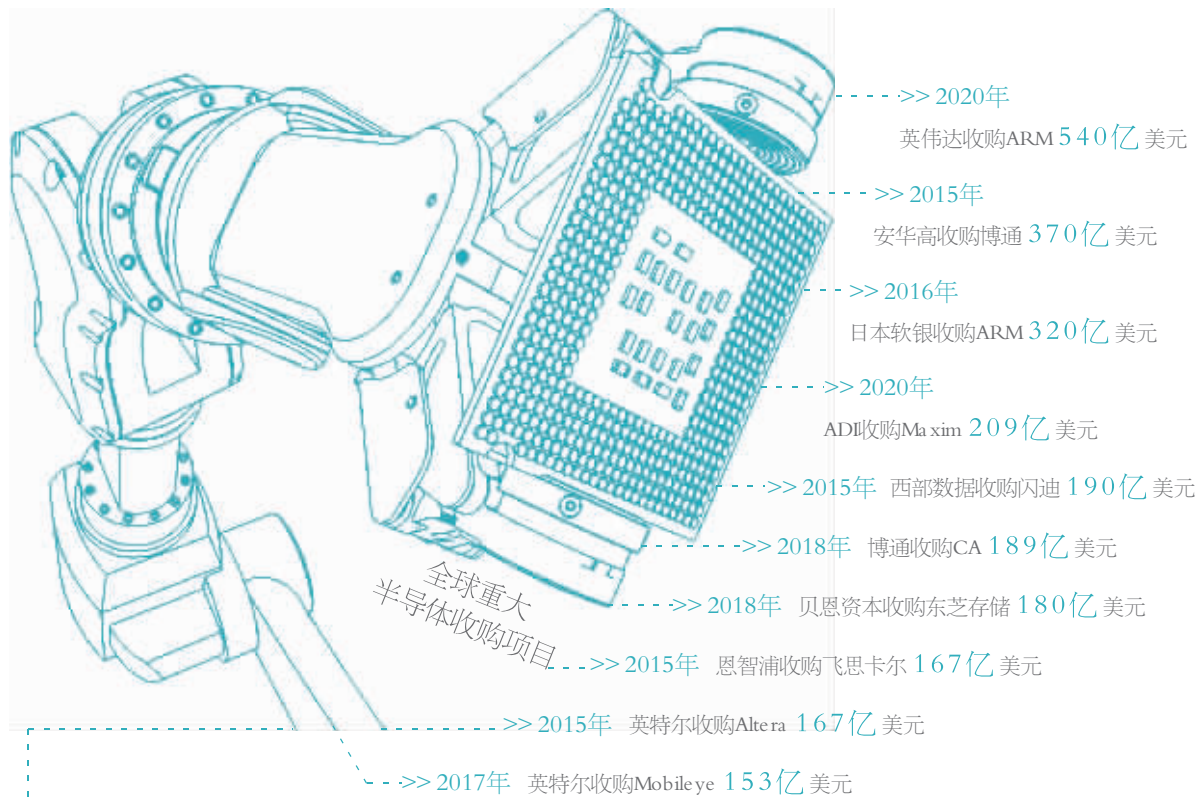


# 群起而攻之 英伟达天价芯片收购案悬了？

美国芯片巨头英伟达想要收走英国芯片设计公司ARM，困难重重。在各国政府审查还悬而未决之时，这起价值540亿美元的收购案又遭到了业内多个大佬的反对。反对的理由显而易见：两家把控行业上游的巨头结合，存在垄断的巨大风险；但如若收购不成，灰心的不只是这两家公司，还有急着套现的ARM“老东家”软银。



## 多个大佬反对

一度轰动全球的540亿芯片收购案，又出现了新的危机。当地时间8月28日《每日电讯报》在报道中称，特斯拉CEO马斯克因为竞争问题，对于英伟达收购ARM的计划表示担忧。与此同时，美国第一大电商巨头亚马逊、全球第一大手机制造商三星也对该交易持反对意见。

至于反对的具体原因，报道指出，特斯拉的自研自动驾驶芯片、亚马逊的自研云计算芯片等，都依赖ARM体系，而目前英伟达在该领域已经是两者的强劲对手，显然，英伟达一旦切断ARM对外授权或者施加新限制，短期内将对竞争者造成巨大损害。

事实上，反对的不只这几位，几乎所有与芯片行业有关的大佬，比如谷歌、微软、高通，很早就站到了这桩收购的对立面，据悉这些巨头早就向相关部门上书，反映了自己对英伟达收购ARM的忧心忡忡，当然理由也很

简单，就是可能造成的垄断问题。

据了解，ARM是一家芯片架构设计的大公司，在移动智能设备半导体芯片设计领域的市场份额中几乎处于垄断地位，而英伟达是世界最大的计算机芯片公司之一，市场份额占有率很大，如果英伟达成功收购ARM，将会成为世界半导体芯片领域的巨无霸公司，掌握更多的话语权。

与收购方英伟达不同，ARM本身不生产芯片，主要业务是将自己的芯片核心架构授权给行业里面的“合作伙伴”，由他们去开发相关的处理器及相关系统。授权费（License）和版权（Royalty）就是ARM的主要收入来源。

芯片专家步日欣介绍，ARM最为人熟知的是设计了一种架构，用于许多手机的芯片，包括大多数安卓手机中使用的高通芯片，以及苹果iPhone系列芯片。此外，苹果还计划将其Mac电脑从英特尔芯片转向基于ARM的设计。

由于ARM架构具有性能高、成本低和能

耗省的特点，因而获得市场的追捧。目前，市面上95%的智能手机的芯片都使用了ARM授权的架构。另外，大量物联网（IoT）设备以及汽车、家电、传感器、数码相机、无人机边缘计算设备也使用了ARM的技术。

## 监管的阻力

英伟达收购ARM始于2020年9月，当时英伟达宣布，计划以超过400亿美元的价格从软银集团手中收购英国芯片设计公司ARM，使其成为芯片行业史上最大的一笔收购。

如此大的一桩并购案，反对的不只是行业内部，还有来自官方的审查。因涉及到全球芯片产业链，这起收购需要经过中国、美国、欧盟和英国的批准，预计监管审批周期可能长达18个月的时间。

其实，这并非ARM的首次“卖身”，此前该公司于2016年被以320亿美元的价格出售给了软银，而软银是一家主要以投资为背景的企业，监管审查并没有那么严格，短短2周

内便完成了所有的尽职调查。

对于此次监管部门严查的原因，步日欣认为，此次收购的主角英伟达是美国的芯片巨头，和高通、苹果、英特尔等ARM的大客户都有着业务上的竞争，因此注定会引起全球反垄断部门的注意。

其中，英国市场反竞争机构的初步调查已经指出，英伟达收购ARM存在扼杀创新的巨大风险，可能将严重破坏全球芯片市场竞争，而英伟达给出的补救措施并不足以解决该问题。这也被看做是英方已经决定否定交易的信号。

此外，美国联邦贸易委员会（FTC）此前已宣布深入调查该收购案，预计调查结果将在未来几周内公布。至于欧盟的审查，知情人士表示，英伟达很可能在下月初为540亿美元收购ARM的交易寻求欧盟的反垄断批准，预计监管机构将在初步审查后启动全面调查。

英伟达表态称，会解决欧盟的一切担忧，但他们没有明确如何解决这个问题。英伟达发言人表示，收购ARM的交易有利于ARM及授权许可方，也有利于市场竞争及整个行业，英伟达将通过监管程序与欧盟合作解决任何问题。

英伟达还强调收购ARM已经得到了一些公司的支持，包括联发科、Marvell及博通等半导体巨头。

对于收购的最新进展，北京商报记者联系了英伟达和ARM方面，但截至发稿还未收到回复。不过在最近一次财报会议中，英伟达CEO黄仁勋坦言，原计划2022年3月之前完成并购，如期的可能性已经不大，但他仍对过审充满信心。

## 芯片巨头关键一战

“一生仅有的机会。”在英伟达收购ARM时，黄仁勋曾如此说道。但现在，这一机会还面临着太多的风险。

从全球芯片产业链的角度来看，这几乎是一桩全球产业生态都在反对的交易。就连

ARM的联合创始人Hermann Hauser也公开表示，这起收购案将破坏ARM商业模式，将ARM生态伙伴推上危险悬崖，甚至关乎国家经济主权。

这源于ARM的“江湖地位”。据ARM官方发布的最新报告显示，仅在2020年第四季度，全球基于ARM IP的芯片出货达到了创纪录的67亿颗，超越了X86、ARC、Power和MIPS等其他架构芯片出货的总和。ARM的IP还具有非常强的杠杆效应，一年近20亿美元的营收，撬动起全球上千亿美元的芯片设计产业价值。

还有业内人士担忧，收购ARM后，英伟达可能会提高芯片的售价，抑或不给其他存在竞争关系的厂商提供芯片技术支持，从更远的角度来看，布局全面的英伟达可能将成为下个时代的“收割机”。

不过，黄仁勋一直强调，将继续保持ARM的开放许可模式，保持全球客户的中立性，继续保留ARM的名称，ARM总部仍留在英国剑桥，并在英国建立一个新的全球卓越人工智能中心。

这笔交易最终能否完成，目前还不能完全确定。但可以确定的是，对于这场收购，着急的不只是英伟达和ARM，还有此次交易的卖方——软银集团。

去年以来，软银与董事长孙正义始终置身于水深火热中。先是软银愿景基金投资失利，雷声滚滚，结果又赶上“全球黑天鹅”爆发，逼其交出一份史上业绩最差成绩单。

一个季度巨亏超1万亿日元，在整个软银发展历程中都极为罕见。在那之后，软银不得已要通过变卖资产的方式套现，用于还债及减轻运营压力，卖出ARM也是他们一桩大买卖。

但现实是，这起全球芯片行业的世纪并购大案，正面临非常大的阻力，前途未卜。根据英伟达和ARM的收购协议，两家公司可以选择将最后期限延长至2022年9月。同时，在没有得到政府的许可的情况下，任何一方都可以宣布退出，终止协议。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

## F 聚焦

# 超强飓风“艾达”来袭 油价应声大涨

上周末，飓风“艾达”还未正式登陆，油市已经惶惶不安了，毕竟这次袭击的地点正是墨西哥湾——美国主要石油产区。从荷兰皇家壳牌到雪佛龙，石油巨头们都已经做好了减产的准备，静待飓风来临。

当地时间8月29日凌晨，如外界所预期的，飓风“艾达”升级为四级飓风，最大持续风速每小时209公里，预计当天下午登陆美国路易斯安那州。

根据美国的萨菲尔-辛普森飓风风力等级体系，飓风分五级，四级为次高级。美国国家飓风研究中心说：“艾达”28日晚经过墨西哥湾“超级温暖”水域，风力显著增强，于29日凌晨演变成四级飓风，其中心风力已经达到17级（115海里/小时），和太平洋的超强台风相当。而由于海水能量仍然十分充沛，它还将继续增强。

“艾达”是今年大西洋飓风季第九个获得命名“待遇”的风暴和第四个飓风。气象专家估计：“艾达”的风力在登陆前就将超过去年8月底袭击路易斯安那州的四级飓风“劳拉”。不过，居民们更害怕“卡特里娜”灾难重现，后者带来的惨痛景象仍历历在目。

16年前的同一天，2005年8月29日，“卡特里娜”登陆路易斯安那州海岸；“卡特里娜”是一场毁灭性的三级飓风，风速接近每小时127英里，给从新奥尔良到密西西比州比洛克西的墨西哥湾沿岸城市带来了严重的洪水。路易斯安那州最大城市新奥尔良的防洪堤被冲垮，超过1800人在那次灾害中遇难，损失共计1760亿美元。

而“艾达”的风力将超过“卡特里娜”。

Weatherbell Analytics的首席预报员Joe Bastardi说：“就强度而言，这可以与劳拉和哈维飓风相媲美。我指的是风速至少为130英里每小时（209公里）的两场飓风。在最坏的情况下，可能会达到五级”。

“艾达”将是至少19世纪50年代以来，袭击该州的最强飓风之一。”美国路易斯安那州州长约翰·爱德华兹（John Edwards）28日表示：“但是，我们和16年前不同了。”

在当天召开的记者会上，爱德华兹提醒地处内陆的民众尽早准备。据了解，目前路易斯安那州已动员了超过4000名国民警卫队士兵和飞行员，另外到风暴登陆时还将会有5000人已做好准备。

值得一提的是，路易斯安那州是美国南部主要石油生产基地。埃克森美孚等能源企业已决定大幅减少当地炼油厂的产量。

比如，作为石油生产巨头之一，荷兰皇家壳牌公司（Royal Dutch Shell Plc）表示，该公司暂停了7个海上平台和2个陆上加工厂的生产。英国石油公司则停止了4个平台的作业。两家公司都表示，他们正在疏散海上工作人员。

而雪佛龙公司则表示，将关闭墨西哥湾的6个钻井平台，并疏散所有工人。另外，据必和必拓（BHP）和挪威国家石油公司（Equinor）发言人表示，这两家公司也已从海上设施撤出了工人。

据美国海上监管机构称，石油公司已经暂停了海湾地区59%的石油生产和49%的天然气生产。共有90个海上设施被疏散，占墨西哥湾560个有人操作平台的近16%，另有11艘钻井船撤离了危

险地带。

这一幕似曾相识，在“卡特里娜”飓风肆虐路易斯安那州期间，石油供应每天减少153万桶。由于平台和炼油厂受损，生产中断持续了数周。

根据EIA的数据，墨西哥湾海上油井的产量占美国原油产量的17%，占天然气产量的5%，墨西哥湾沿岸的炼油产能占美国总炼油产能的45%以上。

飓风逼近、石油生产商要减产，再加上疫情缓解的多重因素影响，油价已经应声大涨。过去这一周，大宗商品指数上涨了5.7%，是去年10月以来最大周涨幅，达到7月底以来的最高水平。

在石油市场，截至27日收盘时，纽约商品交易所2021年10月交货的轻质原油期货价格上涨1.32美元，收于每桶68.74美元，涨幅为1.96%，过去一周累涨10.62%，创2020年6月以来最大周涨幅。2021年10月交货的伦敦布伦特原油期货价格则上涨1.63美元，收于每桶72.7美元，涨幅为2.29%，过去一周累涨11.54%。

而随着油价的大幅反弹，越来越多的机构重新加入看涨油价的队伍，除了高盛前期判断油价年底前继续看80美元/桶目标外，瑞银等机构也开始判断布伦特原油有机会再次回到75美元/桶上方。

9月1日，OPEC+将再次迎来月度会议。OANDA市场分析师Edward Moya指出：能源交易商推高原油价格，因预期墨西哥湾的产量将受到影响，以及基于近期Delta变种病毒对原油需求的影响，市场愈发预期OPEC+或许会排斥调高产量。”北京商报综合报道

## · 图片新闻 ·

# 拜登：阿富汗首都可能再次发生恐袭



28日，人们聚集在阿富汗楠格哈尔省的空袭现场。新华社图

美国总统拜登28日说，美军方评估认为，未来24小时至36小时阿富汗首都喀布尔很有可能再次发生恐怖袭击。

拜登当天在与国家安全团队讨论阿富汗局势后发表声明说，喀布尔局势仍然“非常危险”，喀布尔机场存在很高的恐袭威胁。美军指挥官汇报说，喀布尔机场未来24小时至36小时很有可能再次发生恐怖袭击。

拜登说，他已要求美国军方采取一切可行措施优先实现部队防护，确保其拥有所有权限、资源和计划保护现场美军。

喀布尔机场外26日发生自杀式炸弹袭击事件，造成美军13人死亡、18人受伤，另有至少170名阿富汗平民死亡。美国认为极端组织“伊斯兰国”阿富汗分支实施了此次袭击。

美军无人机27日在阿东部楠格哈尔省对“伊斯兰国”阿富汗分支目标实施空袭。美军联合参谋部官员汉克·泰勒28日说，该组织两名高级成员在空袭中死亡，另有一人受伤。

连日来，美国和其盟友在喀布尔机场展开大规模人员撤离行动。美国白宫28日上午说，自8月14日以来已有超过11万人撤离。根据美方计划，其撤离行动将于8月31日结束。五角大楼发言人柯比28日说，美军已开始最后阶段撤离。

拜登今年4月宣布，驻阿美军5月1日开始撤离，9月11日前完全撤出。7月他又表示，美国在阿富汗的军事任务将于8月31日结束。8月15日，塔利班进入并控制喀布尔，宣布“阿富汗战争已经结束”。据新华社