



知识点二、盈利能力分析指标

（一）静态分析指标

1. 静态投资回收期(P_t)

静态投资回收期 P_t 需要与基准投资回收期 P_c （其值可根据行业水平或投资者要求设定）进行比较，以此来判别项目是否可接受。若 $P_t \leq P_c$ 表明项目投资能在规定时间内收回，从经济上可考虑接受该项目；若 $P_t > P_c$ 表明项目投资不能在规定时间内收回，从经济上应考虑拒绝该项目。投资回收期越短，表明该项目的盈利能力和抗风险能力越好。



知识点二、盈利能力分析指标

（一）静态分析指标

1. 静态投资回收期(P_t)

优点：是经济意义明确、直观，计算简便，便于投资者衡量项目承担风险的能力，同时在一定程度上反映了投资项目经济效果的优劣。

缺点：①只考虑投资回收之前的效果，不能反映投资回收之后的情况，因而无法反映项目整体盈利水平；
②未考虑资金时间价值，无法正确辨识项目优劣。



随堂测

【单选题】下列关于静态投资回收期说法正确的是（ ）。

- A. 静态投资回收期大于基准投资回收期，可接受该项目
- B. 投资回收期越短，表明项目的盈利能力和抗风险能力越好
- C. 静态投资回收期的计算考虑了资金时间价值
- D. 静态投资回收期能反映项目整体盈利水平



随堂测

网校答案：B

网校解析：静态投资回收期大于基准投资回收期，表明项目投资不能在规定时间内收回，从经济上应考虑拒绝该项目；投资回收期越短，表明项目的盈利能力和抗风险能力越好；静态投资回收期只考虑投资回收之前的效果，不能反映投资回收之后的情况，因而无法反映项目整体盈利水平；静态投资回收期未考虑资金时间价值，无法正确辨识项目优劣。



知识点二、盈利能力分析指标

(一) 静态分析指标

2. 总投资收益率 (ROI)

$$\text{总投资收益率} = \frac{\text{年息税前利润或运营期内年平均息税前利润}}{\text{总投资}} \times 100\%$$

(年息税前利润=利润总额+计入总成本费用的利息费用)

3. 资本金净利润率 (ROE)

$$\text{资本金净利润率} = \frac{\text{年净利润或运营期内年平均净利润}}{\text{资本金}} \times 100\%$$



知识点二、盈利能力分析指标

总投资

资本金

负债

收入

成本费用

毛利

管理费

息税前利润 (EBIT)

利息

利润总额

所得税

净利润





随堂测

【单选题】某项目总投资10600，流动资金为900万元，项目投产后正常年份的年息税前利润为 950万元，则该项目的总投资收益率为（ ）。

A. 10.56%

B. 9.79%

C. 9.60%

D. 8.96%

网校答案：D

网校解析： $950/10600=8.96\%$



随堂测

【单选题】 王某购买了总价为 300万元的店铺用于经营，其中资本金为150万元，运营期内年平均净利润为 35万元，该项目的资本金净利润率是（ ）。

- A. 15. 63%
- B. 16. 67%
- C. 23. 33%
- D. 33. 33%



随堂测

网校答案：C

网校解析：资本金净利润率是指项目达到设计能力后正常年份的年净利润或运营期内年平均净利润与项目资本金的比率。

该项目的资本金净利润率 = $35 \div 150 \times 100\% = 23.33\%$ 。