

浙江工商大学 2013 年博士研究生入学考试试卷 (B) 卷

考试科目：财务会计理论

考试时间：3 小时 总分：100 分

一、简答题 (15 分)

1993 年 1 月 21 日,《华尔街日报》报道通用电气公司 1992 年第 4 季度收入上涨 6.2% 至 13.4 亿美元,每股收益 1.57 美元,创造了一个新纪录且全年收入为 47.3 亿美元,每股盈余 5.51 美元。在对异常项目调整后,1992 年的正常营业收入比上一年增长 10%左右。《华尔街日报》也报道了财务分析师的预测:第四季度每股盈余 1.61 美元,全年每股盈余 5.50-5.60 美元,一位财务分析师仍评价通用电气公司 1992 年“业绩尚不错”。然而,在第 4 季度盈利宣告同一天,纽约证券交易所通用电气公司股价下跌了 1.50 美元每股。

要求:(1) 给出三个理由,解释公司盈利上升而股价下跌现象;(9 分)(2) 用 CAPM 来解释新信息如何导致股价下跌,不要求进行计算。(6 分)

二、简答题 (15 分)

X 公司是一家采用保守高质量会计政策的高速发展的上市公司,Y 公司是发展缓慢的公司,它采用市价计量资本成本并进行摊销。两个公司具有相同的规模、资本结构和类似的价值。要求:(1) X 公司和 Y 公司在今年披露的都是好消息,那么请问哪个公司的市场盈余反应系数(ERC)更高?请解释原因。(7 分)(2) 如果相对于 Y 公司来讲,X 公司有较高的负债权益比率和 值,请问(1)的答案是否需要修改?请解释原因。(8 分)

三、论述题 (20 分)

有效市场的异象问题一直困扰着研究者,学者们对此提出了各种解释。要求:(1) 请首先描述三种异象;(6 分)(2) 分别就三种异象进行的相关研究加以评述。(6 分)(3) 请对三种异象加以解释,并提出未来可行的研究方案。(8 分)

四、论述题 (20 分)

Lev 在《会计管制对证券市场的影响:石油天然气公司案例》的研究中发现,对于应按照 SFAS 19 的要求从完全成本法转向成功成本法对石油天然气勘探成本进行处理的样本公司,呈现显著的负异常证券市场收益。

要求:(1) 利用实证会计理论分红假设解释这一证券市场反应;(6 分)(2) 利用债务契约假设解释这一证券市场反应;(6 分)(3) 针对某一特定受影响的公司,你怎样能辨别在这两种假设中哪一种更可能解释公司负的价格反应。(8 分)

五、论述题 (30 分)

2012 年 7 月 31 日,H 公司的发布 2012 半年报显示,公司实现归属于上市公司股东的净利润 1.95 亿元,同比增长了 22%,但归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润仅为 0.95 亿元,比去年同期减少 15%。这之中重要原因是本期营业外收入高达 1.36 亿元,其中出售 H 公司 x x 科技园园区土地,售价 3.93 亿元,处置固定资产利得 1.34 亿元。

要求:(1) 根据上述资料,请说明,H 公司是否进行了盈余管理?为什么?(2) 2007 年的会计准则与以前的准则相比,在哪些方面遏制了盈余管理的空间?而在哪些方面加大了盈余管理的空间(各举一例说明)(3) 上述资料中的行为,与问题(2)中你举例说明的盈余管理行为,有什么区别?类似的行为可否举例说明?(4) 企业进行盈余管理是否总是希望“扮靓”报表,提高盈余?(5) 如何正确看待盈余管理?请结合我国实际情况加以说明。