

לאחר שנים של ניהול לקוי ושאלנות: מנכ"ל אינטל מודיע שהוא בא "לנקות"

ליפ-בו טאן הבהיר בוועידה כי מטרתו היא לנקות את אינטל, להתמודד עם הביורוקרטיה ולחדש את החברה באמצעות בינה מלאכותית וייצור שבבים, אך הדרך לשיקום החברה אינה פשוטה

אדיר בן עמי (2) 20:21 28/10/2025 | **ביזפורטל**

כשליפ-בו טאן נכנס למשרדי אינטל **Intel Corp -0.39%** ובמרץ האחרון, הוא מצא חברה שאיבדה את הדרך. הענקית שפעם שלטה בשוק המעבדים מתמודדת עם בעיות מבניות עמוקות. יותר מדי שכבות ניהול, פחות מדי חדשנות, תרבות של שאלנות מסוכנת. במשך עשרות שנים, אינטל הייתה השם הראשון שעלה בראש כשמדברים על מעבדים, אבל לאחרונה היא הפכה לסמל של הזדמנויות מפוספסות וביצועים מאכזבים.

טאן אינו מתכוון להסתפק בתחזוקה שוטפת. במקום לדבר על נסיבות, הוא מתמקד במעשים והמטרה שלו היא להשיב את אינטל לחזית התעשייה. בוועידה שנערכה בריאד הצהיר כי בכוונתו "לנקות" את המערכת ולבנות מחדש תרבות ממוקדת ביצועים. לדבריו, השורש המרכזי של הבעיה הוא הביורוקרטיה שנוצרה עם השנים. שכבות הניהול המרובות האטו את קצב קבלת ההחלטות ויצרו מבנה ארגוני מסורבל. הצלחת העבר, לדבריו, הפכה למכודת שאיבדה גמישות ותגובה מהירה לשוק המשתנה.

הצלחות העבר כמקור לשאלנות

לפני 20-30 שנה, אינטל הייתה השם המוביל בעולם המעבדים. אבל הצלחות עבר יכולות להפוך למקור לשאלנות, ושאלנות זה מוות לחברות טכנולוגיה. תרבות הארגון נהייתה יותר מדי נוחה, יותר מדי בטוחה בעצמה, ובסופו של דבר גם יותר מדי איטית להגיב לשינויים. כשהשוק זז לכיוון של בינה מלאכותית ועיבוד נתונים מתקדם, אינטל נשארה מאחור.

כעת מתמקד טאן בשתי חזיתות עיקריות: בינה מלאכותית וייצור שבבים. בתחום הבינה המלאכותית נדחקה אינטל לשוליים בזמן שאנבידיה מובילה את השוק עם המעבדים הגרפיים שלה. טאן מזהה בכך הזדמנות אחרונה להחזיר את אינטל למשחק ולפתח טכנולוגיות תחרותיות. מבחינת ייצור, המטרה של טאן היא לאתגר את ההגמוניה הטייוואנית TSMC. שולטת כיום בשוק ייצור השבבים המתקדמים ביותר, ואינטל מנסה לבנות יכולות תחרותיות משלה דרך חטיבת הפאונדרי הצעירה שלה. זה לא יהיה קל TSMC. הקדימה את אינטל בכמה דורות טכנולוגיים, והפער הזה לא יסגר בן לילה. אבל זה הכרחי לעצמאות הטכנולוגית האמריקאית, במיוחד נוכח המתחים הגיאופוליטיים עם סין.

ההשקעה של טראמפ

הקשר עם הממשל האמריקאי לא היה פשוט. בתחילה נשיא ארה"ב דונלד טראמפ קרא לטאן להתפטר עקב השקעותיו הקודמות בסין, אך לאחר פגישה אישית שבה הציג את תוכניתו לאינטל והסביר את העברת ההשקעות לקרן צדקה, טראמפ שינה את עמדתו. בעקבות זאת הודיעה הממשלה על השקעה של 10% באינטל. מהלך חריג המעיד על החשיבות האסטרטגית של החברה עבור ארה"ב. ההשקעה אינה רק כלכלית, אלא גם ביטוי למדיניות שנועדה לחזק את העצמאות הטכנולוגית של המערב מול סין וטייוואן. טאן

השווה זאת לתמיכה שממשלת טייוואן מעניקה ל TSMC-וציין שמדובר באיזון הכרחי בזירה הבין-לאומית.

התוצאות הרבעוניות האחרונות סיפקו הפתעה חיובית: אינטל עקפה את תחזיות האנליסטים ברווחיה, והמניה זינקה עם פרסום הנתונים. עם זאת, ההתלהבות התמתנה במהרה כשהשוק נזכר באתגרים ארוכי הטווח שהחברה עדיין ניצבת בפניהם. הצלחה ברבעון אחד אינה מספיקה כדי למחוק שנים של פיגור טכנולוגי.

אינטל מול ברודקום ומארוול

אינטל הפתיעה כאמור בדוחותיה האחרונים עם תוצאות רבעוניות שעלו על הציפיות, כשהמכירות בשוק המחשבים האישיים זינקו והרווחים קפצו הרבה מעבר לתחזיות. המנייה הגיבה בקפיצה של יותר מ-8% במסחר המאוחר, והאנליסטים שצפו קודם לכן צניחה מתחת ל-30 דולר עכשיו מעריכים שהיא עלולה לחצות את רף ה-40 דולר. אבל מעבר למספרים המעודדים, ההכרזה המפתיעה ביותר הגיעה באישון לילה כשהמנכ"ל ליפ-בו טאן חשף תוכנית להכנס לשוק פיתוח השבבים המותאמים אישית.

החברה הקימה "קבוצת הנדסה מרכזית" חדשה שתרכז את כל תחום פיתוח הקניין הרוחני ותוביל את בניית עסקי ה-ASIC-שבבים מותאמים אישית ללקוחות חיצוניים. זהו צעד שמכוון להתחרות עם ברודקום ומארוול, החברות ששולטות כיום בתחום הזה. ברודקום, שנסחרת בשווי של 1.6 טריליון דולר, מפתחת כבר היום רכיבים למעבדי הבינה המלאכותית של גוגל וזכתה לאחרונה לחוזה ענק עם אנתרופיק. אינטל מתכננת להציע ללקוחות כמו גוגל, מיקרוסופט ומטא לא רק ייצור השבבים שלהם, אלא גם את התכנון והפיתוח המלא.

המהלך מגיע על רקע שותפות מפתיעה עם אנבידיה, כשטאן הכריז שמעבדי הליבה של אינטל יגיעו לראשונה לשרתים של אנבידיה ויעבדו לצד המעבדים הגרפיים שלהם. זה צעד מעניין בהתחשב בכך שלאנבידיה יש מוצר מתחרה משלה - מעבד "גרייס" - אבל ייתכן שהיא מוכנה לוותר על נתח השוק הקטן הזה כחלק מהניסיון לרצות את הממשל האמריקאי שתומך בייצור שבבים מקומי.

עם את, המכירות בחטיבת השרתים והבינה המלאכותית ירדו השנה, ועסק הפאונדרי, הייצור ללקוחות חיצוניים, עדיין מתקשה. גרוע מכך, סמנכ"ל הכספים הודה שייצור השבבים המתקדמים בטכנולוגיה של 18 ננומטר לא יגיע לרמת תפוקה רווחית עד 2027, מה שאומר שאינטל תפסיד כסף על כל סדרת ייצור כזו בשנים הקרובות. הבשורה הטובה מגיעה מהמאזן הפיננסי המשופר. תוכנית הקיצוצים הקשה עשתה את שלה, כאשר 35,000 עובדים פוטרו תוך שנה, הרווחיות הגולמית קפצה מ-18% ל-40%, וההוצאות על פיתוח ומכירות ירדו מ-4.8 מיליארד ל-3.9 מיליארד דולר ברבעון. עכשיו, עם 30.9 מיליארד דולר במזומן ו-20 מיליארד דולר נוספים שהובטחו משותפויות אסטרטגיות, אינטל מתכננת להגדיל את השקעות הציווד מ-17 ל-27 מיליארד דולר - צעד שעלול לכלול אפילו את השלמת מפעל קריית גת שהוקפא.