

看到英特尔（纳斯达克

股票代码：INTC）最近的表现后，很难感到兴奋，因为其股价在过去三个月中下跌了 15%。然而，股票价格通常由公司的长期财务业绩驱动，在这种情况下，这看起来很有希望。在本文中，我们决定关注英特尔的 ROE。

股本回报率或 ROE

是对公司如何有效地增加其价值和管理投资者资金的测试。简而言之，ROE 显示了每一美元相对于其股东投资产生的利润。

如何计算股本回报率？

ROE的计算公式为：

股本回报率 = 净利润（来自持续经营业务）÷ 股东权益

因此，根据上述公式，英特尔的 ROE 为：

19% = US\$19b ÷ US\$101b（基于截至 2022 年 7 月的过去 12 个月）。

“回报”是过去十二个月的税后收入。另一种思考方式是，对于每 1 美元的股权，公司能够赚取 0.19 美元的利润。

为什么 ROE 对盈利增长很重要？

到目前为止，我们已经了解到 ROE 是衡量公司盈利能力的指标。根据公司选择再投资或“保留”多少利润，我们就能够评估公司未来产生利润的能力。假设其他一切保持不变，ROE和利润留存率越高，与不一定具备这些特征的公司相比，公司的增长率就越高。

英特尔盈利增长和 19% ROE 的并排比较

乍一看，英特尔似乎拥有不错的 ROE。即使与 19% 的行业平均水平相比，该公司的 ROE 看起来也相当不错。这可能在某种程度上解释了英特尔在过去五年中 11% 的温和增长以及其他因素。

然后我们对比了英特尔的净收入增长与行业，发现该公司的增长数字低于同期24%

的行业平均增长率，这有点令人担忧。

盈利增长是股票估值

的一个重要因素。投资者接下来需要确定的是，预期收益增长是否已经包含在股价中。通过这样做，他们将知道股票是否会进入清澈的蓝色水域，或者是否等待沼泽水域。

英特尔是否有效利用其利润？

凭借 26% 的三年派息率中位数（这意味着该公司保留了 74% 的利润），英特尔似乎正在有效地进行再投资，其收益增长可观，并支付了很好的股息。

此外，英特尔已在至少十年内派发股息，这意味着该公司非常认真地与股东分享利润。我们最新的分析师数据显示，公司未来三年的派息率预计将升至48%。因此，派息率的预期上升解释了为什么公司的 ROE 预计同期将下降至 12%。

结论

总的来说，我觉得英特尔的表现已经相当不错了。具体来说，我喜欢该公司以高回报率将其大部分利润进行再投资。这当然导致该公司的收益大幅增长。话虽如此，最新的行业分析师预测显示，该公司的盈利增长预计将放缓。