

# 总额法改净额法立竿见影 数十家上市公司营收“瘦身”

证券时报记者 胡敏文

2025年以来,A股上演收入确认“大洗牌”。\*ST沪科对农产品贸易业务“动刀”,将收入核算方式从总额法改为净额法,直接导致2024年1—9月营收锐减九成以上;特锐德对充电运营业务中的电费收入确认规则进行重新认定,调减2023年度营业收入19亿元。

据证券时报记者不完全统计,今年以来,已有超过30家上市公司在会计差错更正相关公告中,宣布收入确认方法由总额法改为净额法,更正后收入合计调减过百亿元。

这也是近年监管重点核查领域。ST舜天、ST华闻、中泰化学等多家上市公司,就曾因错误适用总额法导致收入核算不准确,而受到监管部门的处罚。

那么,为何近期上市公司频繁出现总额法与净额法的使用纠偏?当上市公司因改用净额法致使营收规模大幅“缩水”时,投资者该如何校准自己的估值判断呢?

## 1 年内超30家差错更正

梳理多家上市公司会计差错更正公告发现,与总额法/净额法相关的差错主要集中在以下业务领域:

一是贸易,尤其是大宗商品与供应链贸易。贸易业务是收入确认方法误用的高发区。以万向钱潮为例,其对部分贸易业务收入确认从“总额法”改为“净额法”后,直接导致2024年1—9月营业收入、营业成本同步调减14.62亿元。

这类调整背后常伴随“瞬时控制权”争议。如大港股份在2022年至2023年期间,部分大宗

## 2 会计实务面临执行难题

一般而言,企业确认收入主要有总额法(按交易全额确认)和净额法(仅确认佣金或差价)两种方法。

各项政策文件已明确两者适用规则:2020年财政部发布多项收入准则应用案例,细化“控制权转移”“定价权”等核心判断指标;2023年证监会年报审核,将“未恰当判断主要责任人和代理人”作为重点进行说明;2025年1月财政部等四部门新规要求企业严格依“是否拥有控制权”判断交易身份,强化收入确认合规性。

然而,近年多起监管案例揭示出,总额法与净额法的不当使用,已成为一些上市公司虚增收入的常见操纵手段。

例如,\*ST海越于2025年4月收到证监会大额罚单,其违法事实之一便是错误使用总额法确认收入,导致2022年半年报虚增营业收入、营业成本30亿元。ST舜天在2009年至2021年

## 3 回归业务本质

总额法与净额法的不当使用现象频发,甚至催生出虚增收入等违规现象。尽管相关文件已对适用规则做出明确规定,但实际操作中,企业仍面临诸多执行困境。这不仅关乎企业财务数据的真实性,更直接影响投资者的估值判断。

那么,该如何解决准则实操问题呢?

“一方面,监管部门及行业组织可以加强对新收入准则的专业培训,深入解释‘主要责任人与代理人’的判断框架,定期发布不同行业领域、不同业务类型关于主要责任人与代理人判断的典型案例,帮助企业财务人员和审计人员准确把

### 2025年初至今总额法/净额法前期会计差错更正示例

上市公司	公告日期	相关业务	营收变动
超讯通信	2025-05-01	定制型算力服务器 贸易业务	2024年1—9月总营业收入、 营业成本均调减5.88亿元
铁龙物流	2025-04-30	贸易类业务	2020—2022年分别调减营收7.68亿元、 5.15亿元、2.58亿元,营业成本同上
*ST高鸿	2025-04-29	IT销售业务	2024年1—9月总营业收入、 营业成本均调减4.41亿元
润泽科技	2025-04-24	AIDC业务中的 高性能算力模组业务	2024年1—9月营业收入、 营业成本同步调减29.53亿元
特锐德	2025-04-22	充电服务业务	2023年度营业收入 调减19.11亿元



胡敏文/制表 图虫创意/供图

追溯调整。皇氏集团对上下游开展的技术服务业务,原以总额法确认收入,因未承担主要责任调整为净额法。

此外,电商平台运营、广告代理、委托加工等也是总额法和净额法经常不当使用的领域。政府补助在会计处理中同样面临总额法与净额法的选择,因其与企业营收规模无直接关联,在会计差错更正公告中较为少见。

在相关公告中,这些上市公司普遍强调,总额法向净额法的调整仅局限于营业收入与营业成本的核算口径变化,不会对公司资产规模、利润水平及现金流状况造成实质性影响,也不会改变财报的盈亏性质。

人士看来,正确选择总额法和净额法仍存在一定难度。

“在会计实务中,法律形式和经济实质不一致、不同企业对风险类别的理解和判定差异、风险转移程度难以量化等因素,都可能导致选择困难。”泰州大自然家居有限公司财务总监胡上刚表示,“尤其是在多主体合作的供应链场景方面,货物在供应商、承运方、贸易商、客户之间流转,各方对在途货物的仓储、价格、风险占比不尽相同,控制权转移的时间难以准确界定,非常考验会计师的综合判断能力。”

曹尚银也指出,实务中最容易引发争议的核心问题是,是对控制权转移时点及迹象的判断。在部分复杂的供应链业务或平台业务场景下,企业虽在形式上短暂取得商品的法定所有权,但实质上并未真正实现对商品的控制权。

他进一步说明,判断企业在交易中属于主要责任人还是代理人,是关键所在。然而,当具体应用于不同业务场景与交易模式时,这些标准常因业务细节复杂而难以清晰界定。

间,通过采用总额法、虚假自循环业务等方式,虚增营业收入过百亿元,被证监会处以1000万元罚款。

类似的案例还有很多。据证券时报记者统计,2020年以来,在被证监会处罚的上市公司中,有63家存在总额法和净额法不当使用的情况。

知名财税审专家刘志耕在接受记者采访时指出,资本市场对营收的偏好,叠加银行授信、发债等融资门槛与营收规模挂钩,往往会促使企业打擦边球。

“今年开始执行退市新规,部分企业试图通过虚增营收规避‘营收低于1亿元’的退市指标,损害了市场公平性。由于营收规模是市销率等核心估值指标的重要参数,误用收入确认方法还可能导致市场定价机制失真。”东合创投风控总监曹尚银说。

即便是正常的会计处理范畴,在多位业内

握有关概念和判断重点。”胡上刚说,“另一方面,可借鉴典型企业的成功经验避免误判,当业务模式变动导致主要责任人与代理人身份判断发生变化时,企业有必要及时披露相关信息,清晰说明该变动对财务状况产生的具体影响。”

从投资者角度出发,曹尚银阐述了自己的看法。他认为,净额法的使用能够体现企业真实商业角色,若企业在业务中充当代理人,可能削弱其市场地位和估值水平。作为投资者需穿透财务数据表象,结合行业逻辑与监管动态,全面评估企业收入真实性,深入分析业务实质,警惕业绩“水分”。

中央财经大学会计学院教授梁上坤则指出,投资者可以通过以下途径降低投资风险,一是关注现金流而非营收,对“利润与现金流背离”的现象保持高度警惕;二是警惕频繁更换主业的公司,多次转型失败反映出企业战略规划的盲目性与执行能力的欠缺,同时也可能是企业为掩盖经营困境、操纵财务数据的手段;三是远离关联交易复杂企业,当企业出现供应商与客户重叠、资金占用等情况时,可能存在通过关联交易进行利益输送、调节利润等违规行为。

从现实的情况来看,需推动上市公司收入确认回归业务本质,有效遏制财务造假的滋生土壤,方能更好引领企业从表象合规迈向实质合规。

## 华懋科技宣布重大资产重组 今日复牌

证券时报记者 瞿晓松

A股又一例重大资产重组预案公布。

华懋科技(603306)4月1日晚间公告,公司拟通过发行股份及支付现金的方式,购买姚培欣、曾华、富创肆号合计直接持有的富创优越9.93%股权,以及润锐科技100%股权和富创壹、贰、叁号100%的出资份额。润锐科技及富创壹、贰、叁、肆号均为专项持股平台,除持有富创优越股份外,未开展其他经营活动。本次交易完成后,华懋科技将直接及间接合计持有富创优越100%股权。

交易前,华懋科技通过子公司华懋东阳持有富创优越42.16%股权,通过交易,公司拟通过直接和间接的方式购买富创优越剩余57.84%的

股权,并向东阳华盛企业管理合伙企业(有限合伙)发行股份募集配套资金。

截至预案公告日,交易相关的审计、评估工作尚未完成,标的资产交易价格尚未确定,根据《重组管理办法》相关规定,以及上市公司及标的公司财务数据,初步判断预计构成重大资产重组。公司股票、可转债债券及转股将于6月5日复牌。

华懋科技作为一家新材料及先进制造科技企业,已成为汽车被动安全领域的龙头企业。

富创优越为全球算力制造产业链企业,为全球主要光模块企业提供800G/400G等高速光模块的先进封装、PCBA、光耦合与测试等智能制造服务,对应光模块主要应用于数据中心内部和跨

数据中心高速互联,受益于AI应用快速发展和算力需求爆发,以及境内+境外的生产布局,富创优越业务快速增长,在全球算力制造产业链已占据了较为重要的地位和竞争优势。根据C&C统计的2024年全球20大光模块厂商信息,富创优越已向其中的7家批量交货,2024年800G光模块PCBA出货量超350万支。

为满足市场需求,富创优越持续增加产能投入,截至公告日,富创优越共16条生产线。随着产能增加,富创优越收入及净利润均持续快速增长。

华懋科技表示,交易完成后,富创优越将成为公司全资子公司以及重要的第二增长曲线,未来前景广阔。

## 中国软件参与麒麟软件增资扩股 进一步深耕主业

证券时报记者 黄翔

6月4日晚,中国软件(600536)公告,控股子公司麒麟软件有限公司(简称“麒麟软件”)拟增资扩股募集资金不超过30亿元,其中公司以非公开协议方式参与本次增资,认购金额不超过20亿元,进场交易遴选的合格投资人认购不超过10亿元。

据公告,除参与增资的麒麟软件原股东外,其他原股东均放弃优先认缴权。麒麟软件收到《上海联合产权交易有限公司增资结果通知》后,于6月3日与中国软件、北京工融顺禧股权投资基金(有限合伙)、天津中湾海河信创股权投资基金合伙企业(有限合伙)、天津济湾信息技术合伙企业(有限合伙)等10家参投方共同签署《麒麟软件有限公司增资协议》。

据公告,中国软件持股比例预计由40.25%提高至47.23%。增资金额来源于中国软件向特定对象发行A股股票的募集资金,若相关发行事项未获批准或募集资金金额不足,公司以自筹资金补足。

据麒麟软件官网介绍,麒麟软件以安全可信操作系统技术为核心,面向通用和专用领域打造安全创新操作系统产品,现已形成桌面操作系统、服务器操作系统、万物智联操作系统、工业操作系统、智算操作系统产品等为代表的产品线,达到国内最高的安全等级,全面支持飞腾、鲲鹏、龙芯等国产主流CPU,在系统安全、稳定可靠、好用易用和整体性能等方面具有领先优势,并为党政、行业信息化及国家重大工程建设提供安全可信的操作系统支撑。

根据赛迪顾问统计,麒麟软件旗下操作系统产品连续13年位列中国Linux市场占有率第一名。

此前,中国软件表示,麒麟软件增资扩股,有利于其加大研发,拓宽产品线,优化业务结构,并以资本为纽带聚拢产业链生态,拓展市场空间和应用场景,同时

公司对麒麟软件增资有助于公司落实发展布局,进一步深耕“基础软件和党政高新核心应用解决方案”两大方向,通过产品化转型和专业化发展,聚焦主责主业,加快推进高质量发展,符合公司和股东的长远利益。

业绩显示,2024年前三季度,麒麟软件营收9.15亿元,净利润1.91亿元,截至2024年10月31日,所有者权益14.89亿元。

目前,中国软件主要从事软件开发与技术服务,致力于提供高质量的信息技术解决方案。其产品涵盖了企业级软件、云计算服务以及信息安全等多个领域,满足客户在数字化转型中的多样化需求。

中国软件在2024年度报告中提到,公司经营业务有显著变化,主要体现在自主软件产品和行业解决方案的业务上。自主软件产品方面,以基础软件和数据安全产品为核心,持续推动自主软件产品的产业化发展,尤其是在铁路专用通信产品领域取得了稳定的市场表现。同时,麒麟软件在自主国产操作系统市场实现了突破,其产品在多个行业中得到应用,市场占有率达到提升。在行业解决方案业务中,中国软件服务于各级政府和大型央企,推动数字化转型,为关键行业提供新型数字化解决方案。

今年一季度,中国软件实现营业收入6.4亿元,同比下降8.85%;归母净利润亏损8025万元,同比减亏3012.42万元。

值得关注的是,今年5月20日,中国软件披露,公司拟募资20亿元用于移固融合终端系统等产品研发的定增项目申请获上交所审核通过。据悉,该项目扣除发行费用后将全部投入移固融合终端操作系统产品研发、面向云化的服务器操作系统产品研发,及嵌入式操作系统能力平台建设。

中国软件表示,该项目顺利实施后,公司整体技术实力将进一步提高,业务优势将进一步凸显,提高公司未来整体盈利能力。

## 中国首个全球第二 国产九价HPV疫苗获批上市

证券时报记者 李小平

国产九价HPV疫苗要来了!

6月4日晚间,万泰生物(603392)公告称,近日,全资子公司厦门万泰沧海生物技术有限公司申报的九价人乳头瘤病毒疫苗(大肠埃希菌)(商品名称:馨可宁9)获批上市。

值得一提的是,馨可宁9为我国第一款、全球第二款九价HPV疫苗,打破国外产品长达十余年的市场垄断。标志着我国正式成为继美国后第二个具有独立自主供应高价次HPV疫苗能力的国家。截至2025年5月,万泰生物九价HPV疫苗累计已完成研发投入约10亿元(未经审计)。

宫颈癌是女性最常见的恶性肿瘤之一,由高危型HPV持续感染引起。过去三十年间,我国宫颈癌发病率与死亡率持续攀升,且呈现明显年轻化趋势。截至目前,我国3亿9—45岁女性中,未接种HPV疫苗的比例高达70%—80%。

宫颈癌也是目前唯一可有效预防的癌症,最有效和经济的预防方式就是接种HPV疫苗。2022年,世界卫生组织正式提出“加速消除宫颈癌全球战略”,我国也提出“加速消除宫颈癌行动计划”,并将“促进HPV疫苗接种”列为行动主要目标之一。

此前,全球范围内仅有的一款九价HPV疫苗上市,为默沙东的佳达修®9。佳达修®9于2018年在中国获批,佳达修®9适用于9—45岁女性,其中9—14岁可采用二剂次接种程序(0.6—12月),15—45岁采用三剂次接种程序(0.2月,6月)。

此次获批的九价HPV疫苗馨可宁9,覆盖HPV16/18/31/33/45/52/58七种高危型和HPV6/11两种低危型,可预防上述型别人乳头瘤病毒感染引起的相关疾病。适用于9—45岁女性,其中9—17岁可采用二剂次接种程序(0.6月),18—45岁采用三剂次接种程序(0.1月,6月)。

据悉,馨可宁9是万泰生物和厦门大学国家传染病诊断试剂与疫苗工程技术研究中心(NIDVD)联合研制。此前,双方紧密合作,研发并上市了多款创新型疫苗。其中,2019年,双方经过18年的科研攻关,研制出了具有完全自主知识产权的首个国产双价人乳头瘤病毒疫苗(大肠杆菌)——馨可宁®(Cecolin®)(简称“二价疫苗”),使我

国成为世界上第三个可以自主供应HPV疫苗的国家。

另一则公告显示,馨可宁9生产车间生产线已通过GMP符合性检查。万泰生物表示,这表明公司产品生产质量管理符合GMP要求,将有利于公司继续保持稳定的产品质量和持续稳定的产品能力。

公开数据显示,作为全球范围内仅有的一款九价HPV疫苗生产商,默沙东的佳达修®9。佳达修®9于2018年在中国获批,佳达修®9适用于9—45岁女性,其中9—14岁可采用二剂次接种程序(0.6月),15—45岁采用三剂次接种程序(0.2月,6月)。

万泰生物表示,九价HPV疫苗上市许可申请获得批准,将有利于公司HPV疫苗的推广和使用,丰富公司产品线,进一步增强公司的核心竞争力,为公司持续稳健发展奠定坚实基础。公司本次通过GMP符合性检查,表明公司产品生产质量管理符合GMP要求,将有利于公司继续保持稳定的产品质量和持续稳定的产品能力,以满足相关产品的市场需求。