

УДК 061.5 3.0.25

Последствия сделки между фирмами Intel и IBM¹

Редакция Electronics

Освещены технико-экономические детали сделки, согласно которой фирма IBM приобрела 12 % акций корпорации Intel. Для многонационального гиганта в области вычислительной техники сделка означает доступ к новейшей полупроводниковой технологии и гарантию от возможной конкуренции со стороны японских изготовителей полупроводниковых приборов. Фирме Intel она обеспечивает приток наличных средств, вкладываемых в исследования, разработки и расширение производства.

Значение приобретения фирмой International Business Machines Corp. 12 % акций фирмы Intel далеко выходит за пределы самой денежной суммы этой сделки, составляющей 250 млн. долл. Эта сделка укрепляет тенденцию, развившуюся в последние несколько лет в области производства полупроводниковых приборов: независимые изготовители ИС, находящиеся на переднем крае полупроводниковой техники, ищут гарантированные источники наличных средств, заключая соглашения о партнерстве с гигантскими транснациональными промышленными концернами.

Стоимость исследований и разработок стала столь большой, а стоимость кредита — учетный процент — столь неприемлемо высокой, что заключение подобных соглашений сделалось неизбежным. Список союзов этого рода включает в себя соглашения между фирмами Advanced Micro Devices Inc. и Siemens AG, Signetics Corp. и NV Philips Gloeilampenfabrieken, Mostek Corp. и United Technologies Corp. Сделка между фирмами Intel и IBM представляет собой весьма яркий пример того, как изготовители полупроводниковых приборов и их заказчики справляются с финансовыми затруднениями. Из одного источника, близкого к фирме Intel, сообщили, что из этой сделки можно сделать три основных вывода:

□ Во-первых, фирма IBM ищет способы, позволяющие ей остаться на переднем крае полупроводниковой техники. Она подписала с фирмой Intel договор, касающийся динамических ЗУПВ емкостью 64К; кроме того, она хочет наладить сотрудничество с фирмой, имеющей К/МОП-технологию, а представители фирмы Intel сообщили, что ее новые приборы будут изготавливаться именно по К/МОП-технологии. Так, на Международной конференции по интегральным схемам, которая состоится в феврале 1983 г., она опишет К/МОП ЗУПВ емкостью 64К, и по той же технологии будет выполнен ее очередной микропроцессор — прибор типа 80386. Фирма IBM хотела бы также не отстать в области ЦМД ЗУ, технологией которых владеет корпорация Intel.

□ Во-вторых, эта сделка служит явным сигналом для японцев о том, что IBM серьезно намерена обеспечить себе гарантию поставок комплектующих полупроводниковых изделий из американского источника.

□ В-третьих, принадлежность фирме IBM «подконтрольного» пакета акций фирмы Intel с точки зрения последней воспрепятствует другим компаниям в их попытках устранить фирму Intel путем ее приобретения конкурирующими группами.

Итак, сделка эта, рассматриваемая из штаб-квартиры фирмы Intel (Санта-Клара, шт. Калифорния), представляется весьма и весьма вы-

¹ Intel — IBM deal leaves everyone happy, pp. 105, 107.

годной: фирма получает деньги на расширение капиталовложений, сохраняет свою независимость и может прекратить оглядываться, опасаясь преследователей. Кроме того, она получает в свое распоряжение опыт фирмы IBM в области систем.

Выгодная сделка. Примерно такими же глазами смотрят на эту сделку еще по меньшей мере два промышленных обозревателя из Кремниевой долины. Как говорит Роберт Б. Харрингтон из фирмы Dean Witter Reynolds Inc. (Пало-Альто, шт. Калифорния), наиболее важный аспект этого приобретения состоит в том, что IBM позволяет фирме Intel тратить свои деньги. «Я полагаю, что эта сделка представляет собой капиталовложение, сделанное фирмой IBM с целью обеспечить сохранение ее лидерства в области полупроводниковой техники и технологии производства», — утверждает он. Харрингтон отмечает, что в течение последних двух-трех лет IBM испытывала некоторые затруднения с производством; он подозревает, что ее производственные затраты, особенно на комплектующие изделия, возможно, стали подрывать ее конкурентоспособность.

Харрингтон полагает, что если бы IBM чувствовала, что может потратить 250 млн. долл. лучше, чем фирма Intel, то сделка не состоялась бы. По его мнению, фирма IBM в поисках технологической и производственной поддержки предложила фирме Intel рассмотреть перечень возможных закупок, а последняя проставила цену против каждого его пункта. То, что IBM оказалась собственницей 12 % акций фирмы Intel, не поражает Харрингтона, как нечто важное сейчас, хотя он думает, что со временем этот факт может приобрести большое значение.

«Самое важное состоит в том, что IBM получает жизнеспособного поставщика, который станет еще более жизнеспособным, потратив эти деньги на исследования и разработки», — говорит он. Харрингтон указывает также, что, согласно договору, IBM не может приобрести более 30 % акций фирмы Intel за восемь лет — «срок, равный трем поколениям полупроводниковых приборов».

Тед Костелло из фирмы Sutro & Co. (Сан-Хосе, шт. Калифорния) полагает, что эта сделка явилась развитием заключенного фирмами в июне 1982 г. соглашения, по которому IBM обязалась уплатить фирме Intel за технологию ЗУПВ емкостью 64К. В то время фирма Intel поставляла всего 100 тыс. этих приборов в месяц. Было ясно, что IBM предпочитает иметь дело с Intel, а не с японцами.

Просвещенное сотрудничество. Костелло рассматривает этот маневр как одну из операций в ходе технологической войны с Японией. «Фирма IBM пытается новым способом установить

связи с компанией, занимающей ведущее положение в области технологии. Это просвещенное сотрудничество», — говорит он. Называя себя давнишним критиком политики IBM, Костелло заявляет, что данная сделка знаменует собой существенные перемены в способе ведения дел этой фирмы.

Разъясняя эту мысль, он утверждает, что IBM не просто заключила сделку с Intel, но и изменила свою политику в этой области. Так, например, личный компьютер фирмы IBM собирается из деталей, получаемых у внешних поставщиков, и гигантская корпорация изменила всю структуру своей организации маркетинга. «До этого фирма ничего не предпринимала на этом рынке в течение 15 лет», — говорит он. Заслуга, по словам Костелло, должно быть, принадлежит Джону Р. Опелю, президенту и главному администратору фирмы IBM.

Что касается влияния, которое эта сделка окажет на остальные предприятия полупроводниковой промышленности, то, по мнению Костелло, предсказать это нетрудно: «Она означает признание важности этой отрасли». Полупроводниковая промышленность подвержена цикличности спроса, она является капиталоемкой отраслью, а движущую силу ее развития, по словам Костелло, составляет технический прогресс, в этих ограничительных условиях фирма Intel получает необходимую ей поддержку, не попадая под контроль IBM.

Действуя в одиночку. Последняя из крупных полупроводниковых компаний, начавших свою деятельность как независимые фирмы, — это National Semiconductor Corp. (Санта-Клара). Как говорит ее президент и главный администратор Чарлз Спорк, «нельзя отрицать тот факт, что при сложившемся темпе роста капиталовложений для независимых фирм настанут более трудные времена. Мы должны найти способы ответить на возникающие проблемы, способы, которые позволяют нам сохранить независимость».

Отвечая на вопрос о том, как эта сделка повлияет на деловые взаимоотношения между фирмами National и IBM, Спорк говорит, что «предугадать ее последствия с определенностью нельзя. Если IBM вкладывает капитал в поставщика, выступающего на рынке, то она превращает его в предприятие, занятое наполовину удовлетворением ее собственных потребностей в комплектующих изделиях» и будет стремиться получить от этой фирмы самую новую технологию. Но деловые отношения между фирмами National и IBM касаются только логических и аналоговых ИС, а фирма Intel этих изделий не выпускает. Поэтому, говорит Спорк, «я не вижу никаких изменений в наших нынешних отношениях». Однако он добавляет, что его фирма намеревалась заключить с IBM сделки в

других областях (например, в области запоминающих устройств и микропроцессоров), и теперь, вероятно, эти планы изменятся.

Как бы то ни было, Спорк смотрит на происходящие изменения философски. «IBM в течение последних лет налаживала все более тесное сотрудничество с Intel,— говорит он. — Об этом свидетельствуют соглашение по ЗУПВ емкостью 64К и тот факт, что IBM в своем личном компьютере применила микропроцессор 8086 фирмы Intel. Если бы я был руководителем IBM, то рассматривал бы этот шаг как капиталовложение. Для IBM имеет смысл вложить средства в единственного поставщика, выступающего на рынке, чтобы защитить свои интересы».

Одним из крупных поставщиков корпорации IBM является фирма Texas Instruments Inc. Руководство этой далласской фирмы отказывается комментировать саму сделку, однако полагает, что в отношениях с IBM никаких изменений не произойдет.

Изменений не будет. Президент еще одной фирмы — поставщика корпорации IBM, кото-

рый просил не называть его, говорит, что он получил от IBM заверения в том, что союз IBM и Intel не повлияет на взаимоотношения IBM с его фирмой. По его мнению, тенденция к установлению межфирменных союзов с целью увеличения наличных средств «благоприятна для американской полупроводниковой промышленности, и не исключено, что так считает и руководство фирм IBM. В условиях массированного наступления японцев они, возможно, сочли целесообразным оставлять фирму Intel без финансовой поддержки».

Гордон Мур, президент фирмы Intel, в своем заранее подготовленном заявлении утверждает, что капиталовложения, поступившие от IBM, «позволят фирме Intel продолжать финансирование исследований и разработок и расширение производственных мощностей, чтобы сохранять лидерство в области микроэлектроники. К тому же они обеспечивают сохранение фирмой Intel независимости, которая, как мы считаем, есть важнейший фактор успеха в столь быстро изменяющейся области деятельности, какой является полупроводниковая промышленность».
