

(4) 投资收益率 (ROI): 其计算公式为:

总投资收益率 (Return on Investment, ROI) 的计算公式, 式中, TI 为投资总额, 包括固定资产投资和流动资金投资等; EBIT 为项目达产后正常年份的年息税前利润或平均年息税前利润, 包括组织的利润总额和利息支出。

$$ROI = \frac{EBIT}{TI} \times 100\%$$

(第 4 版教材的公式)

【野人老师备注说明, 22 年 11 月之前的考试真题 ROI 的计算公式使用的是下面这个公式, 第 4 版 ROI 的公式改为了上面这个】

投资收益率 ROI = (总的折现收益 - 总的折现成本) / 折现成本 (第 3 版教材的公式)
ROI 越大越好

试题 1-【2005 年下半年】

某软件企业 2004 年初计划投资 1000 万人民币开发一套中间件产品, 预计从 2005 年开始, 年实现产品销售收入 1500 万元, 年市场销售成本 1000 万元。该产品的系统分析员张工根据财务总监提供的贴现率, 制作了如下的产品销售现金流量表。根据表中的数据, 该产品的动态投资回收期是 (1) 年。

年度	2004	2005	2006	2007	2008
投资	1000	-	-	-	-
成本	-	1000	1000	1000	1000
收入	-	1500	1500	1500	1500
净现金流量	-1000	500	500	500	500
净现值	-1000	462.96	428.67	396.92	367.51

A.1

B. 2

C.2.27

D.2.73

【解析】

(1) 动态投资回收期: 首先 2004 年为第 0 年, 2005 年为第 1 年, 以此类推。其次, 这张表里面四行数据都是冗余信息。计算动态投资回收期, 只需要将最后一行的净现值累加即可。当 2004-2007 年的净现值累加后, 项目的累计净现值开始为正数, 即 2007 年 (第 3 年) 可以收回成本, 动态回收期为 2.X 年。X = (1000 - 462.96 - 428.67) / 396.92 = 0.273, 即 2.273 年收回成本。

或者使用公式, 在本题中, 第 3 年累计折现值开始大于 0, 所以
投资回收期 (动态) = (T-1) + 第 (T-1) 年累计折现值绝对值 / 第 T 年折现值
动态投资回收期 = (3-1) + (1000 - 462.96 - 428.67) / 396.92 = 2.273

【答案】(1) C

【野人老师点评】注意 2004 年看做第 0 年, 本题正常还有第 2 问, 不过第 2 问的解法和现在教材的公式不一样, 已经没有参考价值了, 因此去掉, 防止大家学混淆了, 浪费时间。

试题 2-【2011 年上半年】

某软件企业 2006 年初计划投资 2000 万人民币开发某产品, 预计从 2007 年开始盈利, 各年产品销售额如表所示。根据表中的数据, 该产品的静态投资回收期是 (1) 年, 动态投资回收期是 (2) 年。(提示: 设贴现率为 0.1)