

正确的会计处理：应将合并当期期初至报告期期末的净利润纳入合并利润表，即将A公司2017年度实现的净利润2.4亿元均纳入2017年度合并利润表，并在合并利润表中的“净利润”项下单列“其中：被合并方在合并前实现的净利润”项目，反映A公司2017年年初至合并日2017年7月31日之间实现的净利润1.4亿元。

(2)购买日为2017年10月31日。

理由：甲公司在董事会中的成员超过了半数，根据公司章程，能够控制B公司的重大财务和生产经营决策，实现了对B公司的控制。

(3)④会计处理不正确。

正确的会计处理：因购买日不需要编制合并利润表，该差额应体现在资产负债表上，应调整合并资产负债表的盈余公积和未分配利润。

⑤会计处理正确。

(4)⑥会计处理正确。

⑦会计处理不正确。

正确的会计处理：新取得对C公司的长期股权投资与按新增持股比例计算应享有C公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额应调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

(5)⑧会计处理不正确。

正确的会计处理：因甲公司处置D公司的交易属于“一揽子”交易，处置价款与处置投资对应的享有D公司自购买日开始持续计算的净资产份额的差额，在合并财务报表中

应确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

9.(1)事项(1)的计算不正确。

正确计算：预算支出完成率是90.48%【 $19\,000 \div (20\,000 + 1\,000) \approx 90.48\%$ 】。

(2)事项(2)的处理正确。

事项(3)的处理不正确。

理由：项目资金应专款专用。

事项(4)的处理不正确。

理由：同类或类似固定资产的市场价格无法可靠取得的，按照名义金额(即1元)入账。

事项(5)的处理不正确。

理由：在按照规定程序履行报批手续后，原则上应采取公开招租的形式确定出租的价格；必要时采用评审或者资产评估的办法确定出租的价格。

事项(6)的处理不正确。

理由：履约保证金不得超过政府采购合同金额的10%。

(3)事项(7)的处理不正确。

理由：应做增加财政补助结转处理。

(4)事项(8)的会计处理不正确。

理由：一是增加银行存款114.76万元，减少长期投资100万元，增加其他收入(投资收益)14.76万元；

二是应增加事业基金100万元，减少非流动资产基金(长期投资)100万元。

(财政部会计资格评价中心供稿)

## 调研报告

### 2017年上市公司年报分析报告

截至2018年4月30日，我国沪深两市上市的3485家公司中共有3476家按时披露了2017年年度报告，其中，沪市1392家，深市2084家。本报告重点关注和研究上市公司总体财务情况、部分具体会计准则的实施以及钢铁和煤炭行业上市公司情况、防范金融风险、研发费用等问题。

#### 一、上市公司基本情况分析

##### (一)整体分析

2017年，沪深两市3476家上市公司中，非金融行业共3399家，占比97.78%；金融行业共77家，占比2.22%。总体而言，上市公司整体的营业收入、营业利润、净利润以及资产、负债和股东权益合计均呈现上升趋势，说明我国上市公司2017年整体经营情况稳中向好。具体情况见表1-1。

现金流量方面，经营活动及筹资活动产生的现金流量净

额略微下降，投资活动产生的现金流量净额略微上升，主要为金融行业投资活动产生的现金流量净额上升所致，说明我国上市公司2017年的现金净流量增加主要来自金融行业的投资活动。具体情况见表1-2。

##### (二)变动分析

1.经营成果变动分析。根据表1-3，从总体来看，非金融行业与金融行业的营业收入增长率、营业利润增长率、净利润增长率、归属母公司净利润增长率及扣除非经常性损益后的归属母公司净利润增长率均呈现上升趋势，说明上市公司的整体盈利能力在2017年有所提升。

2.财务状况变动分析。根据表1-4，从总体来看，非金融行业及金融行业的总资产增长率、总负债增长率、权益增长率、资产负债率及固定资产扩张率均有所下降，其中总负债增长率的下降幅度略高于总资产增长率的下降幅度，整

表 1-1 整体情况分析表

(金额单位: 万亿元)<sup>①</sup>

指标	2017年					2016年					变动金额		
	合计	非金融	占比	金融	占比	合计	非金融	占比	金融	占比	合计	非金融	金融
营业收入	39.03	32.76	83.94%	6.27	16.06%	32.27	26.52	82.18%	5.75	17.82%	6.76	6.24	0.52
营业利润	4.46	2.37	53.14%	2.09	46.86%	3.58	1.62	45.40%	1.95	54.60%	0.88	0.75	0.14
净利润	3.60	1.91	53.06%	1.69	46.94%	2.96	1.40	47.32%	1.56	52.68%	0.64	0.51	0.13
资产合计	220.47	54.12	24.55%	166.35	75.45%	201.87	47.31	23.44%	154.56	76.56%	18.60	6.81	11.79
负债合计	184.92	32.51	17.58%	152.41	82.42%	170.87	28.57	16.72%	142.30	83.28%	14.05	3.94	10.11
股东权益合计	35.55	21.61	60.79%	13.94	39.21%	31.00	18.74	60.45%	12.26	39.55%	4.55	2.87	1.68

表 1-2 现金流量整体情况分析表

(金额单位: 万亿元)

指标	2017年					2016年					变动金额		
	合计	非金融	占比	金融	占比	合计	非金融	占比	金融	占比	合计	非金融	金融
经营活动现金流入小计	55.64	36.24	65.13%	19.40	34.87%	52.92	29.69	56.11%	23.22	43.89%	2.73	6.55	(3.82)
经营活动现金流出小计	52.37	33.71	64.38%	18.65	35.62%	45.51	27.02	59.37%	18.49	40.63%	6.85	6.69	0.16
经营活动产生的现金流量净额	3.28	2.53	77.12%	0.75	22.88%	7.40	2.67	36.05%	4.73	63.95%	(4.13)	(0.14)	(3.99)
投资活动现金流入小计	48.38	5.88	12.15%	42.50	87.85%	46.83	4.44	9.48%	42.39	90.52%	1.55	1.44	0.12
投资活动现金流出小计	53.97	8.98	16.64%	44.99	83.36%	56.57	7.28	12.88%	49.28	87.12%	(2.60)	1.70	(4.29)
投资活动产生的现金流量净额	(5.59)	(3.10)	55.49%	(2.49)	44.51%	(9.74)	(2.85)	29.21%	(6.90)	70.79%	4.15	(0.26)	4.41
筹资活动现金流入小计	35.16	13.63	38.77%	21.53	61.23%	28.22	13.14	46.55%	15.08	53.45%	6.94	0.49	6.44
筹资活动现金流出小计	32.83	12.41	37.80%	20.42	62.20%	25.28	11.95	47.29%	13.32	52.71%	7.55	0.45	7.10
筹资活动产生的现金流量净额	2.33	1.22	52.49%	1.11	47.51%	2.94	1.18	40.17%	1.76	59.83%	(0.61)	0.04	(0.65)

体资产负债率略微下降,表明“去杠杆”工作在上市公司取得了一定的成效。

3. 现金流量变动分析。表 1-5 列示了上市公司现金流量的变动情况。从增长率变动来看,经营活动、投资活动及筹资活动产生的现金流量净额的增长率均有所下降,说明 2017 年整体现金流量增长幅度有所下降。

4. 盈利—现金流量分析。盈利—现金流量比率是评价企业盈利能力质量的主要指标,反映了经营活动现金净流量与当期业绩指标的差异程度,即当期实现的经营业绩有多少是有现金流量保证的。

根据表 1-6, 2017 年非金融行业的盈利质量较高,无论净利润现金净含量、营业收入现金净含量,还是营业利润现金净含量,非金融行业都比金融行业要高,金融行业的各项指标均为负数。

## 二、部分具体会计准则实施情况分析

在按时披露年报的 3 476 家上市公司中,多数公司能够较好地理解并执行企业会计准则,但仍有部分公司存在会计确认与计量不正确、有关信息披露不规范的问题,主要体现在会计政策、会计估计变更和前期差错更正、资产减值、商誉及其减值和公允价值计量等方面。本报告对以上有关准则以及 2017 年颁布实施的新政府补助准则的实施情况进行了分析。

### (一) 会计政策、会计估计变更和差错更正

1. 会计政策变更。会计政策变更涉及的内容主要包括以下几个方面,详见表 2-1。

(1) 准则及法规等要求的会计政策变更。财政部于 2017 年 12 月 25 日发布了《关于修订印发一般企业财务报表格式

<sup>①</sup>本报告的整体分析所使用的数据来源于 wind 数据库,下同

表 1-3 经营成果变动分析表

指标	2017年		2016年		变动	
	非金融	金融	非金融	金融	非金融	金融
营业收入增长率	23.53%	9.04%	11.66%	2.86%	11.87%	6.18%
营业利润增长率	46.30%	7.18%	33.88%	-5.34%	12.41%	12.52%
净利润增长率	36.43%	8.33%	30.84%	-1.89%	5.59%	10.22%
归属母公司净利润增长率	39.67%	8.55%	30.11%	-2.56%	9.56%	11.12%
归属母公司净利润增长率 (扣除非经常性损益后)	42.86%	10.14%	42.03%	-4.52%	0.83%	14.65%

注：2016年总体增长率的计算过程中涉及到的2015年上市公司的数据为2018年7月10日从wind数据库中导出的上市日期在2016年1月1日之前的上市公司的相关数据，下同

表 1-4 2017年财务状况变动表

指标	2017年		2016年		变动	
	非金融	金融	非金融	金融	非金融	金融
总资产增长率	14.39%	7.63%	18.84%	16.41%	-4.45%	-8.78%
总负债增长率	13.79%	7.10%	18.99%	16.55%	-5.20%	-9.45%
权益增长率	15.31%	13.70%	18.61%	14.79%	-3.29%	-1.09%
资产负债率	60.07%	91.62%	60.39%	92.07%	-0.32%	-0.45%
固定资产扩张率	10.88%	7.87%	11.47%	14.84%	-0.59%	-6.97%

表 1-5 2017年上市公司现金流量分析表

指标	2017年		2016年		变动	
	非金融	金融	非金融	金融	非金融	金融
经营活动现金流入小计增长率	22.05%	-16.45%	12.52%	14.16%	-9.53%	-30.61%
经营活动现金流出小计增长率	24.75%	0.89%	12.38%	30.30%	12.37%	-29.41%
经营活动产生的现金流量净额增长率	-5.33%	-84.17%	13.90%	-23.06%	-19.23%	-61.11%
投资活动现金流入小计增长率	32.40%	0.27%	-7.55%	135.24%	39.95%	-134.97%
投资活动现金流出小计增长率	23.28%	-8.71%	1.78%	99.23%	21.51%	-107.94%
投资活动产生的现金流量净额增长率	9.06%	-63.90%	20.77%	2.65%	-11.71%	-66.56%
筹资活动现金流入小计增长率	3.77%	42.72%	7.61%	61.99%	-3.84%	-19.27%
筹资活动现金流出小计增长率	3.80%	53.26%	5.48%	89.74%	-1.68%	-36.47%
筹资活动产生的现金流量净额增长率	3.48%	-37.11%	35.18%	-23.15%	-31.70%	-13.97%

表 1-6 2017年企业盈利—现金流量分析表

指标	2017年		2016年		变动	
	非金融	金融	非金融	金融	非金融	金融
净利润现金净含量	33.80%	-37.50%	71.75%	-25.84%	-37.94%	-11.65%
营业收入现金净含量	1.97%	-10.11%	3.79%	-7.01%	-1.82%	-3.09%
营业利润现金净含量	27.24%	-30.32%	62.00%	-20.68%	-34.76%	-9.64%

的通知》。该规定对上市公司影响广泛，除建设银行和中国银行<sup>②</sup>之外的3474家上市公司均根据该规定的要求进行了会计政策变更。财政部于2017年印发了新政府补助准则和持有待售准则，95.80%的上市公司均进行了相应的会计政策变更。

(2)上市公司自行进行会计政策变更。主要有两种情况：一是吉视传媒、九鼎投资、群兴玩具、银河生物、供销大集及省广股份6家上市公司对于投资性房地产的后续计量模式由成本模式转为公允价值模式，理由是采用公允价值模式对投资性房地产进行后续计量，能够更加公允、恰当地反映公司的财务状况和经营成果。二是崎滨集团、金莱特、易事特、康泰生物及兆驰股份5家上市公司对存货计价方法进行了变更，主要为由月末一次加权平均法及先进先出法变更为移动加权平均法，从而能够更真实、准确地反映公司资产状况和经营成果。

在披露方面，年报分析发现，部分上市公司存在对与会计政策变更有关的信息披露不够充分、不够规范的情况，例如未披露会计政策变更的原因及变更对当期及各个列报前

表 2-1 会计政策变更的类型

序号	相关准则/法规	描述	上市公司数量	占比
1	财会[2017]30号	一般企业财务报表格式	3474	99.94%
2	《企业会计准则第16号——政府补助》	政府补助的会计处理	3330	95.80%
3	《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》	持有待售的非流动资产、处置组和终止经营的划分标准	3329	95.80%
4	财会[2016]22号	增值税会计处理规定	8	0.23%
5	《企业会计准则第3号——投资性房地产》	投资性房地产的计量模式由成本模式转为公允价值计量模式	6	0.17%
6	《企业会计准则第1号——存货》	存货计价方法的变更等	5	0.14%
7	其他		11	0.32%

期财务报表中受影响的项目名称和调整金额等。

2.会计估计变更。2017年，有175家上市公司进行了会计估计变更，占上市公司总量的5.03%。会计估计变更的内容主要涉及以下几个方面，具体情况见表2-2。

值得注意的是，年报分析中发现，上述进行会计估计变更的175家上市公司中，按照准则要求进行完整披露的上市

②建设银行和中国银行在其年报中均未提及该规定，可能是因为该规定涉及的变更内容对其并不适用或者并不会对其造成重大影响

表 2-2 2017 年会计估计变更涉及的内容

类别	描述	上市公司数量	占比
应收款项及坏账损失	包括计提方法、计提比例等估计变更	104	52.26%
固定资产折旧	包括折旧方法、折旧年限、净残值率等估计变更	51	25.63%
无形资产摊销	包括摊销方法、摊销年限等估计变更	15	7.54%
或有事项	包括计提质量保证金、售后服务费、合同准备金等估计变更	11	5.53%
保险合同	调整折现率、死亡率和疾病发生率、退保率、费用假设、保单红利假设等精算假设	4	2.01%
长期待摊费用	包括摊销年限等估计变更	3	1.51%
存货	包括低值易耗品摊销方法等估计变更	3	1.51%
资产减值	可供出售金融资产减值准备计提等估计变更	2	1.01%
其他	指在上述几项中详细列出的估计变更	6	3.02%
合计		199*	

\*部分上市公司涉及多个会计估计变更事项

公司数为 118 家, 占比 67.43%, 而剩余超过 30% 的上市公司未按照准则的要求对会计估计变更进行披露, 主要表现为会计估计变更的原因披露得不够具体和明确、未披露其对利润的影响金额等。

3. 前期差错更正。2017 年, 有 65 家上市公司进行了前期差错更正, 占上市公司总量的 1.87%。其中, 制造业上市公司为 37 家, 占有进行前期差错更正的上市公司总数的 56.92%。

前期差错更正根据其性质可分为主动更正和被动更正。年报分析发现, 2017 年 65 家年报披露前期差错更正的上市公司中, 主动更正的有 23 家, 占比 35%, 被动更正的有 42 家, 占比 65%。

上述 65 家上市公司的前期差错更正主要涉及应用会计政策错误、疏忽或曲解事实以及舞弊等, 具体情况见表 2-3。其中, 应用会计政策错误占比最高, 达到 53.85%。年报分析发现, 这些上市公司错误应用会计政策的情况各不相同, 例如, 宝馨科技未按准则要求确认商誉减值, 中南建设未按准则要求计提固定资产减值准备, 惠而浦未按准则要求确认收入、结转成本、确认销售费用等。

接近七成的上市公司进行前期差错更正调整前期虚增的利润。在披露方面, 虽然上市公司都能按照准则的要求对前期差错更正进行披露, 但还存在以下问题: 一是披露内容不完整, 如受影响的项目名称和更正金额披露不完整。二是未按准则要求在财务报表附注中披露前期差错更正, 而是仅在年报重要事项章节或公司简介和主要财务指标中进行了披露, 有待于进一步改进。

表 2-3 2017 年前期差错更正产生的原因统计表

类别	上市公司数量	占比
计算错误	—	—
应用会计政策错误	35	53.85%
疏忽或曲解事实	9	13.85%
舞弊	11	16.92%
其他	10*	15.38%
合计	65	100.00%

\*其他主要包括合同纠纷、诉讼或企业内部非常规事件引起的前期差错更正

## (二) 资产减值情况分析

2014 至 2017 年, 上市公司计提的资产减值损失金额虽然逐年增加, 但是增加幅度有所下降, 对利润的消极影响逐年降低。2017 年, 除 8 家上市公司之外, 其余上市公司均确认了资产减值损失, 合计金额为 1.28 万亿元, 比上年增加 15.22%。从行业分布来看, 金融业、制造业(包括钢铁、通信电子设备制造、通用及专用设备制造以及有色金属冶炼等)和采矿业(包括煤炭)上市公司确认的减值损失金额较大, 占资产减值损失总额的比例分别为 71.47%、12.97% 以及 5.36%, 合计为 89.80%, 这表明我国上市公司资产减值行业分布较为集中。

1. 金融业资产减值情况分析。2014 至 2017 年金融业上市公司资产减值损失和净利润的金额以及资产减值损失占净利润比重的变化趋势如图 2-1 所示。

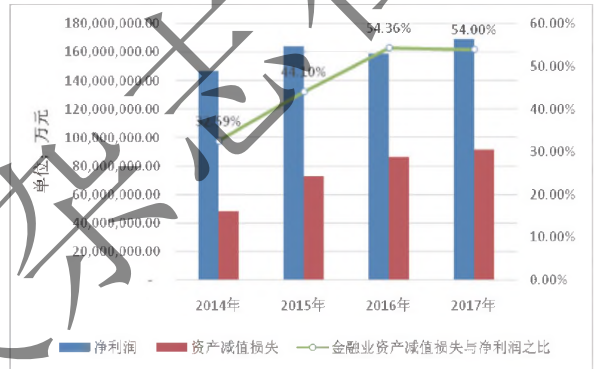


图 2-1 2014—2017 年金融业资产减值损失与净利润之比图

2017 年, 金融业上市公司资产减值损失金额主要集中在银行, 其中, 工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、招商银行、中信银行、浦发银行和平安银行 8 家银行的资产减值损失金额合计占 2017 年金融业上市公司资产减值损失总额的 71.67%, 说明金融业上市公司计提减值损失的金额较大, 且集中度较高。年报分析发现, 资产减值损失的主要项目为发放的贷款和垫款减值损失, 而投资类的减值损失占比非常小。

2. 制造业资产减值情况分析。2017 年, 制造业资产减值损失的计提主要集中在计算机、通信和其他电子设备制造业、专用设备制造业、电气机械及器材制造业、化学原料及化学制品制造业和汽车制造业, 其占比达到 59.75%。

3. 采矿业资产减值情况分析。2014 至 2017 年采矿业上市公司资产减值损失和净利润的金额以及资产减值损失占净利润比重的变化趋势见图 2-2。

2017 年采矿业上市公司的资产减值损失主要集中在中国石油、中国石化、\*ST 油服和中国神华 4 家上市公司, 合计占全行业总额的比例为 77.76%, 计提情况见表 2-4。

## (三) 商誉及其减值分析

随着中国经济转型升级和产业结构调整的不断加快, 越来越多的上市公司采取并购这种方式进行产业整合与升级, 提升自身的竞争力, 以更好地满足市场需要或拓展业务边界。年报分析发现, 2007 至 2017 年我国因并购产生商誉的上市公司数量由 451 家增加到 1 906 家, 上市公司财务报表

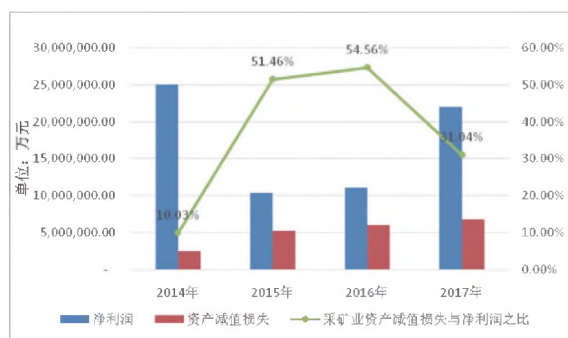


图 2-2 2014—2017 年采矿业资产减值损失与净利润之比图

表 2-4 中国石油等 4 家公司资产减值情况表

上市公司	资产减值金额 (亿元)	占行业总额比例
中国石油	260.54	38.01%
中国石化	217.91	31.79%
*ST 油服	27.36	3.99%
中国神华	27.19	3.97%
77.76%	合计	533.00

中并购商誉金额由 3 262 837.32 万元增加到 129 922 037.37 万元，并购商誉的范围和金额均呈现逐年增长的态势。尤其在 2014 年 10 月证监会修订了《上市公司收购管理办法》及《上市公司重大资产重组管理办法》，取消除借壳上市之外的不涉及发行股票的重大资产重组行政审批后，政策“松绑”以及相关配套制度出台为上市公司并购重组创造了宽松的外部环境。同时，2007 至 2017 年期间，我国 IPO 在 2008 年 6 月至 2009 年 6 月、2012 年 11 月至 2013 年 12 月及 2015 年 7 月至 11 月分别经历了三次暂停。鉴于上述原因，我国并购商誉的金额呈现节节攀升的趋势。具体情况见图 2-3。

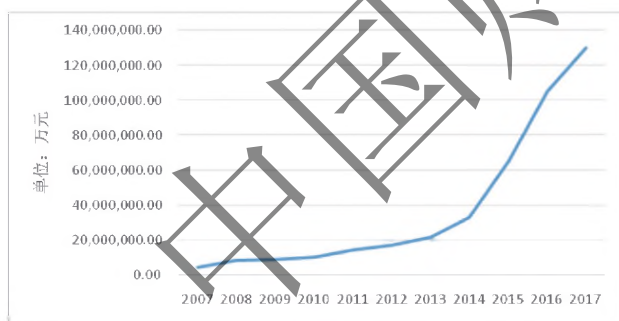


图 2-3 2007—2017 年我国上市公司商誉账面价值变动图

2017 年，上市公司并购重组继续活跃，但在证监会 IPO 审核加速的情况下，上市公司并购重组的数量略有下降。具体情况见表 2-5。

2017 年我国全年累计完成重大资产重组交易的上市公司共有 229 家 236 次，交易总金额 91 559 675.83 万元，重大重组公司数量和事件次数同比分别下降 18.21% 和 19.73%，但值得注意的是重大重组事件交易总金额却同比上升 0.23 个百分点，说明 2017 年度的并购事件发生频率虽然同比有所减少，但是交易金额巨大，单笔并购事件的平均交易金额有所上升。

2016 至 2017 年上市公司高估值的并购重组热潮推动了

表 2-5 2016—2017 年上市公司并购重组事件统计表

年份	2017	2016	变动率
上市公司家数	3,476	3,049	14.00%
当年完成重大重组事件公司家数	229	280	-18.21%
当年完成重大重组事件次数	236	294	-19.73%
当年重大重组事件交易总金额 (亿元)	9,155.97	9,135.34	0.23%
重大重组事件公司占上市公司比	6.57%	9.18%	-28.43%

商誉资产的快速增长，同时对于标的业绩不达标的并购和预期未来经营不佳的并购计提了巨额的商誉减值，具体情况见表 2-6。

由表 2-6 可以看出，2017 年底我国上市公司总数量同

表 2-6 2016—2017 年上市公司商誉及减值情况统计表

年份	2017	2016	变动率
上市公司家数	3,476	3,049	14.00%
年初拥有商誉家数	1,941	1,733	12.18%
年末拥有商誉家数	1,906	1,701	12.05%
计提商誉减值家数	477	342	39.47%
其中：全额计提商誉减值家数	38	32	18.75%
年末拥有商誉家数占上市公司总数比	54.83%	55.79%	-1.72%
部分计提商誉减值家数占年初拥有商誉家数比	24.54%	19.73%	24.38%
全额计提商誉减值家数占年初拥有商誉家数比	1.95%	1.85%	5.41%
本年计提商誉减值损失金额 (亿元)	359.54	113.84	215.82%
年末商誉账面价值 (亿元)	12,992.20	10,477.84	24.00%

比增长 14.00%，其中拥有商誉的上市公司数量同比增长 12.05%，略低于上市公司总数量的增长幅度。2016 年和 2017 年期末拥有商誉的上市公司数量占上市公司总数量的比重分别为 55.79% 和 54.83%，表明过半的上市公司参与了并购活动。另外，2017 年上市公司商誉账面价值总额快速增长，同比增长达到 24.00%，2017 年计提商誉减值损失的上市公司数量和商誉减值金额也呈现出双增的态势，同比增幅分别达到 39.47% 和 215.82%，这主要是由于一些上市公司的对赌协议在 2017 年到期所致。

2016 至 2017 年我国上市公司商誉占总资产、净资产及净利润的比重如表 2-7 所示。

表 2-7 2016—2017 年商誉占比统计表

(金额单位：万亿元)

年份	2017	2016	变动率
年末商誉账面价值	12,992.20	10,477.84	24.00%
拥有商誉公司的年末总资产	1,497,213.51	1,363,390.56	9.82%
拥有商誉公司的年末净资产	248,853.79	214,865.53	15.82%
拥有商誉公司的当年净利润	24,796.37	21,084.93	17.60%
商誉占总资产比	0.87%	0.77%	12.99%
商誉占净资产比	5.22%	4.88%	6.97%
商誉占净利润比	52.40%	49.77%	5.28%

由表 2-7 可以看出，2017 年我国上市公司商誉占总资产、净资产和净利润的比重同比有所上升，一定程度上表明企业资产质量的保障性有所下降，一旦并购标的经营及盈利状况达不到预期，商誉将存在很高的减值风险，企业将面临商誉大额减值的压力，可能将大幅吞噬企业的利润并影响企业的净资产。其中，值得关注的是，2017 年上市公司商誉占净资产比重超过 50% 的上市公司有 120 家，其中国美通讯、长城动漫等 13 家上市公司的商誉甚至超过了净资产，这些上市公司一旦业绩下滑，计提商誉减值准备后企业的净

资产甚至会变为负值,如果全额计提商誉减值,这些上市公司直接会资不抵债,存在严重的破产风险。

同时,选取A+H股上市公司及沪深300成分股上市公司(剔除重复的上市公司)共336家上市公司作为样本,对于并购中商誉占合并成本的比例进行了进一步的研究。选取其中2017年商誉账面价值增加额(即2017年年末余额减去2016年年末余额)的前20家上市公司<sup>③</sup>作为样本,统计了这些公司2017年发生的非同一控制下企业合并的合并成本、取得的被购买方可辨认净资产的公允价值份额和相关商誉,由此计算出非同一控制下企业合并形成的商誉占合并成本的比例,并对被购买方的行业进行了统计,具体情况见表2-8。

表 2-8 20 家样本公司的商誉占合并成本的比例及被购买方所属行业

商誉占合并成本的比例	样本公司数量	被购买方所属行业
30%以下	2	石油加工业、金融租赁业
30%~60%	6	交通运输业、医药制造业、信息技术服务业、互联网金融业
60%以上	12	文化/娱乐业、软件业、卫生业、新能源汽车制造业、零售业、生态保护和环境治理业、通信设备制造业、通用设备制造业、保险业、交通运输业
合计	20	

此外,发现上述样本公司中,完美世界、三七互娱、纳精新百、万达电影及爱尔眼科5家样本公司(占全部样本公司的25%)商誉占合并成本的比例高达85%以上。

#### (四)新政府补助准则执行情况分析

新政府补助准则修改了政府补助的计量、列报等要求,对上市公司的财务报表产生了较大影响,具体情况见表2-9。

表 2-9 2017 年上市公司政府补助披露总体情况统计表

行业	公司个数	有政府补助的公司个数	披露政府补助种类的公司个数	披露政府补助退回的公司个数	披露政府补助在其他收益中的公司个数	披露政府补助在其他收入中的公司个数	同时列示在其他收益及营业外收入的公司个数	列示在其他收益中的金额(万元)	列示在营业外收入中金额(万元)
采矿业	75	72	28	1	23	2	44	1,535,911.54	273,366.23
电力、热力、燃气及水生产和供应业	106	106	50	5	12	30	64	1,140,295.51	86,206.98
房地产业	128	106	59	-	35	21	50	238,734.57	109,132.00
建筑业	98	96	46	2	39	16	40	355,364.93	148,606.00
交通运输、仓储和邮政业	96	94	30	1	32	5	57	1,647,787.05	276,850.83
制造业	3	3	2	-	1	0	2	1,444.23	735.02
金融业	77	72	38	-	26	13	33	685,444.03	304,316.60
科学研究和技术服务业	43	43	16	-	16	3	24	36,490.27	14,591.31
农、林、牧、渔业	45	44	15	-	14	-	30	123,360.88	10,248.19
批发和零售业	164	160	56	2	62	11	87	313,119.55	57,458.60
水利、环境和公共设施建筑业	42	42	17	2	10	3	29	80,209.20	88,754.21
卫生和社会工作	9	8	-	-	2	0	6	10,985.30	2,311.99
文化、体育和娱乐业	58	58	21	1	23	2	33	255,281.08	33,585.71
信息传输、软件和信息技术服务业	245	242	74	-	96	17	129	712,137.54	107,655.08
制造业	2,208	2,193	632	29	802	81	1301	7,982,101.63	1,773,056.62
住宿和餐饮业	9	7	1	-	4	0	3	12,244.69	1,430.87
综合	22	19	7	1	6	3	10	31,709.43	21,189.83
租赁和商务服务业	48	47	14	1	19	4	24	205,963.67	23,631.63
总计	3,476	3,412	1,106	45	1,222	213	1,966	15,367,985.07	3,333,127.70

从表2-9可以看出,政府补助准则修订后,将政府补助仅列示在“营业外收入”项目中的公司数量较少,列示在“营

业外收入”项目中的金额占比(17.82%)也很低;多数公司的政府补助列示在“其他收益”项目中,相关金额也较高。2017年列示在其他收益和营业外收入中的政府补助的合计金额为1 870.11亿元,占上市公司整体收入和净利润的比例分别为0.48%和5.19%。

同时,政府补助准则执行过程中,还存在以下问题:

1.未按准则要求披露政府补助的种类。政府补助准则要求企业披露政府补助的种类,即是与资产相关的政府补助还是与收益相关的政府补助,但仅有1 106家(占比32.42%)上市公司按照准则的要求披露了政府补助的种类。

2.未按准则要求披露政府补助退回的原因。有45家上市公司披露了政府补助退回,但其中有5家公司没有按照准则的要求披露退回的原因。

3.对与日常活动相关的政府补助的判断不统一。年报分析发现,部分上市公司将“省级重点企业研究院建设项目市配套补助”“产业扶持金”等从描述上看与企业日常活动相关的政府补助,列报在“营业外收入”项目中。由此可见,实务对于是否与日常活动相关的判断可能存在不同的理解。

4.未能正确理解拆迁补偿是否属于政府补助。实务中,拆迁补偿款通常是按照政府回收土地及地上资产的公允价值确定,实质上是企业与政府间的“互惠交易”,从该角度看,拆迁补偿不应在政府补助准则的适用范围,应当作为资产处置等按照固定资产等其他准则进行会计处理。在年报分析中发现,在损益表中列报为“其他收益”或“营业外收入”,由此可以看出,实务并未能正确理解和执行有关规定,值得进一步关注。

5.关于净额法的披露质量参差不齐,有的公司(如南方航空)按照准则要求进行了详细披露,而有的公司(如美的集团)在会计政策或会计政策变更中明确采用净额法但报表附注未披露相关信息。

### 三、其他重点关注问题

#### (一)关于钢铁和煤炭行业上市公司情况分析

2016年2月,国务院先后发布关于钢铁行业、煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见,提出在3-5年时间内钢铁和煤炭化解过剩产能的任务。为贯彻落实国务院文件精神,本报告专门对钢铁煤炭与行业上市公司有关情况进行了分析。

##### 1.整体分析

钢铁和煤炭行业的经营情况良好。钢铁行业方面,随着我国供给侧结构性改革的持续推进,钢铁行业去产能效果显著,优势产能加快释放,与此同时,国内宏观经济运行良好,为钢铁行业稳定运行提供了良好的支撑。2017年,钢铁行业30家上市公司中,有29家实现盈利,钢铁行业的收入总额增加了42.85%,而营业利润和净利润的增幅均超过了300%。煤炭行业方面,和上年相比,煤炭行业的收入总额增加约40%,营业利润和净利润较上年均大幅提升,主要是由

<sup>③</sup>注:山东黄金(600547.SH)商誉的账面价值在2017年增加人民币10.06亿元,系当年取得共同经营所产生的商誉,收购对价为人民币67.05亿元。由于该商誉不是在非同一控制下企业合并中形成的,因此,本分析并未将山东黄金纳入样本范围

表 3-1 钢铁和煤炭行业整体情况分析表  
(金额单位:亿元)

指标	2017年		2016年		变动	
	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭
上市公司家数	30*	26**	32	28	-6.25%	-7.14%
营业收入	13,027.08	8,004.18	9,119.41	5,702.51	42.85%	40.36%
营业利润	866.10	1,373.42	183.91	544.93	370.94%	152.04%
净利润	794.95	1,062.54	161.20	416.19	393.15%	155.30%
资产合计	16,394.46	17,880.26	15,528.42	16,875.24	5.58%	5.96%
负债合计	10,217.70	9,112.14	10,395.82	8,710.05	-1.71%	4.62%
股东权益合计	6,176.76	8,768.12	5,132.60	8,165.19	20.34%	7.38%

于一些企业持续提质增效,取得了良好的经营业绩;风险账款坏账准备同比减少4.58亿元。

财务状况方面,除钢铁行业负债总额略微下降以外,钢铁和煤炭行业的资产、负债和股东权益总额均有所上升,具体情况见表3-1。

现金流量方面,钢铁行业经营活动现金流量净额及投资活动现金流入均有所增加,而投资活动现金流出及筹资活动现金流量净额均呈现下降趋势;煤炭行业除投资活动现金流出有所下降以外,其他活动现金流入、流出及净额较2016年均有所上升,具体情况见表3-2。

## 2. 变动分析

(1)经营成果变动分析。钢铁行业各项指标较2016年均有所上升,除营业收入增长率以外,其余各项指标上升幅度均达到200%以上。煤炭行业除营业收入增长率以外,其他各项指标均有所下降,这主要是由于煤炭行业的多家公司在2015年的各项增长率指标以负值居多,且负值水平较高,导致2016年各项指标均很高,结合表3-1,可以看出2017年营业收入、营业利润及净利润等各项总额较2016年均有所上升,但由于上述原因,上升幅度相对下降。具体情况见表3-3。

另外,从行业来看,2017年的亏损情况从侧面反映出钢

铁行业的回暖态势,2016年钢铁行业的亏损比例在各行业中排名靠前,2017年这一情况得到扭转,亏损比例前十的行业中已不见钢铁行业。

表 3-3 经营成果变动分析表

指标	2017年		2016年		变动	
	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭
营业收入增长率	42.85%	40.36%	11.27%	11.32%	31.58%	29.04%
营业利润增长率	370.94%	152.04%	130.17%	164.14%	240.76%	-12.10%
净利润增长率	393.15%	155.30%	130.98%	334.10%	262.16%	-178.79%
归属母公司净利润增长率	378.12%	170.59%	130.97%	1401.07%	247.16%	-1230.49%
归属母公司净利润增长率(扣除非经常性损益后)	548.55%	197.00%	117.91%	1462.14%	430.64%	-1265.14%

(2)财务状况变动分析。钢铁和煤炭行业是推进供给侧结构性改革的重点领域,这两个行业的“去杠杆”工作也取得了不错的成果。年报分析显示,总体而言,钢铁行业的权益增长率有所上升,总资产、总负债增长率,资产负债率及固定资产扩张率均呈现下降趋势,表明钢铁产业产能有所下降。煤炭行业在2017年的总资产增长率为5.96%,较2016年增加了2.57个百分点,表明煤炭行业的资产规模有所提升,且以稳定的速度在提升;权益增长率略微上升;债务增长率较2016年上升了3.55%,表明煤炭行业负债水平略有提升,且增速略微上涨;资产负债率为50.96%,略微下降,这表明大部分煤炭行业企业的资产负债率呈现轻微下降趋势;煤炭行业固定资产扩张率为5.70%,略微上涨,表明产能略有扩张。具体情况见表3-4。

(3)现金流量变动分析。表3-5列示了钢铁和煤炭行业

表 3-2 钢铁和煤炭行业现金流量情况分析表

(金额单位:亿元)

指标	2017年		2016年		2015年		变动金额	
	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭
经营活动现金流入小计	12,028.82	9,003.16	9,369.19	6,440.46	8,742.03	5,553.19	2,659.63	2,562.70
经营活动现金流出小计	10,629.55	7,040.65	8,457.93	5,025.46	8,039.08	4,818.18	2,171.62	2,015.19
经营活动产生的现金流量净额	1,399.27	1,962.51	911.26	1,415.00	702.95	735.01	488.01	547.51
投资活动现金流入小计	1,601.56	918.01	1,550.14	627.33	638.14	221.81	51.42	290.68
投资活动现金流出小计	2,100.48	1,505.83	2,166.37	1,600.59	1,539.13	1,216.48	(65.89)	(94.76)
投资活动产生的现金流量净额	(498.92)	(587.82)	(616.23)	(973.26)	(900.99)	(994.67)	117.31	385.44
筹资活动现	5,442.06	8,866.09	6,411.09	8,527.87	5,759.01	8,887.70	(667.09)	888.89

表 3-4 2017 年财务状况变动表

指标	2017年		2016年		变动	
	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭
总资产增长率	5.58%	5.96%	11.29%	3.38%	-5.71%	2.57%
总负债增长率	-1.71%	4.62%	9.80%	1.07%	-11.52%	3.55%
权益增长率	20.34%	7.38%	14.43%	5.97%	5.92%	1.41%
资产负债率	62.32%	50.96%	66.95%	51.61%	-4.62%	-0.65%
固定资产扩张率	10.05%	5.70%	12.29%	5.67%	-2.24%	0.03%

上市公司现金流量的变动情况。从增长率来看：一是在经营活动现金流量增长率方面，煤炭行业经营活动现金流量净额增长率较2016年有所下降，这是因为煤炭行业2016年整体的经营活动现金净流量增长率较高，在28家煤炭行业上市公司中，有19家的增长率达到100%以上，从而导致2016年煤炭行业整体经营活动现金净流量增长率达到92.51%。除此之外，钢铁和煤炭行业其他各项经营活动现金流量均大幅上升且上升幅度均大于2016年。二是投资活动现金流量增长率方面，钢铁和煤炭行业的投资活动现金流入均有所上升，但上升幅度较2016年有所下降，而投资活动现金流出较2016年有所下降。三是筹资活动现金流量增长率方面，钢铁和煤炭行业筹资活动现金流量净额增长率均有所上升。具体情况见表3-5。

表 3-5 2017 年企业现金流量分析表

指标	2017年		2016年		变动率	
	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭
经营活动现金流入小计增长率	28.39%	39.79%	7.17%	15.98%	21.21%	23.81%
经营活动现金流出小计增长率	25.68%	40.10%	5.21%	4.30%	20.47%	35.80%
经营活动产生的现金流量净额增长率	53.55%	38.69%	29.66%	92.51%	23.92%	-53.82%
投资活动现金流入小计增长率	3.32%	46.34%	142.92%	182.82%	-139.60%	-136.49%
投资活动现金流出小计增长率	-3.04%	-5.92%	40.75%	31.58%	-43.79%	-37.50%
投资活动产生的现金流量净额增长率	-19.04%	-39.60%	-31.61%	-2.15%	12.57%	-37.45%
筹资活动现金流入小计增长率	-15.10%	12.99%	11.45%	-12.44%	-26.55%	25.43%
筹资活动现金流出小计增长率	-9.48%	21.26%	22.26%	17.79%	-31.74%	3.48%
筹资活动产生的现金流量净额增长率	96.83%	63.71%	-246.36%	-252.72%	343.19%	316.44%

(4) 盈利—现金流量分析。2017年，钢铁和煤炭行业的盈余质量三项指标均有所上升，主要是因为2016年钢铁和煤炭行业的现金净流量为净流出，从而导致2016年的盈余质量三项指标均为负数。具体情况见表3-6。

表 3-6 2017 年企业盈利—现金流量分析表

指标	2017年		2016年		变动	
	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭	钢铁	煤炭
净利润现金净含量	29.38%	53.19%	-27.14%	-12.67%	56.52%	65.86%
营业收入现金净含量	1.79%	7.06%	-0.48%	-0.92%	2.27%	7.99%
营业利润现金净含量	26.96%	41.15%	-23.79%	-9.67%	50.75%	50.83%

### 3. 资产减值情况分析

钢铁行业方面，年报分析显示，2014至2017年钢铁行业上市公司资产减值损失和净利润的金额以及资产减值损失占净利润比重的变化趋势见图3-1。



图 3-1 2014—2017 年钢铁行业资产减值损失与净利润变化图

根据图3-1，继2015年资产减值损失大幅增加之后，钢铁行业上市公司2016年和2017年的资产减值损失逐年减少，净利润大幅提升。2017年钢铁行业的资产减值损失主要集中在宝钢股份、河钢股份、太钢不锈、马钢股份、酒钢宏兴、南钢股份、鄂尔多斯、鞍钢股份及重庆钢铁9家上市公司，占行业资产减值损失总额的77.71%，当年计提资产减值损失的资产主要是固定资产、存货和应收款项。

煤炭行业方面，年报分析显示，2014至2017年煤炭行业上市公司资产减值损失和净利润的金额以及资产减值损失占净利润比重的变化趋势见图3-2。

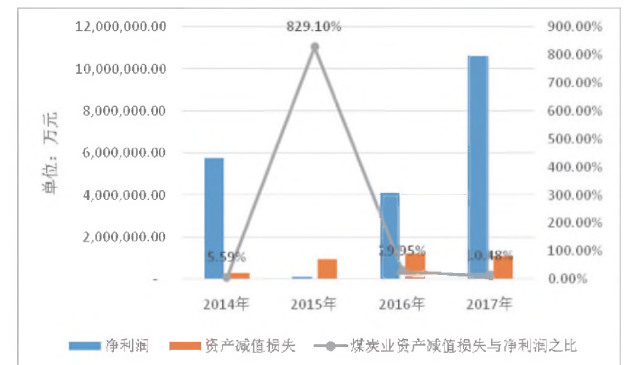


图 3-2 2014—2017 年煤炭行业资产减值损失与净利润变化图