



光华管理学院
Guanghua School of Management

Peking University
Peking University



走近会计系

2023 年第 2 期

主办单位：北京大学光华管理学院会计系

编委会

主编：李怡宗

执行主编：郭雅婷

副主编（微信平台）：陈祎丽

编辑（微信平台）：刘昭聪、胡中慧

副主编（教师风采）：罗畅拓

编辑（教师风采）：吴书月、肖静萱

副主编（学术经纬）：黄利平

编辑（学术经纬）：蒋肫、刘昭聪

副主编（学生天地）：李博文

编辑（学生天地）：胡中慧、肖静萱

副主编（本科生专栏）：徐一晗

编辑：全体会计系本科生

副主编（MPAcc+MAud 专栏）：井雨洁

编辑：全体MPAcc和MAud学生

排版&校对：刘昭聪、胡中慧

财务：黄利平

本刊联系地址：北京大学光华管理学院会计系，100871

联系电话：010-62747032，传真：010-62767992

投稿邮箱：pkuzjkjx@126.com



目 录

教师风采.....	2
学术经纬.....	9
学生天地.....	21
本科生专栏.....	30
MPACC +MAUD 专栏.....	38

教师风采

为何中美上市公司信息披露情况有所不同？——卢海老师专访

卢海老师现为光华管理学院会计系教授，同时担任多伦多大学罗特曼管理学院麦克杰森国际商务讲席教授、会计学教授。他在南加州大学取得工商管理博士学位，其研究领域涉及内幕交易、证券估值、社会责任、公司治理和中国资本市场等，研究成果发表于 Accounting, Organizations and Society、The Accounting Review、Contemporary Accounting Research、Journal of Accounting and Economics、Journal of Accounting Research、Review of Accounting Studies 和 Management Science 等期刊。近期，卢海老师有关中国上市公司信息披露实践的论文在 Journal of Accounting and Economics 上发表。本期《走近会计系》我们有幸邀请到卢海老师，与我们分享其研究成果。



《Financial reporting and disclosure practices in China》为卢海老师与多伦多大学罗特曼管理学院的 Jee-Eun Shin 老师和滑铁卢大学会计与金融学院的 Mingyue Zhang 老师合作的文章，目前已经发表于 Journal of Accounting and Economics。高质量的信息披露是上市公司和投资者沟通的主要手段，也是资本市场健康发展的基石。在我国利益相关者主导的治理模式下，上市公司财务报告和信息披露的动机及特征与西方国家存在诸多差异。有鉴于此，文章基于问卷和实地调查，就制度因素如何塑造中国企业的财务报告与披露实践问题展开研究，并与以往基于美国上市公司首席财务官的调查研究结果进行比较。

具体而言，文章比较了中美两国上市公司的盈余特征、盈余管理和平滑利润背后的动机以及自愿性披露行为，并揭示了以下三个主要差异。首先，中国公司相比美国公司更倾向于提高收益的可预测性，而非可验证性，以此向利益相关者传递公司业绩稳定的信号。其次，中国企业的利益相关者都有意愿实现公司利润的平滑，因而中国公司的利润平滑并非单纯通过盈余管理手段实现，而是可以通过协调相互关联的多方利益相关者来实现，在概念上与更具负面意味的盈余管理有所不同。最后，中国企业认为公开的自愿性披露对于降低资本成本的作用较小，同时也没有表现出明显的财务报告稳健性偏好。这些结果共同表明，中国上市公司高管在高质量盈余的衡量、盈余管理和平滑利润的动机方法以及自愿披露坏消息等问题上的动机和实践与美国存在显著差异。

文章认为，与美国的股东驱动型治理模式相比，中国的利益相关者驱动型治理模式，例如中国强大的利益相关者网络、散户投资者的主导地位、集中的股权结构、相对薄弱的法律体系，能够有效解释上述观察到的财务报告和披露实践差异。总体而言，通过实地调查所得的数据，文章打开了中国公司财务报告和信息披露实践的“黑箱”，为大量的相关档案研究结论提供了更为直接的实务证据。

用调查研究法探索中国信息披露实践

近年来，针对美国上市公司首席财务官的访谈调查类研究陆续发表，在实务层面验证了会计金融文献中关于财务报告和披露实践的实证发现，这些调查的结果主要反映出了以美国为例的股东驱动型治理模式下的公司信息披露情况。作为世界第二大经济体，中国的经济重要性持续提高，虽然中国政府积极地总结欧美国国家股东驱动治理模式的经验，并持续改进其相关的监管规定，但是文化制度和社会-经济结构的巨大差异仍然孕育了中国资本市场的许多独特之处，从而吸引了众多学者对此展开研究。

许多的档案研究发现了利益相关者之间的联系有助于中国资本市场的运作，但这一发现缺乏相关的实务调查证据。有鉴于此，卢海老师的研究团队采用实地调查的方法，直接从上市公司高级管理人员的认识层面探讨了这些制度因素如何影响中国企业的财务报告和信息披露行为。实地调查方法有助于扩展先前的档案研究，为难以观察到的中国利益相关者之间私人沟通渠道提供更为直接的证据支持。

“田野调查能够发现很多档案数据体现不出的问题”，卢海老师指出，“深入实务进行问

卷调查和访谈，可以帮助我们突破档案数据的局限，从而在调查结果的基础上获得更加直接的证据和严谨的结论，并发现中国与西方国家相比的特色之处，有助于发展出适用于中国国情的经济和管理理论体系。”

在迪切夫等学者于 2013 年发表在 *Journal of Accounting and Economics* 的文章中，他们以美国上市公司的首席财务官作为访谈对象开展对美国的信息披露的实地调查。在美国背景下，首席财务官是“盈余质量的直接生产者”，他们了解会计和财务相关事项，并根据财务信息向其他关键决策者提供建议。然而，在中国背景下，董事会秘书一职与美国首席财务官角色更为类似，这是由于中国的公司法要求上市公司任命一名董事会秘书，董秘负责信息披露，包括企业信息披露规则的制定等，许多董秘还会参与公司的投融资决策。

研究团队经由《新财富》杂志将调查网站链接发送给 2,094 名董事会秘书，共收到 207 份有效回复，回复率为 9.89%，与以往针对美国上市公司首席财务官开展的自愿调查类似。例如，格拉汉姆等人（2005）报告了互联网调查的回复率为 8.4%，而迪切夫等人（2013）的回复率为 5.4%。

诚然，问卷调查并非万金油，使用问卷调查方法也面临着一系列的挑战。第一，选择回复与不回复的受访公司之间可能存在显著性差异，这是问卷调查研究方法普遍遇到的挑战。为了减轻对该问题的担忧，文章将调查对象与中国所有上市公司进行了比较（如图 1 所示），可以发现，两组样本的平均特征之间并不存在显著差异。第二，几乎所有的问卷调查研究都面临着回复内容真实可信度的问题。为减轻对受访者不诚实回答的担忧，本研究在问卷设计时将更可能受到审查风险影响的问题放置于问卷的后半部分，以此来削弱受访者在回答前半部分问题时撒谎的动机；此外，针对问卷中的部分问题，研究团队进行了大规模的二次调查，对此前的关键发现进行重复验证。并且，由于《新财富》一直严格保护调查对象的匿名性，调查的自愿性质和《新财富》的信用背书将在很大程度上减轻对调查回答真实性的担忧。最后，上市公司董秘的回答可能会由于政治影响而出现偏差，研究团队并没有发现国有企业和非国有企业董秘提供的调查回复中存在统计学上的显著差异。上述一系列发现有助于减轻对调查回复偏差的担忧，使得研究结论能够更好反映中国上市公司的实际情况。

表 1 受访公司样本与上市公司总体的财务特征对比

Panel B: Firm Characteristics		
	Survey sample	All public companies
Average total assets (in billion RMB)	61.92	63.46
Average total debt (in billion RMB)	51.20	53.57
Average revenue (in billion RMB)	15.24	10.16
Average net income (in billion RMB)	1.10	0.94
SOE (%)	26.09%	29.16%

中美信息披露实践的三大差异

问卷调查结果主要揭示了中美企业在财务报告和披露实践方面存在的三个显著差异：

首先，针对什么是高质量的盈余，基于多方利益相关者对业绩稳定信号的诉求，中国公司

更多地强调盈余数字的可预测性；而基于股东的信息真实性需求，美国公司更多地强调盈余数字的合理性或可验证性，例如，尽可能避免进行长期估计。

表 2 中美差异对比：企业对高质量盈余特征的定义

To what extent do you agree that this statement captures important features of “high quality earnings”?

Chinese ranking	US ranking	High quality earnings ...	% agree or strongly agree	% disagree or strongly disagree	Neutral	Average rating	Non-SOEs (% agree or strongly agree)	SOEs (% agree or strongly agree)
1	3	Are sustainable	69.08	4.35	26.57	0.90***	71.90	61.11
2	5	Are useful predictors of future cash flows	62.32	3.86	33.82	0.72***	64.05	57.41
3	4	Are useful predictors of future earnings	57.00	4.35	38.65	0.66***	56.86	57.41
4	11	Are less volatile than cash flows	56.04	6.28	37.68	0.62***	57.52	51.85
5	7	Do not include one-time or special items	51.69	4.35	43.96	0.64***	51.63	51.85
6	8	Require fewer explanations in company communications	37.68	7.73	54.59	0.34***	38.56	35.19
7	2	Avoid long term estimates as much as possible	36.23	5.80	57.97	0.34***	37.25	33.33
8	12	Have fewer accruals	40.10	5.80	54.10	0.40***	41.18	37.04
9	9	Result from conservative recognition of assets and liabilities	26.09	9.66	64.25	0.20***	27.45	22.22

This table reports unconditional analysis of the responses from the first survey. Respondents were asked to indicate their level of agreement with each statement on a scale of -2 (strongly disagree) to +2 (strongly agree). Column 1 (2) indicates ranking of responses (Dichev et al., 2013). Column 3 shows survey items. Column 7 reports the average rating, where higher value corresponds to higher agreement among respondents. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -2 (strongly disagree), -1 (disagree), 0 (neutral), 1 (agree), and 2 (strongly agree). Column 7 also reports the results of a t-test of the null hypothesis that each average response is equal to 0 (neither agree nor disagree). ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively.

第二，中国公司将盈余管理和利润平滑视为两个截然不同的概念。

与美国公司不同，“向债权人传递企业业绩稳定的信号”和“影响管理人员的薪酬”并不是中国公司盈余管理的主要动机。相比之下，中国企业的盈余管理更有可能是出于“影响其他利益相关者（如客户、供应商和员工）”的动机。

表 3 中美差异对比：企业盈余管理的动机

Please rate the importance of the motivations for companies that use earnings to misrepresent economic performance.

Chinese ranking	US ranking	Companies manage earnings to ...	% agree or strongly agree	% disagree or strongly disagree	Neutral	Average rating	Non-SOEs (agree or strongly agree)	SOEs (agree or strongly agree)
1	1	To influence stock price	52.18	17.87	29.95	0.34***	56.21	40.74**
2	2	Because there is outside pressure to meet earnings benchmarks	49.28	15.46	35.26	0.29***	48.37	51.85
3	11	To influence other stakeholders such as customers, suppliers and employees	31.88	21.26	46.86	0.01	30.72	35.19
4	6	To avoid violation of debt covenants	19.81	25.60	54.59	-0.17***	19.61	20.37
5	12	Because they feel other companies misrepresent performance	16.91	35.75	47.34	-0.38***	18.95	11.11
6	4	To influence executive compensation	14.01	32.37	53.62	-0.34***	13.73	14.81
7	5	Because senior managers fear adverse career consequences if they report poor performance	14.01	34.78	51.21	-0.38***	14.38	12.96
8	8	Because they believe such misrepresentation will likely go undetected	7.24	57.49	35.27	-0.81***	5.23	12.96

This table reports unconditional analysis of the responses from the first survey. Respondents were asked to indicate their level of agreement with each statement on a scale of -2 (strongly disagree) to +2 (strongly agree). Column 1 (2) indicates ranking of responses (Dichev et al., 2013). Column 3 shows survey items. Column 7 reports the average rating, where higher value corresponds to higher agreement among respondents. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -2 (strongly disagree), -1 (disagree), 0 (neutral), 1 (agree), and 2 (strongly agree). Column 7 also reports the results of a t-test of the null hypothesis that each average response is equal to 0 (neither agree nor disagree). ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively.

在中国利益相关者主导的治理模式下，更为平滑的利润能够向利益相关者传递企业业绩稳定的信号。并且，中国公司主要通过协调核心利益相关者而非会计操纵来实现利润平滑。与之相比，在美国股东主导的治理模式下，上市公司为满足投资者的信息需求，通常会通过会计准则范畴的手段操纵盈余以实现平滑利润。

表 4 中美差异对比：企业平滑利润的动机

Do the following factors contribute to your company preferring a smooth earnings path?

Chinese ranking	US ranking	A smooth earnings path ...	% agree or strongly agree	% disagree or strongly disagree	Neutral	Average rating	Non-SOEs (% agree or strongly agree)	SOEs (% agree or strongly agree)
1	3	Assures customers/suppliers that business is stable	78.79	2.52	18.69	1.00***	79.59	76.47*
2	5	Promotes a reputation for transparent and accurate reporting	64.65	3.53	31.82	0.81***	68.03	54.90**
3	6	Conveys higher future growth prospects	63.64	4.04	32.32	0.71***	64.63	60.78
4	8	Clarifies true economic performance	58.08	4.55	37.37	0.68***	60.54	50.98
5	1	Convinces investors that firm is less risky	34.85	16.16	48.99	0.21***	36.05	31.37
6	9	Increases executive bonus	6.56	32.83	60.61	-0.35***	8.16	1.96*

This table reports unconditional analysis of the responses from the first survey. Respondents were asked to indicate their level of agreement with each statement on a scale of -2 (strongly disagree) to +2 (strongly agree). Column 1 (2) indicates ranking of responses (Graham et al., 2005). Column 3 shows survey items. Column 7 reports the average rating, where higher value corresponds to higher agreement among respondents. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -2 (strongly disagree), -1 (disagree), 0 (neutral), 1 (agree), and 2 (strongly agree). Column 7 also reports the results of a t-test of the null hypothesis that each average response is equal to 0 (neither agree nor disagree). ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively.

最后，就自愿性披露实践而言，文章发现中国公司普遍认为自愿性信息披露在降低资本成本方面作用有限。此外，对于好消息与坏消息的披露，由于面临着较高的股东诉讼风险，美国公司更倾向于采取稳健的信息披露政策，更及时地披露坏消息。与之相比，中国上市公司与一些主要的利益相关者之间存在私人沟通渠道，并且面临的来自股东的诉讼风险较低，大多数中国公司不会区别对待好消息和坏消息的披露政策。

表 5 中美差异对比：企业自愿性信息披露的动机

Table 7
Do these statements describe your company's motives for voluntarily communicating financial information?

Chinese ranking	US ranking	Voluntarily communicating information ...	% agree or strongly agree	% disagree or strongly disagree	Neutral	Average rating	Non-SOEs (% agree or strongly agree)	SOEs (% agree or strongly agree)
1	1	Promotes a reputation for transparent and accurate reporting	85.99	3.38	10.63	1.23***	86.93	83.33
2	2	Reduces the "information risk" that investors assign to our stock	79.23	3.86	16.91	1.09***	81.7	72.22
3	3	Provides important information to investors that is not included in mandatory financial disclosures	74.40	6.76	18.84	0.93***	74.51	74.07
4	4	Increases the predictability of our company's future prospects	71.50	4.83	23.67	0.87***	73.20	66.67
5	5	Attracts more financial analysts to follow our stock	47.83	9.18	42.99	0.49***	48.37	46.30
6	9	Reveals to outsiders the skill level of our managers	42.03	15.46	42.51	0.34***	42.48	40.74
7	8	Increase our P/E ratio	36.23	14.98	48.79	0.25***	38.56	29.63
8	7	Increases the overall liquidity of our stock	34.30	13.53	52.17	0.24***	34.64	33.33
9	10	Reduces our cost of capital	16.91	30.43	52.66	0.24***	17.65	14.81**

This table reports unconditional analysis of the responses from the first survey. Respondents were asked to indicate their level of agreement with each statement on a scale of -2 (strongly disagree) to +2 (strongly agree). Column 1 (2) indicates ranking of responses (Graham et al., 2005). Column 3 shows survey items. Column 7 reports the average rating, where higher value corresponds to higher agreement among respondents. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -2 (strongly disagree), -1 (disagree), 0 (neutral), 1 (agree), and 2 (strongly agree). Column 7 also reports the results of a t-test of the null hypothesis that each average response is equal to 0 (neither agree nor disagree). ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively.

表 6 中美差异对比：限制企业进行自愿性信息披露的因素

Limiting voluntary communication of financial information helps.

Chinese ranking	US ranking	Limiting voluntary communication ...	% agree or strongly agree	% disagree or strongly disagree	Neutral	Average rating	Non-SOEs (% agree or strongly agree)	SOEs (% agree or strongly agree)
1	2	Avoid giving away "company secrets" or otherwise harming our competitive position	67.63	7.25	25.12	0.77***	67.32	68.52
2	1	Avoid setting a disclosure precedent that may be difficult to continue	40.10	14.01	45.89	0.27***	37.25	48.15
3	6	Avoid attracting unwanted scrutiny by stockholders and bondholders	29.95	22.71	47.34	0.04	28.10	35.19
4	3	Avoid possible lawsuits if future results don't match forward-looking disclosures	26.57	25.12	48.31	-0.02	26.80	25.93
5	5	Avoid attracting unwanted scrutiny by regulators	21.74	30.92	47.34	-0.17**	20.92	24.07

This table reports unconditional analysis of the responses from the first survey. Respondents were asked to indicate their level of agreement with each statement on a scale of -2 (strongly disagree) to +2 (strongly agree). Column 1 (2) indicates ranking of responses (Graham et al., 2005). Column 3 shows survey items. Column 7 reports the average rating, where higher value corresponds to higher agreement among respondents. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -2 (strongly disagree), -1 (disagree), 0 (neutral), 1 (agree), and 2 (strongly agree). Column 7 also reports the results of a t-test of the null hypothesis that each average response is equal to 0 (neither agree nor disagree). ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively.

表 7 中美差异对比：企业自愿性信息披露的择时性

Survey responses related to timing of voluntary disclosure.

Panel A: Based on your company's experience, is good news or bad news released to the public faster?				
	Bad news faster	No difference	Good news faster	Average rating
% of respondents in China	0.97	86.47	12.56	0.12***
% of respondents in U.S.	26.60	52.90	20.50	-0.12
SOEs	1.85	79.63	18.52	0.17
Non-SOEs	0.65	88.89	10.46	0.10

Panel B: Do the following statements describe your company's motives related to the timing of voluntary disclosures?								
Chinese ranking	US ranking	Motives related to timing of voluntary disclosures ...	% agree or strongly agree	% disagree or strongly disagree	Neutral	Average rating	Non-SOEs (agree or strongly agree)	SOEs (agree or strongly agree)
1	3	Good news is released faster because bad news takes longer to analyze and interpret	53.57	21.43	25	0.50**	47.06	63.64
2	2	Disclosing bad news faster reduces our risk of potential lawsuits	46.43	25	28.57	0.21	41.18	54.55
3	4	Good news is released faster because we try to package bad news with other disclosures which can result in a coordination delay	35.72	32.14	32.14	0.11	23.53	54.55
4	1	Disclosing bad news faster enhances our reputation for transparent and accurate reporting	28.57	28.57	42.86	0.04	35.29	18.18

Panel A reports the responses to the stated question from the first survey. Column 3 shows percentage of firms that do not differ in timing for good news and bad news. Column 5 reports the average rating, where higher value corresponds to tendency to disclose good news faster. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -1 (bad news faster), 0 (no difference), and 1 (good news faster). Rows 3 and 4 show responses from SOEs and non-SOEs, respectively. ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively. Panel B reports unconditional analysis of the responses to the stated question from the first survey. Respondents were asked to indicate their level of agreement with each statement on a scale of -2 (strongly disagree) to +2 (strongly agree). Column 1 (2) indicates ranking of responses (Graham et al., 2005). Column 3 shows survey items. Column 7 reports the average rating, where higher value corresponds to higher agreement among respondents. Average rating is calculated based on respondents answer with a scale of -2 (strongly disagree), -1 (disagree), 0 (neutral), 1 (agree), and 2 (strongly agree). Column 7 also reports the results of a *t*-test of the null hypothesis that each average response is equal to 0 (neither agree nor disagree). ***, **, and * denote a statistically significant difference across groups at the 1%, 5%, and 10% levels, respectively.

中美差异缘由：利益相关者驱动型治理模式

卢海老师的研究团队通过开放式问卷和现场实地访谈两个渠道搜集证据，揭示了导致中美上市公司调查结果出现差异的四个主要制度因素：中国强大的利益相关者网络，散户投资者的主导地位，集中的股权结构，以及相对薄弱的法律体系。这些因素共同导致了在中国资本市场中，通过公开信息披露缓解股东代理冲突的有效性较低。

首先，中国上市公司重视通过盈余数据展示稳定业绩的能力，这与中国利益相关者驱动的治理模式是一致的。也就是说，中国公司会考虑各种利益相关者的需求，包括政府、员工、供应商和客户，而不是优先考虑与其有常规股权交易的散户投资者的需求。在美国股东驱动的治理框架下，公司认为盈余的合理性或可验证性相对更重要，这些属性允许公司在诉讼成本较低的情况下预测未来的盈余增长。相比之下，对盈余预测性的偏好与中国利益相关者驱动的治理模式是一致的，即在中国市场上，除了提高财务信息的透明度外，市场对稳定的公司业绩存在大量需求。

其次，中国公司将盈余管理和利润平滑视为两个截然不同的概念，也证实了不同利益相关者在中国公司财务报告决策中的强大影响力。在美国股东驱动的经济中，公司在会计准则范围内管理盈余，以满足投资者的信息需求。例如，达到或超过盈余目标，满足薪酬考核条件，或保持平滑的盈余。因此，投资者驱动的动机，包括长期投资者对平滑利润的需求，是美国从事盈余管理活动的主要驱动因素。然而，文章发现，在中国的利益相关者驱动经济中，财务报告针对的是更广泛的受众。在中国利益相关者主导的治理模式下，平滑的盈余不仅仅是为了满足投资者的需要，更是为了向利益相关者传递企业稳定业绩的信号。在中国的经济背景下，企业

具备强大利益相关者网络，因此企业的利润平滑主要通过私人沟通渠道并利用关键利益相关者之间的协调来实现，这使得在会计准则范围内从事盈余管理来实现利润平滑缺乏吸引力。

最后，美国和中国公司之间的自愿披露实践的差异也可以用基于利益相关者驱动的治理模式来解释。例如，中国公司与主要利益相关者（如政府和银行）存在大量私人沟通渠道，减少了使用公开披露来降低资金成本的需要。这也解释了为什么专有信息是中国公司自愿披露决策的主要关注点。由于专有信息中可能包含与重要利益相关者相关的细节，许多上市公司会相应的减少对此类信息的披露。此外，在处理好与坏的盈余消息时，中国公司对会计稳健性的需求相对较弱，这与中国较低的诉讼风险相一致。同时，这也与中国普遍存在的非公开沟通渠道降低了公开、及时沟通会计信息披露相一致。

打开中国上市公司信息披露实践的“黑箱”

最后，卢海老师谈及了这篇文章的三点主要贡献：首先，该研究为中国的财务报告和披露实践提供了全新的实务证据。

“虽然美国企业和中国企业之间的财务报告和披露差异在文献中有相对丰富的记载，但之前的档案研究只是间接地基于可观察到的制度因素来解释这些差异。我们的贡献在于提供了直接证据，揭示了从业人员披露财务报告和其他信息的动机，以及它们是如何被关联利益相关者所塑造，打开了中国公司财务报告和披露实践的‘黑箱’”，卢海老师称。

其次，卢海老师研究团队验证了中国公司缺乏对坏消息的及时披露，证实了现有的基于中国的实证研究。此外，与美国公司为满足股东需求而平滑利润的动机不同，中国公司进行利润平滑主要是为了向相关者传递业绩稳定的信号。研究还首次提供证据表明，中国高管认为，基于会计准则的盈余管理和依靠协调利益相关者的利润平滑是两个截然不同的概念。

最后，研究具有重要的理论贡献。本研究在利益相关者驱动型治理模式的总体框架内解释了中美财务报告和披露的差异。同时，该框架还纳入了其他中国独特的制度特征，如散户投资者占主导地位、集中的股权结构和薄弱的法律体系。

“这样的研究发现很重要，因为它可以证明和补充许多现有的档案研究结果。”卢海老师表示，“它为未来的中国相关研究提供了一个理论框架，可以更好地启发研究者在研究设计中应该考虑哪些因素，以进一步探索中国的财务报告和披露相关主题。同时，田野研究和大数据分析的结合是循证研究和决策的关键，也是现阶段中国研究十分需要的方法论。”

文章从工作论文完成到最终发表历时五年之久。在这五年里，卢海老师多次在会计系的信息与资本市场研究专题课程中与同学们共同交流探讨，并分享其进行中国上市公司信息披露实践研究的历程和心得，给同学们留下了深刻的印象。在与卢海老师的交流过程中，我们深切感受到了卢海老师作为会计学学者的学术热诚和社会责任。

（撰稿人：罗畅拓、肖静萱、吴书月）

学术经纬

毕业感言：汤泰劼

我于 2018 年从暨南大学硕士毕业后通过申请考核的方式进入光华会计普博项目，在读博期间，我感恩于光华多年以来的精心培养，为我们创造了优越的研究环境，使我有机会接触到最前沿的科研知识；感恩于北大对于博士生学业的大力资助，让我可以充分投入到科研工作中去。行将毕业之际，想分享一些自己的经历和感悟，以飨读者。



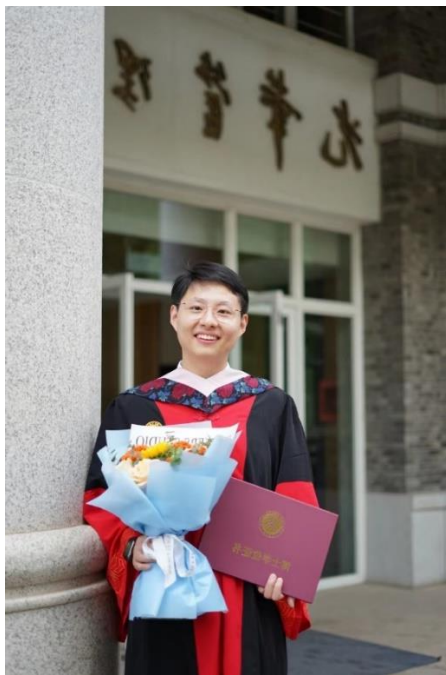
会计系博士生的培养、资源和学术氛围

在课程学习上，会计系博士生的必修课程和部分选修课程大多设置在第一年，重在“打基础”。通过这一年的学习，博士生可以熟练掌握经济学和管理学的研究方法精髓。课程中，会计系采用“教师导读+学生精读+小班讨论”的模式，重点培养学生的批判性思考能力。博士生需要在每节课前通读课程文献并进行思考，以产生有趣的 idea，老师们也会鼓励学生寻找新的潜在创新点。第一学年结束后，许多博士生都能够有一篇或多篇工作论文，为后续的科研打下基础。

在培养管理和导师指导上，会计系博士生在入学前两年不选择导师，直到综合考试通过后才会进入导师双选环节。光华教授对于博士生的指导，可谓细致入微。例如，我的导师陆正飞教授对我的关怀与指导是全方面的，和陆老师沟通的大门随时敞开，在和导师的思维碰撞中，我深刻感受到老师的科研精神。导师的指导带给我的不仅是在学术研究上的帮助，更是为人处世上的影响。

在学术资源上，会计系会组织和承办国内外高端学术会议，并邀请国内外知名学者来做主题演讲，并为博士生点评研究设计，举办讲座、座谈等活动，以提高学术交流和研究水平。系里还会鼓励博士生走出去，参加国内外知名的会计学术会议，并提供相应的经费补贴。这种方式促进了学生的学术交流和成长，大大提高了光华会计系师生参与国内外高端学术会议的积极性。

在学术氛围上，会计系博士生之间的关系融洽，互动频繁。博士生们可以通过系里的前沿论坛、博士生组会和 1405 论坛等学术平台进行报告和讨论。值得一提的是，完全由博士生们自行组织的 1405 论坛是博士生们互动交流的平台，气氛轻松愉悦，有助于增进情谊、促进同学间的学术研究合作。



学习和科研经验分享

工欲善其事，必先利其器，打好基础对博士生至关重要。博士生需要掌握好分析问题的工具和思维，如计量经济学、会计研究方法等核心技术。其次，要了解经典文献和顶刊的最新学术成果，通过追踪最新学术成果找到未来可以挖掘的研究方向。在学习过程中寻找新的潜在创新点，并通过研究设计和读书笔记的方式予以落实。

多多和老师 and 身边同学沟通。多沟通是解决问题的关键。首先，多找导师聊，因为导师通常具有丰富的理论和实践经验，能够提供及时和有效的解决方案；第二，多和身边的同学沟通，可以帮助解决问题，避免“事倍功半”。

珍惜机会。博士生应该珍惜每一个提高自己的机会，会计系为博士生提供了很多丰富的学研资源，博士生应当珍惜每个提升自己的机会。人生如短暂的流星划过，机会稍纵即逝。读博期间是科研工作者最能够纯粹地专注于学术的几年，应该珍惜读博时光，锲而不舍，一往无前，革故鼎新，不负芳华！

我们相逢于初秋，告别在盛夏。岁月忽如寄，未名湖深，母校情浓，在光华度过的每一个时刻，都值得铭记。愿光华会计系越办越好，永葆不变青春与活力！我们即将在下一个初秋展开人生的新篇章，奔赴下一场诗与远方。追风赶月莫停留，平芜尽处是春山。期待燕归来，再聚首！



（撰稿人：汤泰劼）

毕业感言：段丙蕾



越临近离别，越容易回想故事开始的时候。在多年前那个瓢泼大雨的夏天，怀揣忐忑与懵懂第一次踏入燕园参加夏令营的我可能不会想到，未来会在这个园子里有这么多美好珍贵的回忆。

记得大概刚入学时看到过一个关于北大博士生的介绍短片，里面有个画面令我印象深刻：一位穿着厚重防护服的博士生，一个人面对着电脑和仪器做实验到深夜，画外音是，“每个博士生都是不轻松的”。在读博的过程中，特别是在一些并不轻松的时刻，我常常想起这句话，并从中获得一些再努力一下的动力。有人说，做学术的过程像在幽暗的森林里摸索前行，每走一步都不容易。于我而言，回头看看这五年，尽管也经历过课业的压力、拒稿的沮丧、面临就业的焦虑等等烦恼，但幸运的是，在每个阶段都有良师引路、益友相伴，使这段不轻松的时光变得鲜活可爱。

如果说读博是一场修行，何其有幸，能遇到良师指引前行。在这五年中，我的老师们给了我很大的指导与帮助。我的导师卢海老师不仅在学术和科研上给予我很多的指导，还在我读博的各个阶段传授给我人生的经验与智慧。在我面临大量的数据分析工作感到焦虑和焦急时，卢老师在耐心指导我的同时，总能发现我的焦虑并鼓励我在学术的路上有时不必着急。胡丹琪老师也给予了我很多的帮助与指导，每每遇到问题向胡老师请教，她总是耐心细致地和我进行讨论，帮助我完善研究思路、拓宽研究视角。此外，光华会计系是个温馨的大家庭，在博士的各个阶段我都能感受到来自系里的支持和系里各位老师对我们的关心与帮助。

我博士期间的另一个幸运就是遇到了许多朋友们相伴。会计系的 1405 博士生论坛为我们搭建了沟通的桥梁，使不同研究方向、不同年级的同学之间可以彼此对感兴趣的方向展开讨论。在学术讨论之外，我们也常常一起分享生活中的烦恼和快乐。饭后和小伙伴们一起在未名湖边散散步几乎可以消除我绝大部分的负面情绪，如果还有剩余的部分，那就再喂喂湖里的鱼和鸭。

读博的过程像是一段充满不确定性的漫长旅程，路上会遇到很多困难，也会偶尔有些快乐

的时刻。我曾认为有一句俗语来形容读博的过程很贴切：“循此苦旅，以达繁星。”当时对这句话的理解类似于，努力总会有回报。如今在即将毕业之际，我对这句话有了新的理解：或许有没有获得实际意义上的繁星并不重要，这段旅程本身就是繁星。



（撰稿人：段丙蕾）

回顾我的读博过程：李孟哲



写这篇稿子的时候，时间已经来到了2023年6月，距离我进入光华会计系攻读博士已经过去了接近5年。在老师们的耐心指导和帮助下，在亲人朋友的支持和鼓励下，我完成了博士阶段的各项考核，顺利毕业。回顾我的读博过程，有很多可以反思和总结的环节，以下几方面希望能给学弟学妹们提供一些思考。

1、持续思考、交流、行动

光华博士前两年安排了许多研究课程，来对博士生进行全面的学术训练，例如这些课程要求我们阅读大量论文，并在课程上进行交流和展示。我理解设置这些课程的一部分目的是希望锻炼大家的思考和交流能力，找到自己的研究方向，形成自己的科研习惯。进入光华之前，缺乏足够的学术训练，因此我在博士第一年更多是努力完成博士课程的要求，在这些研究课程中缺乏充分的思考，课程上也没有达到足够的交流效果。更重要的是即使对于有些话题产生了兴趣，在老师的启发下有了一些初步的想法，但课后仍然没有落实到行动上，没有尝试进一步的去探索和研究这些想法。这意味着之前阅读、思考和交流的时间并没有被充分的利用，提高这段时间的使用效率应该能更快进入博士生的研究状态。

2、保持心态稳定

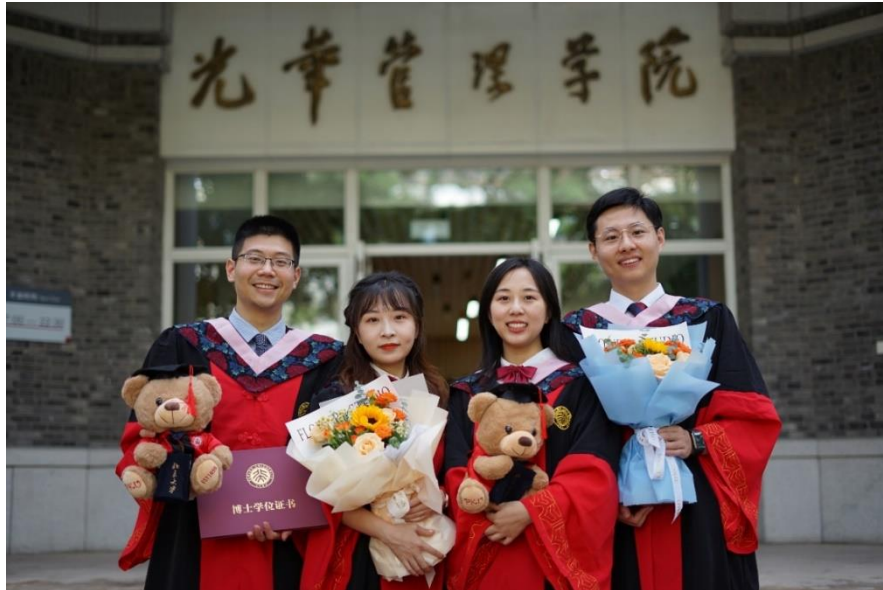
博一完成了大部分课程后，博二博三我拥有了更多的研究时间，在吴老师和麻老师的悉心指导下，我开始对一些感兴趣的话题进行思考和研究。与大家一样，我也遇到了类似的问题，例如没有一个好的想法，有了想法结果不理想，有结果了论文投稿不顺利，沮丧和焦虑的情绪时常就会出现，科研效率会持续降低，这或许也是青年人进行学术研究的常态。这个时候需要尽快摆脱这些情绪的干扰。我发现有的同学是通过与亲人朋友交流倾诉，有的是通过外出游玩

放松。目前对我而言，坚持每天的锻炼可能是一种更有效的方式，有时候是校园内的散步，有时候是跑步、跳绳或者羽毛球运动，通过运动出汗来调整自己的情绪。总之，如何保持心态稳定对于持续科研工作还是很重要的。每个人都有自己的调节方式，找到一种合适自己的排解方式是需要摸索的过程。

3、充分了解就业信息，提前准备

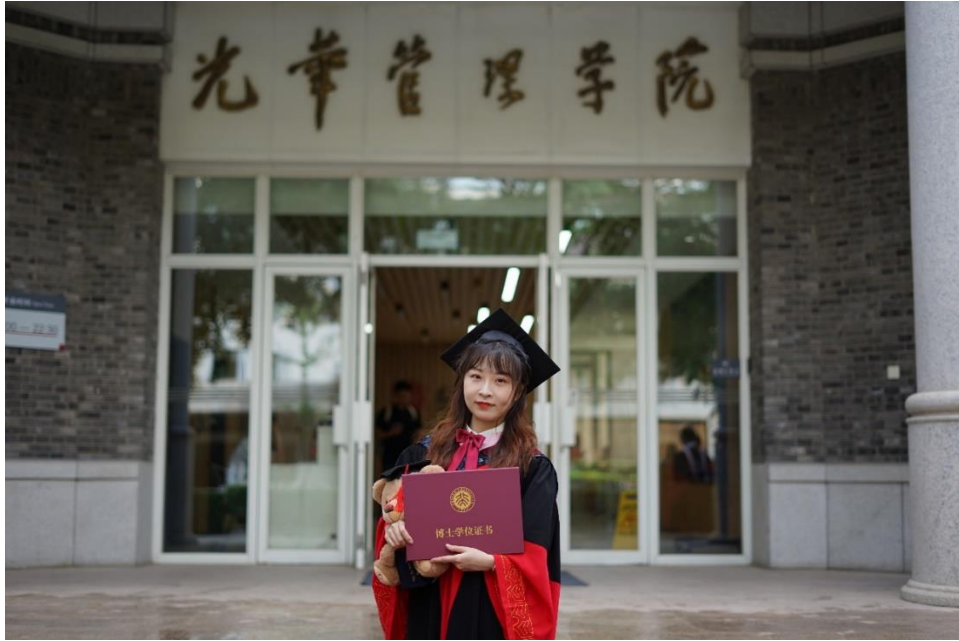
进入博四，我开始准备毕业论文，同时也开始搜集当前的就业市场信息。我倾向于进入国内高校从事教学科研的工作，因此会更关注这部分工作岗位的信息。目前各个高校的应聘要求、考核要求以及薪酬待遇各不相同，例如有的院校希望博士生在应聘时要有高质量论文的发表，有的院校接受有英文顶刊的 R&R。对于未来计划进入高校工作的学弟学妹而言，尽早了解目标院校的信息，有助于在博士期间研究话题的选择以及投稿论文和毕业论文的进度把握上提高效率，更可能在招聘季收获满意的工作岗位。

通过思考和交流，不断探索感兴趣的新领域，这是我理解学术研究中的乐趣。当然这个过程中肯定会经历一系列挫折与失败，这也是学术研究的常态。保持好心态，持续努力，会更容易发现学术研究中的惊喜。



（撰稿人：李孟哲）

读博是一场修行：吴金妍



2018年的初秋，我有幸以一名博士生的身份加入了北京大学光华管理学院会计系，从此开启了自己跌跌撞撞的学术之路。须臾之间，时钟便走到了这个毕业的盛夏。回望博士生涯，我想用“一场修行”来形容它。

修炼扎实功底

博士一年级的课业强度现在想来依然印象深刻。高微高计等基础必修课程叠加一周两到三个会计专业课程的 pre 时常压得我喘不过气起来。这个阶段虽然痛苦，但却是为学术研究打基础的阶段，如同想要练就一门绝世武功，必然要从压腿和劈叉开始。“水之积也不厚，则其负大舟也无力”，掌握了扎实的专业基础知识，才能拥有良好的学术功底。

修炼科研思维

在提升专业知识的同时，读博对我最大的帮助在于思维模式的塑造。博一时，会计研究方法论、财务会计专题、公司财务专题、会计前沿问题讲座等专业课程都需要我们在阅读经典文献之后，对文章进行评论，指出文章的不足之处，这是当时最令我头疼的课业任务。第一次写 critique 的时候，我花了将近一天的时间，却只提出了两个不痛不痒的问题。在我看来，这简直是不可能完成的任务：这些文章都是出自会计学大佬之手，经过层层打磨和修改，最终发表在顶级期刊上的经典论文，怎么可能让我一个学术小白挑出毛病呢？如果有，那也一定是我自己没有看懂文章吧。可是后来，通过老师们的讲解和一次次的训练，我逐渐意识到，没有哪一篇论文是无懈可击的，这些文章之所以能够发表在顶刊上并成为经典之作，主要因为其具有重要的研究意义和创新性贡献。于是，我不再片面理解和全盘接受我所阅读到的“权威知识”，而

是在学习的同时保持着质疑的态度审视它是否还有改进的空间。如果说专业知识是可以通过短时间的学习掌握的，那么科研思维则是需要不断锤炼才能够获得的。读博有助于培养独立思考的能力，塑造批判性思维，这是进行创新性学术研究所不可或缺的。

修炼强大内心

于我而言，学术研究是一条漫长而布满荆棘的道路。我曾认为学术研究的痛苦之处在于它或许是一种很长时间都难以收获正反馈的工作。一篇论文从设想到成文再到发表少则一两年，多则三五年。而在这个过程中，我们会不断收到来自同行、编辑等各种各样的意见。虽然这些都是出于帮助我们提升论文质量的目的，但是看着自己精心完成的论文一次又一次地被挑出“毛病”，心里难免会难过、失落，甚至质疑自己的能力。但后来我渐渐领悟到感到痛苦和艰难的时候恰恰说明我们走在上坡路上，而支撑我在这条路上走下去的重要动力则是对新知识的兴趣和好奇。我很幸运在自己对学术研究还茫然无知的时候读到了我的导师姜国华教授的文章，从此找到了自己的研究兴趣和方向，也十分感谢姜老师支持我、引领我做自己感兴趣的研究，让我即使在屡战屡败之时依然拥有屡败屡战的勇气和动力。不急不躁，不骄不馁，保持热爱，行而不辍或许就是读博教给我的最重要的一课。

在燕园读博的时光必将是我人生中最珍贵而绚烂的篇章。在离别之际，最想说的还是“感谢”。感谢北京大学光华管理学院为我提供的学习平台，让我接受了国内最顶尖的商学教育，得到了最前沿的管理学知识的滋养。感谢会计系的各位老师在我博士学习阶段的不吝赐教，老师们严谨治学、身正为范，用自己的学识和素养，传授给我们最宝贵的知识财富和为人之道。感谢光华管理学院会计系的所有学长学姐学弟学妹，愿大家都有一个光明美好的前程。江湖不远，我们顶峰相见！

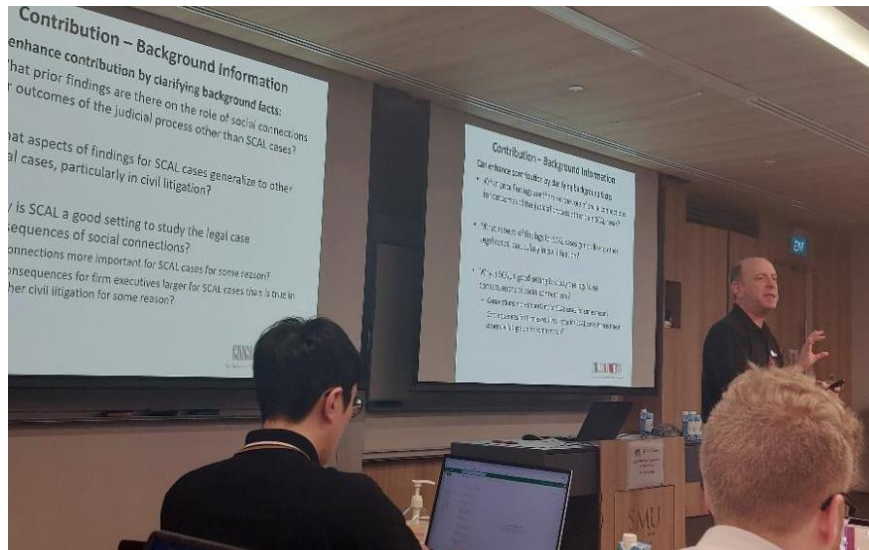


（撰稿人：吴金妍）

2023 年 MIT 亚洲会计学年会及博士生论坛参会体验

MIT 亚洲会计学年会及博士生论坛于 2023 年 7 月 9 日至 11 日在新加坡管理大学举办。会议汇集了亚太地区、美国、欧洲和其他地区的顶级学者，旨在鼓励和促进亚洲的科研工作者采用最高的标准进行学术研究。我很感谢系里提供的参与机会，希望把学到的一些内容与大家分享。

博士生论坛由芝加哥大学的 Philip Berger 教授主讲。博士生被分成 4 人小组讨论论文，然后在课上提问和交流。会前提供的阅读清单，包含一篇综述和四篇相关的论文，以工作论文为主，大多是 Berger 教授参与写作的。在课程的讲授部分，Berger 教授介绍了他作为期刊编辑，考虑是否接收一篇论文的决定因素，其中最重要的是论文是否有足够的贡献，其次是论文的实证部分是否预期在修改后达到可以接受的程度。如果一篇论文的贡献不够，或者实证上存在没有希望解决的重大缺陷，那么大概率会被拒稿。



Philip G. Berger

与之对应的是 Berger 教授提供的论文评价指引，用于引导我们的小组讨论。其思路是，给定实证部分可信，首先考虑论文的贡献，这包括论文的实质贡献，以及论文写作是否清晰阐释了这些贡献，例如充分介绍以往相关文献，以及论文与这些文献的联系。其次，再从实证部分详细评估和提出建议。我觉得这个框架很有启发，我以往评论论文的时候，是会分理论和实证两个方面考虑，大概是 Libby box 的逻辑，但是对论文贡献考虑不足，也没有充分查找相应脉络的文献或者考虑论文在文献中的位置。此外，这对我们选题和写作也有所启发。

这是我第一次参加国际学术会议，与我之前参加的国内会议有一点点不同，所以还是记录一下会议的安排。欢迎活动是在前一天晚上举行的，这样第二天可以直接开始会议。会议的时间安排非常紧凑，从早上 8:30 到下午 5:00 都在开展平行论坛，中间有午餐和茶歇。每篇论文的限定时间为 45 分钟，但报告人和点评人的时间安排较为灵活，有 5 分钟可以变动，剩余时间里其他参会者可以自由提问。

会议为参会者提供了充分交流的机会。我们有一个参会者名单，提供了所有注册参会者和博士生的姓名、机构和邮箱。每次茶歇时间是半个小时，大家可以边吃东西边聊，如果在自由提问环节没有来得及问的问题，有充分的时间与作者继续交流。每次午餐和晚餐大家都是随意选座，我也因而认识了许多新的同学和老师。



我在这次会议体验非常好，除了从论坛、论文和点评中学习到的知识和前沿信息（+好吃的餐食）以外，很大程度上还是因为现场见到了很多人。这既包括著名的学者，也包括年轻学者和博士生。如果做科研只是看文献、做数据和写作的话，会有点单调。而开会的时候，以往在文献中见到的名字，就都是鲜活的，可以感受作者的性格，从发言和提问中推测其对一些学术观点的看法，并随时提问和交流，这都是非常有意思的。大家还会相互讨论不同学校的培养模式、做科研的感受等等。这样一个友好的、充满互动科研环境，能够支持我们在学术道路上走得更远。

在会议之后，当然也有一小部分剩余时间可以到处走走。新加坡风景优美，管理大学的建筑及周边就非常好看，我还在同学的带领下参观了新加坡国立大学，以及一些美丽的花园。





最后，还是要再次感谢能有机会参加此次论坛及会议，希望大家都能科研顺利，做出有价值的论文！

（撰稿人：张越）



在即将到来的秋季学期，温暖的会计系大家庭将迎来崭新的面孔！在入学之前，各位萌新对自己的学术之路和燕园生活有什么期待呢？让我们一起来揭晓吧！

23级新生入学前感悟

张高昂



我本科就读于南开大学商学院国际会计专业，经过一番曲折探索后培养起了对会计学术研究的兴趣，最后选择保研本校，随着学习的深入，我对会计研究的认识更加全面，坚定了读博的目标，并一直为之而努力。光华管理学院兼具中国特色和国际视野，在商学教育中勇立潮头，具有非常广泛的影响力，因此我非常幸运能够获得录取。

我对即将到来的博士求学生活充满期待，入学后，我要认真完成高级计量等课程的学习，

牢固基础知识，扎实理论水平，同时积极参加学术讲座和会议，多向系内外老师交流请教，不断提高学术能力。另外，也希望可以多多感受燕园的美食和美景，多多结交朋友，享受在燕园生活的每一天。最后希望我能早日具备发表英文顶刊的能力，发出中国声音，讲好中国故事，将论文写在祖国大地上。因思想，而光华！

刘祺阳



由于已经工作一段时间，感觉学校的生活似乎离我很遥远了，也因此格外想念和珍惜能够学习的时光。现在越来越意识到，在学校的基础课很重要，宏微观和计量直到目前也经常用到，并且还需要拿出来反复学习。硕士时，不论是学校还是导师都给了我比较大的自由，因此更多的需要自己 push，别人不再对你提出要求，自我的驱动能力反而更强。而每当在焦虑和选择中踌躇不前时，我都会用荀子的这句话警醒自己，“吾尝终日而思矣，不如须臾之所学”，想太多不如现在去做！对未来在北大的学习和生活，我既期待又紧张，能学习的每一刻都让我觉得快乐，能够在北大这个我梦寐以求的最高学府再次全身心投入学习和研究，是我得到的最珍贵的礼物。鞭策自己能够脚踏实地的研究，不再仅仅依靠灵感而获得 idea，日常多积累沉淀。希望最终不负时光，不留遗憾！

郭梓瀚



现在回想起本科前几年的生活，只有两个关键词：迷茫与感恩。迷茫地选学校，迷茫地分流选专业，迷茫地卷绩点实习，迷茫地做科研，不断在探索自己的可能性，也不断在圈子里打转，但幸好，是螺旋向上打转，即使上升速度很慢，但也在周围师长朋友的帮助下慢慢增长着，并且在导师的引导下不再迷茫，认清自己，对各位师长朋友的感激将永远存于我心中。

而这个螺旋增长也让我有机会靠近 *gsm*，在拿到 *gsm offer* 那天，之前基本不发朋友圈的我也忍不住感慨：晚了三年的梦，终于是实现了。这一天，大概就是我终身最高兴的一天，但我不愿让他成为我成就最高的一天，正如当时参加夏令营的个人陈述所言，我将继续在学术路上攀登，永远前进；我也希望能够在 *gsm* 接受更多老师指点，结识更多的同辈友人，一起在学术之路上越走越远。

谭泽龙



很荣幸即将进入光华会计系，成为会计系大家庭的一员，我对未来的学习和生活充满了憧憬和期待。

我的本科就读于一所财经类院校，本科四年期间，当身边的同学大部分都忙于实习、考证和比赛时，我则对会计学的学术研究充满了兴趣；随着学习和研究的深入，我愈发感到会计学的优美与和谐，同时也认识到了自身的不足，最终也十分幸运的进入了光华会计系这样一座学术殿堂继续深造。

对于北大生活，我充满了期待和憧憬。我希望能够认识更多志同道合的同学和老师，与他们一起探讨会计学的前沿问题和热点话题，共同进步和成长。我也希望能够充分利用北大丰富的资源和优良的环境，参与各种学术活动和社会实践，拓宽自己的知识面和人脉圈。我相信，在北大这样的名校，我一定能够获得更多的知识和智慧，实现自己的人生价值和理想。

（撰稿人：李博文 肖静萱 胡中慧）

燕园咖啡小馆的探店测评来啦！

咖啡作为一种健康的饮品，可以帮助我们提神醒脑，保持专注，是很多会计学术人提升科研效率的美味快乐水！那么，北大校内都有哪些各具特色的咖啡馆呢？它们的价格、口味和环境如何？这篇测评指南将带你一探究竟，快快收藏起来吧！

1. 龙可立咖

位置：政府管理学院一楼

营业时间：8:30-17:00（周一至周五）

价格：咖啡 25-30 元左右；小吃：25 元左右

明星产品：拿铁、咖啡花蜜卡布、滇红奶茶

经典小食：提拉米苏、蔓越莓司康

综合测评：这是一家主打云南咖啡的校内咖啡馆，咖啡及食物的口感都很棒（虽然价格略高）。店内整体环境安静优雅，宽敞明亮，配备有各种高度的桌椅、插头，自习还能免费保管手机，是学习讨论的好去处！



2. Art Coffee

位置：百年纪念讲堂西门内一层

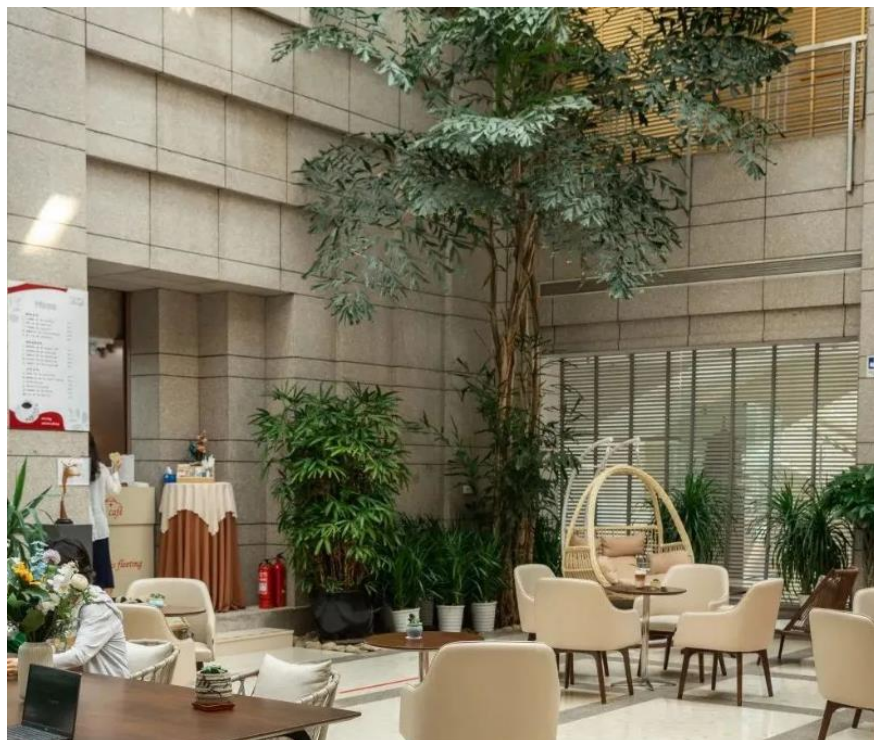
营业时间：9:00-21:00（周一至周日）

价格：咖啡 10-20 元左右

明星产品：拿铁、生椰拿铁、燕麦拿铁

小食：暂无

综合测评：这是一家百讲新开的咖啡馆，咖啡价格非常亲民（校园卡可以打折），小编喝过冰拿铁和冰燕麦拿铁，口感都还不错。店内整体装修非常漂亮，像一个小型的艺术花园，是临时休息、好友讨论的好去处。美中不足的是店内整体空间不大，而且过往人员较多，座椅没有插座，不是非常适合长时间自习。



3. 3W COFFEE

位置：二教负一层

营业时间：8:30-22:00（周一至周日）

餐品：咖啡、披萨、牛排汉堡、意大利面、小吃汤品、沙拉等

价格：咖啡价格区间在 20-35 元；西餐约 57 元/人

明星产品：美式咖啡、山茶花拿铁、卡布奇诺

经典小食：意式火腿披萨、慢烤鸡肉牛油果沙拉、炸鸡米花

综合测评：3W 咖啡更像一家综合西餐吧，店内咖啡种类齐全，而比咖啡更火的是店里的披萨（被饶毅教授称为中国最好的 pizza）。室内室外都有区域，下午阳光很好，非就餐时间也有很多同学在此自习或是讨论，学习氛围比较不错。



4. 泊星地咖啡

位置：农园食堂一层东北角 & 家园食堂南侧地下一层

营业时间（家园）：7:00-23:00（周一至周日）

价格：咖啡价格区间在 5-20 元

明星产品：榛果拿铁、香草拿铁、樱桃摩卡、冰摩卡

其他：自制酸奶、热巧克力，店内有零食售卖

综合测评：泊星地算是燕园历史比较久的咖啡店了，在家园和农园都有开设，价格亲民、性价比很高，店内空间比较大，干净明亮，背景音乐混合人声类似白噪音，比较适合复习讨论和背书。美中不足的是咖啡可能较为普通，农园的装潢氛围可能不如其他咖啡店。



5. 麦隆咖啡

位置：二教一楼

营业时间：7:30-20:30（周一至周五）；7:30-20:00（周末）

价格：咖啡价格区间在 15-20 元

明星产品：手冲咖啡、冰滴咖啡

综合测评：校内咖啡之上品当属二教的麦隆，奶咖绵密美式清爽。没有座位，不能用于自习，不过离教室最近，赶ddl和上大课必备。



6. 光华咖啡

位置：光华老楼一楼

营业时间：7:30-20:30（周一至周五）；7:30-20:00（周末）

价格：优惠款 16，其余 30+

明星产品：无

其他：茶饮、气泡水、三明治、牛角包、蛋糕等。

综合测评：环境偏商务，有座位。多为学生讨论，环境嘈杂，不是非常适合长时间自习。咖啡味道一般。



（撰稿人：李博文 肖静萱 胡中慧）

本科生专栏

会计系本科生之毕业去哪儿

毕业季的脚步逐渐临近，又一批会计系的同学将要和本科生活告别，迈入人生的新阶段。让我们跟随文字，看一看部分会计系本科毕业生的毕业去向与心路历程，听一听他们对学弟学妹的建议与期望。

王雨晨

北京大学光华管理学院 2019 级本科生



毕业去向：各位学弟学妹们好，我是 19 级会计系本科生王雨晨，毕业后选择加入奥纬咨询成为一名咨询顾问。

心路历程：回顾大学四年，我觉得选择咨询行业是误打误撞和自我选择综合的结果。在一大二的时候，我主要通过北大咨询学会（PCA）了解咨询行业并加入北京大学咨询协会咨询团队（PCA Consulting Team）成为了一名项目顾问，在北大咨询学会里，我了解到了咨询行业的种种特点，并在一个个学生项目中掌握了咨询顾问需要的基本技能，也是通过 PCA 咨询学会的帮助，找到了自己在咨询方面的第一份实习，非常推荐对于咨询行业感兴趣的学弟学妹们加入北大咨询学会。在明确就业方向是咨询之后，我了解到咨询行业对于本科生和研究生的差异不大，且未来能够通过就读 MBA 的方式继续读书，我就决定本科就业。进入咨询行业，一般会有两次机会，暑期实习和秋季招聘，两者招聘流程是完全类似的，都会经过多轮案例面试（case interview），建议各位学弟学妹能够在申请季开始前 1-2 个月准备。案例面试主要是考察候选人综合的表达能力和分析问题的能力，建议学弟学妹们可以找到志同道合的小伙伴互相模拟练习（mock），注重每一次练习的质量与反馈。

在准备就业之外，我觉得大学期间给我带来最大收获的是旁听北大丰富的课程和参与各种各样的活动。在大学期间，我旁听了戴锦华老师，渠敬东老师，李康老师，阎步克老师的大部分课程，这些课程极大拓展了我看待世界的视野，让我学会认识自己的有限，找到面对生活的力量。我也在课余时间参加了国际组织，并负责其中的财务工作，这份经历让我更加了解财务工作在实操中的具体应用，丰富了课程之外的知识储备。当然，我觉得打开心灵，多多去认识他者，结识朋友，也是自己大学期间最大的收获，是这样的社会性连接让个体生命更加丰富，让生命路程不会孤独。

对学弟学妹的建议：面对飞速变化的时代，我比较建议学弟学妹们少去理会所谓的鄙视链，多去了解自己真正的兴趣，多去关注新鲜的领域，过去范式里那些看似很不错的工作未必是未来最好的选择。可能我们每个人并不是被社会所规范，反而是被自己心中的鄙视链所限制，祝愿我们所有人都可以跳出千军万马过独木桥的假象，找到真正值得付出的志业。

杨滨澳

北京大学光华管理学院 2019 级本科生



毕业去向：选留 2+2 光华金融硕

心路历程：大一过得比较煎熬，中途经历了很长时间的保研焦虑，后来确定还是想保研之后就重点提高绩点，并做了几份实习。同时我也在校团委和院团委都承担学生工作，为学术保研和学工保研都做了一些准备。

申请过程：在申请光华之前，我还申请了复旦管院第一批并顺利拿到了录取资格，之后就没有再对别的项目很用心准备了（其他项目的申请也确实不顺利）。但是由于想法的转变，8月中旬，我正式将学工保研作为考虑选项之一，并经过现实情况的考虑选择了报名选留 2+2。其中选留要求学生有推免资格，且应该是党员（详情见报名通知）。学工保研需要达到院系接收和学工面试通过两个条件，如果是通过学工渠道申请光华的金融硕，不管是哪一批次报名都是在第二批面试，时间在学校组织的学工保研面试之前。在两边的面试都通过之后，才算保研成功。因为之前陆陆续续面试了其他项目，所以专业课复习没有在 8 月底占据我太多时间，更多时间都留给了选留的笔试面试。

建议：希望大家都能找到自己喜欢的专业和未来工作方向，打开自己的视野，有什么想做的就抓紧时间去做吧！

江焱伶

北京大学光华管理学院 2019 级本科生



毕业去向：香港大学 MAacct 会计硕项目

申请情况：因为绩点不算高，我一开始本来准备选择 2+2 选留的路径，但是因为项目时间过长，我在大三上选择放弃学工，开始出国&香港申请的两手准备。港大报了第一批，录取得比较早，在申请季还未过半时就需要交留位费。我再三考虑后还是选择交留位费，放弃了国外的一系列申请。在缴费时我只拿到了帝国理工的面试，其他学校都还未投。语言方面，我只考了雅思，GMAT 虽然准备了，但是因为疫情取消了考试场次，并没有考成。

建议：关于标化成绩，有出国或出境升学准备的同学，一定要尽早考出来英语成绩，雅思托福二选一，GMAT 和 GRE 也要选择考其中一个，具体目标分数看申请学校要求。如果绩点不是很高，那么英语这种标化成绩就越高越好。面试之前记得先做网络测试，我就是因为网络原因，帝国理工 15 分钟的面试最后面了一个多小时。

其他方面，绩点不能说决定一切，但确实是核心竞争力，想冲牛剑或者顶尖藤校必备高绩点+高标化，还有一些 1+1 的项目对绩点要求也比较高，比如复旦的 Gmif、港科大-耶鲁项目等等。

（撰稿人：王雨晨 杨滨澳 江焱伶 徐一晗）

会计系本科生保研分享之 MPAcc 专栏

适逢盛夏，会计系大三本科生的保研进程正如火如荼。本期我们邀请到三位录取光华会计硕士（MPAcc）项目的同学，为我们分享他们在这一段路途中的心得与体会。

王欣悦

北京大学光华管理学院会计系 2020 级本科生



读研去向：大家好～我是会计系 20 级本科生王欣悦，目前已保研至光华 MPAcc，毕业后将在光华会计系继续学习！

心路历程：我大一就确定了以后继续在国内读研的目标，也希望能争取保研。大概在大三上学期，我开始关注保研这件事，通过会计系和会计俱乐部举办的保研分享会了解到了学长学姐的准备方法，以及李怡宗老师提供的光华 MPAcc 的相关信息。大三下学期，我开始正式准备多个项目的报名、参营、面试等等，得到了光华 MPAcc 的初取，之后就没有再报名其他项目。

关于我的保研准备过程，我主要想和大家分享一些踩过的坑：

1、一定要记清楚各个项目报名的截止日期，尤其像光华 MPAcc 这种只有一个批次的，错过就没有第二次机会了；

2、报名的时候不要做ddl战士，一方面，排名证明、推荐信之类的材料需要预留足够的时间来准备，另一方面，简历等个人材料也需要花时间打磨；

3、尽量多和同学交流，互帮互助，有问题也可以找高年级同学交流～大家都愿意提供帮助！

此外，我也总结了一些小建议，分享给大家：

1、焦虑是正常的，咱得学会调节心情，心理健康最重要！

2、多多关注自己的优势，每个人都有闪光点；

3、想到就去做，宜早不宜迟～

最后，祝大家一切顺利！也欢迎大家和我交流，我很愿意尽我所能帮助大家！

丁健

北京大学光华管理学院会计系 2020 级本科生



读研去向：大家好~我是来自光华管理学院 20 级会计系的丁健，在保研过程中我曾参加多个不同院校的不同项目，并在最终选择了光华 MPAcc 项目，继续深根会计学领域。

心得体会：通过我的保研体验，想向各位学弟学妹们分享我的经验，两句话概括就是“**明确目标**”和“**勇于尝试**”。

所谓“明确目标”是说要明确自己保研的意愿以及所选择项目对自己是否合适。首先，从明确保研意愿来说，保研不是三四天的参营，而是三年的小心翼翼，所以从大一开始，有保研想法的同学就要一步一个脚印，学好每一门课程，稳定绩点；做好每一份实习，理解行业；深入每一份科研，提升能力。保研并非看单维度的能力，而是全面实力和综合能力，只要在绩点、实习、科研、英语、课外实践等维度的其中一两个方面有着突出表现，其余方面过了所选项目的合格线就有机会拿到心仪的 offer。因此要从明确保研目标的时候开始，清楚自己的长处做所

在，发挥优势，弥补劣势。其次，从所选项目角度而言，要清楚该项目的培养方向以及所偏好的学生类型是否符合自己的定位，这也是保研面试中非常常见且重要的 motivation 问题，通过三年的学习、实习以及科研等活动，要明白自己的长处所在以及职业规划，并从早了解每个项目的培养目标和偏好类型，途径可以是学长学姐、官网或就业报告等。

所谓“勇于尝试”是说要打开视野，多多交流，尝试不同院校和不同项目。不同项目在每一年的保研招生中都有不变的和变化的方面，不变的是项目的培养方向，变化的是每一年的学生录取方向偏好，所以要和学长学姐以及同级同学多多交流，了解不同项目往年和前批次的考核及录取情况，在复习期间有重点地准备，提高时间的有效利用率，在此基础上敢于尝试不同的项目，向面试官充分展现和表达自己，很多时候是那看似最没有机会的项目会成为最终的心仪选择。

除此之外，想要提醒大家的是，**保研本身的信息不对称程度很高**，包括自身能力和周围同学能力间的不对称、个人目标和项目偏好间的不对称、前期准备和面试重点间的不对称等，身为商科同学更要清楚这一点，所以保研路上要多请教他人，更要多帮助他人，在拿到心仪 offer 后要记得将没有选择的 offer 机会留给他人。

最后祝大家学业顺利，每个人都能在自己所选的方向中获得不一样的体验和成就！

李璇

北京大学光华管理学院会计系 2020 级本科生



读研去向：大家好！我是光华会计系 20 级本科生李璇，研究生阶段计划在光华 MPAcc 项目就读，很高兴受到本科生专栏的邀请。

心得体会：保研可以说是学习生涯的再次抉择，我有四点关于保研经历的心得想与各位分享。

第一，打好提前仗。保研的时间线是相对紧凑的，所以提前准备尤为重要。比如专业选择、项目了解与选择以及专业课复习等，可以从大三的寒假开始，这样可以为大三下学期保研参营留下更多的时间。

第二，抓住每一个机会。保研项目众多，在自己时间和精力足够的前提下，可以多尝试、多探索不同的项目，化被动为主动，发现自己与各项目的适配度。在参营过程中，也要适当抓住每一个可以展示自我的机会，给面试官留下印象。

第三，寻求外界帮助。保研不是一个人的战斗，可以多和有保研经历的学长姐交流、多在保研公众号获取保研资源、多和同样有保研计划的同学 mock 沟通等等。

第四，保持稳定且冷静的心态，这是最重要也是最不容易做到的一点。伴随着保研项目的失与得，我们的心态难免起起落落。一方面是要快速调整好情绪，重新迎接每一个项目；另一方面想要和大家说的是，保研项目没有优劣之分，乐观地选择最适合自己的项目才是最好的。

最后，祝大家学业顺利，生活快乐！

（撰稿人：王欣悦 丁健 李璇 徐一晗）

MPAcc+MAud 专栏



知联前沿 | 数智时代的智能财务产业与技术趋势

12月16日，MPAcc & MAud 职业生涯分享会——《知联前沿 | 数智时代的智能财务产业与技术趋势》举办，活动邀请到贾大明先生（用友集团新道科技公司副总裁、中国智能财会联盟常务理事、中国工业互联网产业联盟理事、中国计算机学会区块链专委会执行委员、2006级北京大学硕士研究生校友）进行分享与交流，光华管理学院会计系系主任、MPAcc项目执行主任李怡宗教授和本科研究生项目的老师们共同参与。本次讲座，主讲嘉宾贾先生分享了在构建数字时代智能财务产业和技术整体的背景下，数字引领和财务升级的相关内容，引导同学们掌握财务数字化的发展脉络。

智能财务的时代视角：

今天的时代是 VUCA 时代（是 volatile, uncertain, complex, ambiguous 的缩写，是指我们正处于一个易变性、不确定性、复杂性、模糊性的世界），不确定性非常强。但中国在输出确定性，其输出的确定性主要在四个时代机遇上，即从小康社会到共同富裕、从 2C 消费互联网到 2B 产业互联网、从需求&应用驱动到技术&创新驱动和从技术进步到国产化替代。

数字化顺应时代机遇，在不确定的发展环境中，成为不确定性中最大的确定性。国家统计局在去年发布了《数字经济及其核心产业统计分类（2021）》，科学界定了数字经济及其核心产业统计范围。同时国家加大了各方面的数字经济建设投入。这些现象表明数字经济发展前景明朗。

基于数字经济发展背景，贾先生为大家讲解了财务人员应该掌握和了解的四个趋势、生产经济的三个本质和数字经济所需的三个支撑。

首先，财务人员应掌握四个趋势，即数字用户成为新主体、数字商业成为新模式、数字企业成为新航向和数字员工成为新趋势。

其次，为帮助理解财务本质，财务人员还应了解生产经济的三个本质，即数字经济成为新逻辑起点、数字资产成为新生产要素和数据驱动成为新管理模式。

最后，数字经济还需要三个支撑来维持可持续发展，即数字商业成为新范式支撑、数字技术成为新科技支撑和数字职业成为新人才支撑。

贾先生通过介绍智能财务的时代视角，让大家明白数字经济是智能财务建设的逻辑起点。

智能财务的产业视角：

智能财务的发展是从电算化到业务流程自动化，到数字化，再到智能化，总体趋势为重复性工作减少，高价值工作和自动化工作增多。

智能财务的演变是从组织架构到业务流程，到财务制度，再到数字化平台，实现了管理变革、实践创新和数据智能三者同步发展。

基于智能财务的发展和演变，贾先生梳理讲解了企业财务发展的五个阶段：

第一阶段之上云，云化：核算上云。标准化：共享服务。全面化：核心财务上云；

第二阶段之用数，中台化：数据中台。融合化：事项会计。服务化：数据服务；

第三阶段之赋智，自动化：流程挖掘。智能化：数据挖掘；

第四阶段之融物，物联化：工业物联；

第五阶段之成链，可信化：价值互联。

贾先生认为，智能财务既是财务，也不是财务，其是基于数字化技术去重新构建的新财务业务体系。因而智能财务产业视角的核心是将数智企业作为智能财务发

展的一个需求源点。智能财务的研究和创新都要基于企业真实财务场景。

智能财务的技术视角：

在数智时代，国家提出要着力构建世界一流财务管理体系，财务数智体系是其中重要的一部分。为构建财务数智体系，需要将多项技术和财务热门环节结合。

财务共享-业财联动。新技术让财务转型始于共享。所需核心技术：作业平台+规则引擎、共有云+影像+OCR、RPA、RPA+AI=IPA 和软硬一体化智能应用。

实时会计-精细核算。新技术让实时会计成为可能。所需核心技术有：数据湖、事项库和动态会计平台。

管理会计-敏捷预算。新技术让管理会计真正落地。所需核心技术有：嵌入式图表模拟测算、多维规则引擎和统一分析指标库。

财资管理-价值管理。新技术让财资管理实现价值升级。所需核心技术有：算法引擎-预测型资金计划、电子商业票据-票据池和计息模型。

智能财务要将技术和热门的财务共享、实时会计、管理会计和财资管理等环节结合，因而可以认为会计科技是智能财务落地的核心抓手。

（撰稿人：杨铠铭）

（本文转载自公众号北大光华 MPAcc）

知联前沿 | 消费金融实践

MPAcc & MAud 知联前沿职业生涯分享会——《知联前沿 | 消费金融实践》举办，邀请到王海屹先生（小米金融国际业务负责人、2019 级光华管理学院 MBA 校友）进行分享与交流，光华管理学院会计系系主任、MPAcc 项目执行主任李怡宗教授，本科研究生项目的老师们共同参与。

主要内容回顾：

本次讲座，王海屹先生结合自身从业经历，为大家从概念、运营模式、爆发式发展的背景和逻辑等多个角度介绍了消费金融业务，并教育同学合理消费。

“本科的同学需要学会站在会计从业者的视角来理解会计，研究生的同学需要站在整个经济管理的角度来理解会计的定位和作用，博士的同学需要理解会计工具在整个社会层面的价值在哪里。”

王海屹先生引用其大学老师的一句话来告诉同学们要站在更高的视角去运用会计工具，寻找行业机遇。

消费金融业务介绍

消费金融是指向消费者提供消费贷款的现代金融服务方式，业务流程包括获客、产品转化、风控、金融机构放款、还款清分或催收。

从业者关心哪些问题

问题一：监管风向

蚂蚁金服是消费金融业务的龙头之一，其消费金融业务收入占总收入的 63.39%，但监管风向变化导致其上市失败。这就是消费金融从业者要关注的事情，要去思考监管允许的业务范围和期望的发展方向。

问题二：法定利率及窗口指导

目前中国的民间借贷利率不可超过四倍 LPR，超过即为违法。消费金融业务的核心关注点是利率，从业者要保证业务利率合法。

问题三：三方数据

在大数据时代，数据是一种重要资源。在消费金融业务的风控环节中，最为重要一步的是获得三方数据。从业者要确保数据的来源合法合规，避免将有风险的数据用于风控模型中。

问题四：扫黑除恶与暴力催收

消费金融业务流程的催收环节需要委托专业的催收公司，由其负责催收逾期较长的贷款。催收公司的收入高低主要取决于其回款率，因此容易出现暴力催收等违法行为。从业者要确保委托的催收公司催收流程合法合规，避免“爆雷”。

问题五：盈利能力

消费金融业务的盈利主要由定价、风险损失、非应计、获客成本、资金成本、运营成本来决定，从业者的目标是让这个盈利模型保持健康平稳。

消费金融业务爆发的背景和逻辑

消费金融业务一开始只有纯线下的大额业务，随着信用卡的大量使用，开始出现了商品分期，金额开始变小，后来出现以消费的名义贷给借款人的现金贷。

2010 年之后，随着线上移动互联网时代的加速到来，导致消费金融线上获客成本很低，业务开始由线下转入线上。而用户数据的产生和积累与线上业务的方法论和工具都有一个逐步完善的过程，所以是先从小额现金贷实现纯线上化，再到大额商品实现线上化。

从逻辑来看，消费金融业务跟消费相关，与消费相关就跟收入和信心相关。因此在宏观指标上，消费者信心指数，居民可支配收入、中国消费信贷规模增长趋势和家庭债务与国内生产总值等数据在过去十年的持续上升是这个业务爆发的内在逻辑。

大学生消费启示

理性消费，不要过度透支信用，问清自己哪些东西真的值得投入，做出合理的购买决策。

珍惜自己的征信记录，征信不良会影响金融消费，严重失信会使日常生活受到严重影响。

注重数据隐私，不要轻易给手机 APP 打开权限，数据泄露可能就来源于不经意的一次点击。

拒接担保或代偿，对于正规的金融机构来说担保行为也会影响征信，同学之间的情谊需守住底线。

（撰稿人：杨铠铭）