

2026香港上市公司 商譽減值 研究分析

2026年6月

流程 内容

01 香港商誉减值研究概览

02 香港上市公司商誉减值状况分析

03 附录

01

香港商誉减值研究概览



2026 香港商誉减值研究概览

01

研究背景

我们很荣幸发布2026香港上市公司商誉减值测试研究分析（“2026 香港商誉减值测试研究分析”）。这项研究分析了2025年1月至12月超过2,700家香港上市公司及其商誉减值的趋势。

02

核心关注内容说明

商誉减值测试始终是监管部门和市场参与者关注的重点领域。国际会计准则理事会（“IASB”）以及美国财务会计准则委员会（“FASB”）等机构近年来就此进行了积极的讨论。核心的争论在于是保留“仅减值”方法，还是“恢复摊销”方法。2022年，IASB及FASB均决定沿用“仅减值”方法。然而，即便做出了这一决定，有关商誉减值测试的讨论仍在继续，各方仍在探索更好的方式以衡量和报告商誉的真实价值。

2026 香港商誉减值研究概览(续)

03

监管机构最新动态

在2025年的议程咨询中，FASB就是否启动一个关于商誉后续会计处理的项目征求了利益相关方的意见。意见提交期已于2025年6月下旬结束。FASB随后于2025年10月讨论了初步反馈意见，并计划在2026年夏季结束前完成对所有利益相关方反馈的全面审阅。

2026年4月，IASB继续重新审议其就《企业合并—披露、商誉与减值》征求意见稿所收到的反馈意见。这些讨论特别聚焦于完善IAS 36中关于减值测试操作机制的拟议修订。

04

本期研究主要内容

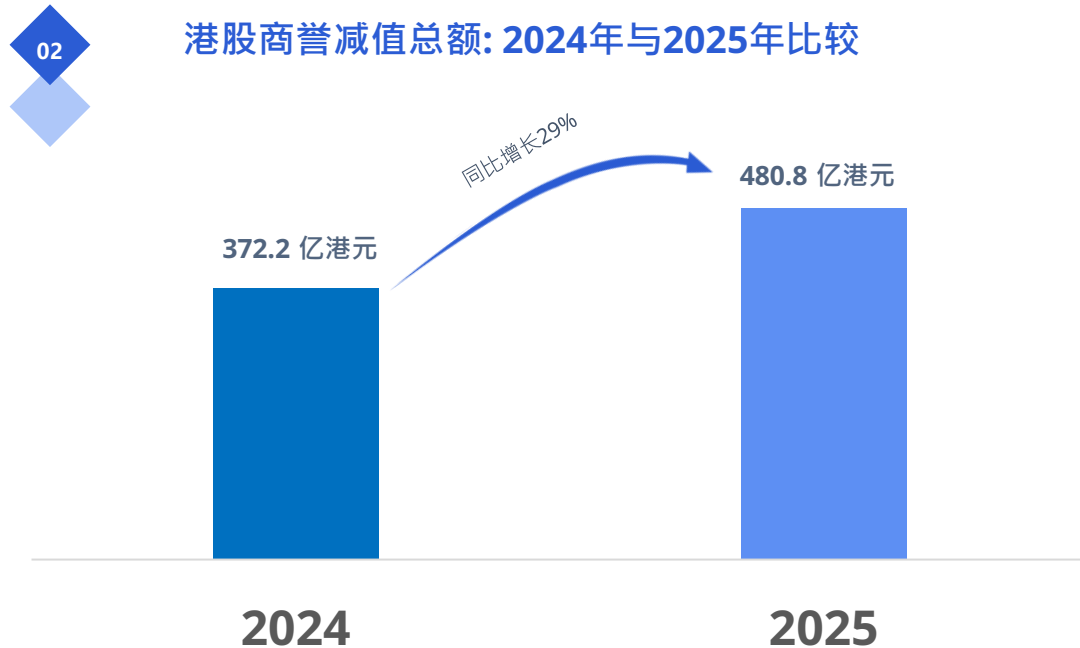
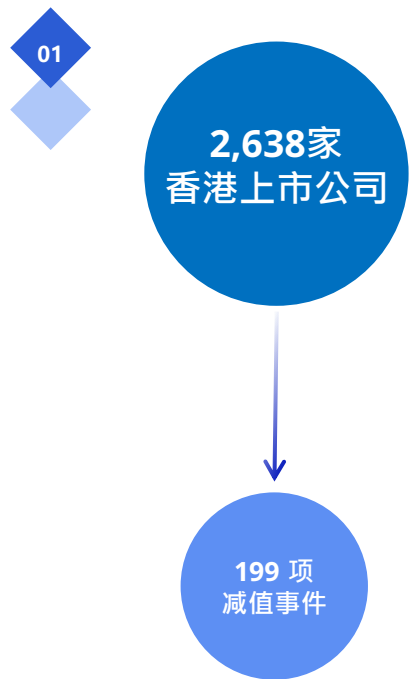
在本次研究分析中，我们收录了截至2026年5月7日香港上市公司公布的2025年度商誉减值数据，并且重点聚焦了2025年规模最大的10项商誉减值事件。此外，这项研究对于2021年至2025年期间的商誉减值趋势也提供了分析解读。

02

香港上市公司商誉减值状况分析



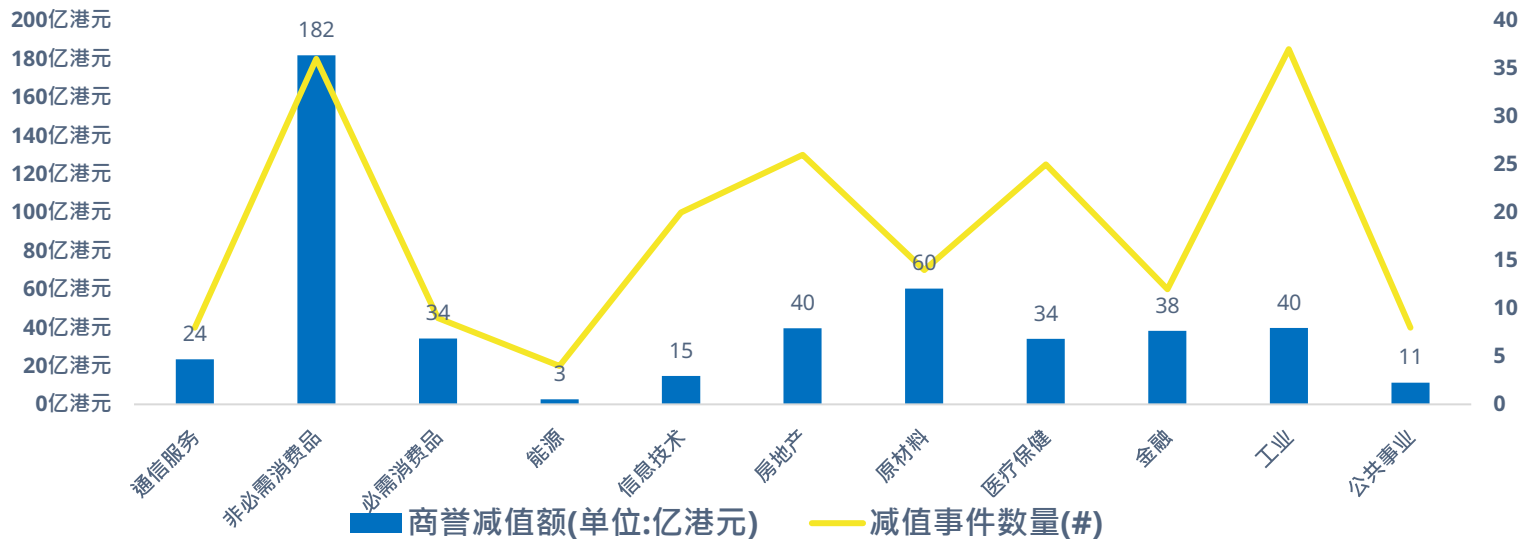
2025年 香港上市公司商誉减值总额



2025年 香港上市公司商誉减值总额 (续)



2025年 香港上市公司商誉减值总额 (按行业分类)





01

减值前十位与减值总量比较

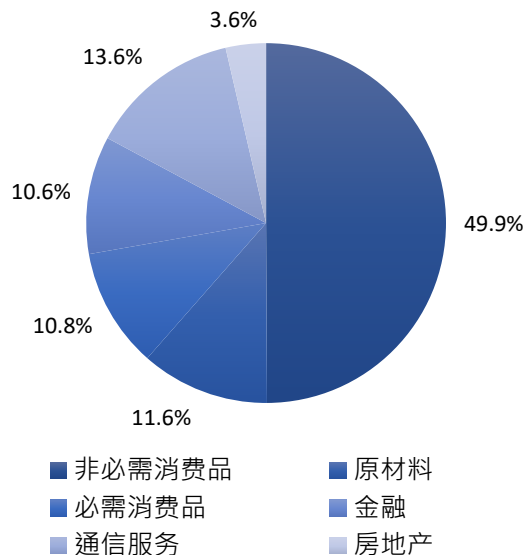
商誉减值总额(前十位合计): 297.7 亿港元
商誉减值总额: 480.8 亿港元



2025

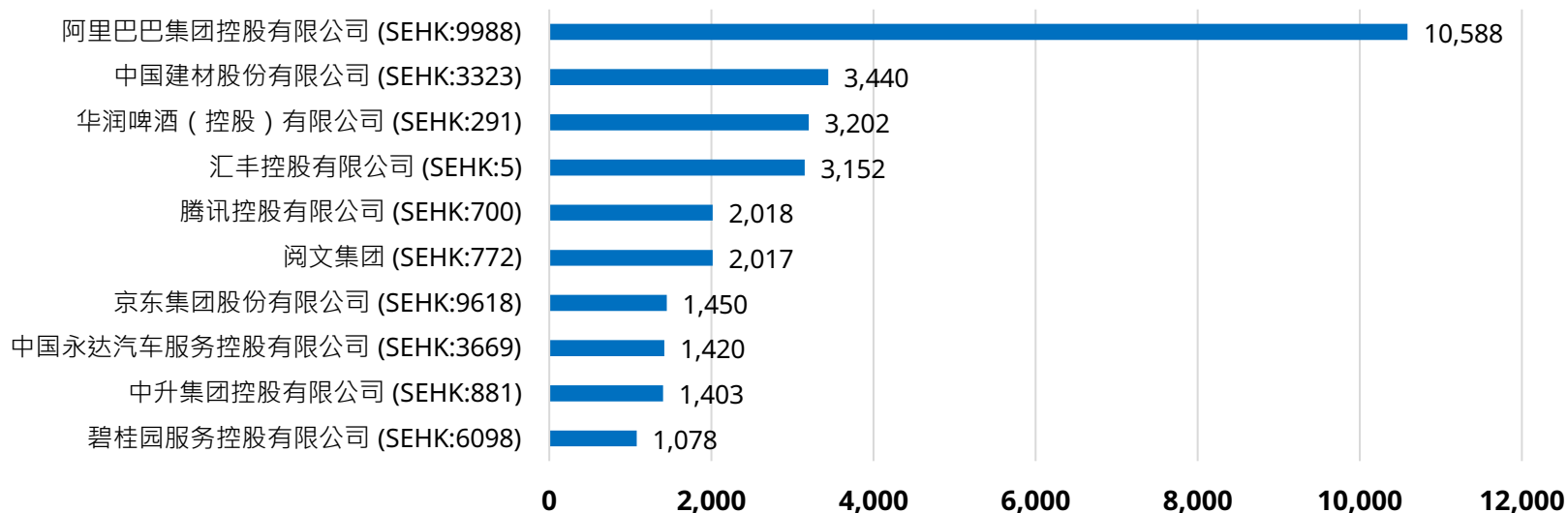
02

商誉减值前十位所在行业占比





2025年 港股商誉减值排名前10位(单位:百万港元)



2025年 香港上市公司商誉减值核心数据(续)

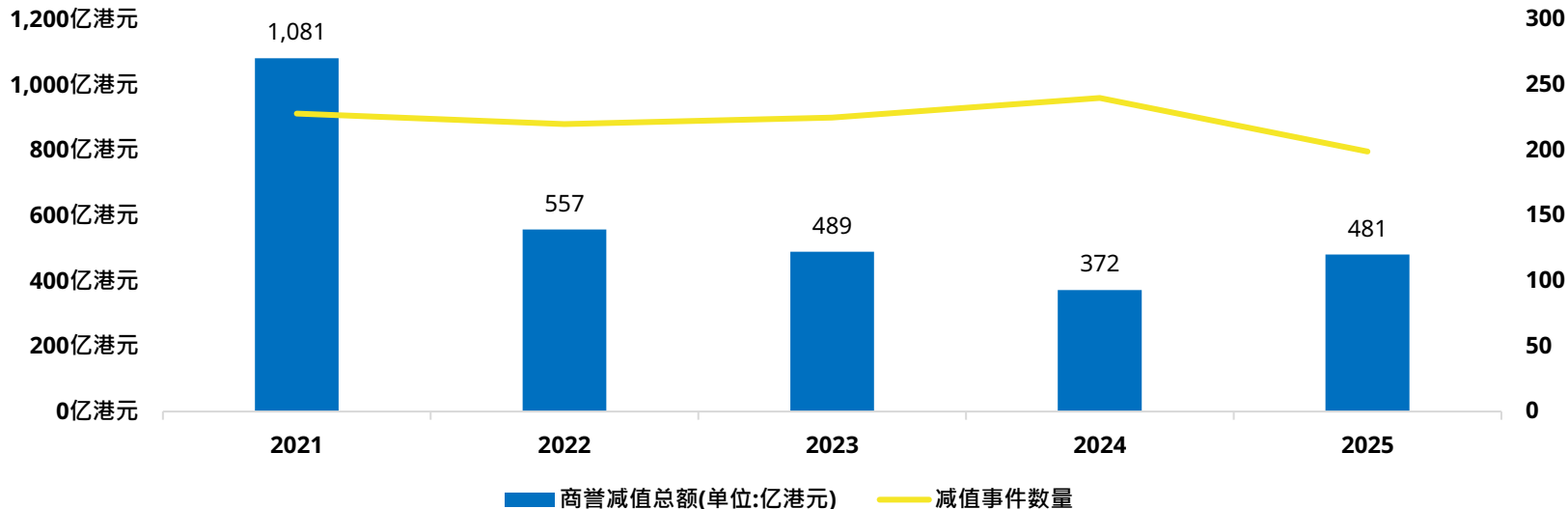


排名	公司名称	行业分类标准	行业板块	商誉减值金额 (单位:百万港元)	商誉减值比例 (%)
1	阿里巴巴集团控股有限公司 (SEHK:9988)	25	非必需消费品	10,588	4%
2	中国建材股份有限公司 (SEHK:3323)	15	原材料	3,440	9%
3	华润啤酒(控股)有限公司 (SEHK:291)	30	必需消费品	3,202	17%
4	汇丰控股有限公司 (SEHK:5)	40	金融	3,152	10%
5	腾讯控股有限公司 (SEHK:700)	50	通信服务	2,018	1%
6	阅文集团 (SEHK:772)	50	通信服务	2,017	33%
7	京东集团股份有限公司 (SEHK:9618)	25	非必需消费品	1,450	5%
8	中国永达汽车服务控股有限公司 (SEHK:3669)	25	非必需消费品	1,420	80%
9	中升集团控股有限公司 (SEHK:881)	25	非必需消费品	1,403	15%
10	碧桂园服务控股有限公司 (SEHK:6098)	60	房地产	1,078	6%

2025年 香港上市公司商誉减值近五年趋势



近五年趋势



03

附录





《2026年香港上市公司商誉减值案例研究》以香港上市公司为研究对象，对其2025财年的财务数据进行分析。研究主要数据源自标普Capital IQ平台¹，并辅以上市公司发布的年度及中期财务报告。

在行业分类方面，本研究采用摩根士丹利资本国际公司与标普道琼斯指数公司于2016年更新的全球行业分类标准（GICS®）体系²。

注：

1. 研究数据来源于标普Capital IQ平台，并经由AVISTA团队进行调整与分析。尽管我们已尽最大努力从可靠来源收集信息，但不保证数据的完整性、准确性与及时性。
2. GICS®体系由MSCI与标普道琼斯指数公司于1999年共同创立，在2016年版本更新中新增房地产行业，目前共包含11个一级行业。
3. 为避免重复计算，若母公司已合并其子公司的财务数据（包括已记录的减值），则将该公司的财务数据从样本中剔除。

《2026年香港上市公司商誉减值案例研究》的数据集构建及统计方法如下：

- 研究初始样本为截至2026年5月7日在香港联合交易所上市的2,728家上市公司，包含主要上市及二次上市主体，但不涵盖交易所买卖基金（ETFs）与封闭式基金。
- 根据以下标准对样本进行筛选：1) 被识别为数据集中其他上市公司的合并子公司；或 2) 未分配全球行业分类标准（GICS®）代码。经此流程，最终形成包含2,638家公司的精炼样本³。
- 为保持减值分析的一致性，所有财务数据均统一标准化至2025年12月31日截止的日历年度，不受各公司原始财政年度截止日影响。若适用，研究中亦纳入了计入终止经营或处置组的商誉减值金额。
- 本研究将“商誉减值事件”定义为：在2025年内发生至少一次商誉减值的公司记为一次独立事件，同一公司在同一年度内多次发生减值仍按单次事件统计。

获取更多信息，请联系：



彭颂邦

首席合伙人
特许金融分析师，资深会计师(香港)，资深会计师(澳洲)，
皇家特许测量师学会专业会员，皇家特许测量师学会注册
评估师

联系方式：
电话: +852 3702 7388
邮件: vincent.pang@avaval.com



张贺晴

业务总监
特许金融分析师，会计师

联系方式：
电话: +852 3702 7329
邮件: mandy.cheung@avaval.com

免责声明

本文件由AVISTA从其自认为可靠的来源汇编而成。其中所含的所有观点、分析、预测、展望及预期，均仅为基于该等信息的主观判断，不具有任何保证性质。AVISTA或任何其他方均概不就其准确性或完整性作出任何明示或暗示的陈述、保证或担保。本文件所载的所有观点与估计均可随时更改，不另行通知。

关于AVISTA

AVISTA集团 ("AVISTA") 是一家领先的专业咨询机构。我们擅长为多种目的提供全方位的服务，包括：估值咨询、风险管理咨询、ESG咨询、企业咨询及房地产顾问服务。AVISTA是国际估值准则理事会 ("IVSC") 的企业会员。

我们在亚太地区实力雄厚，分布于香港、上海、北京和深圳。通过有效利用本地与国际网络以及各业务线间的协同效应，我们致力于为客户提供高质量的服务，并协助他们在复杂的商业环境中制定战略，以实现价值最大化。

谢谢

谢谢

