



BTCC “**新手專享**”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值**17,500USDT**獎勵。
推薦好友還有更多返佣獎勵。

立即註冊/查看詳情

股東權益報酬率ROE是什麼？公式為何？如何用 ROE 選股？

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/financial-investment/what-is-roe>

許多投資人在分析公司是否值得投資時都會使用**ROE**（股東權益報酬率），ROE 能衡量公司替股東賺錢的效率，顧名思義就是公司拿股東的錢去**投資的報酬率**。那麼，股東權益報酬率到底是什麼意思？ROE 計算公式是什麼？它和ROA、ROI有什麼區別？我們又應該如何利用roe選股呢？



ROE 是什麼？

ROE (Return on Equity) 的中文有幾種不同的稱呼，有股本回報率、股權收益率、股本收益率、**淨值**報酬率、淨資產利潤率、股東權益報酬率等等，但在台灣我們統稱為**股東權益報酬率**。

如果說每股盈餘（[EPS](#)）是用來評估企業獲利的能力，那麼股東權益報酬率（ROE）則是用來評估企業賺錢的效率，也就是經營的能力。

ROE 是淨利潤與平均股東權益的百分比，是公司稅後利潤除以淨資產得到的百分比率，該指標反映股東權益的收益水準，用以衡量公司運用自有資本的效率。

一般來說，**ROE 數值越高，說明投資帶來的收益越高。**

例如：

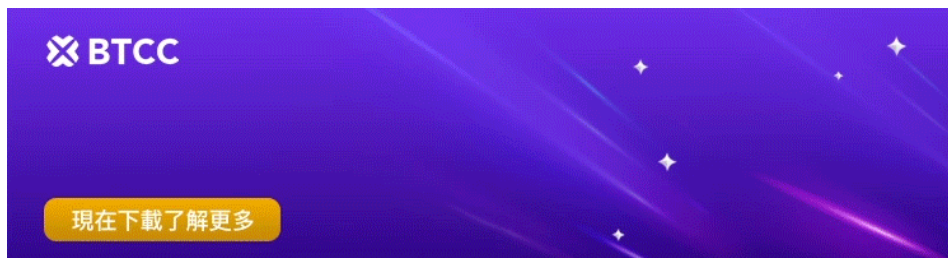
- 漢堡公司起始營運資本100元，今年獲利20元，ROE 20%
- 牛排公司起始營運資本1000元，今年獲利50元，ROE 5%

可以看出漢堡公司ROE20%，運用資本的效率比ROE5%的牛排公司好。

ROE 指標能體現自有資本獲得淨收益的能力。通常來講負債增加會導致淨資產收益率的上升，資產包括兩部分，一是**股東的投資**，即所有者權益（它是股東投入的股本，企業公積金和留存收益等的總和），另一部分是**企業借入和暫時佔用的資金**。企業適當的運用財務**槓桿**可以提高資金的使用效率，借入的資金過多會增大企業的財務風險，但一般可以提高盈利，借入的資金過少會降低資金的使用效率。**淨資產收益率是衡量股東资金使用效率的重要財務指標。**

□

需要注意的是，雖然計算上是用起始運作資本，但實際買進這間公司是根據當時的股票市價。有獲利的公司市價都會比較貴，因此除非你是創始股東，否則ROE並不等於你投資的實際報酬率。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

股東權益報酬率 ROE 的計算公式

股東權益報酬率ROE的計算公式為：

- **股東權益報酬率 (ROE) = 稅後淨利 / 股東權益**

稅後淨利指的就是企業賺錢後所得到的營業收入扣掉營業成本（原料、人工、製造費用）、營業費用（推銷費用、管理費用、研發費用）、業外收支以及所得稅後所剩餘的利潤。

而**股東權益**指的是企業所擁有的淨資產，從資產負債表我們可以知道「**資產 = 負債 + 股東權益**」，因此企

業總資產扣掉負債後所剩的部分即為股東權益。

$$\text{股東權利報酬率 (ROE)} = \frac{\text{稅後淨利}}{\text{股東權利}} \times 100\%$$

但股市中的公司計算方法會更加複雜一些，根據加權平均淨資產收益率（ROE）的計算公式如下： $ROE = P/E0 + NP \div 2 + Ei \times Mi \div M0 - Ej \times Mj \div M0$ 。其中：P為報告期利潤；NP為報告期淨利潤；E0為期初淨資產；Ei為報告期發行新股或債轉股等新增淨資產；Ej為報告期回購或現金分紅等減少淨資產；M0為報告期月份數；Mi為新增淨資產下一月份起至報告期期末的月份數；Mj為減少淨資產下一月份起至報告期期末的月份數。

股東權益報酬率可衡量公司對股東投入資本的利用效率。它彌補了每股稅後利潤指標的不足。例如，公司對原有股東送紅股後，每股盈利將會下降，從而在投資者中造成錯覺，以為公司的獲利能力下降了，而事實上，公司的獲利能力並沒有發生變化，用ROE來分析公司獲利能力就比較適宜。

Roe、Roa、Roi的區別

1.ROE VS. ROA

我們都知道，要衡量一間公司的獲利能力，通常會看資產報酬率 ROA 以及股東權益報酬率 ROE 這兩大指標。

但很多人卻不曉得 ROA、ROE 這兩者的差別究竟是什麼？

ROE簡單來說就是公司用自有資本賺錢的能力，反應了公司運用資源的效率。ROE越高，公司越能妥善運用資源。但依據公式，ROE可以靠舉債來提升，所以在負債比例高的產業(如：銀行業、金控業)則不適合用ROE來判斷。此外，股東權益報酬率的計算是不包含股價的，所以無法單獨使用於選擇股票。

而**資產報酬率 ROA (Return on Assets)** 是公司用所有的資產賺錢的能力，更適合用於**負債比例高的行業 (銀行業、金控業)**。

- $ROA = (\text{稅後收益} + \text{利息}) / \text{總資產}$

公司在付出利息後才會被課稅，所以實際上付給債權人的利息沒有這麼多，所以我們利用稅後收益+利息回去推算出稅後息前利益，才會是整間公司的總報酬率。

ROA越高表示資產利用率越好，一般而言我們會希望ROA高於銀行利率和長期公債利率，並且是呈現平穩或上升趨勢為佳。需要注意的是若公司的**ROE高，但ROA卻很低**，這代表公司**主要獲利多是來自高財務槓桿**，相對的投資風險會因此提高。

總的來說，資產報酬率 ROA 是用來幫助投資人衡量公司是如何用其資產或資源，產生更多收入；而股東權益報酬率 ROE 則是幫助投資人評估，投資進去的錢到底有沒有賺到錢。

2.ROE VS. ROI

除了 ROA 外，另一個容易被混淆的概念就是 ROI 了。

投資回報率 ROI (Return of investment) 是一種衡量績效的標準，用於評估投資的效率或營收能力，以及不同投資效率的比較。

- **ROI = 年利潤或年均利潤/投資總額×100%。**

相比於 ROE 公式來說，ROI 計算比較簡單。但是它沒有考慮資金時間價值因素，不能正確反映建設期長短及投資方式不同和回收額的有無等條件對項目的影響，此外，其分子、分母計算口徑的可比性較差，無法直接利用淨現金流量資訊。只有投資利潤率指標大於或等於無風險投資利潤率的投資專案才具有財務可行性。且往往具有時效性，通常是基於某些特定年份。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

怎樣才算一個好的股東權益報酬率？

一家公司的股東權益報酬率好不好取決於所處行業的平均水平，這也就說對於不同的行業，數值基準不同是正常情況。例如，美國航空運輸業的良好股東權益報酬率可能是19%，而可再生能源公司的股東權益報酬率可能僅為 5%。

一般來說，交易者和投資者會尋找 ROE 數值接近或高於競爭對手的股票。例如，達美航空2018年的股東權益報酬率為28%，而同行的平均值為19%。

又或者，您可以將股東權益報酬率與股票指數的長期平均值進行比較。透過使用這種方法，您會假設任何低於該數值的值都是較差的淨值報酬率。如果我們將**標準普爾500指數**的股東權益報酬率與達美航空進行比較，我們會發現該公司在2018年的表現優於市場——其股東權益報酬率為28%，而美國500指數為 18%。

投資者如何用 ROE 選股？

股神巴菲特曾經說過：如果非要我用一個指標進行選股，我會選擇ROE（淨資產收益率），那些ROE能常年持續穩定在20%以上的公司都是好公司，投資者應當考慮買入。

所以投資者或者財務分析者應該知道，ROE是分析企業價值的重要財務指標之一，但事實上不少人並沒搞清楚何為ROE，認為ROE越高越好，其實不然。如果轉變一下，即 $ROE = \text{淨利潤} / \text{淨資產}$ ，則 $ROE = (\text{市值} / \text{淨資產}) / (\text{市值} / \text{淨利潤})$ ，而 $\text{市值} / \text{淨資產}$ 就是PB， $\text{市值} / \text{淨利潤}$ 就是PE，所以變形後 $ROE = PB / PE$ 。

我們知道PE（市盈率）和PB（平均市淨率）是很重要的兩個相對估值指標，如果對於我們投資者來說，一般而言，這兩個估值指標當然越小越好，這樣我們買入股票的風險越低。目前市場主流的觀點認為，PE在20-30倍之間是合理區間，所以假設分母PE這個數字長期變化不大。而你非得讓ROE升得很高，則只能讓PB也升的很高，而PB太高過頭，則又說明這家企業存在泡沫。

倘若一檔股票是低PE、高PB，則對應的就是異常高的ROE了，而這種ROE往往是比較難有持續性。而回顧股票歷史，ROE能長期保持15%的股票可以說是都屈指可數，而10倍PE、2倍PB的情況下，該股票的ROE就能夠高達20%，如果一個股票10倍PE、5倍PB，那麼其ROE則高達50%，都是是很難持續下去的。

同時ROE太高了，也會引起不少資本的進入，從而加劇競爭，如果那些核心競爭力不強的，則很容易被新進入者替代掉。且倘若ROE過高，則未來提升的空間也會十分有限。一家公司的ROE從2%提升至4%比較容易，但從20%提升40%則就十分困難，因為雖然ROE同樣是翻倍增長，但ROE上升到一個程度以後，兩者面臨的行業環境不一樣。所以投資者需要考慮某公司的ROE的時候一定要看它長期的ROE水準，不要太高也不要太低，連續上升趨勢是最好的。

可以將**ROE選股參考標準就是介於15%-25%**，同時至少要關注過去5年的資料，雖然過去的資料不代表這個公司的未來，但卻能夠體現這家公司的賺錢能力是在不斷提升的。

The image is a promotional banner for BTCC. It features the BTCC logo on the left, followed by the text '投資加密貨幣，同時也能交易股票和期貨？' (Invest in cryptocurrency, and you can also trade stocks and futures?). Below this, there are icons for the App Store and Google Play, with the text '現在下載了解更多 >' (Download now to learn more >). To the right, there are two smartphones displaying the BTCC mobile application interface. At the bottom right, there is a note '(支援臺幣&幣幣入金)' (Supports TWD & crypto deposits).

[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

ROE 選股時要注意

一般認為 ROE 的穩定性比成長性更重要，反覆波動的 ROE 可能反映該產業競爭過於激烈或獲利能力不夠穩定，下面便列出 4 個判斷 ROE 高低是否真的的代表報酬率好壞的例子：

1. 一次性的獲利導致的 ROE 上升

有些股票會某一年度突然盈餘大增，很可能是出售資產或認列一些業外盈餘，例如處分不動產，然後將不動產的收益認列在財報裡，導致稅後淨利超高，所以帶動股東權益報酬率上升。

這種獲利雖然很高，但大多都是一次性的，實際上並不代表公司長久的獲利能力提升。因此，投資人在選股時要特別留意股價未來是否還有繼續成長的動能，別因為看到 ROE 突然大幅成長就興奮地立刻進場投資。

2. 使用提高財務槓桿導致的ROE提高

提高財務槓桿的意思，就是藉由更多負債讓可運用的資金提升，以創造更多報酬。

上面提到，由於 ROE 不考慮負債，因此當公司提高槓桿借錢來增加資產與盈餘時，ROE 便會上升，但這也代表公司的經營風險會提高，在空頭來臨景氣不好時非常危險。

看到 ROE 提升時一定要注意是來自獲利增加還是來自槓桿提高，否則將只是虛漲。

3. 投資虧損認列在股東權益中導致的淨值報酬率提升

過去金融海嘯時，曾有法規允許公司把投資虧損從股東權益扣除，導致明明公司虧損，但因為股東權益減少，ROE 反而上升。

因此當發現ROE提高的原因是股東權益下降，要小心是不是公司將大量長期投資的虧損認列在股東權益裡。

4. 公司保留盈餘增加若造成ROE下降代表資金運用效率降低

公司有時候會需要保留一些資金，作為後續的運用與投資，

但保留資金會提高股東權益，因此這些資金勢必也要能創造出額外的獲利，否則ROE就會下降，代表把資金交給公司但公司並沒有有效率地去運用，還不如發還給股東。

例如：巴菲特的波克夏控股公司，就完全不發現金股利，將盈餘保留在公司，是因為巴菲特認為與其把錢交給股東，留在他身上能創造的報酬率更高。

如何查詢股東權益報酬率？

ROE不用自己計算，以下2個網站輸入股票代號都可以快速查到：

1. [CMoney股市](#)
2. [公開資訊觀測站](#)



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

在 BTCC 購買股票代幣

BTCC 最新推出了代幣化的股票，其中包括AAPLUSDT（蘋果）、TSLAUSDT（特斯拉）、TSMUSDT（台積電·US）、MSFTUSDT（微軟）等；這些代幣化的期貨合約是BTCC發明的創新產品，用戶可以在我們的平台上用USDT交易股票和商品。

通證代幣 - 合約細則

產品	交易時間 (UTC+8)		槓桿	最小變動價格	最低交易手數	強平比例
	夏令	冬令				
GOLDUSDT (黃金)	交易時間 星期一07:00- 星期六05:45	交易時間 星期一06:00 - 星期六04:45	150x	0.01	1	30%
SILVERUSDT (白銀)	停市時段 每日06:00-07:00	停市時段 每日05:00-06:00	150x	0.001	100	
AAPLUSDT (蘋果)	交易時間 星期一至星期五 每日22:30- 次日05:00	交易時間 星期一至星期五 每日21:30- 次日04:00	50x	0.01	1	
TSLAUSDT (特斯拉)			50x	0.01	1	
METAUSDT (Meta)			50x	0.01	1	
TSMUSDT (台積電.US)			50x	0.01	1	
MSFTUSDT (微軟)			50x	0.01	1	

購買方式:

轉到「[行情](#)」頁面，點選「USDT合約」的「永續」，就可以快速進行交易了！

:idea:以下是在BTCC 進行合約交易的具體方法：

》》》 [BTCC 虛擬貨幣交易所 加密虛擬貨幣期貨合約交易指南](#)

[立即註冊 BTCC 帳戶](#)

當前註冊BTCC的新用戶，都可以在註冊日起計30天內參與**新手 3,500 USDT 贈金活動**，此外，**註冊成功後只需充值 200 U，即可成為 BTCC 會員，享受超低手續費用**。隨著會員等級的提升，最多可享受 50% 的折扣唷！

活動規則如下：[新手專享好禮相送!!!](#)

???**BTCC** 正在舉行感恩節入金活動

11/23-12/01期間，只要入金達 200 U，用戶即可獲得 10U贈金，最高可獲得 50 U贈金！



感恩節入金活動

單筆入金達200 USDT
即可獲得10 USDT贈金

每位用戶可參加5次
最高領取50 USDT

現在就參加 11/23(三)–12/01(四)

The image is a promotional banner for a Thanksgiving deposit bonus. It features a turkey wearing a blue hat and a gold coin with a 'U' symbol. The background is light blue with orange and yellow bunting flags. The text is in Chinese and English, detailing the promotion: deposit 200 USDT to receive 10 USDT bonus, up to 50 USDT total per user. The dates are 11/23 (Wednesday) to 12/01 (Thursday). A button says '現在就參加' (Join now).

移動端用戶可透過下方連結或二維條碼進行下載註冊：

》》》 [Apple 下載通道](#)



》》》 [Android 下載通道](#)



結語

總的來說，股東權益報酬率 ROE 能夠告訴交易者一家公司是否從其資產中產生了足夠的資金，而不是僅

僅依靠股東投資來獲得收入。同時它也是一個可以告訴您股票是否被高估或低估的基本比率。

但需要注意的是，ROE 公式通常不會單獨使用，一定會搭配其他指標一起看，因為ROE 極高或極低的股票，常常都有一些特殊的問題，只能說 ROE 可當作選股的參考，但不是絕對標準，也不是越高越好。

[立即註冊 BTCC 帳戶](#)

更多投資理財的資訊請看：

[儲蓄險與定存買哪個好？2022美金儲蓄險推薦及風險須知](#)

[特斯拉股票怎麼買？可以買嗎？為何Tesla股價不斷創新高？](#)

[《富爸爸窮爸爸》你讀懂了嗎？越花錢越有錢的秘密在這裡！](#)

[外匯保證金交易平台怎麼選？2022台灣外匯交易平台排名及推薦](#)

[如何辨別外匯保證金詐騙？辨別MT5、MT4黑平台技巧](#)

[澳幣值得買嗎？2022澳幣匯率走勢分析及預測](#)

[美元指數是什麼？其數值高低會對股票、加密貨幣造成什麼影響？](#)

[K線圖（蠟燭圖）是什麼？新手如何看 k 線？](#)

[外幣投資教學懶人包 | 新手如何買外幣？怎麼投資？](#)

[現在適合買美金嗎？2022美金匯率走勢預測及如何投資](#)

[乖離率BIAS是什麼？怎麼看？如何用BIAS指標判斷買賣點？](#)

[斡旋金是什麼？多少才合理？下斡旋一定要知道的技巧及注意事項](#)

[股票抽籤是什麼？抽籤的流程有哪些？申購新股的技巧和心得分享](#)

[股價淨值比PBR是什麼？如何計算？多少合理？如何用PBR選股？](#)

[每股淨值計算公式是什麼？公司淨值怎麼看？](#)

[美股怎麼買？美股開戶要選哪一間？2022美股開戶及投資教學](#)

[權值股是什麼？如何投資？2022台股、美股權值股市值排名](#)

[2022股票入門教學 | 新手玩股票如何開始？怎麼玩股票？](#)

如果您想了解更多加密貨幣，可以查看：

[ETH幣介紹 | 以太坊是什麼？值得投資嗎？2023以太幣走勢預測及投資教學](#)

[狗狗幣是什麼？值得投資嗎？DOGE走勢、挖礦、風險及買幣教學](#)

[以太坊分叉出ETHW幣是什麼？未來如何？值得投資嗎？](#)

[STORJ幣是什麼？未來如何？STORJ是一項好的投資嗎？](#)

[Zcash \(ZEC\) 幣是什麼？如何挖礦？如何在台灣投資ZEC幣？](#)

[DeFi借貸協議Aave是什麼？Aave幣價格上漲30%，現在買好嗎？](#)

[《My Neighbor Alice》代幣\\$ALICE是什麼？在台灣如何買ALICE幣？](#)

[API3幣是什麼？值得投資嗎？API3未來前景分析](#)

[Audius \(AUDIO\)幣是什麼？怎麼用？AUDIO幣未來前景如何？](#)

[ChatGPT引爆AI板塊！AI代幣AGIX幣是什麼？如何買AGIX賺錢？](#)

[ALPHA幣是什麼？值得投資嗎？2023 Stella \(APLHA\) 懶人包](#)

[ANKR幣是什麼？已經上架BTCC！價格、圖表、市值一覽](#)

[ARPA幣是什麼？已經上架BTCC！價格、圖表、市值一覽](#)

[Astar \(ASTR\)幣是什麼？已經上架BTCC！價格、圖表、市值一覽](#)

[Balancer\(BAL\)幣是什麼？已經上架BTCC！價格、圖表、市值一覽](#)

[Band Protocol\(BAND\)幣是什麼？值得投資嗎？](#)

[Bella Protocol\(BEL\)幣是什麼？值得投資嗎？價格、圖表、市值一覽](#)

[BinaryX代幣BNX是什麼？如何在台灣買BNX幣？](#)

[BAT注意力代幣是什麼？關於Basic Attention Token你需要知道這些](#)

[Bluzelle\(BLZ\)介紹 | BLZ幣是什麼？未來如何？值得投資嗎？](#)

[Bancor介紹 | BNT幣是什麼？值得投資嗎？BNT未來價格預測](#)

[Biconomy\(BICO\)介紹 | BICO幣是什麼？未來如何？現在買好嗎？](#)

[Celsius\(CEL\)幣是什麼？暴雷後的\\$CEL幣還能投資嗎？](#)

[Celer Network代幣CELR是什麼？如何在台灣買CELR幣？](#)

[Compound \(COMP\) 幣是什麼？可以買嗎？價格、圖表、市值一覽](#)

[Shentu \(CTK\) 幣是什麼？值得投資嗎？在台灣如何買CTK幣？](#)

[卡特西幣\(CTSI\)是什麼？在台灣如何購買Cartesi代幣？](#)

[Civic \(CVC\) 幣是什麼？值得投資嗎？在台灣如何買CVC幣？](#)

[Cronos \(CRO\)介紹 | CRO幣是什麼？未來如何？現在投資好嗎？](#)

[Casper \(CSPR\)幣是什麼？未來如何？在台灣如何買CSPR幣？](#)

[DODO幣是什麼？怎麼用？在台灣如何買DODO代幣？](#)

[DigiByte介紹 | 極特幣DGB是什麼？未來如何？值得投資嗎？](#)

[Open Campus\(EDU\)幣是什麼？有什麼用？EDU幣未來前景如何？](#)

[以太坊經典 \(ETC\) 價格預測：ETC幣還會漲嗎？如何投資好？](#)

[Fetch.ai \(FET\) 幣是什麼？已經上架BTCC！價格、圖表、市值一覽](#)

[Frax Share介紹 | FXS幣是什麼？未來如何？現在投資好嗎？](#)

[Gifto代幣GFT是什麼？上架幣安後暴漲600%，現在買好嗎？](#)

[GMX是什麼？未來潛力如何？詳解其代幣設計及潛在風險](#)

[Moonbeam介紹 | GLMR幣是什麼？值得買嗎？GLMR未來前景分析](#)

[Hedera \(HBAR\)介紹 | HBAR幣是什麼？未來如何？現在投資好嗎？](#)

[Hashflow介紹 | HFT幣是什麼？現在投資好嗎？](#)

[Space ID是什麼？如何參與空投？ID幣是一項好的投資嗎？](#)

[IoTeX \(IOTX\)介紹 | IOTX幣是什麼？未來如何？現在投資好嗎？](#)

[Illuvium \(ILV\)是什麼？怎麼玩？ILV幣是一項好的投資嗎？](#)

[IQ 幣是什麼？未來如何？2023-2030年\\$IQ 幣價格預測](#)

[JasmyCoin介紹 | Jasmy幣是什麼？未來如何？現在投資好嗎？](#)

[JUST\(JST\)幣是什麼？未來如何？在台灣如何買JST幣？](#)

[Kusama \(KSM\)介紹 | KSM幣是什麼？未來如何？現在買好嗎？](#)

[Kava幣是什麼？現在投資好嗎？Kava代幣價格預測](#)

[Kyber Network Crystal v2 \(KNC\)幣是什麼？未來如何？](#)

關於 BTCC

- 安全性高，12年歷史，正規平台
- 已獲得美國、歐洲、加拿大等地監管牌照
- 提供多種加密貨幣期貨合約
- 支持股票，股指，和大宗商品期貨通證
- 提供1到150倍靈活槓桿
- 交易費低至 0.03%
- 交易成本遠低於CFD，只收取交易費
- 每月提供大量福利活動
- 24 小時中英文客服服務

[立即註冊 BTCC 帳戶](#)