

“傍大款”传言四起

智能家居新贵Control4股价飙升

□本报记者 刘杨

在科技巨头谷歌13日高价收购美国智能温控器企业Nest Lab后，在美国纳斯达克上市的专注于家庭自动化技术的美国智能家居公司Control4 Corporation (CTRL) 股价15日继续上涨23.38%至31.45美元。原因是该公司因其更为宽广的产品线和更为“亲民”的产品定价被市场看好，市场预期其它科技巨头或决定对Control4进行收购。

13日以来的两个交易日里，Control4公司股价已累计上涨69.72%。

专注于技术研究

Control4作为Nest Lab的合作伙伴，13日因Nest Lab被谷歌收购，公司股价已应声上涨37.56%至25.49美元。而后受“可能被其它巨头收购”消息提振，该公司股价再度上涨至31.45美元。

事实上，Control4与Nest Lab并不是简单的组件合作关系，Control4主要专注于操作控制平台的技术研究，而Nest主要专注于智能的设备生产，简单来说，就是在基于Control4的操作控制平台下，再配合Nest Lab的智能设备，从而实现家居操作的智能一体化。

2013年8月Control4在纳斯达克上市以来，公司股价已累计上涨56.86%，该公司的主要机构持有者包括美国思科系统公司、Price Associates inc和富达公司 (FMR LLC)，其持股份额分别为169万股、132万股、38万股。

Control4成立于2003年，专业从事家庭智能化控制产品与解决方案的研发、生产、销售和服务。公司的明星产品是“Control4家庭智能操控系统”，将该操作系统嵌入家庭一系列产品中即可实现居住在“智慧房屋”内的生活体验，包括可将其嵌入互动视频、照明、温度、安全、通信等设备中，将家庭娱乐和自动化进行智能整合，通过这套强大的系统，能够让人充分实现居住在“聪明房屋”内的高品质生活体验。

该公司的主要技术是Zigbee无线通信技术，这是一种类似于CDMA和GSM网络的技术。因该技术具有低功耗、低速率、反应时间



Control4公司上市以来的股价表现

智能家居市场“分羹赛”，似乎从未缺少科技巨头介入的身影。基于刚刚结束的国际消费电子产品展览 (CES) 的行业“风向标”属性，智能家居该概念逐渐成为本年度活跃的科技巨头投资布局重点。

其实早在3年前，由于谷歌安卓系统遭遇竞争对手的专利诉讼，谷歌为再度避免专利之争，斥资125亿美元收购了手机制造商摩托罗拉，当时正值智能手机蓬勃发展之时，时至今日，与高科技领域紧密相关的智能家居行业，也自然成为各大科技巨头争夺的“热点”。研究机构Dougherty & Company表示，十分看好Control 4，对于智能家居行业来说，Control4可以推动该领域从一个缝隙市场发展为一个主流市场，而谷歌32亿美元现金收购Nest Lab，也是看重了Nest Lab在该领域的价值所在，能为其“进军”该领域带来新的希望。

产业链供应商或享产业盛宴

谷歌在进军智能手机、智能汽车市场后再度“出击”智能家居领域，其谋划布局智能领域的市场战略已越发清晰。随着相关技术和产品的成熟，智能家居领域中的相关产业链公司也会逐渐被市场所挖掘。

据媒体报道，被谷歌收购的Nest Lab，其2012年推出的智能恒温器Nest2.0，其主板使用了安华高科技 (AVGO)生产的光学手指导航模块。安华高科技是美国模拟半导体设备供应商，在纳斯达克上市，公司主要提供复合III-V半导体产品。13日以来，该公司股价上涨8.23%，15日收于56.97美元。

Nest2.0的射频芯片使用的是思佳讯公司 (SWKS)的前端模块。思佳讯也在纳斯达克上市，为美国多领域半导体公司，13日以来，该公司股价上涨2.36%，今年以来已累计上涨6.24%。



或引来巨头青睐

该公司公布的财报显示，公司2013年第三季度主营业务实现营收3364万美元收入，同比增长17.61%，实现净利润1705万美元，当季毛利率为50.68%，每股收益为0.08美元。彭博预计2013年该公司第四季度的每股收益为0.13美元。2012年第四季度到2013年第三季度的

主营业务收入分别为3067万美元、2657万美元、3254万美元和3364万美元，同比增幅为22.89%、17.43%、17.85%和17.61%。

值得一提的是，Control4还提供“4Sight”订阅服务，允许消费者通过智能手机、平板电脑或笔记本电脑远程控制和监控他们的家庭。Control4的无线施工、无线扩展和无线控制的特点和模块化、开放式的产品设计，可以根据用户的预算和需求，随时对控制系统进行个性化升级和扩展。

Control4公司目前的总市值为6.74亿美元，尚不及谷歌收购Nest Lab价值的五分之一。

从几年前的智能手机“争夺战”，到如今的

高盛上季收入同比下滑5%

□本报记者 杨博

高盛16日发布的财报显示，2013年第四季度实现净收入87.8亿美元，同比下滑5%，净利润23.3亿美元，合每股盈利4.6美元，不及前一年同期每股盈利5.6美元的表现。

2013年全年，高盛总计实现净收入342.1亿美元，净利润89.4亿美元，合每股盈利15.46美元，好于2012年每股盈利14.13美元的表现。2013年平均普通股本回报率 (ROE) 达到11%。

高盛投资银行部门上季净收入17.2亿美元，同比增长22%，环比增长47%，其中股票承销收入同比翻番，债券承销收入同比下滑。2013年该部门实现净收入60亿美元，较2012年增长22%。

高盛机构客户服务部门上季实现净收入34.1亿美元，同比下滑22%。其中固定收益、货币和商品客户执行业务净收入同比下滑15%，至17.2亿美元。2013年全年，该部门净收入为157.2亿美元，较2012年下滑13%。

高盛投资管理部门上季实现净收入16亿美元，同比增长5%，环比大幅增长31%。去年全年净收入为54.6亿美元，较前一年增长5%。投资和借贷部门上季净收入20.6亿美元，同比增长4%，去年全年净收入70.2亿美元，较2012年增长19%。

IMF呼吁

全球共同抵御通缩

□本报记者 陈听雨

国际货币基金组织(IMF)总裁拉加德16日警告，通货紧缩日益严重，将威胁全球经济复苏，呼吁全球经济体政府和央行采取更多措施抗击通缩。

拉加德当日在美国新闻俱乐部会议上表示，目前全球很多经济体通胀率低于央行目标，通货紧缩风险上升，这可能会给经济复苏带来灾难性后果。IMF认为，只有强劲增长稳固时，央行才应该回归更传统的货币政策。

IMF认为，美国经济加速增长，但不要过早退出量化宽松政策。美国政府财政状况恢复正常状态、消除债务上限风险至关重要。

据英国央行最新数据，去年12月，该国通胀率几年来首次回落至央行设定的2%的目标；而当月欧元区通胀率降至仅剩0.8%，失业率仍停留在12.1%。拉加德认为，对此，欧洲央行可以做出更多帮助，“如提供有针对性的贷款，减轻金融系统经营困难，缓解信贷紧缩局面”。

外围市场回稳

港股缓步上行

□香港智信社

港股16日再度小幅攀升，恒生指数在经历了年初的重挫之后，逐步出现企稳反弹迹象，在逐渐拖累年线之后，进一步收复了半年线，但23000点的压力依然存在。

外围市场的企稳回升是港股回暖的主要原因。一方面，A股市场的止跌是关键因素。自去年底以来，由于AH溢价指数不断创出历史新高，A股的下挫对于港股尤其是H股市场的拖累作用较为明显，AH联动性也空前提升。近几个交易日以来，A股市场做空动能逐渐衰竭，上证综指2000点支撑显现，在A股反弹的激励下，港股本周以来也开始缓步上行；另一方面，尽管美股与港股市场的联动性已经显著下降，但美股市场的涨跌在客观上反映出金融市场风险偏好情绪的高低。今年初以来，美元上行，美股获利回吐，由此引发港股避险情绪提升，恒指波幅指数大幅反弹。而近几个交易日以来，在强劲的企业财报和宏观经济数据的支撑下，美股重回上行轨道，标普500指数再创历史新高，这在客观上为港股市场的回稳提供了良好的外部环境。

恒生指数当日收报22986.41点，涨幅为0.37%；当日共成交652亿港元，较前一交易日小幅放大。衡量港股市场避险情绪的恒指波幅指数下跌2.3%，近三个交易日累计跌幅接近6%，这在一定程度上反映出港股市场气氛开始回暖。

从盘面上看，中资股依然表现疲软，恒生国企指数和恒生H股金融业指数分别逆市下跌0.14%和0.19%。恒生AH股溢价指数小幅收高0.27%，最近一周溢价指数呈现出持续横盘震荡格局，在客观上显示出AH股的联动性较强。

从各行业指数的表现看，资讯科技业指数一枝独秀，涨幅接近1%，恒指成分股腾讯控股上涨0.79%至512.5港元，盘中该股一度冲至536港元的历史新高。在弱势股方面，前期表现强势的恒生消费品制造业指数及消费品服务业指数分别逆市下跌0.32%和0.64%，其中，澳门博彩类股份出现分化。

展望港股后市，恒指从技术形态上看已逐步企稳，但23000点的压制仍较为明显，后市能否冲破该点位，需密切关注成交量的变化。从基本面来看，美股在企业财报的支撑下，预计仍将保持强势上行的格局，而对于港股来说，A股市场的未来走势将更为关键，尽管近几日企稳，但考虑到经济面和资金面的状况，不排除沪指再度考验甚至跌穿2000点的可能性，一旦A股重回跌势，其对于港股市场的压力不可小觑。

联储褐皮书显示

美经济继续温和增长

“基本保持不变”，而一些地区预计经济增长将加速。其中，全美大部分地区制造业稳定增长，许多地区销售增长，对前景保持乐观；大部分地区的零售销售上升；但部分地区的国内销售或建筑活动已经放缓或下降。同时，褐皮书还显示，全美2/3的地区联储注意到当地企业招聘活动增加。

此外，褐皮书指出，尽管全美房地产市场状况继续改善，但几个地区的房屋销售或住宅建设增长在近几个月已经放缓或下滑。

美国媒体指出，褐皮书有关招聘活动增加的言辞，客观证明了去年12月非农就业增长骤降是因寒冷天气影响部分地区新增就业的观点。

□本报记者 杨博

时代华纳有线吸引诸多买家

消息人士称，宪章传媒目前正在与康卡斯特初步讨论如何组成联盟，共同收购时代华纳有线的可能性。其中一个可能性是宪章传媒买下时代华纳有线的全部股权，并将该公司的部

分市场和用户卖给康卡斯特。

此前在本周一，宪章传媒曾提出以每股132.50美元，总额约373亿美元的报价收购时代华纳有线，若包含债务在内，该交易总值将达到623.5亿美元。但后者董事会随即拒绝了该收购提议，并称报价“严重不足”。时代华纳有线的高管称，这已经是宪章传媒第三次发起收购。

知情人士称，如果宪章传媒能够将收购报价提升至每股145-150美元，总值约410-420亿美元，部分时代华纳有线的股东将会支持其收购提案。而据时代华纳有线董事会此前表态，该公司可以考虑每股160美元的出价。

时代华纳有线是目前美国第二大有线电视公司，目前市值380亿美元，是宪章传媒市值的两倍。宪章传媒此番“蛇吞象”的收购，希望借此打造一个电视、互联网和电话服务综合供应商，在美国38个州发展约2000万用户。宪章传媒的大股东自由媒体公司高管称，如果宪章传媒与时代华纳有线合并，将能够每年带来约7亿美元的协同效应。

不只是宪章传媒兴趣浓厚，康卡斯特公司此前也被传考虑收购时代华纳有线，包括三种潜在方式。其一是完全收购，其二是收购后的部分市场，其三就是联合宪章传媒以及其他有线电视公司共同收购时代华纳有线全部股权。分析人士称，时代华纳有线覆盖的地域市场与康卡斯特互补，但完全收购可能面临严苛的监管审查。

据悉，除了康卡斯特和宪章传媒外，私营运营商考克斯传媒也对该收购交易感兴趣。自去年年中宪章传媒首次传出有意收购时代华纳有线以来，后者股价已累计上涨40%，同期宪章传媒股价上涨20%。

形势严峻逼迫行业整合

整个2013年，时代华纳有线的日子并不好过，该公司全年流失了近100万的付费电视订阅用户。事实上，对整个美国有线电视业来说，2013年堪称“糟糕的一年”。在互联网和移动终端兴起的冲击下，美国有线电视业正面临用户

数量和收入的双重下滑，而广告收入的下滑则进一步加剧了这一趋势。

时代华纳有线的困境并非个例，整个美国有线电视业都面临着类似的挑战。

据业内人士分析，时代华纳有线的困境主要源于以下几个方面：一是互联网和移动终端的崛起对传统有线电视造成了巨大冲击；二是广告收入的下滑；三是用户流失。

面对这些挑战，时代华纳有线已经开始采取一些措施来应对，例如通过提高服务质量来吸引用户，或者通过与其他公司合作来寻求新的增长点。

总的来说，时代华纳有线的困境反映了整个美国有线电视业面临的巨大挑战，行业整合势在必行。

■ 华宝添益交易型货币基金专栏之五：

收益的更多可能：华宝添益四大套利密钥

华宝兴业基金管理公司

言，仍有机会通过低买、高卖华宝添益份额，在不占用过夜资金的前提下，获取可观的日内价差套利收益。

套利密钥一：二级市场T+0价差套利

华宝添益一级市场可申购，二级市场可买卖，当它的二级市场价格明显高于净值时，投资者可通过“卖出并申购”进行无风险套利，前提是交易前拥有华宝添益份额存量。投资者可自“卖出并申购”的下一交易日开始享受基金收益，在基金本身收益之外，参与交

易的每份基金份额还能额外创造 (二级市场卖出价 - 100元/份) 的差价收益。华宝添益申赎价格不变，买卖价格围绕净值波动，折溢价非常直观，可为此类套利资金提供便利的参照。

套利密钥三：二级市场跨日价差套利

每周五和公共长假前的最后一个交易日，华宝添益二级市场价格通常会明显走高。这是因为华宝添益自买入之日起即可享受收益，在上述交易日买入可获得买入当日及节

假日休市期间的累计多天收益；加之回购利率此时通常走至较低水平，以机构为主的闲置资金愿意以较高价格在二级市场买入。普通投资者可以借助这种价格规律，在周一到周四之间买入华宝添益、周五卖出，博取一定的买卖差价。长假休市时间越长，二级市场价格超出净值就会越多，可赚取的差价空间也越大。

套利密钥四：与隔夜回购之间的逆向操作套利

华宝添益和回购市场的二级市

场价格呈现一定的反向波动特征，且二者可以无缝衔接，投资者可以把握此规律在二者之间逆向操作。当隔夜回购利率冲高，华宝添益一般会略微折价，这种折价常常意味着很好的买入时点。例如2013年12月24日隔夜回购利率明显冲高，华宝添益盘中出现折价，如投资者在当日以较低价99.983元买入、较高价100.003元卖出华宝添益，则可获得7.3%的年化日内套利收益，高于当天的隔夜回购收盘价6.32%。

—企业形象—