

工商银行

盈利排全球银行业第一，被冠以“宇宙第一行”的称号。股本规模巨大，盈利能力超强，难以短线炒作是它的标签。一般散户对它敬而远之。但它却是价值投资的好标的。

当前工商银行股价

4.66元，每股净资产7.9元，预计2021年净资产收益率

12.05%左右

，每股利润0.92元至0.9

6元之间，利润率为20.39%左右。市盈率为4.91倍。

国家规定了强制分红率，今年股息大约每股0.29元。股息率为6.26%左右。此股长期净资产收益率为13.36%。国内银行业市值排名第一。是所有上市公司中少数基本面能一眼看清的股票

。企业没有倒闭的风险。理论上，这只股票投资不足五年就可以收回本钱。有人将它称为债券型的股票。

目前在香港上市

的工商银行股价为4.68元（港币

）。香港与人民币外汇

当前比值大约是1:0.815，算上交易费，持有香港上市的工商银行，按82%的比例折算，股价为3.84元（人民币）。表面看香港股价更有吸引力，考虑到国内投资者持有香港股票分红要交20%的红利税。若按分红

收益计算估值，则香港工商银行的估值比A股

估值高2.5%。就是说事实上香港上市的工商银行股票比A股工商银行股票贵了2.5%

。

美国股市中最大的银行是摩根大通

，是美国最大的银行

，是唯一可以与工商银行进行横向比较的美国银行

。目前股价145美元，市盈率为9.45倍。以利润为统一标准进行比较，摩根大通股票估值比工商银行贵了92.46%。

若是对中国经济充满信心，工商银行是值得长期投资的标的。现价买入长期收益为15.09%。假设国内出现重大金融危机

，影响了公司利润，扣除损益后，工商银行无风险长期收益为13.36%。