沃特世合并碧迪医疗生物科学及诊断解决方案业务，打造以合规高通量检测为核心的生命科学与诊断领域先锋

- 双方战略高度契合，可增强在多个高增长相邻领域的影响力，并凭借沃特世成熟的执行模式带来直接的商业效益
- 沃特世的潜在市场总额翻倍，将达到约 400 亿美元，年均增长 5%~7%
- 预计合并后的公司 2025 年可实现约 65 亿美元的销售额，以及约 20 亿美元的调整后息税折旧摊销前利润（EBITDA）
- 年度经常性收入占比提升至 70%以上，且超过 80%的营收来自业内前列的标志性品牌
- 预计到 2030 年，协同效应将推动年度 EBITDA 达到约 3.45 亿美元，其中，三年内实现 2 亿美元的成本协同效应，五年内实现 2.9 亿美元的收入协同效应
- 展望未来五年，财务前景有望跃居行业前列：营收实现中到高个位数增长，调整后经营利润率提升约 500 个基点，调整后每股收益（EPS）年复合增长率达到中两位数水平
- 预计交易完成后第一年即对调整后每股收益产生增值作用

美国马萨诸塞州米尔福德和美国新泽西州富兰克林湖，2025 年 7 月 14 日 - 沃特世公司（纽约证券交易所代码：WAT）和碧迪医疗（BD，纽约证券交易所代码：BDX）宣布达成最终协议，将碧迪医疗的生物科学与诊断解决方案业务与沃特世合并，携手打造生命科学与诊断领域以创新为驱动的先锋企业，展现强劲的技术实力，实现优异的财务前景。本协议采用具有税务优势的反向莫里斯信托（Reverse Morris Trust）交易架构，交易总价值约为 175 亿美元。

令人瞩目的战略和经济效益

预计此次交易将通过以下方式为股东创造可观的价值：

- **整合互补技术，为潜力巨大且受监管的终端市场提供高通量检测：**合并后的公司将拥有业内出色的液相色谱、质谱、流式细胞术和诊断解决方案，使得沃特世的潜在市场总额翻倍，达到约 400 亿美元。

- **提升高质量应用中的年度经常性收入：**预计合并后公司的年度经常性收入将占

70%以上，且一半以上的仪器业务收入有望在典型的五到十年更换周期内实现持续回流。

- **加速沃特世在多个高增长相邻终端市场的进一步扩张：**
  - 结合沃特世在化学领域的深厚积淀与碧迪医疗在生物制剂领域的专业优势，生物分离产品线将实现拓展，解锁新的大分子分离技术，并通过新一代耗材产品助力生物制剂及创新治疗模式的不断发展。
  - 在生物分析表征领域，沃特世在下游高通量应用中的丰富经验及其成熟的 Empower™ 信息学平台有利于碧迪医疗的流式细胞术和 PCR 技术拓展至大分子 QA/QC 应用。
  - 碧迪医疗凭借其在监管合规方面的专业实力以及临床与诊断领域的稳固地位，有望借助沃特世的液相色谱-质谱（LC-MS）技术，为多重诊断带来更广阔的市场准入、更完善的服务支持、更快的检测项目拓展以及自动化能力。

- **应用沃特世行之有效的执行模式，释放碧迪医疗生物科学和诊断解决方案业务的全部潜力：**沃特世公司将在仪器更换、服务计划附加、电子商务推广以及新产品上市等各环节实现系统化执行。

- **实现显著的成本和收入协同效应：**预计此次交易将在交割后的第三年创造约 2 亿美元的成本协同效应，第五年将实现约 2.9 亿美元的收入协同效应，至 2030 年将实现约$3.45 亿美元的年度化 EBITDA 协同效应。
  - 成本协同效应将主要通过制造、供应链，以及销售、管理及行政费用（SG&A）的优化来实现，同时公司将坚定地在研发和市场拓展方面继续投入。
  - 收入协同效应将通过卓越的商业运营、加速向高增长相邻市场的扩展，以及发掘交叉销售机会来实现。

- **增长前景有望跃居行业前列，实现调整后 EPS 快速提升：**合并后公司预计在 2025 年全年可实现约 65 亿美元的营收，以及约 20 亿美元的调整后 EBITDA。据估计，合并后公司在 2025 年至 2030 年间，每年将实现中到高个位数的营收增长，以及中两位数的调整后 EPS 增长。预计到 2030 年，合并后公司的财务前景将跃居行业前列，营收达到约 90 亿美元，调整后 EBITDA 达到约 33 亿美元，调整后营业利润率达到约 32%。该交易预计将在交割后第一年对调整后每股收益产生增益效应。

管理层评述

医学博士、公共卫生硕士、沃特世董事长 Flemming Ornskov 表示：

“此次交易是沃特世转型历程中的重要里程碑，开启了公司蓬勃发展与价值创造的新篇章。在董事会对这一机会进行全面评估时，我们清晰地认识到，与碧迪医疗生物科学及诊断解决方案业务的结合在企业战略层面高度契合、优势互补。我们坚信，此次合并将加速公司在多个高增长市场的战略推进，并为股东带来可观的短期和长期价值。”

沃特世总裁兼首席执行官 Udit Batra 博士表示：

“沃特世的转型以强大的商业执行力和焕新的创新能力为核心，为我们迈入这激动人心的新阶段奠定了坚实基础。庞大的机遇近在咫尺，我们在设备更换、服务计划附加以及电子商务推广方面积累的丰富经验将迅速迸发效能，充分释放流式细胞术和特色诊断产品线的潜力。此次合并将我们可及的市场规模翻倍至约 400 亿美元，我们得以在生物分离、生物分析表征和多重诊断等高增长领域加速创造价值，同时提高我们年度经常性收入的比重。

我们正在整合两家历史悠久且富有开拓精神的企业，双方都重视研发投入与以客户为中心的企业文化，追求突破与创新。我由衷期待来自碧迪医疗生物科学与诊断解决方案事业部的才华横溢且志同道合的新同事加入，并将带领这支队伍携手前行。我们将共同努力，使此次合并为所有利益相关方带来巨大成功，为股东创造显著价值。”

碧迪医疗首席执行官兼总裁、董事长 Tom Polen 表示：

“我们将整合互补的产品组合和渠道，打造一家行业前列的生命科学与诊断公司。我们看到一个绝佳机会，凭借两家公司对无与伦比的创新、技术和商业布局的承诺，服务于具有吸引力的高增长终端市场，同时释放多个新的增长引擎。我们坚信，在 Udit 的领导下，合并后的公司必将成为为股东创造巨大价值的理想途径。沃特世与我们的企业文化高度契合，这将使生物科学与诊断解决方案事业部团队得以充分发挥潜能，继续传承‘研发创新解决方案，对全球医疗健康事业产生深远影响'的理念。

对于碧迪医疗而言，此次交易同样具有重要意义，它强化了我们作为全球先锋医疗科技企业的战略定位。碧迪医疗致力于通过持续投资于强大的创新产品线、卓越的运营和商业表现，释放长期价值，推动可持续且盈利的增长。碧迪医疗还将获得约 40 亿美元的现金分配，这将强化我们的资本配置体系，包括承诺将至少一半的现金收益用于股票回购，其余部分用于偿还债务。”

其他交易详情

此次交易已获得沃特世和碧迪医疗双方董事会一致批准，采用反向莫里斯信托交易架构进行：首先剥离碧迪医疗的生命科学与诊断解决方案业务分配给碧迪医疗股东，随后与沃特世全资子公司合并。交易完成后，碧迪医疗股东预计将持有约 39.2%的股份，现有沃特世股东预计将持有约 60.8%的股份。在合并完成前，碧迪医疗还将获得约 40 亿美元的现金分配，具体金额将根据现金、营运资金和债务状况进行调整。对于碧迪医疗及其股东，此次交易预计可以基本免除美国联邦所得税。沃特世预计将新增约 40 亿美元的债务，合并后的公司在交割时的净负债与调整后 EBITDA 杠杆比率为 2.3 倍。该交易预计将在 2026 年第一季度末完成，具体时间取决于获得相关监管部门的批准、沃特世公司股东批准，以及其他惯常交割条件的达成。

管理架构和总部地点

交易完成后，沃特世总裁兼首席执行官 Udit Batra 博士将领导新的实体，Amol Chaubal 将担任高级副总裁（SVP）兼首席财务官。来自两家公司的高管将担任关键领导职务，具体任命将于日后公布。交易完成后，最多两名由碧迪医疗指定的人员将加入沃特世董事会。

合并后的公司将继续以“沃特世”的公司名称运营，并保留纽约证券交易所的上市状态，股票代码为 WAT。沃特世总部仍设在美国马萨诸塞州米尔福德，合并后的公司将在碧迪医疗生物科学与诊断解决方案业务目前的运营所在地保留重要布局。

碧迪医疗生物科学和诊断解决方案业务部概况

碧迪医疗的生物科学业务部是免疫学和癌症研究解决方案以及相关临床诊断产品市场的佼佼者，旗下产品包括流式细胞仪和试剂，以及创新的多组学工具。诊断解决方案业务部在微生物学和传染性疾病诊断领域领先，产品涵盖分子诊断、子宫颈癌筛查、微生物学自动化和床旁护理产品。这两项业务都拥有强大的领导团队，在商业化、制造、工程和研发方面积累了丰富的专业知识，致力于为科研人员、临床医生和患者带来新一代突破性创新成果。

2025 年，碧迪医疗的生物科学和诊断解决方案业务预计将产生约 34 亿美元的营收，调整后 EBITDA 约为 9.25 亿美元。

顾问信息

Barclays 担任沃特世的财务顾问，Kirkland & Ellis LLP 担任法律顾问。

花旗集团担任碧迪医疗的首席财务顾问，Evercore 亦担任财务顾问。Wachtell, Lipton, Rosen & Katz 担任碧迪医疗的首席法律顾问。

如需获取更多与此次交易相关的信息和材料，请访问：combination.waters.com/。

关于沃特世公司（www.waters.com）

沃特世公司（纽约证券交易所代码：WAT）是居于全球前列的分析仪器、分离技术和信息学软件供应商，服务于生命科学、材料科学、食品及环境科学等领域已逾65年。沃特世致力于确保药物的有效性、食品的安全性、水的纯净度以及日常用品的质量和可持续性。在全球 100 多个国家和地区，我们拥有7600 多名满怀热忱的员工，与实验室、生产工厂和医院的客户展开广泛合作，增进前沿科学的惠益。

关于碧迪医疗

碧迪医疗是全球最大的医疗技术公司之一，通过改善医疗发现、诊断和医疗服务提供，推动健康事业发展。公司支持医疗前线的工作者，通过开发创新技术、服务和解决方案，助力改善患者的临床治疗和医疗服务提供者的临床流程。碧迪医疗及其 70,000 多名员工热衷于并致力于帮助提高临床医生的医疗服务安全性和效率，使实验室科学家能够准确检测疾病，并提升研究人员开发下一代诊断和治疗方法的能力。碧迪医疗的业务遍及全球几乎所有国家，并与世界各地的组织合作，解决一些最具挑战性的全球健康问题。通过与客户密切合作，碧迪医疗有助于改善治疗效果、降低成本、提高效率、增强安全性并扩大医疗服务的可及性。

附加信息和获取途径：

本通讯稿无意且不构成在任何司法管辖区出售、要约购买或交换任何证券的要约，或征求任何投票或批准的行为。在任何司法管辖区，在根据该等司法管辖区的证券法律完成注册或合格之前，亦不得进行任何证券的销售、发行或转让，如该等要约、征求或销售在该司法管辖区属于违法行为。本文件不构成招股说明书或与招股说明书等同的文件。除非通过符合经修订的 1933 年《证券法》（“证券法”）第 10 条要求的招股说明书，并且依照适用法律，否则不得进行任何证券的发行或销售。

关于沃特世、Augusta SpinCo Corporation（“SpinCo”）与碧迪医疗之间的拟议交易，相关各方拟向美国证券交易委员会（SEC）提交相关材料，包括但不限于：由沃特世提交的 Form S-4 注册声明（“Form S-4”），其中将包含沃特世的初步委托书/招股说明书以及沃特世的最终委托书/招股说明书，最终委托书/招股说明书将邮寄给沃特世股东；以及由 SpinCo 提交的 Form 10 注册声明，该声明将通过引用方式纳入 Form S-4 的部分内容，并将在 SpinCo 自碧迪医疗分拆过程中作为信息说明书/招股说明书。敦促沃特世和碧迪医疗的投资者及证券持有人仔细阅读代理声明/招股说明书、信息声明/招股说明书以及将提交给美国证券交易委员会（United States Securities and Exchange Commission,

*SEC）的任何其他文件，以及这些文件的任何修订或补充，在这些文件可获得时应全文阅读，因为它们将包含有关拟定交易和相关事项的重要信息。投资者及证券持有人将能够通过 SEC 维护的网站（**www.sec.gov**）免费获取由沃特世、SpinCo 或碧迪医疗向 SEC 提交的 Form S-4 和代理声明/招股说明书（当可获得时）以及其他文件。沃特世向 SEC 提交的文件副本将在沃特世网站（**waters.com**）上免费提供，点击“关于沃特世”标签 > “投资者关系” > Financials（财务）> SEC Filings（SEC 申报文件）即可获取。碧迪医疗和 SpinCo 向 SEC 提交的文件副本将在碧迪医疗网站（**bd.com**）上免费提供，点击 About BD（关于碧迪医疗）标签 > Investors（投资者）> SEC Filings（SEC 申报文件）即可获取。*

征求委托书的参与者

*沃特世和碧迪医疗及其各自的董事和高管人员可能被视为就拟定交易向沃特世股东征求委托书的参与者。有关沃特世董事和高管人员的信息载于其截至 2024 年 12 月 31 日的 Form 10-K 年度报告（已于 2025 年 2 月 25 日提交给 SEC）以及其 2025 年年度会议的代理声明（已于 2025 年 4 月 9 日提交给 SEC）中。如果沃特世董事或高管人员持有的沃特世证券数量较该等文件中所载的金额发生变化，则该等变化已经或即将在提交给 SEC 的 Form 3 实益所有权初始声明或 Form 4 实益所有权声明中反映。有关沃特世董事和高管人员的信息以及关于委托书征集潜在参与者的其他信息，以及对其直接和间接利益（通过证券持有或其他方式）的描述，将包含在就拟定交易提交给 SEC 的代理声明/招股说明书和其他相关材料中。有关碧迪医疗董事和高管人员的信息载于其截至 2024 年 9 月 30 日的 Form 10-K 年度报告（已于 2024 年 11 月 27 日提交给 SEC）以及其 2025 年年度会议的代理声明（已于 2024 年 12 月 19 日提交给 SEC）中。如果碧迪医疗董事或高管人员持有的沃特世证券数量较该等文件中所载的金额发生变化，则该等变化已经或即将在提交给 SEC 的 Form 3 实益所有权初始声明或 Form 4 实益所有权声明中反映。您可以通过 SEC 维护的网站（**www.sec.gov**）以及上述沃特世网站和碧迪医疗网站免费获取这些文件（当它们可获得时）。*

关于前瞻性陈述的警示声明

本通讯包含“前瞻性陈述”，该术语在《证券法》第27A条和经修订的1934年《证券交易法》第21E条中定义，包括关于沃特世、碧迪医疗和SpinCo之间拟定交易的陈述。这些前瞻性陈述通常使用“相信”、“感觉”、“预计”、“期望”、“预期”、“显示”、“估计”、“预测”、“展望”、“目标”、“努力”、“寻求”、“预测”、“意图”、“建议”、“战略”、“计划”、“可能”、“可能会”、“应该”、“将”、“会”、“将会”、“将继续”、“可能会导致”等词语或其否定形式或变体或类似术语，这些术语通常用于识别前瞻性陈述。除历史事实外的所有陈述，包括但不限于关于拟定交易的预期时间和结构、各方完成拟定交易的能力、拟定交易的预期收益（包括拟定交易协同效应的金额和时间）、拟定交易的税务后果、与拟定交易相关的预期融资的条款和范围、拟定交易完成后合并公司的债务总额、合并公司的计划、目标、预期和意图、法律、经济和监管条件以及上述任何事项的基本假设的陈述，均为前瞻性陈述。

这些前瞻性陈述基于沃特世和碧迪医疗的当前预期，并受到围绕未来预期的普遍风险和不确定性的影响。由于存在多种风险和不确定性，实际结果可能与当前预期有重大差异，其中许多差异超出了沃特世和碧迪医疗的控制范围。沃特世、碧迪医疗、SpinCo或其各自的任何董事、高管或顾问均不对任何前瞻性陈述中明示或暗示的事件将实际发生，或者如果确实发生，将对沃特世或碧迪医疗的业务、经营结果或财务状况造成何种影响作出任何陈述或提供任何保证。如果这些风险或不确定性中的一项或多项成为现实，或者如果基本假设被证明是不正确的，则可能会对沃特世和碧迪医疗的业务以及成功完成拟定交易并实现其收益的能力产生重大不利影响。包含此类陈述不应被视为表示该等计划、估计或预期将会实现。可能导致实际结果与该等计划、估计或预期有重大差异的重要因素包括但不限于：(1)交易的一个或多个交割条件，包括某些监管批准，可能无法按时或以其他方式得到满足或豁免，包括政府实体可能禁止、延迟或拒绝批准完成拟定交易，可能要求与该等此类批准相关的条件、限制或约束，或者沃特世股东所需的批准可能无法获得；(2)拟定交易可能无法按照沃特世、碧迪医疗和SpinCo预期的条款或时间框架完成，或者根本无法完成的风险；(3)拟定交易导致的意外成本、费用或支出；(4)拟定交易完成后合并公司预期财务表现的不确定性；(5)未能实现拟定交易的预期收益，包括由于完成拟定交易或整合沃特世和SpinCo业务的延迟，而未能在预期时间框架内或根本无法实现；(6)合并公司实施其业务战略的能力；(7)合并公司实现收入和成本协同效应的困难和延迟；(8)合并公司无法留住和招聘关键人员；(9)发生可能导致拟定交易终止的任何事件；(10)与拟定交易相关的股东诉讼或其他诉讼、和解或调查可能影响拟定交易的时间或发生，或导致重大辩护、赔偿和责任成本的风险；(11)不断变化的法律、监管和税收制度；(12)一般经济和/或行业特定条件的变化，或由于关税政策的实施和变更而导致的任何波动；(13)第三方行动，包括政府机构；(14)拟定交易的预期税务处理无法获得的风险；(15)将SpinCo业务与碧迪医疗的

其他业务分离的难度超出预期的风险；(16)由于拟定交易的未决状态，管理时间从正在进行的业务运营中断的相关风险，或拟定交易的未决状态对交易任何一方与其员工、客户、供应商或其他交易对手关系的其他影响；以及(17)沃特世和碧迪医疗不时在向 SEC 提交的报告中详述的其他风险因素，包括沃特世和碧迪医疗的 Form 10-K 年度报告、Form 10-Q 季度报告、Form 8-K 当前报告以及向 SEC 提交的其他文件，包括将就拟定交易向 SEC 提交的文件。上述重要因素列表并非详尽无遗。

还应注意，沃特世和 SpinCo 合并业务的财务预测信息基于管理层的估计、假设和预测，并未按照 S-X 条例中关于模拟财务信息的适用会计要求编制，且未应用和反映所需的模拟调整。这些信息均不应脱离沃特世或 SpinCo 的历史财务报表单独考虑，也不应替代这些历史财务报表。重要风险因素可能导致实际未来结果和其他未来事件与管理层目前估计的结果有重大差异，这些风险因素包括但不限于：完成拟定交易的某项条件可能无法满足；拟定交易所需的监管批准延迟、未获得或获得时附带意外条件；沃特世无法实现拟定交易预期的协同效应和价值创造；沃特世无法迅速有效地整合 SpinCo 的业务；管理层的时间和注意力被交易相关问题分散；交易造成的干扰使维持业务、合同和运营关系变得更加困难；合并公司的信用评级在完成拟定交易后下降；对沃特世、碧迪医疗或合并公司提起法律程序；沃特世、SpinCo 或合并公司无法留住关键人员；以及拟定交易的公告或完成对沃特世和碧迪医疗的股本市场价格或沃特世和碧迪医疗的经营业绩产生负面影响。

任何前瞻性陈述仅在本通讯发布之日有效。除非法律要求，否则沃特世、碧迪医疗或 SpinCo均不承担（且各方明确声明不承担）更新任何前瞻性陈述的义务，无论是因新信息或发展、未来事件或其他原因而更新。提醒读者不要过分依赖这些前瞻性陈述。

关于使用非 GAAP 财务指标的说明

除按照美国通用会计准则（“U.S. GAAP”）列报的财务指标外，本通讯还包括某些非 GAAP 财务指标（统称为“非 GAAP 指标”），如调整后 EBITDA、调整后 EPS 和调整后营业利润率。这些非 GAAP 指标不应单独使用，也不应作为替代或取代按照 U.S. GAAP 确定的结果。此外，沃特世和碧迪医疗对这些非 GAAP 指标的定义可能与其他公司报告的类似名称的非 GAAP 财务指标不具可比性。在 2025 日历年，沃特世预计碧迪医疗生物科学和诊断解决方案业务的调整后 EBITDA 约为 9.25 亿美元。由于 SEC 方法要求分配碧迪医疗的公司间接成本（约 2 亿美元，这些成本并非运营生物科学和诊断解决方案业务的必需成本，且不会在分拆后转移），以及与分拆、交易和重组相关的一次性、非经常性成本（约 1 亿美元），在碧迪医疗的同期分拆财务报表中，生物科学和诊断解决方案业务的 EBITDA 预计将减少约 3 亿美元。

联系人

沃特世公司
Jackie Qian (钱洁)
公共关系
沃特世公司
86 21 6156 2644
Jackie_qian@waters.com

碧迪医疗
Troy Kirkpatrick
公共关系部门副总裁
碧迪医疗
858.617.2361
troy.kirkpatrick@bd.com

Caspar Tudor
投资者关系负责人
沃特世公司
508.482.3448
Investor_relations@waters.com

Adam Reiffe
投资者关系高级总监
碧迪医疗
201.847.6927
adam.reiffe@bd.com