

“笔记本电脑之父”告别 东芝以退为进

卖掉PC业务

8月10日,据The Verge消息,东芝近日宣布,其持有的Dynabook inc.余下的19.9%股份已经全部转让给了夏普。

而在2018年6月,东芝曾将其笔记本业务 Toshiba Client Solutions Co.,Ltd的80.1%的已发行股份转让给了夏普,夏普也将此公司的名字改名为Dynabook Inc.。这就意味着,Dynabook Inc.成为了夏普的全资子公司。

公开资料显示,东芝卖掉PC业务后,将有至少9200万美元的资金来进行业务重建。北京商报记者联系东芝进行采访,截至发稿,未收到回复。

尽管当下市面上鲜有东芝笔记本产品出现,但实际上,世界上首台真正意义上的笔记本电脑的缔造者正是东芝。1985年,东芝推出 Thorn EMI Liberator,并号称是全球第一家量产上市翻盖型掌上电脑的企业,可谓“笔记本电脑之父”。此后,东芝又将产品线扩展至 Satellite、Portégé,并一度成为全球第一大笔记本电脑制造商。

1991年,东芝发布了第一台商业上可用、配置了彩色TFT显示屏的东芝T3200SXC。随后,东芝又推出了备受欢迎的卫星系列产品(Satellite range),而彼时,市面可与卫星系列竞争的机型是还未被联想收购的ThinkPad。

在20世纪90年代和21世纪初,东芝曾连续七年夺得全球销量第一。不过在进入21世纪后,ThinkPad、MacBook Air、戴尔、惠普等产品逐渐赢得消费者青睐,东芝在竞争对手逐渐增加的情况下一点点失去了竞争优势。

在PC市场,东芝的存在感越来越低。在向夏普出售股份时,东芝在个人电脑市场的销售量已从2011年的峰值1770万台下降至2017年的140万台。

“事实上,卖掉电脑等亏损业务对于东芝来说并不是坏事。一方面,电脑业务已经不是东芝的核心业务。从2014财年开始,东芝已经在不少新兴市场国家采取停止零售计划,仅在日本和北美地区仍然继续销售B2C的电脑产品。”南开大学日本研究院客座研究员刘云告诉北京商报记者。

有趣的是,接盘者夏普却非常看好

在卖掉了家电、医疗、半导体等业务后,这次,东芝要卖掉笔记本业务了。8月10日消息,东芝将持有的笔记本电脑业务公司Dynabook inc.的全部股份转让给夏普,至此,东芝完全退出了笔记本电脑市场。作为全球第一台笔记本的缔造者,东芝壮士断腕背后是填补资金亏空的无奈,更是从C端转向B端的战略伏笔。



B端野心

为了自救,东芝只得变卖资产填补债务窟窿。2016年3月,东芝将旗下白色家电业务主体东芝生活电器株式会社(TLSC)80.1%的股份转让给了美的集团;同年12月,东芝又将其医疗业务以395亿元卖给了佳能。

在相继卖掉家电、电视和医疗业务后,又不得不将断臂之剑砍向其核心资产——半导体业务板块。

东芝最有价值的部分,是拥有世界存储器市场份额排名第二的闪存芯片业务。2017年2月,东芝向市场放出剥离闪存业务,成立子公司东芝存储公司并出售其多数股权的消息。

消息一出,立即引来各类资本竞逐,韩国芯片大厂SK海力士,美国半导体巨头美光科技、硬盘大厂西部数据、闪存芯片头部用户苹果公司,以及中国台湾精密电子制造商富士康等产业链上的重要玩家,纷纷抛出橄榄枝。在此后的大半年时间里,几方势力围绕竞购标的展开多轮博弈。2017年9月,交易最终以180亿美元花落美国贝恩资本主导的日韩财团联盟。

实际上,东芝并非盲目地“卖卖卖”,这其中也暗含着东芝的转型之路。早在2016年,东芝就表示,接下来将会专注于芯片、核能以及社会基础设施等业务。

东芝的业务变动,是不断剥离to C并走向to B业务的步伐。罗兰贝格高级合伙人任国强认为,东芝目前在to C领域已经完全落后,大规模剥离to C领域的业务表现了东芝壮士断腕的决心,东芝在新的主营领域则有一定技术储备,更多需要考虑的是如何将技术储备转换为商业营收。

在出售了半导体业务后,2017财年,东芝净利润超过了8000亿日元,实现了四年来首次扭亏为盈。东芝社长纲川智表示,出售半导体存储器业务后,东芝将变为电梯等楼宇相关业务和发电系统等“以社会基础设施业务为主体的企业”。

但是对于曾经动辄万亿的东芝来说,仍未找到年利润在1000亿日元的业务,开展人工智能和物联网的ICT部门的收益能扩大到何种程度也尚不透明。

北京商报记者 陶凤 常蕾

Dynabook。此前,夏普董事长兼首席执行官戴正吴曾公开表示,在2018年首次交易后不久,夏普Dynabook业务的盈利能力就十分可观。她还表示,该子公司可能将在一年内上市。

尴尬的收购

东芝为何要卖掉PC业务?真的是甲之蜜糖,乙之砒霜吗?

非也,PC并非东芝卖掉的第一个业务,而东芝卖所有业务的原因都是——缺钱。

而东芝今日的种子,14年前就已经埋下。2006年,东芝希望通过收购美国西屋电气进入核电产业,但彼时,三菱和日立也有竞标的打算,东芝为了与同行竞争,在竞标过程中加大资金投入,最终以54亿美元的3倍溢价拿下

了西屋电气。

收购西屋电气,对于东芝来说,仿佛打开了潘多拉魔盒,噩梦自此开始。

彼时不仅日本政府,全世界都在鼓励核电建设。令人意想不到的是,2011年的福岛核电站泄漏,直接导致核电产业在全球遇冷,东芝核电业务受到致命打击,除了部分订单取消,剩余的建设订单成本一路攀升,工期也一再延误。

尽管遭遇打击,当时的东芝依然看好核电业务的前景。2015年,东芝通过西屋电气收购了另一家CB&I的核电子公司,后两者曾是多年的战略合作伙伴,在2008年共同承包了美国乔治亚州和南卡罗来纳州的核电站。

核电业务一直一蹶不振,造成建设成本不断攀升和工期的延长使得西屋电气和CB&I就费用分摊问题产生了严重分歧,东芝

为了“息事宁人”,在2015年通过西屋电气以0美元的价格并购了CB&I核电业务子公司。

没想到的是,在并购后,西屋电气负债总额一路攀升,导致东芝在2016年的亏损甚至超过了2008年金融危机时期。

而在这期间,东芝又爆发了时间跨度长达七年、三任社长参与、造假金额达19亿美元的重大财务造假丑闻。公开资料显示,东芝从2008年到2014年底,虚报了2248亿日元(约120亿元人民币)的税前利润,超过了这七年间税前利润的三成。

财务造假的直接结果就是一笔70亿日元(约合人民币4.6亿元)的巨额罚单。2017年,东芝为了避免继续出现资不抵债的情形,卖掉了美国西屋电气公司。而连续的重拳打击也将这家电子工业巨头推入了摘牌退市的险境。

聚焦 Focus

净利暴跌逾70% 沙特阿美看好石油复苏

体大如沙特阿拉伯国家石油公司(以下简称“沙特阿美”),也在全球“黑天鹅”中败下阵来。当地时间8月9日,沙特阿美公布了2020年二季度和上半年业绩,其中二季度净利润同比下滑超过70%。尽管沙特阿美CEO阿敏·纳赛尔看好全球石油市场的复苏,但在外界眼里,疫情仍旧是石油市场逃不出去的魔咒,究竟何时能够复苏兴许还要看天吃饭。

虽然出现了大幅下滑,但好在沙特阿美依旧保持盈利。根据沙特阿美的财报,今年二季度沙特阿美净利润为66亿美元,而去年同期净利润则为247亿美元,同比下滑73%。而在整个上半年,该公司净利润为232亿美元,去年同期则为469亿美元,同比下滑50.5%。

此外,沙特阿美二季度自由现金流为61亿美元,上半年为211亿美元;而2019年同期分别为206亿美元和380亿美元。该公司并预计,2020年的资本支出将在250亿-300亿美元之间。

在接受采访时,纳赛尔也坦言,沙特阿美二季度的业绩受到了能源需求下降和石油价格走低的双重打击。对于业绩的恢复等情况,北京商报记者联系了沙特阿美,但截至发稿未收到回复。

值得注意的是,尽管利润出现了下降,但这并不妨碍沙特阿美的豪放派息。沙特阿美决定派发二季度股息187.5亿美元,此前,沙特阿美曾经承诺,今年全年将分红750亿美元。这样的做法在整个石油行

业里也显得有些罕见,沙特阿美之前,英国石油在二季度亏损达到创纪录的67亿美元之后,于十年来首次削减股息;而壳牌也于4月削减了股息,而这则是壳牌自第二次世界大战以来首次削减股息。

这也说明了一个情况,虽然利润及现金流大幅下滑,但在行业里面,沙特阿美依然算得上翘楚。除英国石油及壳牌之外,道达尔、雪佛龙、埃克森美孚均已公布二季度财报,五大石油巨头无一例外地出现了亏损。其中,道达尔亏损84亿美元;雪佛龙亏损82.7亿美元,是其30多年以来的最差水平;埃克森美孚亏损11亿美元,也是该公司自第二次世界大战以来的最差表现。

幸运的是,石油市场或许已经初见光明了。纳赛尔称,随着各国逐渐开始放松防疫限制,并计划重振经济,能源市场将回归原有的轨道。全球石油需求正在复苏,这或许是沙特阿美想传递出来的信号。

事实上,疫情带来的全球封锁计划导致各种商业活动大幅减少,连带着的原油和石油产品的需求也出现了严重的萎缩,由此打压了油价,此后突如其来的价格战又让原油市场雪上加霜。一系列波折过后,欧佩克最终达成减产协议,再加上疫情稍有缓解,负油价的阴影终于得以摆脱。

但在业内人士看来,沙特阿美的预期或许有些乐观了。厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强称,石油市场的复苏时间完全取决于疫情的走向,包括还会持

续多久以及情况会不会更加严重都会左右石油市场的情况。目前所有公司都说需求会向好,但实际上整体情况来看还是充满着很大的不确定性的,沙特接下来是否愿意继续大幅度减产也还不确定。

而林伯强还提到了另一个关键的问题,即沙特阿美背后的沙特。林伯强称,沙特阿美是上游公司,它的情况好坏完全取决于石油的价格,从公司的角度来看,沙特阿美亏损的可能性基本没有,毕竟其石油成本非常低,只是收益好与坏的问题。而沙特真正的问题是财政支出不够,因为沙特阿美是沙特的经济支柱,石油到80美元/桶的时候才能支撑沙特的财政开支,对于沙特阿美来说现在的40美元/桶就已经足够了,但沙特阿美足够并不代表沙特足够,就目前的状况而言,沙特整个国家应该还是很难受的。

这也间接证明了,为什么在净利润大幅下滑的背景之下,沙特阿美依旧坚持派息。要知道沙特政府持有该公司约98%的股份,派发的股息很大程度上与沙特的财政相关联,而在疫情无差别打击全球经济的同时,沙特财政也难以独善其身。

此前,IMF测算,沙特今年的预算赤字在GDP中的占比将超过12%,是2016年以来的最高值。而在最开始,沙特阿美上市的这一决定,便早已肩负着沙特实现国家经济多元化的一大重任。

北京商报记者 杨月涵

国际社会向黎巴嫩提供援助

对黎巴嫩首都贝鲁特港口区爆炸中失踪人员的搜救行动9日仍在继续,国际社会进一步向黎巴嫩提供援助。与此同时,两名内阁部长当天宣布辞职。

黎巴嫩军方9日在有关搜救进展情况的通报会上说,爆炸发生后,法国、俄罗斯、卡塔尔、德国等多个国家的搜救队陆续抵达黎巴嫩,在爆炸现场展开搜救。目前找到幸存者的希望越来越渺茫,第一阶段的搜救行动已经结束,一些国家的搜救队准备撤离。法国、俄罗斯、土耳其等国家的搜救队决定继续参与搜救和清理工作。

此外,贝鲁特市内一些受损建筑物废墟清理工作当天也在继续,全国各地的志愿者以及一些小册劳工纷纷加入其中。

在法国和联合国倡议下,国际援助黎巴嫩视频会议9日召开,一些国家和政府领导人或代表、欧洲以及国际货币基金组织和世界银行等国际机构负责人出席视频会议。

黎巴嫩总统米歇尔·奥恩在视频会议上说,黎巴嫩原本就处于经济危机中,再加上新冠疫情,应对这些问题已经超出黎巴嫩的能力范围。贝鲁特重建所需巨大,他对向黎巴嫩伸出援助之手的所有国家表示感谢。

中国政府中东问题特使翟隽在会上宣布,中国将向黎巴嫩提供援助,用于支持黎方救治爆炸中的受伤民众,并向蒙受巨大损失或流离失所的家庭提供援助。

法国总统府说,与会各方承诺向黎巴嫩提供2.527亿欧元(约合2.98亿美元)短期

贷款。继8日发生抗议贝鲁特港口区发生大爆炸以及当局腐败的大规模示威活动后,贝鲁特市中心9日再次发生大规模示威活动,示威者与警方发生冲突,暂不清楚伤亡情况。

158人

贝鲁特港口区4日傍晚发生剧烈爆炸。迄今爆炸已造成158人死亡、6000多人受伤。

黎巴嫩新闻部长马娜勒·阿卜杜勒-萨马德9日宣布辞职,成为贝鲁特港口区爆炸发生后首名宣布辞职的政府部长。阿卜杜勒-萨马德发表电视声明说,宣布辞职是为回应民众的呼声。当天晚些时候,环境部长德米纳斯·卡塔尔宣布辞职。

据黎巴嫩媒体报道,预计会有更多内阁部长辞职。总理哈桑·迪亚卜劝说其他内阁成员推迟辞职,以待10日下午举行的内阁特别会议的结果。报道说,预计会议将讨论迪亚卜有关提前举行议会选举的提议。

贝鲁特港口区4日傍晚发生剧烈爆炸。迄今爆炸已造成158人死亡、6000多人受伤,另有数十人下落不明。爆炸还造成约30万民众无家可归。

据新华社