



## B 股短評

### 兩市B 股強勢表現

週五B 股表現較好，其中滬B 收於258.64 點，上漲1.36%；深證B 指更是突破700 點大關，收於708.3 點，上漲1.30%。相比較而言，滬深A 股則小幅調整。從盤面來看，週五上漲的B 股中，題材股仍是市場關注物件，航運、農業、汽車及相關配件、白酒等主題板塊較受追捧。萬科公佈8 月銷售額同比增近1.5 倍的消息，帶動深市B 股中的地產股。週五B 指在成交量上雖不及24、25 兩日的放量，但相比5 月開始的此次反彈行情，有小幅放量。

兩市 B 指從5 月下旬兩市B 股反彈開始，逐步走出一波上升行情。滬B 雖然在6月底有小幅回調，但整體上升趨勢明顯。深證B 指更是穩步上升，並逐步放量。我們認為，兩市B 股短期內會維持此次反彈行情，建議投資者繼續關注，尤其是B 股中的題材股。

## 個股評析

### 江鈴B (200550)

週五股價收於20.81 港幣，上漲0.97%。公司主營業務：生產及銷售汽車、專用車、發動機、底盤等汽車總成及其他零部件，並提供相關售後服務。公司是福特汽車福特E 系列進口汽車品牌的經銷商。公司週五發佈產銷資料，8 月份產量為1.37 萬輛，同比增66.7%，增幅高於上月的34.1%；銷量為1.56 萬輛，同比增89.3%，增幅亦高於上月的11.4%。公司產銷同比增幅明顯放大，原因之一是今年7 月份公司放高溫假，而去年的高溫假在8 月份，基數差異導致了增幅變化；8 月份產銷回歸正常，預計9 月份還將繼續保持旺銷狀態，提高市場對公司盈利預期。建議投資者關注。

### 伊泰B (900948)

公司股價在週四上漲的基礎上，週五繼續放量增長。週五股價收于5.721 美元，上漲3.53%。公司屬內蒙古最大的煤炭生產企業，其主營業務為：原煤生產、運輸、銷售鐵路運輸、公路運輸、酒店餐飲、甘草及其中藥材的種植、加工、藥品生產經營。

從消息面上，伊泰B 在香港H 股上市的計畫逐步推進。有消息稱，伊泰B 有望四季度H 股上市，控股股東伊泰集團對此信心充足，並於今年五月份通過其全資子公司伊泰香港增持了伊泰B 股份，目前持有股份共計864.7 萬股。根據公司4 月26日公告，H 股上市所募集的資金計畫用於收購控股股東煤炭業務相關的資產，解決與集團間的同業競爭問題，同時能夠解決B 股無法融資的困境。另外，技術面上看，公司股價在前幾周緩慢下跌後，近期存在反彈可能，建議投資者關注。

### 山航B (200152)

週五股價收於9.54 港幣，上漲5.41%。公司主營業務：國際、國內航空客貨運輸業務；酒店餐飲（僅限分支機構）；航空器維修；民用航空人員培訓；航空公司間的代理業務；與主營業務有關的地面服工。

從成交量上來看，週五成交量雖與週二、週三相比有所回落，但仍處於高位。基本上，31 日公司公佈2010 半年報，公司上半年EPS0.51 元，同比增長達82.14%，預計公司三季度淨利潤有較大上漲空間，前三季度EPS 達0.68。另外，由於國內經濟企穩回升，逐步復蘇，加上近期中秋、國慶旅遊熱帶動，國內航空運輸需求出現較大增長。公司受益於航空運輸需求的增長，提高市場對公司的盈利預期。建議投資者關注。

Email: jeffrey.mok@sywg.com.hk

權益披露

分析員莫從顯及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

---

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申銀萬國研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申銀萬國研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申銀萬國研究所撰寫並於國內發表，申銀萬國研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申銀萬國集團的立場。本報告並不構成申銀萬國研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於申銀萬國研究(香港)有限公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和雇員可能在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報

告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。

**版權所有**

聯繫公司:申銀萬國研究(香港)有限公司，香港中環花園道3號花旗銀行廣場花旗銀行大廈28樓

其關連一方:申銀萬國研究所，中國上海市南京東路99號3樓