国有六大行非常值得投资，这似乎是众所周知的事情。小到一般的散户，大到掌管百亿规模的基金经理都会多多少少配置一部分国有六大行的股票。国有六大行的股票优点非常明显，比如市盈率低
、股息率高、股价波动不明显、银行股东背景实力雄厚，收益确定性高等等。

那么工商银行、农业银行、中国银行
、建设银行、交通银行、邮储银行究竟哪一家更值得咱们普通投资者来投资呢？

事实上，很多朋友也经常问我这样的问题，投资工商银行行不行，投资中国银行光靠股息收益能达到多高，国有六大行，投资哪一个性价比最高？这些问题充分体现出了朋友们对投资国有大行青睐有加，但是对于国有大行们的各种指标不清晰。

中国银行

中国邮政
CHINA POST

交通银行
BANK OF COMMUNICATIONS

中国农业银行

中国农业银行

中国建设银行
China Construction Bank

ICBC

中国工商银行

今天我们就从多个角度来对国有六大行进行一番对比。为了相对公允的对比，咱们对每一项进行排名，排在第一位的积6分，排在最后一位的积1分，以此类推。综合对比完成之后，分数最高的，就是各项表现最好，最值得投资的国有大行股。

一、业绩

目前2021年年报还没有公布，最近公布的财报就是2021年的三季报。咱们就根据三季报公布的数据进行一番简单对比，主要关注净利润和不良率两个指标。

第一、净利润

从净利润绝对值上来看工商银行最多，高达883.48亿元，交通银行最少，仅223.41亿元。

从增速上来看，交通银行增速最快，较去年同期上涨37.85%，增速最慢的是工商银行，较去年增加10.59%。

六家国有大行净利润及积分情况如下图：

净利润项表现情况					
名称	净利润（亿）	净利润积分	较去年同期	较去年同期积分	净利润项积分合计
工商银行	883.48	6	10.59%	1	7
农业银行	644.31	4	14.04%	3	7
中国银行	507.1	3	13.21%	2	5
建设银行	788.53	5	15.61%	4	9
交通银行	223.41	1	37.85%	6	7
邮储银行	234.97	2	22.47%	5	7

从净利润单项积分上来看，建设银行表现最好，中国银行表现最差。

第二、不良率

不
良率
最低的国
有大行是邮储银行
，仅0.82%，最高的是交通银行，高
达1.6%。拨备覆盖率
最高的是邮储银行，高达427.7%，最低的是交通银行，仅156.6%。

交通银行的净利润增速快，但是不良率也比较高，很显然，它的风控有些问题。

不良率项表现情况

名称	不良率	净利润积分	拨备覆盖率	较去年同期积分	不良率项积分合计
工商银行	1.52%	2	196.80%	3	5
农业银行	1.48%	4	288.04%	5	9
中国银行	1.29%	5	192.45%	2	7
建设银行	1.51%	3	228.55%	4	7
交通银行	1.60%	1	156.60%	1	2
邮储银行	0.82%	6	427.70%	6	12

从不良率单项积分上来看，邮储银行大比分领先，交通银行则是大比分落后，不仅不良率高，拨备覆盖率还低。

二、股息率

单看业绩指标并不能决定一家银行是否可投，咱们投资国有大行的朋友，最关注的就是股息率这个指标。

由于2021年年报还没有公布，股息率的数据计算不精准，我就采用2020年公布的股息率来进行对比。

六家国有大行的股息率和积分情况如下表：

股息率项表现情况		
名称	股息率	股息率积分
工商银行	5.33%	3
农业银行	5.89%	4
中国银行	6.19%	5
建设银行	5.19%	2
交通银行	7.08%	6
邮储银行	4.71%	1

交通银行股息率最高，高达7.08%，邮储银行最低，仅为4.71%。邮储银行的虽然低，但是在银行板块也处于中上游水平。

三、股价

除了股息能让投资者收益以外，股价上涨也能让投资者获利不菲。对于投资国有大行的朋友来说，大多都是持有1年以上。那么我们就以单个会计年度为评价标准，看国有六大行在2021年股价的上涨空间有多大。

股价项表现情况

名称	2020年12月31日股价（元）	2021年12月31日股价（元）	股价涨幅	股价项积分合计
工商银行	4.72	4.63	-1.91%	1
农业银行	2.95	2.94	-0.34%	3
中国银行	2.98	3.05	2.35%	4
建设银行	5.95	5.86	-1.51%	2
交通银行	4.16	4.61	10.82%	5
邮储银行	4.57	5.10	11.60%	6

从股价的涨幅
上来看，邮储银行涨幅最大，高达11.6%。工商银行、农业银行、建设银行均有不

同程度的跌幅，跌幅最大的是工商银行，从年初持有到年尾下跌1.91%。

从上述三大方面业绩、股息率、股价进行对比之后，我们将各家银行所有的积分相加，最终结果如下表所示：

名称	积分合计	排名
工商银行	16	5
农业银行	23	2
中国银行	21	3
建设银行	20	4
交通银行	20	4
邮储银行	26	1

邮储银行表现最佳，工商银行排名最靠后、农业银行排名第二、中国银行排名第三、交通银行和建设银行并列第四。

当然了，不得不说，上述评价模型相对粗糙。比如交通银行股价涨幅空间比中国银行多8.47%，但积分却只多一分。这种程度上的差别没有体现出来。再比如数据指标多是过去一年的情况，没有考虑到过去一年的特殊性，如果考虑三到五年，结果会更可靠。

以上只是一个思路，供大家参考，感兴趣的朋友，可以将上述模型再进行完善。

我是银行研究僧，关注我，咱们一起学习探讨，如果你觉得我说得对你有帮助，不妨点开屏幕右上方的三个点，给我小小的打赏一笔吧？你的支持，是我更新的动力。