合主任兼主办人

《金融经济学评论》(Review of Financial Economics) 编辑委员会成员 (2013 至今)

《亚太金融研究》(Asia Pacific Journal of Financial Studies) 编辑委员会成员 (2015 至今)

《中国金融评论》(China Finance Review International) 编辑委员会成员 (2014 至今)

宾夕法尼亚大学

- 沃顿商学院 金融学客座副教授 (2010)
金融学客座助理教授 (2009)
- 沃顿金融研究中心 研究员 (2010-2011)

学术荣誉与科研基金

康奈尔课程参与基金(Engaged Curriculum Grants) 2016

美国东部金融协会企业金融最佳论文奖 2016

康奈尔大学 Johnson 管理学院新兴市场研究所科研基金 2014

亚太金融市场会议最佳论文奖 2013

中美学术交流雷曼基金(Lehman Fund) 2012

沃顿金融研究中心基金 2009-2010

康奈尔大学 AEM 学院研究基金 2007, 2008

Mario Einaudi 中心基金竞赛优胜者 2007
康奈尔社会科学研究所基金 2006
瑞士 BSI 伽马基金(BSI Gamma Foundation) 2006
美国农业部孵化基金(USDA Hatch Grant) 2000-2005
中国国际金融会议最佳论文二等奖 2004
普华永道全球竞争中心基金 2004
社会责任投资最佳数量研究 Moskowitz 奖 2003
芝加哥数量研究联盟年度学术竞争三等奖 2002
哥伦比亚大学国际商业教育与研究基金 1999
哥伦比亚大学总统奖学金 1995-1998

教学荣誉

卓越教学“校长”奖 2008
美林总统学者(Merrill Presidential Scholar)杰出教育家 2005
哈特菲尔德(Hatfield)本科教学创新奖 2002-2005, 2005-2007, 2007-2009

发表论文

1) 行为偏差、资金流动和可预测性

“外国所有权在国际股票收益中有多重要？”(2015)与 Sohnke Bartram, Tae Hoon Lim, John Griffin, *金融研究综述 Review of Financial Studies*.

“用资本的总隐含成本预测股市回报”(2013)与 Yan Li, Bhaskaran Swaminathan, *金融经济学 Journal of Financial Economics*, v.110, pp.419-436.

“行为偏差与共同基金的客户群”(2011)与 Warren Bailey, Alok Kumar, *金融经济学 Journal of Financial Economics*, v.102, pp.1-27.

“两个收益率曲线：美元利率和欧元利率联合期限结构的建模”(2011)与 Alexei Egorov, Haitao Li, *计量经济学期刊 Journal of Econometrics*, v.162, pp. 55-70.

“用资本的隐含成本检验国际资产定价模型”(2009)与 Charles Lee, Bhaskaran Swaminathan, *金融数量分析 Journal of Financial and Quantitative Analysis*, v.44, pp307-335.

“美国个人投资者的对外投资：动机与后果”(2008)与 Warren Bailey, Alok Kumar, *管理科学 Management Science*, v54, pp443-59.

“无杠杆公司是波动性不对称的吗？”(2011)与 Hazem Daouk, *实证金融期刊 Journal of Empirical Finance*, v.18, pp. 634-651.

“有保障的多阶段估值与股票收益”(2010)和 Jiyou An, Sanjeev bhojraj, *会计、审计与金融期刊 Journal of Accounting, Auditing and Finance*, v.25, pp.143.

“基于随时间变化的预期回报率的国际资本资产定价模型”(2004) *国际货币与金融 Journal of International Money and Finance*, v.23, pp.189-230.

“国际化的动态资产定价模型”(1999)与 Robert Hodrick, Paul Sengmueller, *国际税收与公共财政 International Tax and Public Finance*, v.6, pp.597-620.

2) 国家风险与治理

“中国的收入管理与上市规则” (2014) 与 Tao Li, Mi Luo, *中国金融评论 China Finance Review International*.

“趋势” (2013) 与 Andrew Karolyi and Eswar Prasad, *金融与发展 Finance and Development*, v.50, pp. 55-70.

“腐败和国际估价：恪守道德有回报吗？” (2009) 与 Charles Lee, *投资期刊 Journal of Investment*.

“资本市场治理：证券法对市场绩效有影响吗？” (2006) 与 Hazem Daouk, Charles Lee, *企业金融 Journal of Corporate Finance*, v. 12, pp. 560-93.

“主权信用封顶规则与新兴企业债券息差” (2005) 与 Erik Durbin, *国际货币与金融 Journal of International Money and Finance*, v. 24, pp. 631-49.

“贪污会增大新兴市场债券利差吗？” (2003) 与 Francisco Ciochini, Erik Durbin, *经济学和商业 Journal of Economics and Business*, v.55, pp. 503-28.

工作 (未正式发表) 论文

“机构所有权和收益可预测性，针对无经济相关性的股票”，与 George Gao, Pamela Moulton, 修订并重新提交, *金融中介 Journal of Financial Intermediation*.

“投资人流和企业债券基金的脆弱性”，与 Itay Goldstein and Hao Jiang, 提交中。

- 将在西方金融协会年会和 2016 CICF 会议演讲
- 在 2015 美国国家经济研究局暑期学院, 康奈尔大学午餐研讨会, 多伦多大学资本市场会议, Baruch 学院, Darden 会议的资产管理部分, 美联储, 亚特兰大联邦储备银行会议, 美国证券交易委员会和金融研究办公室做过演讲。
- 被路透社和彭博(Bloomberg)报道

“企业投资对资本隐含成本的敏感度”，与 Byoun, Soku 和 Kai Wu。

- 在 2016 美国东部金融协会的年度会议上被评为企业金融领域的最佳论文。

“趋势：新兴市场投资者把钱放在哪里？” 与 Andrew Karolyi 和 Eswar Prasad.

- 在 2016 美国金融协会年度会议上做过演讲。

“用资本的隐含成本来预测随时间变化的价值溢价” 与 Yan Li 和 Bhaskaran Swaminathan.

- 在美国金融协会年会、康奈尔大学、长江商学院、迈阿密大学、贝勒大学, 新南威尔士大学, 悉尼大学, 悉尼科技大学和香港大学做过演讲。

“寂静之声：内幕交易人不交易了，这意味着什么？” 与 George Gao, Qingzhong Ma, 2015, 提交中。

“来自卖空者的信息：从内幕交易人的角度来看” 与 George Gao, Qingzhong Ma, 2015, 提交中。

“用总资本的隐含成本预测股票市场收益：国际上的实证分析” 与 Yan Li, Bhaskaran Swaminathan.

“企业多阶段相对估值的跨国差异” 与 Jiyoun An 和 Sanjeev Bhojraj.

- 在美国金融协会年度会议上演讲。

“长期风险和价值溢价：国际上的实证分析” 与 Jiyoun An.

- 在康奈尔大学, 芝加哥大学 CRSP 论坛和宾夕法尼亚大学沃顿商学院做过演讲 (演讲人为论文合作者)。

当前研究工作

“金融顾问”与 Scott Yonkers 和 Kai Wu.

“投资者基础与股票收益：中国地区的实验”与 Byoung Hwang 和 Sumudu watagala.

““点心债券”的发行与企业的信用约束”与 Cho-Hoi Hui，进展中。

专业活动

1) 会议演讲

西方金融协会 (计划 2016)
中国国际金融会议 (计划 2016)
美国金融协会 (2016)
亚特兰大-乔治亚州联邦储备银行流动性会议 (2015)
美国国家经济研究局(NBER)暑期学院学院 (2015)
美国金融协会 (2015, 两篇文章)
金融管理协会年会 (2013, 两篇文章)
中国国际金融会议 (2013, 两篇文章)
美国经济协会 (2013, 两篇文章)
芝加哥大学 CRSP 论坛 (2010)
美国金融协会 (2009, 2008, 2007, 两篇文章)
维也纳资产管理研讨会 (2007)
欧洲金融管理协会 (2007)
金融管理协会 (2007, 2001)
皇后大学国际金融会议 (2007)
拉美计量经济学会 (2006)
多伦多市场结构与市场诚信大会 (2006)
西方金融协会 (2005, 2002)
乔治亚理工大学国际金融会议 (2005, 2004, 2002)
中国金融国际年会 (2004)
印第安纳大学金融经济学和会计会议 (2003)
社会责任投资会议 (2003)
Darden 新兴市场大会 (2002)
加拿大经济协会 (1999)
中西部经济协会 (1999)
耶鲁大学校际学生研讨会 (1999)

2) 会议演讲

康奈尔大学 (Johnson 管理学院 2015, 2014, 2013, 2012, 2011, 2006, 2015 午餐研讨会, 2014, 2013, 2012, 2011; 酒店管理学院 2006, 2005; 经济系 2002, 2011)
沃顿商学院 (2012, 2010)
迈阿密大学 (2014)
香港大学 (2014, 2012, 2011)
贝勒大学 (2014)
新南威尔士大学 (2014)
悉尼大学 (2014)

悉尼科技大学 (2014)
美国威斯康星大学密尔沃基分校 (2012)
长江商学院 (2012 , 2011)
雪城大学金融系 (2013 , 2006)
香港金融研究教育学院 (2014 , 2012 , 2011)
香港科技大学 (2011 , 2008)
上海高级金融学院 (2012)
香港中文大学 (2012 , 2008)
香港城市大学 (2012)
国立台湾大学 (2012)
厦门大学 (2011)
天普大学 (2010)
美国联邦储备委员会 (2011 , 2000 , 1999)
波士顿联邦储备银行 (2009 , 2008)
美联储纽约银行 (2000)
乔治华盛顿大学 (2009)
国际货币基金组织 (2009)
巴克莱全球投资 (2007)
南洋理工大学 (2007)
新加坡国立大学 (2007)
美国宾夕法尼亚州立大学 (2000)
皇后大学 (2006)
新加坡管理大学 (2007)
雪城大学经济系 (2002)
联合学院 (2006)
布法罗大学 (2009)
多伦多大学 (2004)
芝加哥数量联盟 (2002)
威斯康星大学麦迪逊分校 (2000)
哥伦比亚大学 (2000 , 1999)
纽约大学 (2007 , 2005)

3) 协会成员

欧洲金融协会 (2016 , 2014)
亚洲金融协会 (2016 , 2014)
金融研究队伍协会 (2013)
中国金融国际协会 (2013)
财务管理协会 (2008 , 2007 , 2006 , 2004 , 2003)

4) 活动主办方成员 (会议分部主席)

中国金融国际会议 (2013)
金融研究队伍协会 (2012)
欧洲金融管理协会 (2007)
康奈尔大学商学院本科项目庆典 (2002)

5) 研讨会

北方金融协会年会（2014年），财务管理协会年会（2013年），迈阿密行为金融会议（2012年），北方金融协会（2007年），欧洲金融管理协会（2007年），麦吉尔大学全球资产管理（2007），多伦多市场结构与市场诚信大会（2006年），罗切斯特-康奈尔大学联合金融研讨会（2005年），美国会议金融协会（2004年），希腊经济政策研究（CEPR）会议中心（2000年），加拿大经济协会（1999年）。

6) 论文导师

Young Seok（博士论文导师），现在。

Kai Wu（博士论文导师），现在。

Taehoon Lim（博士论文导师），2013年。就业：韩国国际政策研究所

Ying Wu（博士论文评审会委员），2013年。就业：史蒂文斯理工学院。

Zhuojun Yang（博士论文评审会委员），2011年。就业：新加坡MGT大学助理教授。

Liyang Huo（博士论文评审会委员），2010年。就业：沃顿商学院助理教授。

Jiyoun An（博士论文评审会委员），2010年。就业：韩国国际政策研究所。

Guohua Li（博士论文评审会委员），2009年。就业：经济咨询。

Thanasin Tanompongphandh（博士论文评审会委员），2009年。就业：泰国银行。

Xiaoyan Zhang（博士论文评审会委员），2002年。就业：康奈尔大学Johnson管理学院助理教授。

硕士论文导师：

Hyeik Kim, Fengping Zhao, Xingtong Zhang, Xiao Hu, Yupeng Li, and Kun Qian

7) 审阅人

金融学期刊，金融研究评论，管理学期刊，金融与定量分析，会计研究，会计研究评论，国际经济学期刊，企业金融期刊，货币期刊，信贷与银行，实证金融期刊，经济日报，国际货币与金融期刊，银行和金融期刊，比较经济学期刊，跨国财务管理期刊，美国农业经济学期刊，金融经济学评论，国际会计学期刊

8) 媒体报道

“公司债券流动性不足” 路透社，2015年。

“你说这是债券暴跌？等着瞧投资者们什么时候才真正开始抛售。” 彭博(Bloomberg)，2015年。

“美国国会议员瞄准中国汇率操控” 匹兹堡邮报，2013年6月15日。

“全民赌局” 华盛顿邮报，2007年2月4日。

“国外市场高收益吸引美国投资者” 列克星敦先驱领袖(Lexington Herald-Leader)，2007年2月10日。

“小心“高收益”的外国股票！” 纳舒厄电报(Nashua Telegraph)，2007年2月20日。

教授课程

康奈尔大学

金融市场机构 AEM 4590

国际财务管理 AEM 4290

资产评估 AEM 4280

实证金融学（博士班）AEM 6410/4970

学院行政工作

研究生部副主任，2015 年

- 创办康奈尔大学 Dyson 学院专业研究硕士项目

康奈尔大学应用经济与管理学院(AEM)金融学教职员招聘委员会主席，2013，2015

- 应用经济与管理学院(AEM)金融学教职员招聘委员会会员，2002，2005，2009，2010，2014

- 将学院的金融学终身教授从 2 个增加到 7 个

康奈尔大学金融午餐研讨会协调员，2014-2015

康奈尔大学国际商务项目主任，2008

新加坡管理大学-康奈尔大学交流项目主任，2008-2010

工作经验

香港金融管理局 客座研究员，香港金融研究所的研究，2011 年，2012 年和 2014 年。

波士顿联邦储备银行 访问学者，2008 年 8-12 月

新加坡管理大学 客座助理教授，2007 年 12 月

美联储，华盛顿特区 暑期实习，国际金融，1999 年 6-8 月

国际货币基金组织，华盛顿特区 暑期实习生，新兴市场事业部，研究部，1997 年 6-8 月

世界银行，华盛顿特区 暑期实习生，国家业务，中国和蒙古部，1996 年 6-8 月

雷曼兄弟，纽约州纽约市 暑期实习生，经济预测，1995 年 6-8 月

其他任职

伊萨卡中国基督教教会长老 2006- 2008，2010-2016

伊萨卡中国基督教教会执事 2002- 2006

四个特设 Johnson 酒店管理及 Dyson 学院终身任期决定委员会委员之一

康奈尔应用经济与管理学院(AEM)研究生委员会会员，2013

康奈尔应用经济与管理学院(AEM)本科生委员会委员，2005-2008，2010-2012

康奈尔大学图书馆委员会会员，2013 至今

康奈尔大学应用经济与管理学院(AEM)会计讲师搜索委员会，2011

康奈尔 CALS 教职参议员，2006-2008

教职顾问

康奈尔大学北校区居住大厅教员，2013，2015

康奈尔投资俱乐部顾问，2014 至今

康奈尔中国社会顾问，2014

康奈尔大学香港基督徒团契顾问，2000 至今

康奈尔大学亚洲商业协会顾问，2012

康奈尔大学教师学院顾问，2013

康奈尔大学香港同学会顾问，2001-2004