

# Урок 11 Рентабельность инвестиций

(ROI)

**Return on Investment** (ROI, доходность инвестиций) измеряет долю единиц прибыли к единице капитальных вложений.

«Окупаемость инвестиций», «норма доходности», «отдача на инвестиции» — это все ROI. Также известен как ROR (rate of return).

- Рассчитывает рентабельность компании, измеряя прибыль, относящуюся к объему вложенного капитала.
- Главный смысл ROI: насколько хорошо менеджмент управляет долгосрочными инвестициями, какова их отдача и является ли рост компании постепенным.

## FORMULAS

$$\text{ROI (\%)} = \frac{\text{New profit}}{\text{Inverstment}} * 100$$

## Компоненты формулы ROI

Чистую прибыль традиционно берем за последние 12 месяцев (ТТМ) в отчете о прибылях и убытках (ОПУ).

Инвестиции – в обычной трактовке, текущий капитал плюс долгосрочные обязательства (смотрим в балансе).

### Типы ROI

- Before Tax ROI (до налогообложения).
- ROI after-Tax (после налогообложения – более применяемый).

### Норма ROI

- ROI выше средней доходности для определенного сегмента активов считается высокорентабельным.
- Чем выше ROI бизнеса, тем лучше он работает.
- Если ROI продолжительно составляет 15-20% годовых, это можно считать хорошей инвестицией с точки зрения индикатора рентабельности.

**!** Реальный пример CostCo в [статье](#)

## НЮАНСЫ:



Чем масштабней бизнес, тем больше сегментов подлежит расчету.  
По итогам, выводится средневзвешенный ROI



Не учитывает сроки получения прибыли.



Не учитывается временная стоимость денег.



При вложениях с расчётом на долгосрочную прибыль ROI даст качественную оценку окупаемости будущих инвестиций



Если, цель инвестирования – дивиденды с акций и прибыль после их продажи ROI сопоставит коэффициенты различных компаний. Это помогает собрать стабильный к колебаниям рынка инвестиционный портфель.



Более подробно в [статье](#)