

永安期货（600927）：期货龙头，**但不便宜**

原创 中信证券研究 中信证券研究

2022-01-04 08:32

首先我们先来简单了解下永安期货

永安期货是业内唯一一家连续11年获得期货公司分类评价结果最高评级——AA级的公司，在经纪、风险管理等期货公司主营业务上全面领先。华金证券研报称，永安期货的行业龙头地位主要体现在两方面：一是公司体量占行业整体规模的比例突出，二是公司净利润远超其他期货公司。

远超是什么概念？

目前我国期货公司有差不多150家，永安的净利润占比全行业超过百分之12，也遥遥领先行业第二，行业第二是谁？对，你没猜错！第二是中信期货，净利润差不多是永安的一半。中信期货本来就差永安一截，永安上市后，差距就拉得更大了！

永安期货作为行业龙头，理应享受到一定的龙头溢价！再对比同行业已经上市的两家期货公司，怎么说也是“期茅”，股价在30左右就颇具投资价值，叠加次新炒作短期40~50块也挺合理！

怎么也不至于说只值22块。中间有没有什么猫腻，仁者见仁智者见智！

对比近期中信证券承销的禾迈股份（688032），光伏逆变器行业的一家公司，发行定价560多，市盈率150倍，你怎么不出研报说他高估了呢？别人本来想募集5亿，你倒好给人超募10倍募资50亿，你稳稳地赚承销费，再赚了一笔弃购部分溢价的

收益，赚得盆满钵满！

说远一点，去年贵州茅台（600519）2600元的时候，中信研报说看好到3000，结果一路下跌到1500！

扯远了，永安期货到底值不值这个价，我也说不准，我只希望券商的研报能少一份套路，多一份真诚，能让我们小散实实在在的从你们研报中获取能帮到我们的信息。谢谢！

对了提醒下明天巨无霸中国移动（600941）要上市了，注意对资金的虹吸效应，注意风险。还有明天高中签率的兰州银行（001227）要申购了，市盈率太高了，我是不敢申购了，上次中的银行股，第一天没卖还被套了，伤心~