

应对在线视频服务商冲击 美国电视业掀并购浪潮

□本报记者 刘杨

据彭博新闻社报道，美国卫星电视运营商Dish Network (DISH)已接近与直播电视公司DirecTV (DTV)达成合并事宜。这是继上月美国两大有线电视巨头康卡斯特和时代华纳有线合并交易后的又一宗美国卫星电视运营商的大型并购交易。

随着越来越多的用户习惯于通过平板电脑和手机观看电视剧，美国有线电视和卫星电视运营商开始为日益下滑的订阅量和营收情况担忧。而更令其担忧的是，如果用户的收视习惯不能被做出及时调整的话，未来会造成更多的用户流失。美国电视行业巨头正在通过行业整合的方式来寻找出路，以期早日走出该行业正在经历的“寒冬期”。

电视运营商大肆并购

一直以来，美国有线和卫星电视运营商就因为费用问题和内容提供商闹得“不可开交”，不过现在它们又要摆好阵势应对在线视频服务商的冲击，因为越来越多的观众开始使用后者的服务。

本月，美国内容提供商迪士尼已经和美国第二大卫星电视公司DISH达成了长期而广泛的分销协议。按照该协议，DISH的消费者可以通过电视、电脑、智能手机、平板电脑等多设备观看迪士尼的体育、新闻和娱乐等内容。

ESPN数码分销高级副总裁马特·墨菲表示，毫无疑问，越来越多人会在不同的设备上消费内容，而不仅是在电视机上。如果不与时俱进，在相应的渠道上提供用户需要的功能，那么用户就会流失。

美国电视运营商也开始以并购的方式加强自身的实力。上月13日，美国最大的有线公司康卡斯特就计划以450亿



新华社图片

美元的高价、并以全股票交易的方式来对美国第二大有线电视公司时代华纳进行收购。据美国媒体报道，两大有线电视巨头的合并所创造的经营协同效应未来将达15亿美元，其中一半的协同效应将出现在合作的第一年。

时隔一个多月时间，美国媒体又传出美国卫星电视运营商Dish Network已接近与直播电视公司DirecTV达成合并事宜的消息。

美国电视运营商的并购路线图已经越发明显。业内人士指出，美国电视巨头通过整合的方式“探路”，一方面可以提升其对内容提供商的议价能力，还可以拓展自身的互联网应用业务。

拓展互联网应用

事实上，美国电视运营商和内容提供商在互联网应用的拓展道路上并非“毫无进展”。

业内人士指出，美国电视业目前所形成的并购潮也是“实属无奈”之举，因为他们不得不采用“招数”来应对在线视频服务商这只“洪水猛兽”。

上述的并购案再次引发了美国电视业的恐慌。这主要是因为电视运营商们认为，如果内容提供商逐渐强大起来，与观众最终形成一对一的关系，那么内容提供商早晚会创造属于自己的电视频道。

挑战在线视频服务商

业内人士指出，美国电视业目前所形成的并购潮也是“实属无奈”之举，因为他们不得不采用“招数”来应对在线视频服务商这只“洪水猛兽”。

数据显示，截至2013年底，新兴网络视频服务巨头奈飞在美国国内拥有的付费用户数量已达到3342万，并预计今年第一季度再增加225万。相比之下，时代华纳有线历经数十年积累的订阅用户数量却仅为1160万。纵观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，最令电视运营商担心的是，用户收视习惯的“不可逆转”。而这样的担心，也并非空穴来风。2013年，奈飞凭借《纸牌屋》使其家庭订阅用户数字已超过HBO，成为全美最大的节目订阅源头。

如今，像奈飞这样的流媒体服务已经吸引了大量观众通过手机和平板电脑来“追剧”，传统电视运营商担心用户会越发依赖奈飞的服务，而最终停止付费电视续费，因此其也在研发电视应用和配置高品质内容服务上才会大下功夫。

近日，苹果又与康卡斯特就流媒体电视服务展开洽谈，虽然目前这一谈判还处于“初始阶段”，但分析人士预计，如果该合作能取得成功，那么苹果的电视业务就会“大上台阶”，最可怕的是“像苹果手机最终改变了人们使用智能手机方式”那样，苹果电视可能最终会改变人们收看电视的方式。

美重启反倾销调查重创中概光伏股

□本报记者 张枕河

据报道，美国商务部26日对部分中概光伏企业开始新一轮的反倾销调查，受此影响，当日美股中概光伏股全线下跌。

昱辉阳光(SOL)已发布公报称将成为美方调查对象，其股价重挫14%至3.37美元，成为该板块跌幅最大的股票。此外，还有部分中概光伏企业可能受到此事影响。当日，英利新能源(YGE)下跌8.2%至4.25美元，中电光伏(CSUN)下跌7.2%至4.38美元，韩华新能源(HSOL)重挫11.52%至2.92美元。

中概光伏企业受冲击

美国商务部从26日开始将对中概光伏企业发起新的反倾销调查。美国商务部曾表示，如果认定倾销属实，中国公司将

面临24%—36%的关税，这对受到影响的中概光伏企业将构成较大冲击。

多个中概光伏个股中，昱辉阳光由于表示已经成为美国调查对象，其股价跌幅最大。另据外媒报道，受到此事影响的中国公司可能还包括晶澳、英利和中电光伏等。

昱辉阳光于26日美国股市盘前宣布，该公司已成为美国商务部特定晶硅太阳能进口产品反倾销调查的对象之一。昱辉阳光表示，该公司将全力配合这项调查。自从3月被纳入调查范围以来已暂时停止向美国市场出售产品，这些产品在美商务部调查范围之内。

尽管遭到了美国商务部的调查，但昱辉阳光称其仍将致力于继续部署独特的OEM策略、以满足美国市场对光伏组件“增长中的需求”。昱辉阳光稍早前公布

的财报称，该公司在去年第四季度中的太阳能模块出货量和营收均创下历史新高，还实现了两年来首度扭亏。该公司预计其2014年光伏组件出货量将在2.3—2.5GW，较2013年将有大幅增长。

长期负面影响或有限

业内人士指出，最近以来，由于亚洲和美国需求增长抵消了欧洲需求表现疲弱的影响，中国光伏企业渐渐走入正轨。美国商务部一直都在针对来自中国的太阳能产品是否存在倾销行为展开调查，尽管相比欧盟，美国与中国在光伏贸易争端上达成友好协商的困难更多，因为美国有保护本土光伏制造业的迫切需要。但是，由于更多受到中国内地政策面的支持，中概光伏企业的整体前景依然较为乐观。

罗氏还特别看好此次首先面临调查的昱辉阳光，将其股票评级从“中性”调升至“买进”，目标价从3.8美元升至5美元，升幅为31%。罗氏分析师菲利普表示，看好昱辉阳光与同业公司不同的发展战略，预计昱辉将继续有超越行业的表现，在中游制造竞争者着力于项目开发和模块产能扩张的同时，昱辉致力于整合6000吨的多晶硅产能，同时推进与全球制造伙伴的OEM模块产能。

花旗未通过美联储压力测试 高盛集团美国银行勉强过关

□本报记者 刘杨

据华尔街日报26日报道，包括花旗集团在内的五家银行未能通过美联储的压力测试，高盛集团和美国银行则在下调了股票回购与派息的预算之后勉强过关。

美国联邦储备委员会当日宣布，在接受最新一次压力测试的30家美国大中型银行中，有25家提交的资本计划获批，其中包括花旗银行在内的5家银行的资本计划被否决。

其中，未过关的银行包括花旗集团以及苏格兰皇家银行、汇丰控股、桑坦德银行的美国子公司未能通过压力测试，这主要是由于上述银行在风险内控、内部治理、管理信息系统中存在诸多缺陷；第五家是总部设在盐湖城的一家美国银行，该行因为一级普通资本充足率低于美联储设定的5%的下限也未过关。

美联储评估报告指出，花旗银行在压力环境下不能预估自身的收入和损失，同时银行内部的压力测试没有全面反映其

所有经营活动和风险。这些缺陷从个体上看不足以让美联储否决其整个资本计划，但是综合评估后的风险支持美联储的最终决定。

花旗集团称，该银行对美联储的决定感到“非常失望”，其向股东返还额外资本的要求是适当的。

事实上，花旗集团2012年的资本计划也曾被否，该行去年计划的资本回报水平在美国五大银行中最低。如果单纯就量化指标而言，本可以在今年通过压力测

试。该行一级普通资本充足率为6.5%，高于美联储5%的最低限。

美联储当日表示，花旗风险管理运作最近几年虽然取得一定改善，但还不能充分确定在全球形势最严峻的情况下对其营收和收益的影响如何。美联储指出，花旗内部评估没有充分考虑全球危机可能对其广泛业务的影响程度，他们的一些不足之处“以前就被监管当局发现并要求引起重视”，但“没有明显改善”。

西意葡国债收益率创多年低位

□本报记者 张枕河

3月27日，西班牙、意大利和葡萄牙基准的10年期国债收益率盘中创下数年来的新低，主要因为近期多名欧央行高层释放出强烈的货币宽松信号，使市场推测该央行或进一步放宽货币政策，最快可能在下周，不排除推出欧洲版量化宽松措施(OE)的可能性。

在讨论货币政策中的核心问题——量化宽松的有效性，并判断其效益是否大于成本和副作用。如果通胀前景改变，比如因为欧元升值，欧央行将可能介入，或再度降息，甚至可能推出量化宽松举措。

欧洲央行行长德拉吉则再度强调，欧洲央行将采取必要措施维持物价稳定，该行正在密切关注欧元汇率。

此外，芬兰央行行长利卡宁也表示，欧洲央行仍有利率调整的空间。在被问及欧央行购买政府债券是否违反欧盟条约时，利卡宁指出，这不是一个法律问题，“可以从二级市场购买”。斯洛伐克央行行长马库赫则透露，几位欧洲央行决策者已准备采取非常规措施，以阻止欧元区陷入通缩环境，“而量化宽松就是欧央行的一个选择”。

跟随谷歌脚步 亚马逊云计算服务降价

□本报记者 刘杨

美国亚马逊公司26日宣布，将从4月1日开始下调大部分云计算服务价格。而此前一天，其竞争对手谷歌刚刚宣布将下调其云计算服务的价格。

亚马逊网络服务(AWS)高级副总裁安德鲁·杰西是在旧金山的一次行业大会

上做出上述声明的。他指出，亚马逊此次降价幅度为10%至65%，这是AWS推出8年以来第42次进行降价。

亚马逊当日还在另一份公告中表示，美国国防部已确认，亚马逊的云计算服务有着足够的安全性，因此可以在该部门内大规模应用。

目前，AWS是许多热门互联网公司

的应用基础。业内人士指出，对资金紧张的大公司特别是创业公司而言，云计算服务是更合适的选择。

亚马逊自2006年就进入了公有云市场，目前仍是这一行业的领先者。快速增长的AWS业务已推动亚马逊从传统在线零售商发展成为全面的科技行业巨头。业内人士普遍认为，AWS将

支付95亿美元 美国银行了结抵押贷款诉讼

□本报记者 张枕河

美国抵押贷款融资巨头房利美、房地美(即“两房”)的监管机构美国联邦住房金融署(FHFA)26日宣布，与美国银行达成协议，美国银行同意支付95亿美元，以了结美国联邦住房金融署针对美国银行及其子公司的四起与销售住房抵押贷款支持证券有关的法律诉讼。

美国联邦住房金融署于2011年9月起诉美国银行及其子公司全国金融公司和美林公司，指控其在2005年到2007年间卖给“两房”的住房抵押贷款支持证券违反了相关联邦及州的证券法律，涉案金额达到575亿美元。根据26日达成的协议，美国银行将向“两房”支付约63亿美元现金，并以公允的市场价格购买约32亿美元住房抵押贷款支持证券。与此同时，美国联邦住房金融署撤销相关法律诉讼。

美国联邦住房金融署负责人梅尔文·沃特发表声明称，FHFA一直在依据法定使命来追回“两房”和美国纳税人所遭受的损失。这个协议是对此事的一个合理和谨慎的处理结果。美国银行则称，该协议很可能导致其第一季度每股收益减少21美分。接下来，该公司还要面临美国司法部和其他与抵押贷款支持证券有关的监管机构的法律诉讼。

“末日博士”鲁比尼： 美联储退出过慢将引发泡沫风险

□本报记者 刘杨

因成功预测金融危机而名声大噪的美国经济学家，有“末日博士”之称的鲁比尼日前表示，如果美国退出目前超低利率政策的步伐太慢，将可能再次引发金融泡沫。

鲁比尼表示，按照目前美联储的既定路线，量化宽松政策今年将持续，接近零的利率还将维持相当长的时间，这意味着美联储货币政策回归常态的进程“有点缓慢”。他预计，到2016年底，联邦基金利率将达到2.25%，这明显低于之前3.5%的预期。

他认为，目前美联储的退出速度之所以缓慢，主要是对美国经济增速偏慢、失业率偏高以及通货膨胀水平走低等因素有所顾虑。尽管美联储主席耶伦强调目前金融市场还没有泡沫，但如果美联储从零利率政策退出速度太慢，将会引发泡沫风险。

鲁比尼还表示，美联储在促进经济增长和维护金融稳定上面临两难境地。美联储制定了经济稳定和金融稳定两个政策目标，分别对应货币政策和宏观审慎政策两个政策工具。他指出，现在的问题是宏观审慎政策失灵，无法控制银行系统及“影子银行”的流动性。如果因为经济不好而放慢退出速度，就会引发泡沫风险；如果加快退出刺激政策，提前刺破泡沫，也将引发风险。

英伟达推出GPU新品

□本报记者 陈晓刚

在日前于美国硅谷圣何塞举行的GPU技术大会上，芯片巨头英伟达(NVIDIA)宣布推出全新芯片Pascal，该产品将于2016年投产。

GPU英文全称Graphic Processing Unit，中文翻译为“图形处理器”。在现代的计算机中，图形的处理变得越来越重要，需要专门的图形核心处理器。

Pascal将会成为英伟达目前产品Maxwell DirectX 12架构的后继者，并且将会带来很多全新特性。在这些新特性中，最值得一提的就是NVLink，NVLink是用于提升芯片内部带宽的解决方案，可以解决当前多GPU平台所面临的内部带宽问题。这项解决方案基于PCIe 3.0，根据英伟达介绍，其速度提升将可达到5—12倍，这样将可以使得CPU与GPU的内部通讯水平提升至一个全新的层次。

另外，英伟达还表示，将与奥迪合作进行无人驾驶系统的研发工作，基于英伟达Tegra K1型号GPU搭建的该系统尺寸将只有一个饭盒大小。基于并行计算平台和编程模型而来的视觉计算技术，在该系统中能够给车辆提供更为智能的服务支持。

日三大车企2月国内销量大增

□本报记者 张枕河

日本三大汽车制造商丰田、本田和日产汽车公司27日公布的最新数据显示，受益于消费税增长前的旺盛需求，今年2月份上述三家汽车公司的国内销量均同比大幅增长。

数据显示，丰田2月份国内销量同比增长13.5%至161903辆，本田同比大增29.4%至85922辆，日产则大幅增长18.4%至82399辆。此外，2月份国内产量方面，本田和日产均有不错成绩，分别同比大增40.6%和13.7%；丰田则同比小幅下滑0.3%。

从全球数据来看，这三家汽车制造商当月产量均有所扩大。丰田同比增长2.7%至1469329辆，本田同比增长7.5%至353009辆，日产同比大增15%至422583辆。

业内人士指出，今年4月1日日本消费税将从目前的5%增至8%，在此之前消费者赶在“末班车”之前消费的现象非常明显，成为这三家汽车公司国内销量创造佳绩的主要原因。

安全气囊或存问题 日产在美召回近百万辆汽车

□本报记者 张枕河

据《华尔街日报》27日报道，日本日产汽车公司将在美国召回将近99万辆轿车、运动型多用途车(SUV)以及小型货车，因为这些汽车的副驾驶座安全气囊可能在事故中无法打开。

据悉，此次召回将涉及Altima、Leaf、Pathfinder以及Sentra的2013—2014年款。此外，2013年以来的NV200 Taxi货车和英菲尼迪(Infiniti)JX35 SUV车款，2014年以来的英菲尼迪QX50 SUV也在召回之列。

日产汽车对美国全国高速公路交通安全委员会表示，上述车款的电脑软件可能探测不到副驾驶座上的乘客。如果发生这种情况，那么此座位上的安全气囊可能会打开。日产汽车还表示将告知消费者，经销商将免费帮助升级软件。此次召回预计从4月中旬开始。