案例：

2014年底A公司拥有C公司30%的股权，具有表决权，2015年A公司有意继续投资C公司。A公司认为C公司的盈利能力比较重要，因此A搜集关于C公司的资料如表1-3。

**表1 利润表**

单位：千元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2013年 | 2014年 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 一、主营业务收入  减：主营业务成本  主营业务税金及附加  二、主营业务利润  加：其他业务利润  减：存货跌价损失  营业费用  管理费用  财务费用  三、营业利润  加：投资收益  补贴收入  营业外收入  减：营业外支出  四、利润总额  减：所得税  五、净利润 | 1200000  1050000  8000  142000  2000  1000  2000  12000  4000  125000  8000  200  18000  115200  38016  77184 | 1500000  1100000  15000  385000  5000  2000  3000  15000  1000  371000  30000  100  6000  395100  130383  264717 |

**表2 财务费用表**

单位：千元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2013年 | 2014年 |
| 利息支出 | 5000 | 8000 |
| 减：利息支出 | 2893 | 10039 |
| 汇兑损失 | 3108 | 3809 |
| 减：汇兑收益 | 1320 | 956 |
| 其他 | 105 | 186 |
| 财务费用 | 4000 | 1000 |

**表3 相关资料**

单位：元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2013年 | 2014年 |
| 平均总资产 | 2815000 | 3205000 |
| 平均净资产 | 1063000 | 1885000 |

根据案例中所给的资料，帮助A公司按以下要求进行分析。

要求：1.计算反映资产经营盈利能力和资本经营盈利能力的指标；

2.采用因素分析法分析总资产报酬率变动的原因；

3.评价企业盈利能力状况。

参考答案：

1.计算反映资产经营盈利能力和资本经营盈利能力的指标如表4。

表4盈利能力指标

单位：千元

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2013年 | 2014年 |
| 平均总资产  利润总额  利息支出  息税前利润  净利润  总资产报酬率  净资产报酬率 | 2815000  115200  8000  123200  77184  4.38%  7.26% | 3205000  395100  5000  400100  264717  12.48%  14.04% |

2.分析总资产报酬率的变动的原因。

分析对象：12.48%-4.38%=8.1%

补充计算：

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 项目 | 2013年 | 2014年 |
| 总资产周转率  销售收入息税前利润率 | 1200000/2815000=0.43  123200/1200000=10.27% | 1500000/3205000=0.47  400100/1500000=26.67% |

因素分析：

（1）总资产周转率变动的影响=（0.47-0.43）×10.27%=0.42%

（2）销售收入息税前利润率的影响=（26.67%-10.27%）×0.47=7.71%

3.评价

（1）C公司盈利能力无论从资本经营、资产经营和商品经营的角度看都比上年有所提高，并且提高幅度较大。

（2）资本经营盈利能力的提高主要受资产经营盈利能力即总资产报酬率提高的影响，同时，资本结构优化也是影响净资产收益率提高的因素。

（3）全部资产报酬率比上年提高了8.1%，主要是由于销售息税前利润率提高的影响，它使总资产报酬率提高了7.71%；而总资产周转率的提高也使总资产报酬率提高了0.42%。可见，商品经营盈利能力提高对资产经营盈利能力提高起到决定作用。

（4）通过对C公司盈利状况的分析，使得A公司相信如果继续对C公司继续投资，应该会获得较好的资本收益。因此，A公司应继续对C公司进行投资。