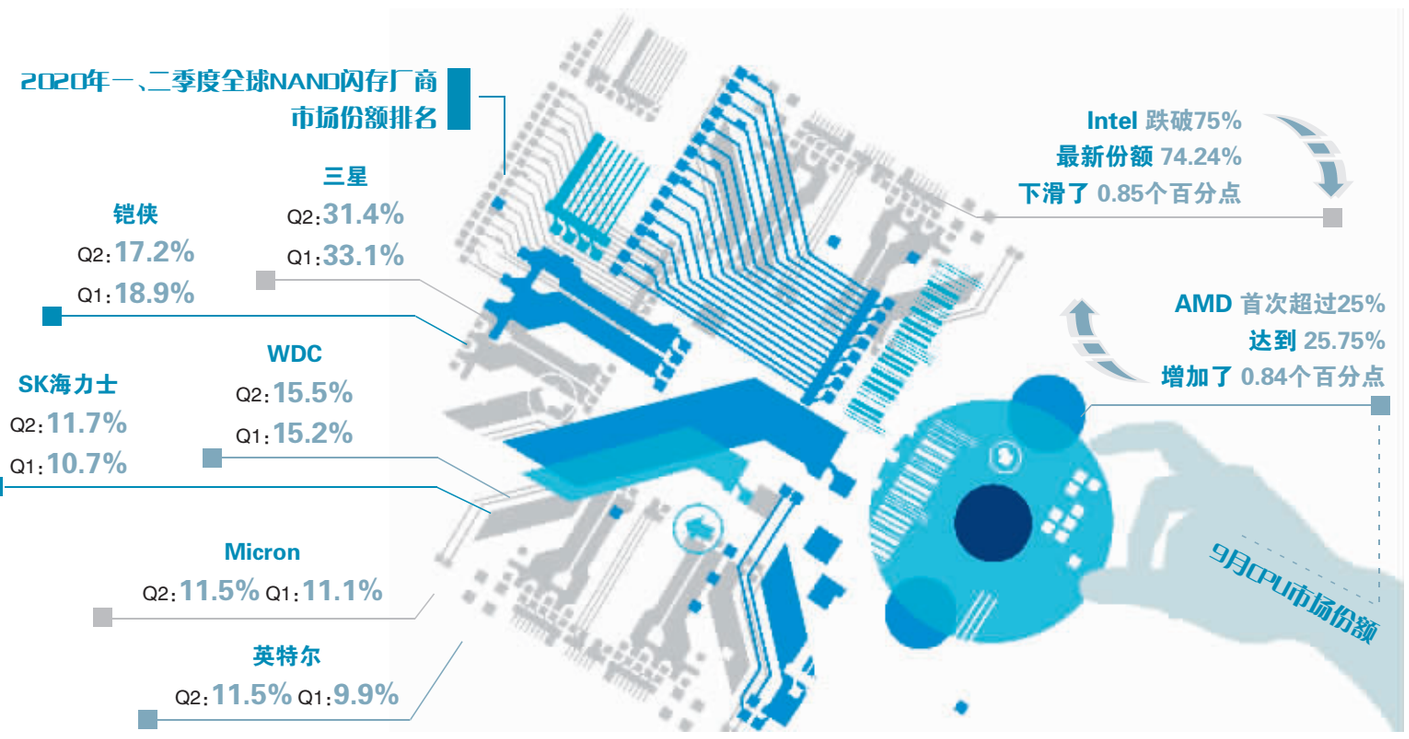
编辑 汤艺甜 美编 贾丛丛 责校 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

90亿割爱NAND 英特尔将转型进行到底

对于剥离非核心业务，英特尔下了破釜沉舟的决心，这一次连自己的老本行——NAND闪存业务也被割舍了。从基带业务到家庭连接芯片部门，甩卖之路或许也是英特尔的重生之路，毕竟，自身缺乏竞争力的部门也没有留下的必要。相较之下，如英特尔CEO Bob Swan所说，“由于世界对于数据的需求永不满足，这个领域将为英特尔带来重大增长机遇”。



各取所需

在英伟达拿下ARM、AMD收购赛灵思之后，芯片半导体行业的巨震还在继续。韩国当地时间10月20日，英特尔与SK海力士宣布签署收购协议，根据协议，SK海力士将以90亿美元收购英特尔的NAND闪存及存储业务。

据了解，本次收购包括英特尔NAND SSD业务、NAND部件及晶圆业务，以及其在中国大连的NAND闪存制造工厂。英特尔将保留其特有的傲腾业务。

当然，此次交易需在2021年底前取得相关政府部门的许可。根据安排，在获取许可后，SK海力士将通过支付第一期70亿美元对价从英特尔收购NAND SSD业务（包括NAND SSD相关知识产权和员工）以及大连工厂。

SK海力士预计的最终交割时间为2025年3月。彼时，SK海力士将支付20亿美元余款从英特尔收购其余相关资产，包括NAND闪存晶圆的生产及设计相关的知识产权、研发人员以及大连工厂的人力资源。而在最终交割日到来之前，英特尔将继续在大连闪存制造工厂制造NAND晶圆，并保留制造和设计NAND闪存晶圆相关的知识产权。

这也是SK海力士迄今为止最大的一笔收购，对于SK海力士而言，这笔交易无疑是如虎添翼。

对于这笔交易所能带来的优势，北京商报就记者联系了SK海力士方面，对方表示，公司一直在寻找更多的投资机会，“SK海力士旨在急速成长的NAND闪存领域中提升包括企业级SSD在内的存储解决方案相关竞争力，进一步跃升为行业领先的全球半导体企业之一”，SK海力士在声明中表示。

目前，存储市场主要分两大类，一类是NAND闪存，另一类则是DRAM内存。虽然在DRAM领域，SK海力士继三星电子之后位居全球第二，但在NAND领域，SK海力士去年的排名仅位居全球第五。

从具体数据来看，今年二季度，根据不同数据机构的不同标准，SK海力士在NAND市场的份额大约为11.4%-11.7%，英特尔在这一市场的份额则为11.5%，若交易顺利完成，意味着SK海力士在NAND市场的占比可以提至约20%，跃升至全球第二。

甩卖之路

对于SK海力士是如虎添翼，但对于英特尔而言，NAND业务更像是食之无味的鸡肋。

作为CPU行业的巨头，英特尔的NAND业务尽管不如中央处理器业务知名，但却是其起家的业务。上世纪60年代，英特尔从存储业务开始，但到了80年代，由于日本、韩国电子产业的蓬勃发展，英特尔在存储业务市场遭遇了激烈竞争，之后开始转变主力方向。

在英特尔的产品组合中，NAND业务隶属于（NonVolatile Memory Solutions Group）业务部门，但其发展前景却不甚乐观。2016-2018年，该部门分别亏损5.4亿美元、2.6亿美元、500万美元，直到2019年才盈利1.2亿美元。

路透社在报道中指出，此举是英特尔在剥离其非核心业务方面的最新举措，以退出不稳定的商用NAND内存芯片（闪存芯片）领域，专注于其更先进的内存硬盘二合一存储技术傲腾。

事实上，自Bob Swan 2019年接任英特尔CEO以来，英特尔一直致力于剥离多个非重点业务。

去年7月，苹果官宣收购英特尔的基带业务。根据双方的协议，苹果预计在2019年四季度完成收购，苹果将为相关知识产权和其他设备资源等向英特尔支付10亿美元。

彼时，在阐述出售这一业务的考量时，Bob Swan就坦言，对于行业来说，5G基带并不是一个可以实现差异化增长的领域。而且，英特尔基带业务只有苹果一家客户，保留这个业务无法提供有吸引力的回报。

到了今年初，英特尔要出售家庭连接芯片部门的消息又甚嚣尘上，该部门的年销售额约为4.5亿美元。彭博社称，英特尔和MaxLinear正在进行并购讨论，但双方尚未达成任何协议。此外，还有业内消息人士称，英特尔还在考虑将这一业务出售给其他公司的可能性，比如高通和联发科。

对于此次出售闪存部门，英特尔也曾释放过相关信号。今年3月，英特尔CFO George Davis表示，虽然包括数据中心在内的闪存市场仍有增长空间，但公司“还无法从中获得希望看到的那种回报”。

对于出售NAND业务的具体考量，以及这一业务的具体营收贡献，北京商报记者联系了英特尔方面，不过截至发稿还未收到具体回复。

主业的焦虑

“对于英特尔来说，把NAND业务剥离出来是比较合理的。英特尔的主业还是在CPU领域，CPU之外的业务做得都不太好，比如在NAND方面英特尔其实并不擅长，把拖累自己的资产卖掉还可以带来一些营收。”创道投资咨询合伙人步日欣坦言。

通信业知名观察家项立刚也表达了类似的看法，英特尔和SK海力士的这笔交易可以说是各取所需，英特尔之前做移动芯片、基带都不太成功，相较之下，SK海力士在闪存业务方面是比较擅长的。

剥离非核心，聚焦主业，很明显是英特尔近两年的战略。而在这背后，除了非主业的经营不佳，英特尔在王牌业务CPU方面的焦虑或许也值得一提。

10月初，AMD要收购赛灵思的消息传出，交易作价或超300亿美元。对于英特尔而言，若交易完成，又将是沉重一击。

在此之前，仅比英特尔晚成立一年的AMD，已经顶着全球第二大CPU厂商的名号很久了。虽然英特尔一直稳居CPU老大的地位，但最近几年，AMD的势头越来越猛。根据Steam 9月硬件调查，AMD CPU继续蚕食英特尔市场，首次超过1/4的市场份额，达到了25.75%，增加了0.84个百分点。相较之下，Intel CPU跌破75%，最新份额74.24%，下滑了0.85个百分点。

步日欣指出，虽然英特尔现在还是位居第一位，但其在CPU方面的优势开始弱化，错失了手机CPU的市场，AMD也在迎头赶上，再加上英特尔在芯片制程方面也没有突破。

目前，英特尔的确被7nm所困扰。自2019年度投资者大会起，英特尔就一直强调将在2021年开始生产其第一批7nm芯片。但到了今年7月，英特尔再一次爽约，表示即将推出的7nm制程工艺遇到了一些问题，从而导致下一代芯片的上市时间有所推迟。

“相对于之前的预期，该公司基于7nm的CPU产品的生产时间将在大约6个月后调整。主要的驱动因素是英特尔7nm制程的产量，根据最近的数据，该产量目前落后公司内部目标大约12个月。”Bob Swan英特尔目前计划在2022年底或2023年初推出首个7nm芯片。

项立刚指出，AMD开始和台积电合作，推出了7nm的CPU，这对英特尔来说是很强大的冲击，需要更加聚焦CPU，尽快推出7nm的芯片。“现在对于英特尔来说，有两种选择，一种是也和台积电合作，另一种就是自己去做7nm的生产线，但这就需要加大资金投入，所以我觉得这次卖掉闪存业务也不排除有回笼资金的考量，毕竟CPU才是它最核心的业务，不能丢。”

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

聚焦 Focus

康菲石油豪掷百亿 能源行业掀并购潮

在疫情大流行搅动全球能源市场的背景之下，行业又出大型并购案。当地时间周一，康菲石油公司表示，将以97亿美元的价格收购专注于二叠纪的钻探商康休资源。对疫情卷土重来的担忧以及OPEC的无动于衷让油价始终徘徊在低位，能源企业一片哀嚎之下，一场逢低并购的“抄底”热潮或许也已经拉开了序幕。

在合适的收购对象面前，溢价并不是问题。根据两家公司的联合声明，投资者手中每股康休资源股票将可兑换1.46股康菲石油股票。根据路透社的计算，这笔交易的价格为每股49.3美元，较康休资源上周五收盘价溢价1.4%。而截至当地时间13日，康休资源的市值为86.8亿美元。《华尔街日报》称，这笔全股票收购交易对康休资源的估值较其13日的收盘价溢价15%，预计交易将于明年一季度完成。

相比起来，康休资源能带给康菲石油的似乎更多。“今天的交易是我们为能源行业进行结构改革所走出的一大步，康菲石油和康休资源将共同拥有美好的未来。”康菲石油首席执行官Ryan Lance如此说道。

根据康菲石油的说法，合并后的公司将拥有230亿桶石油库存，平均供应成本将低于每桶30美元，每天将能够生产150万桶石油和天然气，合并后的公司价值也将达到600亿美元。对于合并带来的好处等问题，北京商报记者联系了康菲石油，但截至发稿未收到回复。

根据摩根大通的分析，合并后的公司将轻而易举地成为美国最大的独立石油公司，其在得克萨斯州和新墨西哥州最多产的二叠纪盆地的产量将仅次于西方石油公司。据了解，二叠纪盆地是美国的主要油田，按产量计算，康休资源是二叠纪盆地地区的第五大企业，每天大约生产31.9万桶石油和天然气。近年来，康休资源也一直被认为是页岩油行业中表现最好的运营商之一。

“康休资源是少数几个极具吸引力的收购目标之一，该公司能够提供优质资产、具有吸引力的规模以及开采区的丰富经验。”咨询公司Enverus的石油研究主管Ian Nieboer如此形容道。近年来，页岩油气行业的股票估值持续下降，再加上疫情带来的需求疲软导致原油价格暴跌，康休资源的市值也从2018年底的300亿美元以上高位跌至如今的80多亿美元。

至此，康菲石油的出手也多了另一层含义——抄底。事实上，康菲石油并不是第一个做出这样选择的公司。今年7月，美国第二大原油生产商雪佛龙刚刚宣布，将通过一次股票交易以大约50亿美元的价格收购油气生产商诺贝尔能源公司，而这也是自新冠肺炎疫情冲击原油需求以来，能源行业首笔重大并购交易。上个月，美国页岩生产商戴文能源又宣布，将以全股票交易方式收购同行WPX能源，合并后的公司估值约120亿美元。

行业的并购有一个关键的背景，即在过去的这段时间里，油价始终低迷，由此也带来了大量企业的破产。今年6月底，被称为美国页岩革命先驱的切萨皮克能源公司正式申请破产保护，成为了近五年来美国最大的油气生产商破产案。截至今年7月，美国能源行业负债超过5000万美元的公司提交破产申请的已超过20家。仅在6月，就有7家油气公司提交申请。

更重要的是，油价目前依旧看不到希望。当地时间19日，OPEC及其盟友在联合部长级监督委员会（JMMC）会议上承诺，将采取行动支撑石油市场，但依旧没有就是否会推迟原定于明年1月1日开始的增产计划提供任何明确的线索。再加上近段时间美欧疫情的反弹，多国重启限制措施，对原油需求的前景更加暗淡，油价依旧延续跌势。

当越来越多的企业熬不过低油价的时候，行业的兼并收购就成了企业活下去的唯一希望。据了解，英国石油公司和壳牌石油公司一直致力于在内部和外部寻求更多的低碳能源投资机会。而在本月初，雪佛龙首席执行官也提到，能源行业需要进行并购以提高效率。

北京商报记者 杨月涵

特朗普拜登终辩迎新规 关键“摇摆州”提前投票破纪录

美国无党派机构总统辩论委员会19日宣布将在现任美国总统、共和党总统候选人特朗普同民主党总统候选人、前美国副总统拜登定于22日举行的最后一场辩论中实施一项新规则，即在各话题个人陈述阶段，非发言者的话筒将被关闭。

实行这一新规是为了避免上月底首次辩论时的混乱场面再次出现。双方当晚不仅言辞激烈，还充斥着插话和人身攻击。美国有线电视新闻网知名节目主持人杰克·塔珀评论说：“二人的首辩一团糟，是他见过的最糟糕的辩论，甚至算不上一场辩论。”

总统辩论委员会随后宣布将对辩论形式进行调整。特朗普宣布感染新冠病毒后，该委员会宣布原定15日晚在佛罗里达州迈阿密市举行的第二场总统辩论将在线上举行，但特朗普拒绝线上形式，各方协调无果，第二场辩论最终被取消。15日晚，结束医护和隔离的特朗普选择在迈阿密市参加选民问答会，拜登则在宾夕法尼亚州费城参加选民问答会。

二人的最后一场辩论将在位于田纳西州纳什维尔市的贝尔蒙特大学举行，将由美国全国广播公司新闻节目白宫记者克里斯滕·韦尔克主持，她选择的6个辩论话题依次是抗击新冠病毒、美国家庭、种族在美国、气候变化、国家安全和领导力，每个话题各15分钟。

特朗普连任竞选团队经理比尔·斯蒂平19日发表声明，指责总统辩论委员会改变规则偏袒拜登，称终辩本应该围绕外交政策进行。拜登竞选团队发言人达克洛回应说，特朗普不敢面对更多关于他应对新冠疫情失败表现的质问。

今年的大选投票日是11月3日，但多地已经开始提前投票。关键“摇摆州”佛罗里达州19日启动现场提前投票。据美国《政治报》报道，该州当天至少有超过35万选民前往投票站现场投票，打破过往纪录。另据“美国选举计划”统计，截至19日晚，美国已经有超过3100万人提前投票。

由于新冠疫情，今年大选选择邮寄投票的选民大幅增加，围绕邮寄选票的争论十分激烈，相关诉讼也接连不断。美国联邦最高法院19日裁决不干预宾夕法尼亚州最高法院的一项决定，该决定要求当地选举官员接受大选投票日之前打上邮戳的邮寄选票，即便这些选票在大选投票日后三天内才寄到。

美国媒体普遍认为，美国联邦最高法院的这一裁决有利于民主党人。有民调和研究显示，民主党选民比共和党选民更倾向于使用邮寄投票。

在今年的总统选举中，“摇摆州”宾夕法尼亚州同样关键。据美国“真正透明政治”网站统计的民调数据，拜登目前在该州民调中平均领先特朗普约3.8个百分点。而就全国性民调而言，拜登的领先优势目前达到8.9个百分点。

随着大选投票日的临近，双方开足马力造势、拉票。斯蒂平19日透露，特朗普连任竞选团队正同共和党全国委员会联手斥资5500万美元于大选投票日前最后两周在亚利桑那、密歇根、威斯康星、北卡罗来纳等“摇摆州”打广告。拜登竞选团队竞选活动的密度也在提升。

据新华社