

# GE 分拆

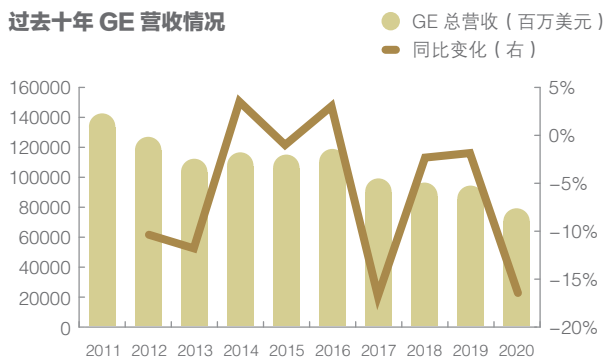
近期，通用电气（GE）宣布计划分拆为三家上市公司，分别专注于航空、医疗和能源行业。消息一出，GE 股价应声上涨超 6%，创下三年半新高。拥有近 130 年历史的巨头走向分拆多少令人唏嘘，但从另一个方面看，GE 分拆又是全球经济逐渐从工业化向数字化转型的必然。



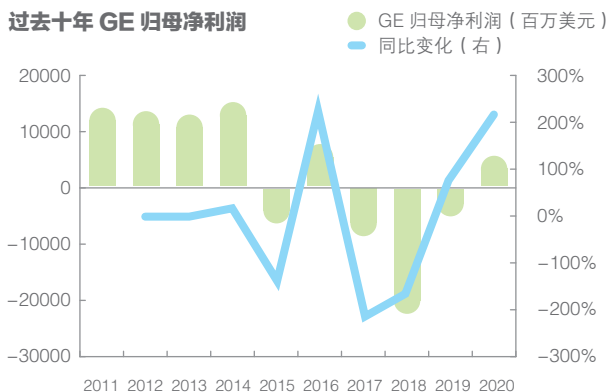
## 数字化转型效果甚微

近年来，GE 一直在寻求数字化转型并进行瘦身计划，总体收入规模有所下降。但在全球能源转型趋势下，公司的传统能源部门营收下滑，加之疫情影响，总体收入也呈下滑趋势。2020 年因出售生物业务加之重组，公司净利润有所增加。

### 过去十年 GE 营收情况



### 过去十年 GE 归母净利润



## GE 拆分重组计划形式

剥离 GE 医疗集团，计划在 2023 年年初创建一家专注于精准医疗的公司，GE 预计保留 19.9% 的股份

合并 GE 可再生能源、GE 电力和 GE 数字为一家企业，定位为能源转型，计划在 2024 年年初对该业务进行分拆

GE 自身将成为一家专注于航空业务的公司

## 能源业务成焦点

### 业务包含

天然气、煤炭和风力涡轮机、水力、核能及电力发电的设备和服

可再生  
能源

数字软件  
运营



### 金融服务公司 Pickering Energy Partners 首席投资官 Dan Pickering

通用电气能源部门的规模和声誉将使其在此次分拆中成为该业务行业中有意义且可信的参与者。

### 两大难点

蒸汽等业务如何处理，  
市场尚未看到解决方案

可再生能源业务尚处于  
亏损状态

### GE 可再生能源利润情况 (单位: 万美元)

2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3
-9800	-19700	-30200	-19600	-5100	-16600	-23400	-26400	-15100