

商业

2008 年 02 月 05 日

公司研究

公司点评

跟踪评级：短期-推荐，长期-A

重庆百货（600729）：08 年净利润增长 60.51%

——2008 年业绩快报简评

核心观点

1. 业绩快报

2009 年 1 月 20 日，公司发布 2008 年业绩快报，08 年公司实现营业收入、净利润同比分别增长 17%和 60.51%，每股收益 0.79 元。

表：2008 年度业绩快报

	2007	2008	增长率
营业收入（万元）	548781.62	642054.12	17.00%
利润总额（万元）	12044.06	18073.52	50.06%
净利润（万元）	10078.53	16176.82	60.51%
净资产（万元）	70286.32	82383.14	17.21%
每股收益（元）	0.49	0.79	
每股净资产（元）	3.45	4.04	

资料来源：公司公告

2. 简评与投资建议

公司业绩快速增长主要得益于销售毛利率提升以及良好的费用控制。显示了区域优势企业良好的发展潜力。

显然公司经营目前尚未受到金融风暴太多负面影响，但未来来自金融风暴的经营压力却客观存在。公司零售业务的综合性、区域性也许可以帮助公司一定程度上抵御经营压力。而且，公司大股东重庆商社集团零售资产与公司零售资产的整合，也将有助公司做大做强。

当前股价对应 08PE21.39 倍，维持投资建议：推荐 A。

走势特征：



资料来源：天相投资

基础数据（2008 年）

指标	数值
每股收益（元）	0.79
每股净资产（元）	4.04
净资产收益率（%）	19.64
总股本（万股）	20400
流通A股（万股）	13524

研究员：夏茂胜

电话：010—84183362

E-mail: xiamasheng@guodu.com

联系人：周红军

电话：010—84183380

E-mail: zhouhongjun@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

国都证券投资评级

表 1: 国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
短期 评级	推荐	行业基本面向好，未来6个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来6个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来6个月内，行业指数跑输综合指数
长期 评级	A	预计未来三年内，该行业竞争力高于所有行业平均水平
	B	预计未来三年内，该行业竞争力等于所有行业平均水平
	C	预计未来三年内，该行业竞争力低于所有行业平均水平

表2: 国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
短期 评级	强烈推荐	预计未来6 个月内，股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6 个月内，股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6 个月内，股价变动幅度介于± 5%之间
	减持	预计未来6 个月内，股价跌幅在5%以上
长期 评级	A	预计未来三年内，公司竞争力高于行业平均水平
	B	预计未来三年内，公司竞争力与行业平均水平一致
	C	预计未来三年内，公司竞争力低于行业平均水平

免责声明: 本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研发中心研究员实地调研所取得的信息，国都证券研发中心及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，投资者据此操作，风险自负。