

伯南克“QE退市风”
吹翻金价金股

证券时报记者 吕锦明

美联储主席伯南克近日首次明确提出了“QE 退市时间表”，其言论迅速拖累全球各主要股市昨日暴泻。港股恒生指数低开 300 多点后跌势加剧，尾市急跌超过 600 点，盘中低见 20374 点，创近 9 个月来的新低；恒指收盘报 20382.87 点，全日大跌 604 点，跌幅达 2.8%，创近 11 个月来的最大单日跌幅。

这一预期也令国际黄金价格及在港上市的一众黄金股受压：截至昨晚 20:00 记者发稿前，纽约期金盘中一度急挫将近 6%，跌穿 1300 美元/盎司的关口；昨日收盘港股市场上的黄金股板块普跌，其中，招金矿业(01818.HK)下挫 5.1%，灵宝黄金(03330.HK)跌幅 1.7%，中国黄金(02099.HK)跌 2.7%，紫金矿业(02899.HK)跌 1.75%。

市场分析认为，国际金价早前就已受制于 1400 美元/盎司的关口，现在美联储又明确了退市时间表，这些因素均不利于金价在短期企稳。由于国际金价弱势持续，这会进一步打击黄金股的走势。

世界黄金协会近期发表的报告指出，今年一季度全球的黄金需求同比下降 13%至 963 吨，创近三年以来的新低；较去年第四季度下跌 19%。

分析认为，包括索罗斯旗下的对冲基金等机构对黄金的减持抵消中国、印度两国对实金需求上升带来的利好作用。瑞信估计，国际金价在一年内可能再跌两成至 1100 美元/盎司，五年内更将跌穿 1000 美元/盎司。

美银美林在最新发表的研究报告中，下调了对商品价格的预测，并将紫金矿业、招金矿业的目标价下调 1.9%至 2.55 港元、2.3%至 13 港元，但均给予“买入”评级。值得一提的是，美银美林在一个月前还认为，金价的回升走势并未被打破，新兴市场的实金需求已可令金价升上 1600 美元/盎司，并预期在 2016 年可将金价推升至 2000 美元/盎司。

■ 券商评级 ■ Stock Rating ■

盛运股份(300090)

评级:中性

评级机构:海通证券

盛运股份近日公告，与山东金乡县（济宁市下属）签署垃圾焚烧合作框架协议。该项目日处理垃圾 1050 吨，采用炉排炉技术，总投资 4.7 亿元（折合单位约 40 万元/吨/日），预计建设工期 18 个月。目前合同尚未签订，方案设计也未完成，对短期业绩影响不大，具体确认有待后续公告。但是多家上市公司持续在垃圾焚烧领域签署 BOT 项目，侧面验证我们前期对国内垃圾焚烧建设市场启动的判断。

假设收购中科通用股权成功，预计公司 2013 年、2014 年每股收益为 0.55 元、0.75 元。考虑到 2012 年下半年起国内垃圾焚烧行业蓬勃兴起，当前 A 股环保行业估值水平整体上移，我们长期看好公司所处的垃圾焚烧行业，但由于公司短时期市盈率偏高，调低评级至“中性”。

华兰生物(002007)

评级:推荐

评级机构:华创证券

预计今年公司原有的 12 个浆站将保持稳定增长，同时长垣浆站已通过验收将于近期获得采浆许可证，预计今年采浆量同比增加约 20%、510 吨左右。血制品产品结构更加合理，凝血因子比例不断提高，目前公司的八因子、九因子市场占有率达到 51%、74.1%。流感疫苗 WHO(世界卫生组织)预认证工作稳步推进，预计今年底或明年初将进行现场检查，四价流感苗正在准备申报认证工作。此外，公司还进军单抗、重组凝血因子等业务寻求新的利润增长点。

预测公司 2013 年~2015 年每股收益为 0.76 元、0.93 元、1.09 元。公司老浆站增长稳定，今年投浆量有望保持 20%左右的增长；同时，股权激励计划有助于公司长期稳定增长，单抗、凝血因子等业务提升估值，维持“推荐”评级。风险提示：采浆量的不确定性；重庆公司血制品销售进度不确定。

(朱雪莲 整理)

本版作者声明：在本人所知的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

电动车香港充电爆炸 比亚迪AH股齐挫

证券时报记者 钟恬

日前，比亚迪(002594)在香港刚试行一个月的电动出租车充电时充电器发生爆炸，拖累其 A 股、H 股(01211.HK)双双结束升势而掉头向下，昨日分别急挫 8.22%和 9.27%。

5 月份因特斯拉新能源汽车走红、股神巴菲特出言相挺而风光一时的比亚迪，一个月内 A 股累计大涨 43.75%，于 5 月 29 日触及 38.12 元上市新高；H 股也累计升 23.29%，最高升至 36 港元，创下两年来新高。

6 月以来，随着大盘调整，公司股价有所下行，但近几个交易日明显走强。昨日在香港电动出租车充电时爆炸事件传出后，公司股票的价格顿时大增，A、H 股双双收出大阴线。其 A 股低开低走，午后跌势趋急，收盘跌 8.22%至 31.84 元；H 股表现更激烈，一举跌破 10 天及 20 天线，盘中急剧放量，最终收盘跌 9.27%至 29.85 港元。而比亚迪股份持股 65.76%、主要从事手机部件和模组制造组装及销售的比亚迪电子(00285.HK)受拖累也大跌 7.14%。

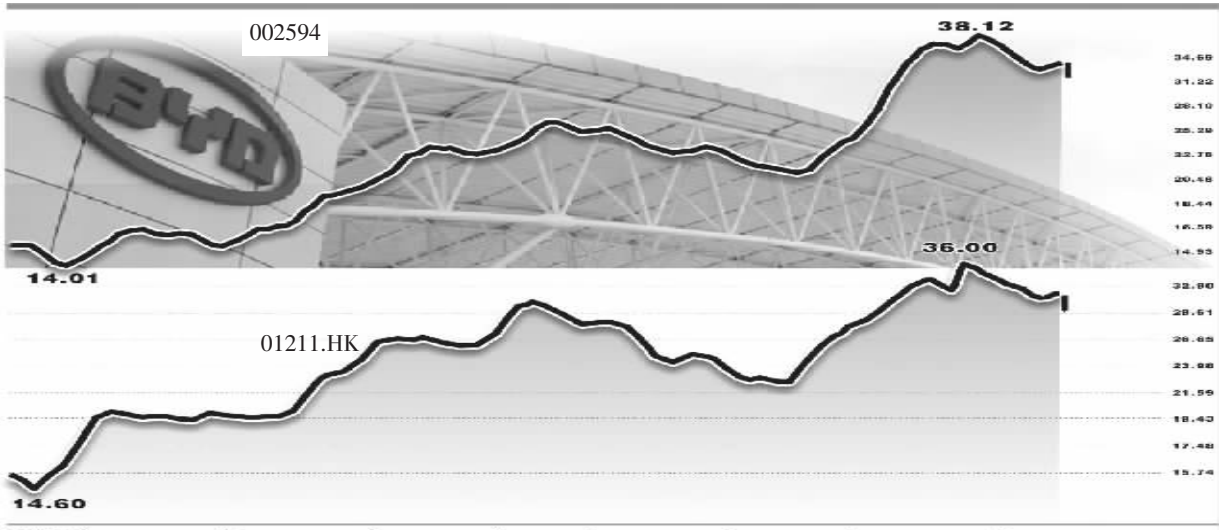
比亚迪于上月在香港宣布推出

45 台纯电动的士 e6，当时香港财政司司长曾俊华亲自上台助阵，预计年底前有 200 台以上电动车在政府部门使用。比亚迪亚太汽车销售事业部总经理刘学亮也表示，e6 在港推出前已作多次测试，获得港府的认可。

不过，据香港媒体报道，6 月 18 日该款的士停泊在何文田爱民村停车场内的专用快速充电站进行充电时，充电器发生爆炸。所幸的是，当时的士司机不在车内，没有造成人员伤亡。

对于这一事件，负责管理充电站的领汇(00823.HK)表示，为确保公众安全，日前已暂停全部充电器运作。据知，目前香港市面上的电动的士，如果要继续行驶，只可在办公时间到维修中心充电。

昨日比亚迪专门针对事件发出声明，称经初步认定，故障原因是电网至充电盒连接点松动，导致等效阻抗过大而引起过热；经排查，其他充电设施并无相关隐患。公司表示，事故发生后，技术人员已立即对其他壁挂式充电盒进行安全检查，以杜绝类似现象发生，同时完善充电盒安装、操作规程，加强充电设备检修排查。公司声



受电动出租车在香港充电爆炸事件影响，比亚迪A股与H股昨天分别下挫8.22%和9.27% 张常春/制图

称，此单一故障将不会影响香港电动车的正常运营。

此前比亚迪公布的 2013 年一季报业绩骄人，其归属于上市公司股东的净利润为 11238.7 万元，同比增长 315.63%，主要原因是汽车业务销量比去年同期有较大程度增加，推动集团汽车业务业绩盈利上升；同时公司还预告 2013 年上半年净利润为 40000 万元至

50000 万元，同比大增 2358.51%至 2973.14%。

在新能源出租车领域，今年一季度比亚迪投资的鹏程电动已实现盈利 500 万元，预计全年将实现 2000 万元的净利润。对于市场普遍关注的特斯拉热潮，比亚迪董事局主席兼总裁王传福在 6 月中的股东大会上放言，家庭消费一旦启动，比亚迪可以造出特斯拉。此外，公司新能源汽车的海外业

务发展势头良好，于 6 月 13 日宣布已向荷兰交付 6 台 K9 车，成功打入欧洲市场。

对于市场普遍憧憬新能源汽车的市场商机，耀才证券研究部副经理植耀辉却相对谨慎。他认为新能源汽车的长远发展前景尚未明朗，目前产量太少，成果暂未能显现出来。而对于此前连续爆升的比亚迪 H 股，他认为该股炒作意味太浓，短线估值已高。

昨日鹏博士再跌9.42%，自5月23日创新高后至今最大跌幅已达三成
融资资金纷纷平仓加剧跌势

证券时报记者 罗峰

鹏博士(600804)依然是近期杠杆资金最偏爱的个股，但众多资金已被套。6 月 18 日该股遭融资买入 2.2 亿元，居沪市首位；6 月 19 日融资买入 2.6 亿元，居沪市首位。6 月 20 日，鹏博士大跌 9.42%，跌幅列沪市前三，连日融资买入的投资者套牢。

从价格线看，鹏博士昨日收盘价 11.15 元，创一个多月来低点，价格已回到 5 月 8 日水平。也就是说，5 月 8 日后融资买入的投资者如未平仓则悉数被套。

该股目前融资余额为 18 亿元，不能判断都是套牢资金，因为鹏博士的短线融资交易非常活跃，自 5 月 7 日以来每个交易日在巨量融资买入的同时都有亿元以上的融资偿还；同时，正是因为频繁融资、平仓、融资，不单目前的 18 亿元融资余额平均持股成本相当高，而且实际亏损的资金远超这 18 亿元——很多亏损资金已经平仓。

一个相对保守的计算方式是，即使不含见顶前高位买入的资金，鹏博士自 5 月 23 日见顶 15.97 元后回调，之后截至昨日累计的融资余额高达 47 亿元，目前来看，融资买入资金基本被套。事实上，作为融资融券市场的常客，鹏博士长期出现在各个交易日融资买入前五的位

置，融资偿还额也长期排列前五。

在调整市，杠杆资金比自有资金更具止损平仓的策略，融资资金的大量平仓反过来又加大二级市场波动。20 日的两融数据尚待交易所 21 日公布，但从鹏博士见顶后两次大跌可以观察出端倪。

融资萎缩融券活跃

吴璟 黄德志

节后 5 个交易日 6 月 13 日~6 月 19 日)，两融交易表现为融资明显萎缩，融券需求旺盛。

其中 5 个交易日的融资买入金额为 540.32 亿元，比节前的 5 个交易日减少 15.56%；融资偿还金额下降到 476.85 亿元，降幅 18.88%；融资余额增幅明显放缓，截至 6 月 19 日融资余额为 2291.83 亿元，比 5 个交易日前增加 2.85%。近 5 个交易日累计融券卖出量为 2663 万手，比前 5 个交易日增加 45.53%，截至 6 月 19 日融券余额为 33.85 亿元，比 5 个交易日前增加 13.89%。

山煤国际(600546)：近一周融资买入 0.68 亿元，比前 5 个交易日减少 0.55 亿元，降幅为

44.84%；融资余额为 2.53 亿元，小幅减少 6.12%。

公司是山西省煤炭整合七大企业之一，集团仍有丰富的煤炭资源待注入，产能增长预期较快，且有大股东增持，融资交易建议关注。

大华股份(002236)：近一周融券卖出 52.84 万股，比前 5 个交易日增加 14.93 万股，增幅 19.81%，融券余额为 0.18 亿元，小幅减少 2.34%。

公司是我国安防视频监控行业的龙头企业，近期增长良好，已预计 2013 年上半年净利润同比增长 60%至 100%。不过当前市盈率估值和市值明显偏大，近期高管连续大量减持反应了公司的高估，融券交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

最近一周融资买入金额排名前十的股票交易概况
(6 月 1 3 日—6 月 1 9 日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额 (万元)	比上一周增 减金额 (万元)	比上一周增 减幅	最新融资余 额 (万元)	比上一周 增减金额 (万元)	比上一周 增减幅
600804	鹏博士	131644.43	9124.44	7.45%	186992.09	5887.03	3.25%
600016	民生银行	90487.35	-4402.62	-4.64%	565659.05	68031.27	13.67%
601166	兴业银行	88785.93	-13713.47	-13.38%	478854.67	37513.36	8.50%
600030	中信证券	83849.11	-20733.26	-19.82%	417265.29	46031.88	12.40%
600837	海通证券	79678.94	-38654.27	-32.67%	262174.73	2328.58	0.90%
601318	中国平安	72173.82	19183.47	36.20%	517188.62	3135.60	0.61%
600880	博瑞传播	70266.70	17471.20	33.09%	65412.56	549.51	0.85%
000002	万科 A	67319.08	8224.13	13.92%	152650.22	55118.64	56.51%
000562	宏源证券	61355.38	-4794.17	-7.25%	114377.90	2196.33	1.96%
000009	中国宝安	55894.42	20077.95	56.06%	131284.10	11732.62	9.81%

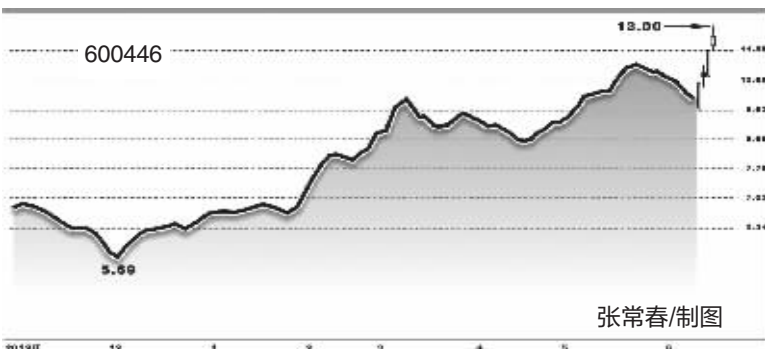
最近一周融券余额增加金额排名前十的股票交易概况
(6 月 1 3 日—6 月 1 9 日)

证券代码	证券简称	周融券卖出量 (万股)	比上一周增 减量 (万股)	比上一周增 减幅	最新融券余 额 (万元)	比上一周 增减金额 (万元)	比上一周 增减幅
000002	万科 A	2591.80	1037.68	66.77%	4175.42	-2832.94	-40.42%
601818	光大银行	2003.54	1021.44	104.01%	155.05	30.40	24.39%
601668	中国建筑	1541.05	986.04	177.66%	222.48	-346.05	-60.87%
600089	特变电工	1241.89	663.50	114.71%	1833.65	1052.15	134.63%
600010	包钢股份	721.75	604.22	514.10%	2479.20	186.96	8.16%
000709	河北钢铁	688.09	553.36	410.71%	99.59	19.82	24.85%
601398	工商银行	1151.26	452.57	64.77%	1457.75	-255.49	-14.91%
600048	保利地产	1481.39	427.01	40.50%	1890.91	-290.91	-13.33%
600019	宝钢股份	448.13	419.61	1471.27%	270.37	84.52	45.48%
000629	攀钢钒钛	615.68	412.02	202.31%	295.27	205.50	228.93%

数据来源:Wind资讯 华泰证券

■ 异动股扫描 ■ Ups and Downs ■

余额宝刺激金证股份创新高



异动表现：得益于余额宝概念，金证股份(600446)近几日逆势连续大涨，复权后周四再创历史新高。

点评：近日天弘基金联合支付宝、金证股份联合发布“余额宝”。支付宝用户可通过向余额宝增值账户充

值，直接在线购买货币基金。这一全新直销系统由金证股份开发，同时掘公司董事透露，金证股份今年以来与数家基金公司商谈创新项目合作，即将陆续成行。

借余额宝概念异军突起，金证

RFID受追捧 中瑞思创涨停

异动表现：受 RFID 标签生产项目提前扩产消息刺激，昨日中瑞思创(300078)开盘后瞬间涨停。

点评：RFID 是英文 Radio Frequency Identification”的缩写，中文简称为无线射频身份识别、感应式电子芯片，是非接触式自动识别技术的一种。

有分析称，2013 年我国 RFID 市场将保持快速增长，预计比 2012 年增长 35%左右，市场规模将达 320 亿元左右。

公开资料显示，公司在 2012 年年初启动该 RFID 标签生产项目，使用超募资金(首期使用 1 亿元)及自筹资金计划总投资 2 亿元，预定于 2013 年 6 月 1 日正式投产，至 2013 年底累计投资 1 亿元，达到月产

2000 万张标签的产能规模，最终计划在 2016 年达到年产 10 亿张 RFID 标签的生产能力。

不过，公司周四刊登 RFID 标签生产项目提前扩产公告。公司披露，截至 2013 年 6 月，上扬无线已按计划提前完成设备调试并开始正式投产，且已具备月产约 1600 万张 RFID 标签的能力，鉴于 2012 年下半年以来 RFID 行业发展加速，结合上扬无线目前获得的订单情况，决定对 RFID 标签生产项目进行提前扩产，提前一年实现月产 4000 万张标签的能力。

二级市场方面，该股近期随大盘出现调整，但在 60 日均线处止跌回稳。周四受消息面的利好刺激快速涨停，短线仍有做多动能存在，但追涨不可取。(恒泰证券 车晓华)