

---

UNIVERSITI SAINS MALAYSIA

First Semester Examination  
Academic Session 2009/2010

November 2009

**ACW367 – Issues and Theories of Accounting**  
***[Isu dan Teori Perakaunan]***  
**ACW467 – Accounting Theory and Issues**  
***[Isu dan Teori Perakaunan]***

Duration: 3 hours  
*[Masa: 3 jam]*

---

Please check that this examination paper consists of **NINE** pages of printed material before you begin the examination.

*[Sila pastikan bahawa kertas peperiksaan ini mengandungi **SEMBILAN** muka surat yang bercetak sebelum anda memulakan peperiksaan.]*

**Instructions:** Answer **ALL** questions.

**Arahan:** Jawab **SEMUA** soalan.]

**”In the event of any discrepancies, the English version shall be used”.**

***[”Sekiranya terdapat sebarang percanggahan pada soalan peperiksaan, versi Bahasa Inggeris hendaklah diguna pakai.”]***

Question 1 (15 marks)

Income measurement is a central issue in any businesses. Income is often looked upon as a measure of performance, a measure of wealth, and even a basis for determining tax. However, until today income measurement remains as one of the most contentious issues confronting the policy makers, accounting standard setters including auditors. There are various schools of thought with different theoretical underpinnings or concepts to accompany the income notion. These have resulted in different ways of measuring business income.

**Required:**

Discuss the philosophy of income measurement under each of the four schools of thought by describing the characteristics of the proposed business income including their capital maintenance concepts.

[ 15 marks ]

Soalan 1(15 markah)

*Pengukuran pendapatan ialah satu isu yang penting dalam mana-mana perniagaan. Pendapatan sering dilihat sebagai satu ukuran prestasi, ukuran kekayaan dan juga asas dalam pengiraan cukai. Walau bagaimanapun sehingga hari ini pengukuran pendapatan masih lagi menjadi satu isu yang penuh kontroversi yang dihadapi oleh pembuat polisi, pembentuk piawaian perakaunan termasuk juru audit. Terdapat pelbagai aliran pemikiran dengan berbagai konsep dan teori yang mendasari takrifan pendapatan. Kesemua ini mengakibatkan terdapat pelbagai cara untuk mengukur pendapatan perniagaan.*

***Dikehendaki:***

*Bincangkan falsafah pendapatan perniagaan di bawah keempat-empat aliran pemikiran dengan meneliti ciri-ciri konsep pendapatan yang dicadangkan termasuk konsep penyelenggaraan modal.*

[ 15 markah ]

ards Board (FASB), together with the International Accounting Standards Board (IASB), has embarked on a project to rebuild the foundations of financial reporting by revising the Conceptual Framework. The Conceptual Framework is like a constitution for financial reporting, providing the foundation for standards. The Conceptual Framework provides structure to the process of creating financial reporting standards and ensures that standards are based on fundamental principles. This helps prevent standards from becoming ad hoc and transitory.

**Required:**

- (a) Explain why the two most influential accounting bodies in the world decide to revisit the Conceptual Framework project.

[ 10 marks ]

- (b) Discuss some of the specific issues (problems) relating to the Conceptual Framework that leads to the revisit?

[ 10 marks ]

Soalan 2 (20 markah)

*Financial Accounting Standards Board (FASB), bersama dengan International Accounting Standards Board (IASB) telah memulakan suatu projek untuk membina semula asas-asas pelaporan kewangan dengan melihat kembali Kerangka Kerja Konsep. Kerangka Kerja Konsep ini adalah seperti suatu perlembagaan kepada pelaporan kewangan yang menyediakan asas kepada piawaian. Kerangka Kerja Konsep ini akan dapat menyediakan struktur kepada proses pembentukan piawaian pelaporan kewangan dan akan memastikan bahawa piawaian yang dibentuk adalah berdasarkan kepada prinsip-prinsip asas. Ini akan menolong mengelakkan masalah piawaian dari menjadi ad hoc dan bersifat sementara (transitori).*

**Dikehendaki:**

- (a) *Jelaskan kenapa kedua-dua badan perakaunan paling berpengaruh di dunia membuat keputusan untuk melihat semula projek Kerangka Kerja Konsep?*

[ 10 markah ]

- (b) *Bincangkan beberapa isu (masalah) khusus mengenai Kerangka Kerja Konsep yang mengakibatkan ianya perlu dilihat semula?*

[ 10 markah ]

article published in *Internal Auditor*.

### **Aggressive Accounting Practices Examined.**

A recent study suggests that aggressive accounting techniques -- or earnings management attempts -- such as those allegedly practiced by World-Com and Xerox, may be common in the business world. "Evidence From Auditors About Managers' and Auditors' Earnings-management Decisions," conducted by Mark Nelson and John Elliot of Cornell's Johnson Graduate School of Management and Robin Tarpley of George Washington University, is based on confidential interviews with 253 audit partners and managers from one Big 5 firm.

In the study, the participating auditors and managers said they had come across nearly 2,630 earnings management attempts by corporate clients. Auditors said they waived adjustments of 56 percent of the attempts in the study sample for various reasons:

- 21 percent because the client demonstrated compliance with Generally Accepted Accounting Principles.
- 17 percent because the auditors did not have evidence that the client's position was wrong.
- 18 percent because of other reasons, mostly because they were immaterial.

Of the 515 earnings management techniques examined, the largest percentage -- 25 percent -- involved reserve transactions. The next two most commonly found earnings techniques were revenue recognition -- 15 percent -- and business combinations transactions -- 14 percent.

A related study by Weiss Ratings Inc., an independent financial ratings agency, reveals that auditors often fail to warn of accounting irregularities. The report, "The Worsening Crisis of Confidence on Wall Street: The Role of Auditing Firms," states that audit firms gave a clean bill of health to 93.9 percent of companies that were later cited for accounting irregularities. The survey group comprised 33 publicly traded companies, and the audit firms involved were Arthur Andersen, Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, and Tullis Taylor.

Only PricewaterhouseCoopers issued a warning on any of the 33 companies. The other firms failed to issue any warnings in their audit reports. Arthur Andersen audited 11 of the survey companies.

Due to various factors, including the accounting problems, the stock of the audited companies dropped from a total peak market value of \$1.8 trillion to \$527 billion, which implies an aggregate loss to shareholders of approximately \$1.3 trillion.

"The first and most important line of defense for investors is manned by the nation's auditing firms," says Martin D. Weiss, chairman of Weiss Ratings. "Unfortunately, the accounting industry has overwhelmingly failed in its responsibility to deliver independent oversight to corporate financial statements."

*Source: Scott, A., (2002), "Aggressive Accounting Practices Examined", Internal Auditor.*

to most commonly used earnings management techniques namely reserve transactions and revenue recognition [one example for each technique].

[ 5 marks ]

- (b) In your opinion, why do the auditors fail to provide the necessary and independent oversight to corporate financial statements?

[ 10 marks ]

- (c) If you were the relevant authority in charge of overseeing the accounting regulation, what would you recommend to resolve the failure of the oversight issue?

[ 10 marks ]

Soalan 3 (25 markah)

Di bawah adalah petikan yang diambil dari artikel yang diterbitkan di dalam *Internal Auditor*.

***Amalan Perakaunan Agresif Dikaji Semula.***

*Kajian terbaru menyatakan bahawa teknik perakaunan yang agresif – atau percubaan untuk menguruskan perolehan – seperti yang diamalkan oleh World-Com dan Xerox, telah menjadi sesuatu yang biasa di dalam dunia perniagaan. “Bukti dari Juru Audit Mengenai Pengurus dan Keputusan Juru Audit mengenai Pengurusan Perolehan” seperti yang dijalankan oleh Mark Nelson dan John Elliot dari Cornell’s Johnson Graduate School of Management dan Robin Rarpley dari Universiti George Washington, adalah berdasarkan temubual sulit dengan 253 rakan kongsi juru audit dan pengurus dari satu firma audit Besar 5.*

*Dalam kajian tersebut, para juru audit dan pengurus yang mengambil bahagian mengatakan bahawa mereka pernah berhadapan dengan 2,630 percubaan pengurusan perolehan oleh pelanggan korporat mereka. Juru audit menyatakan bahawa mereka mengenyahkan pelarasan 56 peratus dari percubaan di dalam kajian itu untuk pelbagai sebab:*

- *21 peratus kerana pelanggan mereka telah menunjukkan kepatuhan kepada Prinsip Perakaunan yang Diterima Pakai Umum.*
- *17 peratus kerana juru audit tidak mempunyai bukti bahawa kedudukan pelanggan mereka adalah salah.*
- *18 peratus kerana sebab-sebab yang lain, kebanyakannya adalah kerana tidak material.*

perolehan yang dikaji, peratus terbanyak –25 peratus – diikuti oleh dua kaedah perolehan yang biasanya hasil –15 peratus – dan urusan percantuman perniagaan – 14 peratus.

Satu kajian yang berkaitan oleh Weiss Ratings Inc., satu agensi bebas penarafan kewangan menyatakan bahawa juru audit selalu gagal untuk memberi amaran mengenai perakaunan luar biasa. Laporan tersebut yang bertajuk “Krisis Keyakinan yang Semakin Teruk ke atas Wall Street: Peranan Firma Audit”, menyatakan bahawa firma audit telah mengeluarkan laporan bersih kepada 93.9 peratus syarikat yang kemudiannya dikatakan sebagai mengamalkan perakaunan luar biasa. Kumpulan soal selidik itu mengandungi 33 syarikat yang diniagakan di pasaran saham, firma audit yang terlibat adalah Arthur Andersen, Deloitte & Touche, Ernst & Young, KPMG, PricewaterhouseCoopers, dan Tullis Taylor.

Cuma PricewaterhouseCoopers sahaja yang mengeluarkan amaran kepada mana-mana 33 syarikat tersebut. Firma audit yang lain gagal untuk mengeluarkan amaran di dalam laporan audit mereka. Arthur Andersen telah mengaudit 11 dari bilangan syarikat yang terlibat di dalam soal selidik tersebut.

Berdasarkan pelbagai faktor, termasuk masalah perakaunan, nilai saham syarikat-syarikat yang telah diaudit tersebut turun dari jumlah tertinggi nilai pasaran iaitu \$1.8 trillion kepada \$527 billion, yang menunjukkan terdapat kerugian agregat kepada pemegang saham sebanyak lebih kurang \$1.3 trillion.

“Kubu pertahanan yang pertama dan paling penting bagi pelabur dijaga oleh firma audit negara,” kata Martin D. Weiss, pengerusi Weiss Ratings, “Malangnya, industri perakaunan telah gagal sepenuhnya dalam tanggungjawabnya untuk menjalankan pengawasan bebas ke atas penyata kewangan korporat.”

Sumber: Scott, A., (2002), “Aggressive Accounting Practices Examined”, Internal Auditor.

**Dikehendaki:**

(a) Beri satu contoh bagi dua teknik pengurusan perolehan yang paling biasa digunakan iaitu urusan rizab dan pengiktirafan hasil (satu contoh untuk setiap teknik)

[ 5 markah ]

(b) Pada pandangan anda, kenapakah juru audit gagal untuk menjalankan pengawasan bebas ke atas penyata kewangan korporat?

[ 10 markah ]

(c) Sekiranya anda adalah badan autoriti yang terlibat dalam mengawasi peraturan perakaunan, apakah yang anda akan sarankan untuk menyelesaikan isu kegagalan pengawasan ini?

[ 10 markah ]



industry has been severely criticized and assaulted with mandatory pricing concessions and new taxes. Since the 1992 presidential campaign, the United States has begun to focus on health care costs. This continued focus on the pharmaceutical industry extends to the 2000 presidential campaign. Both major candidates acknowledged the high cost of prescription medication and the apparent need for greater prescription drug availability. Frequently pharmaceutical firm profits have been in the spotlight.

During the same time, Congress was enacting laws to force lower drug prices. As part of the Omnibus Budget Reconciliation Act of 1990, pharmaceutical firms were mandated to pay refunds to Medicare if they sold prescription drugs at a lower price to anyone else. Additionally, in October 1992 Congress passed the Prescription Drug User-Fee Act (PDUFA) which required pharmaceutical firms to pay the U.S. Food and Drug Administration substantial fees when submitting new drug applications. PDUFA also required pharmaceutical firms to pay an additional fee for each manufacturing 'establishment' and a fee for each product manufactured.

The political pressures levied against the industry were sufficiently strong so that Bristol-Myers Squibb included a supplement with their 1992 annual report. The supplement provided the company's responses to the recent criticisms levied on the industry. The primary criticisms levied against the industry revolve around the notion that the industry is making unnecessarily high profits and that pharmaceutical firms are spending too much on advertising costs relative to research and development.

The market reaction to the escalating political debate was as expected. Starting after the October 1987 market crash, the Value Line ranking for timeliness of the pharmaceutical industry was 31st among 93 industries evaluated. By November 1990, the industry had risen to the top out of 97 industries evaluated. Beginning in February 1992, the ranking began to fall such that by August 1993 the industry was ranked 54th out of the 98 industries evaluated.

Excerpt taken from: *Gara, S. C., (2000) Political Costs and Accounting Method Choice: The Pharmaceutical Industry, Mid-Atlantic Journal of Business.*

**Required:**

Based on the article above and using the positive accounting theory arguments:

- (a) Predict the relationship between the use of income increasing methods and size of the pharmaceutical companies.

[ 5 marks ]

- (b) Which type of the companies (larger or smaller) would report net negative net income effect? Why?

[ 10 marks ]

of the findings of accounting policy choice research on  
costs setting. [Hint: what does the authority need to be  
to implement a new accounting standard?]

[ 10 marks ]

Soalan 4 (25 markah)

*Sejak beberapa tahun kebelakangan ini, industri farmasi telah dikritik hebat dengan konsesi harga mandatori dan cukai baru. Semenjak kempen presiden tahun 1992, Amerika Syarikat telah mula memberi tumpuan kepada kos penjagaan kesihatan. Tumpuan ini berterusan sehingga kempen presiden tahun 2000. Kedua-dua calon utama bersetuju mengenai kos perubatan preskripsi yang tinggi dan keperluan yang semakin banyak bagi ketersediaan ubat preskripsi. Justeru itu keuntungan firma farmasi sentiasa menjadi tumpuan dan bualan.*

*Dalam masa yang sama, Kongres telahpun menguatkuasakan undang-undang bagi memaksa penurunan harga ubat. Sebagai sebahagian dari Omnibus Budget Reconciliation Act of 1990, firma farmasi telah diwajibkan untuk membayar balik kepada Medicare sekiranya mereka menjual ubat preskripsi pada harga yang lebih rendah kepada orang lain. Sebagai tambahan, pada Oktober 1992 Kongres telah meluluskan Akta Yuran-Pengguna Ubatan Preskripsi (PDUFA) yang memerlukan firma farmasi untuk membayar U.S. Food and Drug Administration sejumlah yuran yang banyak apabila menghantar permohonan ubat baru. PDUFA juga mewajibkan firma farmasi untuk membayar sejumlah yuran tambahan bagi setiap establishment pembuatan dan yuran bagi setiap produk yang dikilangkan atau dibuat.*

*Tekanan politik yang dikenakan ke atas industri begitu kuat sehinggakan Bristol-Myers Squibb memasukkan satu laporan tambahan di dalam laporan tahunan 1992 mereka. Laporan tambahan yang dikeluarkan oleh syarikat tersebut adalah sebagai tindakbalas syarikat kepada kritikan yang dilontarkan terhadap industri tersebut. Kritikan utama ke atas industri adalah berkisar mengenai industri farmasi yang membuat keuntungan yang terlalu lumayan dan bagaimana firma farmasi banyak membelanjakan wang ke atas kos pengiklanan berbanding dengan kos penyelidikan dan pembangunan.*

*Reaksi pasaran terhadap debat politik yang semakin meruncing adalah seperti yang dijangkakan. Bermula dengan pasaran menjunam pada Oktober 1987, kedudukan Value Line untuk ketepatan masa industri farmasi adalah pada tempat yang ke 31 antara 93 industri yang dinilai. Pada November 1990, kedudukan industri tersebut adalah yang paling atas di antara 97 industri yang dinilai. Bermula dari Februari 1992, kedudukan tersebut mula merosot apabila industri tersebut cuma berada pada tempat ke 54 dari 98 industri yang dinilai pada Ogos 1993.*

*Petikan diambil dari: Gara, S. C., (2000) Political Costs and Accounting Method Choice: The Pharmaceutical Industry, Mid-Atlantic Journal of Business.*



atas dan dengan menggunakan hujah-hujah teori perakaunan positif:

- (a) Ramalkan hubungkait di antara penggunaan kaedah pendapatan bertambah dan saiz firma farmasi.

[ 5 markah ]

- (b) Syarikat yang mana satukah (kecil atau besar) yang akan melaporkan kesan pendapatan bersih negatif? Kenapa?

[ 10 markah ]

- (c) Bincangkan implikasi dapatan penyelidikan pemilihan polisi perakaunan ke atas pembentukan piawaian perakaunan di masa hadapan. [Pembayang: Apakah yang badan autoriti perlu tahu apabila mencadangkan piawaian perakaunan baru?]

[ 10 markah ]

#### Question 5

Findings from many research studies suggest that market is efficient at least in the weak form. Given that the market is efficient many scholars argue that the choice of accounting method is irrelevant.

#### **Required:**

Discuss four major implications to financial reporting that arise out of market being efficient. [Hint: Beaver (1973)]

[15 marks]

#### Soalan 5

Dapatan dari kajian penyelidikan mendapati bahawa pasaran adalah cekap sekurang-kurangnya pada tahap lemah. Oleh kerana pasaran adalah cekap ramai para cendekiawan berpendapat bahawa pemilihan mana-mana kaedah perakaunan adalah tidak relevan.

#### **Dikehendaki:**

Bincangkan empat implikasi utama terhadap pelaporan kewangan yang tercetus akibat dari pasaran cekap. [Pembayang: Beaver (1973)]

[ 15 markah ]