

# 三江购物 (601116) 点评

**编辑：华安证券研究所**
**2011年03月02日 星期三**
**电话：0551-516 1800**
**传真：0551-516 1700**
**地址：安徽省合肥市阜南路 166 号 2803 室**
**邮编：230069**

## 一、 公司基本情况：

股票代码	股票名称	发行价 (元)	发行数量 (万股)	总股本 (万股)	发行日期	上市日期	发行前 每股收 益(元)	发行市 盈率
601116	三江购物	11.80	6000	41075.88	2011-02-21	2011-03-02	0.24	56.19
公司主营业务范围		公司银行业务、零售银行业务、资金业务						
近期主营收入 (万元)		2007 年		2008 年		2009 年		
		320391.88		400833.24		4455.43.74		
近期净利润 (万元)		2007 年		2008 年		2009 年		
		8045.64		9144.64		12147.63		

## 二、 投资要点：

**1、公司发行简况：**一般经营项目：纺织、服装及日用品、化工产品、一类医疗器械、文化体育用品、农产品、通讯器材、家用电器的批发、零售及网上销售；体温计、医用脱脂棉、医用脱脂纱布、医用卫生口罩、妊娠诊断试纸(早早孕检测试纸)、避孕套(帽)的零售及网上销售；柜台租赁；广告、商品信息咨询服务；食品、服装、百货的委托加工；包装物的回收；农产品的收购；自营和代理货物和技术的进出口，除国家限制经营或禁止进出口的货物和技术外；含下属分支机构的经营范围。 许可经营项目：定型包装食品、粮油及制品、酒饮料、水产、速冻品、熟食的批发、零售及网上销售；音像制品、书报刊零售

及网上销售；乙类非处方药、中药材(参茸)、中药饮片(不含配方经营)、烟零售及网上销售；普通货物公路运输；餐饮服务。

2、三江购物专注于社区平价超市的连锁经营，立足宁波、辐射浙江省，自 2000 年以来已经连续十年入选中国连锁零售百强企业。截止 2010 年前三季度，公司已经拥有 142 家社区平价超市连锁门店，其中 93 家位于宁波地区，48 家位于浙江省其他地区，1 家位于上海市，营业面积达到 43.31 万平方米。公司为民营背景，股权激励覆盖 176 位高管及门店业务骨干，激励机制充分。

3、公司立足于社区，凭借低价便利的服务、贴近社区居民的独特优势，与倡导“一次购足”模式的大型超市在差异化竞争中凸显出竞争优势。“便宜”和“便利”是公司追求的核心价值，独特的收费会员制销售模式为公司培养了稳固的忠实客源，会员销售占比在 70%以上。

### 三、 投资策略:

该股 2010—2012 的摊薄 EPS 分别为 0.32 元、0.38 元和 0.44 元，首日开盘价明显偏高，中签的可以减持，当前将艾薇不提倡介入。

## 重要免责声明

在本资料作者所知情的范围内，本机构、本资料作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本机构、本资料仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本资料作者不承担任何投资行为产生的相应后果。

本资料所引用信息和数据均来源于公开资料，本公司力求资料内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。本资料中的任何观点与建议仅代表资料当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本资料作出投资所引致的任何后果，概与本公司及作者无关。

本资料版权归本公司所有，为非公开资料，仅供本公司客户使用。未经本公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本资料。本公司保留对任何侵权行为和有悖资料原意的引用行为进行追究的权利。