



博通拟以约610亿美元的现金和股票收购VMware

2022年5月26日

推进博通打造全球领先的基础架构技术公司的发展战略，曾成功收购多个成熟的关键技术平台

融合“以工程为先”及“以创新为核”的两种文化

博通软件集团将在收购完成后以VMware品牌运营

*合并后，新VMware将为企业客户提供选择多样性及更高的灵活性，应对最复杂的信息技术基础架构挑战
此次收购将扩大博通的软件业务规模和增长机遇，合并后预计营收超过400亿美元，其中软件业务收入占49%*

博通的目标是在收购交易结束后三年内增加约85亿美元的预计税息折旧及摊销前利润

博通将于2022年5月26日美国东部时间上午 8:00举行电话会议

美国加利福尼亚州圣何塞、帕洛阿托（2022年5月26日）美通社讯——设计、开发和提供半导体和基础架构软件解决方案的全球技术领导者博通（NASDAQ: AVGO）和全球领先的企业软件创新者VMware（NYSE: VMW）今天宣布达成一项协议，博通将以现金加股票的方式收购VMware所有已发行股份。根据2022年5月25日博通普通股的收盘价，VMware价值约达610亿美元。此外，博通将承担VMware 80亿美元的净债务。

VMware是面向所有应用程序的领先多云服务供应商，它开创了虚拟化技术，这项创新积极地改变了基于 x86 服务器的计算。VMware 随后创建了软件定义数据中心，并在虚拟化网络和存储方面发挥了主导作用，随后发展成为混合云和数字工作空间的领导者。如今，VMware的多云产品组合涵盖应用现代化、云管理、云基础架构、网络、安全和随处可用的工作空间服务，形成了一个灵活一致的数字基础，支持各行业的头部企业构建、运行、管理、连接和保护其最重要且复杂的工作负载，为其客户带来利益。

博通软件集团将在收购完成后以VMware品牌运营，博通现有的基础架构及安全软件解决方案将加入VMware多云产品组合。

通过将博通的软件业务与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多元化的关键基础架构解决方案扩展平台，加速创新并满足日益复杂的信息技术基础架构需求。合并后的解决方案将为客户，包括所有行业领导者，提供选择多样性及更高的灵活性，支持其在多样化的分布式环境中大规模构建、运行、管理、连接和保护所有应用，无论其运行在从数据中心到任意云或边缘计算的任何位置。合并后的公司将继续关注技术创新和重大研发项目，博通将为客户和合作伙伴提供更加可观的收益。

博通总裁兼首席执行官陈福阳表示：“博通曾成功完成多宗并购交易，此次收购将我们领先的半导体和基础架构软件业务与企业软件领域的领先创新企业结合起来，并促使我们重新思考作为一家领先的基础架构技术公司能够为客户提供什么。我们期待着VMware的优秀团队加入博通，进一步培养共同的创新文化，为包括双方股东在内的共同利益相关方群体带来更多价值。”

VMware 首席执行官 Raghuram 表示：“VMware在过去 24 年里一直在重塑 IT 格局，帮助我们的客户成为数字化企业。我们代表创新，并坚定不移地支持我们的客户及其最重要的业务运营事项。现在，通过成为博通的新软件平台，我们将扩展对卓越服务和创新的承诺。通过将我们的资产和才华横溢的团队与博通现有的企业软件组合相结合，并以VMware品牌运营，我们将打造一家卓越的企业软件公司。我们将共同为客户提供选择多样性、价值和 innovation，使他们能够在这个日益复杂的多云时代中蓬勃发展。”

博通软件集团总裁 Tom Krause 表示：“VMware 长期以来一直因其在企业软件方面的领先地位而倍受认可，通过此次交易，我们将为全球客户提供新一代的基础架构软件。VMware 的平台和博通的基础架构软件解决方案可满足多样且重要的企业需求，公司合并后将能够更有效且安全地为客户提供服务。我们非常尊重 VMware 以客户为中心的宗旨和创新举措，期待两个企业合并。”

VMware 董事会主席 Michael Dell 表示：“与博通一起，VMware 将更好地为更多全球最大型企业提供有价值的创新解决方案。这对 VMware 来说是一个里程碑式的时刻，它为我们的股东和员工提供了见证和参与公司发展的机会。”

交易完成后的三年内，预计将增加约85亿美元的预计税息折旧及摊销前利润。根据双方公司2021财年的预估，软件收入预计将占博通总收入的约49%。

交易详情及完成路径

根据双方董事会一致通过的协议条款，VMware股东可凭持有的每股VMware股票选择换取142.50美元现金或0.2520股博通普通股。股东的选择将受到比例限制，即约50%的VMware股份被交换为现金对价，另外50%则被交换为博通普通股。根据2022年5月25日博通普通股的收盘价，每股138.23美元的总对价比2022年5月20日（即媒体报道潜在交易之前的最后一个交易日）的VMware普通股收盘价存在44%的溢价，比VMware未受潜在交易影响的30天成交量加权平均价（VWAP）存在32%的溢价。交易完成后，根据双方公司截至本协议日期的已发行股份，博通现有股东将在股权完全摊薄后持有合并后公司约88%的股份，而VMware现有股东将在股权完全摊薄后持有合并后公司约12%的股份。

分别拥有VMware 40.2%和10%已发行股份的Michael Dell和银湖资本（Silver Lake）已签署支持协议，即如果VMware董事会继续推荐与博通的拟议交易，他们会投票支持这项交易。

博通在该交易中通过银团贷款获得了320亿美元的新的债务融资承诺。

博通预计将维持现有的股息政策，即向股东提供上一财年50%的自由现金流。得益于其强劲的现金流产生能力和快速去杠杆化意图，博通预计将维持其投资级评级。

此项交易预计将于博通 2023 财年内完成，但需获得监管部门批准，并满足其他惯例交割条件，包括 VMware 股东的批准。

合并协议规定了“竞购”条款，根据该条款，VMware 及其董事会可在最终协议签署日期后的 40 天内积极征求、接收、评估、并与可能提供其他提案的各方进行谈判，有效期至美国太平洋时间 2022 年 7 月 5 日晚 11 点 59 分。上述过程无法确保产生更佳提案。VMware 无意披露关于该过程的任何进展，除非且其董事会就任何潜在的优势提案做出决定。

博通 2022 财年第二季度财报和第三季度业绩展望

在今日发布的另一则新闻稿中，博通公布了截至 2022 年 5 月 1 日的 2022 财年第二季度财报，并提供了第三季度业绩展望。

博通董事会还授权批准了一项新的股票回购计划，在 2023 年 12 月 31 日前回购至多 100 亿美元的普通股。这项授权是博通继 2021 年 12 月之后发起的新的回购计划。根据此前计划，博通将于 2022 年 12 月 31 日之前回购当前剩余的 30 亿美元普通股。新的股票回购将通过多种方式进行，包括公开市场或私下协商回购。回购股份的时间和数量将取决于股票价格、业务和市场状况、公司和监管要求、另类投资机会、收购机会和其他因素。博通没有义务回购任何特定数量的普通股，并且股票回购计划可能随时暂停或终止。

顾问机构

巴克莱资本公司、美银证券集团、花旗环球金融有限公司、瑞士信贷证券（美国）有限责任公司、摩根士丹利有限公司及美国富国证券有限公司担任博通的财务顾问。Wachtell, Lipton, Rosen & Katz 及美迈斯律师事务所担任博通的法律顾问。佳利律师事务所担任博通的监管顾问。

高盛集团有限公司及摩根大通证券有限公司担任 VMware 的财务顾问。Gibson, Dunn & Crutcher LLP 担任 VMware 的法律顾问。

电话会议

博通将于今天美国东部时间上午 8:00（太平洋时间上午 5:00）举行电话会议。网络直播连接和相关材料可在电话会议之前在博通网站“投资者”部分获取：<https://investors.broadcom.com>。

电话收听：请由此进行预先登记<http://www.directeventreg.com/registration/event/5733459>。注册后，您将通过电子邮件收到拨入号码、密码及专属 PIN 码。

在线收听：通过博通网站的投资者部分在线收听电话会议实况：<https://investors.broadcom.com/>。

回放：电话会议的回放可在会议结束后一周内通过拨打：(855) 859-2056，国际 + 1(404) 537-3406，密码：5733459；或通过博通网站的投资者部分：<https://investors.broadcom.com/> 获取。

关于博通

博通公司（NASDAQ: AVGO）是设计、开发和提供半导体和基础架构软件解决方案的全球技术领导者。博通领先的产品组合面向包括数据中心、网络、企业软件、宽带、无线、存储和工业产品在内的关键市场。我们的解决方案包括数据中心网络和存储、企业、大型机和网络安全软件，专注于自动化、监控和安全、智能手机组件、电信和工厂自动化。更多信息，敬请访问公司官网：<https://www.broadcom.com>。

关于 VMware

VMware 是为所有应用程序提供多云服务的领先供应商，通过企业控制实现数字创新。作为加速创新的值得信赖的基础，VMware 软件为企业构建未来所需的灵活性和选择多样性。VMware 总部设在加州帕洛阿尔托。VMware 致力于通过公司的 2030 年议程建设更加美好的未来。更多信息，敬请访问公司官网：<https://www.vmware.com/company.html>。

关于前瞻性陈述的警示性说明

本新闻稿涉及博通公司（“博通”）和 VMware, Inc.（“VMware”）之间的拟议业务合并交易。本新闻稿包括《1934 年美国证券交易法》（修订版）第 21E 条和《1933 年美国证券法》（修订版）第 27A 条所指的前瞻性陈述。这些前瞻性陈述包括但不限于有关以下各项的陈述：预期的未来业务和财务业绩、拟议交易的预期收益、拟议交易对合并业务的预期影响、拟议交易产生的协同效应的预期金额和时间、拟议交易的预期交割日期、以及关于股票回购的计划和预期。这些前瞻性陈述通常可通过以下词语识别：

“将”、“预计”、“相信”、“预期”、“估计”、“应该”、“打算”、“计划”、“潜在”、“预测”、“展望”、“目标”以及类似词语。这些前瞻性陈述是基于博通管理层当前的期望和理念，以及当前的市场趋势和条件。

这些前瞻性陈述涉及超出博通控制范围的风险和不确定性因素，可能导致实际结果与前瞻性陈述中的内容有重大差异，该等因素包括但不限于：拟议交易对我们维护与客户、供应商和其他业务伙伴的关系或对经营业绩和业务的影响；有关拟议交易完成后执行业务计划、达到业务预测、满足其他业务预期以及实现预期协同效益的能力；拟议交易后的业务干扰；拟议交易和业务合并导致在保留和雇用关键人员和员工方面遇到的困难；满足完成拟议交易先决条件的能力，包括完全或及时按照预期条件获得监管批准；大量负债，包括与拟议交易有关的负债，以及产生足够现金流来偿还这些债务的需求；当前计划和运营的中断；与交易有关的法律程序的结果；及时或完全完成拟议交易的能力；成功整合 VMware 运营的能力；公共卫生危机的影响，如大流行病（包括 COVID-19）、传染病，以及用以保护个人的健康和安全的公司或政府政策和行动，或用以维护国家或全球经济和市场运作的政府政策和行动；全球政治和经济状况，包括利率上升、通货膨胀的影响以及制造业和全球供应链面临的挑战；博通股票回购计划的数量及频率；以及国家、地区和全球范围内的重要事件和发展趋势，包括半导体行业和其他目标市场的周期性及政治、经济、商业、竞争和监管性质的事件。

上述风险和与拟议交易有关的其他风险将包括在提交给美国证券交易委员会（“SEC”）的与拟议交易有关的S-4表注册声明和代理声明/招股说明书中。尽管上述因素清单和S-4表格中介绍的因素清单具有代表性，但不应将这些清单视为对所有潜在风险和不确定性的完整陈述。有关可能导致实际结果与前瞻性陈述中描述的结果产生重大差异的其他因素的更多信息，请参考博通和VMware各自的定期报告和提交给SEC的其它文件，包括博通和VMware在最新的10-Q表季度报告和10-K表年度报告中列出的风险因素。本新闻稿中包含的前瞻性陈述仅在本声明发表之日作出。除非法律要求，博通和VMware不负有义务更新前瞻性陈述以反映后续事件或情况。

无要约或招揽

本新闻稿无意也不应构成购买或出售任何证券的要约，或购买或出售任何证券的要约招揽，或用以招揽任何投票或批准，也不应在任何司法管辖区出售证券，若该司法管辖区证券法要求在登记或获得资格之前，此类要约、征求或出售均为非法行为。除非通过递交符合《1933年美国证券法》（修订版）第10条要求的招股说明书，否则不得进行证券发售。

关于交易的其他信息及其查找位置

关于拟议交易，博通有意向SEC提交S-4表格的注册声明，其中将包括VMware的代理声明，该声明也是构成博通的招股说明书的一部分。博通和VMware各自还可能向SEC提交有关拟议交易的其他相关文件。本文不能替代博通或VMware可能向SEC提交的代理声明/招股说明书、注册声明或任何其它文件。最终的代理声明/招股说明书（如果有以及可用时），将会及时邮寄给VMware的股东。**投资者和证券持有人应仔细阅读注册声明、代理声明/招股说明书和可能提交给SEC的任何其它相关文件，以及这些文件的任何修订或补充文件（如果有以及可用时），因为它们包含或将包含有关拟议交易的重要信息。**一旦注册声明、代理声明/招股说明书以及包含博通、VMware和拟议交易的重要信息的其它文件通过SEC的网站（<http://www.sec.gov>）提交给SEC，投资者和证券持有人可以通过访问该网站免费获得上述文件的副本。博通向SEC提交的文件副本可在博通的网站（<https://investors.broadcom.com>）上免费获取。VMware向SEC提交的文件副本可在VMware的网站（ir.vmware.com）上免费获取。

代理征集的参与者

博通、VMware及其各自公司的董事和高管可能被视为有关拟议交易的代理征集的参与者。有关博通董事和高管的信息，包括他们以持有证券或以其他方式获得的直接或间接利益的描述，载于博通2022年年度股东大会代理声明（已于2022年2月18日提交给SEC），以及博通截至2021年10月31日的财政年度10-K表年度报告（已于2021年12月17日提交给SEC）。有关VMware董事和高管的信息，包括他们以持有证券或以其他方式获得的直接或间接利益的描述，载于VMware 2022年度股东大会代理声明（已于2022年5月27日提交给SEC）、VMware截至2022年1月28日的财政年度10-K表年度报告（已于2022年3月24日提交给SEC）、VMware于2022年4月22日提交的8-K表和2022年5月2日提交的8-K表。有关代理征集的参与者的其它信息，以及他们以持有证券或以其他方式获得的直接和间接利益的描述，可用时将会包含在代理声明/招股说明书和其它计划提交给SEC的有关拟议交易的相关材料。代理声明/招股说明书可用时，投资者应在做出任何投票或投资决定之前仔细阅读。您可以通过上述来源从博通或VMware免费获得这些文件的副本。

联系方式:

博通

Ji Yoo

投资者关系

+1-408-433-8000

investor.relations@broadcom.com

Joelle Frank / Tim Ragonas / Arielle Rothstein

Joelle Frank, Wilkinson Brimmer Katcher, 公关顾问

+1-212-355-4449

VMware

Paul Ziots

VMware投资者关系

pziots@vmware.com

+1-650-427-3267

Michael Thacker

VMware全球公共关系

mthacker@VMware.com

+1-650-427-4454

Paul Kranhold / Pete Siwinski / Leah Polito

Sard Verbinnen & Co.

+1-415-618-8750