

# 上海钢联（300226）新股点评

编辑：华安证券研究所	2011年6月7日	星期二
电话：0551-516 1800	传真：0551-516 0700	
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
上海钢联	300226	23.00	1000	4000	2011-05-30	2011-06-08	0.90	38
公司主营业务范围		以钢铁及相关行业信息服务为基础的 B2B 电子商务服务。						
近期主营收入 (亿元)		2008		2009		2010		
		0.83		1.11		1.61		
近期净利润 (万元)		2008		2009		2010		
		1475		1966		2698		

## 二、 投资要点：

### （一）钢铁行业垂直 B2B 电子商务龙头。

公司主要提供钢铁行业及相关行业信息、会务培训、网页推广等服务，是钢铁行业垂直 B2B 电子商务龙头。公司旗下有五大网站，总体流量、用户等排名指标均位于钢铁行业 B2B 第一名。

### （二）行业增速进入平稳增长。

2010年B2B电子商务服务收入95.5亿元，同比增长35%。行业在经历了高速成长期后，基本进入平稳增长阶段。2010年，公司实现营业收入1.61亿元，同比增长45.3%。其中，信息服务收入5830万元，同比增长57.77%；网页链接服务收入6452万元，同比增长30.72%。

### （三）募投项目前景。

募集资金投入两个项目的建设期均为3年，项目建设完成后，计划新增营业收入2.68亿元，新增净利润4532万元，投资效益显著。募投项目投入有望增强公司行业竞争力。

## 三、 风险因素：

钢铁行业需求变化风险  
商业模式创新风险

#### 四、 盈利预测：

预计 2011~2013 年每股收益分别为 0.90、1.20 和 1.60 元/股。

#### 五、 投资策略

预计上市首日价格区间为 27.00-31.50 元/股，对应 2011PE30-35 倍。

## 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。