



威廉·夏普教授
一九九零年諾貝爾經濟學獎得主

威廉·夏普教授是美國史丹福大學商學研究院金融學 STANCO 25 榮休講座教授。他於一九七零年加入史丹福大學，此前曾在華盛頓大學和加州大學爾灣分校任教。夏普教授在一九九六年創立 Financial Engines 公司，為參與僱主資助退休金計劃的人士提供個人投資管理及顧問服務，現為該公司的董事會成員。

夏普教授是資本資產定價模型的其中一位始創者，並先後發展出分析投資表現的夏普指數、期權的雙項式定價模型、斜率最佳資產分配方法，以及以回報率為基礎對投資基金的投資模式及表現進行評估的方法。

夏普教授曾於多本專業期刊發表論文，並出版七本著作，包括 *Portfolio Theory and Capital Markets* (McGraw-Hill, 1970 and 2000), *Asset Allocation Tools* (Scientific Press, 1987), *Fundamentals of Investments* (with Gordon J. Alexander and Jeffery Bailey, Prentice-Hall, 2000), *Investments* (with Gordon J. Alexander and Jeffery Bailey, Prentice-Hall, 1999) 和 *Investors and Markets: Portfolio Choices, Asset Prices and Investment Advice* (Princeton University Press, 2007)。

夏普教授曾任美國金融協會主席，並以創新的金融經濟學理論於一九九零年與哈里·馬可維茲和默頓·米勒共享諾貝爾經濟學獎。

夏普教授在加州大學洛杉磯分校取得經濟學學士、碩士及博士學位，並獲各地大學頒發榮譽學位及獎項，計有帝博大學榮譽人文學博士、西班牙阿利坎特大學榮譽博士、奧地利維也納大學榮譽博士、倫敦商學院榮譽博士，以及加州大學洛杉磯分校的最高榮譽獎章。

夏普教授在一九九九至二零零二年間出任香港創新科技顧問委員會特別顧問，現為查氏集團旗下的美國 C.M. Capital Corporation 主席及名力集團控股有限公司顧問。

講題：「退休融資：集體與個人的取向」

隨著人類愈來愈長壽，為不再全職工作的退休人士提供所需也愈趨重要。提供所需是一種商品和服務的轉移過程，即由生產多於消費的工人，轉移至消費多於生產的兒童和長者。要完成這個過程，一般需借助社會契約和財務契約的配合。在穩定的農業社會，這樣的轉移過程可以在一個家庭內完成；在設有終身任職制度的工業化社會，則政府和僱主兩者皆可在轉移過程裏擔任重要角色。可是，在許多國家，都市化和人口流動加強了對財金工具和機構的倚賴，個人須處理其大部分的退休財務安排。要確保這種模式行而有效，公民的知識與責任感、財金工具和機構的可靠度與透明度，必須兩者並存。綜觀現況，大多數國家只能符合部分的條件。本講座將討論這些問題，並就社會應如何有效地為各代人妥善分配資源和分攤風險，提出建議。