

GE：小船，还是大象

文 / 本刊记者 王伟

新经济时代，企业该追求“船小好掉头”还是“大象能跳舞”？“百年老店”真的能做到基业长青吗？来自美国通用电气公司（以下简称“GE”）的一则消息或许会颠覆传统的商业思维。

美国当地时间11月9日，GE宣布将拆分为三家独立的公司：2023年，先拆分出GE医疗；2024年，将现有的GE可再生能源、电力和数字板块整合成为GE能源；此后，GE将保留原名称并专注于航空领域，同时将继承GE所有剩余资产和债务。受此消息影响，GE的股价在盘前交易中飙升17%。

百年品牌一朝拆分，业绩承压是首因。有着129年历史的GE一度是美国最有价值的公司，也曾是美国商业实力的象征。在杰克·韦尔奇执掌GE期间，该公司股价上涨接近28倍。20年前，GE曾以5940亿美元成为美国甚至全球市值最大的公司。但根据《经济学人》杂志2020年7月的估算，在过去20多年间，GE跌去的总市值大约为5000亿美元，其业务规模一直在收缩，出售了包括金融板块在内的大部分业务，2018年6月，其因股价长期低迷而被道琼斯工业平均指数剔除。

从企业角度，GE的百年跨越，是巨星走下神坛的没落之旅，其能否实现从伟大到平庸再到伟大的轮回，也值得观察。从更广阔视野来看，曾经代表着美国工业力量的GE一拆为三，根本原因在于其自身创新能力的丧失导致的产业空心化，以及僵化的管理模式无法与内外环境因需而动。这一事件也标志着美国制造业空心化的趋势愈发明显，跨国公司多

元化发展时代即将终结，旧工业思维已经落伍，数字经济和互联网时代正在崛起。

需要强调的是，GE能源业务的价值和潜力仍然值得关注。在此次拆分过程中，GE能源板块成为业界关注的焦点，重要原因是其价值：2020财年，GE能源板块营收为330亿美元，居三大板块之首。其可再生能源装机容量超过400吉瓦，燃气轮机装机超过7000台。当然，GE可再生能源业务一直处于亏损状态同样值得关注。公开数据显示，自2019年第三季度至2021年第三季度，GE可再生能源连续9个季度的亏损分别为：9800万、19700万、32700万、19600万、5100万、14100万、23400万、26400万、15100万美元。未来，GE能源业务或将包括其所有的工业部门：制造风机为主的可再生能源板块、制造燃气轮机为主的发电板块、并购阿尔斯通后获得的煤电板块、并购贝克休斯后的油气板块。



天地不仁，以万物为刍狗。万物皆有生命周期，任何企业都会经历成长、成熟、衰落、萧条的轮回，无论其曾经多么辉煌，也难免被推到历史的角落，乃至被埋葬。美国“百货之王”西尔斯百货，以及一时风头无两的柯达、诺基亚、IBM，或被市场抛弃，或陷入业务衰退通道。因此，企业必须保持警醒，树立终极意义上的危机感。正如曾经申请过破产的通用汽车公司CEO玛丽·博拉所说：“我们应该在逆境到来前就做好准备，而不是任凭不利的情况发生在我们身上。”