

# 雪球访谈

东方财富三季报出炉，投资价值怎么看？

2021年10月18日

**雪球**

聪明的投资者都在这里

## 免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

## 版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



## 访谈嘉宾



施洛斯008



北溟有鱼天海风

## 访谈简介

10月15日东方财富发布三季报，前三季度营业收入为96.36亿元，同比增长62.07%；归母净利润62.34亿元，同比增长83.48%。

对于业绩增长的原因，财报显示证券自营业务投资收益增加，今年前三季度投资收益达4.93亿元，同比增长翻番，达118.98%；此外，金融电子商务服务业务收入同比增长75.19%，达40.51亿元；受益于融资融券利息收入同比增加，利息净收入达17.02亿元，同比增长55.11%。

对于东方财富的三季报，你还满意吗？本期我们邀请到@施洛斯008@北溟有鱼天海风做客雪球访谈，与大家共同探讨东方财富的投资价值，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：东方财富(SZ300059)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 复读cuh:

对 [@施洛斯008](#)，[@北溟有鱼天海风](#) 说：东方财富，恒生电子，同花顺，三者之间有可比性吗？或者说比较看好那个公司？

[答] 北溟有鱼天海风:

回答 [@复读cuh](#)：有没有牌照事天壤之别

[问] Pluto316:

对 [@施洛斯008](#)，[@北溟有鱼天海风](#) 说：如何看待东财和雪球这种股票社区的关系，我觉得东财在互联网方面其实做的没有纯互联网公司做得好，比如app的设计，交互，社区的运营，这几个方面感觉不算不上优秀，这可能会导致开户量上不去。

[答] 北溟有鱼天海风:

纯互联网企业没有牌照.....

[问] 复读cuh:

对 [@施洛斯008](#)，[@北溟有鱼天海风](#) 说：东方财富，恒生电子，同花顺，三者之间有可比性吗？或者说比较看好那个公司？

[答] 施洛斯008:

同花顺是给券商服务，恒生电子是给证券行业服务，东方财富本身服务对象也是服务人员，赚两份钱。

[问] Pluto316:

对 [@施洛斯008](#)，[@北溟有鱼天海风](#) 说：对之后三年东财的利润增速预估是多少

[答] 北溟有鱼天海风:

一年一年的看比较现实

[问] Pluto316:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 如何看待东财和雪球这种股票社区的关系, 我觉得东财在互联网方面其实做的没有纯互联网公司做得好, 比如app的设计, 交互, 社区的运营, 这几个方面感觉不算不上优秀, 这可能会导致开户量上不去。

[答] 施洛斯008:

东方财富在社交方面确实没有雪球好, 可是雪球没有东方财富的硬实力, 硬核实力面前, 雪球目前看根本不是东方财富的竞争对手, 连资格都没有。

[问] 米小粟:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 三季度经营现金流增长240%, 而半年报是-79%, 为啥该指标波动这么大, 二位谈谈看法?

[答] 施洛斯008:

因为证券代购造成的。

[问] 你说的都对呗:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 证监会等监管部门正着力完善相关监管规则, 规范富途、老虎证券等境内金融活动。哈富也是面临同样的问题吧, 只不过现在体量小, 船小好调头?

[答] 施洛斯008:

我个人认为这可能对东方财富来说是好事, 因为哈富业务目前看可以忽略不计, 这一整顿, 很可能带来机会。

[问] 你说的都对呗：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：证监会等监管部门正着力完善相关监管规则，规范富途、老虎证券等境内金融活动。哈富也是面临同样的问题吧，只不过现在体量小，船小好调头？

[答] 北溟有鱼天海风：

其实不会犯路线错误的，合规方面没问题。

[问] 一剑在天：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：东方财富以现在的业绩是否和现在的市值匹配？低估没有？

[答] 施洛斯008：

我认为估值合理，并不低估，如果业绩继续保持的话，目前业绩是合理的，如果业绩降速的话，很可能会显得高估都有可能，当然这是个人观点。

[问] 价格与价值游戏：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：东方财富是否高估了，净利润增长能不能持续

[答] 施洛斯008：

回答 @价格与价值游戏：我认为估值相对于业绩增速是合理的，如果业绩增速不能保持，高估也可以说是有一些。

[问] 风尘舞者123：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：东财的两融一直增速不是很尽入人意，除了本身资金限制以外，还有没有其他的底层逻辑上的漏洞，比如东财的互联网属性同时也制约了本身研究型人才的缺失而使得他在财富管理的路上也很难

[答] 施洛斯008：

东财的两融增速非常令人惊喜，哪里来的不尽如人意？连续发可转债都是缺乏资金的标志，并不是研究人才缺乏造成的，我认为东方财富研发方面相当出色，目前来看是这样的。

[问] 西江垂钓人：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：试问往后看，东财有没有可能继续保持原来的增速？

[答] 北溟有鱼天海风：

基数大了之后，市占率方面的阿尔法大概率会降低，看有没有第三条腿，以及有没有大盘的贝塔加持。

[问] 风尘舞者123：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：东财的两融一直增速不是很尽如人意，除了本身资金限制以外，还有没有其他的底层逻辑上的漏洞，比如东财的互联网属性同时也制约了本身研究型人才的缺失而使得他在财富管理的路上也很难

[答] 北溟有鱼天海风：

两融增速跟投研人才没关系，而且增长的很好了。

[问] 西江垂钓人：

对 @施洛斯008，@北溟有鱼天海风 说：试问往后看，东财有没有可能继续保持原来的增速？

[答] 施洛斯008：

这和股市景气度有关系，不可能一直保持现在的增速，最大的可能是有些年增速和这几年一样甚至更高，有些年会低，甚至非常低，这都有可能？

[问] 呵呵呵hhh：

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 东方财富对比同花顺那个更好一点

[答] 北溟有鱼天海风:

不是一回事, 没有可比性。

[问] 价格与价值游戏:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 东方财富是否高估了, 净利润增长能不能持续

[答] 北溟有鱼天海风:

这几年来的市值增速是低于利润增速的, 我不觉得高估。

[问] 风尘舞者123:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 东财未来可能出现的风险点在哪些?

我觉得有如下几点, 希望能给补充下 1.市场不景气, 成交量长期下滑 (进入熊市)

2.微信或者其他头部互联网企业获得券商牌照 3.自身作死, 投资期权或者更激进产品或者创始人内部矛盾突发等等 另外想请教下两位, 可预见的3年内, 东财的经纪业务和两融业务的市占率能做到多少? 拍脑袋猜还是有依据的估算。谢谢

[答] 北溟有鱼天海风:

第一点是最大的问题, 大势不好, 一切都白搭; 第二点现在看来是不可能的, 滴滴那事说明一切; 第三点, 其实这种人不会犯低级错误, 我坚信。

[问] 风尘舞者123:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 东财未来可能出现的风险点在哪些?

我觉得有如下几点, 希望能给补充下 1.市场不景气, 成交量长期下滑 (进入熊市)

2.微信或者其他头部互联网企业获得券商牌照 3.自身作死, 投资期权或者更激进产品或者创始人内部矛盾突发等等 另外想请教下两位, 可预见的3年内, 东财的经纪业务和两融业务的市占率能做到多少? 拍脑袋猜还是有依据的估算。谢谢

[答] 施洛斯008:

风险点没什么可以补充的了。两融市占率不会有很大的提高了，除非继续发可转债补充资金，经纪方面市占率还会有大的提高，多大不敢说。

[问] 蚂蚁哈富:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 简单点, 什么时候到50元?

[答] 北溟有鱼天海风:

不带这样扰乱社会治安的.....

[问] 蚂蚁哈富:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 股东人数连续两个季度减少, 是否意味着投机盘撤退, 东财热度下降, 开始高位横盘?

[答] 施洛斯008:

回答 @蚂蚁哈富: 投资情绪什么都有可能, 不关心这个

[问] 蚂蚁哈富:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 股东人数连续两个季度减少, 是否意味着投机盘撤退, 东财热度下降, 开始高位横盘?

[答] 北溟有鱼天海风:

让这些墙头草走人是好事, 减少短期波动, 一个高毅进来, 顶多少散户?

[问] 蚂蚁哈富:

对 @施洛斯008, @北溟有鱼天海风 说: 汇金减持, 最大的墙头草!

[答] 北溟有鱼天海风:

汇金多少钱进的? 现在兑现点也很正常。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

# 没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里