

# “乐视网”的报表迷局与会计“财技”

**【摘要】**乐视网信息技术(北京)股份有限公司(简称“乐视网”)是A股市场“互联网+”行业发展历程中的一个神话。2015年乐视网披露的年度财务报告中,所得税费用为负、大额递延所得税资产与少数股东损益巨亏同步增长的怪相,以及其关联交易和关联往来、无形资产核算等方面的异象,都令人充满遐想。直至2015年,在业界专业人士看来,乐视网的财务报告都“无懈可击”。如何通过乐视网光鲜的财务报告,发现这些异象所反映的会计、财务问题,挖掘会计、财务问题背后隐藏的公司战略和经营管理问题,是我们面临的任务。

**【关键词】**乐视网;无形资产、所得税会计;关联交易;财务报告;合并利润总额;归母净利润;少数股东损益

在2017年的中国资本市场上,乐视网绝对是“浓墨重彩”的传奇。这一年,乐视体系的财务危机和信用危机不断加深,公司创始人贾跃亭突然辞去乐视网一切职务,并于2017年7月4日美国国庆日出走美国、滞留至今未归。在7月21日以电话会议形式召开的乐视网董事会上,拥有美国国籍的孙宏斌当选为乐视网董事长。公司发布的2017年上半年度业绩预告,预亏约6.4亿元,乐视神话破灭。

乐视网成立于2004年11月北京中关村高科技园区,享有国家级高新技术企业资质,致力于打造基于视频产业、内容产业和智能终端的“平台+内容+终端+应用”完整生态系统,被业界称为“乐视模式”。乐视垂直产业链整合业务涵盖互联网视频、影视制作与发行、智能终端、应用市场、电子商务、互联网智能电动汽车等;旗下公司包括乐视网、乐视致新、乐视移动、乐视影业、乐视体育、网酒网、乐视控股等;2014年乐视全生态业务总收入接近100亿元。

乐视2010年8月12日在中国创业板上市,是行业内全球首家IPO上市公司,中国A股最早上市的视频公司。乐视网影视版权库涵盖100000多集电视剧和5000多部电影,并向影视自制、体育、综艺、音乐、动漫等领域发力。曾连续三年获得“中国高科技高成长50强”“亚太500强”,并获中关村100优高新技术企业、2013福布斯潜力企业榜50强、互联网产业百强、互联网进步最快企业奖等一系列奖项与荣誉。2014年12月,贾跃亭宣布乐视“SEE计划”,将打造超级汽车以及汽车互联网电动生态系统。

乐视网自 2010 年上市以来就备受争议。一位国际投资家谈及乐视时说，他看不懂为什么中国资本市场对乐视这样明显存在业绩美化倾向的公司有那么高的估值，用那么多的关联交易支持其利润扶摇直上。

乐视网是业内首家在 A 股上市的视频网站，公司官网声称：

致力于打造垂直整合的“平台+内容+终端+应用”的生态模式，涵盖了互联网视频、影视制作与发行、智能终端、大屏应用市场、电子商务、生态农业等，日均用户超过 5000 万，月均超过 3.5 亿。近十年来，乐视网创造了多项全球或中国第一：中国用户规模第一的专业长视频网站，全球首家推出自有品牌电视的互联网公司，中国首家拥有大型影视公司的互联网公司；中国第一家提出内容自制战略的公司。乐视网正成为中国最具活力和影响力的科技与文化融合的创新型企业。

经过近十年发展，乐视网在行业内首创“平台+内容+终端+应用”的生态模式，包含 4 层架构 9 大引擎。9 大引擎包含平台层的云视频平台和电商平台；内容层的内容制作和内容运营；终端层的硬件及 LetvUI 系统；应用层包括：Letv Store、视频搜索、浏览器，让电视成为互联网生活的大屏延展。乐视将依托科技和文化两轮驱动乐视生态持续发展、不断壮大。

其中乐视网具备国内最全正版影视版权库，涵盖 100000 多集电视剧和 5000 多部电影，远超竞争对手；并正在加速向自制、体育、综艺、音乐、动漫等领域发力，实现内容的精品化和差异化，构筑起坚实的竞争壁垒。在内容运营方面，乐视网月度覆盖用户超过 3.5 亿人、日均浏览量超过 2.5 亿次，其中移动端日均播放量超过 1 亿，大屏日均播放次数超过 1000 万。



乐视网的生态模式见图 1。

图 1 乐视的生态模式（学生可自行查阅各业务部分的构成比例）

乐视网自上市以来，不断创造经营收入和利润增长的神话，始终是“互联网+”背景下的一大网红企业。其业绩增长情况见表 1。

表 1 乐视网上市以来的营业收入与利润增长指标

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
营业收入同比增长	—	151%	95%	102%	189%	191%	91%
归母净利润增长	—	87%	48%	31%	43%	57%	-3%

因大股东贾跃亭不断大额减持，早在 2015 年 6 月，中央财经大学教授刘姝威公开提出异议并呼吁证监会加强监管，但遭到一些人士的攻击；刘姝威进一步发表《乐视网分析报告：烧钱模式难持续》，从乐视网董事会结构、乐视网主营业务、乐视网盈利能力下降原因及扭亏潜力、乐视网的优势几个方面，质疑长期以来乐视网是靠“讲故事”、“玩概念”营造一种想象空间吸引外界投资，支撑乐视网的发展，并对其未来发展和业绩的可持续性表示怀疑。不过，刘姝威的报告发布以后，却不被部分人认可，有人甚至认为，刘姝威早已不复当年“蓝田”之勇，她的乐视网分析报告令业界失望。

上述“围观群众”的观点也代表了众多专业人士的看法。他们认为，虽然乐视网的成长速度与盈利能力令人生疑，但是从报表来看，乐视网的财务报表无懈可击。长江商学院创始副院长薛云奎曾坦言：“我为自己读不懂乐视网的财报而汗颜”。

## 一、乐视网报表“迷局”

审读乐视网的财务报告，乐视网每年的利润数字都是一个有意思的话题。从2014年开始，乐视网每年合并利润表中利润总额见表2。

表2 乐视网2014-2016年合并利润表 单位：元

	项目	2014年	2015年	2016年
1	营业利润	47,866,453.36	69,422,832.97	-337,499,261.08
2	利润总额	72,899,104.84	74,169,222.09	-328,708,520.87
3	净利润	128,796,560.88	217,116,825.56	-221,892,631.71
4	归属于母公司所有者的净利润	364,029,509.12	573,027,173.33	554,759,227.43
5	少数股东损益	-235,232,948.24	-355,910,347.77	-776,651,859.14

从上表可以看出，乐视网历年营业利润并不高，利润总额也不大，其净利润远高于利润总额的现象也令人大感意外，2016年几大指标甚至出现了断崖式下跌。蓬勃发展的A股视频网站“第一网红”乐视网，为什么在2016年终于危机渐露，并且在2017年走入困境？2015年乐视网的财务报告是暗示着其走向衰败的蛛丝马迹？

## 二、乐视网的会计“财技”

截至2015年末，虽然业界认为乐视网的财务报告“无懈可击”，但是其超乎想象的高速增长仍然突破了人们的认知范围。

很多业内专业人士质疑，乐视网的财务报告在诸多方面隐藏着问题：

### （一）影视剧资产的会计处理

乐视网的无形资产处理颇具争议。

乐视网的无形资产主要包括两项内容，一是影视剧的制作与购买；二是研发活动中形成的开发费用。2015年12月31日乐视网财务报告表述如下：

无形资产

#### （1）计价方法、使用寿命、减值测试

本集团无形资产包括影视版权、系统软件和非专利技术等，按取得时的实际成本计量，其中，购入的无形资产，按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本；投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本；对非同一控制下合并中取得被购买方拥有的但在其财务报表中未确认的无形资产，在对被购买方资产进行初始确认时，按公允价值确认为无形资产。

#### （2）内部研究开发支出会计政策

本集团的研究开发支出根据其性质以及研发活动最终形成无形资产是否具有较大不确定性，分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；

有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

不满足上述条件的开发阶段的支出，于发生时计入当期损益。前期已计入损益的开发支出在以后期间不再确认为资产。

2015年12月31日，乐视网无形资产详细构成如表3。

表3 乐视网无形资产

2015年12月31日 单位：元

项目	非专利技术	系统软件	影视版权	合计
一、账面原值				
1.期初余额	291,134,360.78	273,928,092.56	4,364,942,827.23	4,930,005,280.57
2.本期增加金额	487,386,999.74	227,295,154.84	2,390,366,938.41	3,105,049,092.99
（1）购置	10,030,163.48	8,921,698.17	2,390,366,938.41	2,409,318,800.06
（2）内部研发	477,356,836.26	218,373,456.67	695,730,292.93	
（3）企业合并增加				
3.本期减少金额	127,314.50	16,212,030.70	655,644,923.78	671,984,268.98
（1）处置	76,210,203.73	76,210,203.73		
（2）到期	127,314.50	16,212,030.70	579,434,720.05	595,774,065.25
4.期末余额	778,394,046.02	485,011,216.70	6,099,664,841.86	7,363,070,104.58
二、累计摊销				
1.期初余额	88,531,156.55	44,701,231.20	1,453,066,963.80	1,586,299,351.55
2.本期增加金额	47,276,870.76	45,082,885.72	1,433,763,989.63	1,526,123,746.11
（1）计提	47,276,870.76	45,082,885.72	1,433,763,989.63	1,526,123,746.11
3.本期减少金额	127,314.50	16,212,030.70	618,010,116.82	634,349,462.02

(1) 处置	38,575,396.77	38,575,396.77		
(2) 到期	127,314.50	16,212,030.70	579,434,720.05	595,774,065.25
4.期末余额	135,680,712.81	73,572,086.22	2,268,820,836.61	2,478,073,635.64
三. 减值准备				
1.期初余额	4,609,325.83		554,697.13	5,164,022.96
2.本期增加额				
3.本期减少额				
4.期末余额	4,609,325.83		554,697.13	5,164,022.96
四、账面价值				
1.期末账面价值	638,104,007.38	411,439,130.48	3,830,289,308.12	4,879,832,445.98
2.期初账面价值	197,993,878.40	229,226,861.36	2,911,321,166.30	3,338,541,906.06

公司计提减值损失的情况如表 4。

表 4 公司计提减值准备情况

2015 年 12 月 31 日 单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	116,852,425.91	48,284,504.53
二、存货跌价损失	3,300,877.24	4,850,053.09
十二、无形资产减值损失	0.00	554,697.13
合计	120,153,303.15	53,689,254.75

按照财政部印发《电影企业会计核算办法》和《企业会计准则》的规定，以及同类企业的类似案例，对于电影、电视剧以及剧本、版权等，区别制作发行和洗印、放映不同，存在着不同处理方法。

一种方法比如华谊兄弟，将制作的影视剧作为存货处理，购买或制作成本（含版权、剧本创作成本）在取得或完成摄制入库时，在“库存商品”中核算，在规定的年限内按照规定的方法摊销；

一种方法比如云南文化，将《云南映像》、《十面埋伏》等作为文化资产（无形资产）处理，并按规定计价、摊销、计提减值准备。

### 【引导提示信息】

作为一家主要通过购买影视剧提供视频内容的互联网视频企业，对于乐视网将影视版权、系统软件和非专利技术作为无形资产进行处理，应该如何评价？乐视网为什么选择将影视版权、系统软件和非专利技术作为无形资产处理？对企业利润有何影响？

## （二）所得税费用的处理

乐视网的所得税费用，历年来一直为负，并一直存在着大额的递延所得税资产。见表 5。

表 5 乐视网所得税相关项目变化情况

单位：元

	项目	2014	2015	2016
1	所得税费用	-55,897,456.04	-142,947,603.47	-106,815,889.16
2	递延所得税资产	196,218,582.19	507,251,454.37	763,343,422.11

为什么乐视网历年所得税费用为负，同时出现大额递延所得税资产和少数股东损益同步大额亏损的情况？

《企业会计准则第 18 号——所得税》规定：

第四条 企业在取得资产、负债时，应当确定其计税基础。资产、负债的账面价值与其计税基础存在差异的，应当按照本准则确认所产生的递延所得税资产或递延所得税负债。

第十条 ……，存在应纳税暂时性差异或可抵扣暂时性差异的，应当按照本准则规定确认递延所得税负债或递延所得税资产。

第十四条 企业对子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，应当确认相应的递延所得税资产：

- （一）暂时性差异在可预见的未来很可能转回；
- （二）未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

乐视网财务报告中对所得税会计政策是这样表述的：

递延所得税资产/递延所得税负债

本集团递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额计算确认。

对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损，确认相应的递延所得税资产。对于商誉的初始确认产生的暂时性差异，不确认相应的递延所得税负债。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）的非企业合并交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异，不确认相

应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日，递延所得税资产和递延所得税负债，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认递延所得税资产。

公司的主要税项及税率如表 6。

**表 6 乐视网主要税种及税率**

税种	计税依据	税率
增值税	库存商品、原材料及应税服务销售收入	17%或 6%（增值税应税收入中库存商品、原材料销售收入适用税率为 17%，视频平台广告发布收入、网络视频版权分销收入、影视发行收入、电信业务收入适用税率 6%。）
营业税	按应税项目	3%
城市维护建设税	应交流转税额	7%或 5%
企业所得税	应纳税所得额	15%、 16.5%、 25%
教育费附加	应交流转税额	3%
地方教育费附加	应交流转税额	2%
文化事业建设费	视频平台广告发布收入	3%

存在不同企业所得税纳税主体的，其披露的税率情况如表 7。

**表 7 乐视网不同主体所得税税率表**

纳税主体名称	所得税税率
乐视网信息技术（北京）股份有限公司	15%
西藏乐视网信息技术有限公司	15%
乐视网信息技术（香港）有限公司	16.5%
霍尔果斯乐嗨文化传媒有限公司	取得第一笔收入起 5 年内免税
除上述企业外的其他纳税主体	25%

公司有关递延所得税资产/递延所得税负债情况如表 8-12。

**表 8 未经抵销的递延所得税资产**

2015 年 12 月 31 日 单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
内部交易未实现利润	188,929,607.36	47,232,401.84	0.00	0.00
可抵扣亏损	1,696,948,005.00	424,237,001.25	722,231,799.92	180,132,496.65
坏账准备	204,414,434.86	33,878,127.25	87,566,926.40	14,776,335.61
存货跌价准备	3,300,877.24	825,219.31	4,850,053.09	1,212,513.27
无形资产减值准备	5,164,022.99	788,635.54	554,697.13	97,236.66
融资租赁摊销利息	1,933,794.55	290,069.18	0.00	0.00
合计	2,100,690,742.00	507,251,454.37	815,203,476.54	196,218,582.19

表 9 未经抵销的递延所得税负债

2015 年 12 月 31 日 单位：元

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
资产加速折旧金额	9,343,861.95	1,401,579.29	0.00	0.00
内部交易未实现损失	33,921,882.92	5,088,282.44	0.00	0.00
合计	43,265,744.87	6,489,861.73	0.00	0.00

表 10 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位：元

项目	递延所得税资产和负债 期末互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期末余额	递延所得税资产和负债 期初互抵金额	抵销后递延所得税资产 或负债期初余额
递延所得税资产		507,251,454.37		196,218,582.19
递延所得税负债		6,489,861.73		

表 11 未确认递延所得税资产明细

2015 年 12 月 31 日 单位：元

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	22,115.50	17,198.13
可抵扣亏损	113,377,435.58	28,260,474.26
合计	113,399,551.08	28,277,672.39

表 12 将于以下年度到期的未确认递延所得税资产的可抵扣亏损

2015 年 12 月 31 日 单位： 元

年份	期末金额	期初金额	备注
2015	0.00	428,676.12	
2016	43,294.74	43,294.74	
2017	1,394.51	1,394.51	
2018	5,500,242.67	5,500,242.67	
2019	22,286,866.22	22,286,866.22	
2020	85,545,637.44	0.00	
合计	113,377,435.58	28,260,474.26	--

公司有关所得税费用如表 13-14。

表 13 所得税费用表

2015 年 12 月 31 日 单位： 元

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	161,595,406.98	113,229,328.80
递延所得税费用	-304,543,010.45	-169,126,784.84
合计	-142,947,603.47	-55,897,456.04

表 14 会计利润与所得税费用调整过程

2015 年 12 月 31 日 单位： 元

项目	本期发生额
利润总额	74,169,222.09
按法定/适用税率计算的所得税费用	11,125,383.31
子公司适用不同税率的影响	-100,921,882.08
调整以前期间所得税的影响	1,790,455.55
非应税收入的影响	-5,733,990.61
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	7,698,456.25
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-17,397.95

本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	-18,263,852.04
税法规定的额外可扣除费用的影响	-38,624,775.90
所得税费用	-142,947,603.47

**【引导提示信息】：**

1. 2015 年乐视网的大额递延所得税资产，究竟是怎么产生的？其动机和目的是什么？影响如何？

2. 从乐视网所得税的处理中，如何认识企业在运用所得税会计准则中的职业判断？

### （三）合并报表范围以及子公司、合营、联营企业、关联交易对合并报表的影响

乐视网的关联交易从一开始就备受质疑。在乐视网 2015 年度财务报告中，乐视网重要关联往来见表 15。

表 15 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

2015 年 12 月 31 日 单位：元

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例	坏账准备期末余额
乐视网（天津）信息技术有限公司	关联往来	1,589,829,653.42	0-2 年	60.39%	0.00
乐视致新电子科技有限公司（天津）有限公司	关联往来	387,895,055.05	1 年以内	14.73%	0.00
（西藏）乐视网信息技术有限公司	关联往来	343,790,176.00	1 年以内	13.06%	0.00
乐视云计算有限公司	关联往来	274,330,035.78	1 年以内	10.42%	0.00
乐视控股（北京）有限公司	关联往来	10,841,367.97	1 年以内	0.41%	325,241.04
合计	--	2,606,686,288.22	--	99.01%	325,241.04

并表前后乐视网的利润变化见表 16。

表 16 乐视网并表前后利润变化情况

2015 年 12 月 31 日单位：元

	项目	2015.12.31	2014.12.31
	营业利润（亏损以“—”号填列）	69,422,832.97	47,866,453.36

合并利润表	利润总额（亏损总额以“－”号填列）	74,169,222.09	72,899,104.84
	减：所得税费用	-142,947,603.47	-55,897,456.04
	净利润（净亏损以“－”号填列）	217,116,825.56	128,796,560.88
	归属于母公司所有者的净利润	573,027,173.33	364,029,509.12
	少数股东损益	-355,910,347.77	-235,232,948.24
母公司 利润表	营业利润（亏损以“－”号填列）	705,253,439.27	586,108,021.92
	利润总额（亏损总额以“－”号填列）	695,110,387.90	599,722,540.66
	减：所得税费用	73,110,298.64	66,122,516.77
	净利润（净亏损以“－”号填列）	622,000,089.26	533,600,023.89

乐视网 2015 年度报告声称：

(1) 对同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法——

本集团作为合并方，在同一控制下企业合并中取得的资产和负债，在合并日按被合并方在最终控制方合并报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。在非同一控制下企业合并中取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。合并成本为本集团在购买日为取得对被购买方的控制权而支付的现金或非现金资产、发行或承担的负债、发行的权益性证券等的公允价值以及在企业合并中发生的各项直接相关费用之和（通过多次交易分步实现的企业合并，其合并成本为每一单项交易的成本之和）。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值、以及合并对价的非现金资产或发行的权益性证券等的公允价值进行复核，经复核后，合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，将其差额计入合并当期营业外收入。

(2) 合并财务报表的编制方法

本集团将所有控制的子公司纳入合并财务报表范围。

在编制合并财务报表时，子公司与本集团采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本集团的会计政策或会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。

合并范围内的所有重大内部交易、往来余额及未实现利润在合并报表编制时予以抵销。子公司的所有者权益中不属于母公司的份额以及当期净损益、其他综合收益及综合收益总额中属于少数股东权益的份额，分别在合并财务报表“少数股东权益、少数股东损益、归属于少数股东的其他综合收益及归属于少数股东的综合收益总额”项目列示。

对于同一控制下企业合并取得的子公司，其经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对上年财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

通过多次交易分步取得同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，视同在最终控制方开始控制时即以目前的状态存在进行调整，在编制比较报表时，以不早于本集团和被合并方同处于最终控制方的控制之下的时点为限，将被合并方的有关资产、负债并入本集团合并财务报表的比较报表中，并将合并而增加的净资产在比较报表中调整所有者权益项下的相关项目。为避免对被合并方净资产的价值进行重复计算，本集团在达到合并之前持有的长期股权投资，在取得原股权之日与本集团和被合并方处于同一方最终控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益和其他净资产变动，应分别冲减比较报表期间的期初留存收益和当期损益。

对于非同一控制下企业合并取得子公司，经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。

通过多次交易分步取得非同一控制下被投资单位的股权，最终形成企业合并，编制合并报表时，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益；与其相关的购买日之前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益以及除净损益、其他综合收益和利润分配外的其他所有者权益变动，在购买日所属当期转为投资损益，由于被投资方重新计量设定受益计划净负债或净资产变动而产生的其他综合收益除外。

本集团在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，在合并财务报表中，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本溢价或股本溢价，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

本集团因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资方的控制权的，在编制合并财务报表时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资损益，同时冲减商誉。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益等，在丧失控制权时转为当期投资损益。

本集团通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，如果处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，应当将各项

交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中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投资损益。

### (3) 合营安排分类及共同经营会计处理方法

本集团的合营安排包括共同经营和合营企业。对于共同经营项目，本集团作为共同经营中的合营方确认单独持有的资产和承担的负债，以及按份额确认持有的资产和承担的负债，根据相关约定单独或按份额确认相关的收入和费用。与共同经营发生购买、销售不构成业务的资产交易的，仅确认因该交易产生的损益中归属于共同经营其他参与方的部分。

公司财务报告称，截至 2015 年 12 月 31 日，本集团合并财务报表范围内有 13 家子公司：乐视网（天津）信息技术有限公司、北京乐视流媒体广告有限公司、乐视网信息技术（香港）有限公司、乐视网（上海）信息技术有限公司、乐视致新电子科技（天津）有限公司、乐视网文化发展（北京）有限公司、乐视新媒体文化（天津）有限公司、东阳市乐视花儿影视文化有限公司、乐视云计算有限公司、乐视电子上午（北京）有限公司、霍尔果斯乐嗨文化传媒有限公司、乐视财富（北京）信息技术有限公司、乐想控股有限公司。由于持股比例发生变化，对乐视体育文化产业发展（北京）有限公司不再控股，期末未纳入合并报表范围。

有关公司各分部主要财务信息见表 17。

表 17 各分部主要财务信息

2015 年 12 月 31 日 单位：元

项目	影视剧发行	终端业务	互联网服务	分部间抵销	合计
营业收入	511,792,790.26	8,723,129,987.51	5,727,696,768.94	1,945,894,422.59	13,016,725,124.12
营业成本	150,536,999.39	8,385,952,831.46	3,739,498,898.85	1,163,979,605.86	11,112,009,123.84
资产总额	728,712,488.20	5,213,260,317.07	18,902,091,943.79	7,861,910,190.15	16,982,154,558.91
负债总额	234,198,207.97	5,416,083,628.01	12,812,247,439.08	5,295,508,995.84	13,167,020,279.22

截至 2015 年 12 月 31 日公司在不同主体中的权益如下。

#### 1) 在子公司中的权益

(1) 企业集团的构成见表 18。

表 18 企业集团构成表（均为直接持股）

2015 年 12 月 31 日

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	取得方式
乐视网（天津）信息技术有限公司	天津	天津	信息技术	100.00%	投资
北京乐视流媒体广告有限公司	北京	北京	广告发布	100.00%	投资
乐视网信息技术（香港）有限公司	香港	香港	信息技术	100.00%	投资
乐视网（上海）信息技术有限公司	上海	上海	信息技术	100.00%	投资
乐视致新电子科技（天津）有限公司	天津	天津	产品生产、销售	58.55%	投资
乐视网文化发展（北京）有限公司	北京	北京	文艺交流、发布广告	51.00%	投资
乐视新媒体文化（天津）有限公司	天津	天津	信息技术	100.00%	发行股份购买资产
东阳市乐视花儿影视文化有限公司	东阳	东阳	影视文化	100.00%	发行股份购买资产
乐视云计算有限公司	北京	北京	数据处理、技术服务	60.00%	投资
霍尔果斯乐嗨文化传媒有限公司	新疆	新疆	会员业务	100.00%	投资
乐视电子商务（北京）有限公司	北京	北京	电子商务	30.00%	投资
乐视财富（北京）信息技术有限公司	北京	北京	互联网金融	100.00%	投资
樂想控股有限公司	香港	香港	-	100.00%	投资

本集团对乐视电子商务（北京）有限公司持股比例为 30.00%，乐视控股（北京）有限公司将其持有的 40.00%的表决权交给本集团行使，故将其纳入合并范围。

（2）重要的非全资子公司见表 19。

表 19 重要的非全资子公司构成表

2015 年 12 月 31 日 单位：元

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
乐视致新电子科技（天津）有限公司	41.45%	-302,800,030.74	0.00	-83,922,391.33
乐视网文化发展（北京）有限公司	49.00%	-505,024.31	0.00	1,749,690.82
乐视云计算有限公司	40.00%	-40,112,964.05	0.00	-30,702,729.84
乐视电子商务（北京）有限公司	70.00%	-1,649,721.93	0.00	350,278.07
乐视体育文化产业发展（北京）有限公司	40.00%	-10,842,606.74	0.00	0.00
合计		-355,910,347.77		-112,525,152.28

(3) 重要非全资子公司的主要财务信息见表 20-21。

表 20 重要非全资子公司主要资产负债信息

2015 年 12 月 31 日 单位：元

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
乐视致新电子科技（天津）有限公司	3,600,372,604.10	1,217,613,893.81	4,817,986,497.91	5,020,453,063.23		5,020,453,063.23	1,092,429,802.43	538,986,459.88	1,631,416,262.31	1,118,287,723.78		1,118,287,723.78
乐视网文化发展（北京）有限公司	3,512,238.77	58,558.82	3,570,797.59	0.00		0.00	4,504,247.73	97,211.72	4,601,459.45	0.00		0.00
乐视云计算有限公司	144,008,903.43	771,204,370.19	915,213,273.62	624,398,119.55		624,398,119.55	154,974,785.71	36,232,509.81	191,207,295.52	211,763,522.44		211,763,522.44
乐视电子商务（北京）有限公司	393,630,078.86	1,643,740.30	395,273,819.16	395,630,564.78		395,630,564.78	0.00	0.00	0.00	0.00		0.00

表 21 重要非全资子公司经营收入、成本与现金流

2015 年 12 月 31 日单位：元

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
乐视致新电子科技(天津)有限公司	8,692,826.93 2.77	-730,518,771.38	-730,518,771.38	1,159,631,511.06	4,107,196,586.15	-386,338,211.59	-386,338,211.59	-437,884,480.53
乐视网文化发展(北京)有限公司	0.00	-1,030,661.86	-1,030,661.86	121,643.98	0.00	-3,865,522.53	-3,865,522.53	-285,338.78

乐视云计算有限公司	562,394,995.64	-100,282,410.13	-100,282,410.13	-14,577,263.48	130,722,973.32	-32,633,040.92	-32,633,040.92	-3,821,190.88
乐视电子商务(北京)有限公司	30,303,054.74	-2,356,745.62	-2,356,745.62	63,817,836.43	0.00	0.00	0.00	0.00

## 2) 在合营安排或联营企业中的权益

(1) 重要的合营企业或联营企业见表 22。

表 22 重要的合营企业或联营企业

2015 年 12 月 31 日

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
北京智驿信息技术有限公司	北京	北京	技术开发	20.00%		权益法

(2) 重要联营企业的主要财务信息见表 23。

表 23 重要联营企业的主要财务信息

2015 年 12 月 31 日 单位：元

项目	期末余额/本期发生额	期初余额/上期发生额
流动资产	420,492,772.07	10,324,901.89
非流动资产	19,861,126.54	0.00
资产合计	440,353,898.61	10,324,901.89
流动负债	389,054,864.50	325,147.00
非流动负债	1,073,009.00	0.00

负债合计	390,127,873.50	325,147.00
少数股东权益	0.00	0.00
归属于母公司股东权益	50,226,025.11	0.00
按持股比例计算的净资产份额	10,045,254.04	0.00
调整事项	0.00	0.00
--商誉	0.00	0.00
--内部交易未实现利润	0.00	0.00
--其他	0.00	0.00
对联营企业权益投资的账面价值	10,045,254.04	0.00
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	0.00	0.00
营业收入	31,788,074.73	0.00
净利润	226,270.22	0.00
终止经营的净利润	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
综合收益总额	0.00	0.00
本年度收到的来自联营企业的股利	0.00	0.00

### 【引导提示信息】

通过 2015 年乐视网的财务报告，如何认识乐视网合并报表范围的界定及其带来的影响、以及关联方设置、关联交易和关联往来的影响？

## 三、讨论问题

从 2010 年充满争议的上市，乐视网一路高歌猛进，创造了“互联网+”企业发展的神话。伴随着它的高速发展和光鲜的财务报告的是大股东一再减持。2015 年刘姝威“开撕”乐视网以后，乐视网面临的问题逐渐显现，直至面临 2017 年的发展困境。而业界知名的信永中和会计师事务所出具的无保留意见审计报告，也是对乐视网财务报告质量的变相肯定。为什么乐视网会步入困境？乐视网曾经光鲜的财务报告后面，究竟隐藏着什么秘密？请通过乐视网 2015 年财务报告，解释如下疑问：

第一，乐视网的净利润（尤其是归母净利润）始终呈现出高速增长的趋势，其真实性如何？

第二，乐视网合并利润表的净利润为什么远比利润总额大？

第三，伴随着归母净利润持续增长的，是少数股东损益的同步巨亏。二者之间究竟是什么关系？

第四，基于乐视网财务报告，结合乐视网的生态模式，如何认识、评价乐视网经营管理行为？

第五，从目前看，乐视网的问题，不完全是战略、经营、管理方面的问题，请从商业伦理道德、信用等方面分析其是否遵守商业信用、是否诚实经营？

### **资料来源:**

1. 乐视网详细财务报告信息，见

<http://disclosure.szse.cn/m/search0425.jsp>

2. 更多关于乐视网的公告信息，见

<http://disclosure.szse.cn/m/drgg300104.htm>；以及巨潮资讯网

<http://www.cninfo.com.cn/cninfo-new/index#>。