

智能家居开启万亿物联网市场

□本报记者 魏静

刚刚结束的CES大会带“火”了智能家居概念，紧接着国际互联网巨头谷歌又宣布以32亿美金收购iPod之父的创业公司Nest，这进一步引爆了智能家居热潮。分析人士表示，2014年将是物联网大力发展的一年，谷歌的收购举措必将在全球创投界掀起新一轮对智能家居甚至是可穿戴设备的追逐狂潮，再加上国家物联网技术研究中心预计到2015年国内物联网规模有望达到1380亿元，到2020年则有望达到2万亿元，因而物联网的新时代或正加速来临。

智能家居并购引热潮

本周一，谷歌在该公司的官方网站上发布新闻稿称，以现金32亿美元收购了智能家居设备公司Nest。

据悉，Nest从2011年开始就已经销售相当受欢迎的智能温控器，最近又推出了智能烟感器，可以通过平板或智能手机远程控制，从而让用户随时知道家中的情况。另外，这些设备可以根据个人的生活习性，自动调节合适的温度。

众所周知，谷歌是Nest最早的投资者之一，包括2011年的B轮融资以及2012年的C轮融资。谷歌CEO Larry Page表示，“Nest的创始人Tony Fadell和Matt Rogers（出自苹果）组建了一支不可思议的团队，现在我们欢迎他们加入到谷歌大家庭中。他们现在已经有一些令人惊喜的产品正在出售，如可以节省能源的智能温控器（售价为250美元），以及最近推出保障你家人安全的智能烟感器（售价为129美元）。我们对能为全世界更多国家和家庭带来伟大的产品和体验而感到兴奋。”

Nest的创始人Tony Fadell在一篇博客中称：“与谷歌的合作将有助于Nest加快改变世界的速度，大大超过我们的单干，这是因为谷歌公司拥有巨大的商业资源、全球规模以及平台服务等。”他还指出，两家公司具有极其相似的未来愿景。

据悉，上述收购完成后，Nest将继续由Tony Fadell运营，该部门会有自己专属的品牌和市场。Tony Fadell一直被称为iPod之父，对iPhone的诞生做出了一定的贡献，也是苹果一名极其优秀



CFP图片

的老员工。

业内人士表示，本届CES大会刚刚结束不久，谷歌就宣布了这一惊人的收购消息，这再次引爆了智能家居的热潮，预计2014年将是物联网大力发展的一年。谷歌此举必将在全球创投界掀起新一轮对智能家居乃至可穿戴设备的追逐狂潮。不过，这起收购案尚未拍板，因为需要获得美国有关部门的批准，预计将在未来数月内宣布完成。

家庭数据中心前景广

据介绍，Nest的创始人Tony Fadell在谈及此次收购时，明确表示不会将用户数据提供给谷歌，这也是Nest对用户隐私最起码的保护，这不禁让人心生疑虑。

究竟这些信息里能产生多大的价值呢？试想一下，一旦你的家庭装了这个温控器或烟感器，那么它就可以知道你何时回到家，而由于该设备接入互联网，那么假以时日，它必然就可以知道你正在浏览的网页，或正在看的电视节目以及你手中使用何种设备等。也就是说，你已经完全被“监视”了，从这个角度而言，这些数据的价值不言而喻。针对该问题，业内人士大多认为卖身后的Nest很难不把这些数据交出来。

未来一旦谷歌获得这些数据，它完全会把这个小东西逐步转化为你家庭中各个环节的中枢，以此获得更多的数据。目前有很多人会从电视或路由器等入手，这样看来，谷歌要从这个小东西入手，似乎是个不错的选择。另外，谷歌或许会为设备搭载上安卓系统，然后让所有的电器都可以上网，这虽然有点难，但一旦成功后的效果将无比惊人。另外，谷歌得到这些数据后，作为一个商业公司必然会考虑如何将信息转化为可看得见的商业利益，那么更精准的广告投放，甚至是购物等或许在不久的未来就会来到消费者的面前。

事实上，在纳斯达克上市的PTC早前就已宣布，成功并购备受好评的物联网平台创建者ThingWorx，该公司致力于建立和运营物联网应用。据悉，并购价格约为1.12亿美元，外加高达1800万美元的收益外购。很显然，此次并购将PTC定位为新兴物联网时代的领导者。

麦肯锡全球研究院在2013年5月发布的最新报告《颠覆性技术：即将改变生活、商业和全球经济的技术进步》中表示，截至2025年，物联网将有潜力创造每年2.7万亿美元至62万亿美元的经济影响，届时预计百分之八十以上的制造业企业将

采用物联网应用程序，所带来的经济影响约为0.9万亿美元至2.3万亿美元，其中大部分来自生产力创造的价值。比方说，伴随着日渐成熟的物联网技术的产生，企业不仅能够追溯产品流或有形资产，也能对单个机械或系统进行性能管理。

应该说，物联网的机遇不仅限于快速

务实的应用程序。各行各业都期待着物联网时代的真正爆发；与此同时，互联传感器与设备网络正在迅速扩张，由物联网平台创建者ThingWorx合作伙伴组成日渐壮大的生态系统也致力于利用该增长趋势。作为PTC的一部分，ThingWorx将凭借其资深的管理能力继续服务于这个多元化的市场，并专注其当前发展道路。

开启万亿物联网市场

目前，物联网广泛应用于绿色农业、工业监控、公共安全、城市管理、远程医疗、智能家居、智能交通、环境检测等领域。而无论是农业、工业生产、公共安全，还是交通监控，都存在很多控制信息及过程信息，需要通过各种接入设备接入到物联网网络层面，以实现各种信息的汇总及处理。

这些信息数据的存储及分析离不开云计算和大数据技术，而通过这些技术的不断完善和融合，物联网的发展将更加“如虎添翼”。现阶段信息接入设备在物联网领域应用较为明确的包括智能交通、智能建筑、远程医疗、智能机房基站等。

近几年来，各研究机构普遍看好物联网未来的发展。交银国际曾在一份报告中，将物联网誉为第三次信息产业浪潮。美国独立研究机构Forrester预测，物联网的市场价值将比互联网高30倍；思科也曾在其官方微博中预计到2020年全球物联网设备将达到750亿台，较当前增长9倍，行业规模将高达14万亿美元。仅就中国市场而言，根据公开数据显示，2012年我国物联网产业市场规模达到3650亿元。有分析人士预计，2013年物联网市场规模有望达到4800亿元，并保持约30%的增长速度，2015年国内物联网市场规模将有望达到7500亿元。

而我国工业和信息化部预测，十二五末期，我国物联网行业的市场将超过5000亿元，十三五后期将达到万亿元以上的量级。

在可穿戴设备、云计算、大数据等相继捧热科技界之际，市场也持续对相关概念保持高度的热情。而智能家居涵盖了智能终端、物联网等相关技术，是科技创新的集大成者，市场前景广阔。机构预测，随着技术的成熟和设备的智能化，一场电子革命即将到来，到2020年，中国智能家居产值将会达到2万亿元。

今年股指期货有望先抑后扬

□本报记者 熊峰

2013年股指期货走势“虎头蛇尾”，在当年2月创出年内新高后，整体呈现向下的走势。那么2014年股指期货走势何去何从？本期中证面对面邀请了上海中期金融期货研究小组负责人陶勤英与国泰君安期货研究所资深研究员胡江来两位嘉宾，他们均认为，“钱紧”以及经济复苏不及预期是2013年期指走熊的重要因素，而年底IPO的重启更是推波助澜。而对于2014年走势，他们分析由于改革红利落地对股市的支撑，全年有望实现先抑后扬的走势。

2013年“熊途”背后

中国证券报：期指上市多以来，交割日的表现依然受到投资者的关注，尤其是投资者津津乐道的“交割日”魔咒。国内股指期货到底有没有所谓的交割日魔咒？

陶勤英：“交割日股指下跌可能性比较大”的看法主要源自心理上的恐慌。股指期货主要的操作一个是套利、一个是套保。而套利交易在国内融券不是特别完善的情况下，一般是卖出股指期货，买入股票套利居多，到交割时候，股指期货现金结算，留下来股票头寸。这时，现货股票同时出现套利了结，从而对股票市场有一定压力，所以导致大家都觉得交割日股指比较容易下跌。其实，股指走势还是在于整个经济基本面，并不在于股指期货交割产生的涨或跌。随着期指的成熟，未来交割效应会越来越低。

胡江来：期指上市到现在已经有44只合约已完成交割。我认为，市场上没有出现交割日魔咒迹象存在。即使在持仓量很大的海外市场，比如美国市场现金交割衍生品合约将近四千多只，现在也没有出现明显的交割日效应。此外，要影响最后两小时沪深300指数的交易价格，我认为根本达不到。

2014年料先抑后扬

中国证券报：2014年期指的走势如何？能否在改革红利的推动下经历阵痛后迎来曙光？

陶勤英：2014年宏观经济形势还是会延续2013年特点，呈现震荡走势。出口、投资、消费均存在较大的不确定因素，尤其是投资下行趋势有可能成为影响2014年经济增长的一个主要风险。不过，改革政策的落地预期对于整个股市是一个非常好的利好，所以这可能会成为2014年股指能够由熊变牛一个主要原因。但2014年股指走势不要寄希望完全的牛市，阶段性的趋势操作可能是比较好的方式。

胡江来：建议关注改革红利对股市的支撑，目前来说，改革政策落实事件估计在2014年下半年到2015年上半年时间段里面，改革效应会不断凸显出来。这样子也会给宏观层面一个利好的支撑。整体来看，2014年股指路途可能比较不平坦，但前景比较乐观。估计2014年可能会出现一个先低后高的格局。

中国证券报：2014年开局并不顺利，全部9个交易日中，有7日下跌，创出了期指上市以来最差的开局。为什么会出现如此低迷的情况？

陶勤英：进入2014年股指就是跌跌不休的行情。低迷的关

键是跟新股发行有关的。因为大家积极性比较高，资金出现了分流。从近期的宏观大背景来看，经济数据比较不乐观。

胡江来：我还是比较赞同这个观点，一个IPO重启，另外一个经济数据不乐观。增量资金进不来的情况下，如果继续增加流动市值，确实可能引起股价下跌。还有一个是新三板可能会分道资金，压制大盘表现。

无交割日魔咒

中国证券报：期指上市多以来，交割日的表现依然受到投资者的关注，尤其是投资者津津乐道的“交割日”魔咒。国内股指期货到底有没有所谓的交割日魔咒？

陶勤英：“交割日股指下跌可能性比较大”的看法主要源自心理上的恐慌。股指期货主要的操作一个是套利、一个是套保。而套利交易在国内融券不是特别完善的情况下，一般是卖出股指期货，买入股票套利居多，到交割时候，股指期货现金结算，留下来股票头寸。这时，现货股票同时出现套利了结，从而对股票市场有一定压力，所以导致大家都觉得交割日股指比较容易下跌。其实，股指走势还是在于整个经济基本面，并不在于股指期货交割产生的涨或跌。随着期指的成熟，未来交割效应会越来越低。

胡江来：期指上市到现在已经有44只合约已完成交割。我认

为，市场上没有出现交割日魔咒迹象存在。即使在持仓量很大的海外市场，比如美国市场现金交割衍生品合约将近四千多只，现在也没有出现明显的交割日效应。此外，要影响最后两小时沪深300指数的交易价格，我认为根本达不到。

净空单的趋势更重要

中国证券报：目前，市场很多人士关注中金所公布持仓的主力席位净空单，认为净空单是一个重要参考依据。到底净空单是否

有借鉴意义？

陶勤英：净空单对于短线操作，参考意义不大。不过，净空达到比较标志性高点，有一定参考意义。如果投资者比较关注净空单，不妨看一下是处在历史或阶段性的水平，这个比较重要。比如说，一般情况下，净空如果达到一个历史低点或阶段性低点，我可以认为空单坚持动能会越来越弱，因为减无可减，这可能是见底的信号。

胡江来：净空单主要从两个层次来看，一个关注数量变动，到底往哪个方向变；另一个还是要关注组合确定，到底前20名还是前5名还是其他会员组合。并且，净空单也要结合一个总持仓量变动趋势来看。如果总持仓很高，同时净空单很高较为正常，但是总持仓较高，但净空单很小，这就是较为异常了。

中证网
股事会
www.cs.com.cn

评级简报| Report

苏宁云商(002024)：推出“零钱宝”完善金融生态圈

安信证券研究认为，苏宁云商推出余额理财产品，提高了消费者的黏性。苏宁在2013年10月获得基金支付牌照后也开始联合基金公司积极打造余额理财产品，并于本月15日正式上线。随着“草根理财”的盛行，“零钱宝”的推出不仅可以提高“易付宝”现有客户的黏性，也将对“易付宝”客户规模的扩大起到推动的作用。

持续打造金融生态圈。此次，公司“零钱宝”的打造快于京东商城和腾讯，可见公司“云商”模式转型的执行力。同时，公司已获批的金融业务牌照涵盖第三方支付、小额贷款、保险销售代理、商业保理、基金支付结算等，此外还在积极申请基金销售业务牌照和民营银行。金融生态圈的打造不断持续，金融战略将充分利用在消费者、供应商及大数据上的优势，围绕商业闭环生态圈实现信息流、资金流和商品流的高效融合。

持续打造金融生态圈。此次，公司“零钱宝”的打造快于京东商城和腾讯，可见公司“云商”模式转型的执行力。同时，公司已获批的金融业务牌照涵盖第三方支付、小额贷款、保险销售代理、商业保理、基金支付结

算等，此外还在积极申请基金销售业务牌照和民营银行。金融生态圈的打造不断持续，金融战略将充分利用在消费者、供应商及大数据上的优势，围绕商业闭环生态圈实现信息流、资金流和商品流的高效融合。

山西证券研究认为，长安汽车全年销量增幅好于行业，带动业绩大幅增长。12月，公司销量过20万辆，为年内次高水平，同比增长14.86%，环比增长3.49%。2013年全年累计销售汽车212万辆，同比增长20.76%，涨幅好于行业整体。

需求增长带动公司业绩大幅增长，根据公司2013年业绩预告，净利润增长121.24%—162.72%。结合公司2013年前三次业绩预告的经验来看，最终实际涨幅趋近于上限，因此我们乐观的估计全年净利润应当在36亿左右，因此业绩增长在148.89%左右，接近15倍，略超之前的预计。

销量、业绩增长主要归功于长安福特。2013年以来长安福特销量持续高增长，全

年同比增长60.27%，增幅在行业内领先。其中，福克斯仍然是贡献最大的品牌。此外，2013年新上市的翼虎、翼博和新蒙迪欧同样取得靓丽的表现。

2014年，预计汽车行业需求增长将放缓，长安汽车也不例外，但公司受益于长安福特、长安马自达以及自主轿车和SUV需求的快速增长，仍将是行业内的佼佼者，涨幅仍将处于行业领先水平。维持“买入”评级。

华夏幸福(600340)：业绩再超预期

公司发布业绩快报，2013年净利润增长同比50%至60%。此外公司与固安县人民政府签署固安农业产业化示范区合作框架协议，项目总面积1万亩，开发期50年。公司作为乙方对示范区进行统一规划，合理进行产业布局，完善区域内基础设施建设，开发、建设高标准特色农业、农业创新孵化设施、农产品加工配送设施，对区域内村庄进行开发整理。

需求增长带动公司业绩大幅增长，根据公司2013年业绩预告，净利润增长121.24%—162.72%。结合公司2013年前三次业绩预告的经验来看，最终实际涨幅趋近于上限，因此我们乐观的估计全年净利润应当在36亿左右，因此业绩增长在148.89%左右，接近15倍，略超之前的预计。

销量、业绩增长主要归功于长安福特。2013年以来长安福特销量持续高增长，全

年同比增长60.27%，增幅在行业内领先。其中，福克斯仍然是贡献最大的品牌。此外，2013年新上市的翼虎、翼博和新蒙迪欧同样取得靓丽的表现。

安信证券认为，公司业绩持续性强：结合公司此前公告，公司2013年销售374亿，同比增长77%，销售面积350万平方米，同比增长28%，超额完成全年280亿的销售目标。并新增4个产业新城项目，目前已在环北京、环上海、环沈阳经济圈投资开发建设近20个产业新城和城市综合体，其中环北京区域受托开发总面积已达700平方公里以上。

可售货值极为丰富，2014年仍将保持40%以上增长：公司的产业新城模式充分受益北京地区产业及住宅需求溢出，预计公司2014年销售额仍将保持40%以上增长，整体销售规模有望达到500亿元以上，其中住宅业务可售货值近600亿元，保守预计销售额420亿元，同比增长40%。

公司产业新城模式A股唯一且难以被复制。长期享受新型城镇化的改革红利；短期随着“北京大七环”和新机场的开工建设，北京的产业及住房需求外溢将保证公司至少未来三年公司高增速，维持公司买入-A评级。

销量、业绩增长主要归功于长安福特。2013年以来长安福特销量持续高增长，全

机械行业2014年料续演结构性行情

智能装备板块存长期投资机遇

增速存在下滑压力，同时房地产投资增速也存在下滑趋势，制造业和采矿业也难以看到明显的回升。我们判断2014年固定资产投资整体增速仍将继续下滑。

在固定资产投资增速下滑的背景下，机械行业需求预计保持整体平稳，行业整体难度有太大亮点，行业仍然是以结构性投资机会为主，投资机会仍然是精选高景气行业和个股为主。其中，优质成长股主要集中在油气设备、智能装备、节能环保装备等板块，而以工业机器人为核心的智能装备产业发展空间依然很大，存在长期投资机遇。

高景气板块与优质成长股仍存机会。

优质成长股经过2013年上涨之后整体估值水平已经较高，但对于成长股而言，盈利增长趋势对于股价的影响重于估值水平，我们仍然看好业绩增长具备持续性的优质成长股。这些优质成长股主要集中在油气设备、智能装备、节能环保装备等板块。

具体而言，油气设备方面，在天然气产业链高景气带动下，加大非常规天然气开采是大势所趋，油气装备将具有持续投资

机会。我们推荐：开采设备优势企业杰瑞股份、深耕LNG全产业链的富瑞特装。

智能装备方面，产业高景气，行业成长逻辑在于节约成本与提升产品质量，行业空间依然很大，具有持续投资机会。智能装备产业的技术密集型特征，具有科研院所和高校背景的公司无疑具有先天的优势，推荐：机器人、博实股份。同时建议关注现金充足、通过在自身专业领域切入机器人产业链从而实现转型升级的传统装备企业。

船舶方面，需求回暖，订单低点已过，业绩低点或出现在2014年，整体来看船舶行业基本面最坏的时期已经过去。我们推荐军品业务持续上升的中国重工，建议关注存在整合可能的中国船舶、广船国际。

智能装备存长期机遇

以工业机器人为核心的智能装备产业发展空间依然很大。智能装备产业行业快速发展空间依然很大。智能装备产业行业快速发展逻辑来源于节约成本和提升产品质量的考虑。2005至2012年中国工业机器人市场销量由4461台增长到23万台，年复合增长率达

到25%，但2012年中国的工业机器人出货量依然低于日本。但中国无疑是工业机器人未来最大的市场，IFR预计中国2014年工业机器人出货量超过35万台，位列全球第一。

然而在工业机器人存量上，IFR估计2013年末中国存量工业机器人数量为121万台，低于日本、德国、北美、韩国位列全球第五位。相对于中国