

601059信达证券。发行价8.25、总市值267.5475。静态pe22.83。2022预估动态pe中间值22.83。静态pe小幅低估28%.动态pe小幅低估59%。可以申购。

营业利润：

预计2022年1月至12月归属于母公司股东的净利润为108,100万元至126,50万元，同比增长-7.74%至7.96%

概述：

业务包括：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；代销金融产品；证券投资基金销售；证券公司为期货公司提供中间介绍业务。同时，本公司通过控股子公司信达期货、信风投资、信达创新、信达澳亚和信达国际分别从事期货业务、私募投资基金业务、另类投资业务、基金管理业务和境外业务。其中，境外业务主要包括境外资产管理、企业融资和销售及交易等。

证券经纪业务营收占比42%

证券自营业务营收占比9.08%

期货业务营收占比5.95 2

资产管理业务营收占比6.87

募投资基金业务、另类投资业务、基金管理业务和总部其他业务营收占比31.63%

估值：

601059信达证券。发行价8.25、总市值267.5475。静态pe22.83。2022预估动态pe中间值22.83

对标的企业：

红塔证券静态pe22.80。动态pe1064.98

华安证券静态pe15.87。动态pe17.71

中原证券静态pe33.84。动态pe127.28

中银证券静态pe31.37。动态pe29.53。

南京证券静态pe30.55。动态pe41.81。

第一创业静态pe32.82。动态pe53.87。

太平洋静态pe148.34。动态pe亏损。

国联证券静态pe37.76。动态pe39.11。

华林证券静态pe76.75。动态pe63.71。

总结：去除偏差大的太平洋、华林证券，其他对标企业的平均静态pe29.29。去除偏差大的红塔证券、中原证券、华林证券，其他对标企业的平均动态pe36.406。信达证券静态pe22.83小幅低估28%。动态pe中间值22.83小幅低估59%。可以申购

。