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 | 1200000105000080001420002000100020001200040001250008000200180001152003801677184 | 1500000110000015000385000500020003000150001000371000300001006000395100130383264717 |

**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 | 28150001152008000123200771844.38%7.26% | 3205000395100500040010026471712.48%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=0.43123200/1200000=10.27% | 1500000/3205000=0.47400100/1500000=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。