

余晓琪, CFA, FRM

手机: +86 18655961327 | +44 7436365698

邮箱: xiaoqi.yu@glasgow.ac.uk

微信: yuxiaoqi002

领英: [linkedin.com/xiaoqiyu](https://www.linkedin.com/in/xiaoqiyu)



教育背景

格拉斯哥大学

金融学 博士

英国, 苏格兰

2022.10 - 至今

- 研究方向/兴趣: 资产定价、资本市场有效性、股价信息含量、可持续金融、机构投资者

格拉斯哥大学

量化金融 理学硕士

英国, 苏格兰

2018.09 - 2019.08

- 绩点: 19/22 (Distinction, 一等一优秀学位)
- 主要课程: 金融数学、金融衍生品、金融建模与预测、投资组合分析、应用计算金融学

上海海事大学

金融学 经济学学士

中国, 上海

2014.09 - 2018.06

- 绩点: GPA 3.65 (专业前 5%)
- 主要课程: 国际经济学、国际金融学、金融市场学、金融工程、投资学
- 荣誉/奖项: 优秀毕业生 (2018)、一等奖学金 (2015-2018)、优秀学生 (2015-2018)、上海海事大学数学竞赛一等奖 (2015)

科研经历

工作论文

[1] Investor Sentiment, Institutional Ownership, and Informational Efficiency of Prices

余晓琪 (第一作者) with Ufuk Güçbilmez and Martin Strieborny, 预计 2026 年 5 月投稿

摘要: 研究发现个股情绪贝塔 (sentiment beta) 显著削弱了机构持股与价格信息效率之间的正向关系, 该效应在乐观时期之后、被高估股票中以及主动型机构持股中更为突出, 证实情绪贝塔构成了一种约束性套利摩擦。机制分析揭示, 机构投资者在情绪暴露上升时减少对低情绪贝塔股票的持仓与交易, 而仅与情绪贝塔正交的机构持股能提升价格效率, 由此形成“情绪风险上升 → 机构撤离 → 知情交易减少 → 效率下降”的自我强化动态, 为理解投资者情绪如何通过机构行为渠道系统性地损害市场效率提供了新的微观证据。

[2] The Real Effects of Investor Disagreement

余晓琪 (第一作者)

摘要: 研究发现投资者分歧包含有价值的私人信息, 能够促进管理层从股价中学习, 从而显著增强企业投资对托宾 Q 的敏感性, 该效应在研发投资、成长型企业及融资约束较低的企业中更为突出, 且基于分析师预测修正构建的分歧指标进一步验证了这一机制并有效缓解了反向因果问题。本文排除了分歧仅反映估值不确定性的替代解释, 首次从市场反馈效应的视角揭示了投资者分歧的实际经济效应, 为理解二级市场信息如何通过管理层学习渠道影响企业实体决策提供了新证据。

[3] ESG Investing and Stock Price Informativeness

余晓琪 (第一作者)

摘要: 研究发现 ESG 机构持股比例的提高显著增强了股票价格信息含量, 该效应对 ESG 表现较低及 ESG 披露质量较高的企业更为突出, 表明 ESG 投资者在信息劣势更大且信息透明度更高的环境中发挥了更强的价格发现功能。机制分析识别出两条传导渠道, 即信息环境的改善 (体现为分析师覆盖度与 EDGAR 搜索量的增加) 以及长期 ESG 参与对可持续实践的促进与不确定性的降低, 为 ESG 整合强化而非扭曲市场效率的观点提供了实证支持。

学术会议报告

2026 亚洲金融协会 (AsianFA) 年会 (韩国首尔, 7 月, 已确认); 国际金融管理协会欧洲分会 (FMA Europe) 年会 (葡萄牙布拉加, 6 月, 已确认); 欧洲金融管理协会 (EFMA) 年会 (挪威克里斯蒂安斯塔德, 6 月, 已确认); 英国会计与金融协会 (BAFA) 年会 (伯明翰, 4 月, 已确认)

2025 南方金融协会 (SFA) 年会 (美国奥兰多, 11 月); 国际金融管理协会 (FMA) 年会 (加拿大温哥华, 10 月); 亚当斯密商学院博士研讨会 (英国格拉斯哥, 10 月); 国际金融管理协会欧洲分会 (FMA Europe) 年会 (塞浦路斯, 6 月); 欧洲金融管理协会 (EFMA) 年会 (希腊雅典, 6 月)

2024 亚当斯密商学院博士研讨会 (英国格拉斯哥, 11 月)

行业工作经历

全职经历

俊发集团, 投资部

政策研究员

中国, 云南

2020.07 - 2021.12

- 每日开展房地产行业政策监测与金融政策监测, 建立了部门历史上首个政策监测系统 (政策台账), 用于记录政策周期与趋势信息。
- 根据收集的政策及行业龙头企业动态撰写定期报告, 为公司投资决策提供参考; 参与制定公司五年战略发展规划, 负责宏观经济形势及政策解读部分。

实习经历

光大证券, 地产行业研究组

实习生

中国, 上海

2019.09 - 2020.02

- 基于整理的房地产行业原始资料信息以及从 WIND 数据库采集的数据进行处理与分析, 撰写为买方投资者提供投资建议的研究报告。
- 完成 4 份深度研究报告: 世邦魏理仕并购历程及业务板块分析暨中国商业地产服务业启示、中国 REITs 市场研究、中国物业管理服务趋势以及房地产金融 (融资活动)。

上海君禾会计师事务所

审计助理实习生

中国, 上海

2016.06 - 2016.07

- 协助项目经理准备审计资料并比对原始凭证与会计报表, 通过系统整理财务数据, 独立掌握了 Excel 常用内置函数及财务比率计算方法, 将数据处理效率显著提升。
- 在项目经理指导下参与现场审计工作, 负责整理与归档全部审计工作底稿, 协助完成审计报告编写, 确保项目按期交付且资料归档零差错。

法国安盛集团 (AXA), 香港分公司

学员

中国, 香港

2015.01 - 2015.02

- 系统学习保险及资产管理业务知识, 涵盖保险业务流程、核保、理赔及投资组合构建等核心环节, 快速建立起对跨境金融产品的全面理解。
- 作为组长主导小组商业计划书的撰写与展示, 聚焦安盛保险产品在大陆市场的推广策略, 最终在全部参与小组中获得**第一名**。

教学经历

格拉斯哥大学

助教

英国, 苏格兰

2023 - 至今

- 本科课程: ACCFIN1003 金融学 1 (2023-2026); ACCFIN2002 金融学 2 (2023-2026); ACCFIN4015 国际财务管理 (2025); ECON4013 金融市场与公司金融 (2025-2026)
- 研究生课程: ACCFIN5017 国际资本市场 (2023-2026); ACCFIN5203 国际公司金融基础 (2024-2026); ACCFIN5205 公司金融 (2024); ACCFIN5249 资本市场与投资 (2024-2026); ECON5066 公司金融与投资 (2026)

专业技能与资格认证

资格认证 CFA (特许金融分析师) 持证人; FRM (金融风险管理师) 持证人

编程与数据分析 精通 STATA、Python、SAS、 $\text{L}^{\text{A}}\text{T}_{\text{E}}\text{X}$, 善于处理金融大数据、爬虫、量化策略回测等; 熟练运用 Bloomberg 终端、Eikon、WIND、WRDS 等金融数据库

计量与算法 熟练掌握高级计量方法 (多元回归、面板数据模型、工具变量、双重差分), 熟悉前沿因果推断方法

语言与沟通 中文 (母语), 英语 (工作语言, 流利, 雅思 7 分, GMAT 730 分)

最近更新: 2026.04