

新加坡管理大学会计学院简报



SMU-ZJU DBA (财务与金融) 企业家学者项目
SMU-Tsinghua MCFO首席财务官硕士双学位项目

第9期

2022年03月-2022年05月

SMU 会计学院:蝉联全球第一, 再创辉煌佳绩

SMU会计学院在“杨百翰大学(Brigham Young University, BYU)会计研究排名2021”引用排名、实证研究(所有主题)和实证研究(财务会计)三个类别中名列全球第一。

杨百翰大学会计研究排名2021
(2022年2月发布)

- 1st 全球 引用排名
- 1st 全球 实证研究(所有主题)
- 1st 全球 实证研究(财务会计)
- 1st 亚洲 全领域全学科研究

SMU 会计学院在“杨百翰大学(Brigham Young University, BYU)会计研究排名2021”中获得成就:

- 引用排名全球第一
- 实证研究(所有主题)全球第一
- 实证研究(财务会计)全球第一
- 全领域全学科研究亚洲第一
- 综合排名全球第七

根据最新的2021年杨百翰大学(BYU)会计研究排名(2022年2月发布),新加坡管理大学会计学院(SOA)取得了前所未有的优异成绩——引用排名、实证研究(所有主题)和实证研究(财务会计)三个领域排名全球第一。此外,它在全领域和全学科研究方面也位居亚洲第一,在总体综合排名中攀升至世界第七,领先于宾夕法尼亚大学、多伦多大学和华盛顿大学等名校。

作为会计研究领域最客观和最关键的排名之一,杨百翰大学(BYU)会计研究排名关注发表的研究成果,排名基于自1990年以来12种会计学期刊的同行评审文章的分类,而大学排名则基于(发表研究成果)作者的隶属关系。

较高的排名表明,与全球其他同行学校相比,SMU在顶级同行评审期刊中的研究生产率最高,特别是在SMU会计学院强调的领域——实证会计研究。另外,会计学院在引用排名中表现出色,蝉联世界排名第一,这表明了学院在会计领域学术研究的强大影响力。引用代表了一篇研究论文对另一篇已发表研究的认可,所以引用分析被广泛视为是一种评估原始著作研究影响的有效方式。

杨百翰大学会计研究:2021引用排名

UNIVERSITY 大学	RANK 排名	CITATION SCORE 引用得分
Singapore Management University 新加坡管理大学	1	7349
University of Pennsylvania 宾夕法尼亚大学	2	6276
University of Southern California 南加州大学	3	5990
University of Texas at Austin 德克萨斯大学奥斯汀分校	4	5805
University of Washington 华盛顿大学	5	5271
University of Chicago 芝加哥大学	6	5220
University of North Carolina at Chapel Hill 北卡罗来纳大学教堂山分校	7	4889
Arizona State University 亚利桑那州立大学	8	4866
University of Toronto 多伦多大学	9	4532
Brigham Young University 杨百翰大学	10	4412

杨百翰大学会计研究:2021主要排名

SMU's Rank SMU 排名	2021		2020		2019	
	Global 全球	Asia 亚洲	Global 全球	Asia 亚洲	Global 全球	Asia 亚洲
All areas, all disciplines 所有领域, 所有学科	7	1	8	1	9	1
Archival (all topics) 实证研究(所有主题)	1	1	2	1	3	1
Archival (financial accounting) 实证研究(财务会计)	1	1	2	1	2	1



李光前讲席教授程强教授,自2015年7月起担任会计学院院长。在他的领导下,会计学院以其高质量的研究而闻名,排名也屡攀新高。他说:“今年,我们蝉联了全球引用排名第一的位置。此外,我们在其他两个类别——实证研究(所有主题)和实证研究(财务会计)中都位居榜首——这促使我们整体排名攀升至世界第七。我为我们所有教职员工的奉献和投入感到非常自豪,这又一次体现了SMU会计学院在会计研究和教育方面的高标准。”



SMU大力鼓励教研人员在优质的学术期刊上发表文章, 彰显专业知识和学术创新。仅在2021年, 会计学院的教员就在前五名会计期刊[1]上发表了12篇文章, 这是非常了不起的学术成就。

[1]前五名期刊指: 当代会计研究; 会计与经济学杂志; 会计研究杂志; 会计研究评论和会计评论。

SMU会计学教授Seow Poh Sun获得首届EAA会计教育卓越奖



新加坡管理大学会计学院会计学(教育)副教授和副院长(教学和课程)Seow Poh Sun被评为欧洲会计协会(EAA)会计教育卓越奖的首位获奖者。

EAA会计教育卓越奖旨在表彰会计教育领域的卓越实践,这些实践代表了该领域的思想领导力,以及在教学方法、技术运用与内容方面的创新和前沿实践。

"我认为,教学不仅仅是知识的传递。它旨在激励和激发学生对学习的好奇心和热情。为了激励我的学生,我努力通过展示教学与现实世界的相关性来激发他们的兴趣。我相信,如果点燃他们追求知识的兴趣,学习就会变成一种乐趣。"Seow副教授说。

Seow副教授在会计教育教学法方面有卓越的贡献。他是一位充满激情和创造力的教育家,通过以技术为基础的学习和体验式的学习教学法,为会计课程的转型做出了巨大贡献。他是世界上第一个会计领域的移动游戏APP(Accounting Challenge APP,现称为SMU Challenge APP)的联合创始人,该APP在90个国家/地区有40,006次下载量(截至2021年12月31日)。他还在2019年联合开发了第二个游戏APP“Red Flags Accounting Fraud”,帮助学生如何识别会计欺诈。到目前为止,Red Flags的下载量已超过2,700次,学生们对该游戏做出了积极的反应。

此外,他还创建了三个在线学习教程;Resource-Event-Agent(REA会计模型)、数据建模业务流程(收入周期)和业务流程(支出周期),用于教授会计信息系统(AIS)课程。REA在线教程获得了美国会计协会教学、学习和课程部颁发的2018年杰出教学贡献奖,以表彰Seow副教授在原创教学材料开发的成就。

除了依托于技术来辅助学习外,Seow副教授还设计了一个学生自创视频项目(“使用学生自主生成的视频来学习内部控制”),以激励学生自主学习。他的工作对学生的积极影响,其他教师迅速在世界各地采用了他的实践创新。他的工作在会计教育界得到了广泛的认可,同时持续输出卓越的业绩以及国际奖项。

EAA教育委员会主席Anastasia Kopita是这样评论Seow副教授的成就,“我们对您在会计教育教学法方面所做的富有启发性的工作、对技术辅助学习的重大贡献、持续创造的卓越成绩记录、国际奖项和奖学金的获得,以及会计教育界的认可,非常钦佩。”

新加坡管理大学会计学院院长程强教授说:“Seow副教授以创新的教学方法启发了许多教授和学生。事实上,我们为他再次获得国际奖项感到非常自豪,我们将持续在课程中实施创新的教学实践。”

Seow 副教授在领奖时说:“如果没有许多同事的支持,这个奖项是不可能获得的。我要特别感谢Stewart Leech教授和Steve Sutton教授写的支持信。感谢院长程强教授,感谢来自SMU卓越教学中心的支持和资助我的各种教学项目。我将继续探索如何最大限度地与学生互动,并为他们创造一个更加良好的学习环境。”

作为奖励的一部分,Seow副教授将获得参加明年的EAA会议资格,并获得高达1,250欧元的旅行和住宿费用。他还将在年度大会上主持一次研讨会/课堂会议,以分享他的最佳实践,并有机会将这些实践写成案例研究,在会计资源中心的网站上广泛传播。

Seow副教授曾多次获得国际与本地教学和研究奖项。他是亚洲第一位因教授内部控制的视频学习项目而获得加拿大学术会计协会颁发的2020年霍华德·蒂尔会计教育创新奖(一等奖)的教授。2018年获得了美国会计协会(AAA)杰出教学贡献奖,2017年获得了AAA Jim Bulloch管理会计教育创新奖,2015年获得了AAA会计教育创新奖,还被授予移动学习应用会计挑战赛(ACE)称号。他和他的合作伙伴也是亚洲第一批获得AAA三个奖项的教授。

最后,衷心的祝贺Seow副教授!

祝贺徐志豪同学荣获2022年全国五一劳动奖章

4月28日,中华全国总工会发布关于表彰2022年全国五一劳动奖和全国工人先锋号的决定,授予SMU-ZJU DBA(财务与金融)企业家学者项目2020级同学、吉利科技集团CEO、吉利百矿集团董事长徐志豪全国五一劳动奖章。SMU-ZJU DBA(财务与金融)企业家学者项目向徐志豪同学致以最热烈的祝贺!向奋斗者致敬!



五一·国际劳动节

为庆祝即将到来的“五一”国际劳动节,进一步增强新时代工人阶级的自豪感和使命感,营造劳动光荣的社会风尚和精益求精的敬业风气,中华全国总工会授予200个单位全国五一劳动奖状,966名职工全国五一劳动奖章,956个集体全国工人先锋号。



获奖者介绍



徐志豪

SMU-ZJU DBA(财务与金融)企业家学者项目
2020级学生 吉利科技集团首席执行官

徐志豪出任吉利科技集团CEO期间,通过业务调整和投资布局,将吉利科技集团打造成一个大出行科技生态领域产业投资商和运营商,核心业务覆盖汽车轻量化新材料、换电生态、能源业务、通用航空、商业航天和摩旅文化等,并同步开展互联网类、科技类项目孵化。

在担任吉利百矿集团有限公司董事长期间,他凭借着多年的企业管理经验,以身作则、临危不惧,沉着、冷静的分析和处理企业难题,稳步有序的领导和推进了一系列改革管理措施,最终实现了企业平稳过渡、有序开展生产经营,并带领企业取得显著成效!



林子延 SMU-Tsinghua MCFO首席财务官 硕士双学位项目2020级

工银航空金融租赁有限公司
财务资金部副总经理

林子延：格物致知 行胜于言

从制造业到服务业，从利乐到壳牌，林子延一直从事财务会计工作，但他从未停下前进的脚步，目前供职于中国最具影响力的金融租赁公司——工银租赁。

历经多个企业、跨越数个行业，但工作内容始终未脱离“财务”这个核心，林子延经历并见证了新世纪中国经济发展的行业变迁。立足新发展阶段，伴随着以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局的不断构建，他再次跳出自己的舒适区，重新回到校园。



初心如磐，归来仍是少年

融资租赁作为一种金融业态，正以蓬勃生长态势逐渐从金融舞台的边缘走向中心，工银租赁是我国金融租赁业的执牛耳者，是中国最具影响力的金融租赁公司。林子延与全体工银租赁人时刻心怀“国之大者”，坚守金融报国初心使命，为中国实体经济的高质量发展贡献工行智慧和工行力量。

光明的行业前景，优秀的企业平台，清晰的职业发展路径，一切都是未来可期的样子，但正如他走出壳牌、利乐一样，2021年的金秋时节，林子延回到校园。千里之行，始于足下，这一次，他选择了清华大学-新加坡管理大学首席财务官会计硕士双学位项目（简称MCFO双学位项目），继续攻读硕士学位。林子延直言：“选择本项目的主要原因是实现个人价值主张，我希望通过挑战舒适区，不断拓展能力边界，成为更优秀的自己”。

继续深造并非出于偶然，而是经过深思熟虑的主动选择。他认为MCFO双学位项目最符合他的预期，一是项目课程体系与工作内容高度契合，满足职业发展需求；二是项目拥有优秀的师资团队和高素质的校友网络，有效保障教学质量；三是项目整合国内外两种教学资源，便于拓展全球视野。MCFO双学位项目让每位同学站在更高层次和角度分析与解决问题，在提升个人能力的同时，也会将开阔的视野、前沿的知识和行业最佳实践传递给企业，实现企业价值和个人发展的相互促进，形成良性循环。

与其他项目相比, MCFO双学位项目采取小班教学, 这更有益于同学间的深入交流, MCFO双学位项目聚集各行各业的优秀人才, 在多元化的思维碰撞中, 信息获取效率得到大幅提升, 不同企业的资源禀赋得到有效联合, 这有利于为社会创造更大的价值。



自强不息, 在专业内深耕不辍

通过多年的历练和积累, 林子延对自己的专业领域有着更深的认识, 他这样比喻首席财务官与财务经理: 首席财务官是具有“批判性向度”的狐狸型人才, 而财务经理是“肯定性向度”的刺猬型人才, 前者更多思考企业发展方向, 把控全局, 承担公司管理、战略规划、业务协同、资源整合等职责, 后者则负责落实上述工作, 并前瞻性地发现和解决落实过程中存在的问题。

无论是首席财务官还是财务经理, 在管理中都难免出现“财务本位”思维, 对此, 林子延表示, 若局限于财务本位思维, 则难以从全局出发, 与企业发展背道而驰, 于企业内部而言, 易出现激励相容问题, 于外部而言, 则可能导致企业发展受限。

企业在发展过程中, 总会遇见各式挑战, 高级财务管理人存在的意义正是帮助企业度过这诸多难关。林子延认为, 在任何一种企业, 高级财务管理人才都有发挥的空间, 尽管财务管理的重点不同, 但终极目标都是价值创造。在企业做大做强的过程中, 应当未雨绸缪, 确保自身能力匹配企业发展长期需要。



逐梦前行, 机会总是留给有准备的人

走出舒适区, 不断挑战自我, 是林子延的行事风格。对于舒适区, 他的理解是: “了解并适应企业运营模式之后, 能够高效履行工作职责, 生理、心理处于放松、稳定、安全的状态”。但林子延总是在思考: 前期的成果是否达到了我的预期? 当下的状态是否是我想要的最佳状态? 如果现状持续下去我是否能坦然接受? 得出否定的答案后, 他很快调整了自己的职业规划, 例如在疫情期间坦然接受外派海外的工作安排、工作之余考取CPA、FRM证书等, 但这只能解决“点对点”的问题, 很难得到体系化的训练, 于是林子延走出舒适区, 来到清华园, 希望利用学校资源, 与同学、老师产生新的思想碰撞。

与在厦门大学攻读学士学位不同, 此时的林子延已经拥有丰富的社会实践经验, 如何最大化利用优势、避免劣势, 是林子延需要解决的问题。一方面是来自时间管理的考验, 如何平衡家庭、学校、公司三者之间的关系, 是林子延不得不面对的难题; 另一方面是思维惯性的考验, 工作经验当然有利于提升学习效果, 但由于理论知识不牢固, 经验使然, 思维惯性难以避免, 通过与老师、同学的交流, 他希望将实践中积累的“know what”, 逐步转化为体系化的“know how”。

机会总是留给有准备的人, 留给先行半步的人。林子延认为, 被动等待不如主动寻求机会。把握机会的前提是想清楚我们与企业、与自己、与市场的关系, 利用EVP (Employee Value Proposition) 去确定自己想要什么, 根据IDP (Individual Development Plan) 制定职业发展规划, 并按照技能池 (Skill Pool) 和能力框架 (Competence Framework) 不断强基础补短板, 以积极的姿态提升个人价值。

“以终为始, 了解自己; 格物致知, 行胜于言”, 林子延秉承着这样的信仰一路前行。



张连栋 教授 新加坡管理大学李光前会计学教授 会计学院副院长

SMU-ZJU DBA (财务与金融) 项目中教授《信息与资本市场》
SMU-ZJU DBA (财务与金融) 项目导师

银行倾向于采用非透明的财务报告获取监管宽容

作者: Grace Segran

银行系统是一个国家金融基础设施的核心, 系统的有效运作对于资源配置和经济稳定与繁荣至关重要。

“透明的财务报告可以影响公司治理、政府监管和市场纪律, 进一步促使银行体系的有效运作,” 李光前会计学教授张连栋说。他的研究论文《银行非透明的政治成因》发表在最近一期《会计与经济学杂志》上。

2007-2009年的金融危机引起了会计学者的广泛关注, 并深入研究银行非透明的诱因。基于现代银行业与政府密不可分的伙伴关系, 论文主要研究了政治因素对于银行不透明度的影响。

“Calomiris和Haber(2014)认为, 这类伙伴关系是由管理政治体系中权力分配的机构塑造的, 并表明历史上大多数银行危机都源于政治机构,” 张教授补充道。

银行不透明度/透明度

银行的不透明度或透明度衡量了外部利益相关者(例如储户、投资者和纳税人)了解银行内部情况的难度。

例如, 张教授认为, 透明的财务报告使外部各方更容易了解银行的运营和投资动态, 并促进各种外部利益相关者对银行的监控。相比之下, 银行的不透明会阻碍对银行的有效监管, 导致银行过度冒险, 进而增加金融体系的系统性风险和金融危机的可能性。

在这项研究中, 张教授和他的研究团队深入研究了监管行业的政治权力分配是否会影响银行的财务报告不透明性。

“值得注意的是, 我们研究了有影响力的美国参议院银行、住房和城市事务委员会(即参议院银行委员会)的参议员如何影响参议员所在州的银行财务报告不透明度。另外, 我们研究了这种影响力的潜在机制(如果影响存在的话)。”张教授透露。

为了验证团队的研究问题, 他们收集了1995-2017年期间银行季度财务数据。通过该数据库, 团队计算了银行不透明度和关键控制变量。另外从官方国会目录的年度卷中手动收集了有关参议院银行委员会成员的历史数据, 进行了广义的双重差分回归分析。

政客与银行不透明之间的关系

根据国会控制理论, 参议院银行委员会的参议员(BC senators)可以通过各种监督、奖励和惩罚机制来影响银行监管机构的行动, 例如预算拨款确认和监督以及对银行监管机构绩效的调查听证会。

“BC参议员还可以通过行使建议和同意权来影响银行监管机构。”张教授解释说。

银行倒闭会给经济带来巨大的外部负面影响,尤其是银行所在州的经济,从而影响政治家的政治前途。基于政治前途的考虑,银行委员会的参议员会使用他们的权力来减轻州内银行倒闭的负面后果。

另一方面,BC参议员可能通过银行、参议员和监管机构的互动对银行不透明度产生积极影响。在财务困境期间,BC参议员有能力敦促政府官员在分配救助资金时给予州内银行优惠待遇。

“例如,根据《华尔街日报》的一篇文章表明,在2007-2009年的金融危机期间,强大的政客似乎利用他们的影响力将数百万美元的问题资产救助计划(TARP)资金流向了本国的银行。”张教授表示。

预判到BC参议员在财务困境期间行使的能力,银行将进行更高风险的经营,这可能被监管机构或市场参与者认为是过度的行为。为了保护自己免受监管机构或市场的纪律处分,这些银行有动机使其财务报告更加不透明。

发现

研究人员发现,与没有BC参议员的州相比,总部设在BC参议员所在州的银行的操纵性贷款损失准备金(银行不透明度的衡量)要高得多。对于大型银行和风险较高的银行而言,结果更为明显。

“在调查所涉及的机制时,我们发现BC参议员参议员对其州内银行接受执法行动的可能性有负面影响,更重要的是,这种影响对于不透明的银行更为强烈,”张教授说。“当参议员拥有更大的政治影响力时,对银行不透明度的影响以及他们之间的互动更加明显。”

这些发现表明,政治家、监管机构和银行采用不透明的财务报告促使监管宽容。实际影响表明,BC参议员与更多的未来贷款损失和更高的银行破产风险有关,而银行不透明是BC参议员影响这些实际结果的重要渠道。因此,在经济低迷时期,BC参议员提倡银行不透明,鼓励银行放贷并创造流动性。最终,资本市场似乎并没有惩罚BC参议员所在州银行的报告不透明性。

保守党VS自由党

研究团队还发现了一些有趣的结果,即政治家的意识形态很重要。尤其特别的是,研究人员发现BC参议员对银行不透明度的影响主要是由自由主义者的参议员推动的。

“保守党派反对将公共资源用于救助私营部门,而自由党派更倾向于用于政府干预,”张教授认为。“例如,先前的研究表明,共和党人在2008-2009年金融危机期间倾向于投票反对TARP法案。如果银行预计保守派救助的可能性较低,我们预计与保守派BC参议员有联系的银行可能会承担较少的过度风险。”

此外,保守派更有可能将银行交给自由市场,因此保护银行免受市场纪律的影响的可能性微乎其微。这两个论点都表明,与拥有自由派BC参议员的州相比,拥有保守派BC参议员的州对银行不透明的要求较低。

以上研究与张教授的主要兴趣领域不谋而合,即公司财务报告和披露的数量和质量所产生的后果。

“我对这个领域很感兴趣,因为公司财务报告和披露在向金融市场提供信息方面发挥着核心作用。事实上,我相信它们是运作良好的金融市场的关键基础,”他说。

亚洲房地产市场在疫情中回弹



宋长城 副教授

新加坡管理大学李光前商学院金融学副教授

SMU-ZJU DBA (财务与金融) 项目导师



当新加坡政府在2021年底推出新一轮房地产降温措施时，民众们并没有感到意外。在经历了疫情熔断和限制后，2021年的新加坡房地产市场创下新高，私宅和公共住房领域的销售迅速反弹。

2021年12月，新加坡政府宣布新加坡公民必须为其第二套住宅地产支付17%的额外买方印花税 (ABSD)，为其第三套及以后的住宅地产支付25%的额外买方印花税，高于之前的12%和15%。同时，新加坡政府收紧了总偿债率 (TDSR)，规定贷款购房者的每月还款额不得超过其收入的55%，而此前规定的比例是60%。其中，外国非永久居民购买住宅房产的额外买方印花税从20%上调至30%。

新加坡管理大学李光前商学院金融学副教授宋长城指出：“降温措施是双向的。我们认为ABSD的大幅增长，主要动机是为了减少投资者的需求，无论是本地投资者还是外国买家。而TDSR的调整，意味着人们不能像以前那样多借款，从而减少了需要杠杆的买家需求。同时也为了确保债务人有能力偿还借款。因为如果利率上升或者抵押人失业，造成违约率上升，反而会对金融体系构成风险。”

尽管这些限制措施在当地房地产市场引发了涟漪，但宋教授认为政府近期的举措并不会导致房价大幅下跌。根据历史先例，ABSD早在2011年首次引入就是为了冷却住宅市场，并在2013年和2018年上调。尽管2013年的措施导致房价指数下跌10%，但是在2018年调整后，房价仍保持平稳。

2021年的房产市场让人联想到2018年，都是在措施出台前的一年，房价上涨约10%，因此教授预计会出现类似的结果。

“2018年和2021年的政策非常相似，政府增加了ABSD，只是影响了投资者，并非新加坡人和首次置业的永久居民。所以从这个意义上说，我的预测是房价将更加稳定，而不是像2013年那样大幅下跌。”宋教授补充道。

因此，房地产投资者可能会考虑到住宅市场的高ABSD率，特别是在利率上升和商品及服务税 (GST) 实施之前，选择探索商业地产。例如，数据中心 (用于存储计算机系统和IT设备的建筑或指定物理空间) 已被列为财产资产类别。



宋教授指出：“因为受到疫情的影响，各个行业的数字化需求都在增加。”2020年在新加坡交易所(Singapore Exchange)上市的三家拥有大量数据中心资产的房地产投资信托基金的平均总回报率为20%。到2021年，托管、存储和计算云服务的市场价值有望达到1,630亿美元。但教授也提醒大家，由于数据中心的价格已经飙升，投资者应进行彻底的研究和计算，以确定是否有投资风险。此外，疫情形势的改善也可能对数字化产生抑制作用。

宋教授还指出，另一个受到疫情积极影响的商业地产则是物流地产(仓库、配送中心和仓储设施)。例如，由于网上购物的趋势增加导致对冷链物流的更大需求。“电子商务早在疫情之前就已经出现上升趋势，但随着疫情和网上购物变得更加普遍，自然而然增加了对仓储设施和物流中心的需求。”

预计到2030年，新加坡将有25%的人口达到65岁或以上，因此对退休和养老院的需求也将加大。与此同时，因为需要制造ART测试、新冠疫苗和其他安全设备，也增加了对制药实验室和洁净室的需求，尤其在许多制药公司将总部搬到新加坡建立之后。例如，2021年5月，与辉瑞合作生产新冠疫苗的疫苗制造商BioNTech在新加坡设立了其东南亚总部和区域制造中心。

从长远来看，新一轮降温措施是否会对房地产市场产生重大影响，仍有待观察。但可以肯定会让购房者感到不安，所以在2021年12月房屋销量下降了58%。然而，由于今年的销售额创下8年来的新高，新加坡的GDP增长了7.2%，因此房地产投资者需要继续了解自己投资组合的其他选择，从而抓住机会保持领先。