

博通将加速收购 VMware，全球云市场格局生变？

2022 年 10 月 25 日 10:56 来源： 中国电子报

近日，博通斥资 610 亿美元收购 VMware 之事有了最新动向。据知情人士透露，美国芯片制造商博通（Broadcom）将以面临亚马逊、微软和谷歌的竞争为由，申请欧盟反垄断监管者早日批准其收购云计算公司 VMware。

据悉，今年 5 月，该交易已获得两家公司董事会的一致批准。博通软件集团（Broadcom Software Group）将更名为 VMware 并以 VMware 身份运营，将 Broadcom 现有的基础架构和安全软件产品整合为扩展的 VMware 产品组合的一部分，预计将于博通的 2023 财年完成交易（这一财年始于今年 11 月份）。

全球云市场将迎新选手

有观点认为，博通收购 VMware 旨在“软硬通吃”。博通的主营业务是信息基础设施芯片，收购相关的软件业务与自身业务是有关联与助力的，而且软件的利润通常要高于硬件，因此高利润率的软件行业成为博通的新目标。全球云市场有可能迎来一个实力强劲的新选手。

“软硬一体化是云计算未来发展的主要趋势之一，对于公有云环境下的大规模计算集群，以及边缘、分布式等有限资源环境下的工作负载，定制化芯片及相关软硬件技术栈对于充分发挥云计算的战略优势发挥着日益重要的作用。” Forrester 副总裁及研究总监戴鲲对《中国电子报》记者说道。

日前，博通发布了截至 2022 年 7 月 31 日的 2022 财年第三财季财报。数据显示，该公司第三财季实现创纪录净营收 84.64 亿美元，同比增长 25%。其中，来自于基础设施软件部门的净营收为 18.40 亿美元，与去年同期的 17.57 亿美元相比增长 5%；在总净营收中所占比例为 22%。博通总裁兼首席执行官 Hock Tan 表示：“博通创纪录的第三季度业绩是由云计算、服务提供商和企业的强劲需求推动的。”

热罐商务咨询总经理、上海云角信息技术有限公司创始人郝峻晟在接受《中国电子报》记者采访时表示，博通欲加速对 VMware 的收购很大一部分原因是由于云计算的快速发展与普及给其主营业务（如网卡、交换机等）带来了很大压力，往软件方面转型是一条不得不走的路。而云计算作为基础 IT 市场中唯一保持高速增长的领域，也对博通产生了巨大吸引力。

实际上，作为虚拟化技术的“代言人”，VMware 的身上也有着足够吸引博通的亮点。目前，VMware 正处于转型阵痛期。从净利润来看，VMware 在 2021 财年、2022 财年分别实现 20.58 亿美元、18.20 亿美元，同比分别下降 67.62%、11.56%。对于收购方而言，现阶段的 VMware 正处于一个较好的收购时机。

一旦收购完成，博通可以借助 VMware 快速切入私有云市场，成为二级云厂商和私有云厂商的直接竞争对手，在云市场中分得一杯羹。同时，VMware 与微软、IBM、AWS 之间的合作模式也有可能因为博通统一的战略布局发生变化，这意味着其以往提供给公有云厂商的私有云架构服务可能出现倾向性调整。

“博通面向 AIOps 和可观测性的产品组合如果能够和 VMware 的混合云管理以及数字员工体验管理有机融合，将为云计算市场在云原生环境下的分布式可观测性、移动与虚拟终端管理以及最终用户体验等领域注入新的活力。”戴鲲表示。

艾媒咨询 CEO 兼首席分析师张毅认为，由于博通和 VMware 分别身处产业链上下游的两端，二者联手将形成合围之势，会对包括亚马逊、微软和谷歌在内的云厂商产生较大冲击，“因为这三大云厂商服务的大型跨国企业多数使用的云服务软件也都来自于 VMware”。但也有观点认为，博通和 VMware 即便联手，能否实现双方优势业务的高效整合还是一个未知数，现在就谈对整个云市场竞争格局的影响为时过早。

VMware 有望借势实现突破

身处收购案的舆论场中心，VMware 的一举一动皆受业界的高度关注。根据最新公布的财报，2023 财年第二季度，VMware 实现营收 33.36 亿美元，超出市场预期 1.09%；每股收益为 1.64 美元，超出市场预期 4.46%。其中，软件即服务和许可收入同比增长 15%，达到 17.4 亿美元。订阅和 SaaS 收入增长 22%，达到 9.43 亿美元，年度经常性收入增长了 24%，达到 38.9 亿美元。

由于收购还在进行之中，因此 VMware 高管并没有就此次公布的财报召开电话会议。不过，VMware 首席执行官 Raghu Raghuram 发表了一份简短的声明，称他对公司第二季度的业绩感到很满意。

Raghu Raghuram 表示：“通过将博通的软件组合与 VMware 的领先平台相结合，合并后的公司将为企业客户提供一个更多元化的关键基础架构解决方案平台，满足客户加速创新和更加复杂的信息技术基础架构需求。而且，合并后的解决方案能够为客户提供更多的选择性和灵活性，无论从数据中心、任意云到边缘计算的任何位置，都支持其大规模地构建、运行、管理、连接和保护所有应用。此外，合并后的公司将继续关注技术创新和重大研发项目，为客户和合作伙伴提供更加可观的收益。”

值得探讨的是，戴尔科技全球首席技术官 John Joese 此前表示，VMware 早在隶属 EMC 之时就已经拥有自己的一套生态系统，是非常独立的，从而可能与戴尔科技的部分客户形成竞争关系。而现在，博通要收购 VMware 也面临着同样的问题。尤其是 VMware 还与 AWS、谷歌、IBM、微软等云计算大厂都有战略合作伙伴关系，未来这种竞合关系的处理也将成为一个不小的难题。

“无论收购成功与否，VMware 都有机会乘着这次收购的‘东风’实现一轮自身突破。”来自某软件企业的资深专家李冬明对《中国电子报》记者说道。他认为，VMware 可以推动企业将其私有数据中心和大型平台连接，并提供相关软件，在行业热门风向“混合云”中借势开拓。尤其在当前的多云架构下，整个 IT 产业，从技术供应商到系统集成商、再到战略咨询商等，都在重新洗牌，凭借在云计算软件方面的优势，VMware 是有底气更进一步的。在近日召开的 VMware Explore 2022 大会上，VMware 发布了一系列加速企业向云转型的创新技术和解决方案。VMware 方面向《中国电子报》记者透露，目前其业务重点是通过实施云智能战略成为多云市场的领导者。

中国云市场受到 VMware 高度关注。VMware 大中华区总裁陈学智表示：“这是一个潜力无穷的市场，多云时代带来了全新挑战，同时也带来了新市场机会。VMware 始终坚持创新，与博通先进软件组合的结合将扩大我们跨云服务的领先优势，从而帮助我们的客户真正从‘云混乱’转向‘云智能’。无论博通收购的进展如何，VMware 对这一区域的客户承诺始终不变。我们将融合双方优势，继续深耕本土市场，不断扩展与本土合作伙伴的合作关系，全力加速中国企业的数字化转型之旅。”

博通资本运作能力受到考验

然而，由于这笔交易是继微软 687 亿美元收购动视暴雪之后，今年全球规模第二大的并购交易，这种大规模收购交易往往会受到监管机构的严格审核。

一位知情人士表示：“只有存在真正的竞争问题，比如横向、纵向、止赎风险，欧盟委员会才会进入第二阶段审查。我认为我们可以证明这些风险在本案中并不存在。”

张毅在接受《中国电子报》记者时表示：“对于监管者来说，他们非常担心这笔交易对全球科技行业的竞争造成一定的冲击，由于这笔收购涉及金额较大，恐怕它的流程也不太可能会快到哪里去。”

值得关注的是，VMware 于今年 8 月 25 日发布最新财报显示，其负债率高达 99.5%，第二季度 GAAP 净利润仅为 3.47 亿美元。博通自己的财报显示，其现有资产为 713 亿美元，

负债率为 70.7%，处于较高水平。此项收购是对博通的资本运作、甚至重组能力的严峻考验。

不过，张毅同时也表示，博通的收并购经验丰富，在资本运作方面不存在太大问题。在他看来，博通每一波巨大的进步几乎都与收并购相关。“从 2017 年向高通发起总价值约 1300 亿美元的收购被禁止，再到后来陆续成功收购老牌企业软件公司 CA Technologies、网络安全公司赛门铁克 Symantec 等热门企业，一系列操作下来，博通的股价一路高涨，它显然已经尝到了甜头。”