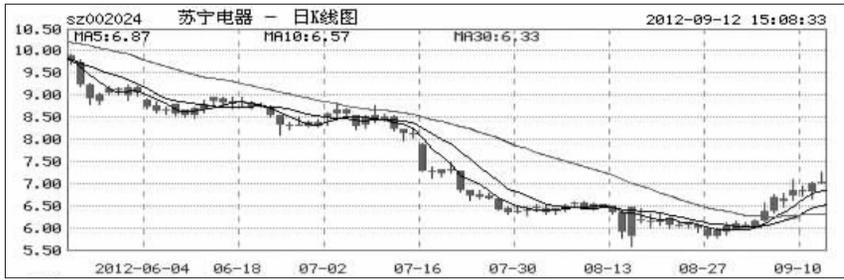


苏宁电器 (002024)

实体趋势好转 线上前景广阔

推荐机构 国泰君安

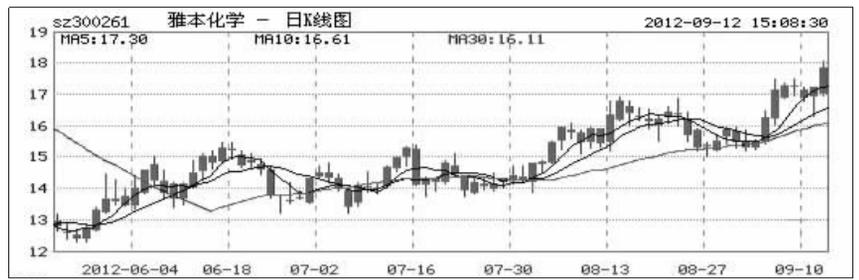


受到大家电价格战影响,线上的竞争对手大家电的货源以及物流配送难以满足需求,导致线下门店增长明显。8月的透支效应、去年同期的高基数以及门店调整导致9月份实体门店增长的压力依然很大。苏宁易购短期内有足够的资源投入价格竞争,又有实力进行物流体系和供应链的建设。在目前整个行业面临资金压力的情况下,行业整体集中度有望继续提升,有较大的胜出机会。维持“增持”评级,目标价8.85元。

雅本化学 (300261)

高端中间体定制新贵初具强者气质

推荐机构 中金公司

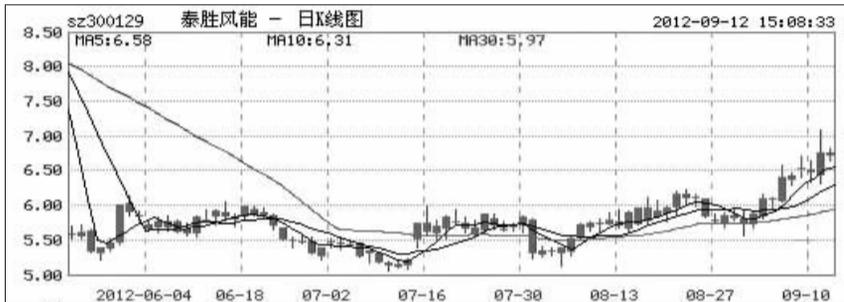


能否取得跨国公司的定制生产订单,能否成为其全球产业链的一环,成为中间体生产企业能否获得长期发展的关键。公司凭借在农药中间体生产方面的核心竞争力,在国内企业中脱颖而出,经过杜邦公司严格的审核而率先加入其全球供应链。定制业务一旦形成,就有极强的稳定性。公司已真正进入跨国公司供应链体系,通过服务于跨国公司而进入全球产业链,进而获得全球市场的利益。首次给予“推荐”评级,目标价23元。

泰胜风能 (300129)

立足国内开拓北美 持续增长可期

推荐机构 宏源证券

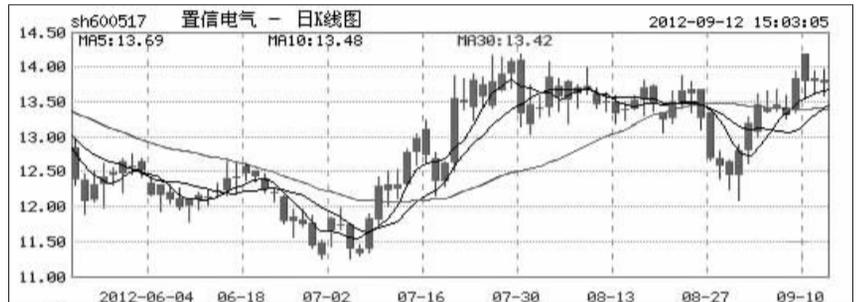


公司作为国内风塔行业龙头,市场占有率也仅仅7%。但是在经过去年初以来的行业调整后,大量小产能因为利润微薄、现金紧张相继退出。公司稳步推进产能布局,开拓三北市场,未来份额有望迅速提升。市场竞争虽激烈,但公司盈利向上的拐点已经出现。今年国内风塔招标价格稳中略升,而原材料价格进入下降通道,公司毛利率大幅回升。首次给予“增持”评级。

置信电气 (600517)

变压器纳入节能补贴范围

推荐机构 海通证券

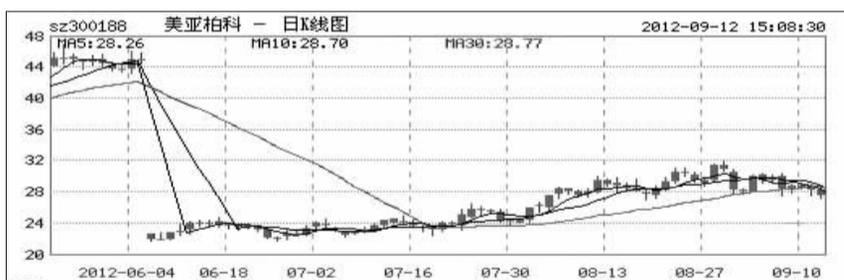


近日,经国务院批准,财政部、国家发展改革委、工业和信息化部决定将6类节能新产品纳入财政补贴推广范围。其中,在工业领域新增风机、水泵、压缩机、变压器4类节能产品推广。为此,中央财政将增加补贴140亿元,预计拉动消费或投资1556亿元,实现年节约313亿千瓦时。非晶合金变压器是目前最节能的配电变压器。目前,非晶合金变压器仍具有性价比优势。

美亚柏科 (300188)

电子取证产品销售进展顺利

推荐机构 安信证券

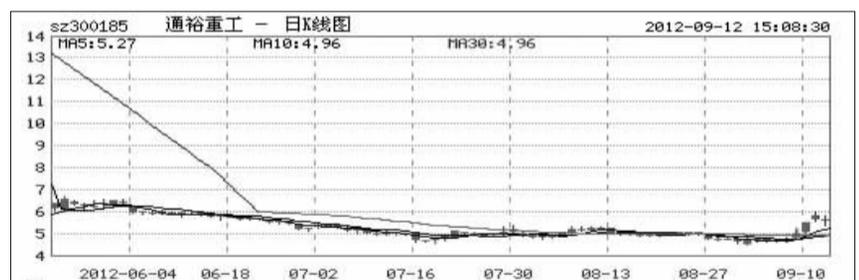


新产品拓宽市场空间。公司开发了新产品-电子数据采集器,可以推广到派出所等基层治安部门使用。目前有几个省市正在试点该产品。测算全国市场容量近3亿元。电子取证产品目前仍是公司主要的收入来源,全年有望取得40%的增长。2012年公司盈利快速增长的确定性较高。下半年公司将发力推广公证云业务,9月中旬正式收费版本将上线,公司的估值有望进一步提升。维持“买入-A”投资评级和32.8元的目标价。

通裕重工 (300185)

未来有望进入军品市场

推荐机构 银河证券

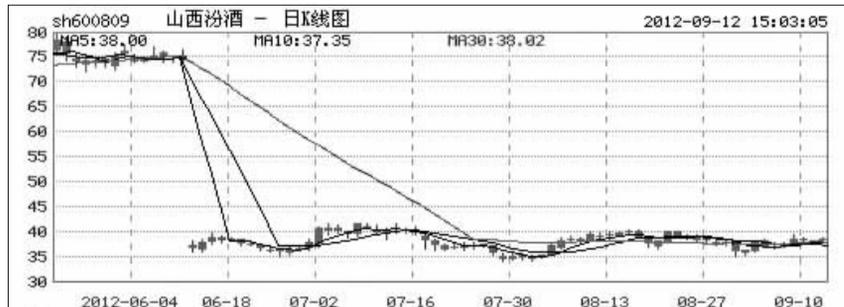


公司发布公告,收到山东省武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会下发的《关于批准通裕重工股份有限公司为二级保密资格单位的通知》,公司被批准为军工二级保密资格单位。这必将加快公司产品进入军品市场。另外,公司矿业投资合作方背景强大,系山东省地矿局旗下单位,山东地矿局探明的黄金储量占全国总储量的四分之一。公司即将增资入股2个金矿和1个铜及多金属矿探矿权,有望获得丰厚收益。维持“推荐”评级。

山西汾酒 (600809)

省外高质量增长将推动盈利持续超预期

推荐机构 光大证券

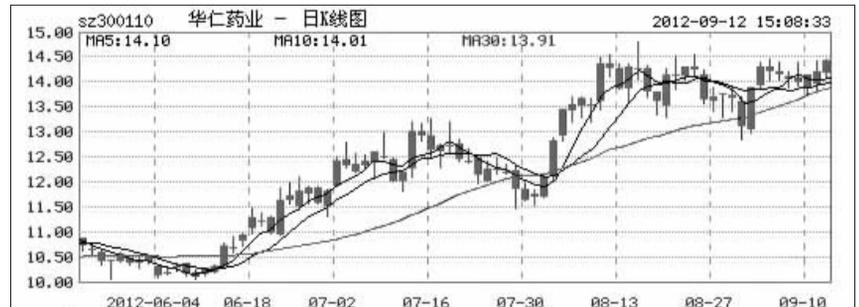


公司从2012年开始进入以20年汾酒为主导的全国化增长阶段,这一价位体现了汾酒品牌、品类和性价比的综合竞争力,预计2012年营收达到20亿元,超过4000吨,和青花瓷30年一道推动汾酒加速向省外扩张。公司处于向全国布局的快速增长阶段,省外的增速将维持3-5年的低基数高成长期,通过渠道下沉、营销改革实现。2012年目标价52.8元,维持“买入”评级。

华仁药业 (300110)

收购结晶药业 加速产能扩张

推荐机构 国泰君安



利用行业整合契机,寻求快速扩张,迅速补充产能。新医改招标政策及新版GMP的实施正推动行业整合提速,通过收购寻求产能的快速扩张。目前只拥有1亿袋产能,募投项目需在四季度逐步投产,而公司2011年的销量就已突破1亿袋,存在一定的产能瓶颈。因此,结晶药业2.5亿瓶袋的产能将对公司的短期增长形成有力的支持。给予“增持”评级,目标价18元。