

2017年3月27日

正丹股份 (300641)
建议询价价格：10.73元
公司简介

公司是一家特种精细化工领域的高科技企业，主要从事高端环保新材料的研发、生产和销售。主要围绕碳九芳烃产业链，有效综合利用上游炼油厂炼油过程中产生的副产品，研发、生产和销售低毒性、低致癌性、高安全性、高性能、高附加值的新材料，以此替代传统低端、低环保性能材料；从而推动行业的产品升级和产业升级，改善下游乃至终端民生消费品的质量和环保程度。

公司亮点

(1) 精细化工和环保新材料行业对技术要求较高、产品开发周期长且投入大，以往发达国家行业巨头占有较高市场份额。以中国为代表新兴市场迅速发展，自主创新能力提高产品科技含量增强，产品质量提升，新兴市场的精细化工企业面临巨大的产业转移机会。且由于精细化工和环保新材料行业较为细分，产品针对强、特质性高，行业竞争格局多体现为垄断或寡头竞争局面，行业壁垒较高。

(2) 公司在主要产品的国内外市场上均占据了领先地位。在偏苯三酸酐领域，公司是为数不多可采用连续生产偏苯三酸酐的精细化工企业，产品质量稳定，多项指标处于国际领先水平。目前公司是在国内偏苯三酸酐领域四大寡头之一；在偏苯三酸三辛酯领域，公司产能利用率很高，增长势头迅猛；在新产品乙烯基甲苯领域，公司为美国戴科后全球能够大规模工业化批量生产该产品的首批企业之一。

(3) 公司主要产品广泛出口意大利、日本、韩国、台湾等地，并作为艾伦塔斯、三菱、LG、爱敬化工、花王、联成化学、南亚塑胶等国际化工巨头的长期稳定合作伙伴，建立了良好的品牌形象和知名度，占据了有利市场地位。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/3/27	正丹股份	300641	化工	10.73元
询价日期	发行股数(万股)	是否老股转让	募资净额(万元)	发行费用(万元)
2017/3/30	7200	否	69,881.91	7374.09

资料来源：招股意向书

募投项目

序号	项目名称	总投资(万元)	募集资金投资额(万元)
1	碳九芳烃综合利用生产特种精细化学品的产业链——	78,361.38	55,117.95
2	10万吨/年碳九芳烃高效萃取精馏分离项目	19,409.03	13,651.95
3	4万吨/年偏苯三酸酐项目	31,647.96	22,260.59
4	3万吨/年偏苯三酸三辛酯项目	10,906.24	7,671.25
5	2万吨/年乙烯基甲苯项目	16,398.15	11,534.16
6	工程技术研发中心建设项目	5,989.98	4,213.24
7	补充营运资金	15,000.00	10,550.72
	合计	99,351.36	69,881.91

资料来源：招股意向书

证券分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

联系人：朱瞰

Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>