

化工龙头股

亚士创能 1.基本面：亚士创能属于化工板块，现价11.09元。换手率1.18%，市值47.9亿。主营业务：建筑保温装饰一体化产品、建筑保温材料、功能型建筑涂料及其应用系统的研发生产。核心概念：建筑节能+长三角一体化。动态市盈率：亏损，市净率2.75.每股净资产3.67元。每股收益-0.09元，一季报营业收入同比下降18.77%，一季报净利润同比下降870.59%。毛利率32.82%，净资产收益率-2.81%。市场人气排名572.行业人气排名6. 2.财务分析：亚士创能相对同行业，财务状况有所下降。现金流能力有所增强，现金回收质量很高，但是主营业务利润贡献率大幅下降。运营能力和偿债能力维持稳定，主营获利能力有明显提升，不过产品市场竞争力明显减弱，盈利增速略低于债务增速。成长能力明显恶化，公司规模由扩张变为收缩。

农药化工股十大龙头

东兴证券股份有限公司刘宇卓近期对扬农化工进行研究并发布了研究报告《业绩预告高增长，新项目有序释放》，本报告对扬农化工给出买入评级，当前股价为123.38元。扬农化工(600486)公司发布了2022年半年度业绩预增公告：公司预计2022年半年度实现归母净利润15.14亿元左右，与上年同期7.91亿元相比，同比增加7.23亿元左右，同比增长91%左右。产品涨价叠加产能释放，推动公司业绩高增长。根据公司公告推算，公司2022Q2预计实现归母净利润6.10亿元，同比增长75.79%。公司2022年上半年业绩增长主要来源于2个方面：①国内农药原药行业延续高景气，公司部分主要农药产品价格较去年同期上涨，包括杀虫剂中的聚酯、除草剂中的草甘膦、杀菌剂中的丙环唑和吡唑醚菌酯等品种市场价格均迎来较大幅度的上涨；②公司子公司优嘉三期项目全面达产，优嘉四期项目第一阶段项目(包括苯醚甲环唑、硝磺草酮、联苯菊酯、氟啶胺四个品种)相继投产，产销顺畅，促进了经营业绩大幅提升。新产能有序落地，有望继续贡献业绩增量。公司优嘉四期项目除已投产的第一阶段四个品种之外，其余品种(拟除虫菊酯、丙环唑、虱螨脲及中间体)预计将于今年年底建成。此外，除江苏省内基地的有序建设之外，省外葫芦岛基地开始推进，今年5月公司投资3亿元在葫芦岛设立全资子公司，进行农药及中间体的生产，未来总投资在百亿元规模，新的基地将进一步均衡公司生产基地的布局，降低对单一区域生产基地的依赖，为未来发展争取更大的空间。我们认为后续在建产能的陆续投放，有望继续为公司贡献业绩增量。受益先正达集团内部协同。先正达集团是公司的控股股东，随着产业链协同的深化，我们认为公司与先正达集团的内部协同将更加紧密。我们认为公司有望更好地获得集团内部的订单资源，2022年公司预计对先正达集团内部的Syngenta A.G.和安道麦的销售额较2021年大幅增加。除原药生产外，我们认为未来公司还有望受益先正达集团内部农化产业协同带

来的发展红利。公司凭借农药原药品类扩张及工程化制造能力发展成为国内农药原药制造龙头企业，近年来逐步向产业链上下游延伸，发展出了研产销一体化的综合性运营模式。除具备传统优势的原药生产环节外，公司在上游原药研发、以及下游制剂销售环节也正在逐步积蓄实力，叠加先正达集团内部资源整合带来的契机，我们预期公司未来有望持续稳定增长。