

我國上市公司2008年執行企業會計準則情況分析報告 (第一部份)

Official research from the Ministry of Finance on mainland-listed entities' financial reporting (part one of three)

By Liu Yuting, director-general of the accounting regulatory department of China's Ministry of Finance

中華人民共和國財政部會計司司長 劉玉廷

2008年是我國上市公司全面執行企業會計準則的第二年，為了進一步研究企業會計準則執行情況，同時瞭解國際金融危機對我國經濟的影響，我們繼續採用「逐日盯市、逐戶分析」的工作方式，跟蹤分析了1,624家上市公司公開披露的2008年年度財務報告，經過幾個月的努力，完成了分析報告。

本分析報告共分為六個部分，第一部分為上市公司2008年年度財務報告分析，第二部分為2008年上市公司執行企業會計準則情況，第三部分為企業會計準則的實施得到了國內外廣泛認可，第四部分為我國應對金融危機在會計準則方面的對策主張，第五部分為相關政策建議，第六部分為未來工作計劃安排。

一、上市公司2008年年度財務報告分析

截至2009年4月30日，除ST本實B(200041)外，我國滬深兩市共有1,624家A、B股上市公司如期公佈了2008年年度財務報告。通過對上市公司2008年年度財務報告進行綜合分析，觀察出我國經濟運行存在以下顯著特徵：一是上市公司2008年增收不增利；二是上市公司存貨、固定資產和銀行貸款等資產減值損失巨大，一定程度上反映出企業產能過剩，結構不合理；三是新企業所得稅法實施對上市公司業績貢獻顯著；四是商業銀行貸款增幅較大，上市公司資金比較充裕；五是我國虛擬經濟規模較小尚未成熟，對實體經濟發展的促進作用有待提升。

(一) 上市公司2008年增收不增利

上市公司2008年有關財務指標匯總見表一。分析表明，1,624家上市公司2008年營業總收入同比增長18.57%，2007年同比增幅24.07%，增幅下降了5.50個百分點。2008年淨利潤同比下降了17.34%，2007年同比增幅49.56%，增幅下降了66.90個百分點。2008年年末淨資產同比增長8.03%，2007年同比增幅30.96%，增幅下降了22.93個百分點。1,624家上市公司2008年淨資產收益率11.80%，比2007年(16.78%)下降了4.98個百分點，降幅達29.68%。

以上分析表明，我國上市公司2008年業績出現了大幅度下滑，主要是營業總成本增幅超出了營業總收入增幅5.05個百分點，其中營業成本、期間費用和資產減值損失大幅度高於2007年，呈現出了增收不增利的顯著特徵。

(二) 上市公司存貨、固定資產和銀行貸款等資產減值損失巨大，一定程度上反映出企業產能過剩，結構不合理

1,624家上市公司2008年年末資產總額為487,005.21億元，其中，1,597家非金融類上市公司資產總額為114,931.44億元，27家金融類上市公司資產總額為372,073.77億元。資產減值損失總額為3,963.48億元，佔利潤總額的35.63%，同比增加了2,384.11億元，增幅高達150.95%。其中，1,597家非金融類上市公司2008年年末存貨成本為18,309.23億元，存貨跌價準備累計金額為845.19

億元，2008年當年的存貨跌價損失為690.00億元，佔存貨跌價準備累計金額的81.64%；2008年年末固定資產成本為39,727.29億元，固定資產減值準備累計金額為707.56億元，2008年當年的固定資產減值損失為369.38億元，佔固定資產減值準備累計金額的52.20%。其中，14家上市商業銀行2008年的貸款減值損失為1,356.04億元，佔其利潤總額的27.88%，同比增加了482.89億元，增幅達55.30%，部分上市商業銀行2008年貸款減值損失增幅超過了150%，個別超過了250%。14家上市商業銀行貸款損失準備累計金額為4,744.54億元，2008年當年貸款減值損失佔貸款損失準備累計金額的28.58%。

以上分析表明，上市公司2008年度資產減值損失巨大，當年的資產減值損失均達到了歷史新高，表現出產品銷售不暢、存貨積壓嚴重、生產設備技術落後、產能過剩、結構不合理的狀況，在一定程度上反映了國際金融危機對我國經濟的影響。

(三) 新企業所得稅法實施對上市公司業績貢獻顯著

1,624家上市公司2008年實現利潤總額(稅前利潤)11,124.88億元，同比減少了3,122.49億元，降幅為21.92%。實際負擔的所得稅費用為2,346.37億元，同比減少了1,281.02億元，降幅達35.32%，實際負擔的企業所得稅稅率為21.09%，比2007年的25.79%下降了4.70個

表一：上市公司2008年主要財務指標

單位：億元

指標	2008年	2007年	增減金額	增減幅度
營業總收入 (1,624家)	119,134.75	100,478.82	18,655.93	18.57%
(1) 非金融類上市公司 (1,597家)	96,081.25	82,306.14	13,775.11	16.74%
(2) 金融類上市公司 (27家)	23,053.50	18,172.68	4,880.82	26.86%
營業總成本 (1,624家)	110,843.15	89,663.74	21,179.41	23.62%
淨利潤 (1,624家)	8,778.51	10,619.98	-1,841.47	-17.34%
(1) 非金融類上市公司 (1,597家)	4,762.02	6,950.12	-2,188.10	-31.48%
其中：中石油 (601857)	1,259.46	1,543.11	-283.65	-18.38%
(2) 金融類上市公司 (27家)	4,016.49	3,669.86	346.63	9.45%
股東權益 (淨資產) (1,624家)	77,260.78	71,517.37	5,743.41	8.03%
(1) 非金融類上市公司 (1,597家)	52,099.16	48,026.03	4,073.13	8.48%
(2) 金融類上市公司 (27家)	25,161.62	23,491.34	1,670.28	7.11%

股票、債券和基金等基礎金融產品，在企業會計準則和財務報告中歸類為交易性金融資產和可供出售金融資產，主要依據資本市場公開交易價格即公允價值進行計量，交易性金融資產公允價值變動計入當期損益，可供出售金融資產公允價值變動計入所有者權益。

1,624家上市公司2008年末持有的交易性金融資產和可供出售金融資產合計為39,664.01億元，佔資產總額的8.14%。其中，27家金融類上市公司持有的交易性金融資產、衍生金融資產、可供出售金融資產合計為38,862.59億元，佔金融類上市公司資產總額的

10.44%。14家上市商業銀行2008年末持有的交易性金融資產、衍生金融資產、可供出售金融資產合計為30,110.07億元，佔上市商業銀行資產總額的8.62%。2008年，1,624家上市公司交易性金融資產公允價值變動計入當期損益的金額為-501.33億元，可供出售金融資產公允價值變動計入股東權益的金額為-2,206.65億元。14家上市商業銀行2008年實現利息收入15,929.06億元，佔營業收入總額的88.24%；實現手續費及佣金收入1,683.17億元，佔營業收入總額的9.32%；營業收入主要依賴於存貸款利差收入，佔比接近90%，中間業務收入在營業收入中的佔比不足10%。

以上分析表明，相對於發達國家而言，我國金融產品交易規模較小，虛擬經濟發展還不很成熟，金融創新不夠，商業銀行仍然主要從事傳統的存貸款業務，金融服務於實體經濟存在較大差距，對實體經濟發展的促進作用有待提升。

二、2008年上市公司執行企業會計準則情況

企業會計準則是1,624家上市公司報告其財務狀況、經營成果和現金流量的唯一標準。本部分將結合上市公司2008年年度財務報告分析，從多角度研究上市公司2008年執行企業會計準則情況。分析

百分點，企業的實際所得稅負明顯下降。2008年淨利潤降幅17.34%，低於利潤總額降幅21.92%達4.58個百分點。

1,597家非金融類上市公司2008年實現利潤總額（稅前利潤）6,044.65億元，實際負擔的所得稅費用為1,282.63億元，實際負擔的企業所得稅稅率為21.22%，非金融類上市公司2008年淨利潤降幅較利潤總額降幅減少了1.83個百分點。

27家金融類上市公司2008年實現利潤總額（稅前利潤）5,080.23億元，實際負擔的所得稅費用為1,063.75億元，實際負擔的企業所得稅稅率為20.94%；金融類上市公司淨利潤增幅較利潤總額增幅增加了11.45個百分點。

以上分析表明，我國企業包括上市公司2008年1月1日開始執行《中華人民共和國企業所得稅法》，企業所得稅稅率由33%下調為25%，新企業所得稅法改革明顯減輕了上市公司負擔，較大幅度提升了上市公司業績。

（四）商業銀行貸款增幅較大，上市公司資金比較充裕

1,597家非金融類上市公司2008年經營活動現金流量淨額為8,630.67億元，籌資活動現金流量淨額為4,818.13億元，投資活動現金流量淨額為-12,599.39

億元，2008年年末總體現金流量淨額為12,518.07億元，表明1,597家非金融類上市公司滯留在銀行賬戶的資金為12,518.07億元。

1,597家非金融類上市公司2008年實際從銀行取得借款38,906.90億元，同比增加10,048.49億元，增幅高達34.82%。相關財務費用主要是利息費用為1,359.02億元，同比增加了349.38億元，增幅高達34.60%。1,597家非金融類上市公司2008年末實際持有的貨幣資金為12,518.07億元，比2007年末淨增加了784.48億元，增幅為6.69%。

14家上市商業銀行2008年度發放貸款及墊款淨增加額為25,921.22億元，同比增加3,829.45億元，增幅為17.33%。14家上市商業銀行在2008年末持有發放貸款和墊款合計為169,231.87億元，佔14家上市商業銀行資產總額的48.00%，同比增加24,391.08億元，增幅為16.84%。

以上分析表明，商業銀行貸款增幅較大，非金融類上市公司2008年末滯留在銀行賬戶的資金達12,518.07億元，反映出上市公司資金比較充裕。

（五）我國虛擬經濟規模較小尚未成熟，對實體經濟發展的促進作用有待提升
虛擬經濟通常是指證券、期貨、期權等虛擬資本的交易活動。我國現階段主要是

表明，企業會計準則2008年在上市公司得到了持續平穩有效實施。

(一) 從2008年年度財務報告總體分析上市公司執行企業會計準則情況

上市公司根據統一的會計準則各項規定，按照統一的報表格式、列示項目、指標計算等編制了2008年合併財務報表和個別財務報表，並按照會計準則規定的披露順序、項目和內容在附註中提供了相關可比的資訊。2008年年報數據與2007年的比較數據更具可比性，因為我國上市公司從2007年1月1日起開始執行企業會計準則，2008年為執行企業會計準則的第二年。

根據收入等會計準則，1,624家上市公司確定了2008年實現的營業總收入119,134.75億元、營業總成本110,843.15億元、營業利潤10,057.90億元、利潤總額11,124.88億元和淨利潤8,778.51億元，並與2007年同口徑相關數據比較，分析得出了2008年增收不增利的結論。1,624家上市公司按照企業會計準則確定2008年的資產總額為487,005.21億元、負債總額為409,744.43億元、股東權益總額為77,260.78億元。年報分析得出的2008年上市公司巨額資產減值損失3,963.48億元，主要由存貨跌價損失、固定資產減值損失和貸款減值損失構成，其中存貨跌價損失690.00億元是按照存貨可變現淨值低於成本的差額確定；固定資產減值損失369.38億元是根據固定資產可收回金額低於賬面價值的差額確定；貸款減值損失1,356.04億元是按照貸款預計未來現金流量現值與攤餘成本的差額並結合監管要求確定。

新企業所得稅法實施對上市公司業績的貢獻，是公司執行所得稅會計準則反映的結果，根據新企業所得稅法和所得稅會計準則，1,624家上市公司確定的所得稅費用為2,346.37億元，其中主要為當期所得稅費用，也包括部分遞延所得稅費用。上市公司資金比較充裕以及虛擬經濟規模較小尚未成熟等情況，是上市公司執行現金流量表會計準則和金融工具確認和計量會計準則反映的事實，根據現金流量表會計準則，1,597家非金融類上市公司2008年末實際持有的

貨幣資金為12,518.07億元；根據金融工具確認和計量會計準則，1,624家上市公司2008年末持有的採用公允價值計量的交易性金融資產和可供出售金融資產合計為39,664.01億元。

1,624家上市公司2008年年報均經過了具有證券期貨資格的會計師事務所審計，審計的依據為企業會計準則和審計準則，註冊會計師出具的審計意見不僅對年報數據的可靠性提供了合理保證，而且表明了企業會計準則的持續有效實施。1,624家上市公司中，有1,511家公司的年報被註冊會計師出具了標準審計意見，佔比為93.04%。被出具非標準審計意見的公司僅有113家，佔比為6.96%；其中被出具帶強調事項段的無保留意見的上市公司有78家，被出具保留意見的上市公司有18家，被出具無法表示意見的上市公司有17家。由國際「四大」會計師事務所（以下簡稱四大）審計的111家上市公司中，僅有1家公司被出具了保留意見的審計報告。

(二) 從A+H股年報分析企業會計準則執行情況

2007年12月，我國內地會計準則與香港財務報告準則實現了等效並簽署了聯合聲明，此後兩地又建立了會計準則持續等效機制。除聯合聲明規定允許存在的會計準則極小差異（如按照內地會計準則部分長期減值損失不得轉回）外，上市公司根據企業會計準則編制的A股財務報告和按照香港財務報告準則編制的H股財務報告應當相互一致。

1,624家上市公司共有57家同時在香港發行了H股。根據A+H股上市公司公佈的2008年年報，57家A+H股上市公司2008年按照企業會計準則報告的淨利潤為5,442.23億元，淨資產為42,595.51億元；按照香港財務報告準則報告的淨利潤為5,572.49億元，淨資產為43,003.07億元。內地準則報告的淨利潤少於香港準則報告的淨利潤130.26億元，淨利潤差異率為2.39%；內地準則報告的淨資產少於香港準則報告的淨資產407.56億元，淨資產差異率為0.96%。2007年淨利潤差異率和淨資產差異率分別為4.69%和2.84%，2008年淨利潤差異率和淨資產差異率分別為2.39%和0.96%

，與2007年相比分別下降了2.30%和1.88%。

57家A+H股上市公司的兩地年報顯示，導致A+H股上市公司淨利潤和淨資產仍存差異的原因主要是兩家保險公司的保費收入、保單取得成本以及保險合同準備金差異。香港對於混合性合同分拆確認保費收入，內地沒有進行分拆；內地對於保單取得成本一次性計入當期損益，香港分期計入當期損益；內地對於保險合同準備金考慮監管要求，香港按照會計準則規定計量。這三項差異合計對淨利潤的影響為140.18億元，對淨資產的影響為675.81億元。如果剔除現存兩家保險公司差異後，淨利潤差異總額由130.26億元縮小到-9.92億元，淨利潤差異率由2.39%縮小到-0.18%；淨資產差異總額由407.56億元縮小到-268.25億元，淨資產差異率由0.96%縮小到-0.63%。兩家保險公司存在的差異屬於會計準則執行問題，我們已與有關部門協商，力爭在2009年年度財務報告中予以消除。

以上分析表明，在兩地建立會計準則持續等效機制後，財政部針對兩地準則實施中的問題做出了消除差異的金相關規定並提出了明確要求，2008年57家A+H股上市公司大幅度消除了原有差異，淨利潤和淨資產的差異率由2007年的4.69%和2.84%降為2008年的2.39%和0.96%。在剔除兩家保險公司的執行差異後，按照兩地準則編制的財務報告差異接近完全消除。這一事實進一步驗證了兩地會計準則等效的成果，而且從這一角度表明企業會計準則在上市公司得到了持續有效實施。

(本文由中國財政部提供，下期再續。如欲閱覽全文，請瀏覽A Plus網站 www.hkicpa.org.hk/APLUS.php。)

Contributed by China's Ministry of Finance; continues in the next two issues of A Plus. For the full article, please visit A Plus' website at www.hkicpa.org.hk/APLUS.php.

表二：2008年合併資產負債表匯總*

共計：1,624家 單位：億元

項目	2008年末	2007年末	增減金額	增減幅度
流動資產：				
貨幣資金	80,010.84	58,541.68	21,469.16	36.67%
結算備付金	157.38	322.87	-165.49	-51.26%
拆出資金	8,159.99	7,673.38	486.61	6.34%
交易性金融資產	5,080.27	4,902.99	177.28	3.62%
應收票據	2,035.35	2,248.51	-213.16	-9.48%
應收賬款	29,200.98	29,648.39	-447.41	-1.51%
預付款項	3,824.67	3,586.41	238.26	6.64%
應收保費	132.57	130.53	2.04	1.56%
應收分保賬款	49.29	39.68	9.61	24.22%
應收分保合同準備金	225.83	153.61	72.22	47.02%
應收利息	1,418.17	1,164.45	253.72	21.79%
其他應收款	2,105.18	2,089.24	15.94	0.76%
買入返售金融資產	14,485.48	13,262.57	1,222.91	9.22%
存貨	17,464.04	15,191.70	2,272.34	14.96%
一年內到期的非流動資產	41.66	44.99	-3.33	-7.39%
其他流動資產	1,727.72	1,387.14	340.58	24.55%
流動資產合計	166,119.42	140,388.14	25,731.28	18.33%
非流動資產：				
發放貸款及墊款	169,231.87	144,840.79	24,391.08	16.84%
可供出售金融資產	34,583.74	32,117.21	2,466.53	7.68%
持有至到期投資	39,982.11	40,753.01	-770.90	-1.89%
長期應收款	270.48	184.95	85.53	46.24%
長期股權投資	5,056.07	4,190.19	865.88	20.66%
投資性房地產	1,180.29	1,030.46	149.83	14.54%
固定資產	42,374.15	38,478.82	3,895.33	10.12%
在建工程	10,168.34	7,395.53	2,772.81	37.49%
工程物資	757.58	484.26	273.32	56.44%
固定資產清理	20.02	17.98	2.04	11.39%
生產性生物資產	16.47	11.04	5.43	49.14%
油氣資產	4,740.83	4,080.79	660.04	60.17%
無形資產	5,124.05	4,160.10	963.95	23.17%
開發支出	75.32	42.67	32.65	76.52%
商譽	690.28	376.62	313.66	83.28%
長期待攤費用	511.69	466.96	44.73	9.58%
遞延所得稅資產	1,414.66	841.20	573.46	68.17%
其他非流動資產	4,687.84	3,392.72	1,295.12	38.17%
非流動資產合計	320,885.79	282,865.30	38,020.49	13.44%
資產總計	487,005.21	423,253.44	63,751.77	15.06%

(接續54頁)

PRC accounting

單位：億元

流動負債：	2008年末	2007年末	增減金額	增減幅度
短期借款	13,574.00	11,091.21	2,482.79	22.39%
向中央銀行借款	556.02	505.39	50.63	10.02%
吸收存款及同業存放	306,439.54	256,988.68	49,450.86	19.24%
拆入資金	4,602.22	3,279.56	1,322.66	40.33%
交易性金融負債	1,099.90	1,256.02	-156.12	-12.43%
應付票據	3,001.31	2,471.36	529.95	21.44%
應付賬款	11,064.40	10,134.12	930.28	9.18%
預收款項	6,218.15	5,748.26	469.89	8.17%
賣出回購金融資產款	3,634.08	7,671.29	-4,037.21	-52.63%
應付手續費及佣金	37.26	30.42	6.84	22.49%
應付職工薪酬	1,933.66	1,977.77	-44.11	-2.23%
應交稅費	2,319.22	2,771.01	-451.79	-16.30%
應付利息	1,935.00	1,419.78	515.22	36.29%
其他應付款	4,742.27	4,760.73	-18.46	-0.39%
應付分保賬款	58.33	42.76	15.57	36.41%
保險合同準備金	1,235.13	1,033.10	202.03	19.56%
代理買賣證券款	1,410.52	2,467.07	-1,056.55	-42.83%
代理承銷證券款	0.47	0.51	-0.04	-8.31%
一年內到期的非流動負債	2,662.27	2,096.75	565.52	26.97%
其他流動負債	3,539.06	2,887.18	651.88	22.58%
流動負債合計	370,062.81	318,632.97	51,429.84	16.14%
非流動負債：				
長期借款	12,119.75	10,009.69	2,110.06	21.08%
應付債券	5,215.01	3,936.12	1,278.89	32.49%
長期應付款	994.02	799.05	194.97	24.40%
專項應付款	104.72	92.85	11.87	12.78%
預計負債	426.13	339.69	86.44	25.45%
遞延所得稅負債	594.75	1,120.74	-525.99	-46.93%
其他非流動負債	20,227.24	16,804.96	3,422.28	20.36%
非流動負債合計	39,681.62	33,103.10	6,578.52	19.87%
負債合計	409,744.43	351,736.07	58,008.36	16.49%
股東權益：				
股本	24,261.81	22,847.03	1,414.78	6.19%
資本公積	22,530.49	23,064.61	-534.12	-2.32%
減：庫存股	1.02	0.97	0.05	5.60%
盈餘公積	6,916.32	5,640.70	1,275.62	22.61%
一般風險準備	2,330.11	1,539.51	790.60	51.35%
未分配利潤	15,517.98	13,306.36	2,211.62	16.62%
外幣報表折算差額	-391.07	-184.95	-206.12	111.45%
歸屬於母公司所有者權益合計	71,164.62	66,212.29	4,952.33	7.48%
少數股東權益	6,096.16	5,305.08	791.08	14.91%
所有者權益合計	77,260.78	71,517.37	5,743.41	8.03%
負債和所有者權益總計	487,005.21	423,253.44	63,751.77	15.06%