

Bai 百度

Baidu, Inc.

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

股份代號：9888

全 球 發 售

聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按字母順序)

BofA SECURITIES 

 **中信證券**
CITIC SECURITIES

Goldman Sachs **高盛**

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

 **CICC**
中金公司

 **UBS**

 **建銀國際**
CCB International

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

 **China Renaissance**
華興資本

NOMURA

 **Citi**

ICBC  **工銀國際**

 中銀國際

 農銀國際
ABC INTERNATIONAL

 海通國際
HAITONG

重要提示

閣下對本文件任何內容如有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



Baidu, Inc. 百度集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

全球發售

全球發售的發售股份數目：95,000,000股發售股份(視乎超額配股權行使與否而定)
香港發售股份數目：4,750,000股發售股份(可予調整)
國際發售股份數目：90,250,000股發售股份(可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
最高公開發售價：每股發售股份295.00港元，另加1.0%經紀佣金，0.0027%證監會交易徵費以及0.005%香港聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可退還)
面值：每股股份0.000000625美元
股份代號：9888

聯席保薦人、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人
(按字母順序)

BofA SECURITIES

中信證券
CITIC SECURITIES

Goldman Sachs 高盛

聯席全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

CICC
中金公司

UBS

建銀國際
CCB International

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

China Renaissance
華英資產

NOMURA

citi

ICBC

工銀國際

中銀國際

農銀國際
ABC INTERNATIONAL

海通國際
HAITONG

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並表明不會就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件連同本文件附錄五「備查文件 — 送呈公司註冊處處長文件」所述文件，已按照香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條的規定由香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

我們預計將與聯席代表(本身及代表承銷商)於2021年3月17日(星期三)或前後協定發售股份的定價，且無論如何不遲於2021年3月22日(星期一)。除另有公佈外，公開發售價不會超過每股發售股份295.00港元。倘截至2021年3月22日(星期一)我們與聯席代表(本身及代表承銷商)基於任何原因仍未能協定發售股份的定價，則全球發售不會進行並告失效。

倘(a)於定價日或之前，相當於最後交易日納斯達克美國存託股收市價的港元價格(在每股股份轉換的基礎上)高於本文件所載的最高公開發售價，及/或(b)基於專業及機構投資者於累計投標過程中表達的申請意願水平，我們認為，將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平符合本公司作為一家上市公司的最佳利益，則我們可將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平。若國際發售價定為等於或低於最高公開發售價的價格，則公開發售價必須定為等於國際發售價的價格。在任何情況下，我們均不會將公開發售價定為高於本文件所載最高公開發售價或國際發售價的價格。

聯席代表(本身及代表承銷商)經我們同意後可於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前，隨時調減全球發售的發售股份數目。詳情載於本文件的「全球發售安排」以及「如何申請香港發售股份」。

作出投資決定前，有意投資者須審慎考慮本文件所載所有資料，包括「風險因素」所列風險因素。若上市日期上午八時正前發生若干事件，聯席代表(本身及代表香港承銷商)可終止香港承銷商根據香港承銷協議承擔的責任。請參見本文件「承銷 — 承銷安排及費用 — 香港公開發售 — 終止理由」。參閱上述章節的詳細內容非常重要。

我們的美國存託股(每股代表八股A類普通股)在納斯達克上市交易，代碼為「BIDU」。美國存託股於2021年3月8日在納斯達克的最後公開交易價格為每股232.68美元。就全球發售而言，我們已向美國證監會遞交F-3表格註冊登記聲明及初步招股章程補充文件，並擬遞交最終招股章程補充文件就出售股份根據《美國證券法》登記。

美國證監會及任何州證券委員會均無批准或不予批准該等證券，亦無決定本文件是否真實、完整。任何相反的陳述均為刑事違法行為。

本公司以不同投票權控制。有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人會對股東決議案的結果有重大影響。有關我們所採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素 — 有關我們公司架構的風險」。有意投資者務請經過審慎周詳考慮後方決定是否投資本公司。

重要通知

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本文件或任何申請表格的印刷本。本文件已於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站http://ir.baidu.com/刊發。倘閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

2021年3月12日

重要提示

致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會就香港公開發售向公眾人士提供本文件或任何申請表格的印刷本。

本文件已於香港聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站<http://ir.baidu.com/>刊發。倘閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表eIPO服務於www.eipo.com.hk提出申請；
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
 - (i) 指示閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或
 - (ii) （倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人）通過中央結算系統互聯網系統（<https://ip.ccass.com>）或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統（根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）發出電子認購指示。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心（地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場1期及2期1樓）完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

倘閣下對申請香港發售股份有任何疑問，閣下可於下列時間致電香港證券登記處及白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司的電話查詢熱線+852 2862 8648：

2021年3月12日（星期五）— 上午九時正至下午九時正
2021年3月13日（星期六）— 上午九時正至下午六時正
2021年3月14日（星期日）— 上午九時正至下午六時正
2021年3月15日（星期一）— 上午九時正至下午九時正
2021年3月16日（星期二）— 上午九時正至下午九時正
2021年3月17日（星期三）— 上午九時正至中午十二時正

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾的任何香港發售股份認購申請。本文件電子版本內容與按照《公司（清盤及雜項條文）條例》第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本內容相同。

倘閣下為中介公司、經紀或代理，務請閣下提示顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本文件於上述網址可供網上閱覽。

關於閣下可通過電子方式申請認購香港發售股份的程序進一步詳情，請參見「如何申請香港發售股份」。

重要提示

閣下可申請認購最少50股香港發售股份並按照下表所列確定認購數目。閣下應按照選擇的數目旁載明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)
50	14,898.64	1,000	297,972.72	20,000	5,959,454.30	700,000	208,580,900.50
100	29,797.28	1,500	446,959.08	30,000	8,939,181.45	800,000	238,378,172.00
150	44,695.90	2,000	595,945.43	40,000	11,918,908.60	900,000	268,175,443.50
200	59,594.54	2,500	744,931.79	50,000	14,898,635.75	1,000,000	297,972,715.00
250	74,493.18	3,000	893,918.15	60,000	17,878,362.90	1,500,000	446,959,072.50
300	89,391.82	3,500	1,042,904.51	70,000	20,858,090.05	2,000,000	595,945,430.00
350	104,290.45	4,000	1,191,890.86	80,000	23,837,817.20	2,375,000 ⁽¹⁾	707,685,198.13
400	119,189.09	4,500	1,340,877.22	90,000	26,817,544.35		
450	134,087.72	5,000	1,489,863.58	100,000	29,797,271.50		
500	148,986.36	6,000	1,787,836.29	200,000	59,594,543.00		
600	178,783.63	7,000	2,085,809.01	300,000	89,391,814.50		
700	208,580.91	8,000	2,383,781.72	400,000	119,189,086.00		
800	238,378.17	9,000	2,681,754.44	500,000	148,986,357.50		
900	268,175.45	10,000	2,979,727.15	600,000	178,783,629.00		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

認購任何其他數目的香港發售股份申請將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

預期時間表⁽¹⁾

香港公開發售開始	2021年3月12日(星期五) 上午九時正
通過指定網站 www.eipo.com.hk 使用白表eIPO服務完成 電子申請的截止時間 ⁽²⁾	2021年3月17日(星期三) 上午十一時三十分
開始辦理申請登記時間 ⁽³⁾	2021年3月17日(星期三) 上午十一時四十五分
(a)通過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成白表eIPO申請 付款及(b)向香港結算發出電子認購指示的 截止時間 ⁽⁴⁾	2021年3月17日(星期三) 中午十二時正
倘若閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商 代表閣下，通過中央結算系統終端機發出申請香港發售股份的電子認購指示，建議閣下聯 繫經紀或託管商，了解發出上述指示的截止時間，該截止時間可能與上文所述時間不同。	
截止辦理申請登記時間 ⁽³⁾	2021年3月17日(星期三)中午 十二時正
預期定價日 ⁽⁵⁾	2021年3月17日(星期三)
於我們的網站 http://ir.baidu.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 公佈公開發售價及國際發售價	2021年3月17日(星期三) 或前後
於我們的網站 http://ir.baidu.com ⁽⁶⁾ 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 公佈國際發售踴躍程度、香港公開發售 的申請水平及香港發售股份的分配基準	2021年3月22日(星期一) 或之前
通過多種渠道公佈香港公開發售分配結果(包括被接受 申請人的身份證明文件號碼(如適用))，包括：	
• 分別於本公司網站 http://ir.baidu.com 及香港聯交所網 站 www.hkexnews.hk 發佈公告	2021年3月22日(星期一)
• 於指定的分配結果網站 www.iporesults.com.hk (或 者：英文 https://www.eipo.com.hk/en/Allotment ；中文 https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment)使用「按身份 證號碼搜索」功能查閱	2021年3月22日 (星期一)上午八時正至 2021年3月28日 (星期日)午夜十二時正
• 於上午九時正至下午六時正撥打分配結果查詢電話 +852 2862 8555	2021年3月22日(星期一) 至2021年3月25日(星期四)

預期時間表⁽¹⁾

就全部或部分被接受申請寄發股票或將股票存入中央結算系統 ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	2021年3月22日(星期一) 或之前
就全部或部分被接受申請(如適用)或全部或部分未被接受申請寄發白表電子退款指示/退款支票 ⁽⁸⁾⁽⁹⁾	2021年3月22日(星期一) 或前後
預計A類普通股於上午九時正開始於香港聯交所交易 ...	2021年3月23日(星期二)

附註：

- (1) 除另有註明外，所有日期及時間均指香港日期及時間。
- (2) 遞交申請截止日期上午十一時三十分後，閣下不得通過指定網站www.eipo.com.hk遞交申請。如閣下已於上午十一時三十分或之前遞交申請並已自指定網站取得申請參考編號，則閣下可在截止遞交申請日期中午十二時正截止辦理申請登記前繼續辦理申請手續(即完成繳付申請股款)。
- (3) 倘於2021年3月17日(星期三)上午九時正至中午十二時正之間任何時間，香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號、「黑色」暴雨警告信號及/或發生極端情況，則當日將不會開始或截止辦理申請登記。請參閱「如何申請香港發售股份 — C. 惡劣天氣及極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」。
- (4) 申請人如通過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**或指示**經紀**或**託管商**代為通過中央結算系統申請認購香港發售股份，應參閱「如何申請香港發售股份 — 申請香港發售股份 — 通過中央結算系統EIPO服務提出申請」。
- (5) 定價日預期為2021年3月17日(星期三)或前後，且無論如何不遲於2021年3月22日(星期一)。倘截至2021年3月22日(星期一)我們與聯席代表(代表其自身並代表承銷商)基於任何原因仍未協定發售股份的定價，則全球發售不會進行並將失效。
- (6) 本節載列的網站或該等網站所載任何資料並非本文件的一部分。
- (7) 僅於全球發售成為無條件及「承銷 — 承銷安排及費用 — 香港公開發售 — 終止理由」所述終止權利未被行使，股票方會於上市日期上午八時正生效。投資者如基於公開所得分配詳情或獲發股票前或股票生效前買賣股份，須自行承擔一切風險。
- (8) 會就香港公開發售全部或部分未被接受申請發出電子退款指示/退款支票，而倘最終公開發售價低於申請時應付的每股發售股份價格，亦會就全部或部分被接受申請發出電子退款指示/退款支票。申請人提供的部分香港身份證號碼或護照號碼(或倘屬聯名申請人，則排名首位申請人的部分香港身份證號碼或護照號碼)或會列印於退款支票(如有)。該等資料亦會轉交第三方以便安排退款。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的香港身份證號碼或護照號碼。倘申請人填寫的香港身份證號碼或護照號碼不準確，或會導致退款支票無效或延誤兌現退款支票。
- (9) 通過**白表eIPO**申請認購1,000,000股或以上香港發售股份的申請人可於2021年3月22日(星期一)或我們所公佈寄發/領取股票/電子退款指示/退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正親自前往我們的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)領取退款支票(如適用)及/或股票。合資格親自領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。個人於領取時均須出示獲香港證券登記處接納的身份證明。
通過**中央結算系統EIPO**服務申請認購香港發售股份的申請人應參閱「如何申請香港發售股份 — 寄發/領取股票/電子退款指示/退款支票 — 親自領取 — 倘閣下通過**中央結算系統EIPO**服務提出申請」了解詳情。
通過**白表eIPO**服務提出申請及使用單一銀行賬戶繳交申請款項的申請人，可以電子退款指示方式將退款(如有)發送到銀行賬戶。通過**白表eIPO**服務提出申請及使用多個銀行賬戶繳交申請款項的申請人，其退款(如有)可以退款支票形式以普通郵遞寄發至其申請指示所示地址，郵誤風險概由申請人承擔。
申請認購不足1,000,000股香港發售股份的申請人的股票及/或退款支票，以及任何未領取股票及/或退款支票將按有關申請所示地址以普通郵遞寄出，郵誤風險概由申請人承擔。
更多資料載於「如何申請香港發售股份 — 退回申請股款」及「如何申請香港發售股份 — G. 寄發/領取股票/電子退款指示/退款支票」兩節。

預期時間表⁽¹⁾

上述預期時間表僅為簡要。有關全球發售安排的詳情(包括其條件及申請香港發售股份的程序)，請分別參閱「全球發售安排」及「如何申請香港發售股份」兩節。

倘若全球發售並未成為無條件或已根據其條款終止，則全球發售不會進行。於該情況下，我們其後會盡快刊發公告。

目 錄

致投資者重要通知

我們僅就香港公開發售及香港發售股份刊發本文件，除根據本文件按香港公開發售所發售的香港發售股份外，本文件不構成出售任何其他證券的要約或對購買任何其他證券的要約邀請。本文件不得用作亦不構成在其他任何其他司法管轄區或任何其他情況下的要約或邀請。我們並無採取任何行動以允許在香港以外任何司法管轄區派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件和提呈發售發售股份須受限制，除非根據該等司法管轄區適用的證券法向有關證券監管機關登記或獲准許或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下應僅依賴本文件所載資料作出投資決定。我們並未授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。對於並非本文件所載的任何資料或聲明，閣下不應視為經我們、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、我們及他們各自的董事或參與全球發售的任何其他人士或各方授權，亦不得依賴相關資料或聲明。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
近期發展.....	19
釋義.....	23
技術詞彙.....	34
前瞻性陳述.....	39
風險因素.....	40
關於本文件及全球發售的資料.....	113
有關上市的資料.....	117
豁免及免除.....	128
董事及參與全球發售的各方.....	154
公司資料.....	159
歷史及公司架構.....	161
行業概覽.....	174
業務.....	191
財務資料.....	231
與控股股東的關係.....	279
董事及高級管理人員.....	282
主要股東.....	293

目 錄

	<u>頁次</u>
關聯方交易.....	295
法規.....	298
股本.....	326
募集資金用途.....	331
承銷.....	333
全球發售安排.....	340
如何申請香港發售股份.....	349
附錄一A 會計師報告.....	IA-1
附錄一B YY直播會計師報告.....	IB-1
附錄二A 未經審計備考財務信息.....	IIA-1
附錄二B 擴大後集團的未經審計備考財務信息.....	IIB-1
附錄三 組織章程及《開曼公司法》概要.....	III-1
附錄四 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 備查文件.....	V-1

概 要

本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，並不包含可能對閣下重要的所有信息亦並非完整文件，請結合整份文件一起閱讀。閣下決定投資發售股份前，應仔細閱讀整份文件。投資存在風險，部分與投資發售股份相關的特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資發售股份前，應仔細閱讀該章節。

概覽

我們的使命是用科技讓複雜的世界更簡單。百度於2000年成立，是一個搜索引擎平台，我們亦於2010年較早採納人工智能，使互聯網內容發現更為容易。

我們是擁有強大互聯網基礎的領先AI公司。根據灼識諮詢報告，我們於中國的AI領導地位將於下列方面體現：

- 截至2020年10月30日，我們擁有中國最多的AI專利數量以及AI專利申請數量；
- 截至2020年12月31日，按累計拉取請求計，我們的深度學習框架飛槳居中國深度學習框架榜首，全球排名第二，僅次於Facebook Pytorch；
- 截至2020年12月31日，按開發者數目計，我們的百度開放式AI平台擁有超過265萬名開發者，是中國最大的開放式AI平台；及
- 截至2020年12月31日，按開發者數目計，在我們的百度雲基礎設施上運行的Baidu OSChina是中國最大的開源活動開發平台，全球排名第三（排在GitHub及Gitlab之後）。

我們自2010年起一直投資AI以提升搜索及變現能力，並使用我們的核心AI技術引擎「百度大腦」開發新AI業務。我們AI能力的獨特廣度及深度為我們所有業務提供了差異化的技術基礎。

我們過去十年一直研發AI技術，是為數不多的提供全棧AI的公司之一，基礎設施包括AI芯片、深度學習框架、核心AI功能（例如自然語言處理、知識圖譜、語音識別、計算機視覺和增強現實）及開放式AI平台以協助廣泛應用及使用。我們的AI技術創新獲得了全球社區的高度認可。例如，我們的自然語言處理框架ERNIE成為首個在GLUE（通用語言理解評估，被廣泛認為是測試AI語言理解的基準）上得分超過90分的AI模型，獲得2020年世界人工智能大會最高榮譽獎項SAIL（卓越AI引領者）獎。我們將領先的AI投入創新用途。例如，我們於中國及美國率先獲得無人駕駛牌照，並正於中國測試無人駕駛汽車。

百度以技術可以改變人們發現及消費信息方式的信念建立。百度由兩個分部組成：1) 百度核心業務，於營業紀錄期間佔我們收入超過70%；及2) 愛奇藝，組成我們的剩餘收入。百度搜索的核心是更好地理解用戶的搜索查詢並通過匹配排名搜索結果中最相關的信息來回答該等查詢的能力。為此，我們持續創新及開發新技術及產品以改善百度搜索用戶體驗。我

概 要

們於十年前開始使用AI支持該等技術以更好地將用戶的搜索意圖與海量互聯網信息匹配。例如，我們的自然語言處理(一種AI能力)有助於理解查詢的重要細節，尤其是複雜的對話查詢，這有助於優化返回的搜索結果並提高用戶滿意度。多年運用AI對互聯網上文字、圖像及視頻等各種形式內容進行分類、理解及智能化處理的經驗，幫助我們開發出了百度大腦(我們的核心AI技術引擎)，使我們能進一步發展先進的AI技術，並通過向客戶、企業及公共部門提供產品及服務實現商業化。作為領先的互聯網平台，獲得的持續收入令我們能不斷加大研發投入。

開發者及企業廣泛使用我們的開放AI平台對我們的AI技術、產品及服務產生網絡效應。越多的開發者及企業使用我們的AI模型、工具包及服務，我們的AI能力將變得越好，繼而進一步提高我們的AI平台對開發者及企業團體的吸引力。這一網絡效應使我們對於各種需求旺盛且應用於不同行業的產品及服務具有獨特見解，為我們做投資決策及在已進軍市場的技术、產品及服務方面取得領先地位奠定了堅實基礎。

每月有超過十億台設備訪問我們大量的產品及服務，且我們的業務遍佈包括數億用戶、數百萬開發者及數十萬企業的生態。由我們強大技術基礎支撐的開放平台商業模型不僅可以吸引更多參與生態系統，亦可豐富及活躍生態，改善整體業務的長期前景及活力。我們通常借助強大的技術平台開發業務，在該平台為客戶及用戶構建產品及服務，並通過開放平台架構，吸引眾多合作夥伴加入我們的生態，擴展向客戶及用戶提供的產品及服務。該平台可不斷有序增長並借助生態參與者的力量慢慢進入良性循環。

過去二十多年，我們在長期增長及強勁盈利能力方面表現良好，這令我們能投資有較大市場機會的各類產品及服務，並進一步提升我們的長期增長前景。通過多年投資於科研、AI芯片設計、開發者社區、專利及人才培養，我們正將AI落地為創新應用案例。百度核心業務由AI驅動，主要提供在線營銷服務及非營銷增值服務，以及來自我們AI新領域的產品及服務，通過三個增長引擎共同為我們提供支持：

- **移動生態**：十數個應用程序，其中包括百度App、好看視頻及百度貼吧，提供開放平台，通過我們的AI支柱整合廣泛的第三方長尾內容及服務，幫助社區連結並分享知識與信息；
- **智能雲**：因我們的AI解決方案而與眾不同的全套雲服務及解決方案，包括PaaS、SaaS及IaaS；及
- **智能駕駛與其他增長計劃**：我們的增長計劃包括智能駕駛(自動駕駛服務(包括高精地圖、自主泊車及自動導航)、智能電動汽車及robotaxi車隊)及搭載DuerOS智能助手的小度智能設備及AI芯片開發。

概 要

我們移動生態的核心是百度App，其是中國第一的搜索加信息流應用程序，2020年12月擁有5.44億的MAU。與大多數移動應用程序不同，百度App通過我們的AI支柱、來自第三方應用程序及網站的匯總內容和服務可將流量直接引向封閉內容生態系統，亦可將流量直接引向具有類似於本地應用程序體驗的第三方內容及服務。根據開放式平台模型，百度App利用百家號賬戶、智能小程序及託管頁的網絡合作夥伴，可繼續發展我們龐大的第三方內容及服務。我們於AI及強大知識圖譜開發方面積累的數十年經驗使我們能夠在開放平台上將用戶意圖與長尾、第三方內容及服務進行匹配。

我們的移動生態亦包括十數個應用程序，其中包括好看視頻(短視頻應用程序)及百度貼吧(基於熱門話題社區的社交媒體)，為公眾提供通過搜索及信息流發現及消費信息並與內容創作者、發佈者、服務提供商及商戶交流與互動的平台。從用戶獲取到用戶關係管理再到閉環交易的類似於本地應用程序的體驗，向商家展示了我們的價值，令彼等能夠在我們平台上進行用戶生命週期管理，亦使百度App成為搜索及信息流的領先在線營銷服務供應商。在我們的移動生態中，我們為50萬名客戶提供服務，使其能夠利用我們龐大的用戶群。我們主要通過提供全面有效的營銷服務來滿足客戶需求，並從中變現。我們的收入主要來自提供搜索、信息流及其他營銷服務，佔營業紀錄期間總收入的大部分。我們廣泛使用AI技術開發創新營銷服務(例如動態廣告)，為各搜索用戶推薦最適合的營銷客戶產品。我們的營銷雲亦為營銷客戶提供創新AI能力，以使用戶於非營業時間仍可進行產品諮詢，且百度大腦可自動與客戶進行對話以促成交易。此外，在我們平台發展的用戶活動及用戶登錄，令我們能夠豐富除在線營銷外的變現方法，包括直播、網絡遊戲及會員服務。

根據灼識諮詢報告，2019年，我們的智能雲是中國領先的AI公有雲服務提供商，亦是四大公有雲服務提供商之一。我們的智能雲提供一整套的雲服務及解決方案，包括PaaS、SaaS及IaaS，並與我們的AI解決方案有所不同。我們的AI解決方案利用百度大腦為客戶及開發者提供全面的模塊化解決方案庫，包括開源代碼、預先訓練模型、端到端開發套件、工具及組件。此外，我們的智能雲客戶可運用大型關鍵AI能力庫，例如知識圖譜、語音識別及合成、自然語言處理及計算機視覺。我們的產品和服務(例如EasyDL和百度機器學習)使客戶能夠更輕鬆地使用深度學習及機器學習來解決現實世界的問題，我們的雲服務面向不同行業，包括互聯網、媒體、電信、金融服務、運輸及物流、教育及製造業等。

智能駕駛與其他增長計劃包括有發展前景及巨大市場機遇的業務，部分業務處於商業化初期，客戶群不斷增長。我們是智能駕駛及智能設備領域的市場領導者，正憑藉我們獨特的AI能力、數據洞察力及內部研發芯片尋求快速增長機會。例如，在自動駕駛領域，Apollo是中國市場的領導者，截至2020年12月31日，累計測試里程達430萬英里，持有199塊中國自動駕駛牌照。我們在中國取得的199塊自動駕駛牌照反映了Apollo在中國的測試場景地理範圍，而第二名只有約20塊牌照。目前我們在中國有三個Apollo robotaxi試點項目。我們在自動駕駛領域強勁的品牌及市場領導力已延伸至智能駕駛領域。Apollo是汽車製造商公認的品

概 要

牌。我們已與10家領先的汽車製造商簽署戰略協議，通過Apollo自動駕駛服務(包括百度高精地圖及自主泊車服務)為其乘用車賦能，我們近期亦宣佈推出Apollo自動導航輔助駕駛。智能屏方面，小度於2019年的出貨量全球排名第一。我們內部亦就百度大腦及特定的AI用途開發AI芯片，改善性能與成本。我們相信相關計劃將增強收入長期增長動力。

愛奇藝製作、整合及發佈各種專業自製內容以及各種其他娛樂視頻內容。

我們相信我們已建立龐大強勁的產品及服務組合，並為百度大量投資技術提供了所需規模，亦優化我們的未來長期可持續增長動力。將為搜索而開發的AI應用至其他業務，我們獲得重大協同效應。例如，每日大量使用視覺搜索及語音搜索可用於改善Apollo計算機視覺及DuerOS語音識別能力。

於2018年、2019年及2020年，我們的總收入分別為人民幣1,023億元、人民幣1,074億元及人民幣1,071億元(164億美元)。2020年的收入受到新冠肺炎疫情的影響，截至2020年3月31日、6月30日、9月30日及12月31日止三個月的收入同比變動分別為-7%、-1%、+1%及+5%。於2018年、2019年及2020年，歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤分別為人民幣276億元、人民幣21億元及人民幣225億元(34億美元)。2019年歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

於2018年、2019年及2020年，百度核心業務的收入分別為人民幣783億元、人民幣797億元及人民幣787億元(121億美元)。2020年的收入受到新冠肺炎疫情的影響，截至2020年3月31日、6月30日、9月30日及12月31日止三個月的收入同比變動分別為-13%、-3%、+2%及+6%。於2018年、2019年及2020年，歸屬百度核心業務的淨利潤分別為人民幣336億元、人民幣76億元及人民幣265億元(41億美元)。2019年歸屬百度核心業務的淨利潤包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

於2018年、2019年及2020年，愛奇藝的收入分別為人民幣250億元、人民幣290億元及人民幣297億元(46億美元)。於2018年、2019年及2020年，歸屬愛奇藝的淨虧損分別為人民幣91億元、人民幣103億元及人民幣70億元(11億美元)。

概 要

關鍵財務及營運指標

百度核心業務

	截至12月31日止月份		
	2018年	2019年	2020年
百度App的MAU(百萬用戶)	435	500	544
百度App的DAU(百萬用戶)	161	195	202

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
收入(人民幣百萬元)	78,271	79,711	78,684
經營利潤(人民幣百萬元)	23,808	15,261	20,538

愛奇藝

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
訂閱會員(百萬用戶)	87.4	106.9	101.7

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
收入(人民幣百萬元)	24,989	28,994	29,707
經營虧損(人民幣百萬元)	(8,306)	(9,258)	(6,041)

我們的優勢

我們相信以下競爭優勢將有助於成功並使我們從同行中脫穎而出：

- 具有世界一流AI能力的領先科技公司；
- 移動生態：中國領先的內容及服務探索生態系統；
- 智能雲：中國領先的智能雲服務提供商；
- 智能駕駛與其他增長計劃：龐大的AI驅動市場的強勁領導力；
- 以平台為中心的模式促進充滿活力的生態系統及捕捉龐大的市場機會；
- AI驅動的市場及產品之間強大的協同效益；及
- 有數十年技術創新與商業化經驗的管理團隊。

我們的策略

我們計劃採取以下策略進一步發展業務：

- 持續投資技術；
- 持續擴展我們的智能雲；
- 進一步發展及商業化智能駕駛與其他增長計劃；
- 持續發展我們的移動生態；及
- 有選擇地物色併購及戰略投資對象。

概 要

技術創新

我們專注於技術與創新。為維持互聯網及AI領域的領先地位，實現長遠發展，我們大量投資於研發，在中國及美國成立多個人工智能研究實驗室以增強研發能力和專注於AI、量子計算及其他領域。我們開發了專有AI技術基礎設施，此亦為搜索技術和大規模系統等其他技術賦能。我們已建立的基礎設施是AI、移動及PC平台的支柱。

縱觀我們二十年的歷史，我們創新並發展了成功的企業。自成立以來領先的搜索產品、於2007年採用了用戶偏好算法和個性化的產品交付、於2012年從個人電腦(PC)向移動設備轉型、將搜索和相關產品及功能(例如地圖、語音搜索及視覺搜索)整合到我們的產品中、加大對深度學習的投資，以提升用戶體驗和客戶投資回報率(ROI)、專注於AI，作為推動長遠增長的引擎以及在搜索及信息流乃至智能助手、AI雲解決方案、AI能力和自動駕駛之外部署AI技術證明了我們一直處於互聯網行業技術創新的領先地位。秉承創新文化，我們一直是中國搜索加信息流和其他AI領域的開拓者，提供了競價P4P服務、搜索加信息流、多源實體圖譜及飛槳等多項創新技術及服務。

歷史財務信息概要

《香港上市規則》第13.46(2)條規定境外發行人須於年報相關的財政年度結束後四個月內發送年報或財務報告概要。作為正在尋求根據《香港上市規則》第19C章以獲豁免大中華發行人的身份上市的發行人，我們不受《香港上市規則》第13.46(2)條附註4(a)及(b)的披露要求所規限。由於本文件已載有本公司截至2020年12月31日止年度的財務資料，故本公司不會就截至2020年12月31日止年度另行編製及發送年報予股東，此做法並不違反其章程文件、開曼群島的法律及法規或其他監管規定。

概 要

合併綜合收益(虧損)表摘錄

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)			
收入：				
在線營銷服務	81,912	78,093	72,840	11,163
其他	20,365	29,320	34,234	5,247
總收入	102,277	107,413	107,074	16,410
經營成本及費用 ⁽¹⁾ ：				
銷售成本	51,744	62,850	55,158	8,454
銷售及管理費用	19,231	19,910	18,063	2,769
研發費用	15,772	18,346	19,513	2,989
經營成本及費用總額	86,747	101,106	92,734	14,212
經營利潤	15,530	6,307	14,340	2,198
其他收益(虧損)總計淨額	11,795	(6,647)	8,750	1,341
稅前利潤(虧損)	27,325	(340)	23,090	3,539
所得稅費用	4,743	1,948	4,064	623
淨利潤(虧損)	22,582	(2,288)	19,026	2,916
減：歸屬非控股股東權益的淨虧損	(4,991)	(4,345)	(3,446)	(528)
歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤	27,573	2,057	22,472	3,444

附註：

(1) 股權激勵費用按以下方式分配至經營成本及費用：

銷售成本	224	327	360	55
銷售及管理費用	1,725	1,768	1,897	290
研發費用	2,727	3,531	4,471	686
總計	4,676	5,626	6,728	1,031

歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤從2019年的人民幣21億元增至2020年的人民幣225億元(34億美元)，主要是由於(i)經營成本及費用總額從2019年的人民幣1,011億元減少人民幣84億元至2020年的人民幣927億元(142億美元)；(ii) 2020年的其他收益總計淨額為人民幣88億元(13億美元)，而2019年則確認其他虧損總計淨額人民幣66億元，其中包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤從2018年的人民幣276億元減至2019年的人民幣21億元，主要是由於(i)經營成本及費用總額從2018年的人民幣867億元增加人民幣144億元至2019年的人民幣1,011億元；及(ii) 2019年的其他虧損總計淨額為人民幣66億元，而2018年則確認其他收益總計淨額人民幣118億元，主要包括出售度小滿(金融服務業務)的收益及非上市公司權益投資的公允價值收益。

詳情請參閱「財務資料」及附錄一A會計師報告。

概 要

合併資產負債表數據摘錄

	於12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)			
現金及現金等價物	27,638	33,443	35,782	5,484
受限制資金	2,189	996	758	117
短期投資淨額	111,626	112,924	126,402	19,372
應收賬款淨額	6,015	7,416	8,668	1,328
固定資產淨額	17,903	18,311	17,508	2,683
商譽	18,536	18,250	22,248	3,410
長期投資淨額	80,454	69,410	76,233	11,683
資產總額	297,566	301,316	332,708	50,990
短期借款	3,046	2,618	3,016	462
應付賬款及預提費用	35,381	32,701	36,716	5,627
客戶預付款及遞延收入	9,221	11,062	12,626	1,935
長期借款	7,540	8,541	7,427	1,138
應付票據	49,606	43,309	48,408	7,419
可轉換優先票據	4,712	12,297	16,679	2,556
負債總額	121,814	128,501	140,865	21,589
權益總額	175,036	171,706	188,741	28,926
非控股股東權益	12,139	8,107	6,045	927
百度集團股份有限公司股東權益總額	162,897	163,599	182,696	27,999
流動資產淨額	98,241	108,182	114,957	17,618

有關現金狀況的詳細討論及不同營運資金項目的重大變化，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」。

我們的股東權益總額由2019年12月31日的人民幣1,636億元增加12%至2020年12月31日的人民幣1,827億元(280億美元)，主要是由於截至2020年12月31日止年度確認歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤人民幣225億元(34億美元)、股權激勵費用人民幣57億元(881百萬美元)及我們子公司向非控股股東發行股份人民幣23億元(346百萬美元)，但部分被回購及註銷普通股人民幣131億元(20億美元)所抵銷。

我們的股東權益總額由2018年12月31日的人民幣1,629億元略增至2019年12月31日的人民幣1,636億元，主要是由於2019年確認歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤人民幣21億元及股權激勵費用人民幣50億元，但被其他綜合虧損人民幣16億元及回購及註銷普通股人民幣50億元所抵銷。

合併現金流量數據摘錄

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)			
經營活動產生的現金淨額	35,967	28,458	24,200	3,709
投資活動使用的現金淨額	(34,460)	(19,974)	(27,552)	(4,223)
融資活動產生(使用)的現金淨額	15,082	(3,873)	5,665	869
匯率變動對現金、現金等價物 及受限制資金的影響	1,902	1	(212)	(32)
現金、現金等價物及受限制資金增加淨額 ..	18,491	4,612	2,101	323
年初現金、現金等價物及受限制資金	11,336	29,827	34,439	5,278
年末現金、現金等價物及受限制資金	29,827	34,439	36,540	5,601

股權及公司架構

主要股東及與控股股東的關係

於最後可行日期，我們的董事長兼首席執行官李彥宏先生將通過以下方式擁有及控制以下權益：(i)李彥宏先生登記在冊直接持有的3,013,200股A類普通股；(ii)李彥宏先生在發行人員工股權激勵計劃管理人經紀賬戶中以美國存託股形式持有的2,232,000股A類普通股；(iii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向李彥宏先生發行的342,320股A類普通股；(iv)於最後可行日期後60日內歸屬限制性股份時可向李彥宏先生發行的14,560股A類普通股；(v)李彥宏先生全資擁有的英屬維爾京群島公司Handsome Reward Limited登記在冊持有的439,200,000股B類普通股；(vi) Handsome Reward Limited在發行人員工股權激勵計劃管理人經紀賬戶中以美國存託股形式持有的5,772,720股A類普通股；(vii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向Handsome Reward Limited發行的6,916,480股A類普通股。於最後可行日期，李先生通過其自行實益擁有股份持有可對股東大會決議案行使的本公司投票權約57.0%。

詳情請參閱「主要股東」及「與控股股東的關係」。

不同投票權架構及不同投票權受益人

根據我們的不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。就本公司股東大會提呈投票的事項而言，A類普通股持有人每股可投一票，而B類普通股持有人每股可投10票。詳情請參閱「股本 — 不同投票權架構」。

根據《細則》，董事會董事可在受託職權內不時以本公司最佳利益行事，並出於正當目的促使本公司發行優先股及決定(其中包括)其轉換權，包括轉換成A類及／或B類普通股。有關權利須經董事會酌情批准。

由於我們以獲豁免大中華發行人身份根據《香港上市規則》第19C章(合資格發行人第二上市)以不同投票權架構方式上市，因此根據第19C.12條規定，《香港上市規則》第8A章(不同投票權)有關保障股東措施和管治規範對我們並不適用，且我們的細則亦有多處與第8A章不同，包括：

- 第8A章禁止上市後增加不同投票權股份的比例，而當減少已發股份數目時，不同投票權股份須按比例減少。我們的細則對B類普通股並無上述限制；
- 我們的細則並無規定在第8A章指定情況(例如不同投票權受益所有人身故或不再擔任董事)下結束不同投票權。有關結束不同投票權之情形的詳情，請參閱「股本 — 不同投票權架構」；

概 要

- 第8A章規定(a)修改上市發行人組織章程文件；(b)變更任何類別股份權利；(c)獨立非執行董事的委任和撤任；(d)審計師的委任和撤任；及(e)上市發行人主動清盤須獲股東以一股一票的方式批准。我們的細則並無上述規定；
- 我們的企業管治及提名委員會章程並不載有《香港上市規則》第8A.30條及附錄14守則條文D.3.1條的規定。有關企業管治委員會的章程詳情，請參閱「董事及高級管理人員 — 董事會運作」；及
- 第8A章規定不同投票權架構上市發行人的獨立非執行董事必須至少每三年輪流退任，而我們的細則並無董事任期的規定。

有意投資者謹請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，尤其是不同投票權受益人的利益不一定一直與股東的整體利益一致，且不同投票權受益人可行使其較高投票權，影響本公司事務和股東決議案的結果（無論其他股東如何投票）。有意投資者應仔細審慎考慮後才決定對本公司投資。有關本公司採用不同投票權架構的相關風險，請參考「風險因素 — 有關我們公司架構的風險」。

因此，我們細則對股東的保障和管治的規範，不及本公司完全遵從第8A章所應有的保障和規範。

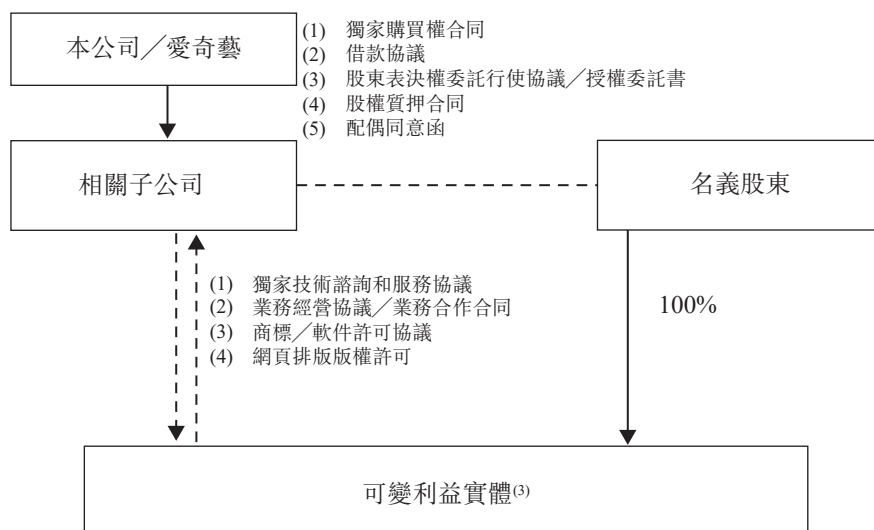
我們的可變利益實體架構

由於外資在中國從事增值電信在線營銷服務受到中國法律限制，故我們主要通過子公司百度在線及北京奇藝世紀以及合併附屬實體百度網訊、北京鼎鹿中原及北京愛奇藝在中國開展業務，這些公司持有運營我們及愛奇藝平台和提供相關服務所需的重要許可及批文。

我們已訂立若干合同安排，詳情載於「歷史及公司架構」，使我們能夠對百度網訊、北京鼎鹿中原及北京愛奇藝實行有效控制並收取這些公司產生的絕大多數經濟利益。因此，我們根據美國公認會計準則將該等合併附屬實體的財務業績計入合併財務報表，猶如該等合併附屬實體為我們的全資子公司。

概 要

下圖顯示根據上述合同安排而設立的可變利益實體架構的經濟流動與控制的一般架構：



附註：

- (1) 「→」代表法定及實益所有權。
- (2) 「-→」代表可變利益實體、其名義股東以及相關子公司(百度在線與北京奇藝世紀)訂立的合同安排。
- (3) 百度網訊、北京鼎鹿中原以及北京愛奇藝。

法律訴訟

2020年4月，Wolfpack Research發佈一份做空報告(「Wolfpack報告」)。簡要來說，Wolfpack報告指稱愛奇藝誇大用戶數目、虛增愛奇藝業務若干部分的收入和遞延收入、誇大費用和若干資產的購買價以掩飾虛增的收入，並且採用不當的會計方法提供有關現金流的誤導性財務報表。Wolfpack報告發表後，美國證監會要求愛奇藝出具主要與Wolfpack報告中的指控相關的若干財務、運營及其他文件及紀錄。具體而言，美國證監會要求愛奇藝主動提供與愛奇藝的組織架構、會計政策、2018年至今的財務賬簿及紀錄有關材料在內的文件及資料，以及與愛奇藝收購或投資Wolfpack報告所述公司及這些公司於交易時的估值有關的文件。2020年4月7日，愛奇藝在其網站上的新聞稿中公開發回Wolfpack報告中的指控，並指出愛奇藝「認為，該報告包含大量錯誤、未經證實的陳述以及與愛奇藝有關材料的誤導性結論和解釋」。愛奇藝亦重申「公司一直並將繼續致力於保持高標準的企業管治和內部控制，以及按照美國證券交易委員會和納斯達克全球精選市場的適用規則和法規進行透明且及時披露」。2020年8月13日，愛奇藝發佈另一份新聞稿，公佈第二季度的財務業績，亦披露美國證監會的執法部門要求出示2018年1月1日以來的若干財務及運營記錄以及與Wolfpack報告提及的若干收購及投資有關的文件。此外，愛奇藝亦披露，緊隨Wolfpack報告刊發後，愛奇藝委聘專業顧問對Wolfpack報告中的若干關鍵指控進行內部調查，並向審計委員會報告調查結果。上述專業顧問檢查愛奇藝的賬簿和記錄，並進行測試程序，他們認為這些程序對於評估Wolfpack報告中的關鍵指控屬必要及適當，這些程序包括會計政策分析、關於愛奇藝是否偽造訂單以及虛增收入及/或費用的數據分析。2020年10月5日，愛奇藝公開披露，約定範圍內的內部調查已基本完成，並無發現任何證實指控的證據。美國證監會亦要求愛奇藝提供若干與

概 要

該內部調查有關的文件及紀錄以及其他相關信息。愛奇藝正與美國證監會合作。愛奇藝自願公開披露美國證監會的信息請求，並通過其法律顧問向美國證監會提供所要求的文件及信息。根據美國法律，經愛奇藝美國法律顧問確認，提出信息請求不是事實認定，亦非美國證監會或其執法人員表明已發生任何違反聯邦證券法的行為。我們了解，倘若愛奇藝收到美國證監會的進一步查詢，其擬繼續配合工作。我們無法預測美國證監會調查愛奇藝或美國證監會審查要求愛奇藝提供的文件及紀錄的時間、結果或後果。由於美國證監會並未向愛奇藝或其任何高級管理人員及董事提出任何不當行為的指控，因此並無事實依據可以對「最壞情況」作出預測。愛奇藝美國法律顧問表示，美國證監會過往對其他公司的成功執法行動（只能訴諸民事及行政手段，不能採取刑事手段），通常會導致民事罰款和沒收非法所得以及其他公平補救措施（例如不得進一步違反法律的禁令）。然而，目前尚無依據可得出結論是否會對愛奇藝採取執法行動、是否會成功採取任何此類行動，「最壞情況」亦不確定。

此外，自2020年4月起，愛奇藝及其若干現任與前任高管及董事在四宗聯邦推定證券集體訴訟中被列為被告，被指控在向美國證監會提交的有關Wolfpack報告若干關鍵指控的文件中作出重大錯誤陳述與遺漏。自2020年8月起，我們及我們若干現任高管在兩宗聯邦推定證券集體訴訟中被列為被告，被指控在向美國證監會提交的有關Wolfpack報告若干關鍵指控的文件中作出重大錯誤陳述與遺漏。董事認為，根據百度及愛奇藝的美國法律顧問的意見，倘若法庭裁定愛奇藝、百度及／或其他被告違反任何證券法例，或愛奇藝、百度及／或其他被告選擇與原告達成和解，愛奇藝及／或百度可能須負擔民事金錢賠償，對愛奇藝及／或百度的財務、營運及聲譽的潛在損害可能是重大的。然而，我們無法預測上述集體訴訟的時間、結果和後果，且目前並無基礎可以作出該等訴訟是否勝訴的結論，或本公司會否遭受損失的結論，金額亦尚未可知。請參閱「業務 — 法律訴訟」。

風險因素

我們的業務及全球發售涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素非我們所能控制並可能影響閣下投資我們的決定及／或閣下的投資價值。風險因素詳情請參閱「風險因素」，務請閣下於投資我們股份前詳盡閱讀有關風險因素。我們面對的部分主要風險包括：

- 倘我們無法為在線營銷服務挽留現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、經營業績及發展前景可能受到嚴重損害；
- 我們的業務及經營業績或會繼續受到影響在線營銷需求的嚴峻宏觀經濟環境的重大不利影響；

概 要

- 我們的業務依賴強大的品牌，倘我們無法維持並加強我們的品牌，我們的業務及經營業績可能受損；
- 我們面臨與投資及收購相關的風險，包括收購YY直播；
- 我們面臨激烈競爭，可能因此失去用戶及客戶；
- 倘我們向新業務擴張不成功，我們日後的經營業績及發展前景可能受到重大不利影響；及
- 我們於日常業務過程中曾經且可能再次面臨法律訴訟、申索及調查，並可能因法律訴訟及調查的不利結果而受負面影響。

募集資金用途

按照香港公開發售及國際發售的每股發售股份指示發售價均為295.00港元計算，經扣除我們應付的估計承銷費用及估計發售開支後，假設並無行使超額配股權，我們預計全球發售的募集資金淨額約為276億港元，假設超額配股權獲悉數行使，則約為318億港元。

國際發售的國際發售價可能高於或相等於香港公開發售的公開發售價。請參閱「全球發售安排—定價及分配」。

我們計劃使用全球發售的募集資金淨額作以下用途：

- **約50% (約13,820百萬港元，假設並無行使超額配股權)用作持續科技投資，並且促進以人工智能為主的創新商業化，包括：**
 - 吸引及留用人才，特別是人工智能與軟件工程師、數據科學家及其他研發人員，以改善我們的AI能力(包括但不限於自然語言處理、知識圖譜、語音識別及合成、計算機視覺)；
 - 通過開發更多AI能力、增加對現有客戶的各種解決方案的交叉銷售機會、於垂直領域獲取新客戶以及增強計算、存儲、網絡、數據庫及交付能力，加強智能雲解決方案的商業化及擴大我們為不同行業而設的智能雲解決方案產品組合；
 - 提升智能駕駛與其他增長計劃的發展與商業化，以及持續開拓人工智能技術的新穎應用及變現方法。例如，我們將繼續增加累計測試里程及利用來自現實世界的數據改進模擬模型以提高解決方案的精準有效程度，以進一步提升我們的L3與L4自動駕駛技術，並與更多的汽車製造商合作為更多的乘用車賦能。我們計劃投資智能電動汽車的研發，實現批量生產。我們亦增加Apollo Robotaxi車隊的規模，取得更多的駕駛牌照，並擴大地理範圍；

概 要

- 投資AI芯片及擴展信息科技基礎設施(包括但不限於投資更多資源進行芯片設計、採購更多服務器及網絡設備以及購買更多雲計算帶寬)，均有助優化百度大腦及提升我們的技術實力，以及改善營運流程及外部服務能力；及
- 有選擇性尋求與我們業務有協同效應的戰略合作夥伴關係、聯盟、收購及投資，例如可發揮我們的AI能力及廣泛用戶群優勢的項目，配合我們的內部增長。截至最後可行日期，我們並無物色到任何其他潛在收購目標。
- **約40%(約11,056百萬港元，假設並無行使超額配股權)用作進一步發展百度移動生態，進一步實現多元變現，包括：**
 - 繼續改善移動生態的功能及特點，以提高我們的用戶參與度。例如，我們將繼續完善百度App的功能，鞏固百家號賬戶、智能小程序及託管頁三大AI支柱，改善整體移動生態；
 - 繼續投資及購買更為動態及多元化的內容與服務，以建立閉環內容及服務生態系統，並通過吸引更多的內容與服務提供商和用戶以及獲取更多授權內容來優化用於第三方內容的AI支柱。我們將激勵並吸引更多優質內容創作者在我們的平台上創建各種格式(例如短視頻及直播)的高質量內容以及豐富我們的知識和信息產品(如百度百科、百度知道)的內容庫；
 - 通過品牌及營銷活動進一步擴展用戶範圍，例如基於對用戶偏好了解以應用商店廣告及與目標品牌合作的形式開展定向精準營銷及促銷活動。我們亦將不斷投資產品開發以推出更多產品和服務，滿足用戶不斷發展的需求；及
 - 進一步加強我們的垂直領域與社區產品，向用戶、商家及內容供應商提供卓越體驗。我們將繼續利用我們的人工智能技術提高在線營銷服務的效率，並計劃拓展更多元化的移動生態變現渠道。除了發展我們內部的移動生態外，我們亦計劃選擇合適的目標展開戰略合作夥伴關係、聯盟、收購及投資。
- **約10%(約2,764百萬港元，假設並無行使超額配股權)用作一般公司用途。**我們會將餘下的募集資金用作流動資金及一般公司用途，以支持我們的業務營運及增長。

倘全球發售募集資金淨額毋須立即用作上述用途，或我們無法按預期實施任何部分計劃，我們可能會將該等未動用募集資金淨額存入獲授權的金融機構及／或持牌銀行持作現金或短期存款。

概 要

上市

我們的美國存託股自2005年8月5日起在納斯達克上市及買賣。在納斯達克買賣我們的美國存託股須以美元交易。我們已根據《香港上市規則》第19C章(合資格發行人第二上市)申請將A類普通股在主板上市。在香港聯交所買賣我們的A類普通股將以港元交易。A類普通股將以每手50股A類普通股的方式在香港聯交所買賣。詳情請參閱「關於本文件及全球發售的資料」。

豁免及免除

由於我們按照《香港上市規則》第19C章申請上市，我們將不受《香港上市規則》若干規定的限制，其中包括關於須予披露交易、關連交易、認股期權計劃、財務報表內容以及若干其他持續性義務等規定。此外，我們已為上市申請對嚴格遵守《香港上市規則》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《證券及期貨條例》的若干豁免及／或免除，並已申請《收購守則》項下的裁定。詳情請參閱「豁免及免除」。

我們已申請多項豁免，包括向香港聯交所申請豁免嚴格遵守《香港上市規則》第15項應用指引第3(b)段規定，以使我們能在上市起三年內將一家子公司實體分拆並在香港聯交所上市。儘管截至本文件日期我們並無任何關於香港聯交所潛在分拆上市的時間或詳情的具體計劃，但我們可能根據本集團的整體業務規模考慮在上市後三年內將一項或多項成熟業務單元於香港聯交所分拆上市，前提是分拆上市對本公司及潛在分拆的業務均有明確的商業效益，且對本公司股東的權益無不利影響。香港聯交所授出豁免的條件是，我們在任何分拆前向香港聯交所確認，根據將分拆的實體於上市時的財務資料(如分拆超過一家實體，則累計計算)，分拆不會令本公司(不包括將分拆的業務)無法符合《香港上市規則》第19C.02及19C.05條的資格或適用性要求。我們不能保證任何分拆最終會完成(不論是否於上市後三年期間內或其他時間)，且任何分拆均受限於當時的市場狀況且須獲香港聯交所上市委員會的批准。如我們進行分拆，本公司於將分拆實體的權益(及該實體對本集團財務業績的貢獻)將相應減少。

我們以《美國證券法》界定的外國私人發行人身份享有《美國證券法》及納斯達克規則所規定若干義務的豁免。投資者在投資我們的股份及／或美國存託股時務請審慎行事。請參閱「有關上市的資料—外國私人發行人在美國的豁免簡介」。

《組織章程細則》

我們乃於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，事務受我們的《組織章程細則》、《開曼

概 要

公司法》及開曼群島普通法規管。香港法例於若干方面有別於《開曼公司法》。我們的《組織章程細則》乃我們所特有，包含若干不同於香港慣例的條文。

因此，我們已申請且香港聯交所已批准豁免嚴格遵守包括如下在內的規定：

(a) 《香港上市規則》第19C.07(3)條，其中規定審計師的批准、罷免及薪酬必須由合資格發行人多數股東或獨立於發行人董事會以外的其他組織批准；及

(b) 《香港上市規則》第19C.07(7)條，惟須符合以下條件：

(i) 我們於2021年12月31日或之前召開本公司股東特別大會（「**2021年股東特別大會**」），並就此向股東發出至少14天的通知，以提呈修訂《細則》的決議案，令致（下文(i)至(iv)分段統稱「**建議決議案**」）：

(i) 我們須每年舉行一次股東週年大會；

(ii) 我們須就召開本公司任何股東大會發出至少14天的通知；

(iii) 股東的投票權受《香港上市規則》有關要求股東就批准所審議事項放棄投票的情況限制；及

(iv) 在一股一票的基準下，為召開股東特別大會及在會議議程中加入議案所必須取得的最低持股比例為本公司股本所附帶投票權的10%；

(ii) 於建議決議案通過之前，在一股一票的基準下，我們將應持有合共不少於10%本公司投票權之股東的要求召開股東大會；

(iii) 於建議決議案通過之前，我們將就上市後召開的任何股東大會發出14天的通知；

(iv) 倘2021年股東特別大會未通過建議決議案，我們將自2022年起於我們在香港聯交所上市期間每年通過發出至少14日的通知召開股東週年大會，繼續在2021年股東特別大會後的每屆股東週年大會上提呈建議決議案，直至建議決議案通過為止；及

(v) 我們將於上市前取得李彥宏先生、Handsome Reward Limited及李彥宏先生的配偶馬東敏女士的不可撤銷承諾，承諾彼等將投票贊成建議決議案。

請參閱「風險因素 — 與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險 — 作為一家按照第19C章申請上市的公司，我們對若干事項的實踐操作不同於在香港聯交所上市的眾多其他公司」。詳情請參閱「有關上市的資料」及「豁免及免除 — 股東保障規定」。

概 要

發售統計數據

	香港公開發售及國際發售 均按指示發售價 每股發售股份295.00港元進行
我們的市值 ⁽¹⁾	818,368百萬港元
每股股份未經審計備考經調整有形資產淨額 ⁽²⁾	人民幣65.49元或77.82港元
每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨額 ⁽³⁾	人民幣524元或623港元

附註：

- (1) 市值乃根據緊隨全球發售後將發行的2,774,129,040股股份計算，惟並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份及根據股權激勵計劃發行的股份（包括因行使已經或可能不時授出的認股期權或其他獎勵而發行的股份）及我們可能發行或回購的股份及／或美國存託股。
- (2) 每股股份未經審計備考經調整有形資產淨額乃根據將發行股份總數2,774,129,040股（假設全球發售已於2020年12月31日完成）計算，亦已考慮股份分拆，惟並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份及根據股權激勵計劃發行的股份（包括因行使已經或可能不時授出的認股期權或其他獎勵而發行的股份）及我們可能發行或回購的股份。假設本集團於2020年12月31日完成收購YY直播，則每股股份未經審計備考經調整有形資產淨額及每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨額分別為人民幣57.16元（67.92港元）及人民幣457元（543港元）。
- (3) 本公司普通股持有人應佔每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨額乃根據八股股份相當於一股美國存託股計算。

確定發售價

聯席代表（本身及代表承銷商）將與我們於定價日（預期為2021年3月17日（星期三）或前後，但無論如何不遲於2021年3月22日（星期一））通過協議確定全球發售各項發售的發售股份定價，而根據各項發售將分配的發售股份數目將於隨後不久確定。

我們將參考美國存託股於定價日或之前的最後交易日在納斯達克所報的收市價等因素確定公開發售價，且不會超過每股香港發售股份295.00港元。我們的美國存託股過往在納斯達克所報的價格及交易量載列如下。

期間	高	低	平均每日交易量 (百萬股 美國存託股) ⁽¹⁾
	(美元)	(美元)	
截至2019年12月31日止的財政年度	184.77	94.35	3.67
截至2020年12月31日止的財政年度	219.63	83.62	4.54
2021年財政年度（截至最後可行日期）.....	339.91	203.97	10.89

附註：

- (1) 平均每日交易量指我們的美國存託股於相關期間的每日平均交易量。

倘若(a)於定價日或之前，相當於最後交易日納斯達克美國存託股收市價的港元價格（轉換為每股股份價格）高於本文件所載的最高公開發售價，及／或(b)基於專業及機構投資者於累計投標過程中表達的申請意願水平，我們認為，將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平符合本公司作為一家上市公司的最佳利益，則我們可將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平。

若國際發售價定為等於或低於最高公開發售價的價格，則公開發售價必須定為等於國際發

概 要

售價的價格。在任何情況下，我們均不會將公開發售價定為高於本文件所載最高公開發售價或國際發售價的價格。

上市開支

我們預期上市開支最多約為人民幣324百萬元(假設全球發售按香港公開發售及國際發售的指示發售價每股發售股份295.00港元進行，且無行使超額配股權)。我們預計於截至2021年12月31日止財政年度確認一般及行政費用人民幣7百萬元及直接沖減股東權益人民幣317百萬元。

無重大不利變動

我們的董事確認，直至本文件日期，除本文件「— 新冠肺炎疫情對我們營運的影響」及其他章節所披露者外，我們的財務或經營狀況或前景自2020年12月31日以來並無重大不利變動，且自2020年12月31日以來並無發生任何對本文件附錄一A會計師報告所載合併財務報表資料有重大影響的事件。

近期發展及新冠肺炎疫情的影響

我們的業務自營業紀錄期間結束起出現若干最新進展，且由於新冠肺炎疫情或任何其他疫症導致中國以至全球經濟整體均受到打擊，我們的經營業績已經並可能繼續受到不利且可能十分重大的影響。有關營業紀錄期間後的業務最新進展及新冠肺炎疫情對我們營運的影響的詳細討論，請參閱「近期發展」。

業務更新

2020年11月16日，我們的全資子公司百度(香港)有限公司與歡聚集團及其若干附屬公司(統稱JOYY)訂立購股協議，然後於2021年2月7日修訂購股協議。根據該協議，我們同意收購JOYY在中國的國內視頻娛樂直播業務(統稱「YY直播」)，總收購價約為現金36億美元(根據某些條件可調整)。收購價約20億美元(根據某些條件可調整)須於收購交割日支付予JOYY。收購交割後，約10億美元(根據某些條件可調整)將須在不遲於交割日或2021年4月30日(較後者為準)支付，約300百萬(根據某些條件可調整)美元將須在不遲於交割日或2021年6月30日(較後者為準)支付，滿足某些條件後再支付最多300百萬美元。收購交割完成需滿足某些條件，其中包括YY直播並無受到任何重大不利影響、YY直播的財務報表在所有重大方面都公允地反映其經營業績、取得政府監管部門的必要審批、JOYY完成有關YY直播的若干重組步驟，以及JOYY訂立為期10年的不競爭承諾，同意不會在JOYY直播業務的某些領域與我們競爭。倘收購未能在指定時間完成，購股協議可予終止。根據購股協議的條款及時間表，於考慮營運資金調整1億美元後，我們向JOYY及其指定共管賬戶支付合共19億美元，並向多個共管賬戶存入合共16億美元，部分慣常事項預計將在近期完成。

2020年11月18日，渾水發佈一份載有對JOYY(包括YY直播業務)若干指控的做空報告。做空報告指稱JOYY(包括YY直播)的收入涉嫌造假，JOYY進行舞弊的方法包括使用JOYY自身服務器上的機器人付費用戶，和頭部主播以及大型公會串通重複打賞刷單。根據公開紀錄，JOYY及其部分現任與前任高管與董事在2020年11月入稟的聯邦證券集體訴訟被列為被告，被指控向美國證券交易委員會提交的文件中，就渾水所發佈做空報告的若干指控事件有重大錯誤陳述與遺漏。我們在訂立有關收購的購股協議前及渾水發表有關JOYY的做空報告後，均曾進行財務、法律及商業方面的盡職調查。此外，我們再與JOYY商討，然後於2021年2月7日訂立經修訂並重述的購股協議，對原購股協議部分條款及條件進行修改。2021年2月8日，JOYY公開披露，其審計委員會在獨立法律顧問及其聘請的有豐富經驗的法務會計師和數據分析專家的幫助下，就YY直播業務有關報告所提起的指控開展獨立調查，調查結果表明，對YY直播業務的指控及報告得出的結論並無實質證據。我們亦與JOYY及其獨立專業顧問保持密切和深入的溝通。基於上述情況，並且考慮到YY直播可能對我們業務發揮的協同效應，我們相信按照經修訂並重述的購股協議繼續完成交易符合本公司的商業利益。本次收購已基本完成，部分慣常事項預計將在近期完成。我們目前無法預測渾水所發佈做空報告所包含的指控以及與之相關的其他方面帶來的可能或進一步的影響。這可能涉及其他集體訴訟或監管執法行動。做空報告如產生任何不利後果，或出現與做空報告相關的任何

近期發展

集體訴訟或監管執法行動，均可能對YY直播的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及聲譽有重大不利影響。我們可能會於未來確認收購相關無形資產及商譽之減值費用或核銷。有關相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們因收購YY直播及其線上直播業務而面臨相關風險」。

就YY直播而言，在律師的協助下，聯席保薦人進行了相關盡職調查工作，包括但不限於(i)審閱JOYY審計委員會就指控開展的獨立審查的主要結果概要；(ii)與本公司行業顧問面談，以了解中國直播行業的一般慣例；及(iii)與JOYY及YY直播高級管理層團隊及本公司管理層討論，以了解他們對收購YY直播、YY直播業務及渾水報告(如適用)的看法。

經考慮本公司開展的盡職調查工作及聯席保薦人開展的獨立盡職調查，聯席保薦人並無注意到任何重大事項，以致其認為本公司開展的盡職調查工作不充分或不合理，及不認同董事對YY直播及渾水報告中所包含的指控的評估及看法以及收購YY直播符合本公司利益的結論。

YY直播是在中國的視頻直播平台，提供音樂與舞蹈表演、脫口秀、戶外活動、體育及動漫等內容。YY直播用戶可通過YY手機app、YY.com網站及PC版YY在YY直播平台享用直播服務。用戶可免費瀏覽平台的內容，而購買虛擬物品則需付費。YY直播的收入來自銷售可在平台用作向主播打賞的頻道中虛擬物品。

我們預期YY直播將為我們的移動生態(目前提供多種知識信息型產品及服務)帶來協同效益，亦可豐富我們的變現能力與收入來源。我們其後可能面臨與YY直播線上直播業務相關的多項風險。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們因收購YY直播及其線上直播業務而面臨相關風險」。YY直播的淨收入分別人民幣10,272.7百萬元、人民幣10,962.5百萬元及人民幣9,950.3百萬元(1,524.9百萬美元)。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，YY直播的淨利潤分別人民幣3,288.6百萬元、人民幣3,700.7百萬元及人民幣3,141.3百萬元(481.4百萬美元)。於2020年12月31日，YY直播有淨負債人民幣766.8百萬元(117.5百萬美元)。截至2020年12月31日止年度，YY直播的淨收入、毛利及淨利潤分別佔我們總收入淨額、毛利及淨利潤的9.3%、8.9%及16.5%。於2020年12月31日，YY直播的資產總額佔我們資產總額的0.2%。其他詳情請參閱「財務資料 — YY直播財務資料」及附錄一B — YY直播會計師報告。

批准股份分拆的股東特別大會

本公司於2021年3月1日召開股東特別大會。將股份一拆八十的方式對本公司法定股本進行變更的建議，已提交本公司股東於大會上審議表決。本公司董事會批准美國存託股按股份

近期發展

分拆的比例變更比率，由十(10)股美國存託股代表一(1)股A類普通股，改為一(1)股美國存託股代表八(8)股A類普通股，自2021年3月1日起生效。

新冠肺炎疫情對我們營運的影響

由於新冠肺炎疫情或任何其他疫症導致中國以至全球經濟整體均受到打擊，我們的經營業績已經並可能繼續受到不利且可能十分重大的影響。對我們業績的任何潛在影響將很大程度上取決於日後有關新冠肺炎疫情持續時間與嚴重程度的事態發展與新消息以及政府部門和其他組織為控制新冠肺炎疫情或處理其影響所採取的行動，而絕大部分均非我們可控制。

新冠肺炎疫情可能引致的經濟倒退及疫情持續時間難以評估或預測，實際影響將取決於多項不受我們控制的因素。新冠肺炎疫情對我們長期業績的影響程度仍未明確，我們正密切監控其對我們的影響。截至2020年12月31日止年度，我們的營運已受到新冠肺炎疫情的重大影響。我們在線營銷收入較前期下跌，主要是由於部分行業客戶受新冠肺炎疫情的不利影響，導致在線廣告需求疲弱。基於新冠肺炎疫情和其他因素的影響，截至2020年12月31日止年度，我們已就應收賬款及合同資產計提額外信用損失準備，為我們的長期投資及內容資產減值費用，確認權益法投資虧損。此外，市場波動增加導致我們的股權投資估值有更大波幅。新冠肺炎疫情的未來影響仍然相當不明朗，影響程度將視乎多項因素而定，包括新冠肺炎疫情持續時間與嚴重程度、中國及其他國家出現新波次感染的可能性、新冠肺炎疫情疫苗及其他醫療手段的開發與接種進度、用戶行為的潛在變化(特別是受新冠肺炎疫情長期影響下的互聯網的使用情況)、政府部門採取的行動(特別是為控制疫情爆發以及刺激經濟以改善營商環境、尤其是為改善中小企業狀況而採取的行動)等，幾乎全部均非我們可控制。因此，包括信用損失準備、部分債權和股權投資估值、長期投資、內容資產及須作減值評估的長期資產在內的我們若干估計及假設均需作出意義重大的判斷，並具有高度可變與波動性，或會導致我們目前估計在未來期間發生重大變化。亦請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們面臨與流行病、極端天氣情況及其他疾病爆發相關的風險」。

《關於平台經濟領域的反壟斷指南》的頒佈

於2021年2月7日，國務院反壟斷委員會正式頒佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》(簡稱《平台反壟斷指南》)。根據國務院反壟斷委員會的官方解釋，《平台反壟斷指南》主要涵蓋五個方面，即總則、壟斷協議、濫用市場支配地位、經營者集中及濫用行政權力排除或限制競爭。《平台反壟斷指南》旨在保護市場競爭及維護消費者與參與互聯網平台經濟的經營者的利益。《平台反壟斷指南》制止互聯網平台的若干壟斷行為，包括(但不限於)禁止具有市場支配地位的平台實施濫用市場支配地位的行為，例如利用大數據和算法對客戶實行差異性交易價格及其他交易條件、迫使交易對手達成排他性協議、利用技術手段屏蔽競爭對手接

近期發展

口、店鋪及商品搜索降權、捆綁銷售服務或產品、強制收集非必要用戶數據。此外，《平台反壟斷指南》亦細化互聯網平台經濟領域的經營者集中申報審查要求，維護市場競爭。由於《平台反壟斷指南》乃新頒佈，我們無法估計其對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的具體影響。我們無法向閣下保證我們業務營運的所有方面均能遵守該法規及有關部門的規定。倘有關部門對我們提出及裁定任何不合規行為，我們亦可能遭受罰款及其他處罰。

我們曾接獲國家市場監管總局提出有關未能提交經營者集中的事先申報及潛在處罰的問詢。有關案件仍在調查中。我們一直配合國家市場監管總局，與其保持書面及口頭溝通。於2021年1月，我們接獲一份涉及一宗案件的正式立案通知書，當中要求我們就該筆未申報交易是否構成未依法申報的經營者集中提供相關材料及說明。我們一直配合國家市場監管總局，並提供所需的文件及資料。除我們於2021年1月接獲的一份正式立案通知書，截至本文件日期，我們並未收到任何正在調查的其他案件立案通知書。近期我們接獲國家市場監管總局擬就該案件處以人民幣500,000元罰款的通知。若在三個工作日內未提出異議，國家市場監管總局將發佈處以罰款的正式通知。我們未反對該擬處罰通知。悉數支付罰款後，我們預計不會因該案件受到國家市場監管總局進一步處罰。除接獲國家市場監管總局擬處以人民幣500,000元罰款的通知，截至本文件日期，我們尚未收到任何其他罰款通知。我們無法保證上述問詢可以及時解決並讓國家市場監管總局滿意，亦不保證我們日後不會接獲更多問詢。我們或因任何該等問詢而遭處罰，包括每個案例被處最高人民幣500,000元的罰款，且在極端情況下可能被要求停止實施集中、限期處分股份或者資產、限期轉讓營業以及採取其他必要措施恢復到集中前的狀態。我們可能受到更多的監督和監管機構的關注，以及監管機構更頻繁和嚴格的調查或審查，可能使我們的合規成本增加，使我們面臨更加嚴峻的風險和挑戰。我們在日常業務活動中，或須支出更多的人力和時間成本對涉及我們的產品和服務以及投資項目相關的該等風險和挑戰進行審慎評估和應對，以避免發生未能遵守該等法規的情況。倘我們未能或被認為未能遵守新頒佈的《平台反壟斷指南》及其他反壟斷法律法規，或會導致政府調查或執法行動、訴訟或對我們的索賠，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。亦請參閱「風險因素 — 倘我們未能或被認為未能遵守新頒佈的《平台反壟斷指南》及其他反壟斷法律法規，或會導致政府調查或執法行動、訴訟或對我們的索賠，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響」。

釋 義

在本文件中，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「會計師報告」	指	本文件附錄一A所載截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的會計師報告
「美國存託股」	指	美國存託股，每一股美國存託股代表八股A類普通股
「美國存託股比率變更」	指	美國存託股按股份分拆的比例變更比率，由十股美國存託股代表一股A類普通股，改為一股美國存託股代表八股A類普通股，自2021年3月1日起生效
「《細則》」或 「《組織章程細則》」	指	當前版本於2008年12月16日採納的《組織章程細則》(不時修訂)，有關概要載於本文件附錄三
「百度網訊」	指	北京百度網訊科技有限公司，於2001年6月5日根據中國法律成立的公司，為我們的可變利益實體之一及重要子公司之一
「百度在線」	指	百度在線網絡技術(北京)有限公司，於2000年1月18日根據中國法律成立的公司，為我們的重要子公司之一
「北京愛奇藝」	指	北京愛奇藝科技有限公司，於2007年3月27日根據中國法律成立的公司，為我們的可變利益實體之一及重要子公司之一
「北京鼎鹿中原」	指	北京鼎鹿中原科技有限公司，於2006年6月6日根據中國法律成立的公司，為我們的可變利益實體之一及重要子公司之一
「北京奇藝世紀」	指	北京奇藝世紀科技有限公司，於2010年3月8日根據中國法律成立的公司，為我們的重要子公司之一
「董事會」	指	我們的董事會
「營業日」	指	除週六、週日或公共假日之外的香港或其他相關司法管轄區的銀行通常開門營業的日子
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島

釋 義

「《開曼公司法》」或「《公司法》」	指	開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)，含不時修訂、補充或另行修改
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統EIPO」	指	促使香港結算代理人代表閣下提出申請認購以香港結算代理人名義發行的香港發售股份並將其直接存入閣下或指定的中央結算系統參與者股票賬戶，包括(i)指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機代表閣下發出電子認購指示以申請認購香港發售股份，或(ii)(倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人)通過中央結算系統互聯網系統(https://ip.ccass.com)或「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出電子認購指示。香港結算還可以通過香港結算客戶服務中心完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括台灣、香港特別行政區和澳門特別行政區，但文義另有所指時除外
「A類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.000000625美元的A類普通股，A類普通股持有人可就本公司股東大會提呈的任何決議案享有每股一票的投票權

釋 義

「B類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.000000625美元的B類普通股，享有本公司不同投票權，使B類普通股持有人可就本公司股東大會上投票表決的所有事宜享有每股10票的投票權
「中國互聯網絡信息中心」	指	中國互聯網絡信息中心
「《公司(清盤及雜項條文)條例》」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》(不時修訂或補充)
「《公司條例》」	指	香港法例第622章《公司條例》(不時修訂或補充)
「本公司」或「我們」	指	百度集團股份有限公司，於2000年1月18日在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，以及(如文義所需)其不時的子公司及合併附屬實體
「關連人士」	指	具有《香港上市規則》賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有《香港上市規則》賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有《香港上市規則》賦予該詞的涵義，除文義另有指明外，指李彥宏先生及其全資擁有及控制的Handsome Reward Limited(李彥宏先生通過其持有本公司權益)，載於「與控股股東的關係」一節
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「存託協議」	指	我們、紐約梅隆銀行(The Bank of New York Mellon)及我們的美國存託股持有人和受益所有人於2005年8月10日訂立並不時修訂的存託協議
「董事」	指	我們董事會的成員
「存管信託公司」	指	The Depository Trust Company，美國股權證券中央簿記清算及交收系統、我們的美國存託股的結算系統
「企業所得稅」	指	企業所得稅

釋 義

「《企業所得稅法》」	指	於2007年3月16日頒佈並於2017年2月24日及2018年12月29日進一步修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》
「極端情況」	指	任何極端情況或事件，其發生會導致香港的正常業務經營中斷及／或可能影響定價日或上市日期
「《外商投資法》」	指	全國人民代表大會於2019年3月頒佈並自2020年1月1日起施行的《中華人民共和國外商投資法》
「外國私人發行人」	指	《美國證券交易法》第3b-4條所定義的詞語
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	將由白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司填寫的申請表格
「本集團」或「我們」	指	本公司及其不時的子公司及合併附屬實體
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資子公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資子公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(不時修訂或補充)
「香港發售股份」	指	根據香港公開發售提呈發售的股份
「香港公開發售」	指	根據本文件所載的條款及條件按公開發售價提呈香港發售股份以供香港公眾人士認購
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

釋 義

「香港承銷商」	指	「承銷 — 香港承銷商」所列的香港公開發售承銷商
「香港承銷協議」	指	香港承銷商與我們等各方於2021年3月11日就香港公開發售訂立的承銷協議
「ICP」	指	互聯網內容提供者
「愛奇藝」	指	iQIYI, Inc. (前稱「Ding Xin, Inc.」及「Qiyi.com, Inc.」)，於2009年11月27日在開曼群島註冊成立的公司，以股份代號「IQ」在納斯達克上市，為我們的重要子公司之一
「獨立第三方」	指	就我們的董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，任何與本公司並無關連的人士或公司及彼等各自的最終受益所有人
「國際發售價」	指	每股國際發售股份最終港元發售價(不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)
「國際發售股份」	指	根據國際發售提呈發售的股份，連同(倘相關)我們因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份
「國際發售」	指	根據已向美國證監會提交並於2021年3月9日生效的招股章程補充文件和F-3ASR表格儲架註冊登記聲明，按國際發售價發售國際發售股份
「國際承銷商」	指	預期將訂立國際承銷協議以承銷國際發售、由聯席代表牽頭的一組承銷商
「國際承銷協議」	指	預期將由聯席代表、國際承銷商及我們等各方於2021年3月17日或前後就國際發售訂立的國際承銷協議
「聯席賬簿管理人」	指	「董事及參與全球發售的各方」提及的聯席賬簿管理人

釋 義

「聯席全球協調人」	指	「董事及參與全球發售的各方」提及的聯席全球協調人
「聯席牽頭經辦人」	指	「董事及參與全球發售的各方」提及的聯席牽頭經辦人
「《聯合政策聲明》」	指	香港聯交所及證監會於2013年9月27日聯合刊發及於2018年4月30日修訂的《有關海外公司上市的聯合政策聲明》
「聯席代表」	指	「董事及參與全球發售的各方」一節所列聯席代表
「聯席保薦人」	指	發售股份在香港聯交所主板上市的聯席保薦人，名單見「董事及參與全球發售的各方」
「最後可行日期」	指	2021年3月3日，即本文件日期前確定本文件所載若干資料的最後可行日期
「上市」	指	我們正根據《香港上市規則》第19C章和第8A章尋求於香港聯交所進行的上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	股份於香港聯交所主板上市及股份獲准在香港聯交所主板開始交易的日期，預期為2021年3月23日或前後
「《併購規定》」	指	由商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局和國家外匯管理局於2006年8月8日聯合發佈、自2006年9月8日起施行並由商務部於2009年6月22日進一步修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》
「主板」	指	由香港聯交所營運的股票市場（不包括期權市場），獨立於香港聯交所創業板並與香港聯交所創業板並行運作
「《大綱》」或 「《組織章程大綱》」	指	當前版本於2008年12月16日採納的《組織章程大綱》（不時修訂），有關概要載於本文件附錄三

釋 義

「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「納斯達克」	指	納斯達克全球精選市場
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「《負面清單》」	指	商務部和國家發改委最近於2020年6月23日聯合發佈並自2020年7月23日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》(經不時修訂、補充或另行修改)
「紐交所」	指	紐約證券交易所
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份(即本公司A類普通股)，連同(倘相關)我們可能因行使超額配股權而發行的任何額外A類普通股
「超額配股權」	指	我們預期向國際承銷商授出的選擇權，可由聯席代表(為其本身及代表國際承銷商)根據國際承銷協議行使，據此可要求我們按國際發售價配發和發行最多合共14,250,000股額外發售股份，用於補足國際發售中的超額分配(如有)等
「《中國公司法》」	指	第八屆全國人民代表大會常務委員會於1993年12月29日通過、自1994年7月1日起生效、其後於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日、2013年12月28日和2018年10月26日修訂的《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或另行修改)
「中國法律顧問」	指	我們的中國法律顧問金杜律師事務所
「定價協議」	指	聯席代表(為其本身及代表承銷商)與我們於定價日訂立以記錄及確定發售股份定價的協議

釋 義

「定價日」	指	確定國際發售價和公開發售價的日期，預期為2021年3月17日或前後或聯席代表(為其本身及代表承銷商)與我們可能協定的較後時間，但無論如何不遲於2021年3月22日
「主要股份過戶登記處」	指	Maples Fund Services (Cayman) Limited
「公開發售價」	指	每股香港發售股份最終港元發售價(未計1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)
「合資格發行人」	指	具有《香港上市規則》第19C章賦予該詞的涵義
「S規例」	指	《美國證券法》S規例
「相關人士」	指	聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、彼等或本公司各自的任何董事、高級管理人員、員工、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「限制性股份單位」	指	限制性股份單位
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局，負責外匯管理有關事務的中國政府機構，包括其地方分支機構(如適用)
「國家外匯管理局37號文」	指	國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並生效的《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》
「國家工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局，現稱國家市場監管總局
「國家市場監管總局」	指	中華人民共和國國家市場監督管理總局，前稱國家工商總局

釋 義

「國家稅務總局82號文」	指	2009年4月22日發佈並於2017年12月29日進一步修訂的《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》
「美國證監會」	指	美國證券交易委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，或不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本內A類普通股及B類普通股(視乎文義而定)
「股權激勵計劃」	指	2008年股權激勵計劃及2018年股權激勵計劃，詳情載於「董事及高級管理人員 — 薪酬」
「股份分拆」	指	將本公司每股股份(即本公司股本中每股面值0.00005美元的A類普通股、B類普通股及優先股(包括法定已發行及未發行A類普通股、B類普通股及優先股))分拆為80股每股面值0.00000625美元的股份，自2021年3月1日起生效，因此，分拆後本公司的法定股本為43,520美元，分為66,000,000,000股每股面值0.00000625美元的A類普通股、2,832,000,000股每股面值0.00000625美元的B類普通股及800,000,000股每股面值0.00000625美元的優先股
「股東」	指	股份的持有人，及(如文義所需)美國存託股的持有人
「重要子公司」	指	「歷史及公司架構 — 重要子公司」所列的我們子公司及合併附屬實體
「穩定價格經辦人」	指	Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited (通過其關聯公司)
「借股協議」	指	預期於定價日或前後由百度控股有限公司與穩定價格經辦人訂立的借股協議
「子公司」	指	具有《香港上市規則》賦予的涵義
「《收購守則》」	指	證監會發佈的《公司收購、合併及股份回購守則》

釋 義

「營業紀錄期間」	指	截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度
「美國」	指	美利堅合眾國及其領地、屬地及其所有管轄地域
「《美國證券交易法》」	指	美國《1934年證券交易法》(經修訂)及據之頒佈的規則及規例
「《美國公認會計準則》」	指	美國公認的會計準則
「《美國證券法》」	指	1933年美國證券法(經修訂)及據之頒佈的規則及規例
「承銷商」	指	香港承銷商及國際承銷商
「承銷協議」	指	香港承銷協議及國際承銷協議
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「可變利益實體」	指	我們的可變利益實體，其財務業績併入我們的合併財務報表，猶如其為我們的子公司
「增值稅」	指	增值稅；除非另行指明，本文件所有數額均不包含增值稅
「可變利益實體架構」或 「合同安排」	指	可變利益實體架構及相關協議(倘文義指明)
「不同投票權」	指	具有《香港上市規則》賦予該詞的涵義
「白表eIPO」	指	通過白表eIPO服務供應商指定網站 www.eipo.com.hk 提交網上申請，申請以申請人本人名義發行香港發售股份
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「不同投票權受益人」	指	具有《香港上市規則》賦予該詞的涵義，除文義另有指明外，指「股本」所載持有B類普通股的不同投票權受益人，B類普通股賦予其不同投票權，詳情載於「股本」一節

釋 義

「不同投票權架構」 指 具有《香港上市規則》賦予該詞的涵義

「YY直播」 指 歡聚集團(納斯達克:YY)的國內視頻直播業務

於本文件，除非文義另有所指，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「控股股東」、「核心關連人士」及「主要股東」具有《香港上市規則》賦予該等詞匯的涵義。

除明確指明或文義另有指明外，本文件的所有數據均截至本文件刊發日期。

本文件所述中國實體、中國法律或規例及中國政府機構的英文名稱乃中文名稱的翻譯，僅供識別。如有歧義，以中文名稱為準。

本文件所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和。

技術詞彙

本技術詞彙表載有本文件所用有關我們及／我們業界的詞彙。因此，該等詞彙及其涵義未必與標準行業涵義或其用法一致。

「ADAS」	指	高級駕駛輔助系統，為自動化、適應及增強車輛系統以提高行車安全及性能而開發的電子系統
「ACE」	指	自動駕駛、車路協同、高效出行
「AI」	指	人工智能，致力於以機器模仿人類智慧的計算機科學領域
「AIoT」	指	人工智能物聯網，結合AI技術與IoT可實現自主運行或通過語音識別或手勢等AI技術控制的AI設備網絡
「ANP」	指	自動導航輔助駕駛，基於計算機視覺的自動駕駛技術促使車輛能夠自動切入主幹道、高速公路及城市道路的導航路線的系統
「API」	指	應用程序編程接口，界定多個軟件中介間交互的計算接口
「汽車娛樂系統」	指	提供音訊和視訊娛樂的汽車硬件和軟件裝置
「自動客服中心」	指	使企業可以全面管理與客戶溝通的集成人工智能解決方案
「自動駕駛測試牌照」	指	由相關政府機構頒發的牌照，允許在指定區域進行駕駛席有人或無人的汽車自動駕駛測試
「AVP」	指	自主泊車，車輛以自動駕駛技術方法自行尋找停車庫及停車場的可用空間的無人駕駛系統
「百度機器學習」	指	百度機器學習，以飛槳為基礎供AI算法開發者使用的全功能AI開發平台，為用戶提供完成數據處理、模型訓練及評估與服務部署的一站式解決方案

技術詞彙

「複合年增長率」	指	複合年增長率，計算於一段期間內固定回報率的幾何級數比
「CDN」	指	內容傳遞網絡，分佈於不同地理位置的代理服務器及其數據中心網絡
「計算機視覺」	指	一種跨學科的科學領域，研究電腦如何從數碼圖像或視訊獲得高階思維，從而有如人類視覺系統一樣理解和自主執行工作
「卷積神經網絡」	指	最常用於分析視覺圖像的深度神經網絡
「每次點擊費用」或「CPC」	指	按點擊次數進行記錄的在線廣告定價模型
「CRM」	指	客戶關係管理
「DAU」	指	日活躍用戶量，在指定期間內每天至少啟動我們移動應用程序一次的移動設備平均數量
「深度學習」	指	一種機器學習演算法，從原始輸入資料以多層次方式獲取更高階的特徵
「展示式推銷」	指	在互聯網站、應用程序或社交媒體以橫幅或其他形式展示文字、圖像、短片、視訊和音訊
「DuerOS Skill」	指	通過DuerOS開放平台開發的功能，可執行類似於移動應用程序的任務
「EasyDL」	指	飛槳的一種無代碼工具包，可幫助並無編程技能的用戶使用拖放界面建立量身訂制的機器學習模型
「EV」	指	電動車輛
「GPU」	指	圖形處理器
「IaaS」	指	基礎設施即服務，通過互聯網提供虛擬化計算資源的雲計算形式
「IoT」	指	物聯網，嵌入傳感器、軟件及其他技術的物理對象網絡，通過互聯網與其他設備及系統進行數據連接及交換

技術詞彙

「愛奇藝訂閱會員」	指	購買愛奇藝月度、季度或年度會員套餐的個人(包括試用會員)，但不包括付費享用視頻點播服務、體育付費內容、在線文學、漫畫及網絡遊戲的個人
「知識圖譜」	指	採用圖像數據模式，以自由格式語義表示及存儲相互關連事物(例如物件、事件、狀況及概念)描述的知識庫
「L1」	指	1級自動駕駛，又稱輔助駕駛，例如協助司機的自主巡航控制和沿線行進輔助，仍然需要司機控制
「L2」	指	2級自動駕駛，又稱部分自動駕駛。2級自動駕駛可以協助司機控制速度和方向，例如在走走停停的交通狀況可以保持汽車與前車距離，同時提供轉向輔助，保持汽車在車道中央，仍然需要司機手握方向盤隨時介入控制
「L3」	指	3級自動駕駛，又稱有條件自動駕駛。3級自動駕駛可以讓汽車自行駕駛，但路況必須理想且有限制，例如以一定速度在有限制進出的分隔道路及停車場行走。雖然毋須手握方向盤，但司機仍需要坐在駕駛席
「L4」	指	4級自動駕駛，又稱高階自動駕駛。4級自動駕駛可以自行駕駛而毋須個人介入，但僅限於在已知的情況下採用，在大多數環境及路況不得採用
「L5」	指	5級自動駕駛，又或稱全自動駕駛。5級自動駕駛讓汽車自行各種路況並作出對應，毋須個人任何形式的介入，亦毋須方向盤和腳踏
「LiDAR」	指	測光及測距，通過用激光照射目標並通過傳感器測量反射來測量距離的方法
「MaaS」	指	出行即服務(mobility-as-a-service)，一種通過聯合數字渠道向旅行者提供基於其旅行需要的移動解決方案的服務，讓旅行者可計劃、預訂並支付不同類型的移動服務

技術詞彙

「MASS」	指	屏蔽序列到序列，基於序列到序列的語言生成任務的新穎預訓練方法，該方法隨機屏蔽編碼器中的句子片段，然後在解碼器進行預測
「MAU」	指	月活躍用戶量，在指定月份啟動我們移動應用程序的移動設備平均數量
「MCN」	指	多渠道網絡，在內容創作及變現等方面與內容創作者合作並提供協助的機構
「神經網絡」	指	模仿人類大腦運作方式的一連串演算方法，辨識一組數據的根本關係
「NLP」	指	自然語言處理，可幫助計算機理解、詮釋及操作人類語言的人工智能分支
「OCR」	指	光學字符識別，將打字、手寫或印刷的文本圖像通過電子或機器轉換為機器編碼的文本
「OEM」	指	原始設備製造商，其製造的產品或組件由另一家公司購買並以該購買公司的品牌零售
「開源」	指	免費提供可用於修改及再分發的源代碼
「P4P」	指	效果廣告
「PaaS」	指	平台即服務，提供平台及環境以允許開發人員通過互聯網構建應用程序的雲計算服務
「PC」	指	個人電腦
「POI」	指	興趣點
「PPC」	指	專業自製內容
「預先學習模式」	指	根據大量基準數據進行學習以解決同類的問題
「Robobus」	指	毋須駕駛者操控方向盤的自動駕駛巴士
「robotaxi」	指	毋須駕駛者操控方向盤的自動駕駛出租車

技術詞彙

「robotaxi車程」	指	為個人乘客提供robotaxi服務的完整車程
「ROI」	指	投資回報率
「SaaS」	指	軟件即服務，集中託管軟件及相關數據的雲端軟件許可及傳遞模型
「中小企業」	指	小型及中型企業
「每秒萬億次運算」	指	高性能片上系統所用的通用性能指標
「測試英里」	指	自動駕駛車輛行駛的一英里路程
「TMT」	指	科技、媒體和電訊
「潛在市場總額」	指	一款產品或服務有機會獲得的收入
「V2X」	指	車路協同，車輛與影響車輛或受其影響的任何物體(例如道路、交通燈和路標)間的通訊

前 瞻 性 陳 述

本文件的若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質，該等陳述涉及相當風險及不確定。任何表述或討論涉及預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現而使用「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應會」、「打算」、「計劃」、「預測」、「或會」、「願景」、「目標」、「旨在」、「致力」、「宗旨」、「目的」、「時間表」及「展望」等用詞均並非歷史事實，而是具有前瞻性的，且可能涉及估計及假設，既有風險(包括但不限於本文件所詳述的風險因素)且不確定亦受其他因素影響，而其中若干因素超出本公司的控制範圍且難以預測。因此，該等因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達的大相徑庭。

我們的前瞻性陳述乃基於有關未來事件的假設及因素，這些假設和因素結果可能並不準確。該等假設及因素乃基於我們目前可得有關我們經營業務的信息。可能會影響實際業績的風險、不確定因素及其他因素(大部分超出我們的控制範圍)包括但不限於：

- 我們的經營及業務前景；
- 我們的業務及經營策略與我們實施有關策略的能力；
- 我們開發及管理我們的經營及業務的能力；
- 包括資本、技術及熟練人員等方面的競爭；
- 我們控制成本的能力；
- 我們物色和進行投資收購的能力和與收購目標調和的能力；
- 我們經營所處行業及區域市場的監管及營商環境改變；
- 我們的股息政策；及
- 「風險因素」所述的所有其他風險及不確定性因素。

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表達的大相徑庭，我們強烈提醒投資者不應過分依賴任何該等前瞻性陳述。任何前瞻性陳述僅基於陳述當日的狀況，除《香港上市規則》所規定者，我們並無責任更新任何前瞻性陳述以反映作出該等陳述之日後發生的事件或情況，或反映意外事件的發生。有關我們或我們任何董事意向的陳述或提述均基於本文件日期的狀況。任何有關意向均可能因未來的發展而改變。

謹此表明，本文件所載的所有前瞻性陳述均受本警示聲明制約。

風險因素

閣下投資我們的股份前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所載有關我們業務及行業與全球發售的風險和不確定因素。閣下尤其應注意，我們為於開曼群島註冊成立的公司，主要在中國運營，且在若干方面受到與其他國家不同的法律及監管環境的監管。我們的業務可能會因任何該等風險而受到重大不利影響。

有關我們業務及行業的風險

倘我們無法為在線營銷服務挽留現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、經營業績及發展前景可能受到嚴重損害。

我們絕大部分收入自在線營銷服務產生，其中絕大部分來自效果廣告(或P4P)服務。倘我們的在線營銷客戶的投資無法產生銷售線索及最終消費者，或我們無法適當有效地交付其網頁，則彼等不會與我們繼續業務往來。我們的P4P客戶可在不受固定條款合約限制的情況下，選擇中斷與我們的業務往來。此外，第三方可能開發或使用若干技術屏蔽客戶在我們百度平台投放的廣告及其他營銷產品，繼而導致我們流失客戶，對我們的經營業績有不利影響。此外，我們的競價P4P服務可讓客戶競標其付費推廣鏈接的優先位置，倘彼等發現競價機制不具備成本效益或吸引力，我們或會流失客戶。此外，倘我們的用戶不提高在我們平台的參與度，或我們的內容生態系統無法提供符合用戶品味及偏好的豐富優質內容，或我們的用戶在競爭平台花費更多時間或以其他方式滿足其內容消費需求，或我們因任何原因遭遇用戶流量下降，我們將難以吸引新客戶或挽留現有客戶。倘我們的客戶認為在我們平台的支出並無產生預期收益，或會將部分或全部廣告預算分配至其他廣告渠道(例如電視、戶外媒體及其他在線營銷平台)，並減少或中斷與我們的業務往來。無法為在線營銷服務挽留現有客戶或吸引新客戶可能嚴重損害我們的業務、經營業績及發展前景。我們確認大量客戶預付款及遞延收入，主要包括來自在線營銷服務的若干客戶預付款。倘我們無法履行客戶預付款及遞延收入的相關責任，則或須向客戶退還餘額，我們的現金流量及流動資金狀況或會受到重大不利影響。

由於我們多數客戶不受長期合同約束，故彼等無須承擔責任即可輕易修訂或終止與我們的廣告安排。不能挽留現有客戶或吸引新客戶在平台投放廣告，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們過去已經且未來會繼續移除有問題的列表或廣告，以確保搜索結果及／或信息流的質量及可靠性。該等移除(不論暫時或永久)或會導致受影響客戶中斷與我們的業務往來或對我們與受影響百度聯盟合作夥伴的關係產生不利影響。於開展業務前，我們亦檢查潛在客戶的相關營業執照及銀行賬戶，作為質量控制措施。此外，我們已採取行動，實施中國監

風險因素

管機構要求的措施，例如修改付費搜索慣例及限制展示數量。我們亦積極實施多項額外措施，提供更好的用戶體驗，為用戶打造更安全、更值得信賴的平台。該等措施已對客戶數量及我們的收入有不利影響，儘管我們認為該等影響可能是暫時的。關於在線營銷服務的中國法規正不斷變化，在實施及遵守可能出現的新法規方面存在不確定因素，可能會對我們的業務、經營業績及發展前景有重大不利影響。

我們的業務及經營業績或會繼續受到影響在線營銷需求的嚴峻宏觀經濟環境的重大不利影響。

儘管營業紀錄期間，主要由於我們的客戶面對各自行業及整體經濟嚴峻的宏觀經濟環境(包括2020年新冠肺炎疫情的重大不利影響)，在線廣告需求疲軟，導致在線營銷收入有所下降，但在線營銷服務仍是我們收入的主要來源。我們的業務及經營業績可能繼續受到嚴峻的宏觀經濟環境以及通過互聯網搜索或信息流的在線營銷整體增長的重大不利影響。中國的互聯網已發展到更先進的階段，客戶有許多渠道進行在線營銷及宣傳。由於用戶在搜索及新聞信息流方面所花的時間未必與在其他類型的互聯網平台所花的時間一樣多，許多現有及潛在客戶分配至搜索及新聞信息流的在線營銷預算未必比得上其他在線營銷方式的營銷預算。我們能否提升在線營銷收入及盈利能力可能受多項因素不利影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括但不限於：

- 與開發及維持吸引在線營銷客戶的具有人群特徵的更龐大用戶群體和維持及提升用戶參與度相關的困難；
- 競爭加劇及潛在的營銷預算重新分配以及(例如，市場上發佈的廣告庫存供過於求引致的)在線營銷價格的下行壓力；
- 部分由於以互聯網作為營銷渠道的中小型企業經驗有限或由於競爭，而導致客戶獲取成本的增加；
- 由於搜索查詢越來越多地通過聲控智能設備、應用程序、社交媒體或其他線上平台進行，所導致的搜索及付費點擊使用減少；
- 用戶越來越不願意點擊被標記為廣告的搜索結果；
- 我們的在線營銷交付、追蹤及報告系統效率低；及中國互聯網或在線營銷的使用減少。

我們的業務依賴強大的品牌，倘我們無法維持並加強我們的品牌，我們的業務及經營業績可能受損。

我們相信，我們的品牌「百度」對我們業務的成功有重大貢獻。我們亦相信，維持及加強「百度」品牌對增加用戶、客戶、百度聯盟合作夥伴及內容提供商的數量，以及擴大我們的開發者社區和吸引及挽留企業、公共部門的客戶及合作夥伴至關重要。我們已進行各種營銷及品牌推廣活動，但我們無法保證該等活動會取得我們預期的品牌推廣效果。倘我們無法維

風 險 因 素

持並進一步推廣「百度」品牌，或我們因此產生過多開支，我們的業務及經營業績可能受重大不利影響。

此外，任何有關本公司、我們的產品及服務、僱員、商業習慣、搜索結果或搜索結果所連接平台的負面報導，不論是否真實，均可能損害我們的品牌形象，進而對我們的業務及經營業績造成不利影響。我們無法保證能夠消除負面報導，以滿足投資者、用戶、客戶及業務合作夥伴。不時有關於本公司及我們業務慣例的負面報導，在某些負面報導十分嚴重的期間，我們的公眾形象及聲譽受到不利影響。例如，2018年，中國媒體報導了用戶遭受彼等通過百度搜索列表搜尋的醫療及物流供應商欺騙的事件。同樣在2018年，一篇社論錯誤聲稱，不同於谷歌，百度在其搜索結果中展示信息流內容時存在偏見。該篇社論引起了公眾及中國媒體(包括國有新聞機構)的關注，對我們的公眾形象造成不利影響。2019年，深圳市消費者委員會收到用戶投訴其通過百度搜索列表遭遇虛假旅行社提供虛假旅遊信息。該等事件的負面報導對我們的公眾形象及聲譽造成重大不利影響。嚴重的負面報導可能分散管理層的注意力，對我們的業務造成不利影響。我們無法保證日後我們的品牌、公眾形象及聲譽不會受到重大不利影響。

我們因收購YY直播及其線上直播業務而面臨相關風險。

2020年11月16日，我們的全資子公司百度(香港)有限公司與歡聚集團及其若干附屬公司(統稱JOYY)訂立最終協議收購YY直播，然後於2021年2月7日修訂購股協議。本次收購已基本完成，部分慣例事項將在近期完成。2020年11月18日，渾水發佈一份載有對JOYY(包括YY直播業務)若干指控的做空報告。根據公開紀錄，JOYY及其若干現任與前職員與董事在2020年11月入稟的聯邦證券集體訴訟被列為被告，被指控向美國證券交易委員會提交的文件中，就渾水所發佈做空報告的若干指控事件有重大錯誤陳述與遺漏。2021年2月8日，JOYY公開披露，在獨立律師的協助下，審計委員會與經驗豐富的法務審計師及數據分析專家合作，就YY直播業務有關報告所提起的指控開展獨立審查，審查結果表明，對YY直播業務的指控及報告得出的結論並無實質證據。請參閱「近期發展 — 業務更新」。我們目前無法預測渾水所發佈做空報告所載指控可能產生或在任何方面與之相關的可能或進一步後果。該指控可能涉及其他集體訴訟或監管執法行動。做空報告如產生任何不利後果，或出現與做空報告相關的任何集體訴訟或監管執法行動，均可能對YY直播的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及聲譽有重大不利影響。我們可能會於未來確認收購相關無形資產及商譽之減值費用或核銷相關無形資產及商譽。即便針對JOYY的指控最終被證明為無理由，我們仍可能需分配部分資源評估做空報告及購股協議中規定的多項事項。倘有無觸發彌償條款存在爭

風險因素

議，我們或需投入大量資源及從日常運營中分散管理層的精力來解決該等糾紛，包括由糾紛產生的任何訴訟或其他法律程序。

概不保證收購YY直播將為我們帶來的預期效益。我們在網絡直播業務運營方面的經驗相對有限，未必能成功將YY直播整合到我們現有業務。我們面臨的不確定因素及挑戰在於複雜的監管環境、發揮競爭力吸納及留住用戶和主播以及根據不斷變化的用戶需求開發及／或升級產品、服務和技術。倘執行不力或受到不可預見的負面經濟或市場情況或其他因素影響，我們可能無法實現收購YY直播的全部預期效益。未能應對實現收購YY直播預期收益的挑戰可能導致我們活動中斷或失去動力，進而可能對我們的經營業績產生不利影響。收購及整合業務可能導致重大不可預見的問題、開支、負債、競爭反應及分散管理層注意力，倘未能實現收購的預期效益，我們可能會確認相關減值費用或核銷。我們將面臨但未必能成功管理將YY直播與我們業務合併相關的諸多額外風險。該等風險包括但不限於以下各項：

- 網絡直播業務屬於相對新興市場中一種較新的業務模式，用戶需求可能劇變或驟降；
- 整合業務與系統及管理更大更複雜公司的擴張業務相關挑戰；
- 通過合併YY直播業務與我們的其他業務，以獲取預期業務機會及增長前景的挑戰；
- 網絡直播業務及主播監管規則和措施複雜多變，我們未必能應對複雜的監管環境或及時有效應對日後的監管環境挑戰；
- 由於YY直播的大部分訊息為實時訊息，我們無法驗證YY直播上發佈的所有信息來源或在發佈前審核其創作的內容，我們可能面臨與YY直播的內容或訊息相關的重大風險；
- 網絡直播的收入模式未必始終有效，我們未必能維持現有用戶、吸引新用戶、保持用戶參與度及吸引更多的付費用戶；
- 我們未必能為直播平台留住或吸引熱門人才，包括表演者、渠道經理、職業遊戲玩家、評論員及主播，且該等人才未必能吸引粉絲或參與者；及
- 因將額外人員、運營、產品、服務、技術、內部控制及財務申報責任整合至我們的業務中而產生的不可預期額外成本及開支。

我們面臨激烈競爭，可能因此失去用戶及客戶。

我們幾乎在業務的各個方面都面臨激烈競爭。百度核心業務方面，我們的主要競爭對手是中國的互聯網公司、在線營銷平台及其他搜索引擎。我們與該等實體在用戶流量、搜索(及其他營銷及廣告)結果的網絡安全質量(相關性)、可得性及用戶體驗產品與服務、分銷渠道

風 險 因 素

及相關第三方網站數量等方面競爭用戶及客戶。愛奇藝與騰訊視頻及優酷競爭用戶及廣告客戶。愛奇藝亦與其他互聯網媒體及娛樂服務(例如互聯網及社交平台與短視頻平台以及各大電視台)競爭。愛奇藝主要在獲取受歡迎內容的知識產權、進行品牌推廣及其他營銷活動以及投資與收購業務合作夥伴等方面與該等市場參與者競爭。請參閱「業務—競爭」。我們部分競爭對手財力雄厚、經營歷史長，在吸引及挽留用戶、適應用戶習慣與偏好及管理客戶方面經驗豐富。彼等或會利用自身經驗及資源以各種方式與我們競爭，包括競爭用戶及其時間、客戶、第三方代理、內容、戰略合作夥伴及第三方網站的網絡、加大研發投資力度以及進行投資與收購。我們的商業環境正迅速發展且競爭激烈。我們的業務面臨日新月異的技術、不斷變化的用戶需求及競爭對手頻繁推出的產品及服務。我們在搜索領域的部分競爭對手可能擁有創新的商業模式、廣泛的分銷網絡或專有內容或技術，可為用戶提供更好的用戶體驗及為客戶提供更好的服務。彼等或會以可能影響我們競爭地位的方式使用資源，包括開發新產品、收購、繼續重金投資研發及人才以及繼續積極爭取用戶、廣告商、客戶及獲取流量與內容。倘我們任何競爭對手提供類似或更好的中文搜索及信息流體驗或互聯網視頻服務，我們的用戶流量或會大幅下降。此外，倘我們用於向用戶及客戶分銷服務或產品的渠道及設備不再為我們所用，我們的用戶流量或會下降。任何流量下降均可能削弱我們的品牌，導致用戶及客戶流失，對我們的經營業績有重大不利影響。

垂直服務供應商以移動應用程序及／或網站的形式存在，該等移動應用程序及／或網站允許用戶在其封閉的生態系統中進行搜索。該等參與者經常從搜索引擎購買流量，並通過在其平台上提供全面的服務設法留住用戶。隨著該等垂直服務供應商擴張，儘管彼等仍會從搜索引擎購買流量，但彼等對搜索引擎的依賴或會下降，尤其是當彼等能夠整合其行業垂直領域時。

我們亦面臨來自其他類型廣告媒體的競爭，包括傳統廣告媒體，例如報紙、雜誌、黃頁、廣告牌及其他形式的戶外媒體、電視及廣播、移動應用程序、網絡廣播及線上視頻。不同於傳統廣告及其他形式的廣告媒體，中國的大公司通常會且可能會繼續分配有限的部分預算用於在線營銷。倘該等公司不投入更大部分營銷預算於我們提供的在線營銷服務，或我們的現有客戶減少在線營銷花費金額，我們的經營業績及發展前景可能受到不利影響。

倘我們向新業務擴張不成功，我們日後的經營業績及發展前景可能受到重大不利影響。

根據我們的發展戰略，我們不時涉足新業務，通過開發新的業務線或戰略投資或收購其他業務，產生額外收入流。擴張新業務可能會帶來與我們目前所面臨的不同的經營、營銷及合規挑戰。

我們已向人工智能技術的研發投入大量資源，並在應用程序內服務、雲服務及解決方案、智能駕駛服務及解決方案以及智能設備及服務等人工智能產品商業化方面取得重大進展。我

風險因素

們計劃繼續向人工智能業務運營投入資金及其他資源。然而，人工智能技術正快速發展，有重大不確定性，我們無法保證我們在人工智能技術及人工智能產品與服務方面的投資及探索會成功。倘我們的創新不能應對用戶、客戶及合作夥伴的需求，與市場機會的時機不符，或營銷不力，我們的經營業績亦可能受影響。例如，我們在經營及擴展人工智能業務（包括雲服務及解決方案、智能駕駛服務及解決方案以及智能設備及服務）方面經驗有限，使我們面臨各種挑戰及風險，包括發展及管理與企業以及公共部門客戶及合作夥伴（彼等的需求及偏好可能與我們現有客戶、用戶及合作夥伴不同）的關係、競爭激烈的採購過程、腐敗行為或其他非法所得、應收款項支付週期較長及回款率較低。我們亦未必能及時改變業務慣例以避免或減少上述任何風險帶來的不利影響。此外，我們的人工智能業務需要大不相同的產品及服務、銷售及營銷渠道以及內部經營系統及流程。這些要求或會擾亂我們目前的營運，損害我們的財務狀況及經營業績，特別是於投資、開發及擴展新的人工智能產品初期。

我們亦可能通過內部業務活動或投資及收購進軍對於我們而言屬於新的其他市場及行業／行業垂直領域，例如直播、電子商務及醫療垂直領域（包括互聯網醫院），可能使我們面對不同及不可預測的風險。然而，我們無法保證該等努力會成功。對於該等新市場及行業垂直領域，我們未必有充足經驗，未必能夠應對快速變化的監管環境或預測及滿足對產品及服務不斷變化的需求與偏好。部分新市場及行業／行業垂直領域正以相對較新且未經檢驗的業務模式出現。任何上文所述者均可能給我們帶來重大挑戰。相關標的的業績與估值的不確定性，或未能將標的併入我們的現有業務，或我們現有的專業知識及資源難以經營被收購業務，可能使我們無法實現投資或收購的預期收益。亦請參閱「— 我們的互補性業務資產投資收購策略可能失敗」。

我們的策略是否會吸引用戶及客戶或產生成功所需的收入存在不確定性。倘我們不能充分利用新產品及服務，我們可能無法產生與我們投入新業務的大量資源一致的收入。這可能對毛利率及經營利潤產生不利影響。我們向新業務領域擴展能否取得商業性成功取決於多項因素，包括創新、競爭力、分銷及營銷的有效性以及定價及投資策略，尤其是在市場份額競爭的早期階段。例如，智能交通行業競爭激烈且競爭格局分散。我們於該行業現有及潛在的競爭對手有大型成熟技術公司和新興初創企業。部分競爭對手在該領域的經營歷史較長，可利用自身經驗、資源及網絡影響我們的競爭地位，包括進行收購、繼續大力投資研發及人才、積極申請知識產權（無論是否成立）及繼續積極爭取客戶、合作夥伴與被投資方。我們的競爭對手可能比我們更快創新及提供產品與服務或先於我們預測產品與服務需求。因此，我們可能多年無法從新業務領域（例如人工智能業務營運）取得可觀收入，甚至根本無法取得收入，甚至可能於此過程產生重大虧損，無法收回投資。另一方面，倘其他

風 險 因 素

市場參與者未採用適當的業務及經營模式、開發及提供成功的產品及服務以及開發及適應適當的技術及基礎設施，市場狀況及對產品及服務的普遍接受程度可能受不利影響。倘我們的新業務(例如智能駕駛及電動汽車)市場無法按我們預期發展和增長，我們的新業務可能會產生重大損失，我們的發展前景或會受重大不利影響。

此外，我們可能面對與我們進軍的新業務領域相關的監管不確定性。中國與人工智能技術及產品相關的法律法規處於發展初期且仍在不斷變化。該等法律法規的影響尚不明確，可能對我們人工智能相關業務的發展及經營增加不確定性。例如，由於中國自動駕駛監管框架不斷變化，我們可能被要求遵守中國當局不時頒佈的自動駕駛道路測試及相關數據收集與共享的批准及其他合規要求。請參閱「法規—人工智能及智能網聯汽車法規」。我們進入新的業務領域可能面臨其他挑戰，包括缺乏採用新產品及服務、缺乏新業務管理人才、成本管理以及擴展新業務所需的其他因素。

我們經歷了收入放緩及下降，可能會不時出現淨虧損，未來可能面臨經營利潤率及利潤率下行壓力。

2016年至2020年，我們的總收入按複合年增長率11.0%增長。我們的增長部分由中國互聯網及在線營銷行業的發展所推動，惟未必可代表未來的增長或可持續性。2019年我們的收入增長放緩，2020年較2019年有所下降，是由於我們的在線營銷服務下降。由於多項因素，包括自2019年以來，產品及服務組合的變化、客戶人群結構、行業及渠道、政策或政策實施的改變、營銷及／或新的人工智能產品市場競爭加劇以及市場上廣告庫存供過於求導致價格下降，故此我們的收入可能會繼續下降。除其他因素外，倘我們產品、服務及技術的採用率下降，或對用於取得我們服務的平台需求放緩或下降，我們的收入或收入增長率亦可能下降。

我們的經營利潤率由2019年的6%增至2020年的13%。歸屬我們的淨利潤佔收入的百分比由2019年的2%變為2020年的21%。我們可能因競爭加劇、收入增長慢於支出、以及多個業務方面(包括在線營銷，其收入增長跟不上瀏覽量增加以及支持我們網絡財產的相關基礎設施成本，例如百度App、需要大數據傳輸及計算能力的視頻相關及其他產品)成本增加而面臨經營利潤率的下行壓力。我們向發佈渠道支付的費用以及向內容提供商的內容獲取成本亦可能增加。此外，人員相關成本增加、推廣新產品與服務的開支增加、臨時稅務減免到期以及對我們收入增長產生負面影響及延緩若干開支的新冠肺炎疫情的影響均可能損害我們的經營利潤率。我們亦可能因諸多因素(例如擴展業務至新領域，包括智能雲、智能駕駛、語音助手及智能設備，該等領域的利潤率均遠低於網絡營銷)而面臨經營利潤率的下行壓力。由於大部分收入來源於新業務領域，而該等領域較網絡營銷增長更快，我們的經營利潤率亦可能受到負面影響。

風險因素

此外，我們亦可能不時處於淨虧損狀態。我們於2019年第三季度遭遇重大投資減記虧損，且不時遭受外匯波動。我們日後可能面臨更多投資減值及貨幣虧損。經營利潤率下降及投資減值使我們於2019年及2020年第一季度確認淨虧損，且無法保證我們日後會實現盈利。

由於該等因素及我們業務的演變性質，我們的過往收入增長率、過往經營利潤率及過往盈利能力可能無法作為日後表現的指標。

倘我們無法持續創新及提供吸引並留住用戶的產品、服務及優質互聯網體驗，我們可能無法產生足夠用戶瀏覽量以維持競爭力；我們可能會耗費大量資源以維持競爭力。

我們的成功取決於提供產品與服務吸引用戶，使用戶擁有優質互聯網體驗。為吸引及留住用戶，以及與我們的競爭對手競爭，我們須持續投資大量資源用於研發，以提升我們的人工智能或其他新技術、改進現有產品與服務，以及推出更多優質產品與服務。倘我們無法預測用戶偏好或行業變化、無法及時提高我們產品與服務質量、或無法提供足夠內容或令用戶滿意的其他面向消費者的服務與產品（包括我們的地圖及智能設備），我們用戶規模可能會減少。倘我們的創新無法滿足用戶需求、未能適時迎合市場機遇或無法有效推向市場，則我們的經營業績亦會受損。隨著搜索、營銷及人工智能技術以及設備與應用程序等新形式持續發展，我們可能會耗費大量資源用於研發、戰略投資及收購，以維持競爭力。

倘我們的內容生態系統無法繼續以符合成本效益的方式提供優質內容，我們用戶瀏覽量及用戶參與度可能會下降，我們的業務及經營業績可能會受到損害。

我們的內容生態系統包括為合作夥伴開發的產品，例如百家號、智能小程序、託管頁及聯盟網，以及內部開發的內容與服務產品，例如百度知道、百度百科、百度健康百科、百度文庫、百度學術、百度經驗、百度貼吧、好看視頻、全民小視頻、愛奇藝。我們內容生態系統的成功取決於我們基於用戶流量吸引內容創作者及製作者向我們平台貢獻優質內容的能力，及通過提供具吸引力的內容提高用戶參與度的能力，從而形成良性循環。我們一直倚賴並將繼續倚賴第三方於我們的內容生態系統提供大部分內容，我們的部分產品包括第三方知識產權。隨著中國優質內容競爭日益加劇，我們無法保證能有效管理內容獲取成本，並產生足夠收入，以超過日後內容開支的增長。我們亦可能無法於若干內容或知識產權許可協議到期或終止後進行重續，且重續相關內容或知識產權許可協議可能涉及更高成本或更不利條款。倘我們無法以商業合理條款授權受歡迎的優質內容或重續我們的內容或知識產權許可協議，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。我們已就自製內容及外購版權對不可撤銷協議的未來最低付款額作出重大承諾。倘內容未達到預期受歡迎度及實現商業成功，則該等承諾可能無法收回。此外，我們倚賴用戶向我們的各類產品（包括百

風 險 因 素

家號、百度知道、百度百科、百度健康百科、百度經驗、百度貼吧、好看視頻、全民小視頻及愛奇藝用戶產出內容)貢獻內容。倘上述各方未能開發及維持優質與具吸引力的內容，倘我們理想的優質內容為競爭對手獨有，倘我們無法繼續加強內容產品及維持較其他內容平台的競爭力，或倘我們大部分現有關係已終止，則我們內容產品對用戶的吸引力或會受到嚴重損害。倘我們無法持續提供符合用戶喜好及偏好的內容，包括持續並以成本效應方式更新我們的內容推薦引擎，我們的用戶體驗可能會惡化，我們可能面臨用戶瀏覽量減少，我們的業務及經營業績可能會受到損害。

我們於日常業務過程中曾經且可能再次面臨法律訴訟、申索及調查，並可能因法律訴訟及調查的不利結果而受負面影響。

我們於日常業務過程中牽涉多項法律訴訟、申索及政府調查、處罰或起訴且尚未全面了結，未來亦可能牽涉新法律訴訟、申索、監管調查、處罰或起訴。此外，我們所訂立的部分協議包括彌償條款，可能於受彌償第三方遭索賠時產生成本及損失。訴訟、申索、政府調查及起訴可能損害我們的聲譽、業務並對證券交易價格有不利影響。2020年，我們的子公司愛奇藝因Wolfpack Research發佈的載有對其若干指控的做空報告(「Wolfpack報告」)而受美國證監會調查。簡要來說，Wolfpack報告指稱愛奇藝誇大用戶數目、虛增愛奇藝業務若干部分的收入和遞延收入、誇大費用和若干資產的購買價以掩飾虛增的收入，並且採用不當的會計方法提供有關現金流的誤導性財務報表。Wolfpack報告發表後，美國證監會要求愛奇藝出具主要與Wolfpack報告中的指控相關的若干財務、運營及其他文件及紀錄。愛奇藝自願公開披露美國證監會的信息請求，並通過其法律顧問向美國證監會提供所要求的文件及信息。我們無法預測美國證監會調查愛奇藝或美國證監會審查要求愛奇藝提供的文件及紀錄的時間、結果或後果。同年，愛奇藝與其若干現任及前任董事以及高級管理人員在多個聯邦公認證券訴訟中被列為被告。2020年，我們與若干現任及前任高級管理人員在三項聯邦公認證券集體訴訟中被列為被告，其中兩項有關Wolfpack報告所載的若干關鍵指控。2021年，我們與部分前任高級管理人員在另一個聯邦公認證券集體訴訟中被列為被告，該等訴訟指稱我們的子公司愛奇藝於其公開披露文件中作出虛假及誤導陳述，已違反聯邦證券法。倘若法庭裁定愛奇藝、百度及／或其他被告違反任何適用證券法例，或愛奇藝、百度及／或其他被告選擇與原告達成和解，愛奇藝及／或百度可能須負擔金錢賠償，對愛奇藝及／或百度的財務、營運及聲譽的潛在損害可能是重大的。然而，我們無法預測上述集體訴訟的時間、結果或後果，且目前並無基礎可以作出該等訴訟是否勝訴的結論，或本公司會否遭受損失的結論，損失金額亦尚未可知。詳情請參閱「業務 — 法律訴訟」。不論具體申訴、法律訴訟、政府調查及起訴的是非曲直如何，均可能導致我們聲譽受損、應對成本高、耗時、

風 險 因 素

干擾經營及分散管理層精力。倘我們或愛奇藝未勝訴或我們或愛奇藝就任何該等訴訟或調查達成和解安排，我們或愛奇藝可能產生巨額開支，對我們的經營業績造成重大不利影響。

法律訴訟及調查結果本身並不確定。倘一項或以上法律事宜判定我們敗訴或受彌償第三方於報告期的申索金額超出管理層預期，我們在該報告期的財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。此外，相關結果可能令我們面臨重大賠償性、懲罰性或三倍金錢損失、被迫交出收入或利潤、公司補救措施或禁令救濟，可能對我們的財務狀況及經營業績有重大不利影響。

除了我們於平台開發及發佈內容外，我們的用戶可於百度貼吧、百度知道、百度百科、百度文庫及平台其他版塊發佈信息，內容供應商可通過百家號平台提供內容，P4P客戶可創建基於文本的描述、圖像描述及其他詞組作為搜索列表的文本、圖像或關鍵詞，用戶亦可使用我們的個人雲計算服務於雲服務器上傳、存儲及分享文檔、圖像、音頻及視頻。我們已經且可能繼續因平台內容的知識產權歸屬、侵權、誹謗、疏忽或其他法律理論而遭申訴及調查，我們的付費搜索列表結果或其他產品及服務可能導致管理層注意及財務資源分散以及品牌與聲譽的負面報導（不論有否依據）。2018年11月，一名人士及其關聯公司向紐約最高法院提起申訴，指控我們及我們的董事長兼首席執行官李彥宏等誹謗、中傷、商業詆毀、侵權干涉潛在業務關係、故意造成精神痛苦及民事共謀。申訴稱被告發佈涉及原告且含有虛假成分及誹謗言論的文章，要求賠償合共110億美元（包括所謂的懲罰性賠償100億美元）。被告將申訴轉至紐約東區聯邦地區法院並提出駁回申訴的動議。原告自願撤回申訴，隨後將我們及李先生列為第二州法院訴訟的被告。我們提出駁回申訴的動議且並無遭到反對。原告於第二州法院訴訟提出自願終止申訴的通知，其後於紐約東區聯邦地區法院提出近乎相同的申訴。2020年1月，紐約東區聯邦地區法院駁回全部申訴，且原告就該駁回提起上訴的期限已屆滿。2020年2月，紐約最高法院批准被告關於終止第二州法院訴訟的動議。截至本披露日期並無人就該法庭命令提起上訴。我們認為該等申訴並無依據且將繼續積極為自身辯護。請參閱「業務—法律訴訟」。此外，倘發佈在我們平台的內容包含或通過其他產品及服務發現、存儲或分享政府機構認為不當的內容，我們的平台或相關產品或服務可能面臨關閉，我們亦可能受其他處罰。請參閱「與在中國從事業務相關的風險—我們或須對網站、移動應用程序、智能小程序或託管頁所顯示或連接的信息以及國際媒體的負面報道負責，我們的業務亦可能因此受到不利影響」。

我們曾經且日後可能再次因付費搜索列表的結果遭受索賠、調查或負面報道。遭受索賠乃由於我們允許若干客戶註冊包含他人所擁有商標、商品名稱或品牌名的關鍵詞，並在付費搜索結果中展示跳轉至該等客戶網站的鏈接。儘管我們建有包含若干著名商標的數據庫，

風險因素

並持續更新系統算法及功能以防範包含他人所擁有著名商標的客戶關鍵詞，但完全阻止客戶競價包含他人所擁有商標、商品名稱或品牌名的關鍵詞亦不大可能。曾有關於我們付費搜索列表中包含虛假信息的負面報道。儘管我們不斷提高技術、加強控制及監督以避免付費搜索列表包含欺詐性網站、網頁及信息，但我們無法保證所採取的措施將始終有效。付費搜索列表的結果引致的索賠、調查及負面報道，無論實質如何，均可能分散管理層注意力、嚴重干擾運營、不利影響我們的經營業績及損害我們的聲譽。

倘我們無法跟上科技與用戶行為的變化，我們日後的成功或會受到不利影響。

我們日後的成功將取決於我們是否有能力應對快速變化的科技、使產品與服務適應不斷變化的行業標準及改善我們產品與服務的表現與可靠性。未能適應該等變化可能損害我們的業務。此外，因科技發展導致的用戶行為變化亦可能對我們產生不利影響。例如，近年來，通過移動設備及物聯網（例如智能手機、平板電腦及智能（聲控網絡）家居設備）訪問互聯網的人數不斷增加，我們預期，該趨勢將會隨著5G與更先進移動通訊技術的廣泛實施而持續。倘我們未能開發出與所有移動設備、物聯網及操作系統兼容的產品與技術，或我們開發的產品與服務未獲各類移動設備及物聯網用戶廣泛接受及使用，則我們於移動互聯網及人工智能領域的地位或會受到不利影響。此外，新互聯網、網絡或電信技術的廣泛應用或其他技術變化可能需要大量支出改進或整合我們的產品、服務或基礎設施。倘我們未能跟上快速的科技變化以維持競爭力，或因此未能以卓越產品與服務留住用戶，我們日後的成功或會受到重大不利影響。

我們對雲服務的日益關注帶來了執行、競爭及合規風險；百度核心業務的收入增長可能因我們發展雲服務及就該服務產生足夠使用量的能力而受到重大不利影響。

我們業務中越來越多的部分涉及通過一系列計算設備獲得以雲為基礎的服務。於2020年，我們的百度核心業務雲服務收入為人民幣92億元（14億美元），較2019年增加44%。我們正投入大量資源向企業與個人提供人工智能解決方案、雲基礎設施及其他服務。同時，我們的競爭對手正快速開發及部署雲解決方案與服務。定價及交付模式正不斷發展。設備及形式因素影響用戶如何訪問雲服務，且有時會影響用戶選擇使用哪套雲服務。我們雲服務戰略的成功將取決於我們產品與服務的採用程度。我們未必能確立足夠市場份額以實現我們業務目標所需的規模，亦無法收回為支持我們雲服務而建立及維護基礎設施所產生的成本。我們的戰略能否吸引用戶或賺取成功所需收入具有不確定性。倘我們的新產品與服務未能產生足夠使用量，我們的收入增長可能無法與基礎設施開發及研發投資相關成本保持一致，這可能會對我們的經營業績及財務表現產生重大不利影響。

風險因素

雲服務開發伴隨監管合規風險。例如，中國監管機構正加大力度打擊運營內容交付網絡的公司、互聯網數據中心及互聯網服務提供商相關不合規行為。然而，中國及其他地區相關法律的闡釋及應用通常具有不確定性，且不斷變化。任何未遵守或被視作未遵守所有適用法律法規均可能使我們面臨法律訴訟或監管行動，可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

過去，我們的同行遭遇過因雲服務引起的數據安全及基礎設施穩定性問題。我們的雲服務亦可能遇到相似問題，這可能對我們的品牌、經營及財務表現產生重大不利影響。

於我們的產品中採用及使用人工智能之潛在問題可能會引致聲譽受損或責任。

我們正將人工智能構建於我們眾多產品中，並預期該業務元素有助於日後增長。我們設想，未來人工智能用於我們產品與應用中，例如搜索及信息流、雲服務與解決方案、智能駕駛服務與解決方案及小度智能設備與服務，雲端幫助我們客戶提高生產力。與眾多顛覆性創新一樣，人工智能面臨影響其應用的風險與挑戰，繼而影響我們的業務。我們基於人工智能的產品與服務可能不會獲用戶或客戶採用。人工智能算法可能存在缺陷。數據集可能會不充分或包含偏頗信息。我們或他人不當或有爭議的數據使用可能削弱人工智能解決方案的接受度。該等缺陷可能破壞人工智能應用做出的決策、預測或分析，使我們面臨法律責任及品牌或聲譽損害。此外，若干人工智能場景會引發道德問題。倘我們生產或提供的人工智能解決方案因其對人權、隱私、僱傭或其他社會問題的影響而引起爭議，我們可能面臨聲譽受損或法律責任。

我們可能因為應對不斷變化的客戶要求、新技術及市場競爭進行開發、生產及營銷新小度智能產品而面臨挑戰。

我們小度智能產品市場具有技術變化快、行業標準不斷演變、產品生命週期短、新產品推出頻繁、產品價格與性能不斷改善以及消費者與企業對價格與功能敏感等特徵。因此，我們須不斷推出新產品與技術，並提升現有產品，以維持競爭力。

我們小度智能產品的成功取決於多項因素，包括以下方面的能力：

- 預測技術及市場趨勢；
- 開發創新新產品並及時提升；
- 將我們的產品與競爭對手產品區分開來；
- 以具競爭力的成本結構生產及交付足量的優質產品；
- 建立強大、有效的線上及線下分銷渠道；
- 以具競爭力的價格定價產品；

風險因素

- 開發充滿活力的DuerOS技能商店及龐大的開發者社區，提高用戶黏性及忠誠度；及
- 創新硬件銷後變現模式。

倘我們無法及時開發、製造、銷售及推出改良款或新款小度智能產品，以應對不斷變化的市場狀況或客戶需求，包括不斷變化的流行趨勢及風格，我們的業務、收入增長、財務狀況及經營業績會受到重大不利影響。此外，隨著我們產品更新換代速度加快，我們預期，產品過時的速度亦隨之加快。處置過剩或過時產品的存貨可能導致我們經營利潤率下降，並對我們的盈利及經營業績產生重大不利影響。

我們小度智能產品的成功取決於智能設備市場的持續增長、我們建立及維護品牌、市場份額及與其他公司競爭的能力，以及我們於首次硬件銷售後通過服務變現的能力。

我們已投入大量資源用於「小度」品牌及研發小度智能產品。倘智能設備市場未能持續增長或以不可預測方式增長，或我們無法維護及進一步推廣「小度」品牌，我們的收入可能會低於預期，我們的經營業績或會受到損害。此外，我們先前提供小度智能產品的銷售折扣，但近期戰略性停止提供。提供該等折扣導致智能設備硬件銷售虧損，已經並將長期繼續對我們的財務表現產生負面影響。我們無法保證，我們提供或停止提供該等銷售折扣的決策會或將會對我們的經營業績產生積極影響。智能設備市場未必會持續增長，即使持續增長，我們未必能成功開發及銷售吸引消費者的設備或獲得足夠市場認可，這在智能設備市場通常需要較長時間。為取得該市場的成功，我們需設計、生產及銷售創新並具吸引力的產品，並與其他公司合作，使我們得以利用新技術，其中部分公司已經或可能開發及銷售其自營智能設備。我們目前正探索小度智能設備的不同業務模式，並探索硬件銷售後通過服務的不同變現模式，例如會員制、廣告及第三方技能分銷收入分成。我們能否就智能設備實現盈利部分取決於我們首次硬件銷售後通過服務賺取的收入是否足以覆蓋相關經營費用的能力，但無法保證我們能成功建立及實施合適的業務與變現模式。此外，來自其他計劃提供智能設備公司的競爭會對我們的盈利能力產生不利影響。

我們面臨製造、供應鏈、分銷渠道及存貨等眾多風險以及產品質量與融資風險，倘管理不當，可能會損害我們的財務狀況、經營業績及前景。

我們倚賴第三方製造小度智能產品、設計若干元件與部件及參與我們產品的分銷。倘我們無法以合理條款委聘該等具備必要能力或產能的公司，或倘我們委聘的公司未能履行義務（不論出於財務困難或其他原因），或就我們與其訂立的定價安排或其他重大條款作出不利變動，我們的業務或會受到負面影響。

風險因素

我們可能因多項因素(例如原材料供給、產能、勞動力短缺、關稅、貿易糾紛與壁壘、自然災害以及供應商財務或業務狀況的重大變動等)面臨供應短缺及漲價風險。我們可能遭遇短缺或其他供應鏈中斷,繼而對我們的運營產生負面影響。此外,我們於小度智能產品中使用的若干元件之供應來源單一或有限,一旦供應鏈中斷,我們未必能以有利條款找到替代供應商。

我們的小度智能產品可能因設計、製造或操作出現質量問題。該等問題有時可能是由我們自其他製造商或供應商採購的元件所導致。倘我們小度智能產品的質量不符合預期或存在瑕疵,可能會損害我們的聲譽、財務狀況及經營業績。

由於季節性、發佈新產品、快速變化的產品週期及價格、商品缺陷、消費者需求及消費模式變更等因素,我們面臨可能對我們的經營業績產生不利影響的重大存貨風險。我們盡力準確預測上述趨勢,避免存貨過多或不足問題。然而,對小度智能產品的需求於訂購存貨或組件的時間與銷售日期之間可能會發生重大變化。我們可能誤判客戶需求,導致存貨增加而可能令存貨大幅減值。我們檢查與控制品質並確保妥善處理、存儲及交付亦可能更為困難。我們銷售新產品或會出現較高退貨率、收到更多客戶投訴及面臨高昂的產品責任索賠,因而損害我們的品牌、聲譽和財務表現。

我們運營DuerOS及小度業務的Smart Living Group(「SLG」)於2020年完成第一輪融資,但過往曾經歷經營虧損。倘SLG在不久的將來無法通過其經營產生足夠的現金來滿足其現金流需求,則其可能需要依賴後續融資。倘SLG的經營現金流並無提升且無法以合理條款進行融資,其可能無法繼續業務運營,這可能對我們的經營業績及財務表現產生不利影響。

我們目前已剝離的金融服務業務可能使我們面臨運營與聲譽風險,或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

近年來我們在中國提供金融服務。2018年8月,我們完成金融服務業務部門的大部分股權的剝離,該部門已更名為度小滿金融(或度小滿)。剝離後我們持有度小滿的非控制性權益,自此根據《美國公認會計準則》將度小滿的財務業績分離出我們的合併財務報表。目前已剝離的度小滿提供的金融服務主要包括消費信貸、理財、金融科技服務及付款支持,通過該等服務度小滿主要向金融機構合作夥伴提供貸款便利與風險管理方面的技術解決方案並向個人客戶提供消費融資,滿足彼等的現金支出需求或業務運營需要。我們仍是度小滿的最大股東,會面臨度小滿虧損的風險。

中國有關互聯網金融行業的法律法規(特別是監管理財及信貸的法律法規)不斷發展變化。儘管據我們所知度小滿已採取審慎措施遵守其金融服務適用的法律法規,中國政府機構或

風險因素

會頒佈新的政策、規則及法規監管互聯網金融行業。例如，2020年8月中國最高人民法院發佈司法解釋，將貸款合同的利率上限定為一年期貸款市場報價利率的四倍，自貸款合同簽立時生效。由於我們持有度小滿的非控制性權益，並不控制度小滿業務開展與運營，故此我們無法保證度小滿的行為不會被視為違反任何中國法律法規，亦無法保證度小滿平台的業務合作夥伴均滿足所有合規要求。倘度小滿被視為違反任何當前或未來適用的中國法律法規（例如近期發佈的《網絡小額貸款業務管理暫行辦法（徵求意見稿）》），我們或會因度小滿仍為我們併表集團一部分的潛在誤解而承受負面報導的風險。例如，2020年12月15日，中國人民銀行官員公開稱互聯網金融平台提供的存款產品為非法，須接受監管。包括度小滿在內的眾多互聯網金融平台已將存款產品從平台移除。此類事件亦可能使我們面臨負面報導。

我們自有的信息技術及通訊系統或我們所倚賴第三方服務供應商的信息技術及通訊系統中斷或故障會損害我們提供產品及服務的能力，從而損害我們的聲譽與經營業績。

我們提供產品及服務的能力倚賴信息技術及通訊系統持續運營。任何系統損壞或故障會中斷我們的服務。服務中斷會減少我們的收入及利潤，倘系統被認為不可靠，則會損害我們的品牌。我們的系統容易因恐怖襲擊、戰爭、地震、洪水、火災、斷電、電信故障、流行病、軟件的未知錯誤或「缺陷」、電腦病毒、通過使用「拒絕服務」或類似攻擊阻斷平台訪問、黑客入侵或其他試圖損害系統的行為及類似事件而受損或中斷。我們的部分系統並非完備，災難恢復計劃亦不能應對所有可能發生的情形。2018年11月，由於系統故障，用戶73分鐘無法訪問百度搜索、百度信息流、百度百科、百度貼吧及百度知道等多項服務。該等服務中斷對用戶體驗造成不利影響。

我們的服務器託管在第三方或我們自有的互聯網數據中心，容易被侵入、破壞及損毀。發生自然災害或第三方未充分通知而關閉互聯網數據中心或會導致漫長的服務中斷。此外，我們的域名由第三方域名註冊商及註冊機構的系統解析為互聯網協議(IP)地址。任何該等服務供應商系統出現非我們能控制的中斷或故障會嚴重干擾我們的服務。倘我們的平台頻繁或持續系統故障（不論是自有信息技術及通訊系統或我們所倚賴第三方服務供應商的系統中斷及故障所致），我們的聲譽及品牌會嚴重受損。我們提升系統可靠性與冗餘性的措施或會產生巨額開支並降低經營利潤，且未必能成功減少服務中斷的次數與持續時間。

我們未必能有效管理不斷擴展的業務。

隨著我們擴大用戶群與客戶群以及探索新機遇，我們預計會繼續擴大經營。為管理進而增長的業務及人員，我們需不斷改良運營及財務系統、程序及控制，擴大、培訓及管理不斷

風 險 因 素

增加的僱員並與之維持良好關係。過去我們遭受過勞動糾紛。儘管該等糾紛已及時解決，我們無法向閣下保證未來不會出現任何新勞動糾紛。

我們預計AI賦能業務會成為百度核心業務的主要收入驅動力並認為未來發展倚賴AI賦能業務的成功。過去我們的系統及程序為支持移動生態業務運營而設計。為使AI賦能業務運營成功，我們須吸引行業專家及人才，適應企業及公共領域業務環境適用的系統及程序。倘我們未能做到，我們未必能在該等市場具備競爭力，所提供的AI賦能業務亦不會成功。此外，我們須維持及擴大與其他網站、互聯網公司及其他第三方的關係。我們目前及未來的人員、系統、程序及控制未必足以支持不斷擴展的經營，進而導致財務狀況及經營業績受重大不利影響。

我們或會面臨耗時且辯護成本高昂的知識產權侵權索賠及其他相關索賠，或會對運營造成不利影響。

互聯網、技術及媒體公司時常因侵犯知識產權、不公平競爭、侵犯隱私、誹謗及其他侵犯其他方權利的指控而捲入訴訟。知識產權的效用、執行及保護範圍在互聯網相關及AI相關行業(尤其在中國)尚未確定且仍在發展。隨著我們面臨日益激烈的競爭以及訴訟在中國解決商業糾紛越發普遍，我們面臨更高的知識產權侵權索賠風險。我們可能受中國國家版權局等中國相關政府主管機構的行政處罰，最嚴重或會因涉嫌侵犯版權而遭刑事起訴，進而面臨罰款及其他處罰並被要求停止侵權行為。此外，由於我們在中國境外擴展經營，故此我們或會面臨中國境外司法管轄區提出的索賠。

我們的搜索產品及服務鏈接至第三方可能聲明其擁有商標、版權或其他權利的資料。隨著我們採用新技術及推出新產品與服務，我們面臨使用新技術及提供新產品與服務可能引起的知識產權侵權索賠風險。我們的產品與服務包括基於內容存儲及分享的百度知道、百度百科、百度文庫、百度貼吧、百度網盤、百家號、好看視頻、全民小視頻及愛奇藝等用戶生成內容的產品與服務，用戶能在我們的服務器上傳、儲存及分享文件、圖像、音頻及視頻，或分享、鏈接至其他網站或以其他方式提供訪問其他網站內容的渠道，我們亦經營發行平台，開發者可通過平台上傳、分享及向用戶出售彼等的應用軟件或遊戲。儘管我們盡商業合理努力要求用戶或開發者遵守適用的知識產權法律，惟我們無法保證用戶或開發者均有權上傳或分享該等內容或應用軟件。此外，我們在中國及國際上不時面臨且可能繼續面臨版權或商標侵權及其他相關索賠。

我們一直努力知悉並遵守所有影響業務的適用法律法規。然而，中國的法律法規正不斷發展，對於互聯網搜索及其他互聯網服務供應商在第三方網站提供侵犯他人版權的內容鏈接

風險因素

或保存該等內容，或提供信息存儲空間、文件分享技術或其他互聯網服務使互聯網用戶傳播有關內容，釐定其責任的法律準則及準則的司法解釋尚不確定。2012年12月，中國最高人民法院發佈侵害網絡信息傳播權的司法解釋，該司法解釋於2020年12月29日進一步修訂並於2021年1月1日生效。與若干法院裁決及其他司法解釋相似，該司法解釋規定法院責成互聯網服務供應商不僅須刪除權利持有人於侵權通知提及的具體鏈接或內容，亦須刪除彼等「應知」含有侵權內容的鏈接或內容。解釋亦規定，倘互聯網服務供應商從互聯網用戶提供的任何內容直接獲得經濟利益，則對該互聯網用戶侵犯第三方版權的行為負有較大的關注責任。2012年12月北京市高級人民法院頒佈《關於視頻分享著作權糾紛案件的審理指南》，規定，倘網絡服務提供者從網絡用戶提供的任何音／視頻內容中直接獲得經濟利益，且該提供行為未經權利人許可，則推定網絡服務提供者主觀上有過錯。2020年頒佈的《民法典》進一步闡述認定互聯網服務供應商可能就侵犯第三方權利負責的情況。請參閱「法規 — 侵權責任法規」。將於2021年6月生效的《著作權法》進一步規定著作權主管部門或會要求有關方配合調查侵權行為。該等解釋會使我們及其他互聯網服務供應商承受巨大的管理壓力及訴訟風險。

我們主要在中國經營業務。我們可能被要求遵守美國版權法（即使我們認為該要求並無依據），包括釐定侵犯版權間接責任的法律準則。我們無法向閣下保證未來我們不會在美國或其他地方遭版權侵權訴訟或其他訴訟。

知識產權訴訟昂貴、耗時，可能分散業務運營的資源及管理層注意。目前我們在涉及百度信息流、P4P、百度貼吧、百度搜索、愛奇藝、百度文庫、百度網盤、百家號、好看視頻及若干其他產品或服務的若干版權侵權訴訟中被列為被告。請參閱「業務 — 法律訴訟」。我們無法保證法院會認可我們的辯護並作出有利於我們的裁決。倘侵權索賠成功，我們或須停止侵權行為、支付巨額罰款與損失賠償及／或訂立未必按商業可接受條款制定的專利權或許可協議，或根本無法訂立該等協議。未及時獲得許可權會損害我們的業務。任何第三方提起的知識產權訴訟及／或針對我們侵犯知識產權的負面報導會對我們的業務、聲譽、財務狀況或經營業績造成不利影響。為解決知識產權侵權的風險，我們或須大幅整改、限制或終止部分搜索服務。任何該等變動可能對用戶體驗造成重大不利影響並進而對我們的業務有不利影響。

風險因素

針對我們自動駕駛系統的責任索償或未經授權控制或操作我們的自動駕駛系統可能導致用戶喪失對我們、我們的品牌及產品的信任並損害我們的業務。

我們的智能駕駛平台搭載複雜的信息技術系統。我們已設計、實施及測試安全措施避免未經授權訪問我們的智能駕駛平台，但無法保證日後能識別漏洞或我們的補救措施有效。以往曾報道且日後可能出現黑客試圖通過非法路徑篡改、變更及使用我們的智能駕駛平台，以利用智能駕駛平台控制或修改車輛的用戶界面及性能特徵，或訪問車輛儲存或產生的數據。未經授權訪問或控制自動駕駛車輛或系統或數據丟失可能導致人員傷亡、針對我們的法律索償或訴訟。

我們的智能駕駛平台可能日後崩潰，造成財產損毀或人員傷亡，並可能引起公眾廣泛關注。我們率先推出的智能駕駛平台及相關解決方案(包括智慧交通)等新技術可能因為被不當使用或出現故障而面臨索償。如果對我們的產品責任索賠成功，我們或須支付大筆損害賠償金。

此外，產品責任索賠或有關未經授權訪問我們智能駕駛平台或數據的報道，無論準確與否，均可能導致針對我們產品及業務的大量負面報道，進而對我們的品牌、業務、前景及經營業績產生重大不利影響。

我們的互補性業務資產投資收購策略可能失敗。

我們已根據業務策略尋求並打算繼續尋求選擇性戰略投資及收購與我們現有業務互補及幫助我們實施增長策略的業務和資產。例如，我們投資Trip.com Group Limited (Trip.com，前稱Ctrip)。2020年11月，我們與歡聚集團及其若干附屬公司達成最終協議，收購其在中國的本土視頻娛樂直播業務YY直播，包括YY手機app、YY.com網站及PC版YY。詳情請參閱「— 我們因收購YY直播及其線上直播業務而面臨相關風險」。

日後如有合適機會，我們打算進行其他戰略投資及收購。投資及收購涉及不確定因素及風險，包括但不限於：

- 潛在持續的財務責任及未預見或隱性責任，包括第三方侵犯版權或其他知識產權責任；
- 未能實現預期目標、利益或增收機會；
- 預計或推測的交易並未發生及由此產生的任何負面影響；
- 整合所收購業務以管理更大業務的成本和困難；
- 對於我們未取得管理及經營控制權的投資，缺乏對控股合夥人或股東的影響力，這可能會阻止我們實現投資戰略目標；
- 目標業務的運營或財務表現可能不理想，包括出現財務虧損或欺詐活動；

風險因素

- 目標業務的主要僱員可能流失；
- 我們的董事會因履行謹慎責任或與董事會批准的任何重大收購或投資相關的適用法律規定的其他職責而產生的潛在索賠或訴訟；
- 分散資源及管理精力；
- 監管限制及合規風險，包括中國及其他司法管轄區的反壟斷與競爭法律、法規及條例，以及中國法律法規收緊海外收購及投資的合規要求；及
- 對於中國境外業務或資產收購，需要在不同商業文化及語言背景下整合業務，以及解決與特定國家相關的具體經濟、貨幣、政治及監管風險。

未順利解決該等風險可能對我們的財務狀況及經營業績有重大不利影響。投資及收購或需大量資本，因此可能減少可用作營運資本或資本開支的現金。此外，倘我們以證券支付投資和收購，我們的上市證券及美國存託股的普通股可能被稀釋。倘我們借款撥付投資及收購，相關債務工具或會包含限制條款，可能(其中包括)限制我們分派股息。此外，收購亦可能產生大量有關無形資產的攤銷費用。我們須每年對無形資產及商譽進行減值測試，當發生事件或情況變化表明可能減值時進行更頻繁的測試。我們的投資收益及所收購的業務及資產亦可能產生減值支出。

概不能保證收購YY直播將為我們帶來預期的戰略效益。我們在網絡直播業務運營方面的經驗相對有限，未必能成功將YY直播整合到我們現有業務。我們面臨的不確定因素及挑戰在於複雜的監管環境、發揮競爭力吸納用戶和主播以及根據不斷變化的用戶需求開發及／或升級產品、服務和技術。

我們將須且未必能成功管理網絡直播業務相關的諸多額外風險。該等風險包括但不限於以下各項：

- 網絡直播業務屬於相對新興市場中一種較新的業務模式，用戶需求可能劇變或驟降；
- 網絡直播業務及主播監管規則和措施複雜多變，我們未必能應對複雜的監管環境；
- 由於YY直播的大部分訊息為實時訊息，我們無法驗證YY直播上發佈的所有信息來源或在發佈前審核其創作的內容，我們可能面臨與YY直播的內容或訊息相關的重大風險；
- 網絡直播的收入模式未必始終有效，我們未必能維持現有用戶、吸引新用戶、保持用戶參與度及吸引更多的付費用戶；及
- 我們未必能為網絡直播平台留住或吸引熱門人才，包括表演者、渠道經理、職業遊戲玩家、評論員及主播，且該等人才未必能吸引粉絲或參與者。

風險因素

我們的業務須遵守複雜且不斷發展的中國與國際有關隱私及數據保護的法律法規。許多該等法律法規可能會發生變化及出現不確定解釋，這可能導致索賠、我們的業務實踐變動、運營成本增加或用戶增長或參與度下降，或損害我們的業務。

我們須遵守中國及其他司法管轄區有關隱私及數據保護的法律，包括但不限於《中華人民共和國網絡安全法》，以確保用戶、客戶、第三方代理、內容提供商及百度聯盟合作夥伴信息的機密、完整及可用，這對於保持彼等對我們線上產品及服務的信心亦至關重要。然而，中國及其他國家／地區對上述法律的詮釋及應用往往不確定且不斷變化。

於2012年12月，中國全國人民代表大會常務委員會頒佈《關於加強網絡信息保護的決定》（「《網絡信息保護的決定》」），以提高法律對互聯網信息安全及隱私的保護程度。《網絡信息保護的決定》亦規定網絡運營者須採取措施以確保用戶信息得到保密。於2013年7月，工信部頒佈《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，規範在中國提供電信服務及互聯網信息服務時對用戶個人信息的收集及使用。於2015年8月，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國刑法修正案（九）》，於2015年11月生效，修改了侵犯公民個人信息罪標準，強化非法收集、交易、提供個人信息的刑事責任，進一步規定倘任何ICP提供者不履行適用法律規定的網絡信息安全管理相關義務，且被責令糾正而拒不改正，則須承擔刑事責任。於2016年11月，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》，其中規定網絡運營者應當採取措施保障網絡免受干擾、破壞或者未經授權的訪問，防止網絡數據洩露或者被竊取、篡改。除法律法規另有規定外，網絡運營者收集使用個人信息時亦須遵循合法、正當、必要的原則，嚴格在個人信息主體授權範圍內收集使用個人信息。我們需要耗費大量的資金、管理及人力資源以遵守法律規定、增強信息安全並及解決因安全故障引起的任何問題。於2020年頒佈的《民法典》亦提供有關個人信息保護的具體規定。請參閱「法規 — 信息安全法規」及「法規 — 互聯網隱私法規」。

《中華人民共和國網絡安全法》及《民法典》相對較新，須以監管機構的解釋為準。儘管我們僅獲取與所提供服務必要且相關的用戶信息，但我們獲取及使用的數據可能包括《中華人民共和國網絡安全法》、《民法典》及有關數據隱私及保護的法律法規視為「個人信息」的信息。因此，我們已採取一系列措施，確保我們在用戶信息收集、使用、披露、分享、存儲及安全方面遵守相關法律法規。

儘管我們採取一切措施遵守所有有關數據隱私及保護的法律法規，但我們無法保證我們及業務合作夥伴所採取措施的有效性，且該等措施仍可能被有關部門認定為不充分、不適當，甚至侵犯用戶隱私，因而可能導致我們受到處罰。客戶及業務合作夥伴等第三方的活動並

風 險 因 素

非我們所能控制。倘我們的業務合作夥伴違反《中華人民共和國網絡安全法》及有關個人信息保護的其他法律法規，或未能完全遵守與我們訂立的服務協議，或倘任何僱員未能遵守我們的內部控制措施並濫用信息，我們可能會遭受處罰及被追究其他法律責任。任何未能或被視為未能遵守所有有關數據隱私及保護的法律法規，或我們的業務合作夥伴未能或被視為未能遵守上述法律法規，或我們的僱員未能或被視為未能遵守我們的內部控制措施，可能會導致負面宣傳及針對我們提起的法律訴訟或採取的監管行為，並可能有損我們的聲譽，阻礙當前及潛在的用戶和客戶使用我們的產品或服務，使我們遭受罰款及損失，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

中國有關數據保護的法律法規不時變化及更新。例如，全國人民代表大會常務委員會於2020年10月頒佈的《個人信息保護法(草案)》，對現行適用的中國法律法規下的個人信息保護義務提出了更具體的要求，並進行顯著變更。歐盟和美國在聯邦和州以及其他司法管轄區亦有許多立法提案，可能會在影響我們業務的領域施加新的義務。有關數據保護的新法律或法規，或現有消費者及數據保護法律或法規的解釋及應用通常不確定且不斷變化，可能與我們的做法不一致。新產品的引入或我們可能採取的其他行動可能讓我們置於更多法律法規或其他政府審查之下。遵守新的法律法規可能會導致我們產生大量費用，或要求我們以對業務造成重大不利影響的方式更改商業行為。例如，倘隱私問題或監管限制阻止我們銷售針對特定對象的廣告，我們對在線廣告客戶的吸引力可能下降。此外，部分國家正在考慮或已通過立法，實施數據保護要求或要求本地存儲和數據處理或類似要求，可能會增加提供服務的成本及複雜性。

倘我們不能或被視為不能防止信息安全漏洞或遵守隱私政策或與隱私相關的法律責任，或任何安全漏洞導致未經授權使用、發佈或傳輸個人身份資料或其他用戶數據，均可能導致我們失去用戶信任並面臨法律索賠或處罰。倘公眾認為用戶資料隱私越趨不安全或容易受到攻擊，可能會抑制我們產品及服務的整體增長。我們預期，該等領域將會受到更多的公眾監督和監管機構的關注，以及監管機構更頻繁和嚴格的調查或審查，可能使我們的合規成本增加，使我們面臨更加嚴峻的風險和挑戰。我們或須花費更多的人力成本及時間評估及應對與日常業務過程中產品及服務相關的該等風險和挑戰，並須於當前及日後繼續在這些方面與主管監管機構合作。倘我們不能管理該等風險，可能遭受罰款、停業和吊銷相關許可等處罰，並對我們的聲譽及經營業績有重大不利影響。

如我們被裁定為未履行在線廣告規則的附加責任，我們的業務或會受到不利影響。

儘管《中華人民共和國廣告法》尚未將「付費搜索結果」列為一種廣告形式，但國家工商總局(現稱國家市場監管總局)頒佈並於2016年9月1日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》(「《互聯

風險因素

網廣告辦法》)從監管在線廣告業務的角度將「付費搜索結果」描述為一種互聯網廣告形式。根據《互聯網廣告辦法》，我們須承擔附加的法律責任，於我們提供P4P服務過程中監測P4P客戶在我們網站投放的內容。例如，我們必須驗證、審核及記錄客戶名稱、地址、聯絡方式等P4P客戶資料，並定期更該等資料的審核情況。此外，我們須審核P4P客戶提供的證明文件。對於在發佈前需要由政府專門審核的特定類別的廣告，我們必須確認有關廣告已經政府審核並獲得批准。如廣告內容與證明文件不符，或證明文件不完整，則不得發佈該廣告。中國政府日後或會不時頒佈新的廣告法律法規，以對醫療、醫藥、保健及其他類似業務方面的在線廣告服務作出進一步規定。我們無法保證將能符合該等新法律法規的規定。未能遵守該等責任或會使我們面臨罰款及其他行政處罰。倘我們平台展示的廣告違反相關中國廣告法律法規，或P4P客戶提供給我們的有關廣告內容的證明文件及政府批文不完整或不準確，我們或擔法律責任，且聲譽可能受損。請參閱「法規 — 廣告及在線廣告法規」。

我們可能面臨P4P平台相關的專利侵權索賠。

我們P4P平台等方面的技術及商業方法可能受限於限制或阻止其應用的第三方索賠或權利。我們已在中國為我們的P4P平台申請專利，但申請因不具備專利資格被駁回，而部分位於美國的公司(包括Overture Services Inc.)已在美國獲授與P4P平台、類似商業方法及有關技術相關的專利。雖然我們認為我們主要在中國開展業務，並不受限於美國專利法，但無法保證美國專利法不會適用於我們的業務營運，或P4P平台相關專利的持有人不會針對我們在美國或中國尋求實施該等專利。

多方人士或機構正積極應對及尋求互聯網相關技術保護，包括專利保護。彼等可能持有與我們技術、產品、商業方法或服務若干方面相關的已發佈專利或申請中專利。任何專利侵權索償，無論事實情況如何，均可能耗費我們的時間和資金。倘我們因P4P平台相關的專利侵權索償被起訴並被裁定為侵犯有關專利，且無法採用非侵權技術，我們運營P4P平台的能力可能嚴重受限，這或將對我們的經營業績及前景造成重大不利影響。

干擾我們自用戶收集信息或向用戶提供信息的第三方軟件應用程序或操作或會降低用戶體驗，可能對我們的業務造成不利影響。

我們的業務或會因第三方惡意或無意的軟件應用程序篡改用戶電腦及干擾我們產品和服務而受到不利影響。該等軟件應用程序可能劫持我們平台的查詢操作，篡改或替換搜索結果，或以其他方式干擾我們與用戶溝通，從而影響用戶的互聯網體驗。這些干擾出現時通常不

風險因素

會給用戶提示或取得用戶同意，導致用戶體驗不佳而歸咎於我們平台。該等軟件應用程序可能難以卸載或禁用，亦可能自動重裝及繞過其他應用程序的屏蔽或刪除操作。

此外，我們的業務亦可能因第三方網站所有者、內容提供者及開發者干擾我們爬取及索引其網頁和內容(包括應用程序)而受到影響。提供優質用戶體驗的能力對我們的成功至關重要。如我們不能成功打擊干擾我們產品和服務的第三方惡意軟件應用程序，我們的聲譽可能受損。倘若大量網站所有者、內容提供者及開發者阻止我們在搜索結果中索引及顯示優質頁面和內容(包括應用程序)，或倘我們不能有效過濾劣質及無關內容網站的網頁垃圾，我們搜索結果的質量可能降低，從而損害我們的聲譽並影響現有及潛在用戶使用我們產品和服務。

我們未必能避免他人非法使用我們的知識產權，這可能損害我們的業務和競爭地位。

我們依靠版權、商標和商業秘密法以及不披露協議等措施保護知識產權。中國的知識產權保護未必如美國或其他國家一般有效。我們採取的措施可能不足以避免我們的技術被盜用。對我們的技術實施反向工程、未經授權複製或以其他方式盜用我們的技術可能使第三方無償從我們的技術獲利。此外，未經授權使用我們的技術可能使競爭者提供與我們競爭的產品和服務，因此損害我們的業務和競爭地位。我們過去曾訴諸訴訟程序執行知識產權，日後亦可能須不時採取此類行動。我們無法保證管轄法院會受理我們的訴求並作出對我們有利的裁決。該等訴訟可能產生大量成本並分散資源和管理精力。

我們的成功取決於管理團隊及其他核心人員的持續協同努力，失去彼等的服務且不能及時物色繼任人選可能擾亂我們的業務。

我們的成功很大程度取決於管理團隊(特別是董事長兼首席執行官李彥宏)的持續服務。倘一名或多名高級管理人員或其他核心人員無法或不願擔任目前的職位，且我們無法及時物色繼任人選，我們的業務或被擾亂，而財務狀況及經營業績可能受到不利影響。管理人員和核心人員競爭激烈，而合資格後選人才有限，我們未必能使高級管理人員或核心人員留任，日後亦未必能吸納資深高級管理人員或核心人員。

倘我們任何高級管理人員或其他核心人員加入競爭者或成立競爭公司，我們未必能成功留存客戶、主要代理、專有技術及核心人員。各高級管理人員及核心僱員已與我們簽訂包含保密及不競爭條文的僱傭協議。高級管理人員及其他核心人員如與我們產生任何爭議，我們不能保證任何該等協議可執行的程度。

風險因素

我們依賴高技能人員。倘我們無法挽留或激勵彼等或僱用更多合資格人員，我們未必能有效發展。

我們的表現及日後成功依賴高技能人才的才能及努力。我們將需要繼續為公司組織及業務營運的所有領域物色、僱用、培育、激勵及挽留高技能人員。我們所經營行業內有關合資格僱員的競爭非常激烈。我們的持續有效競爭能力取決於我們能否吸引新僱員以及挽留及激勵現有僱員。隨著行業的競爭加劇，我們可能更難以僱用、激勵及挽留高技能人員。總體而言，倘我們未能成功吸引更多高技能人員或挽留或激勵我們的現有人員，我們未必能有效發展。在若干新興行業，例如自動駕駛，許多擁有足夠資金的參與者會大量投入資源與我們競爭人才。為保持我們的競爭力及市場地位，我們將需要(其中包括)招募、培訓及挽留重要人才及僱員，特別是研發人員。倘我們未能招募、培訓及挽留重要人才及僱員，我們可能會在新興產業不斷湧現的尖端技術方面落後，最終損害我們在相關產業的前景。

我們面臨投資市場價值的大幅下調或減值的風險，將對財務報表有重大影響。

我們根據業務策略投資非上市及上市公司。相關投資的公允價值可能會因我們所擁有的上市公司股價波動、我們所擁有非上市公司的公允價值、流動性、信用惡化或虧損、財務業績、匯率、利率變動或其他因素而受到不利影響。此外，於2018年1月1日採用會計準則編典議題321：投資—權益證券(「ASC 321」)後，對於先前使用成本法入賬的投資，我們選擇使用簡易計量法(即按成本減減值並加上或減去因同一發行商相同或類似投資於有序交易中的可觀察價格變動而導致的變動(如有))計量相關投資。有可即時釐定公允價值的權益證券按公允價值計量，倘彼等先前並無按傳統公認會計準則指定為可供出售權益證券，其公允價值變動於收益而非通過其他綜合收益確認。相關權益證券公允價值變動或會導致我們的財務狀況及經營業績大幅波動。

例如，2019年，Trip.com的市值下跌，其美國存託股市價持續低迷，令我們於2019年第三季度確認非現金減值損失人民幣89億元。由於新冠肺炎疫情及其他因素的影響，我們亦於2020年確認長期投資的減值開支。未來我們可能仍會遭受重大減值損失或投資下調。截至2020年12月31日，短期投資及長期投資賬面值分別為人民幣1,264億元(194億美元)及人民幣762億元(117億美元)。我們投資的價值或流動性可能下降，並導致重大減值，或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨快速發展行業公司所面臨的風險及不確定性。

我們在快速發展的互聯網行業中運營，故難以預測未來的經營業績。因此，閣下應根據不

風險因素

斷發展行業公司所經歷的風險及不確定性來衡量我們未來的前景。部分風險及不確定性與我們的下列能力有關：

- 保持我們在中文互聯網搜索市場的領先地位；
- 提供有吸引力、有用及創新的產品及服務以吸引和留住更大的用戶群；
- 從工作室及其他內容提供商以及發行渠道和其他內容許可方採購內容；
- 吸引用戶繼續使用互聯網搜索服務；
- 留住現有客戶及吸引更多客戶並增加每個客戶的消費；
- 評估應收不斷變化的各類客戶的款項的信貸價值及可收回性，倘該等客戶未有及時付款，我們的流動資金狀況或會受到不利影響；
- 留住愛奇藝會員服務的會員並吸引新會員；
- 升級技術以支持增加的流量和擴展的產品及服務；
- 進一步提升我們的品牌；
- 應對競爭激烈的市場條件；
- 應對不斷變化的用戶偏好或行業變化；
- 應對法規環境的變動並管理法律風險，包括與知識產權相關的風險；
- 保持對成本及支出的有效控制；
- 有效執行戰略投資和收購及收購後的整合；
- 吸引、挽留及激勵合資格人員，並與不斷壯大的年輕勞動力保持良好關係；及
- 在我們進軍的新市場及其他海外互聯網市場建立盈利的業務。

倘我們未能成功解決任一相關風險及不確定性，則我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的債務可能對我們的財務狀況以及我們在必要時以合理條款獲得額外資本的能力產生不利影響。

截至2020年12月31日，我們的未償還債務總額（包括貸款、可轉換優先票據及應付票據）為人民幣755億元（116億美元），將於2021年至2030年到期，其中包括人民幣206億元（32億美元）的愛奇藝未償還債務。2021年2月，我們與五名牽頭行、賬簿管理人及承銷商組成的團體就定期循環貸款訂立無約束力的條款清單，據此我們計劃借款合共30億美元。請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」。我們日後可能會產生更多的債務。我們當前及未來的債務要求我們將部分現金流量專用於支付利息及本金，並可能限制我們進行其他交易的能力。我們支付利息和償還債務本金的能力取決於我們管理業務運營、產生足夠的現金流量、籌集額外資本的能力以及本節討論的其他因素。概不保證我們將能夠成功管理相關風險。

風險因素

我們若干未償還債務包括財務及其他契諾。例如，部分相關契諾要求愛奇藝維持最低流動資金。倘我們未能遵守相關契諾，且無法補救或獲得豁免或修訂，則將導致違約。如發生違約事件，則借款人可(其中包括)宣佈未償還款項到期應付。此外，由於百度集團股份有限公司的部分未償付票據包含一般交叉違約及交叉加速清還條文，子公司未償還貸款的違約事件或加速清還聲明亦可能導致百度集團股份有限公司相關票據違約，允許票據持有人加快票據還款速度。倘任何相關票據加速清還，我們可能需要重新談判、償還相關債務或為其重新融資，可能沒有充足資金償還債務，我們的流動資金及財務狀況將受到重大不利影響。

我們可能需要額外的資金來支持業務增長或應對商機、挑戰或不可預見的情況。我們獲得額外資金的能力(如有需要)將取決於我們的業務計劃、投資者需求、經營業績、資本市場的狀況及其他因素，而債務可能會限制我們借入額外資金的能力。我們可能難以按我們認為商業合理的條款承擔新債務。此外，隨著債務到期，我們可能還需要為部分未償債務再融資。我們未必能為現有債務再融資，或再融資條款未必比我們現有債務條款有利。

愛奇藝有大量的營運資金需求，倘愛奇藝日後通過發行及出售額外股票籌集更多資金，我們對愛奇藝的控股權益可能會被稀釋。

於納斯達克全球精選市場上市的控股子公司愛奇藝經歷了營運資金赤字。愛奇藝截至2018年12月31日及2019年12月31日已實現營運資金盈餘，但截至2020年12月31日卻出現營運資金赤字。儘管愛奇藝將採取行動管理營運資金，但概不保證愛奇藝能夠改善營運資金狀況並再次實現營運資金盈餘。愛奇藝於2020年12月同時發行股票及可轉換債券。概不保證愛奇藝日後將能以其接受的條款籌集額外的股本或債務融資。如未能在必要時籌集額外資金，愛奇藝的流動資金、經營業績、財務狀況及經營能力會受到嚴重影響。此外，當愛奇藝通過發行及出售其他股票或與股票掛鈎的證券(例如可轉換債券)來獲得額外的融資，我們於愛奇藝的權益將被稀釋。

愛奇藝在資本密集型行業中運營，需要大量現金為運營、內容收購及技術投資提供資金。倘愛奇藝無法獲得充足資金，其業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

互聯網視頻播放平台的運營需要大量持續投資內容及技術。製作高質量的原創內容既昂貴又費時，且獲得投資回報通常需要很長時間甚至可能無法獲得回報。迄今為止，愛奇藝主要通過經營活動及融資活動(例如優先股、可轉換票據及資產支持證券配售)產生的現金淨額以及首次公開發行的募集資金為業務提供資金。為實施其增長策略，愛奇藝日後將花費更多資金用於(其中包括)製作及內容授權。愛奇藝可能需要獲取其他融資，包括股票發行

風險因素

或債務融資，為業務運營及擴展提供資金。但愛奇藝日後能否獲得更多融資面臨諸多不確定性因素，包括與下述相關者：

- 愛奇藝的業務發展、財務狀況及經營業績；
- 愛奇藝所在行業公司融資活動的整體市況；及
- 中國及其他地區的宏觀經濟及其他狀況。

作為一家業務不斷增長的上市公司，愛奇藝預計將越來越依賴經營活動產生的現金淨額、通過資本市場及商業銀行獲得的融資來滿足其流動資金需求。然而，愛奇藝無法向閣下保證在進一步豐富流動資金來源及獲得融資方面將取得成功。此外，若干融資可能會給愛奇藝造成額外的資本需求，例如愛奇藝可轉換票據持有人有可能贖回。請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」。倘愛奇藝無法獲得充足資金來滿足其資本需求，則愛奇藝未必能執行增長策略，其業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們的經營業績可能會有所波動，令我們的業績難以預測並可能導致業績達不到預期。

我們的經營業績可能會由於多種因素而波動，其中許多因素不在我們的控制內。由於相關原因，各期間的經營業績比較未必有意義，閣下不應依賴過往的業績作為未來表現的指標。我們的季度及年度收入以及費用及支出佔收入的百分比可能與過往數據或預測數據大相逕庭。我們日後的季度經營業績可能低於預期。任何相關事件都可能導致證券價格下跌。本「風險因素」章節所列的任何風險因素，尤其是下列因素，可能會導致我們的經營業績在各個季度波動：

- 中國的整體經濟狀況及互聯網、互聯網搜索及信息流以及在線營銷行業的經濟狀況；
- 我們在出現移動應用程序及其他服務的情況下繼續吸引用戶使用我們平台的能力；
- 我們吸引更多客戶並增加每位客戶支出的能力；
- 我們或競爭對手宣佈或推出新的或優化的產品及服務；
- 與維護和擴展業務、運營及基礎設施相關的運營成本及資本支出金額及時間；
- 我們收購或投資其他業務或資產的業績；
- 與互聯網活動(包括各種娛樂、線上支付及影響在線營銷客戶的其他活動)以及與我們所提供產品及服務有關的中國法規或政府行為；
- 不可預見的事件，例如由於廣泛的媒體報導及其他資料引起的負面報導及勞工糾紛；及
- 地緣政治事件、自然災害或流行病。

由於我們業務的快速增長，我們的過往經營業績未必對閣下預測日後經營業績有用。我們的用戶流量具有季節性。例如，我們通常在中國公眾假期和其他特殊節日期間的用戶訪問

風險因素

量較少。此外，中國廣告和其他營銷支出歷來具有週期性，反映整體經濟狀況以及預算及購買模式。隨著我們繼續增長，我們預計業務的週期性和季節性可能會導致經營業績波動。

中國或全球經濟嚴重長期下滑可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

自2020年初以來，新冠肺炎疫情對中國和全球經濟造成嚴重的負面影響。尤其是考慮到最近多個國家及地區近期多次爆發疫情以及新推出的疫苗接種計劃帶來的不確定性，疫情會否導致經濟長期下滑仍未知。即使在新冠肺炎疫情爆發之前，全球宏觀經濟環境一直面臨挑戰。中國經濟增長近年來已逐漸放緩，且趨勢可能會持續。若干世界主要經濟體(包括美國及中國)中央銀行及金融機構採取的貨幣及財政政策的長期影響存在很大的不確定性。中東、歐洲及非洲的動盪及恐怖主義威脅令人擔憂。中國與其他國家(包括周邊亞洲國家)之間的關係也令人擔憂，可能會導致外國投資者結束業務或撤回在中國的投資、退出中國市場以及其他經濟影響。具體而言，美國與中國在貿易政策、條約、政府監管及關稅方面的關係未來存在很大的不確定性。中國經濟狀況亦對全球經濟狀況、國內經濟及政治政策變化以及預期或認為的中國整體經濟增長速度敏感。全球或中國經濟急劇或長期放緩可能對我們的業務、經營業績及財務狀況有不利影響，而持續的國際市場動盪可能會對我們進入資本市場滿足流動資金需求的能力產生不利影響。客戶可能會減少或延遲在我們這裡的消費，而我們可能難以快速擴張客戶群甚至根本無法擴張，以抵消現有客戶減少支出的影響。此外，倘我們向客戶提供信貸，而客戶因經濟放緩而出現財務困難，我們可能難以從客戶收回款項。

國際政治局勢逐漸緊張，包括美國及國際貿易政策變動，尤其是對中國政策的變動，可能會對我們的業務及經營業績有不利影響。

美國政府已發表聲明並採取若干行動，可能導致美國及國際對中國的貿易政策發生變化。2020年1月，美國及中國就貿易事項簽署了「第一階段」協議。但是，目前尚不清楚美國或其他政府是否將就國際貿易協定、對進口到美國的商品徵收關稅、國際貿易稅收政策或其他貿易事項採取任何其他措施(如有)。儘管跨境業務未必是我們重點關注的領域，但任何針對國際貿易的不利政府政策(例如資本管制或關稅)都可能影響對我們產品及服務的需求，影響我們產品的競爭地位或阻止我們在若干國家銷售產品。倘實施任何新關稅、法律及／或法規，或重新協商現有貿易協議，或具體而言，倘美國政府因近期中美貿易局勢緊張採取報復性貿易措施，相關變動對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響。

此外，我們一直密切監察美國為限制部分中國公司向美國市場供應貨品或於美國市場經營而制定的境內政策，包括美國國務院於2020年8月發起的潔淨網絡計劃及授予商務部新權力

風 險 因 素

以禁止或限制使用信息及通訊技術與服務。儘管我們絕大部分業務在中國開展，但此類政策可能會阻止美國用戶訪問及／或使用我們於美國的搜索引擎、應用程序及其他產品，或會對我們的用戶體驗及聲譽產生不利影響。同樣，印度於2020年基於國家安全考慮禁用許多應用程序，其中不少是中國應用程序(包括我們的應用程序)，加劇地區政治及貿易緊張局勢。

同樣，我們正在監察美國旨在限制美籍人士投資部分中國公司或向其供應貨品的政策。美國及多個外國政府對技術及產品的進出口施加管制、許可規定及限制(或聲稱有意施加限制)。例如，美國正在就「新興及基礎」技術(可能包括某些人工智能及半導體技術)制定新的出口管制。此外，美國政府可能會頒佈禁令禁止美國人士投資若干中國公司或與彼等進行交易。此類措施可能會阻止美國及／或實施出口管制及其他限制的其他國家的供應商向中國公司提供技術及產品、投資中國公司或以其他方式與彼等進行交易。因此，中國公司須物色及確保替代供應商或資金來源，但未必能及時以商業可行條款物色及確保替代供應商或資金來源，甚至可能無法物色及確保替代供應商或資金來源。此外，中國公司可能須限制及減少於美國及其他實施出口管制或其他限制的國家的研發及其他商業活動或終止與相關方的交易。與其他中國公司一樣，我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到不利影響。

未能留住主要的第三方代理或吸引其他第三方代理或終止我們與第三方代理的關係，可能會對我們的業務造成重大不利影響。此外，我們無法保證在若干關鍵地域市場的直銷模式將繼續取得成功。

在向客戶銷售產品及收款方面，我們很大程度上依賴第三方代理的全國分銷網絡。上述第三方代理的運營及行為非我們所能控制。彼等可能無法為我們的客戶提供優質服務，或因其他原因違反與我們客戶訂立的合同，或遭遇經營或財務困難或停業，或作出與我們的銷售及客戶有關的不當行為。倘出現上述任何問題，我們可能會終止與第三方代理的關係，失去客戶，而我們的經營業績可能會受到重大不利影響。我們的若干僱員及顧問曾於過去被指控與第三方代理串通進行非法活動。儘管我們對任何非法活動零容忍，並製定針對僱員不當行為的內部政策及程序，但我們無法向閣下保證我們的僱員將始終遵守有關政策及程序，亦無法控制第三方代理的行為或保證上述事件不再發生。此外，由於多數第三方代理不受長期合同的約束，我們無法向閣下保證我們將繼續與彼等保持良好關係。倘我們未能按合理商業條款留住主要的第三方代理或吸引其他代理，則我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。我們可能會決定終止現有第三方代理，並向新代理過渡或過渡到我們自身的分銷渠道。倘我們決定將我們的業務向新的第三方代理平穩過渡或過渡到我們自身的分銷渠道，但未能成功，則我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們已逐漸開始在關鍵地區市場使用我們的直銷團隊為客戶提供服務(例如北京、上海等城市)。我們無法保證該等市場的直銷模式將繼續取得成功。倘我們無法維持足夠的直銷團隊，留住該等市場的現有客戶及繼續吸引新客戶，則我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們未必能夠察覺或防止我們的僱員或第三方的不當行為。

我們可能難以察覺或防止我們的僱員的不當行為(如未經授權的業務交易、賄賂、貪污及違反內部政策和程序)或顧問或其他第三方的不當行為(如違法)。我們因而可能蒙受財務損失或政府機關的處罰，並且導致我們的聲譽嚴重受損。這亦可能會削弱我們有效吸引潛在客戶、培養客戶忠誠度、按有利條款取得融資及開展其他業務活動的能力。我們依靠我們的風險管理系統、信息技術系統及內部控制程序監督我們的運營及整體合規。我們過往曾發現若干僱員及第三方的不當行為。但我們無法保證及時發現或完全無法發現不合規或可疑交易。此外，我們未必能隨時察覺並阻止僱員或第三方的不當行為，我們阻止及察覺該等行為的預防措施可能無效。我們的業務、品牌、財務狀況及經營業績可能會隨之受到重大不利影響。

我們依賴百度聯盟合作夥伴獲取大部分收入。倘我們未能留住現有百度聯盟合作夥伴或吸引其他合作夥伴，我們的收入增長及盈利能力可能受到不利影響。

由於我們的流量來自百度聯盟合作夥伴網絡資源，故我們向百度聯盟合作夥伴支付部分收入。然而，部分百度聯盟合作夥伴可能在一個或多個業務領域與我們競爭，故彼等可能於日後決定終止與我們的合作關係。倘百度聯盟合作夥伴決定使用競爭對手或其自身的網絡搜索服務，或倘競爭對手提供更具吸引力的價格來競標聯盟流量，則我們的用戶流量可能會下降，這可能會對我們的收入產生不利影響。倘我們未能吸引其他百度聯盟合作夥伴，我們的收入增長可能會受到不利影響。此外，倘我們必須分享大部分收入以留住現有百度聯盟合作夥伴或吸引其他合作夥伴，則我們的盈利能力可能會受到不利影響。

我們的海外業務未必成功。

我們已向多個國家的互聯網用戶推出符合當地語言的產品及服務。倘有盈利產生，尚不能確定該業務何時才能盈利。具體而言，我們依靠當地電信運營商及服務提供商為我們提供網絡服務及數據中心託管服務，而我們支持該等國際產品及服務的系統在不同地區及數據中心間並無多餘。互聯網基礎設施或任何數據中心的任何中斷均可能導致我們於該地區的產品及服務不可用。

我們開展國際業務時面臨固有的若干風險，包括：

- 因距離、語言及文化差異導致的發展、招聘及同時管理海外業務方面的困難；
- 為擁有廣泛喜好及需求的不同司法管轄區及文化的目標用戶制定有效地方銷售及市場推廣策略的挑戰；

風險因素

- 識別合適地方業務合作夥伴和建立及維護與彼等的良好合作關係的挑戰；
- 依賴地方平台於海外推廣我們的國際產品及服務；
- 就國際業務挑選適合地區的挑戰；
- 客戶付款週期延長；
- 貨幣匯率波動；
- 政治或社會動盪或經濟不穩定；
- 遵守適用國外法律法規及法律或法規的意外變動；
- 受限於可能使我們的實際稅率產生更大波動及潛在不利稅後結果的不同稅收司法管轄區；及
- 在境外司法管轄區開展業務相關成本增加。

上述一項或多項因素可損害我們的海外業務營運，繼而損害我們的整體經營業績。

倘我們無法調整或擴展現有的技術基礎設施以適應更大流量、更多內容或其他客戶要求，則我們的業務可能會受損害。

我們的百度平台定期為大量用戶及客戶提供服務，並實現大量每日頁面瀏覽量。我們的技術基礎設施非常複雜，日後可能無法提供令人滿意的服務，尤其是隨著用戶及客戶數量的增加。我們或須升級技術基礎設施，以適應百度平台上不斷增長的流量，例如增加服務器的容量及軟件的複雜性。倘我們無法調整技術基礎設施以適應更大流量或更多客戶要求，則我們的用戶及客戶可能會對我們的服務不滿意，並轉向競爭對手的網站，這可能會損害我們的業務。

倘我們未能察覺欺詐性點擊，可能有損客戶對我們的信心，收入可能會下降。

我們在付費搜索結果中面臨點擊欺詐的風險。當用戶並非出於查看搜索結果相關內容的原因而點擊付費搜索結果時，即發生點擊欺詐。儘管我們的防垃圾郵件算法及工具可快速有效地識別並回應垃圾郵件網頁，從而捕獲並阻止部分欺詐性點擊，但無法保證我們的防垃圾郵件技術能夠察覺及阻止所有欺詐性點擊。倘我們無法察覺欺詐性點擊或無法以其他方式阻止此類欺詐性活動，則在我們的在線營銷服務中受影響客戶的投資回報率可能降低，並對我們系統的完整性喪失信心，且我們可能不得不向客戶退款。倘發生上述事件，我們可能無法為在線營銷服務留住現有客戶或吸引新客戶，且在線營銷服務收入或會減少。此外，受影響客戶亦可能對我們提起法律訴訟，聲稱我們收取過多費用或未向彼等退款。任何上述索賠或類似索賠（無論依據為何）均可能耗費我們的時間及成本進行抗辯，亦可能對我們的品牌及客戶對我們系統完整性的信心造成不利影響。近年來，我們遭遇大量涉及欺詐性點擊的事件。儘管與上述事件相關的收入金額並不重大，惟倘欺詐性點擊的事件大規模且廣泛發生，則可損害我們搜索生態系統的聲譽。

風險因素

我們業務的成功經營有賴中國互聯網基礎設施及固定電信網絡的表現及可靠性。

我們的業務取決於中國互聯網基礎設施的表現及可靠性。幾乎所有的互聯網接入均通過國有電信運營商維護，受工業和信息化部（「工信部」）的行政控制及監管監督。此外，中國的國有網絡乃通過中國政府控制的國際網關連接至互聯網。該等國際網關乃國內用戶連接互聯網的唯一渠道。我們無法預測中國是否將開發更複雜的互聯網基礎設施。倘中國互聯網基礎設施發生中斷、故障或其他問題，我們未必可接入替代網絡。此外，中國的互聯網基礎設施可能無法滿足互聯網使用量持續增長相關的需求。

我們嚴重依賴中國電信集團（「中國電信」）、中國聯合網絡通信集團有限公司（「中國聯通」）及中國移動通信集團公司（「中國移動」）為我們提供網絡服務及數據中心託管服務。我們已與中國電信、中國聯通及中國移動的多家當地分支機構或子公司訂立合同，以獲取數據通信能力。倘該等公司的固定電信網絡發生中斷、故障或其他問題，或倘該等公司因其他原因未能提供服務，我們可選擇的替代服務有限。任何意外的服務中斷可損害我們的聲譽並導致收入減少。此外，我們無法控制該等電信公司提供服務的成本。倘我們支付的電信及網絡服務價格大幅上漲，毛利可能受到不利影響。此外，倘網絡用戶的上網費或其他費用增加，用戶流量或會減少，進而損害我們的收入。

安全漏洞及不當獲取或披露我們的數據或用戶數據，或任何系統故障或安全隱患，均可能有損我們的聲譽及對我們的業務有不利影響。

我們的業務容易受到以未經授權方式訪問我們的數據或用戶數據的網絡攻擊或干擾我們提供服務的能力。任何未能防止或減少安全漏洞的行為以及不當獲取或披露我們的數據或用戶數據（如姓名、賬戶、用戶ID及密碼等個人資料及與付款或交易相關的信息），均可能導致上述數據的丟失或濫用，可能會對機密信息的所有者（如我們的用戶、客戶、第三方代理、內容提供商及百度聯盟合作夥伴）造成損失或法律責任，使我們受到行政機關的處罰，並干擾我們的運營。例如，百度網盤為許多個人用戶提供服務，用戶可能會將敏感的個人信息及重要文件上傳至百度網盤。倘出現未經授權訪問，該等信息及文件可能會被洩漏，甚至通過非法手段出售。此外，電腦惡意軟件、病毒、社會工程（主要是魚叉式網絡釣魚攻擊）及一般黑客攻擊在我們的行業中越來越普遍，我們的系統過去曾遭遇上述攻擊，日後可能會再次遭遇。我們的平台亦經常遭遇嘗試創建虛假或不良用戶賬戶、購買廣告或向我們的平台發佈垃圾郵件、散佈錯誤信息或其他不良目的等行為。由於我們的知名度、用戶群的規模及系統內個人數據的類型和數量，我們認為我們尤其易受到上述破壞和攻擊。該等攻

風險因素

擊可能中斷我們所提供的服務，降低用戶體驗，導致用戶或客戶不再信任我們的產品及服務，損害我們的內部系統或有損我們的財務狀況。

我們已採納嚴格的信息安全政策，並部署先進加密技術等先進的措施執行有關政策。然而，由於網絡攻擊愈發複雜、技術改進、我們產品及服務的複雜及多元化程度提高、黑客的專業水平提升、密碼學或其他領域的新發現、軟件缺陷或其他技術故障、僱員、承包商或供貨商出錯或瀆職、政府監管或其他不斷變化中的威脅，我們未必能實施充分的預防措施或防止我們的預防措施受到損害或破壞。因此。我們可能因防範或補救網絡攻擊而產生巨額成本。

此外，我們部分開發者或其他合作夥伴(例如幫我們計量廣告效益的合作商)可能通過與我們產品融合的移動或網絡應用程序，取得或存儲我們或我們用戶提供的信息。我們根據第三方向我們提供的服務範圍向其提供有限的資料。然而，倘該等第三方未採納或遵守充分的數據安全慣例，或倘彼等的網絡遭入侵，則我們或我們用戶的數據可能被不當獲取、使用或披露。

受影響的用戶或政府機關或會就任何實際或感知到的數據安全漏洞或不當披露向我們發起法律或監管行動，可能令我們產生大量開支及負債，或導致勒令我們修訂商業慣例的判決或合意判決。該等事件或我們為整改該等事件而作出的努力亦可能導致我們的用戶群減少或參與度下降。任何該等事件或會對我們的業務、聲譽或經營業績產生重大不利影響。

我們的產品或服務有缺陷或錯誤可能使我們產品或服務的需求下降，損害我們的業務及經營業績以及令我們承擔責任。

我們的客戶在個人生活及業務的重要層面使用我們的產品。我們產品的任何錯誤、缺陷或干擾或任何其他性能問題均可能損害客戶的個人生活或業務，進而影響我們的品牌及聲譽。我們定期更新產品，該等產品在首次推出或發佈時曾出現未發現的錯誤、故障、缺陷及漏洞，日後亦可能出現上述錯誤、故障、缺陷及漏洞。我們的產品出現實際或感知到的錯誤、故障或漏洞可能導致負面報導、失去或延遲我們平台的市場接受性、失去競爭地位、客戶存留率降低或客戶就彼等遭受的損失索償。在此情況下，我們或須因客戶關係或其他原因而選擇花費額外資源整改問題。此外，我們未必能投購保險對我們的產品缺陷或干擾引起的索償造成的損失進行賠償。因此，我們的聲譽及品牌可能會受損，而我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

有關我們隱私慣例的憂慮及不利媒體報導或會損害我們的聲譽、阻礙現有及潛在用戶及客戶使用我們的產品及服務並對我們的業務有不利影響。

互聯網行業正面臨信息安全與隱私方面的嚴峻挑戰，包括機密信息的存儲、傳輸及分享。一般大眾、我們的用戶、客戶、第三方代理、內容提供者及百度聯盟合作夥伴越來越意識

風險因素

到機密及私人信息易受侵犯。我們將繼續接受媒體及監管部門對我們用戶隱私、內容及廣告相關活動或決策的監督。此外，我們不時接收到對我們的產品、服務或程序會否侵犯用戶及其他方隱私的憂慮。

我們傳輸並存儲我們的用戶、客戶、第三方代理、內容提供者及百度聯盟合作夥伴的機密及私人信息，包括名稱、賬戶、用戶ID及密碼等個人信息，以及付款或交易相關資料。過去曾有負面宣傳或媒體報導指控我們的做法，而我們日後無法排除發生類似事件的可能性。儘管我們力圖遵守所有隱私相關規定，但由於技術的複雜性及快速發展等，我們無法保證我們的產品或服務始終不會有缺陷。對我們關於個人信息的收集、使用、披露或安全或其他隱私相關事宜的做法的憂慮，以及對我們信息安全或隱私保護機制及政策的任何負面報導，即使並無根據，過去已經及有可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。該等憂慮及負面報導可能損害我們的聲譽及品牌，不利於我們的用戶群規模、參與度及忠誠度提升，可能對我們的業務及業績有不利影響。

倘我們未能就財務報告維持有效的內部控制制度，投資者或會對我們財務報表的可靠性失去信心。

我們須遵守《美國證券法》的申報規定。美國證監會根據2002年《薩班斯 — 奧克斯利法案》(Sarbanes-Oxley Act)第404條的規定採納規則，要求各上市公司於其年報中載入有關該公司財務報告內部控制的管理報告，當中載有管理層對該公司財務報告內部控制有效性的評估。此外，獨立註冊公眾會計師事務所必須證明並報告公司對財務報告的內部控制的有效性。我們自截至2006年12月31日止財政年度起一直遵守該等規定。

我們的管理層得出結論，截至2019年12月31日，我們對財務報告的內部控制有效。請參閱我們原於2020年3月13日存檔於美國證監會的截至2019年12月31日止財政年度之20-F表格年度報告的「第15項 控制及程序」。我們的獨立註冊公眾會計師事務所已發出鑑證報告，結論為我們截至2019年12月31日對財務報告的內部控制於所有重大方面均為有效。然而，若我們日後未能就財務報告維持有效的內部控制制度，我們的管理層及獨立註冊公眾會計師事務所未必能合理保證地得出我們對財務報告擁有有效的內部控制之結論。這可能導致投資者對我們財務報表的可靠性失去信心及對我們證券交易價格造成不利影響。此外，為遵守《薩班斯 — 奧克斯利法案》(Sarbanes-Oxley Act)第404條的規定及其他規定，我們已經並預計將繼續耗費相當成本、管理時間及其他資源。

我們遵守有關監管事項、企業治理及公開披露的法律法規不斷變化，增加我們的不合規成本及風險。

我們須遵守各類政府部門(包括保護投資者及監管公開交易證券的公司的美國證監會、中國及開曼群島各類監管機構等)的規則及法規，以及適用法律的新訂及不斷變化的監管措施。

風險因素

我們致力遵守新訂及不斷變化的法律法規已經並有可能繼續導致一般及行政費用增加，將管理層將投入創收活動的時間及精力分散至合規活動。

此外，由於該等法律、法規及準則的詮釋不斷變化，實際應用可能於新指引生效後隨時間變化。相關變化可能帶來合規事項的持續不確定性以及增加持續修訂我們的披露及管治政策所需的成本。倘我們無法處理及遵守該等法規及後續變動，我們可能受到處罰及導致業務受損。

我們的業務保險金額有限。

我們購買保險為與我們智能駕駛業務相關的若干責任、財產及僱員提供保障。我們為在中國所經營業務購買的業務責任或中斷保險有限。業務中斷可能會招致重大成本及分散我們的資源。

我們面臨與流行病、極端天氣情況及其他疾病爆發相關的風險。

近年來，中國乃至全球均有流行病爆發，包括新冠肺炎疫情。2020年3月，世界衛生組織宣佈新冠肺炎疫情為流行病。新冠肺炎疫情導致中國乃至全世界採取隔離措施、旅行限制以及暫時關閉業務及設施。

倘若新冠肺炎疫情或任何其他流行病對中國乃至全球整體經濟造成損害，我們的經營業績已經並可能繼續遭受不利甚至重大影響。對我們業績的任何潛在影響將在很大程度上取決於新冠肺炎疫情的未來發展及可能出現有關其持續時間及嚴重程度的新資訊，以及政府機關及其他實體就控制新冠肺炎疫情或減輕其影響所採取的行動，包括疫苗項目的有效性，而這些幾乎不受我們控制。潛在影響包括但不限於以下各項：

- 客戶及供應商暫時關閉辦公室、限制旅遊或停業均已經並可能繼續對我們服務的需求構成負面影響；
- 受新冠肺炎疫情負面影響的行業(包括醫療、旅行、線下教育、特許經營、汽車／交通運輸及房地產／家居裝飾)的客戶可能會減少在線廣告及營銷的預算，可能對我們在線營銷服務的收入造成重大不利影響；
- 我們的客戶或需額外時間向我們付款，或完全不能付款，導致應收賬款金額大幅增加，使本公司須就呆賬記錄額外撥備。疫情期間，我們已經並可能繼續向客戶及第三方代理提供重大銷售激勵，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們第三方代理的業務經營已經並可能繼續受疫情負面影響，這可能會對我們的分銷渠道有負面影響，或導致客戶流失或服務中斷，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響；

風險因素

- 供應鏈、物流供應商或客戶中斷均可能對我們的業務及經營業績構成不利影響，包括導致我們或供應商暫時停止生產小度智能設備或延遲交付給客戶，亦會導致客戶流失以及損害我們的聲譽、競爭力及業務；
- 我們不少客戶、第三方代理、供應商及其他合作夥伴為中小型企業，並無充足現金流量或資本，容易受到疫情及宏觀經濟放緩的影響。倘與我們合作的中小型企業無法應對新冠肺炎疫情及其經濟影響，或在長期流行病後無法恢復業務，我們的收入及業務經營可能會受到重大不利影響；
- 全球股市已經歷並可能繼續經歷新冠肺炎疫情導致的大幅下跌，我們投資的私人及上市公司可能遭受重大不利影響，因而嚴重損害我們投資的公允價值，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響；及
- 我們推出企業社會責任計劃應對新冠肺炎疫情，例如發起人民幣3億元的慈善計劃，旨在於中國提供意識教育及改善公共衛生，我們亦作出許多其他努力，利用我們的技術、產品及服務幫助抑制疫情，此舉可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

新冠肺炎疫情可能引致的經濟衰退及疫情持續時間難以評估或預測，實際影響將取決於多項不受我們控制的因素。新冠肺炎疫情對我們長期業績的影響程度仍未明確，我們正密切監察其對我們的影響。截至2020年12月31日止年度，我們的營運已受到新冠肺炎疫情的重大影響。在線營銷收入較上期下跌，主要是由於若干行業客戶受新冠肺炎疫情的不利影響，導致在線廣告需求疲弱。基於新冠肺炎疫情的影響和其他因素，於2020年，我們已就應收賬款及合同資產作出額外信用損失準備，為長期投資及內容資產確認減值開支，權益法投資亦確認虧損。此外，市場波動增加導致我們的股權投資估值有更大波幅。新冠肺炎疫情的未來影響仍然相當不明朗，影響程度將視乎多項因素而定，包括新冠肺炎疫情持續時間與嚴重程度、中國及其他國家出現第二波感染的可能性、疫苗及其他藥物治療的開發、政府部門採取遏制爆發的行動及政府刺激措施，幾乎均非我們可控制。因此，我們的若干估計及假設，包括信用損失準備、若干負債及股權投資估值、長期投資、內容資產及須作減值評估的長使用期資產，均需作出相當判斷，並涉及較多可變因素與波動，或會導致我們當前估計在未來有重大更改。

一般而言，我們的業務可能會因傳染病的影響而受到不利影響，包括但不限於新冠肺炎疫情、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、甲型流感病毒、埃博拉病毒、暴風雪、洪水或有害空氣污染等惡劣天氣狀況或其他爆發。為應對傳染病、惡劣天氣狀況或其他爆發，政府及其他組織可能會採取導致我們日常營運嚴重中斷的規定及政策，包括暫時關閉辦公

風險因素

室及其他設施。該等惡劣狀況或會導致我們及／或我們的合作夥伴作出內部調整，包括但不限於停業、限制營業時間並在較長時間內限制客戶與合作夥伴的出行及／或探訪。惡劣狀況產生的各種影響可能會導致業務中斷、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

有關我們公司架構的風險

監管我們業務的中國法律法規及若干合同安排的有效性存在不確定性。倘我們被發現違反有關法律及法規，則我們會受到制裁。此外，中國法律及法規的變更或有關解釋的變更可能會對我們的業務有重大不利影響。

中國政府限制互聯網內容、增值電信在線營銷、視聽服務及移動應用程序分發業務等行業的外商投資或對此施加條件。根據中國外商投資相關法律，我們及我們的中國子公司仍被視作外國法人或外商投資企業。因此，我們及我們的中國子公司須受中國法律對外商在互聯網內容、增值電信在線營銷、視聽服務及移動應用程序分發業務的持股限制或須遵守相關條件。由於該等限制及條件，我們通過合併附屬實體在中國經營我們的平台及在增值電信在線營銷、視聽服務及移動應用程序分發業務等若干受限制或遭禁止的行業開展業務。由於我們合併附屬實體的所有名義股東均為中國公民或中國境內企業，因此該等實體根據中國法律被視為中國境內企業。「名義股東」指根據合同安排與我們簽訂獨家購買權協議以及股權質押合同的股東。我們與合併附屬實體及名義股東的合同安排授權我們指導對該等實體經濟表現影響最為顯著的活動。該等合同安排表明，我們有能力且有意繼續行使相關權力，以承擔對合併附屬實體而言可能屬重大的虧損或獲得經濟利益。於2018年、2019年及2020年，我們分別自合併附屬實體取得33%、40%及43%的外部收入。

中國法律及法規的解釋及應用存在很大的不確定性，包括但不限於規管我們業務的法律及法規，以及執行和履行我們與合併附屬實體(包括但不限於百度網訊及名義股東)所訂立的合同安排。該等法律及法規可能會發生變化，其官方解釋及執行可能涉及重大不確定性，亦可能追溯應用影響現有及擬議的未來業務的新法律及法規。由於監管環境的不確定性及複雜性，我們不能向閣下保證我們能始終完全遵守適用法律及法規，而違反法律及法規可能會對我們的業務及聲譽產生不利影響。

儘管我們相信我們已遵守現行的中國法律及法規，但我們不能保證中國政府是否認可我們的合同安排符合中國許可、註冊或其他監管要求，以及是否符合現行政策或未來可能出台的要求或政策。中國政府對不遵守或違反中國法律及法規的行為有廣泛的酌情權，可決定採取糾正或懲罰措施。倘中國政府認為我們不遵守適用法律，可吊銷我們的業務及營業執照、要求我們暫停營運或限制我們的營運、限制我們收取收入的權利、屏蔽我們的網站、

風 險 因 素

要求我們進行業務重組、施加我們未必能遵守的附加條件或要求、對我們的業務營運或客戶施加限制或採取其他可能會損害我們業務的監管或強制執行行動。任何此類或類似事件均可能嚴重擾亂我們的業務營運或限制我們開展大部分業務營運，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。倘任何該等事件導致我們未能指導對合併附屬實體的經濟表現影響最為顯著的活動，以及／或我們未能從任何合併附屬實體獲得經濟利益，則我們未必能根據《美國公認會計準則》將該等實體併入我們的合併財務報表中。

我們與中國合併附屬實體及個人名義股東的合同安排在提供對該等實體的控制權方面未必如直接擁有權有效。

由於中國法律限制外資持有中國互聯網行業、增值電信在線營銷、網絡視聽服務及移動應用程序分發公司的股權或對此施加條件，因此我們通過中國合併附屬實體運營我們的平台及開展增值電信在線營銷、網絡視聽服務及移動應用程序分發業務。我們並無持有該等實體任何股權，必須依靠合同安排控制及運營我們的合併附屬實體所持有的業務及資產，包括根據中國法律要求由子公司轉讓予合併附屬實體的域名及商標。該等合同安排在提供對該等實體的控制權方面未必如直接擁有股權有效。例如，我們的合併附屬實體及個人名義股東可能會因(其中包括)未能以可接受的方式開展業務(例如使用子公司轉讓予彼等的域名及商標或經營平台)或採取其他有損我們利益的行動而違反與我們的合同安排。倘我們的合併附屬實體或個人名義股東未能履行該等合同安排下的義務，我們可能因執行該等安排產生巨大成本，須依賴中國法律規定的法律救濟措施(包括合同救濟)，而此等措施未必充足或有效。倘我們無法執行合同安排，或在執行合同安排過程中遭遇嚴重延誤或其他障礙，我們可能無權指示對我們合併附屬實體的經濟表現舉足輕重的業務活動，亦可能喪失對合併附屬實體所擁有資產的控制權，包括Baidu.com域名及網站，而我們可獲得的任何其他域名及網站未必能如Baidu.com一般吸引大量用戶及客戶。因此，我們開展業務的能力可能受到重大不利影響，亦未必能根據《美國公認會計準則》將相關聯屬實體的財務業績併入我們的合併財務報表，可能對我們的經營業績產生重大不利影響並損害我們的聲譽。

與中國合併附屬實體的合同安排可能對我們造成不利稅務後果。

由於我們的公司結構及子公司與中國各合併附屬實體之間的合同安排，倘中國稅務機關釐定我們子公司與合併附屬實體之間的合同不符合獨立交易原則，構成優惠轉讓定價，我們將面臨不利稅務後果。根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)，企業必

風 險 因 素

須向中國稅務機關提交年度納稅申報表及有關關聯方交易的信息。倘中國稅務機關發現任何關聯方交易不符合獨立交易原則，彼等可以對稅額進行合理調整。例如，中國稅務機關可能要求我們的合併附屬實體為中國稅務目的而向上調整應課稅收入。該等調整增加合併附屬實體的稅項開支而不減少子公司的稅項開支，使合併附屬實體須就少繳稅款支付滯納金及其他罰金，對我們造成不利影響。

我們的稅項負債可能高於預期水平。

我們須繳納中國多個省市的企業所得稅、增值稅及其他稅項。我們的稅務結構受各地方稅務機關審核。釐定所得稅及其他稅項負債撥備需作出重大判斷。我們的日常業務過程中，不少交易及計算的最終稅項釐定均不確定。例如，倘我們的P4P服務被歸類為一種廣告分發服務形式，我們可能需繳納文化事業建設費。請參閱「財務資料—稅項—中國營業稅改徵增值稅」。此外，倘P4P服務歸類被追溯應用，我們可能會被制裁，包括就歸類前P4P服務產生的收入繳納拖欠費用及罰款。此外，根據《企業所得稅法》，倘中國稅務機關發現任何關聯方交易不符合獨立交易原則，彼等可以對稅額進行合理調整。再者，根據國家稅務總局於2017年3月發佈的《特別納稅調查調整及相互協商程序管理辦法》，中國企業向未執行功能、承擔風險無實質性經營活動的境外關聯方支付費用，不符合獨立交易原則的，稅務機關可以按照已稅前扣除的金額全額實施特別納稅調整。儘管我們相信所有關聯方交易（包括中國子公司及合併附屬實體向非中國實體的所有付款）均符合獨立交易原則，且我們的估計屬合理，但有關稅務機關的最終決定可能有別於我們財務報表所記錄的金額，並可能嚴重影響決定所涉及的一個或多個期間的財務業績。

合併附屬實體的個人名義股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能對我們的業務產生不利影響。我們目前並無任何安排解決該等潛在衝突。

我們已指定數名中國籍個人為中國合併附屬實體的名義股東。例如，我們的董事長、首席執行官兼聯合創始人李彥宏先生亦是我們主要合併附屬實體百度網訊的主要名義股東。

儘管個人名義股東按照合同有義務以符合我們最佳利益的方式善意行事，但彼等仍可能與我們存在潛在利益衝突。例如，合併附屬實體的部分個人名義股東除獲授的認股期權外並無持有本公司重大股權。我們無法向閣下保證，在出現利益衝突時，任何或所有該等人士將為本公司的最佳利益行事，或衝突將以對我們有利的方式解決。此外，該等人士可能違反、促使合併附屬實體違反或拒絕與我們續簽現有合同安排。目前，我們並無任何安排解

風 險 因 素

決該等人士與本公司之間的潛在利益衝突，但我們可根據與相關個人名義股東訂立的獨家購買權協議行使轉讓選擇權，要求個人名義股東將其所持相關合併附屬實體的所有股權轉讓予我們指定的中國實體或個人。我們倚賴本公司董事李彥宏先生遵守開曼群島法律，該法律規定董事對公司負有信義義務，亦倚賴中國子公司的董事或高級管理人員遵守中國法律，該法律規定董事及高級管理人員對公司負有信義義務。信義義務要求董事及／或高級管理人員以符合本公司最佳利益的方式善意行事，不可利用職權謀取私益。然而，開曼群島法律及中國法律並無有關如何解決潛在利益衝突的具體條文。倘我們無法解決我們與合併附屬實體的個人名義股東之間的任何利益衝突或爭議，我們將不得不依靠法律程序，這可能擾亂我們的業務、分散管理人員注意力，並導致我們須面對該等法律程序結果的重大不確定性。

我們未必能自中國合併附屬實體的名義股東收回長期借款。

截至2020年12月31日，我們已向合併附屬實體的名義股東提供本金總額為人民幣191億元(29億美元)的長期借款。我們授出貸款以使名義股東可繳納該等實體的資本金。在適用法律允許的情況下，我們日後可能會向中國合併附屬實體的名義股東提供額外貸款以增加該等實體的資本金到必要的範圍內。我們最終能否收回該等貸款將取決於合併附屬實體的盈利能力及其運營需求，而該等因素目前仍屬未知。

我們目前正登記部分合併附屬實體的名義股東所作的股權質押，而我們可能無法對在質押登記前善意取得相關合併附屬實體股權的第三方執行股權質押。

根據合同安排下的股權質押合同，我們各合併附屬實體的名義股東應將所持相關合併附屬實體的所有股權質押予子公司。股權質押合同於簽署後即於訂約方之間生效。然而，根據自2021年1月1日起生效的《民法典》，股權質押在向相關地方市場監管部門登記後方可作為擔保財產權益。我們目前仍在就近期股權轉讓及增資辦理與若干合併附屬實體有關的質押登記。登記完成前，我們可能無法對善意取得相關合併附屬實體股權的財產權益的第三方成功執行股權質押。

倘中國子公司及可變利益實體的印鑑未妥善保管、失竊或遭未經授權人士使用或被用於未經授權目的，該等實體的企業治理可能嚴重受損。

在中國，即使並無隨附簽名，公司印鑑亦可代表公司的法定代表人與第三方往來。在中國合法註冊的公司均須刻製公司印鑑並於當地公安局註冊。除該強制性公司印鑑外，公司亦

風險因素

可持有用於特定目的的若干其他印鑑。中國子公司及可變利益實體的印鑑通常由我們根據內部控制程序指定或批准的人士妥善保管。倘該等印鑑未妥善保管、失竊或遭未經授權人士使用或被用於未經授權目的，該等實體的企業治理可能嚴重受損。即使文件上的公司印鑑由缺少必要授權的人士加蓋，該等實體仍可能須遵守相關文件的條款。此外，印鑑遭未經授權人士濫用可能導致我們的正常業務營運中斷。我們或須採取公司或法律行動，耗費大量時間及資源，同時使管理層注意力從業務營運中分散。

與在中國從事業務相關的風險

中國經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化，可能對我們的業務及營運有重大不利影響。

我們在中國經營大部分業務。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景受到中國經濟、政治及社會狀況以及中國整體經濟持續增長的影響。

中國經濟在很多方面與大多數發達國家的經濟存在差異，包括政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制和資源分配方面。儘管中國政府實施措施，強調運用市場力量推動經濟改革、減少國家擁有的生產資產並於商務企業建立更佳的企業治理，但在中國，大部分生產資產依然歸政府所有。此外，中國政府繼續在規範行業發展方面發揮重大影響力。中國政府亦通過資源配置、控制外幣計值債務的支付、制定貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇，對中國經濟增長進行重要控制。

中國經濟在地域上和各經濟行業間的增長具有不均衡性，而近年增速亦有所放緩。部分政府措施可能使中國經濟整體受益，但也可能對我們造成負面影響。例如，我們的財務狀況及經營業績可能因政府對資本投資的控制或稅法變動而受到重大不利影響。任何旨在提振中國經濟的刺激措施可能助長通貨膨脹，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。例如，由於通貨膨脹較高，僱員薪酬及辦公室經營費用等若干經營成本及費用可能增加。此外，由於我們大部分資產為現金及現金等價物以及短期投資，高通脹可能大幅降低該等資產的價值及購買力。

中國法律制度的不確定性可能對我們有不利影響。

我們主要通過子公司及合併附屬實體在中國開展業務。我們在中國的業務受中國法律及法規規管。我們的子公司一般受適用於在華外商投資的法律及法規所規限。中國的法律體系以成文法為基礎。既往法院判決可用作參考，但作為判例的價值有限。

風險因素

中國法律及法規在過去數十年大幅加強了對各類在華外商投資的保護。然而，中國的法律體系尚在完善中，近期頒佈的法律及法規未必足以涵蓋中國經濟活動的方方面面。具體而言，由於該等法律及法規相對較新，已發佈的判決數量有限且不具約束力，故此該等法律及法規的詮釋及執行存在不確定因素。

此外，中國法律制度在某種程度上乃基於政府政策及內部規則（部分政府政策及內部規則並未及時公佈或根本未公佈）。因此，我們可能無法了解潛在違反該等政策及規則的情況。此外，在中國提起的任何行政及法律訴訟均可能耗時較長，招致巨額成本，並分散資源及管理層注意力。

中國互聯網及相關業務及公司法規的複雜性、不確定性及變動，可能對我們有不利影響。

中國政府全面監管互聯網及相關行業，包括互聯網行業公司的外資持股、牌照及許可規定。該等互聯網相關法律及法規相對較新且不斷演變，故其詮釋及執行涉及大量不確定性。因此，在特定情況下，或難以確定何種行為或疏忽可能會被視為違反適用法律及法規。中國政府對互聯網行業的監管問題、風險及不確定性包括但不限於以下方面：

- 我們僅按照合同控制我們的網站。由於中國對外商投資於提供增值電信服務業務（包括網絡信息服務）的限制，我們並不擁有網站。
- 與中國互聯網業務相關的許可規定尚不確定且仍在演變中，意味著我們部分中國子公司及合併附屬實體的許可證、牌照或運營可能面臨挑戰，或我們未必能獲得若干許可證或牌照或對此等許可證或牌照予以續期，包括但不限於工信部頒發的增值電信業務經營許可證、國家互聯網信息辦公室頒發的互聯網新聞信息服務許可證、工信部頒發的短消息類服務接收代碼使用證書、國家新聞出版廣電總局（相應監管機構現稱國家廣播電視總局）頒發的信息網絡傳播視聽節目許可證、國家廣播電視總局地方部門頒發的廣播電視節目製作經營許可證、國家測繪地理信息局頒發的互聯網地圖服務測繪資質證書、當時文化部的地方部門或文化和旅遊部（已取代文化部）頒發的網絡文化經營許可證（經營範圍獲准涵蓋或未獲准涵蓋網絡遊戲運營及網絡遊戲虛擬貨幣發行或交易）、國家新聞出版廣電總局（相應監管機構現稱國家新聞出版署）頒發的網絡出版服務許可證、國家新聞出版廣電總局或國家新聞出版署地方部門頒發的出版物經營許可證、國家食品藥品監督管理局（相應監管機構現稱國家藥品監督管理局）省級部門頒發的互聯網藥品信息服務資格證書、人力資源和社會保障部地方部門頒發的人力資源服務許可證及市級文化和旅遊局頒發的營業性演出許可證。未能獲得該等許可證及牌照或對此

風險因素

等許可證或牌照予以續期可能嚴重中斷我們的業務、使我們遭受制裁、被要求增資或被施加其他條件或命令，或損害相關合同安排的可執行性，或對我們有其他不利影響。

- 可能會頒佈新的法律法規以規範互聯網活動，包括在線廣告及互聯網文化活動。我們在線業務的其他方面於日後可能會受到進一步的監管。倘頒佈該等新法律法規，我們的線上業務可能須取得額外的牌照。倘該等新法規生效後，我們的業務未遵守該等新法規，或我們未能按照該等新法律法規要求取得任何許可證，則我們可能受處罰。

我們通過持有必要許可證的合併附屬實體提供增值電信服務。工信部於2006年7月頒佈《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》，禁止國內電信服務提供商以任何形式向任何外國投資者租借、轉讓或倒賣電信業務經營許可，或為任何外國投資者於中國境內非法經營電信業務提供任何資源、場地或設施。根據該通知，增值電信業務經營許可證持有人或其股東須直接擁有該許可證持有人在提供增值電信服務時使用的域名和商標。我們的主要合併附屬實體持有對我們業務營運至關重要的必要資產，包括域名、人員、設施及我們大部分的知識產權。

隨著我們開拓新業務，我們可能面臨更多監管方面的不明朗因素。例如，中國目前有關自動駕駛汽車或自動駕駛的法律框架仍屬新建且不斷發展。根據北京、上海、重慶等城市的地方規則及法規，計劃在該等城市進行自動駕駛汽車道路測試的實體須向當地監管自動駕駛汽車道路測試的指定機關報備。此外，我們尚不確定於中國其他地方進行自動駕駛汽車道路測試需要遵從的其他規定。百度已獲准於北京、廣州、陽泉、上海、銀川、南京及合肥等城市進行道路測試。我們不保證於其他地方的自動駕駛汽車道路測試能夠全面遵守地方法律法規。倘當地執法機關認為我們的道路測試違反相關交通運輸法律，我們或須暫停測試，我們的自動駕駛汽車研發進程亦可能會受到不利影響。

與互聯網行業有關的現有中國法律、法規及政策的解釋及應用以及潛在新法律、法規或政策，令中國互聯網業務(包括我們的業務)的現有及日後外商投資、營商及活動的合法性產生許多不確定因素。

倘我們未能或被認為未能遵守新頒佈的《平台反壟斷指南》及其他反壟斷法律法規，或會導致政府調查或執法行動、訴訟或對我們的索賠，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

中國反壟斷執法機構近年來加強對《中華人民共和國反壟斷法》的執法力度。新政府機構國家市場監督管理總局於2018年3月成立，以接管(其中包括)商務部、發改委及國家工商總

風 險 因 素

局下屬相關部門的反壟斷執法職能。自其成立以來，國家市場監督管理總局不斷加強其反壟斷執法力度。於2018年12月28日，國家市場監督管理總局發佈《關於反壟斷授權執法的通知》，授予其省級分支機構於各自管轄區域內開展反壟斷執法的權力。於2020年9月11日，國家市場監督管理總局發佈《經營者反壟斷合規指南》，要求經營者根據《中國反壟斷法》建立反壟斷合規管理制度，以防範反壟斷合規風險。於2021年2月7日，國務院反壟斷委員會正式頒佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》（《平台反壟斷指南》）。根據國務院反壟斷委員會的官方解釋，《平台反壟斷指南》主要涵蓋五個方面，即總則、壟斷協議、濫用市場支配地位、經營者集中及濫用行政權力排除或限制競爭。《平台反壟斷指南》旨在保護市場競爭及維護消費者與參與互聯網平台經濟的經營者的利益。《平台反壟斷指南》制止互聯網平台的若干壟斷行為，包括（但不限於）禁止具有市場支配地位的平台實施濫用市場支配地位的行為，例如利用大數據和算法對客戶實行差異性交易價格及其他交易條件、迫使交易對手達成排他性協議、利用技術手段屏蔽競爭對手接口、店鋪及商品搜索降權、捆綁銷售服務或產品、強制收集非必要用戶數據。此外，《平台反壟斷指南》亦細化對互聯網平台經濟領域的經營者集中申報審查要求，維護市場競爭。由於《平台反壟斷指南》乃新頒佈，故此我們無法估計其對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景的具體影響。我們無法向閣下保證我們業務營運的所有方面均能遵守該規定及有關當局的規定。倘有關當局對我們提出並裁定任何不合規行為，我們亦可能遭受罰款及其他處罰。

據我們所知，有相當數量的中國互聯網公司採納可變利益實體架構，直到最近才有少數採納可變利益實體架構的互聯網公司因涉嫌經營者集中而接受調查。具有可變利益實體結構的互聯網公司參與的經營者集中交易是否須遵守事先申報要求長期以來一直有爭議，而過去若干互聯網公司進行經營者集中申報未獲受理。考慮到上述行業監管歷史及根據過往行業慣例，我們並無事先作出經營者集中申報。2020年4月，國家市場監管總局公佈一宗涉及可變利益實體架構的經營者集中案例（該案例於2020年7月結案，獲授無條件批准）。2020年11月，《關於平台經濟領域的反壟斷指南（徵求意見稿）》亦首次明確指出，倘達到申報標準，涉及可變利益實體架構經營者的集中屬於國家市場監管總局合併控制審查的範圍。此外，於2020年12月，國家市場監管總局首次正式處罰三家採納可變利益實體架構而在實施經營者集中時未事先申報的互聯網公司。因此，自2020年起，國家市場監管總局開始審查採納可變利益實體架構的互聯網公司經營者集中的過往案例，過往未事先申報經營者集中可能面臨調查及處罰。

我們已收到國家市場監管總局的審查通知，內容有關應該事先申報但未能事先申報經營者集中以及可能面臨的處罰。有關案件仍在調查。我們一直配合國家市場監管總局的工作，

風險因素

並與國家市場監管總局保持書面和口頭溝通。於2021年1月，我們僅接獲一份涉及一宗案件的正式立案通知書，要求我們就該筆未申報交易是否構成未依法申報的經營者集中提供相關材料及說明。我們一直配合國家市場監管總局的工作，向其提供所需文件及資料。除我們於2021年1月接獲的一份正式立案通知書，截至本文件日期，我們並未收到任何正在調查的其他案件立案通知書。近期我們接獲國家市場監管總局擬就該案件處以人民幣500,000元罰款的通知。若在三個工作日內未提出異議，國家市場監管總局將核發處以罰款的正式通知。我們未反對該擬處罰通知。悉數支付罰款後，我們預計不會因該案件受到國家市場監管總局進一步處罰。除接獲國家市場監管總局擬處以人民幣500,000元罰款的通知，截至本文件日期，我們尚未收到任何其他罰款通知。我們無法保證上述問詢可以及時解決並讓國家市場監管總局滿意，亦不保證我們日後不會接獲更多問詢。我們或因該等問詢而遭處罰，包括每個案例被處最高人民幣500,000元的罰款，情形嚴重時我們甚至可能被要求停止實施集中、限期處分股份或者資產、限期轉讓營業以及採取其他必要措施恢復到集中前的狀態。我們可能受到更多的監督和監管機構的關注，以及監管機構更頻繁和嚴格的調查或審查，這會使我們的合規成本增加，使我們面臨更加嚴峻的風險和挑戰。我們在日常業務活動中，或須支出更多的人力和時間成本對涉及我們的產品和服務以及投資項目相關的該等風險和挑戰進行審慎評估和應對，以避免發生未能遵守該等法規的情況。倘我們未能或被認為未能遵守新頒佈的《平台反壟斷指南》及其他反壟斷法律法規，或會導致政府調查或執法行動、訴訟或對我們的索賠，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們須遵守政府經濟制裁或出口管制法律。

我們須遵守不同司法管轄區的各项經濟及貿易制裁法律。例如，美國經濟制裁禁止向美國所制裁的國家、政府及個人供應產品及服務。英國金融制裁及歐盟制裁亦有類似制度，禁止向彼等制裁名單內的國家、政府及個人供應產品及服務。

2020年8月，商務部與科技部聯合發佈《中國禁止出口限制出口技術目錄》，規定在未經許可的情況下，限制從中國出口部分人工智能交互界面技術(包括語音識別、麥克風陣列、語音喚醒及交互理解技術)。根據《中華人民共和國技術進出口管理條例》(國務院於2020年11月最新修訂)，倘我們有意開展的跨境技術服務或合作涉及若干受限制或可能受限制(視乎相關政府機關判定)出口的人工智能技術，則須獲省級商務主管部門批准方可進行實質性談判或簽訂技術出口合同。我們簽訂有關合同後須申請出口證明，經商務主管部門向我們授出批准，有關合同方為有效。上述程序或會消耗大量時間，亦不保證每次均可獲授有關許可，故此對我們的潛在跨境技術服務或合作或有不利影響。

風 險 因 素

儘管我們相信我們已經且將繼續遵守相關政府經濟制裁或出口管制法律，但如果我們沒有對政府經濟制裁或出口管制目標國家的用戶採取適當的保障措施，則可能導致我們違反有關法律法規。違反相關政府經濟制裁或出口管制法律會使我們面臨不利的媒體報道、調查及嚴重的行政、民事甚至刑事制裁，並產生補救措施方面的費用及法律開支，對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。

由於中國有關虛擬資產方面的法律法規存在不確定因素，故我們就用戶損失虛擬資產而可能須承擔的責任(如有)尚不清晰。

用戶參與我們平台的過程中可能會獲得、購買及積累若干虛擬資產，如禮物或特定身份或特權。該等虛擬資產對用戶而言十分重要且具有貨幣價值，於某些情況下可兌換為實際貨幣。然而，虛擬資產會因各種原因而丟失，多數原因是用戶賬號被他人未經授權使用，偶爾亦會因網絡服務延遲、網絡故障或黑客攻擊後數據丟失而導致資產丟失。目前，中國有關虛擬資產方面的法律法規存在不確定因素。因此，虛擬資產的合法擁有人身份、虛擬資產的所有權是否及如何受法律保護以及平台營運商是否須就用戶或其他利益相關人士損失虛擬資產承擔任何責任(不論是合同、民事侵權索賠或其他)，目前均不清晰。中國最近有部分法院判決要求某些網絡平台營運商對平台用戶損失的虛擬資產承擔責任，責令網絡平台營運商返還用戶丟失的虛擬物品或賠償損害及損失。若發生虛擬資產丟失的情況，我們可能遭到用戶起訴，並須對有關損失負責，繼而對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。我們曾牽涉虛擬物品相關的法律訴訟，故我們不能向閣下保證日後不會遭致該等法律訴訟。

新訂《中華人民共和國外商投資法》及其《實施條例》的解釋與實施，以及其對我們目前公司架構、企業管治及業務營運的可行性可能存在的影響尚不清晰。

《外商投資法》及《中華人民共和國外商投資法實施條例》(簡稱《實施條例》)於2020年1月1日生效，取代之前監管中國外商投資的三項法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》，連同其實施條例／細則及附帶規則。《外商投資法》及《實施條例》體現合理改革外商投資監管制度以符合當前國際慣例的預期中國監管趨勢，以及統一境內外投資的公司法律要求的立法工作。然而，由於該等法律較新，其解釋及實施尚不清晰。例如，根據《外商投資法》，「外商投資」指境外人士、企業或其他實體在中國直接或間接進行的投資活動。儘管並未明確將合同安排歸為一種外商投資形式，但無法保證通過合同安排進行的外商投資在日後的定義中不會被詮釋為其中一種間接外商投資活動。此外，「外商投資」的定義中具有兜底規定，包括外

風險因素

國投資者通過法律、行政法規或國務院規定的其他方式進行的投資。因此，該定義仍然留有空間，可讓國務院在未來頒佈法律、行政法規或條文以將合同安排規定為一種外商投資形式。在上述任何情況下，我們的合同安排是否會被視為違反中國法律法規對外商投資的市場准入規定仍屬未知之數。此外，若未來法律、行政法規或國務院規定的條文要求公司就現有合同安排採取進一步行動，我們可能難以確保及時完成有關行動，或根本無法完成有關行動。

倘我們的任何可變利益實體因任何該等未來法律、行政法規或條文被視為外商投資企業，且我們的任何業務被納入任何負面清單或其他形式的外商投資限制，我們可能需要採取進一步措施遵守該等未來法律、行政法規或規定。該等措施可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。倘我們或我們的任何可變利益實體被發現違反任何現行或日後的中國法律、行政法規或規定，或未能取得或維持任何所需許可或批准，相關中國監管機構採取行動時有廣泛酌情權，例如：

- 勒令立即終止禁止開展的投資活動並採取措施恢復至投資前狀態；
- 勒令在規定時間內整改並採取必要措施遵守該等法律、行政法規或規定；
- 撤銷該等實體的業務執照及／或營業執照；
- 關閉我們的網站或終止或限制我們若干中國子公司與該等實體的任何交易；
- 對我們中國子公司或可變利益實體處以罰款或沒收收入，或提出其他我們或我們可變利益實體可能無法遵守的規定；
- 勒令重組我們的所有權架構、企業管治及業務經營，包括終止與可變利益實體的合同安排及終止登記可變利益實體的股權質押，繼而影響我們將可變利益實體合併入賬、自其獲取經濟利益或對其進行有效控制的能力；或
- 限制或禁止我們將在中國境外的任何融資募集資金用於為中國業務經營提供資金，及其他可能會損害我們業務的監管或執行行動。

上述任何處罰均可能會對我們的業務經營造成重大不利影響。此外，倘中國監管機構認定我們的法律結構及合同安排違反任何中國法律、行政法規或條文，中國監管機構採取的上述行動對我們及我們將可變利益實體併入我們合併財務報表的能力的影響尚不明確。倘若任何該等監管行動導致我們喪失主導可變利益實體活動的權利或自可變利益實體獲取絕大部分經濟利益及剩餘回報的權利，且我們無法以令人滿意的方式重組所有權架構及運營，我們將無法繼續將可變利益實體的財務業績併入我們的合併財務報表。任何上述結果或可能就此對我們施加的任何其他重大不利行動，將對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。沒有及時採取合適措施處理任何該等或類似的監管合規質疑可能會對我們的現有公司架構、企業管治及業務營運有重大不利影響。

風險因素

海外監管機構可能難以在中國進行調查或收集證據。

美國常見的股東索賠或監管調查通常在中國難以從法律或實踐方面進行。例如，於中國為境外發起的監管調查或訴訟提供所需資料存在重大的法律及其他障礙。儘管中國機構可能與其他國家或地區的證券監管機構建立監管合作機制，進行跨境監督與管理，但由於缺少相互作用的實際合作機制，故此與美國證券監管機構合作未必有效。此外，根據2020年3月生效的《中華人民共和國證券法》第177條（簡稱第177條），任何境外證券監督管理機構不得於中國境內直接進行調查或取證。儘管第177條的詳細詮釋或實施規則尚未頒佈，但海外證券監管機構無法在中國境內直接調查或取證可能會進一步增加閣下保護權益的難度。我們是開曼群島公司，投資我們的相關風險請參閱「一 與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險 — 我們股東取得針對我們的若干判決未必可強制執行」。

我們或須對網站、移動應用程序、智能小程序或託管頁所顯示或連接的信息以及國際媒體的負面報道負責，我們的業務亦可能因此受到不利影響。

中國政府已對互聯網接入及發佈新聞或其他信息進行立法監管。根據該等法規，互聯網內容提供者及互聯網出版商不得在互聯網上發佈或展示（其中包括）違反中國法律法規、損害中國國家尊嚴、涉及恐怖主義或極端主義或反動、淫穢、迷信、欺詐或誹謗的內容。違犯該等規定可能導致撤銷提供互聯網內容的許可證及其他許可證，並關閉相關網站。過往，某些網站曾因違犯有關規定而被關閉。網站經營者亦可能因連接的網站或移動應用程序所顯示或連接的信息而承擔責任。

此外，工信部已頒佈法規，規定網站經營者須對網站或移動應用程序所展示的內容以及使用其系統的用戶及其他人士的行為負責，包括就違反有關禁止傳播視為破壞社會穩定之內容的中國法律法規承擔責任。公安部可全權命令任何當地的互聯網內容提供者關閉任何互聯網網站。公安部不時阻止其認為破壞社會穩定的信息於互聯網傳播。國家保密局亦有權關閉任何被視為洩漏國家機密的網站，或在網絡信息傳播方面未能符合保護國家機密相關法規的網站。此外，我們亦須向相關政府部門報告任何可疑內容並接受計算機安全審查。倘我們未能就安全漏洞執行相關防範措施，我們的網站可能被關閉，業務及ICP許可證亦可能被吊銷。另外，中央網信辦亦不時發佈規則，加強互聯網服務提供者對平台所載信息的監管、防範違法內容傳播的義務。請參閱「法規 — 增值電信服務及互聯網內容服務法規 — 內容法規」。

風險因素

《反恐怖主義法》於2016年1月1日生效，後於2018年4月27日修訂，進一步要求互聯網服務提供者核實用戶身份，不得向身份不明或拒絕核實的人士提供服務。雖然部分互聯網法規已載有核實身份的規定，但《反恐怖主義法》將該等規定延伸至所有類型的互聯網服務。互聯網服務提供者還須為主管部門防範及調查恐怖活動提供技術接口及解密等技術支持和協助。詳情請參閱「法規—信息安全法規」。

儘管我們嘗試監管搜索結果、移動應用程序、網絡社區(例如百度貼吧、智能小程序及託管頁)的內容，我們無法控制或限制連接至我們網站、移動應用程序或可通過我們網站、移動應用程序訪問的其他互聯網內容提供者的內容，亦無法控制或限制用戶於百度貼吧留言板、小程序、託管頁或其他網絡社區發佈或投放的內容。倘中國監管機關發現我們網站或移動應用程序所載內容違法，彼等或會要求我們限制或制止我們於網站或移動應用程序傳播有關信息。倘中國監管機關發現我們網站或移動應用程序所載內容有爭議，彼等或會建議我們限制或制止我們於網站或移動應用程序傳播有關信息。倘連接至我們網站或可通過我們網站訪問的第三方網站或可通過我們移動應用程序訪問的小程序從事違法活動(例如線上賭博)，中國監管機關或會要求我們向相關部門上報有關違法活動並移除有關網站或移動應用程序的連接，亦可能暫停或關閉該等第三方網站的營運。中國監管機關亦可能基於非我們所能控制的原因而暫時封鎖該等網站或移動應用程序。上述行動均可能減少我們的用戶流量並對業務造成不利影響。此外，我們已經且日後亦可能因網站或移動應用程序所顯示或連接的信息有違該等法規而遭處罰，包括暫停或關閉在線業務。例如，於2020年4月，我們因展示及傳播低俗內容、對百度App公眾號內容監管不力而被國家網信辦約談。結果，百度App被責令於整頓完成前，至少兩週暫停更新任何內容。雖然我們會盡力密切監管和過濾百度App等產品所展示及傳播的內容，但我們無法向閣下保證日後不會發生類似事件。

此外，我們遵守中國有關互聯網接入及通過互聯網發佈新聞及其他信息的法規可能會讓我們在中國境外受到負面宣傳甚至面臨法律訴訟。2011年5月，八名紐約居民向美國紐約南區聯邦地區法院對我們提起訴訟，指控我們違反美國憲法協助中國進行審查。2014年3月，美國紐約南區聯邦地區法院根據美國憲法第一修正案批准我們對訴狀進行判決的動議，並駁回原告全部申訴，禁止原告基於相同主張提起上訴或訴訟。即使我們勝訴，我們在中國境外用戶及投資者心目中的聲譽亦可能會繼續受損。

我們目前在中國可獲得的任何所得稅優惠待遇的終止可能會對我們的經營業績及財務狀況有重大不利影響。

根據《企業所得稅法》，並經為後續實施《企業所得稅法》的稅收法規進一步明確，外商投資企業及境內企業須按25%的統一稅率繳納企業所得稅。根據《企業所得稅法》，被認定為「國

風 險 因 素

家重點支持的高新技術企業」的特定企業，在滿足《企業所得稅法》及有關規定所述若干一般因素的情況下，可享有15%的優惠稅率。

我們的多家中國子公司及合併附屬實體(例如百度在線及百度網訊)具有「高新技術企業」資格，三年內享有15%的優惠稅率。若該等中國子公司及合併附屬實體中的任何一家或部分公司不再符合「高新技術企業」資格，其適用的企業所得稅稅率將增至25%。此外，同屬「重點軟件企業」，百度在線、百度中國及百度國際科技(深圳)有限公司(百度國際)分別有權於2010年至2019年、2015年至2019年及2016至2019年享有10%的所得稅優惠稅率。百度在線、百度中國及百度國際將於2021年5月底前向當地稅務機關就2020年按「重點軟件企業」享受10%的優惠稅率備案，屆時由相關政府部門進行評估。然而，無法保證任何該等實體會繼續享有「重點軟件企業」的優惠稅率。請參閱「財務資料 — 稅項 — 中國企業所得稅」。

我們目前在中國可獲得的任何所得稅優惠待遇的終止可能會對我們的經營業績及財務狀況有重大不利影響。我們無法保證我們日後仍能維持當前的有效稅率。

倘若我們的中國子公司向其各自的離岸母公司宣派並派發股息，我們將須繳納更多稅項，可能對我們的經營業績有重大不利影響。

根據《企業所得稅法》及相關規定，外商投資企業(例如我們的中國子公司)向其任何外國非居民企業投資者應付的股息、利息、租金或特許權使用費，以及任何相關外國企業投資者處置資產所得(扣除資產淨額後)須繳納10%的預提所得稅，除非外國企業投資者註冊地所處司法管轄區與中國訂有稅收協定，規定按較低稅率繳納預提所得稅。外商投資企業於2008年1月1日前賺取的未分配利潤免繳預提所得稅。我們中國子公司百度在線與百度國際的直屬母公司百度控股有限公司註冊成立所在地英屬維爾京群島與中國並無訂立上述稅收協定。香港與中國訂有稅收安排，規定在符合若干條件及要求(例如香港居民企業於緊接派息前12個月內一直持有派息的境內企業至少25%的股份，且是股息的「受益所有人」)的情況下對股息計提5%的預提所得稅。例如，百度(香港)有限公司(直接持有我們的中國子公司百度中國及百度時代)於香港註冊成立。然而，倘若根據2009年及2018年2月發佈的稅收通知，百度(香港)有限公司不被視為香港稅收居民企業或百度中國及百度時代向其所支付或應付股息的受益所有人，有關股息將須繳納10%的預提所得稅。請參閱「財務資料 — 稅項 — 中國企業所得稅」。若我們的中國子公司日後再度宣派並派發2008年1月1日後所獲利潤，將須繳納預提所得稅，這將進一步增加我們的稅務責任，令我們可用現金減少。

風 險 因 素

根據《企業所得稅法》，我們可能會被視為中國居民企業而須就全球收入繳納中國稅項，可能會對我們的經營業績有重大不利影響。

根據《企業所得稅法》及相關規定，在中國境外成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為中國居民企業，須就其全球收入按25%的稅率繳納企業所得稅，並須履行境內企業所得稅申報責任。相關規定將「實際管理機構」界定為「對企業的生產經營、人員、賬務及財產等實施實質性全面管理和控制的機構」。於2009年4月，國家稅務總局發佈國家稅務總局82號文，當中載明認定在境外註冊成立但由中資控股的企業的「實際管理機構」是否位於中國的具體標準。國家稅務總局於2011年7月發佈額外規定，對國家稅務總局82號文的實施提供更多指引，並於2014年1月發佈國家稅務總局82號文的修正案，將權力下放給省級分支機構，由省級分支機構確定在境外註冊成立但由中資控股的企業是否應視為中國居民企業。請參閱「財務資料—稅項—中國企業所得稅」。儘管國家稅務總局82號文、額外指引及其修訂僅適用於由境內企業控制的境外註冊企業，而非適用於由中國個人或外資控制的企業，但國家稅務總局82號文規定的標準可以反映國家稅務總局如何應用「實際管理機構」測試判定境外企業的稅收居民身份（無論是否由中國企業或個人控制）的整體立場。若我們被視為中國居民企業，我們可能須就全球收入繳納25%的企業所得稅，除非我們自中國子公司收取的股息被視為「符合條件的中國居民企業之間的股息」，則可免繳企業所得稅。若我們被視為中國居民企業並自中國子公司獲得股息以外的收入，我們須就全球收入繳納25%的企業所得稅，可能會大大增加我們的稅務負擔，對我們的現金流量和盈利能力造成重大不利影響。

根據中國稅法，我們應付的股息及出售股份或美國存託股的收益可能須繳納中國稅項。

若我們根據《企業所得稅法》被視為中國居民企業，我們被視為非居民企業的股東與美國存託股持有人可能須就我們應付的股息或轉讓我們股份或美國存託股所變現的任何收益（若有關收入被視為源自中國），按10%的稅率繳納企業所得稅，前提是(i)該等外國企業投資者在中國並未設立機構或場所，或(ii)其在中國設有機構或場所但其源自中國的收入與該等機構或場所並無實際關聯。倘若根據《企業所得稅法》，我們須對應付非中國居民企業股東和美國存託股持有人的股息預扣中國所得稅，或非中國居民企業股東和美國存託股持有人轉讓我們股份或美國存託股所實現的收益須繳納企業所得稅，閣下投資我們的股份或美國存託股可能會受到重大不利影響。

此外，倘若我們被視為中國居民企業，並且有關中國稅務機關認為我們就股份或美國存託股支付的股息以及轉讓我們股份或美國存託股所實現的收益屬於來自中國境內的收入，則有關股息及非居民個人須就該等股息或轉讓所賺取的收益可能須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。倘若根據中國稅法，我們須對應付非居民個人的非中國投資者的股息預扣中國所得稅，或閣下轉讓我們的股份或美國存託股須繳納中國所得稅，閣下對我們股份或美國存託股的投資價值可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們在中國的子公司及合併附屬實體向我們的控股公司支付股息或其他款項時受到限制。

百度集團股份有限公司是我們在開曼群島註冊成立的控股公司。根據其控股公司結構，百度集團股份有限公司目前依賴我們在中國的子公司支付的股息。然而，中國法規目前僅允許以按照中國會計準則和法規釐定的累計利潤撥付股息。我們在中國的子公司和合併附屬實體亦須根據中國會計準則和法規將部分稅後利潤撥充特定儲備金。中國政府亦對將人民幣兌換成外幣以及將外幣匯出中國施加控制。我們可能難以完成收取及匯出外幣所需的行政程序。請參閱「一 政府對貨幣兌換的管控可能會影響閣下的投資價值」。此外，若我們在中國的子公司或合併附屬實體日後自行產生債務，債務的相關安排可能會限制彼等支付股息或其他款項的能力。倘若我們在中國的子公司或合併附屬實體無法向我們支付股息或其他款項，我們可能無法支付普通股和美國存託股股息。

政府對貨幣兌換的管控可能會影響閣下的投資價值。

中國政府對將人民幣兌換為外幣及在特定情況下將外幣匯出中國實施管控。我們絕大部分收入以人民幣收取。基於我們目前的架構，我們開曼群島控股公司的收入主要源於中國子公司支付的股息。外幣不足可能會限制我們的中國子公司和合併附屬實體匯出足夠外幣以向我們支付股息或其他款項或以其他方式償還外幣債務的能力。根據現行中國外匯法規，經常賬目付款（例如利潤分派、利息支付及貿易相關交易開支）可在遵守特定程序規定的情況下以外幣支付，而無須經國家外匯管理局事先批准。然而，倘人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性支出（例如償還外幣貸款），則須經相應的政府部門批准。中國政府日後亦可能酌情限制經常賬戶交易兌換外幣的權限。倘外匯管理制度使我們無法獲取充足的外幣以滿足外幣需求，則我們未必能以外幣向股東或美國存託股持有人支付股息。

有關境外控股公司對中國境內實體提供貸款及直接投資的中國法規以及政府對貨幣兌換的管制可能會延誤或阻礙我們向中國境內子公司、合併附屬實體及若干關聯方提供貸款或向中國境內子公司額外出資，這可能對我們籌資及擴展業務的能力有不利影響。

百度集團股份有限公司是通過我們的中國子公司及合併附屬實體在中國開展業務的境外控股公司。我們可向中國子公司及合併附屬實體提供貸款或對中國子公司增資。百度集團股份有限公司或我們的任何境外子公司向我們的中國子公司（根據中國法律被視為外商投資企業）或合併附屬實體提供的貸款受中國法規約束，並須辦理外匯貸款登記。該等向任何中

風險因素

國子公司及合併附屬實體所提供的資助其業務的貸款不得超過法定上限，並須根據相關中國法規通過國家外匯管理局網上申報系統向國家外匯管理局申報。我們亦可決定通過注資為中國子公司提供資金，而中國子公司須向國家市場監督管理總局當地分支機構登記注資明細，並通過企業登記網上註冊申報服務系統向商務部提交注資報告。另外，鑑於中國對互聯網、增值電信在線營銷、網絡音視頻服務以及移動應用分發業務的外資持股有法律限制，我們不大可能通過注資為合併附屬實體的業務運營提供資金。我們亦與關聯方度小滿訂立若干借款協議。請參閱「關聯方交易 — 與關聯方的交易 — 度小滿」。

國家外匯管理局於2014年5月頒佈的《跨境擔保外匯管理規定》以及《中華人民共和國外匯管理條例》規定，違反跨境擔保登記的，須予責令改正，給予警告，處以人民幣300,000元以下的罰款。國家外匯管理局於2016年6月發佈國家外匯管理局16號文，取消此前若干國家外匯管理局通知(包括國家外匯管理局19號文)針對外商投資企業將外幣註冊資本轉換為人民幣並使用該等人民幣資本的若干限制。然而，國家外匯管理局16號文繼續禁止(其中包括)外商投資企業將由外匯資本金轉換而來的人民幣資金用於業務範圍以外的開支以及向非關聯公司提供貸款，惟其業務範圍允許者除外。國家外匯管理局於2019年10月23日發佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(簡稱國家外匯管理局28號文)。國家外匯管理局28號文放寬早前限制，允許未在其經批准的經營範圍內進行股權投資的外商投資企業，在投資真實且符合外商投資有關法律法規的情況下將外匯結算所得資金用於境內股權投資。

鑑於中國多項關於境外控股公司向中國實體貸款及直接投資的規定(包括上述國家外匯管理局條例及通知)，就現時及日後向中國子公司、合併附屬實體及若干關聯方提供貸款或向中國子公司注資並將該等貸款或注資轉換為人民幣，我們無法向閣下保證能夠及時完成必要的政府登記或備案手續，甚至可能無法完成相關登記或備案。倘我們未能完成該等登記或備案，我們對中國業務進行資本化或以其他方式提供資金的能力或會受到負面影響，這可能對我們籌資及擴展業務的能力有不利影響。

有關中國居民成立境外特殊目的公司的中國法規可能會限制我們向中國子公司注資的能力，限制子公司增加註冊資本或向我們分派利潤的能力，或對我們有其他不利影響。

《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(簡稱國家外匯管理局75號文)以及國家外匯管理局發佈的一系列實施細則和指引(包括2011年7月生效的與操作規程有關的通知)，要求境內居民及境內法人實體就為進行境外股權融資活動而直接或間接境外投資境外特殊目的公司向國家外匯管理局當地分支機構登記，並在境外公司發生任何重大變更時更新該等登記資料。國家外匯管理局於2014年7月4

風險因素

日頒佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(簡稱國家外匯管理局37號文)，取代國家外匯管理局75號文。國家外匯管理局37號文要求，若境內居民以境外投融資為目的，以其合法持有的境內企業資產或權益或境外資產或權益，直接設立或間接控制境外實體(國家外匯管理局37號文稱其為「特殊目的公司」)，須向國家外匯管理局地方分支機構登記。國家外匯管理局37號文的「控制」一詞泛指境內居民通過收購、信託、代持、投票權、回購、可轉換債券或其他安排等方式取得境外特殊目的公司或境內公司的經營權、收益權或決策權。國家外匯管理局37號文進一步要求，若特殊目的公司的基本信息發生任何變更，例如境內居民個人股東、名稱或經營期間的變更，或特殊目的公司發生境內個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併、分立或其他重要事項變更後，須辦理變更登記手續。若身為境內居民的境外控股公司的股東並未向國家外匯管理局的地方分支機構完成登記手續，中國子公司可能會被禁止向境外公司分派因任何資本削減、股份轉讓或清算而獲得的利潤及紅利，且該境外公司向中國子公司增資的能力可能會受到限制。此外，不遵守上述國家外匯管理局登記及變更要求可能導致須根據中國法律承擔規避外匯監管的責任。2015年2月28日，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(簡稱國家外匯管理局13號文)，於2015年6月1日生效。根據國家外匯管理局13號文，實體及個人須向合資格銀行而非國家外匯管理局申請辦理外商直接投資及境外直接投資(包括國家外匯管理局37號文要求登記的事項)外匯登記。合資格銀行在國家外匯管理局的監督下直接審查申請並登記。

此外，我們的中國實體股東須按照有關中國實體進行境外直接投資所適用的法律法規完成境外直接投資備案，包括基於投資額、所投資行業或其他因素向商務部、國家發改委或其地方分支機構申領證書、備案或登記，並在境外投資發生任何重大變更時更新或申請修訂證書、備案或登記。

我們已通知身為中國居民的本公司普通股持有人按照上述國家外匯管理局規定向國家外匯管理局地方分支機構登記並更新登記信息。據我們所知，我們的董事長、首席執行官兼主要股東李彥宏先生為中國居民，已根據相關要求向相關國家外匯管理局地方分支機構登記並更新登記信息。然而，我們無法保證我們所有身為中國居民的股東或美國存託股持有人會按照該等國家外匯管理局法規提交所有適用的登記手續或更新原有登記信息。中國居民股東未遵守或未能遵守登記程序或其他相關中國法規可能會導致境內居民股東遭受罰款及法律制裁，限制我們的跨境投資活動，或限制我們的中國子公司向本公司派發股息或自本公司獲取外匯貸款的能力。

由於上述國家外匯管理局法規將如何解釋及實施尚不明確，故此我們無法預測該等法規將如何影響我們的業務營運及未來策略。例如，我們的外匯活動(如股息匯出及外幣借貸)可

風險因素

能須遵守更嚴格的審批流程，可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，倘我們決定收購境內公司，我們無法向閣下保證我們或該等公司所有人能獲得國家外匯管理局法規規定的必要批准或完成必要備案及登記。上文所述可能限制我們實施收購策略的能力且對我們的業務及前景產生不利影響。

未有遵守有關員工持股計劃或認股期權計劃登記規定的中國法規可能令中國計劃參與者或我們受到罰款及其他法律或行政處罰。

2012年2月，國家外匯管理局發佈《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(簡稱認股期權規定)，取代早前於2007年3月發佈的規定。根據認股期權規定，獲境外上市公司授予認股期權的中國居民須通過境內代理機構或相關境外上市公司的中國子公司向國家外匯管理局登記並完成若干其他程序。我們及獲授認股期權的境內居民員工須遵守該等法規。我們已指定中國子公司百度在線處理認股期權規定所規定的登記及其他程序。然而，倘我們或中國認股期權獲授人未及時遵守該等法規，我們或中國認股期權獲授人及該等地方僱主可能受到罰款及法律處罰。

中國法規對外國投資者進行的部分收購施加複雜的程序規定，可能使我們更難通過在中國收購以尋求增長。

六個中國監管部門於2006年8月發佈並於2009年6月修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》做出若干規定，其中包括可能使外國投資者的併購活動更為耗時及複雜。此外，商務部於2011年8月發佈的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》(或併購安全審查規定)明確外國投資者進行涉及「國家安全相關行業」併購須經由商務部嚴格審查，並禁止任何試圖繞過該安全審查的行為(包括通過代理或協議控制安排訂立交易的方式)。我們認為我們的業務並無涉及有關國家安全的行業，但我們無法排除中國政府主管機關可能發佈與我們理解相反的解釋或於未來擴大該等安全審查範圍，可能導致我們於中國未來的收購及投資(包括通過與目標實體訂立協議控制安排的方式)受到嚴格審查或被禁止。此外，根據《反壟斷法》規定，經營者集中達到規定申報標準的，應事先向國家市場監督管理總局申報。我們可能通過於中國直接收購補充業務來發展部分業務。按照相關法律法規及其他中國法規的規定完成該等交易可能耗時較長，任何所需審批流程(包括獲得國家市場監督管理總局的批准)可能延遲或阻礙我們完成該等交易的能力，影響我們拓展業務或維持市場份額的能力。我們通過未來收購拓展業務或維持或增加市場份額的能力將因此受到重大不利影響。

風險因素

2020年12月，國家發展和改革委員會及商務部頒佈《外商投資安全審查辦法》，已於2021年1月18日生效。詳情請參閱「法規—外商投資法規」。由於該等措施乃近期提出，負責相關安全審查的指定部門尚未發佈官方指引。現階段，該等辦法在很多方面的解釋尚不明確，例如構成「重要信息技術和互聯網產品與服務」的情形及該等辦法是否適用於該等新法實行前已實施或完成的外國投資。由於我們的業務可能被視為屬於上述情況，故此我們無法向閣下保證當前業務營運能順利維持，或我們的業務營運能及時適應新的監管環境，或甚至根本無法維持或適應。

本文件及我們提交予美國證監會的20-F表格年度報告中所述的合併財務報表審計師，與在中國營運的其他獨立註冊會計師事務所一樣，不允許接受美國上市公司會計監督委員會（簡稱PCAOB）檢查，因此，閣下不享有該等檢查的裨益。此外，因缺乏PCAOB檢查導致的針對在美上市的中國公司面臨諸多立法及監管變化，以及因中美政治緊張局勢導致的其他變化，可能對我們於美國上市及交易和證券成交價產生重大不利影響。

本文件及我們提交予美國證監會的20-F表格年度報告中所述的合併財務報表審計師已於美國上市公司會計監督委員會（簡稱PCAOB）註冊。根據美國法律，PCAOB有權對向其註冊的獨立註冊會計師事務所進行定期檢查，以評估其遵守適用專業準則的情況。該審計師位於中國，未經中國部門的批准，PCAOB不得進行檢查。因此，我們理解我們的審計師目前並未被PCAOB檢查。

2013年5月，PCAOB宣佈已與中國證券監督管理委員會（簡稱中國證監會）以及財政部簽署《執法合作諒解備忘錄》，在PCAOB、中國證監會與財政部於美國和中國境內分別開展檢查涉及的審計文件的製作和交換方面確定合作框架。PCAOB仍在與中國證監會及財政部商討，以獲准在中國對於PCAOB註冊的審計師事務所進行聯合檢查，該等審計師事務所對在美國證券交易所交易的中國公司提供審計服務。2018年12月7日，美國證監會及PCAOB發表聯合聲明，強調美國監管機構在監督主要於中國營運的美國上市公司的財務報表審計時所面臨的持續挑戰。然而，仍不確定美國證監會及PCAOB將採取何種進一步行動以應對該問題。2020年4月21日，美國證監會及PCAOB發佈另一份聯合聲明，重申與美國境內公司進行的披露相比，包括中國在內的眾多新興市場的公司披露並不充分，風險較大。在討論有關該等較大風險的特定問題時，該聲明再次強調，PCAOB無法檢查中國會計師事務所就美國報告公司的審計工作及實踐。

2020年6月4日，時任美國總統發佈備忘錄，命令總統金融市場工作組(PWG)於備忘錄公佈之日起60天內向總統提交一份報告，其中載有關於行政部門及美國證監會或PCAOB對在美國證券交易所上市的中國公司和其審計師事務所採取的措施的建議。於2020年8月6日，PWG發佈報告。特別是，對於並未向PCAOB提供充足途徑以履行其法定職責的司法管轄區(NCJ)，

風 險 因 素

PWG建議提高對申請在美國證券交易所首次上市及維持上市的NCJ公司的上市標準。根據提高後的上市標準，倘PCAOB因政府限制無法檢查位於NCJ的主要審計師事務所有關美國上市公司審計的工作文件，美國上市公司可通過提供具有類似資源及經驗的審計師事務所的聯合審計(若PCAOB認為其有足夠途徑查閱公司的審計工作文件及實踐以檢查聯合審計)從而符合該標準。報告允許新上市準則為上市公司提供一個至2022年1月1日的過渡期，但必要的規則一旦制定及／或標準設定生效，則立刻適用於新上市公司。倘目前上市公司於過渡期後未能符合提高後的上市標準，彼等須遵守證券交易所規則及程序，倘未解決可能導致從美國證監會退市、撤銷註冊及／或其他風險，可能對該等公司證券的市價及流動性造成重大不利影響，或實際終止其於美國的交易。PWG報告的措施可能須遵從美國證監會的標準規則制定程序後才能生效實施。以上為有關美國證監會就此建議制定規則的近期媒體報道。PWG建議是否會被全部或部分採納尚不確定，現在亦無法估計任何新規則對我們的影響。

PCAOB在中國境外對其他事務所進行的檢查發現該等事務所的審計程序及質量控制程序存在缺陷，這可作為檢查過程的一部分加以解決以提高日後審計質量。由於中國缺乏PCAOB檢查，因此PCAOB無法全面評估本文件及提交美國證監會的20-F表格年度報告所載合併財務報表審計師的審計及質量控制程序。因此，我們及普通股投資者或會喪失PCAOB檢查的裨益，這可能令我們的投資者及潛在投資者對我們的審計程序及所列報的財務資料以及財務報表的質量失去信心。

獲取目前受國家法律(特別是中國法律)保護的審計及其他資料為美國持續監管重點，因此美國於2020年12月通過《外國公司問責法案》(以下簡稱法案)。實質上，倘外國公司的外國會計師事務所自2021年開始連續三年無法接受PCAOB檢查，則法案要求美國證監會禁止該外國公司的證券在美國證券交易所交易或進行「場外交易」。法案的頒佈及其他旨在幫助美國監管機構獲取中國審計信息的立法努力，對包括我們在內的受影響美國證監會註冊者而言，可能會對投資者造成不確定性，我們美國存託股的市場價格可能會受到重大不利影響，並且倘我們未能及時滿足PCAOB的檢查要求，我們的美國存託股可能被退市。

另外，由於(其中包括)貿易糾紛、新冠肺炎疫情爆發、美國財政部對香港特別行政區和中國中央政府若干官員實施制裁，以及美國前總統唐納德·約翰·特朗普於2020年8月頒佈的有關禁止與部分中國公司及其應用程序進行特定交易的行政命令等，中美政治緊張局勢進一步升級。政治緊張局勢的加劇可能會降低兩大主要經濟體之間的貿易、投資、技術交流

風 險 因 素

及其他經濟活動水平，從而對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定性產生重大不利影響。任何該等因素均可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

美國證監會對若干中國會計師事務所(包括本文件及提交美國證監會20-F表格的年度報告所載合併財務報表的審計師)提起的訴訟，可能會導致財務報表被釐定為違反《1934年證券交易法》(簡稱《證券交易法》，經修訂)的規定。

2012年12月，美國證監會對中國的五家會計師事務所(包括本文件及提交美國證監會20-F表格的年度報告所載合併財務報表的審計師)提起行政訴訟，指控彼等拒絕提供與正在接受美國證監會調查的若干其他中國公司有關的審計工作文件和其他文件。2014年1月22日，一項初步行政法決定發佈，譴責該等會計師事務所並暫停其中四家在美國證監會執業，為期六個月。除非及直至經美國證監會審查及批准，否則該決定非最終亦不具有法律效力。2014年2月12日，當中四家中國會計師事務所向美國證監會提起上訴反對此決定。2015年2月，四家中國會計師事務所各自同意接受美國證監會的譴責，並向其支付罰款以解決該爭議並避免被暫停在美國證監會執業。根據調解，該等會計師事務所須遵循詳細程序，以尋求通過中國證監會向美國證監會提供有關中國公司的審計文件。倘該等會計師事務所未遵守特定標準，則自調解日期起四年內，美國證監會保留對上述會計師事務所採取各種其他補救措施的權力，視乎違反行為的性質而定。對於將來可能發生的任何違規行為，可以採取的其他補救措施包括(如適用)：自動禁止單個會計師事務所執行特定審計工作六個月、對某一會計師事務所提起其他訴訟，或在極端情況下恢復對所有四家會計師事務所的當前訴訟程序。

審計委員會了解政策限制，並定期與獨立審計師溝通以確保合規。倘在美國證監會指控中國「四大」會計師事務所(包括我們的獨立註冊公眾會計師事務所)未有滿足其有關要求出具文件的特定標準而提起的行政訴訟中，對該等會計師事務所施加額外補救措施，我們可能無法按照《證券交易法》的要求及時提交未來的財務報表。有關調解不要求該等會計師事務所承認任何違法行為，且保留該等會計師事務所在重啟行政訴訟情況下的合法抗辯權利。

倘美國證監會重新提起行政訴訟，取決於最終結果，主要業務在中國的美國上市公司可能難以或無法保留其中國業務的審計師，這可能導致財務報表被釐定為違反《證券交易法》的規定，包括可能被退市。此外，有關針對該等會計師事務所的訴訟的任何負面消息可能導致中國境內在美國上市公司的投資者的不確定性，我們證券的市價亦可能受到不利影響。

倘本文件及提交美國證監會20-F表格的年度報告所載合併財務報表的審計師被(即使暫時)剝奪在美國證監會執業的能力，且我們無法及時找到另一家註冊會計師事務所對我們的財務報表進行審核及發表意見，我們的財務報表可能被釐定為違反《證券交易法》的規定。該

風 險 因 素

決定可能最終導致我們從納斯達克全球精選市場退市或被美國證監會除名或兩種情況同時發生，這將大大減少或實質終止我們的美國存託股在美國的交易。

匯率波動可能對我們的經營業績及閣下的投資價值有重大不利影響。

人民幣兌換為包括美元在內的外幣，是基於中國人民銀行設定的匯率兌換。人民幣兌換為美元及其他貨幣的價值受中國政治和經濟狀況以及中國外匯政策變動所影響。我們無法向閣下保證日後人民幣兌美元的價值不會大幅升值或貶值。難以預測市場力量或中美政府的政策日後會如何影響人民幣與美元之間的匯率。

我們的收入與成本大部分以人民幣計值。人民幣的任何重大重新估值或會對我們的現金流量、收入、盈利及財務狀況以及普通股及／或以美元計值的美國存託股的價值和任何應付股息有重大不利影響。例如，倘我們需將美元兌換為人民幣以用於經營，人民幣兌美元升值將對我們兌換所得的人民幣金額有不利影響。相反，倘我們為支付普通股或美國存託股股息、償還以美元計值的票據或其他付款責任或為其他業務目的而決定將人民幣兌換成美元，則美元兌人民幣升值會對我們收到的美元金額產生負面影響。此外，由於人民幣是我們的報告貨幣，不論我們的業務或經營業績有無發生任何變化，人民幣兌美元升值或貶值或會影響我們列報的財務業績。例如，當我們將以美元計值的金融資產換算成我們的報告貨幣人民幣時，人民幣兌美元升值在財務報告方面會導致外幣換算虧損，對於海外實體從中國實體借入的若干以人民幣計值的貸款而言，則會導致以盈利列報的匯兌虧損。相反，當我們將以美元計值的票據及其他債務換算成人民幣時，人民幣兌美元貶值在財務報告方面會導致外幣換算虧損。此外，人民幣兌美元大幅貶值將大幅減少以美元換算的盈利，從而會對我們證券的價格有不利影響。

在中國，可用於降低匯率波動風險的對沖工具選擇非常有限。迄今為止，我們並未訂立任何對沖交易以降低外幣匯兌風險。儘管我們日後可能決定訂立對沖交易，可供使用的對沖及其效用可能有限，我們未必能充分對沖風險，甚至可能完全無法對沖風險。此外，我們的匯兌虧損可能因中國外匯管制法規（其限制我們將人民幣兌換為外幣的能力）而擴大。因此，匯率波動或會對閣下的投資有重大不利影響。

我們面臨境外控股公司間接轉讓中國居民企業股權的不確定性，中國稅務機關對收購交易實施更為嚴格的審查可能對我們日後尋求的潛在收購產生負面影響。

2015年2月，國家稅務總局頒佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「第7號公告」）。第7號公告將其稅務管轄範圍不僅延伸至間接轉讓，亦延伸至通過離岸轉

風 險 因 素

讓海外中間控股公司轉讓其他應稅資產的交易。第7號公告亦為應稅資產海外轉讓人及受讓人(或有責任就轉讓付款的其他人士)帶來挑戰。倘非居民企業通過出售海外控股公司的股權間接轉讓應稅資產來進行「間接轉讓」，則非居民企業(不論是轉讓人或受讓人)或直接擁有應稅資產的中國實體或須向有關稅務機關報告該間接轉讓。根據「實質重於形式」原則，中國稅務機關可將該間接轉讓重新描述為直接轉讓中國稅收居民企業股權及中國境內其他權益。因此，該等間接轉讓產生的收益或須繳納中國企業所得稅，而受讓人或有責任就轉讓付款的其他人士有義務就轉讓中國居民企業股權預扣適用稅項(目前稅率最高為10%)。然而，第7號公告就內部集團重組及通過公開證券市場買賣股權提供安全港。於2017年10月17日，國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》(「國家稅務總局37號文」)，於2017年12月1日生效。國家稅務總局37號文進一步明確非居民企業所得稅預扣的實踐及程序。根據第7號公告及國家稅務總局37號文，倘受讓人未能預扣稅項及轉讓人未能繳納稅項，則轉讓人及受讓人均可能受到中國稅法處罰。

我們就定向增發的股權融資交易、股份交換或涉及非中國居民企業投資者轉讓本公司股份的其他交易或我們買賣其他非中國居民公司股份或其他應稅資產的申報及結果面臨不確定性。根據第7號公告及國家稅務總局37號文，倘本公司及本集團內其他非居民企業在有關交易中為轉讓人，則本公司及本集團內其他非居民企業或須承擔申報責任或繳納稅項，而倘本公司及我們集團內其他非居民企業在有關交易中為受讓人，則或須承擔預扣責任。就非中國居民企業投資者轉讓本公司股份而言，根據第7號公告及國家稅務總局37號文，我們的中國子公司或會被要求協助申報。因此，我們或須花費寶貴資源以遵守第7號公告及國家稅務總局37號文，或要求我們向其購買應稅資產的相關轉讓人遵守該等公告，或證實本公司及本集團其他非居民企業根據該等公告無須繳稅。根據第7號公告及國家稅務總局37號文，中國稅務機關可自行決定根據所轉讓的應稅資產的公允價值與投資成本之間的差額對應稅資本收益進行調整。倘中國稅務機關根據第7號公告及國家稅務總局37號文對交易的應稅收入進行調整，則與該類交易相關的所得稅成本可能會增加，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。我們過去曾進行收購且日後可能進行其他收購。我們無法向閣下保證中國稅務機關不會酌情調整任何資本收益及對我們施加納稅申報義務或要求我們協助彼等就我們涉及的任何交易進行調查。中國稅務機關對收購交易實施更為嚴格的審查可能對我們日後可能尋求的潛在收購產生負面影響。

風險因素

與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險

作為一家按照第19C章申請上市的公司，我們對若干事項的實踐操作不同於在香港聯交所上市的眾多其他公司。

由於我們按照《香港上市規則》第19C章申請上市，故此根據第19C.11條，我們將不受《香港上市規則》若干規定的限制，其中包括關於須予披露交易、關連交易、認股期權計劃、財務報表內容以及若干其他持續性義務等規定。此外，我們已為上市申請了對嚴格遵守《香港上市規則》、《公司(清盤及雜項條文)條例》、《收購守則》及《證券及期貨條例》的若干豁免及／或免除。因此，我們將對該等事項採取與在香港聯交所上市而未享有該等免除或豁免的其他公司不同的實踐操作。詳情請參閱「豁免及免除」。

我們的《組織章程細則》專為自身而設，包含有別於《香港上市規則》規定及香港常規慣例的若干條文。例如，《香港上市規則》第19C.07(7)條規定，一股一票基準下，召開股東特別大會及在大會議程增加決議案所需的最低持股量不得高於合資格發行人股本投票權的10%，但我們的《組織章程細則》規定，召開股東特別大會須不少於本公司總投票權的大多數。我們將於2021年12月31日之前召開一次股東特別大會，並提呈決議案以修訂我們的《組織章程細則》，以符合《香港上市規則》第19C.07(7)條的規定。於修訂《細則》前，我們承諾按合計持有不少於本公司投票權(基於一股一票計算)10%的股東的要求召開股東大會。

此外，倘我們的A類普通股及美國存託股在最近會計年度的全球交易總量(以美元價值計算)的55%或以上在香港聯交所進行，則香港聯交所將視我們為在香港進行雙重主要上市，且我們將不再享有對嚴格遵守《香港上市規則》、《公司(清盤及雜項條文)條例》、《收購守則》及《證券及期貨條例》要求的若干免除或豁免，因而可能導致我們須修訂公司架構及《組織章程細則》和產生新增合規成本。

無論我們的經營表現如何，我們的美國存託股的交易價格已經並可能繼續波動，且A類普通股交易價格亦可能波動。

我們美國存託股的交易價格已經並可能繼續波動，並且可能由於各種因素出現大幅波動，而導致波動的眾多因素超出我們的控制範圍。我們的A類普通股的交易價格可能因類似或不同的原因波動。

影響我們上市證券的價格及交易量的因素包括但不限於：

- 我們季度經營業績的實際或預期波動及我們預期業績、利潤及盈利能力的變動或修訂；
- 證券研究分析師的財務預測發生變化；
- 互聯網搜索及在線營銷市場的狀況；

風 險 因 素

- 其他互聯網搜索或互聯網公司的經營表現或市場估值變動；
- 我們或競爭對手或其他互聯網公司發佈的關於新產品及服務、收購、戰略合作夥伴、合資、籌資或資本承諾的公告；
- 我們新業務計劃的成敗或我們進入新市場的發展或增長；
- 關鍵人員的增加或離任；
- 公眾對我們產品或服務或潛在投資或收購的看法或負面消息；
- 我們的股份回購計劃；
- 人民幣和美元之間的匯率波動；
- 訴訟、政府調查或其他法律或監管程序；及
- 中國或世界其他國家及地區的總體經濟或政治情況。

此外，整體股票市場以及互聯網相關公司及其他主要在中國運營的公司的業績及市場價格的波動可能會影響我們證券的價格和交易量的波動。部分運營總部位於中國而證券在美國及／或香港上市的公司的證券曾經歷大幅波動，惟該等波動通常與公司經營表現無關，包括(在若干情況下)該等證券的交易價格大幅下降。該等公司的證券的交易表現可能會影響投資者對在美國及／或香港上市的中國公司整體的態度，從而影響我們證券的交易表現，而不論我們的實際經營表現如何。此外，有關其他中國公司企業治理實踐不足或會計欺詐、公司架構或事項的任何負面新聞或觀點亦可能對投資者對中國公司整體(包括我們)的態度產生不利影響，而不論我們有否進行任何不當活動。特別是全球金融危機、隨之而來的經濟衰退及眾多國家的信貸市場的惡化，已經導致並可能繼續導致全球股票市場的極端動盪。該等廣泛的市場及行業波動或會對我們證券的市場價格產生不利影響。我們上市證券的價格波動或缺乏積極表現亦可能對我們挽留關鍵員工(其中大多數員工已被獲授予認股期權或其他股權激勵)的能力造成不利影響。

我們的A類普通股及／或美國存託股未來在公開市場的重大出售或預計潛在出售，可能導致我們的A類普通股及／或美國存託股的價格下跌。

我們的A類普通股及／或美國存託股在公開市場出售或對出售可能發生的預期均可能導致我們的A類普通股及／或美國存託股的價格下跌。該等出售亦可能令我們在未來以我們認為適當的時間及價格出售股權或股權相關證券更為困難。倘任何現有股東或股東出售大量A類普通股及／或美國存託股，則我們的A類普通股及／或美國存託股的現行市場價格可能受到不利影響。此外，倘我們以全部或部分額外發行普通股支付未來收購，閣下於本公司的持股權益將受到稀釋，繼而對我們A類普通股及／或美國存託股的價格造成重大不利影響。

風 險 因 素

倘證券或行業分析師不發佈研究或發佈有關我們業務的不準確或不利的研究，則A類普通股及／或美國存託股的市場價格及交易量可能會下降。

我們的A類普通股及／或美國存託股的交易市場部分依賴證券或行業分析師發佈有關我們或我們業務的研究及報告。倘研究分析師並未涵蓋充分的研究範圍，或報道我們的一個或多個分析師貶低我們的A類普通股及／或美國存託股或發佈關於我們業務的不準確或不利的研究，則A類普通股及／或美國存託股的市場價格可能會下降。倘一名或多名該等分析師停止對我們公司的報道或未能定期發佈有關我們的報告，則我們可能會失去於金融市場的知名度，從而可能導致我們的A類普通股及／或美國存託股的市場價格或交易量下跌。

做空者採用的技術手段可能會壓低我們上市證券的市價。

做空是指賣方出售並非自身持有而是自第三方借入的證券的做法，目的在於日後買入相同的證券以歸還予出借人。做空者希望自出售借入證券及購買替代股份的證券價值下跌中獲利，因做空者期望購買支付的價格低於出售所得。由於證券價格下跌符合做空者的利益，許多做空者發佈或安排發佈有關相關發行人及其業務前景的負面意見及指控，以製造負面的市場勢頭，並在做空證券後為自己創造利潤。過往，該等空頭攻擊導致市場上的股份拋售。

絕大部分經營位於中國的美國上市公司一直是被做空的對象。多數審查及負面宣傳集中在對財務報告缺乏有效內部控制導致財務及會計違規及錯誤、企業治理政策不足或不遵守有關規定的指控上，且在許多情況下還包含欺詐指控。因此，該等被做空的多數公司為應對指控進行內部及外部調查，並在此期間受到股東訴訟及／或美國證監會執法行動的約束。

愛奇藝曾受到Wolfpack Research發佈的做空報告中的指控。請參閱「業務 — 法律訴訟」。2020年11月，我們與歡聚集團及其若干關聯實體已訂立最終協議以收購YY直播。2020年11月18日，渾水發佈一份載有對JOYY若干指控的做空報告。根據公開紀錄，歡聚集團及其若干現任與前職員與董事在2020年11月提起的聯邦證券集體訴訟被列為被告，他們被指控向美國證券交易委員會提交的文件中，就渾水所發佈做空報告的若干指控事件有重大錯誤陳述與遺漏。請參閱「一 我們因收購YY直播及其線上直播業務而面臨相關風險」。我們亦可能會在將來不時受到其他做空者的攻擊及該等做空者攻擊所引發的集體訴訟或監管執法行動或類似行動。任何該等指控都將隨後導致我們普通股及美國存託股的市場價格不穩定以及對我們的負面報道。如(當)我們成為任何不利指控的對象，無論指控被證明是真實或是失實，我們都可能必須花費大量資源來調查有關指控及／或為自己辯護(包括自該等指控衍生而來的集體訴訟或監管強制措施)。儘管我們將堅決抵制任何做空者的攻擊，惟言論自由原則、

風險因素

適用的國家法律或商業機密問題可能會限制我們起訴相關做空者的方式。該情況可能會耗費大量資金和時間成本，並可能使管理層無法專注於本公司日常營運。即使最終證明該等指控是毫無依據的，針對我們的指控會嚴重影響證券的市場價格及我們的業務運營。

我們無法保證任何股份回購計劃將完全實施或任何股份回購計劃將提升長期股東價值，且股份回購可能增加我們的A類普通股及／或美國存託股的價格波動並可能減少我們的現金儲備。

近年來，董事會已批准若干股份回購計劃，其中部分尚未完全實施：

- 於2018年6月26日，董事會批准一項股份回購計劃，據此，我們可於自2018年6月27日至2019年6月26日的12個月內回購最多10億美元的美國存託股或普通股。
- 於2019年5月16日，董事會批准一項新的股份回購計劃，據此，我們可回購最多10億美元的美國存託股或普通股，有效期至2020年7月1日。
- 於2020年5月13日，董事會批准一項新的股份回購計劃，據此，我們可回購最多10億美元的美國存託股或股份，有效期至2021年7月1日。於2020年8月6日，董事會批准2020年股份回購計劃的變更，將回購授權自10億美元增加至30億美元，並將有效期延長至2022年12月31日。於2020年12月8日，董事會批准將回購授權自30億美元進一步增加至45億美元。

董事會日後亦可酌情批准其他股份回購計劃。股份回購計劃並未要求我們須回購任何指定金額或購買任何指定數目的美國存託股及／或股份。我們不能保證股份回購計劃會提升長期股東價值。股份回購計劃或會影響我們證券的價格並增加波動性，可能隨時暫停或終止，從而可能導致我們的證券交易價格下跌。此外，股份回購可能增加我們A類普通股及／或美國存託股的價格波動，並可能減少我們的現金儲備。

由於我們預期不會於可見未來派付股息，閣下的投資回報須依賴我們的A類普通股及／或美國存託股股價升值。

我們目前預期不會於可見未來派付任何現金股息。因此，閣下不應倚賴於我們的A類普通股及／或美國存託股的投資作為任何未來股息收入來源。

董事會可全權酌情決定是否分派股息。此外，股東可通過普通決議案宣派股息，惟不得超過董事會建議的金額。在任何情況下，宣派股息均應遵守《大綱》及《細則》以及開曼群島法例的若干限制。即使董事會決定宣派及派付股息，未來股息(如有)的派付時間、金額及方式將取決於(其中包括)我們的未來經營業績及現金流量、資本需求及盈餘、我們自子公司收取的分派金額(如有)、我們的財務狀況、合同限制及董事會可能認為相關的其他因素。

風險因素

因此，閣下於我們的A類普通股及／或美國存託股的投資回報可能完全取決於我們的A類普通股及／或美國存託股的任何日後升值。概不保證我們的A類普通股及／或美國存託股將會升值，甚至無法保持閣下的A類普通股及／或美國存託股的購買價。閣下可能無法實現閣下於我們的A類普通股及／或美國存託股的投資回報，且閣下甚至可能會損失於A類普通股及／或美國存託股的全部投資。

美國存託股持有人未必能擁有與普通股持有人相同的表決權，亦未必能及時收到投票材料以行使表決權。

美國存託股持有人不可直接單獨行使以美國存託股為憑證之股份所附的表決權。美國存託股持有人將委任存託人或其代理人作為代表行使美國存託股所代表股份附有的表決權。美國存託股持有人可能無法及時收到投票材料以指示存託人投票，且該等美國存託股持有人或通過經紀、交易商或其他第三方持有美國存託股的人士可能並無機會行使表決權。存託人將按我們的書面要求向美國存託股持有人郵寄一份股東大會通知，當中載有(其中包括)該等持有人發出投票指示方式的說明，包括倘存託人於其自己確定的回覆日期當日或之前未收到持有人的指示，則明確表明向存託人發出或視為發出指示，向我們所指定人士進行全權委託。然而，倘我們就任何事宜告知存託人，(i)我們不打算作出委託，(ii)存在重大異議，或(iii)相關事宜對股東權益有重大不利影響，則在該等情形下不會視為就相關事宜作出投票指示，亦不會進行全權委託。

我們的美國存託股持有人及位於美國的普通股持有人未必可以參與供股且其所持股份可能因此被稀釋。

我們可能不時向我們的股東分派包括購買我們證券在內的權利。根據美國存託股存託協議，除非將分派予美國存託股持有人的權利及相關證券根據《1933年美國證券法》均已進行登記，或根據證券法所有美國存託股持有人的登記可被豁免，否則存託人將不會向美國存託股持有人分派此等權利。位於美國的普通股持有人行權亦受此等規則關於權利及相關證券的限制。我們並無責任就任何該等權利或相關證券提交登記聲明，或需致力於使登記聲明宣佈有效。此外，我們可能無法主張豁免證券法所規定的任何登記。因此，我們的美國存託股持有人及位於美國的普通股持有人可能無法參與我們的供股，並可能因此遭遇所持股份的稀釋。

倘存託人認為向我們的美國存託股持有人分派股息不可行，則美國存託股持有人可能無法收取現金股息。

僅當我們決定就我們的A類普通股或其他存託證券分派股息，且我們目前並無計劃於可見未來就我們的普通股支付任何現金股息時，存託人將就美國存託股支付現金股息。倘存在分派，我們美國存託股的存託人同意在扣除費用及開支後向我們的美國存託股持有人支付其或存託人就我們的A類普通股或其他存託證券收取的現金股息或其他分派。美國存託股

風 險 因 素

持有人將按照其美國存託股所代表的我們的A類普通股數量的比例收取該等分派。然而，存託人可能酌情決定向任何美國存託股持有人作出分派屬不公平或不可行。在該等情況下，存託人可決定不向我們的美國存託股持有人分派相關財產。

我們的美國存託股持有人可能需遵守美國存託股轉讓限制規定。

美國存託股可在存託人簿冊中進行轉讓。然而，存託人可在其認為對履行其職責而言適當時隨時或不時關閉其轉讓簿冊。此外，通常在我們的簿冊或存託人簿冊關閉時，或因任何法律、政府或政府部門的規定、存託協議的任何條文或任何其他原因我們或存託人認為可行的任何時間，存託人可拒絕交付、轉讓美國存託股，或為美國存託股轉讓進行登記。

我們股東取得針對我們的若干判決未必可強制執行。

我們於開曼群島註冊成立，並通過中國子公司及合併附屬實體在中國開展大部分業務。我們所有的高級管理人員及大部分董事並非居住在美國或香港，且該等人士的部分或全部資產不在美國或香港。因此，可能無法在美國、香港或中國境外其他地方對我們的高級管理人員送達法律程序文件，包括有關美國聯邦證券法或適用的州證券法、香港法例或其他事宜的訴訟文件。

倘閣下根據證券法或因其他原因認為權利遭到侵犯，亦可能難以或不能在開曼群島或中國對我們或我們的董事及高級管理人員提起訴訟。即使閣下成功提起此類訴訟，開曼群島法律及中國法律或會使閣下無法強制執行針對我們資產或我們董事及高級管理人員資產的判決。

儘管於香港法院或美國聯邦或州法院取得的裁決不能於開曼群島依法執行（開曼群島並非任何相互執行或承認該判決的條約的締約方），但於相關司法管轄區取得的裁決將通過開曼群島大法院針對外國裁決債務採取的行動按照普通法於開曼群島法院承認及執行，而不會對所涉爭端的依據重新審訊，惟該判決應(i)由具有管轄權的外國法院作出；(ii)對判決債務人施加支付已作出判決的清償款項的責任；(iii)為終局的；(iv)並不涉及稅項、罰款或處罰；及(v)並非以執行方式不符合自然正義或開曼群島公共政策的方式取得，亦不屬該類判決。然而，開曼群島不太可能執行根據美國聯邦證券法或香港法例的民事責任條文自美國或香港法院取得的判決，前提為開曼群島法院釐定該判決產生支付本質上為罰款或處罰款項的責任。由於開曼群島法院尚未如此釐定，因此不確定自美國或香港法院取得的民事責任判決是否可於開曼群島執行。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則、《公司法》(2021年修訂版)以及開曼群島普通法管轄。根據開曼群島法律，股東針對董事及我們採取法律行動的權利、少數股東的訴訟及董事

風 險 因 素

對我們的信義義務很大程度受開曼群島普通法的管轄。開曼群島普通法部分來自於開曼群島比較有限的司法判例，以及對開曼群島法院具有說服力但不具有約束力的英國普通法。開曼群島法律項下我們股東的權利和董事的信義義務並未像在美國成文法或司法判例下得以明確確立。尤其是，開曼群島的證券法律不如美國完善，為投資者提供的保護相對較少，開曼群島公司可能沒有資格在美國聯邦法院提起股東代位訴訟。

《中華人民共和國民事訴訟法》對承認及執行外國判決有相關規定。中國法院可根據《中華人民共和國民事訴訟法》規定基於中國與作出判決所在國家之間的條約或司法管轄區間的互惠原則承認及執行外國判決。中國與美國並無規定互相承認及執行外國判決的任何條約或其他形式的互惠事項。此外，根據《中華人民共和國民事訴訟法》，倘中國法院認為針對我們或我們的董事及高級管理人員的外國判決違反中國法律的基本原則或國家主權、安全或公共利益，彼等將不會執行該判決。因此，尚不確定中國法院是否會執行美國法院的判決及其執行基準。

由於上述所有因素，在面對管理層、董事或主要股東的訴訟時，相較於美國或香港註冊成立的公司的公眾股東，我們的公眾股東可能更難以保障本身的權益。

由於我們為開曼群島獲豁免公司，我們股東的權利可能較於美國或香港成立的公司的股東受到更大限制。

根據美國若干司法管轄區的法律，大股東及控股股東通常對少數股東負有若干信義義務。股東須真誠善意行事，而控股股東明顯不合理的行為可能被宣佈無效。開曼群島法律在保護少數股東利益方面，可能無法如同美國部分司法管轄區能够做到一般在所有情況下都有保護性。此外，開曼群島公司股東可能對公司提起派生訴訟的情況以及公司可能採用的程序及抗辯事由，均可能導致開曼群島公司股東的權利較於美國成立的公司的股東受到更大限制。

此外，我們的董事有權不經股東批准而採取若干行動，而根據香港法例或大多數美國司法管轄區的法律，該等行動須經股東批准。未經股東批准，開曼群島公司的董事可出售公司的任何資產、物業、部分業務或證券。我們未經股東批准而設立及發行新類別或系列股份的能力可能會在股東無須採取任何其他行動的情況下延遲、遞延或阻止控制權的變動，包括以高於當時市場價的價格購買我們普通股的收購要約。

此外，我們的《組織章程細則》針對我們的情況擬定，包含若干可能不同於香港慣常做法的條文，例如審計師的委任、解聘及薪酬無須經多數股東批准。詳情請參閱「有關上市的資料」及「豁免及免除一股東保障規定」。

風險因素

我們具備不同投票權的雙重普通股結構可能阻止其他人士企圖實施控制權變更，而該等控制權變更可能被認為對我們A類普通股及美國存託股持有人有利。

我們的普通股分為A類普通股及B類普通股。A類普通股持有人每持有一股股份有權投一票，而B類普通股持有人則每持有一股股份有權投十票。我們於首次公開發行發行以美國存託股為代表的A類普通股。我們的聯合創始人、董事長兼首席執行官李彥宏（於首次公開發行前收購我們的股份）持有我們的B類普通股。持有人可隨時將每股B類普通股轉換為一股A類普通股，而A類普通股在任何情況下均不得轉換為B類普通股。持有人轉讓B類普通股予並非該持有人關聯公司（定義見《組織章程大綱》及《細則》）的個人或實體時，相關B類普通股將立即自動轉換為相同數量的A類普通股。此外，倘李彥宏及其附屬公司（定義見《組織章程大綱》及《細則》）共同擁有已發行流通B類普通股總數不足5%，則每股已發行流通B類普通股將立即自動轉換為一股A類普通股，其後我們不再發行任何B類普通股。

由於上述兩類普通股的表決權不同，若干股東對需要股東大會批准的事宜具有重大表決權，包括董事選舉及重大公司交易（如本公司或我們資產的合併或出售）。上述集中控制可能妨礙或阻止其他人與本公司進行任何潛在的合併、收購或其他控制權變更交易，從而可能導致股東及美國存託股持有人喪失因本公司出售而賺取股份或美國存託股溢價的機會，並可能降低我們上市證券的價格。

由於我們正在尋求根據《香港上市規則》第19C章（合資格發行人第二上市）以不同投票權架構獲豁免大中華發行人的身份上市，《香港上市規則》第8A章（不同投票權）項下的若干股東保護措施及管治保障措施根據第19C.12條不適用於我們，且我們的《細則》在若干方面與第8A章不同。因此，與本公司須完全受限於第8A章相比，我們的《細則》提供的股東保護及管治保障較少。有關我們的《細則》與第8A章的主要差異之概要，請參閱「有關上市的資料—《組織章程細則》」一節。

我們的《組織章程細則》載有反收購條款，而該等條款可能對我們的普通股及美國存託股持有人的權利有不利影響。

我們的《組織章程細則》載有可能限制其他人取得本公司控制權的能力的若干規定，因此可能會阻礙第三方尋求在收購要約或類似交易中取得本公司控制權，導致普通股及美國存託股持有人喪失以高於當前市場價的價格出售其普通股或美國存託股的機會。該等條文包括以下規定：

- 雙重普通股結構。
- 董事會有權發行最多合共800,000,000股一個或多個系列的優先股，而無須股東批准。董事會可確定每個系列包含的股份數目，並可確定各個系列優先股的命名、優先級、權力及其他權利。

風 險 因 素

- 董事會有權選舉董事填補因董事會人數增加或董事辭任、身故或罷免而產生的空缺，防止股東大會有唯一權力填補董事會空缺。

我們是《美國證券交易法》規則界定的外國私人發行人，因此獲豁免遵守美國國內上市公司適用的若干條文。

我們符合《美國證券交易法》規定的外國私人發行人資格，因此獲豁免遵守適用於美國國內發行人的若干美國證券規則及法規條文，包括：

- 《美國證券交易法》要求提交予美國證監會之10-Q表格季度報告或8-K表格臨時報告的規則；
- 《美國證券交易法》規定就根據《美國證券交易法》登記的證券徵求代表權、同意書或授權的條款；
- 《美國證券交易法》要求內幕人士就彼等股票擁有權及交易活動以及從短期內交易獲利的內幕人士的責任提交公開報告的條款；及
- 發行人根據《公允披露條例》有關重大非公開信息選擇性披露的規則。

我們須於各會計年度末的四個月內提交20-F表格年度報告。此外，我們打算根據納斯達克的規則及法規每季度通過新聞稿發佈業績。有關財務業績及重大事項的新聞稿亦會以6-K表格提交予美國證監會。然而，我們須提交予美國證監會的資料不如美國國內發行人向美國證監會提交者全面、及時。因此，閣下未必能獲得與投資美國本地發行人相同的保護或資料。

作為在納斯達克上市的開曼群島獲豁免公司，我們須遵守納斯達克企業治理上市規範。然而，納斯達克規則允許像我們這樣的外國私人發行人遵循其本國企業治理慣例。開曼群島（即我們的註冊國）的若干企業治理慣例或會與納斯達克企業治理上市規範大有不同。例如，《開曼群島公司法》（2021年修訂版）或我們的《大綱》及《細則》均無規定大多數董事須屬獨立，我們可加入非執行董事作為薪酬委員會及提名委員會成員，我們的獨立董事未必會定期舉行僅有獨立董事出席的會議。我們遵循週年會議方面的註冊國慣例，並未每年舉行任何股東週年大會。我們承諾會(i)於2021年12月31日前召開的股東特別大會（「**2021年股東特別大會**」）提呈修訂《細則》的決議案，以便我們須每年召開股東週年大會；及(ii)倘若該決議案未於2021年股東特別大會通過，則自2022年起每年發出至少14天通知召開股東週年大會；及(iii)只要我們仍在香港聯交所上市期間，即於2021年股東週年大會後的每年股東週年大會持續提呈該決議案，直至該決議案通過，即使未必有須於該等大會上經股東批准的任何決議案。倘我們選擇於日後遵循其他註冊國慣例，我們股東所獲的保護可能低於其在適用於美國國內發行人的納斯達克企業治理上市規範下享有的保護。

風險因素

我們可能被歸類為被動外國投資公司(PFIC)，可能使我們美國存託股或普通股的美國持有人面臨美國聯邦所得稅的不利結果。

倘(i)非美國公司(例如我們)的總收入至少75%是被動收入；或(ii)非美國公司的資產價值至少50%(基於應稅年度資產季度平均基準)乃歸因於產生或持作產生被動收入的資產，則該非美國公司於任何應稅年度均被視為PFIC。我們的資產價值一般基於美國存託股及普通股的市場價格釐定，可能會有較大的波動。此外，由於有關規則的應用存在不確定因素，且PFIC地位為按年度基準綜合事實作出認定，因此無法保證我們於當前或任何未來納稅年度不會被歸類為PFIC。

根據我們美國存託股及普通股的市場價格、資產價值以及我們資產和收入的組成，我們認為截至2020年12月31日止的應稅年度，我們並非PFIC。然而，由於缺乏權威性及高度事實性的分析，我們不能給予保證。截至2021年12月31日止當前應稅年度的PFIC地位在應稅年度結束前無法確定，故不能保證當前應稅年度(或任何未來應稅年度)我們不會被歸類為PFIC。

倘我們於美國股東(定義見下文)持有美國存託股或普通股期間的任何應稅年度被歸類為PFIC，則該等美國股東可能面臨美國聯邦所得稅的若干不利結果。請參閱我們最初於2020年3月13日向美國證監會提交的截至2019年12月31日止財政年度的20-F表格年度報告「第10.E.項其他資料—稅項—美國聯邦所得稅考慮—被動外國投資公司」。

香港與美國資本市場的不同特點可能對我們A類普通股及／或美國存託股的交易價格造成負面影響。

上市後，我們將同時受到香港和納斯達克上市和監管要求的規管。香港聯交所和納斯達克具有不同的交易時間、交易特點(包括交易量和流動性)、交易和《上市規則》以及投資者群體(包括不同的散戶和機構投資者參與水平)。由於該等區別，即便考慮到貨幣差異，我們的A類普通股和美國存託股的交易價格可能亦不相同。我們的美國存託股因美國資本市場的特定情形而引起的價格波動可能對A類普通股的價格造成重大不利影響，反之亦然。僅對美國資本市場造成重大負面影響的若干事件可能造成我們A類普通股交易價格下跌，儘管香港上市證券的交易價格總體而言不受影響或並不受到相同程度的影響，反之亦然。由於美國和香港資本市場的不同特點，故此我們美國存託股的歷史市場價格未必可作為我們的A類普通股在全球發售之後的交易表現的指標。

我們的A類普通股和美國存託股之間的置換，可能對各自的流動性及／或交易價格有不利影響。

我們的美國存託股目前在納斯達克交易。在遵守美國證券法律及存託協議條款的前提下，我們A類普通股的持有人可向存託人交存A類普通股，換取發行我們的美國存託股。任何美國存託股持有人亦可根據存託協議的條款交出美國存託股以提取美國存託股對應的A類普通股，在香港聯交所進行交易。倘大量A類普通股交至存託人以換取美國存託股或進行相反

風 險 因 素

操作，則我們的A類普通股在香港聯交所、我們的美國存託股在納斯達克的流動性和交易價格可能受到不利影響。

A類普通股與美國存託股之間的置換所需時間可能長於預期，投資者在該期間可能無法對其證券進行結算或出售，且將A類普通股置換為美國存託股將產生成本。

我們的美國存託股及A類普通股分別在納斯達克及香港聯交所交易，兩個交易所之間並無任何直接的交易或結算安排。此外，香港與紐約的時差及預料之外的市場情形或其他因素，可能延滯A類普通股置換為美國存託股或提取美國存託股對應的A類普通股。在該等延滯期間，投資人將無法結算或出售證券。此外，無法保證A類普通股對美國存託股的任何置換（以及反向置換）將按照投資者可能預期的時間表完成。

此外，美國存託股的存託人有權就各類服務向持有人收費，包括針對交存A類普通股換發美國存託股、註銷美國存託股、派發現金股息或其他現金分派、根據股息或其他免費股份分派派發美國存託股、派發非美國存託股證券的收費以及年度服務費。因此，將A類普通股置換為美國存託股及反向置換的股東可能無法實現該等股東可能預期的經濟回報水平。

我們面臨與一項或多項業務潛在分拆相關的風險。

我們面臨與一項或多項業務潛在分拆相關的風險。我們已申請且香港聯交所已授出對嚴格遵守《香港上市規則》第15項應用指引第3(b)段規定的豁免，因此，我們能在上市起三年內將一家子公司實體分拆並在香港聯交所上市。儘管截至本文件日期我們並無任何關於香港聯交所潛在分拆上市的時間或詳情的具體計劃，但我們繼續探索不同業務的持續融資需求，並可能在上市後三年內考慮將一項或多項相關業務於香港聯交所分拆上市。截至最後可行日期，我們尚未物色到任何潛在分拆目標，並無任何關於分拆目標身份或任何其他分拆細節的資料，因此，本文件不存在潛在分拆相關資料的實質遺漏。香港聯交所授出豁免的條件是，我們在任何分拆前向香港聯交所確認，根據將分拆的實體於本公司上市時的財務資料（如分拆超過一家實體，則累計計算），分拆不會令本公司（不包括將分拆的業務）無法符合《香港上市規則》第19C.02及19C.05條的資格或適用性要求。我們不能保證任何分拆最終會完成（不論是否於上市後三年內或其他時間），且任何分拆均受限於當時的市場狀況且須獲上市委員會的批准。如我們進行分拆，本公司於將分拆實體的權益（及該實體對本集團財務業績的貢獻）將相應減少。詳情請參閱「豁免及免除—有關分拆上市的規則」。

風險因素

有關全球發售的風險

我們的A類普通股在香港聯交所可能無法形成或保持活躍的交易市場，且A類普通股的交易價格可能大幅波動。

我們無法保證全球發售完成之後，我們的A類普通股在香港聯交所可以形成或保持活躍的交易市場。我們的美國存託股在納斯達克的交易價格或流動性可能無法反映全球發售完成後我們的A類普通股在香港聯交所的交易價格或流動性。倘全球發售後我們的A類普通股在香港聯交所並未形成或保持活躍的交易市場，則我們A類普通股的市場價格和流動性可能受到重大不利影響。

2014年，香港、上海及深圳證券交易所合作建立名為滬港通及深港通的交易所互通交易機制，允許國際及中國內地的投資者經由其當地交易所的交易及結算設施交易對方市場的合資格上市股權證券。滬港通及深港通目前覆蓋在香港、上海及深圳市場交易的超過2,000種股權證券。滬港通及深港通允許中國內地投資者直接交易香港聯交所上市的合資格股權證券，稱之為南向交易；若無滬港通及深港通，中國內地投資者沒有其他直接、成熟的從事南向交易的途徑。上海及深圳證券交易所於2019年10月分別宣佈將不同投票權公司股份納入滬港通及深港通交易的經修訂的有關南向交易的實施辦法。然而，由於有關辦法相對較新，故此實施細節仍然存在不確定性，尤其是有關在香港聯交所作第二上市的公司的股份。本公司於香港上市後作為第二上市的不同投票權公司的A類普通股是否能夠符合以及何時符合經滬港通及深港通交易的資格尚不明確。我們的A類普通股不符合經滬港通及深港通交易的資格或取得上述資格的任何遲延，將影響中國內地投資者交易我們A類普通股的能力，因而可能限制我們的A類普通股在香港聯交所交易的流通性。

由於我們A類普通股的定價和買賣將有數日間隔，故此在納斯達克買賣的美國存託股價格在此期間可能下跌，可能導致將在香港聯交所買賣的A類普通股的價格下跌。

發售股份的定價將於定價日確定。然而，我們的A類普通股在香港聯交所的買賣將在A類普通股交付後才開始，預計在定價日後四個香港營業日前後。因此，投資者在該期間可能無法出售或以其他方式處置我們的A類普通股。相應地，我們A類普通股的持有人將蒙受以下風險，即我們A類普通股的交易價格可能因定價日與開始買賣日期間出現的不利市場狀況或其他不利變化而在開始買賣時下跌。特別是，由於我們的美國存託股將繼續在納斯達克買賣，而且其價格可能波動，我們的美國存託股價格的任何下跌，可能導致將在香港聯交所買賣的A類普通股價格下跌。

風 險 因 素

我們在香港進行首次公開發行及我們的A類普通股在香港聯交所上市後，香港印花稅是否適用於我們的美國存託股的買賣或轉換存在不確定性。

就我們在香港進行的首次公開發行A類普通股或香港IPO而言，我們將會在香港建立股東名冊分冊或香港股東名冊。我們在香港聯交所買賣的A類普通股（包括將於香港IPO中發行的A類普通股和可能轉換自美國存託股的A類普通股）將登記於香港股東名冊，在香港聯交所買賣該等A類普通股將須繳付香港印花稅。為方便在納斯達克與香港聯交所之間進行美國存託股與普通股的轉換和買賣，我們亦有意將開曼群島股東名冊的部分已發行A類普通股轉移至香港股東名冊。

根據香港印花稅條例，任何人士買賣香港證券（即其轉讓須在香港登記的證券）須繳付香港印花稅。現行印花稅總稅率為所轉讓股份對價或價值（以較高者為準）的0.2%，應由買方及賣方各自支付0.1%。請參閱「有關上市的資料—A類普通股在香港的買賣及交收」。

就我們所知，對於同時在美國和香港上市，且在其香港股東名冊存置全部或部分普通股（包括美國存託股對應的普通股）的公司的美國存託股的買賣或轉換，實踐中並無作出香港印花稅納稅徵收。然而，就香港法例而言，該等雙重上市公司的美國存託股的買賣或轉換，是否構成涉及其所對應的香港登記普通股的買賣而須繳付香港印花稅尚不清晰。我們建議投資者就此事宜徵詢自身的稅務顧問。倘主管部門確定香港印花稅適用於我們美國存託股的買賣或轉換，則閣下所投資的我們A類普通股及／或美國存託股的交易價格和投資價值可能會受到影響。

我們全球發售A類普通股的購買者將即時遭稀釋，倘我們未來增發A類普通股，則可能遭受進一步稀釋。

我們的A類普通股在香港的首次公開發行價高於緊接全球發售前我們的現有股東已獲發行A類普通股的每股股份有形資產淨額。因此，就備考有形資產淨額而言，我們全球發售A類普通股的購買者將即時遭稀釋。此外，我們未來可能考慮為籌集更多資金、籌措收購融資或其他目的發售和發行額外A類普通股或股本掛鈎證券。倘我們未來按低於每股股份有形資產淨額的價格增發A類普通股，則就每股股份有形資產淨額而言，我們A類普通股的購買者可能遭受進一步稀釋。

關於本文件及全球發售的資料

董事責任聲明

本文件載有遵照《公司(清盤及雜項條文)條例》、香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》及《香港上市規則》提供的有關我們的信息，我們的董事對本文件共同及個別承擔全部責任。我們的董事經作出一切合理查詢後確認，就他們所知及所信，本文件所載信息於所有重大內容均屬準確完備，並無誤導或欺詐，亦無遺漏其他事實致使本文件及所載任何陳述誤導。

香港公開發售及本文件

本文件僅就構成全球發售一部分的香港公開發售而刊發。就香港公開發售的申請人而言，本文件載有香港公開發售的條款及條件。

香港發售股份僅按本文件所載資料及所作聲明依據其中所載條款發售，並受其中所載條件規限。無任何人士獲授權就全球發售提供任何資料或作出並非載於本文件的任何聲明，且任何非載於本文件的資料或聲明概不得視為已獲本公司、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及任何承銷商、他們各自的任何董事、代理、員工或顧問或參與全球發售的任何其他各方授權而信賴。

上市獲聯席保薦人保薦，而全球發售則由聯席代表經辦。香港公開發售由香港承銷商根據香港承銷協議的條款及條件悉數承銷，惟須待我們與聯席代表(代表自身並代表承銷商)商定香港發售股份的定價後，方可作實。國際發售預計由國際承銷商根據國際承銷協議的條款及條件悉數承銷，而國際承銷協議預計將於定價日或其前後訂立。

在任何情況下，交付本文件或進行與股份相關的任何發售、銷售或交付，均不表示自本文件公佈日以來，我們的狀況並未出現任何變動或具有導致變動的合理可能的發展，也不暗示本文件所載資料於本文件公佈日期後任何日期仍正確。

申請香港發售股份的程序

申請香港發售股份的程序載於本文件「如何申請香港發售股份」。

全球發售安排及條件

有關全球發售安排(包括其條件)的詳情載於「全球發售安排」。

關於本文件及全球發售的資料

超額配股權及穩定價格行動

與超額配股權及穩定價格行動有關安排的詳情載於「全球發售安排」。

發售及出售股份的限制

凡購買香港公開發售的香港發售股份的人士均須(或因購買發售股份而視為)確認已了解本文件所述發售股份的發售限制。

概無根據美國聯邦證券法註冊規定的適用豁免採取任何行動以獲准在香港或美國以外任何國家和地區公開發售發售股份(向美國證券交易委員會遞交F-3表格註冊登記聲明就股份進行註冊除外)或全面派發本文件。因此,在任何未獲授權作出要約或邀請的國家和地區或相關情況下,或在向任何人士提出要約或邀請即屬違法的任何情況下,本文件不得用作亦不構成有關要約或邀請。在其他國家和地區派發本文件及提呈發售發售股份受到限制,亦可能無法進行,除非根據該等國家和地區的適用證券法獲批准,並向有關證券監管機關登記或獲其授權或豁免。

我們的股份開始買賣

我們預計我們的股份將於2021年3月23日在香港聯交所開始買賣。股份將以每手買賣單位50股A類普通股進行交易。我們的股份的股份代號將為9888。

A類普通股將有資格被納入中央結算系統

倘香港聯交所批准A類普通股上市及買賣,且我們符合香港結算的股份收納規定,我們的A類普通股將獲香港結算接納為合資格證券,可自上市日期或香港結算選定的任何其他日期起在中央結算系統寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統交收。

所有中央結算系統的活動均須依據不時有效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》進行。

投資者應諮詢其股票經紀或其他專業顧問以了解交收安排的詳情,而該等安排或會影響他們的權利及權益。我們已作出一切必要安排,使我們的A類普通股納入中央結算系統。

建議諮詢專業稅務意見

閣下若對認購、購買、持有或出售或交易我們的A類普通股或美國存託股或行使我們的股份附帶的任何權利所涉及之稅務影響有任何疑問,應諮詢閣下的專業顧問。謹此強調,本公司、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷

關於本文件及全球發售的資料

商、我們或他們各自任何董事、管理人員或代表或參與全球發售的任何其他人士概不對閣下認購、購買、持有或出售或交易我們的A類普通股或美國存託股或閣下行使我們的A類普通股附帶的任何權利所產生的任何稅務影響或債務承擔責任。

股東名冊及印花稅

我們的股東總名冊(即開曼股東名冊)將存置於我們在開曼群島的主要股份過戶登記處，而我們的香港股東名冊將存置於我們在香港的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司。

買賣我們於香港股東名冊登記的A類普通股須繳納香港印花稅。印花稅按買賣各方轉讓我們A類普通股的對價或價值(以較高者為準)以從價稅率0.1%徵收。換言之，就我們A類普通股的一般買賣交易，目前須繳納合計0.2%的印花稅。此外，每份轉讓文據(如有需要)須繳納定額印花稅5.00港元。

為方便在納斯達克與香港聯交所之間進行美國存託股與普通股的轉換和買賣，我們亦打算將開曼股東名冊的部分已發行的普通股轉移至香港股東名冊。就香港法例而言，目前無法確定交易或轉換美國存託股是否視為買賣所對應的香港登記普通股而須繳付香港印花稅。我們建議投資者就此事宜自行徵詢稅務顧問。請參閱「風險因素—有關全球發售的風險—我們在香港進行首次公開發行及我們的A類普通股在香港聯交所上市後，香港印花稅是否適用於我們的美國存託股的買賣或轉換存在不確定性」。

換算匯率

我們的報告貨幣為人民幣。本文件包含人民幣及港元金額按特定匯率換算為美元的財務數據，僅為方便讀者。除非另有指，本文件中所有人民幣及港元換算美元及美元換算人民幣的財務數據分別按人民幣6.5250元兌1.00美元及7.7534港元兌1.00美元的匯率換算，即美國聯邦儲備局H.10統計數據所載2020年12月31日的匯率。

我們並未聲明任何人民幣或美元金額已經或應可以或可以按該等匯率或任何其他匯率於該日或任何其他日期兌換為港元。

約整

本文件若干金額及百分比數字已作出約整調整。因此，若干表格所示的總計數字未必是其前數字的算術總和。

關於本文件及全球發售的資料

語言

本文件的英文版與其中文譯本之間如有任何歧義，概以英文版為準，惟倘本文件提述於中國成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯名有任何歧義，則概以中文名稱為準。該等中國實體或企業的中文名稱的英文譯名乃僅供識別。

其他

除非另有說明，在全球發售完成後，提及在本公司的任何持股乃假設並無行使超額配股權。

有關上市的資料

上市

我們已根據第19C章(合資格發行人第二上市)申請將A類普通股在主板上市。

我們有不少於兩個完整財政年度遵守納斯達克規定的良好紀錄，符合《香港上市規則》第19C.04條有關我們上市的規定。

我們已向上市委員會申請已發行及根據全球發售將發行的A類普通股(包括可能因行使超額配股權而發行的A類普通股)及根據股份獎勵計劃所發行的A類普通股(包括因行使不時已授出或可能授出的購股權或其他獎勵而發行的A類普通股及B類普通股轉換而發行的A類普通股)上市及買賣。

我們的美國存託股現時在納斯達克上市及買賣，我們亦有未贖回的債券在新加坡證券交易所有限公司上市及買賣。除此之外，我們的股份或借貸資本並無在任何其他證券交易所上市或買賣，現時亦並無徵求或計劃徵求在其他證券交易所上市或買賣。所有發售股份均會在香港證券登記處登記，以便在香港聯交所買賣。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第44B(1)條，倘若A類普通股在香港聯交所上市及買賣的申請在申請截止日期起三個星期內(或上述三個星期內香港聯交所或其代表通知的較長期間(以六個星期為限)遭拒絕，則有關申請的配發均屬無效。

股份認購、購買及過戶登記

我們的股東總名冊記錄非上市股份及部分美國存託股所代表的A類普通股，將由我們的股份過戶總處保存於開曼群島，而記錄香港聯交所上市的A類普通股和部分美國存託股所代表的A類普通股的股東分冊將由香港證券登記處香港中央證券登記有限公司保存於香港。

美國存託股擁有權

美國存託股擁有人可以本身名義登記的美國存託憑證(美國存託股的認可證明)的方式持有美國存託股，亦可以通過經紀或保管戶口，或以本身名義開設的存託銀行戶口方式持有直接記入存託銀行的無證書美國存託股，統稱為「直接登記制度」。直接登記制度反映存託銀行的無證書美國存託股擁有權的登記。根據直接登記制度，美國存託股的擁有權以存託銀行定期向美國存託股持有人發出的結單作為確認。直接登記制度包括存託銀行與存管信託公司之間的自動過戶安排。假若美國存託股擁有人決定通過本身的經紀或保管戶口持有本身的美國存託股，則必須依賴經紀或銀行的辦理程序以確立本身的美國存託股擁有人權利。銀行及經紀一般通過存管信託公司等結算及交收系統持有證券。所有通過存管信託公司持有的美國存託股均以存管信託公司的代理人名義登記。

有關上市的資料

A類普通股在香港的買賣及交收

A類普通股將以每手50股A類普通股的方式在香港聯交所買賣。我們的普通股將以港元在香港聯交所買賣。

在香港聯交所買賣A類普通股的交易成本包括：

- 香港聯交所向買賣雙方各自徵收交易對價0.005%的交易費；
- 證監會向買賣雙方各自徵收交易對價0.0027%的交易徵費；
- 每筆買賣交易0.50港元的交易附加費。經紀可決定是否將交易附加費轉嫁予投資者；
- 賣方支付的每份過戶單(如適用)5.00港元的過戶印花稅；
- 交易價值總額0.2%的從價印花稅，買賣雙方各自支付0.1%；
- 股票交收費，現時為交易總值0.002%，每筆交易不少於2.00港元但不超過100.00港元；
- 與經紀自由洽商釐定的經紀佣金(不包括IPO的經紀佣金，現時定為認購或購買價的1%，由認購或購買證券者支付)；及
- 香港證券登記處就每次普通股轉換登記擁有人、每取消或發出一張股票收取介乎2.50港元至20港元(或《香港上市規則》不時容許的較高金額)的費用，視乎服務快慢而定，加上香港所採用的股份過戶表格註明的費用。

投資者在香港聯交所進行交易必須直接由經紀或通過託管商辦理交收。A類普通股記存在本身中央證券登記系統股份戶口或指定中央證券登記參與商股份戶口的投資者，會根據不時生效的《中央結算系統一般規則》和《中央結算系統操作程序》由中央結算系統辦理交收。持有實物股票的投資者，有待交收的股票及正式填妥的過戶表格必須在交收日期前交予其經紀或託管商。

在香港買賣的A類普通股與美國存託股的互換

由於在香港進行A類普通股的首次公開發行(又稱為香港IPO)，我們已設立香港股東分冊(又稱香港股份登記冊)，由香港證券登記處香港中央證券登記有限公司在香港保存。我們的股東總名冊(又稱開曼股份登記冊)將繼續由我們的股份過戶總處Maples Fund Services (Cayman) Limited保存。

所有在香港發售的A類普通股會在香港股份登記冊登記，以便在香港聯交所上市及買賣。下

有關上市的資料

文另有詳細說明，在香港股份登記冊登記的A類普通股持有人可以將該等股份存入美國存託股，反之亦然。

我們的美國存託股

我們的美國存託股在納斯達克買賣。在納斯達克買賣我們的美國存託股須以美元交易。

美國存託股的持有方式包括：

- 直接(i)持有美國存託收條，是以持有人名義登記指定數目美國存託股的證明；或(ii)以持有人名義登記無證書的美國存託股；或
- 間接通過經紀或其他金融機構(美國存託公司(又稱存管信託公司)的直接或間接參與者)持有美國存託股的份額。

我們的美國存託股存託機構是The Bank of New York Mellon，辦公室設於240 Greenwich Street, New York, New York 10286, United States。

存入在香港買賣的A類普通股以交付美國存託股

持有在香港登記A類普通股的投資者如欲轉換為在納斯達克買賣的美國存託股，必須自行或交由經紀將A類普通股存入該存託機構的香港託管機構香港上海滙豐銀行有限公司(又稱託管商)以交換美國存託股。

存託香港買賣的A類普通股以交換美國存託股涉及以下步驟：

- 如A類普通股已記存在中央結算系統，投資者必須根據中央結算系統的過戶程序將普通股過戶至中央結算系統託管商的存託戶口，然後將自行或交由經紀將已填妥及簽署的美國存託股交收表交予存託機構。
- 如A類普通股並非存入中央結算系統，投資者必須安排將本身的A類普通股的登記轉移至存託機構的名下，並且登記憑證交予託管商，並且簽署和將美國存託股交收表交予存託機構。
- 支付費用、開支、稅項和徵費(例如印花稅或股份轉讓稅或徵費，如適用)後，存託機構會將相應數目的美國存託股登記在投資者指示的名下，然後按美國存託股交收表格指示交出美國存託股。

關於記存中央結算系統的A類普通股，如投資者及時提供及完成指示，則上述步驟一般需時兩個營業日。關於並非記存中央結算系統的A類普通股實物股票，上述步驟需要14個營業日或以上，亦可能有短暫延誤。例如，存託機構的過戶冊或會由於發行美國存託股而不時暫停接受登記，直接有關程序完成前投資者不能買賣美國存託股。

有關上市的資料

交出美國存託股以交換在香港買賣的A類普通股

持有美國存託股的投資者如欲獲得在香港買賣的A類普通股，必須註銷所持有的美國存託股，從我們的美國存託股計劃提取A類普通股，然後交由經紀或金融機構交換在香港聯交所買賣的A類普通股。

通過經紀或其他金融機構間接持有美國存託股的投資者，應遵從經紀或金融機構的程序，指示經紀安排註銷美國存託股，將相關的A類普通股從中央結算系統託管商的存託戶口轉移至投資者的香港股份戶口。

直接持有美國存託股的投資者必須採取以下步驟：

- 關於從我們的美國存託股計劃提取A類普通股的程序，持有美國存託股的投資者可將該等美國存託股交予存託機構的辦事處（如以證書方式持有，亦須交出相關的美國存託收條），並且指示存託機構註銷有關的美國存託股。上述指示必須獲得Medallion簽署認證。
- 當支付或扣除費用、開支及稅項或徵費（例如印花稅或股票過戶稅或收費）（如適用）後，存託機構會指示託管商將註銷美國存託股的相關A類普通股交予投資者指定的中央結算戶口。
- 倘若投資者選擇收取A類普通股而不存入中央結算系統，則必須在交予存託機構的指示中說明。

關於由中央結算系統接收的A類普通股，如投資者及時完成指示，則上述程序正常情況一般需要兩個營業日辦理。非經中央結算系統而收取實物A類普通股，則上述程序或須14個營業日或更長的時間辦理。直至有關程序完成前，投資者不能在香港聯交所買賣A類普通股。

以上程序或會有短暫延誤，例如存託機構的過戶冊或會不時暫停辦理註銷美國存託證券。此外，完成上述程序及將A類普通股存入中央結算系統，取決於香港股份登記冊有足夠數目A類普通股，方可從美國存託股計劃提取A類普通股轉移至中央結算系統。我們並無責任維持或增加香港股份登記冊的A類普通股數目以進行上述提取。

存託規定

存託機構交付美國存託股或容許提取A類普通股前，可能要求：

- 提供簽署人身份及簽署真偽的認可證明或其他認為必要的資料；及
- 遵守存託機構不時訂立而符合存託協議的程序，包括填寫及交出過戶文件。

當香港證券登記處暫停辦理登記之時或存託機構或我們認為不宜之時，存託機構或會全面拒絕將美國存託股交出、過戶或拒絕登記美國存託股的發行、過戶及註銷。

有關上市的資料

要求過戶或存託的投資者，須承擔A類普通股進出我們美國存託股計劃的一切相關費用。普通股及美國存託股持有人尤須注意，香港證券登記處就每次普通股轉換登記擁有人、每註銷或發出一張股票收取介乎2.50港元至20港元（或《香港上市規則》不時容許的較高金額）的費用，視乎服務快慢而定，加上香港所採用的股份過戶表格註明的費用。此外，在我們的美國存託股設施存取A類普通股，A類普通股及美國存託股持有人須為每次發放及註銷美國存託股（視乎情況而定）就每100股（不足100股亦作100股計）美國存託股支付最多5.00美元（或較少金額）。

外國私人發行人在美國的豁免簡介

根據《香港上市規則》第19C.14條的要求，我們以外國私人發行人身份在美國享有《美國證券法》及納斯達克規則所規定責任的豁免概述如下。

納斯達克規則豁免

外國私人發行人獲豁免遵守納斯達克若干企業治理規定。外國私人發行人獲允許遵從本國慣例（對於我們而言即開曼群島慣例），而毋須遵守上述企業治理規定，惟須披露其企業治理慣例與納斯達克上市準則的任何重大區別，並解釋認為豁免適用的依據。具體而言，我們目前豁免遵守召開股東週年大會的規定。我們的週年大會遵從本國慣例，於2019年並無召開股東週年大會。但是，我們承諾會(i)於2021年12月31日前召開的股東特別大會（「**2021年股東特別大會**」）提呈修訂《細則》的決議案，以便我們須每年召開股東週年大會；(ii)倘若該決議案未於2021年股東特別大會通過，則自2022年起每年發出至少14天通知召開股東週年大會；及(iii)我們仍在香港聯交所上市期間，於2021年股東週年大會後的每年股東週年大會持續提呈該決議案，直至該決議案通過，即使未必有須於該等大會上經股東批准的任何決議案。詳情請參閱「有關上市的資料—《組織章程細則》」。除上述週年大會慣例外，我們的企業治理慣例與美國本地公司根據納斯達克股票市場規則的慣例並無重大區別。

美國證監會規則和美國聯邦證券法規則的豁免

外國私人發行人獲豁免遵守《美國證券交易法》的《公允披露規則》。《公允披露規則》規定，當美國本地發行人或代其行事者對特定人士（包括證券分析師、其他證券市場從業員，以及合理預期可能基於相關資訊進行交易的發行人證券持有人）披露重大非公開信息，則須同步公開披露該信息（如披露屬於有意披露）或及時公開披露該信息（如披露屬於無意披露）。然而，美國證監會期望外國私人發行人遵照《公允披露規則》的基本原則行事。

《美國證券交易法》第16條並不適用於外國私人發行人。因此，外國私人發行人的董事、高級管理人員及10%實益所有人毋須向美國證監會報送表格3、表格4及表格5，亦毋須向發行

有關上市的資料

人交出從非獲豁免交易在不足六個月內先買後賣或先賣後買發行人股權證券或不足六個月的證券基礎互換協議取得的任何利潤。

外國私人發行人獲豁免遵守美國證監會有關《美國證券交易法》有關提交委託投票書及其內容的規則，該等規則對徵集股東投票的流程及必備文件作出規定。因此，外國私人發行人毋須在年度委託投票書披露特定資料，例如，涉及確定或建議高級管理人員及董事薪酬形式或數額的薪酬顧問的工作是否有利益衝突，如是，該等利益衝突屬於何等性質及如何解決該等利益衝突。

外國私人發行人亦毋須一如有證券依《美國證券交易法》註冊的美國本地發行人以相同的頻次或及時遵循《美國證券交易法》提交定期報告及財務報表。因此，我們的股東所獲保障可能不及根據適用於美國本地發行人的《美國證券交易法》規則所可享有的保障。與美國本地發行人不同，外國私人發行人毋須申報10-Q表格季度報告(包括季度財務資料)，亦毋須申報8-K表格臨時報告，而是以6-K表格向美國證監會提供(而非申報)臨時報告。

美國本地發行人須於會計年度結束後60日、75日或90日內提交10-K表格年度報告，視乎公司是否「大型加速申報人」、「加速申報人」或「非加速申報人」而定，而外國私人發行人申報20-F表格年度報告的限期則為會計年度結束後四個月。

《組織章程細則》

我們乃於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，事務受我們的《組織章程大綱》及《細則》、《開曼公司法》及開曼群島普通法規管。

香港法例於若干方面有別於《開曼公司法》。我們的組織章程細則乃我們所特有，包含若干不同於香港慣例的條文。例如：

- 《香港上市規則》第19C.07條規定，若根據第19C章申請上市的發行人(例如我們)符合第19C.07條所列八項標準的股東保障標準，香港聯交所將視為符合《香港上市規則》第19.30(1)(b)條的股東保障標準。
- 《香港上市規則》第19C.07(1)(c)條規定，合資格發行人自願清盤須經本公司股東於股東大會上以絕大多數票批准。本公司《細則》第117條目前訂明，倘本公司清盤，清盤人在獲得本公司以特別決議案授權及《公司法》規定的任何其他批准的情況下，可將本公司全部或任何部分資產分發予股東，因而符合《上市規則》第19C.07(1)(c)條的規定。
- 《香港上市規則》第19C.07(3)條要求審計師的聘任、辭退及薪酬須經合資格發行人(定義

有關上市的資料

見《香港上市規則》)大多數股東或獨立於發行人董事會的其他組織批准，而我們的《組織章程細則》並不包含該等或類似條款。

- 《香港上市規則》第19C.07(4)條要求合資格發行人每年召開股東大會作為其股東週年大會，但我們《組織章程細則》並無特別規定每年召開股東大會。我們承諾在將於2021年12月31日前召開的本公司股東特別大會(「**2021年股東特別大會**」，會提前14天通知股東)提呈決議案修訂《細則》，規定我們每年舉行股東週年大會。若2021年股東特別大會未通過該決議案，我們承諾自2022年開始每年召開股東週年大會，並提前至少14天通知。
- 《香港上市規則》第19C.07(5)條要求合資格發行人向股東發出合理的股東大會書面通知，而我們的《組織章程細則》規定任何股東大會可於發出不少於5天通知後召開。儘管我們認為有關通知期合理且自2005年在納斯達克上市以來一直採用，但是我們承諾在2021年股東特別大會提呈決議案修訂《組織章程細則》，規定我們召開股東大會須給予不少於14天的通知期。通過決議案前，我們承諾上市後召開任何股東大會均會提前14天通知。
- 《香港上市規則》第19C.07(6)條規定股東在《香港上市規則》所指定的情況不得就批准個別事項投票。我們承諾在2021年股東特別大會提呈決議案修訂《組織章程細則》，規定股東的投票權受到《香港上市規則》制約。修改《細則》前，我們將在委託投票書中規定，於交易或安排中擁有重大權益的股東須就有關交易或安排的決議案放棄投票。
- 《香港上市規則》第19C.07(7)條規定，持有發行人已發行股份總額少數股東的股東必須可以要求召開股東特別大會及在會議議程中新增決議案，可提出要求的最低持股比例不得高於發行人股本所附帶投票權(基於一股一票計算)的10%，而我們的《組織章程細則》規定要求召開股東特別大會的股東須至少持有本公司所有已發行流通股份總投票權過半數。我們承諾在2021年股東特別大會提呈決議案修訂《組織章程細則》，規定要求召開股東特別大會及在會議議程中新增決議案的股東最低持股比例為我們股本所附帶投票權(基於一股一票計算)的10%。在修訂細則之前，我們承諾當合共持有我們投票權(基於一股一票計算)不少於10%的股東要求，我們會召開股東特別大會。
- 《香港上市規則》第19C.07(8)條規定，香港結算有權委託委任代表或法團代表出席發行人股東大會及債權人會議，有關委任代表／法團代表享有的權利與其他股東相等，包括發言權及投票權。我們的《組織章程細則》規定，任何身為本公司股東的法團可授權其認為合適的人士在本公司任何大會上出任其代表。獲授權人士有權代表法團行使該法團可行使的權力，猶如其為本公司的個人股東。本公司開曼群島法律顧問確認，《細則》並無禁止香港結算委任一名以上的法團代表或一名以上的委任代表，有關法團代表或委任代表享有的權利與其他股東相等，包括發言權及投票權。

有關上市的資料

我們的控股股東(即李彥宏先生、李先生全資擁有及控制的Handsome Reward Limited)以及李先生的配偶馬東敏女士將於上市前向本公司作出不可撤回的承諾，會以本身的投票權投票贊成上述將會提出的決議案。詳情請參閱本文件「豁免及免除」及附錄三「組織章程及《開曼公司法》概要」。

不同投票權架構

我們的不同投票權架構專為自身而設，包含有別於《香港上市規則》第8A章規定的若干特點。股東保護和企業管治保障措施之間重大差異如下：

《香港上市規則》第8A章規定

《香港上市規則》第8A.11條規定，上市時，不同投票權受益人必須是申請人的董事會成員。

倘(i)受益人身故；(ii)不再為發行人董事會成員；(iii)香港聯交所認為其不能勝任董事職責；或(iv)香港聯交所認為其不再符合《香港上市規則》所載關於董事的規定，《香港上市規則》第8A.17條要求終止不同投票權。

《香港上市規則》第8A.18(1)條規定，當受益人向其他人士轉讓股份的實益所有權或經濟利益或所附投票權的控制權(通過委任代表或其他方式)時，受益人於股份所享有的不同投票權終止。

《香港上市規則》第8A.18(2)條列明，有限合夥人、信託、非上市公司或其他機構可代表不同投票權受益人持有附有不同投票權的股份，前提是有關安排不會規避《香港上市規則》第8A.18(1)條。

我們的不同投票權架構

緊隨全球發售完成後，不同投票權受益人為李彥宏先生(本公司董事長兼首席執行官)、馬東敏女士(李先生的配偶)及B類普通股持有人(與本公司於納斯達克上市前的早期投資者有關)。詳情見「股本—不同投票權架構」。

根據《組織章程細則》條文，每股B類普通股可由股東隨時轉換成一股A類普通股。倘李彥宏先生及其附屬公司於任何時間共同擁有已發行流通的B類普通股總數不足5%，則每股已發行流通B類普通股將即時自動轉換成一股A類普通股，而本公司此後不會發行B類普通股。當(i)股東向並非其附屬公司的任何人士或實體出售、抵押、轉讓或處置B類普通股，或(ii) B類普通股股東向其附屬公司轉讓，而附屬公司持有的B類普通股的實益所有權有所改變，該等B類普通股會即時自動轉換成相同數目的A類普通股。

有關上市的資料

《香港上市規則》第8A章規定

根據《香港上市規則》第8A.23條，非不同投票權股東必須能夠召開臨時股東大會及在會議議程中加入決議案。可提出要求的最低持股比例不得高於上市發行人股本所附帶投票權（基於一股一票計算）的10%

《香港上市規則》第8A.24條規定，在批准某些事宜的決議案中將忽略不同投票權，有關事宜包括(i)上市發行人的組織章程文件的變動（不論以何種形式）；(ii)任何類別股份所附帶的權利變更；(iii)委任或罷免獨立非執行董事；(iv)委聘或辭退審計師；及(v)上市發行人自願清盤。

《香港上市規則》第8A.30條規定，具有不同投票權架構的發行人必須成立企業管治委員會，其職權範圍至少須符合《香港上市規則》附錄14守則條文D.3.1條及《香港上市規則》第8A.30條所載的附加條款規定。

我們的不同投票權架構

B類普通股持有人與本公司於納斯達克上市前的早期投資者有關，均為法團股東，擁有不同投票權，不受本公司任何董事控制。

《組織章程細則》目前規定的最低持股比例有別於該規定。有關詳情，請參閱「有關上市的資料—《組織章程細則》」及「豁免及免除—股東保障規定」。

根據我們的不同投票權架構，B類普通股持有人可就本公司股東大會上投票表決的所有事宜享有每股10票的投票權。

我們的企業管治及提名委員會的章程不包括根據《香港上市規則》第8A.30條及附錄14守則條文D.3.1條另外規定的條款。

就《香港上市規則》第8A.30條而言，章程並不包括以下條款：(1)檢視及監察上市發行人是否為全體股東利益而營運及管理；(2)每年一次確認不同投票權受益人全年均是上市發行人的董事會成員以及相關財政年度內並無發生第8A.17條（有關終止不同投票權）所述任何事項；(3)每年一次確認不同投票權受益人是否全年都一直遵守第8A.14（有關發行附帶不同投票權股份）、8A.15（有關購買本身股份）、8A.18

有關上市的資料

《香港上市規則》第8A章規定

我們的不同投票權架構

(有關不同投票權股份的轉讓限制)及8A.24條(有關須按一股一票基準投票的議案)；(4)審查及監控利益衝突的管理，並就任何涉及發行人、發行人子公司及／或發行人股東(當作一個群組)與任何不同投票權受益人之間可能有利益衝突的事宜向董事會提出建議；(5)審查及監控與發行人不同投票權架構有關的所有風險；(6)就委任或罷免合規顧問向董事會提出建議；(7)力求確保發行人與股東之間的溝通有效及持續進行；(8)至少每半年及每年匯報企業管治委員會的工作，內容須涵蓋該委員會職權範圍所有方面；及(9)披露其就上文(4)至(6)所述事宜向董事會提出的建議(若未能披露必須解釋)。

就《香港上市規則》附錄14守則條文D.3.1條而言，章程並不包括以下條款：(1)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(2)檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；及(3)檢討發行人遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

由於我們以獲豁免大中華發行人身份根據《香港上市規則》第19C章申請將A類普通股在主板上市，因此就《香港上市規則》第19C.12條所載的不同投票權架構而言，我們毋須遵守(其中包括)《香港上市規則》的上述規定。此舉可能令股東所獲的保障較少。

有關上市的資料

合規顧問

我們已根據《香港上市規則》第3A.19條委任新百利融資有限公司為我們A類普通股在香港聯交所上市後的合規顧問（「合規顧問」）。根據《香港上市規則》第3A.23條，合規顧問將在我們諮詢時就以下情況為我們提供建議：

- (a) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (b) 若本公司的業務活動、發展或業績與本文件中任何預測、估計或其他資料不符；及
- (c) 香港聯交所根據《香港上市規則》第13.10條就A類普通股的價格或成交量的不尋常變動或任何其他事宜向本公司作出查詢。

委任期自上市日期起至我們就上市日期後開始的首個完整財政年度財務業績派發年度報告之日為止。

豁 免 及 免 除

為籌備上市，我們已尋求下列豁免及免除嚴格遵守《香港上市規則》、《證券及期貨條例》及《公司(清盤及雜項條文)條例》的相關規定，並已根據《收購守則》申請裁定：

規則	主題事項
《香港上市規則》第2.07A條	公司通訊的印刷本
《香港上市規則》第4.04(3)(a)條、第4.05(2)條及第4.13條，以及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第31(3)(b)段	有關會計師報告的披露規定
《香港上市規則》第9.09(b)條	上市前的股份買賣
《香港上市規則》第12.04(3)條、第12.07條及第12.11條	招股章程印刷本
《香港上市規則》第13.25B條	月報表
《香港上市規則》13.46(2)(b)條	於財政年度結束後六個月內在股東週年大會向股東呈列年度財務報表
《香港上市規則》第19C.07(3)及19C.07(7)條	股東保障規定
《香港上市規則》附錄一A第13及26段以及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第11、14及25段	任何佣金、折扣及經紀佣金、股本變更及許可債權證詳情
《香港上市規則》附錄一A第29(1)段及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第29段	披露利潤或資產對我們有重大貢獻的子公司資料
指引信HKEX-GL37-12	關於資金流動性披露的時限要求
《香港上市規則》附錄一A第33(2)、33(3)、46(2)、46(3)段	董事及五名最高薪酬人士的薪酬披露規定
《香港上市規則》附錄一A第41(4)段及第45段以及第5項應用指引	權益資料披露
《香港上市規則》附錄一A第15(2)(c)段	發售價披露

豁 免 及 免 除

規則	主題事項
《香港上市規則》第10.04條及附錄六第5(2)段	現有股東認購股份
《香港上市規則》《第18項應用指引》第4.2段	回補機制
《香港上市規則》第4.04(2)及第4.04(a)條	營業紀錄期間後的投資
《香港上市規則》附錄一A第27段及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第10段	期權披露規定
《香港上市規則》《第15項應用指引》第3(b)段	有關分拆上市的規則
《香港上市規則》第8A.39條	披露其他不同投票權受益人的最終受益所有人
《收購守則》引言第4.1項	並非《收購守則》項下的香港公眾公司
《證券及期貨條例》第XV部	《證券及期貨條例》第XV部項下的權益披露

公司通訊的印刷本

《香港上市規則》第2.07A條規定，上市發行人可採用電子形式向其證券的相關持有人發送或以其他方式提供任何公司通訊，前提是上市發行人已事先收到其證券的每一相關持有人明確和正面的書面確認，或上市發行人的股東已在股東大會上議決，批准上市發行人通過在其本身網站登載公司通訊的方式向股東發送或提供有關資料，或上市發行人的組織章程文件載有具相同效果的條文，且已符合若干特定條件。

我們的美國存託股自2005年起在納斯達克上市。我們的美國存託股持有人分佈於全球，使我們擁有多元化的股東基礎。

除應要求或在有限情形下之外，我們目前並無向股東或美國存託股持有人提供或發送任何印刷形式的公司通訊。我們向美國證監會公開提交或提供多項公司通訊，均發佈於美國證監會網站。我們的20-F表格年報及6-K表格臨時報告及該等報告的全部修訂，亦可在提交或提供予美國證監會後的合理可行盡快時間在我們的網站免費查閱。此外，我們會於可公開訪問的網站發佈我們的委託表決權資料及通知，以供我們的股東及美國存託股持有人查閱。該等文件亦將可在我們的網站查閱。另外，管理我們美國存託股計劃的存託銀行將向美國存託股持有人發送股東週年大會及股東特別大會通知及美國存託股表決指示卡。

除將提呈以供香港公眾人士認購的香港發售股份外，我們將向香港及全球其他地區的專業、機構、公司及其他投資者配售國際發售股份。鑑於我們多元化的股東基礎以及我們股東所

豁免及免除

在國家的潛在數目，我們認為，向全體股東發送所有公司通訊印刷本並不可行。此外，我們認為，我們與每名現有股東個別接洽以確認其是否希望以電子形式接收公司通訊或有權索取公司通訊印刷本，亦不可行。

我們已申請而香港聯交所已授出豁免嚴格遵守《香港上市規則》第2.07A條，條件是我們將：

- (a) 按照《香港上市規則》的要求在我們自身網站及香港聯交所網站以中英文發佈日後所有公司通訊；
- (b) 應要求免費向股東提供委託表決權資料英文印刷本；及
- (c) 確保我們網站(ir.baidu.com)的「投資者關係」頁面將引導投資者查閱我們日後向香港聯交所提交的所有文件。

有關會計師報告的披露規定

《香港上市規則》第4.04(3)(a)條、第4.05(2)條及第4.13條以及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第31(3)(b)段載有須包含在上市文件中的若干歷史財務信息，而該等資料根據《美國公認會計準則》毋須披露，尤其包括下列各項：

- (a) 公司層面的資產負債表；
- (b) 應收賬款賬齡分析；
- (c) 應付賬款賬齡分析；及
- (d) 因最近財政年度採用的相關會計準則而就所有期間的利潤而作出的調整。

根據《美國公認會計準則》，我們已於營業紀錄期間採用修訂追溯調整法或預期調整法以確認採用新會計準則的影響。按照我們採用的修訂追溯調整法及預期調整法，最近期合併財務報表的比較期間不會作追溯調整。

營業紀錄期間，我們已採用對我們的合併財務報表並無重大影響的新會計準則：會計準則更新公告2016-02號「租賃(專題第842號)」(包括若干過渡指引及後續修訂(「**ASU 2016-02**」))、會計準則更新公告2016-13號「金融工具—信用損失(專題第326號)：金融工具信用損失的計量」(包括若干過渡指引及後續修訂(「**ASC 2016-13**」))以及會計準則更新公告2019-02號「娛樂—電影—其他資產—電影成本(分專題第926-20號)及娛樂—廣播公司—無形資產—商譽及其他(分專題第920-350號)」(「**ASC 2019-02**」)。採用該等新會計準則後的相關會計政策分別於本文件附錄一A會計師報告及附錄一B的YY直播會計師報告中披露。

我們於2019年1月1日按修訂追溯調整法採用ASU 2016-02，將新租賃準則應用於2019年1月1

豁免及免除

日存在的所有租賃，惟並無對比較期間作出調整。採用新租賃準則對合併綜合收益表及現金流量表並無重大影響，惟並無對2019年1月1日的期初未分配利潤餘額作出調整。

我們於2020年1月1日按修訂追溯法採用ASU 2016-13。採納ASU 2016-13的累計影響導致於2020年1月1日的期初未分配利潤餘額減少人民幣314百萬元，包括應收賬款、合同資產及債券的信用虧損撥備。就YY直播而言，採納ASU 2016-13的累計影響導致2020年1月1日母公司期初赤字餘額增加人民幣785,000元。

我們於2020年1月1日按前瞻性過渡法採用ASU 2019-02。採用後，本公司將為獲取製作及許可內容的權利而產生的成本之現金流出於現金流量表內列作經營現金流出。採用ASU 2019-02並無對合併資產負債表產生重大影響，且由於使用前瞻性過渡法，故並無對2020年1月1日的期初未分配利潤餘額作出調整。

本文件包含以下替代披露：

- (a) 在本文件附錄一A的會計師報告及附錄一B的YY直播會計師報告中對採用ASU 2016-02的會計政策（於2019年1月1日生效）以及採用的影響（如有）的披露；
- (b) 在本文件附錄一A的會計師報告及附錄一B的YY直播會計師報告中對採用ASU 2016-13及ASU 2019-02等會計政策（於2020年1月1日生效）以及採用的影響（如有）的披露；及
- (c) 就於營業紀錄期間生效的新會計準則而言，其會計政策及採用對初始應用（如2019年及2020年1月1日）未分配利潤的影響（如有）已根據《美國公認會計準則》的相關規定，於本文件附錄一A的會計師報告及附錄一B的YY直播會計師報告中披露。

由於本文件已載列上述替代披露，且本文件當前披露載有投資者對本集團業務、資產及負債、財務狀況、經營狀況、管理及前景作出知情評估所必要的資料，故此我們認為其對香港投資者並無重大價值，且對本文件附錄一A會計師報告及附錄一B的YY直播會計師報告根據《香港上市規則》第4.04(3)(a)條、第4.05(2)條和第4.13條以及《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第31(3)(b)段載列若干規定資料造成不適當的負擔，而不披露該等資料不會損害投資者的利益。

我們已申請而香港聯交所已批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第4.04(3)(a)條、第4.05(2)條及第4.13條的規定。對於本文件現有披露仍未嚴格遵守有關規定之處，我們已申請並已獲證監會批准豁免遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第31(3)(b)段的規定。證監會已授出上述豁免，條件為：(i)有關豁免的詳情載於本文件；及(ii)本文件將於2021年3月12日或之前刊發。

豁免及免除

上市前的股份買賣

根據《香港上市規則》第9.09(b)條，發行人的任何核心關連人士自預期聆訊日期前四個完整營業日直至獲批准上市為止（「有關期間」）不得買賣尋求上市的新申請人證券。

截至2020年12月31日，我們擁有逾200家子公司及經營實體，而我們的美國存託股持股分散並於納斯達克公開買賣及上市。因此，我們認為我們無權控制美國的股東或公眾投資者的投資決策。截至最後可行日期，僅根據在美國證監會的公開備案，除我們的首席執行官、董事長兼控股股東李彥宏先生（單獨及通過李彥宏先生全資擁有及控制的Handsome Reward Limited）外，概無其他股東持有我們已發行股本總額的10%或以上。

我們的首席執行官、董事長兼控股股東李彥宏先生可能會不時將其股份用作與融資活動有關的擔保（包括押記及質押）。截至最後可行日期，李先生（包括以個人身份及通過Handsome Reward Limited）實益擁有的股份概無用作擔保。

此外，對於證券在美國上市及買賣的公司，就主要股東及公司內部人員（包括董事、高級管理人員及其他管理層人員）而言，制定符合《美國證券交易法》第10b5-1條規定的有關購買或出售公司證券的交易計劃（「第10b5-1條計劃」）屬常見慣例。第10b5-1條計劃是一項與經紀聯合制定的有關證券買賣的書面計劃，該計劃(a)於進行證券交易的人士並不知悉任何重大非公開信息時訂立；(b)訂明將購買或出售的證券數目或價值，以及購買或出售證券的價格及日期；及(c)不允許證券交易的人士對交易方式、交易時間以及是否落實購買或出售施加任何後續影響。根據第10b5-1條計劃進行證券交易的人士能夠對根據《美國證券法》對內幕交易提起的指控作出積極抗辯。

基於上述原因，我們認為，以下類別人士（統稱「獲許可人士」）不應受《香港上市規則》第9.09(b)條所載的交易限制所規限：

- (a) 我們的首席執行官、董事長兼控股股東李彥宏先生，涉及(i)利用所持股份作為擔保（包括（為免疑義）利用股份作為就有關期間進行的融資交易提供的有關擔保，以及根據於有關期間前訂立的融資交易的條款利用股份滿足補充擔保的任何規定），前提是不會導致股份的實益所有權於有關期間訂立任何有關交易時出現變動；及(ii)李先生及其緊密聯繫人根據於有關期間前制定的第10b5-1條計劃進行的各項交易（「第1類」）；
- (b) 我們的董事（李彥宏先生除外）以及我們的重要子公司的董事及高級管理人員，涉及(i)利用股份作為擔保（包括（為免疑義）利用股份作為就有關期間進行的融資交易提供的有關擔保，以及根據於有關期間前訂立的融資交易的條款利用股份滿足補充擔保的任何

豁免及免除

規定)，前提是不會導致股份的實益所有權於有關期間訂立任何有關交易時出現變動；及(ii)彼等根據於有關期間前制定的第10b5-1條計劃進行的各項交易(「第2類」)；

- (c) 我們的非重要子公司的董事、高級管理人員及主要股東以及彼等的緊密聯繫人(「第3類」)；及
- (d) 可能因交易成為我們主要股東且並非我們的董事或高級管理人員或我們的子公司董事或高級管理人員或彼等的緊密聯繫人的任何其他人士(不論是否為現有股東)(「第4類」)。

為免疑義：

- (a) 由於貸款人就股份的擔保權益沒收、強制執行或行使其他權利(為免疑義，應包括根據任何補充擔保設立的任何擔保權益)將受有關擔保的融資交易條款限制，而不再在質押人的控制範圍內，因貸款人就該等擔保權益沒收、強制執行或行使其他權利而導致有關期間內股份的受益所有人出現的任何變動，將不受《香港上市規則》第9.09(b)條所限制；及
- (b) 第1類和第2類人士如將其各自的股份用於本節「上市前的股份買賣」所述以外的用途，則須遵守《香港上市規則》第9.09(b)條的限制。

我們已申請並已獲香港聯交所批准在符合下列條件的情況下豁免嚴格遵守《香港上市規則》第9.09(b)條的規定：

- (a) 訂立第10b5-1條計劃的第1類及第2類獲許可人士於訂立該類計劃後對買賣本公司美國存託股並無酌情權。若第1類及第2類獲許可人士利用股份作為擔保，有關期間內股份的實益所有權將不會出現變動；
- (b) 第3類及第4類獲許可人士對全球發售並無任何影響力，以及鑑於該等人士並無獲取對本公司整體而言屬於重大的資料的渠道，該等人士也並未掌握任何本公司非公開內幕消息。由於我們子公司數量眾多，且美國存託股持有人的基數龐大，本公司及我們的管理層對我們的美國存託股中第3類及第4類獲許可人士的投資決策並無實際控制權；
- (c) 我們將會根據美國及香港相關法律法規迅速向美國及香港向公眾發佈任何內幕資料。因此，獲許可人士(第1類及第2類人士除外)並未掌握我們所知悉的任何非公開內幕消息；
- (d) 若我們知悉任何我們的核心關連人士於有關期間違反交易限制的行為，我們將通知香港聯交所，但作為獲許可人士的核心關連人士進行上述獲許可範圍內的交易除外；及
- (e) 在上市日期前，除上述獲許可範圍外，我們的董事及高級管理人員以及我們的重要子公司董事及高級管理人員以及彼等的緊密聯繫人於有關期間不會買賣股份或美國存託股，前提是該等涉及我們股份的受禁止交易並不包括本集團股權激勵計劃下限制性股份單位、激勵性和非法定購股權、限制性股份、股息等價物及股份支付的授予、歸屬、支付或行使(如適用)。

豁免及免除

招股章程印刷本

根據《香港上市規則》第12.04(3)條、第12.07條及第12.11條，我們需要提供招股章程的印刷本。

豁免遵守提供招股章程印刷本的規定與《香港上市規則》近期有關無紙化上市以及環境、社會及管治(「ESG」)事宜的修訂一致。正如香港聯交所於其日期為2019年12月的《檢討〈環境、社會及管治報告指引〉及相關〈上市規則〉條文的諮詢總結》第1頁所指出，有關ESG事宜的該等修訂「呼應國際社會對氣候變化及其對商業的影響的日益關注」。電子(取代印刷本)招股章程及申請表格將會有助減輕印刷對環境的影響，包括開採樹木及水等寶貴天然資源、處理及處置危險物料、空氣污染等。我們亦注意到，香港聯交所近期於2020年12月刊發《有關無紙化上市及認購機制、網上展示文件及減少須展示文件類別的諮詢總結》。

我們亦注意到，鑑於新冠肺炎疫情的持續發展及嚴重性，提供招股章程印刷本以及申請表格印刷本將會提高病毒通過印刷物料傳染的風險。截至最後可行日期，香港政府持續實施社交距離措施以限制公眾聚集。儘管香港政府可能隨著本地新冠肺炎疫情情況改善而放寬有關限制，但如該地區感染個案數字急劇上升，其後有需要實施更嚴格的社交距離措施的可能性。無論如何，截至最後可行日期，仍無法準確預測新冠肺炎疫情的發展趨勢。於此不明朗環境下，採取無紙化招股章程的電子化申請程序將會減少有意投資者因香港公開發售而在公共場所(包括於收款銀行分行及其他指定領取點)聚集的需要。

我們擬就香港公開發售採納全電子化申請程序，且我們將不會就香港公開發售向公眾提供招股章程的印刷本或任何申請表格的印刷本。我們亦預計，我們就上市及香港公開發售而委任的股份過戶登記處將實施用以支持白表eIPO服務的加強措施，包括提升其服務器容量及設置解答投資者對全電子化申請程序查詢的電話熱線。

我們亦預計，於香港聯交所官方網站、本公司官方網站以及選定的英文及中文本地報章就我們香港公開發售刊載正式通告，詳述有關香港公開發售的所有電子化申請程序(包括股份認購的可用渠道)及所委任香港證券登記處提供的更多支持，並提醒投資者我們將不會提供招股章程或申請表格的印刷本。我們亦將發佈新聞稿對於股份認購的可用電子渠道進行重點提示。

我們已申請，且香港聯交所已批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第12.04(3)條、第12.07條及第12.11條有關提供招股章程印刷本的規定。

豁免及免除

月報表

《香港上市規則》第13.25B條規定上市發行人發佈一份月報表，內容涉及我們的股權證券、債務證券及任何其他證券化工具(如適用)於月報表涉及期間的變動。

根據《聯合政策聲明》，常見豁免條件為發行人符合以下三項條件中的一項：

- (a) 其就相關部分獲豁免遵守《證券及期貨條例》第XV部；或
- (b) 無論第二上市發行人是否就《香港上市規則》第13.25A條獲得一般效力豁免，其仍嚴格遵守此條條文的規定刊登「翌日披露報表」；或
- (c) 其受管理的海外法律或法規的效力與《香港上市規則》第13.25B條相似，且其中任何差異對股東保障並無重大影響。

我們已取得就嚴格遵守《證券及期貨條例》第XV部的相關部分豁免。我們已申請，且香港聯交所已授出豁免嚴格遵守《香港上市規則》第13.25B條的持續責任。我們將根據適用的美國規則及法規在向美國證監會提供或申報的季度業績報告及20-F表格內年度報告中披露有關股份回購的資料(如屬重大)。

於財政年度結束後六個月內在股東週年大會向股東呈列年度財務報表

《香港上市規則》第13.46(2)(b)條規定，海外發行人須於財政年度或年度財務報表相關會計參照期間結束後六個月內在股東週年大會向股東呈列年度財務報表。

《香港上市規則》第13.46(2)(b)條附註2規定，倘發行人於香港境外擁有重大權益，則可申請延長六個月期限。

本公司乃一家於香港境外擁有重大權益的發行人，例如：

- (i) 本公司於開曼群島註冊成立；
- (ii) 根據《上市規則》第19C章，本公司為香港第二上市發行人，其主要上市地為納斯達克；
- (iii) 本公司已於有關日期向證券及期貨事務監察委員會申請裁定，本公司不應被視為《公司收購、合併及股份回購守則》引言第4.2項所指的香港上市公司，申請原因之一為本公司於香港境外擁有重大權益；
- (iv) 截至2020年12月31日，本集團的中國全職僱員逾40,000名，而香港全職僱員少於20名；
- (v) 截至2020年12月31日止年度，本集團淨收入超過97%來自中國。截至2020年12月31日，本集團總資產的75%以上位於中國；及

豁免及免除

(vi) 截至2020年12月31日止年度，本集團淨收入不足2%來自香港。截至2020年12月31日，本集團總資產不足15%位於香港。

本公司預計將於2021年3月上市，並將於本文件中載列截至2020年12月31日止年度的經審計財務資料及其他財務披露。因此，上市後，我們將向股東提供《香港上市規則》第13.46(2)(b)條要求的所有資料。故根據《香港上市規則》第13.46(2)(b)條規定，我們未於不遲於2021年6月30日在股東週年大會向股東呈列截至2020年12月31日止財政年度的年度財務報表不會對我們的股東產生不公平損害。

此外，自於納斯達克上市以來，我們並無每年召開一次股東週年大會，而對於美國及香港雙重上市的公司而言，召開股東週年大會的程序相當繁瑣且需要各方進行全球協調，包括但不限於美國存託股存託銀行、香港證券登記處及香港中央結算有限公司。

《納斯達克股票市場規則》(「《納斯達克上市規則》」)第5620(a)條規定，上市普通股或有表決權的優先股及其等價物的各公司須不遲於該公司財政年度結束後一年內舉行股東週年大會。然而，根據《納斯達克上市規則》第5615(a)(3)條規定，外國私人發行人(如本公司)可遵從母國慣例，以替代第5600條的一系列企業管治規定，包括第5620(a)條有關舉行股東週年大會的規定。根據《美國證券法》，「母國」的定義指公司合法組織、註冊成立或創立所在的司法管轄區。

我們過往一直選擇根據《納斯達克上市規則》第5615(a)(3)條遵守母國慣例，代替第5620(a)條每財政年度召開一次股東週年大會的規定，並已根據《美國證券法》於20-F表格年度報告中披露上述內容。

根據《組織章程細則》第35條的規定，倘開曼群島《公司法》有所規定，則本公司應每年召開一次股東週年大會。

我們的開曼群島法律顧問確認，(a)開曼群島《公司法》(經修訂)並無要求本公司符合或遵守第5620(a)條的規定；(b)本公司不符合第5620(a)條規定不會違反開曼群島現行的適用於我們的任何法律、公共規則或規例；(c)我們的《大綱》及《細則》並無禁止本公司遵循母國慣例以代替第5620(a)條的規定。

基於以上所述，本公司於截至2021年12月31日止財政年度結束前未舉行股東週年大會，並不違反《納斯達克上市規則》、《美國證券法》、開曼群島法律以及《組織章程細則》的相關規定。

我們已申請，且香港聯交所已批准一次性豁免嚴格遵守《香港上市規則》第13.46(2)(b)條有關於截至2020年12月31日止財政年度後六個月內在股東週年大會向股東呈列本公司截至2020

豁 免 及 免 除

年12月31日止年度的年度財務報表的規定，惟前提條件為我們須不遲於2022年6月30日舉行截至2021年12月31日止財政年度的股東週年大會，並於2022年股東週年大會向股東呈列截至2021年12月31日止財政年度的財務報表。

股東保障規定

針對在香港聯交所尋求第二上市的海外發行人，《香港上市規則》第19.30(1)(b)條要求海外發行人現時或將會作主要上市的證券交易所為股東提供的保障至少相當於香港提供的保障水平。《香港上市規則》第19C.06條規定，如根據《香港上市規則》第19C章尋求第二上市的海外發行人屬於非大中華發行人(定義見《香港上市規則》)或獲豁免大中華發行人，《香港上市規則》附錄3及附錄13將不適用。《香港上市規則》第19C.07條規定，若尋求第二上市的非大中華發行人或獲豁免大中華發行人參考《香港上市規則》第19C.07條所載八項準則符合股東保障標準，香港聯交所將視該等發行人已符合《香港上市規則》第19.30(1)(b)條的要求。我們於2017年12月15日前於合資格交易所上市，根據《香港上市規則》第19C章屬於獲豁免大中華發行人。

審計師的批准、罷免及薪酬

《香港上市規則》第19C.07(3)條規定審計師的批准、罷免及薪酬必須由合資格發行人的大多數股東或獨立於發行人董事會以外的其他組織批准(「**審計師條文**」)。

我們的《細則》並未載有同等的審計師條款。根據《細則》，我們可於任何股東大會委任審計師任職至下屆股東週年大會，亦可釐定其薪酬。儘管我們可於股東週年大會委任審計師，惟自2005年在納斯達克上市以來，此項職責一直由董事會的審計委員會(「**審計委員會**」)履行。

根據開曼群島法律，股東可通過出席股東大會並於會上發言，以及對相關決議案投票的形式，就審計師的任免及薪酬發表意見。我們的《細則》亦允許持有不少於我們已發行股份的多數投票權且有權在股東大會上投票的股東要求召開股東大會，在股東大會上可以提出有關審計師的任免及薪酬的決議案。

審計委員會乃根據有關美國法律及納斯達克規則的獨立性規定而設的董事會獨立機關。審計委員會由三名成員組成，全部均為有關美國法律及納斯達克規則所規定的獨立董事。

我們已申請且香港聯交所已批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(3)條的規定。

對要求股東召開股東特別大會的變更

《香港上市規則》第19C.07(4)條規定，合資格發行人須每年舉行股東大會作為股東週年大會。根據《細則》及《開曼公司法》，本公司毋須舉行股東週年大會。

豁 免 及 免 除

《香港上市規則》第19C.07(7)條規定，必須允許於合資格發行人已發行股份總數持有少數權益的股東召開股東特別大會及在會議議程中加入議案。在一股一票的基準下，為召開會議所必須取得的最低股東支持比例不得高於合資格發行人股本所附帶投票權的10%，而當前《細則》列明最低股東支持比例不低於有權於股東大會投票的已發行股份所附帶投票權的過半數。根據《細則》，股東大會的法定人數包括親身或由代理出席會議（如屬公司或其他非自然人，則由其正式授權的代表出席）的一名或多名持有至少三分之一實繳有投票權股本（即我們實繳有投票權股本的已發行股份數目）的股東。

我們將於上市後修訂《細則》，以符合《香港上市規則》第19C.07(4)及19C.07(7)條的規定。

我們已申請且香港聯交所已批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(4)及19C.07(7)條的規定，惟須符合以下條件：

- (a) 我們於2021年12月31日前召開股東特別大會（「**2021年股東特別大會**」，就此向股東發出至少14天的通知），並提呈修訂《細則》的決議案，令致（下文(i)至(iv)分段統稱「**建議決議案**」）：
 - (i) 我們須每年舉行一次股東週年大會；
 - (ii) 我們須就召開本公司任何股東大會發出至少14天的通知；
 - (iii) 股東的投票權受《香港上市規則》有關要求股東就批准所審議事項放棄投票的情況限制，違反該等規定的任何投票均不得計算；及
 - (iv) 在一股一票的基準下，為召開股東特別大會及在會議議程中加入議案所必須取得的最低股權比例為本公司股本所附帶投票權的10%；
- (b) 於建議決議案通過之前，在一股一票的基準下，我們將應持有合共不少於10%本公司投票權之股東的要求召開股東大會；
- (c) 於建議決議案通過之前，我們將就召開上市後任何股東大會發出14天的通知；
- (d) 倘2021年股東特別大會未通過建議決議案，我們將自2022年起於我們在香港聯交所上市期間每年通過發出至少14日的通知召開股東週年大會，繼續在2021年股東特別大會後的每屆股東週年大會上提呈建議決議案，直至建議決議案通過為止；及
- (e) 我們將於上市前取得合計擁有本公司大多數投票權的現有股東（即李彥宏先生、Handsome Reward Limited及李彥宏先生的配偶馬東敏女士）的不可撤銷承諾，承諾彼等將於2021年股東特別大會上投票贊成建議決議案。

我們的開曼群島法律顧問已確認，在建議決議案通過之前為符合相關規定而採用過渡安排

豁免及免除

並無任何法律障礙（即上文(b)至(d)項所述安排），亦不會違反我們的《細則》或開曼群島的任何規則及法規。

任何佣金、折扣及經紀佣金、股本變更及許可債權證詳情

《香港上市規則》附錄一A部第13及26段以及《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第11及14段規定，上市文件須列明於緊接上市文件刊發前兩年內，就發行或出售有關集團內成員公司的任何股本而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條件的有關詳情以及緊接上市文件刊發前兩年內的任何股本變更詳情。

《公司（清盤及雜項條文）條例》附表3第25段規定，本文件須披露本公司及其子公司許可債權證的詳情。

我們已確定12家實體為重要子公司。詳情請參閱本文件「歷史及公司架構—公司架構—重要子公司」一節。截至2020年12月31日，我們有逾200家子公司及運營實體。我們認為披露全部子公司的該等資料會對我們造成不適當的負擔，原因是編製及核實有關披露資料將會引致額外成本並需投入更多資源，而該等資料對投資者不重要或無意義。

重要子公司包括達到美國S-X規例「重要子公司」財務門檻並代表我們業務經營屬重大的所有子公司（包括持有主要資產及知識產權者）。就美國S-X規例下的「重要子公司」財務門檻而言，單個非重要子公司不會對我們造成重要影響，且於最後可行日期，該等非重要子公司均不持有任何主要資產、專利、研發或知識產權。基於重要子公司的賬面值，截至2020年12月31日止年度，重要子公司的淨收入（考慮集團內部交易的重大調整）及淨利潤（不考慮集團內部交易的調整）分別佔我們淨收入總額及淨利潤總額的91%及195%。基於重要子公司的賬面值，於2020年12月31日，重要子公司的資產總額（不考慮集團內部交易的調整）佔我們資產總額的115%。因此，我們於本文件附錄四「法定及一般資料—有關我們的其他資料」一節披露股本變動及重要子公司的詳情，而有關重要子公司及本公司佣金、折扣、經紀佣金及許可債權證的詳情則載於本文件附錄四「法定及一般資料—其他資料—其他事項」一節。

我們認為，本文件已披露公眾對本集團的業務、資產和負債、財務狀況、經營狀況、管理及前景進行知情評估所需的全部重要資料，因此豁免嚴格遵守《公司（清盤及雜項條文）條例》及《香港上市規則》的有關內容規定不會損害公眾投資者的利益。

豁免及免除

我們已申請且香港聯交所已批准豁免遵守《香港上市規則》附錄一A部第13及26段的規定。我們已申請且證監會已批准對遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第11、14及25段的規定(如本文件中現有披露未嚴格符合該規定)的豁免。證監會已授出上述豁免，條件為(i)有關豁免的詳情載於本文件；及(ii)本文件於2021年3月12日或之前刊發。

披露利潤或資產對我們有重大貢獻的子公司資料

《香港上市規則》附錄一A部第29(1)段及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第29段規定，對於其全部或大部分股本均由我們持有或擬持有的每一公司，或就其利潤或資產會或將會對會計師報告或下期公佈賬目內的數字有重大貢獻的每一公司，上市文件須詳述有關該公司的名稱、註冊成立日期及所在國家、公眾或非上市公司狀態、業務的一般性質、已發行股本及我們持有或擬持有其已發行股本及比例。

基於上文「任何佣金、折扣及經紀佣金、股本變更及許可債權證詳情」一節所載的理由，我們相信提供該等資料會對我們造成不適當的負擔。為此，僅與重要子公司有關的詳情載於本文件「歷史及公司架構—公司架構—重要子公司」一節及本文件附錄四「法定及一般資料—有關我們的其他資料」一節，而該等資料對於潛在投資者在其投資決定中就本公司做出知情評估而言應屬充分。我們認為，本文件已披露公眾對本集團的業務、資產和負債、財務狀況、經營狀況、管理及前景進行知情評估所需的全部重要資料，因此豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》及《香港上市規則》的有關內容規定不會損害公眾投資者的利益。

我們已申請且香港聯交所已批准對嚴格遵守《香港上市規則》附錄一A部第29(1)段的規定的豁免。我們已申請且證監會已批准對遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第29段的規定(如本文件中現有披露未嚴格符合該規定)的豁免。證監會已授出上述豁免，條件為(i)有關豁免的詳情載於本文件；及(ii)本文件於2021年3月12日或之前刊發。

關於資金流動性披露的時限要求

《香港上市規則》附錄一A部第32段規定，上市文件須載有新申請人截至某個最近期的實際可行日期(「最近可行日期」)的債務聲明(或適當的否定聲明)，並須就其資金流動性、財政資源及資本結構發表評論(統稱「資金流動性披露」)。

根據香港聯交所指引信HKEX-GL37-12(「GL37-12」)，香港聯交所一般預期上市文件的資金

豁免及免除

流動性披露(其中包括對資金流動性及財政資源發表的評論,如流動資產(負債)淨額狀況以及管理層對該狀況的討論)的最近可行日期為不超過(a)上市文件申請版本日期及(b)最終上市文件日期前兩個日曆月。

由於本文件預期於2021年3月刊發,根據GL37-12,我們作出的相關債務及資金流動性披露須不早於2021年1月。鑑於我們已於本文件載入包含本集團截至2020年12月31日止年度經審計合併財務資料的會計師報告,若要在我們當前財政年度結束後不久重新安排按合併基準編製類似的資金流動性披露資料,將對我們造成不適當的負擔。

嚴格遵守資金流動性披露規定將構成我們對屬於財政年度第一季度日期的資金流動性狀況作出額外一次性披露,而該等資料根據適用的美國法規及納斯達克上市規則毋須向美國投資者披露,因為我們須於財政年度每個季末公佈季度業績而非於季中公佈。該項一次性披露極可能會導致現有投資者有所混淆,並且偏離我們的慣例及其他美國上市公司的慣例。

無論如何,倘該等披露內容有任何重大變動,我們將須根據美國法規及納斯達克規則刊發公告,並須根據《香港上市規則》於本文件披露有關重大事實。

倘該等披露內容並無重大變動,則根據GL37-12作出任何類似披露不會給投資者提供其他有意義的資料。

我們已申請且香港聯交所已批准對嚴格遵守GL37-12有關本文件資金流動性披露的時限規定的豁免,因此本文件的債務及資金流動性資料的報告日期將不會超出GL37-12規定一個日曆月(即我們債務及資金流動性資料的報告日期與本文件日期相差不會超過三個日曆月)。

董事及五名最高薪酬人士的薪酬披露規定

《香港上市規則》附錄一A部第33(2)段規定,上市文件須載有有關董事於截至2018年、2019年及2020年12月31日止財政年度的薪酬資料。《香港上市規則》附錄一A部第46(2)段規定,上市文件須載有就上一個完整財政年度支付予發行人董事的薪酬及向其授出的非現金利益總額,而《香港上市規則》附錄一A部第46(3)段規定,上市文件須載有就本財政年度預計應付予董事的薪酬以及非現金利益總額的資料。

《香港上市規則》附錄一A部第33(3)段規定,如上市文件並未依據《香港上市規則》附錄一A部第33(2)段載入一名或以上的最高薪酬人士的資料,則須載有本集團該年度獲最高薪酬的五名人士的資料。

豁免及免除

向我們的董事及高級管理人員整體支付及累計的費用、薪金及福利總額已於本文件「董事及高級管理人員 — 薪酬」一節披露。我們確認現有披露遵守美國年度報告要求，且與我們在20-F表格年度報告的披露一致。

我們認為，《香港上市規則》附錄一A部第33(2)、33(3)、46(2)及46(3)段規定的額外披露將造成不適當的負擔，且不會為潛在香港投資者提供具有額外意義的披露。

我們已申請且香港聯交所已批准對嚴格遵守《香港上市規則》附錄一A部第33(2)、33(3)、46(2)及46(3)段的規定（如本文件中現有披露未嚴格符合該規定）的豁免。

權益資料披露

《證券及期貨條例》第XV部規定股份權益披露義務。《香港上市規則》《第5項應用指引》以及附錄一A部第41(4)段及第45段要求在本文件披露股東及董事權益資料。

《美國證券交易法》以及據其頒佈的相關規定及條例對股東權益的披露要求與《證券及期貨條例》第XV部基本對等。與主要股東權益有關的披露可在本文件「主要股東」一節查閱。

我們已申請且香港聯交所已批准對嚴格遵守《香港上市規則》《第5項應用指引》以及附錄一A部第41(4)段及第45段的豁免，惟須受下列條件規限：

- (a) 證監會授予我們及我們的股東嚴格遵守《證券及期貨條例》第XV部規定的部分豁免；
- (b) 我們承諾向美國證監會提交的任何股權及證券交易聲明將會於實際可行情況下盡快提交香港聯交所備案；及
- (c) 我們承諾在現有及未來的上市文件中，披露於美國證監會申報文件所披露的持股權益及我們董事、高級管理人員、委員會成員之間的關係，以及彼等與任何控股股東之間的關係。

發售價披露

《香港上市規則》附錄一A部第15(2)(c)段規定，每項證券的發行價或發售價須於上市文件披露。

公開發售價將參考我們的美國存託股於定價日或之前的最後交易日在納斯達克的收市價確定，而我們對於美國存託股在納斯達克的市價並無控制。鑑於本公司的美國存託股可於納斯達克自由交易，自本文件批量印刷至全球發售定價期間，美國存託股價格可能因市場波動及其他因素而出現波動。

設定固定價格或有每股發售股份最低發售價的價格範圍，可能對美國存託股及香港發售股份的市價造成不利影響，且考慮到此舉可能被視為反映設置價格底線並可能損害以符合我們及股東最大利益方式進行定價的能力。

豁免及免除

最高公開發售價將於本文件及綠色申請表格披露。此替代性披露方式不會損害香港公眾投資人的權益。

鑑於在任何情況下，香港發售股份的公開發售價均不會高於本文件及綠色申請表格所述的最高公開發售價，故於本文件披露最高公開發售價將遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第9段要求披露「申請及配發每股股份時應付的款額」的規定。

我們已申請，且香港聯交所已批准對嚴格遵守《香港上市規則》附錄一A部第15(2)(c)段的規定的豁免。

現有股東認購股份

《香港上市規則》第10.04條規定，現有股東僅可在符合《香港上市規則》第10.03條所述條件的前提下，以自己的名義或通過名義持有人，認購或購買任何尋求上市而正由新申請人或其代表銷售的證券。《香港上市規則》附錄6第5(2)段訂明，除非符合《香港上市規則》第10.03及10.04條所載條件，否則未經香港聯交所事先書面同意，不得向上市申請人的董事、現有股東或其緊密聯繫人分配證券。

我們自2005年起於納斯達克上市，擁有廣泛及多元的股東基礎。僅根據截至最後可行日期可得的美國證監會公開文件，除李彥宏先生的配偶馬東敏女士外，我們概無非董事的股東持有本公司5%或以上投票權。第4類獲許可人士(定義見上文「一 上市前的股份買賣」)對全球發售並無影響力，且並無掌握任何有關上市的非公開內幕消息，該等人士擔任的職務無法取得對本公司整體屬重大的資料，實際地位與本公司公眾投資者相同。第4類獲許可人士與其他公眾投資者稱為「**獲許可現有股東**」。

鑑於該等公眾投資者的性質及我們的股份於納斯達克公開交易，我們無法避免任何人士或實體於全球發售前購買本公司上市證券。此外，我們在作出公開披露後方能確認相關股東的股權變動。因此，就於全球發售認購股份的各現有股東或彼等緊密聯繫人尋求香港聯交所事先同意會對我們造成不適當的負擔。

我們已申請，且香港聯交所已批准豁免嚴格遵守《香港上市規則》第10.04條及附錄6第5(2)段有關限制獲許可現有股東於全球發售認購或購買股份的規定，惟須遵守以下條件：

- 各獲許可現有股東在上市前持有本公司投票權的權益少於5%；
- 各獲許可現有股東並非本公司的董事或高級管理人員，亦非本公司任何子公司的董事；

豁免及免除

- 除第4類獲許可人士外，各獲許可現有股東並非本公司核心關連人士；
- 獲許可現有股東並無委任本公司董事的權力或於本公司享有任何其他特殊權利；
- 獲許可現有股東及彼等緊密聯繫人對發售過程無影響力且將與全球發售的其他申請人及承配人獲同等對待；
- 獲許可現有股東及彼等緊密聯繫人與全球發售的其他申請人及承配人一樣須遵循同樣的累計投標及分配程序；及
- 盡其各自所知及所信，本公司、聯席保薦人及聯席代表(根據與本公司及聯席代表(本身及代表承銷商)的討論及彼等的確認)均向香港聯交所書面確認，並無亦不會因獲許可現有股東及彼等緊密聯繫人(作為承配人)與本公司的關係而於國際發售過程中向其提供優惠待遇。

向獲許可現有股東及／或彼等緊密聯繫人作出的分配不會披露於我們的配發結果公告(該獲許可現有股東或緊密聯繫人作為基石投資者認購股份除外)，除非該獲許可現有股東於美國證監會的任何公開文件(「可得資料」)中披露彼等於全球發售後擁有我們已發行股本5%或以上的權益。鑑於《美國證券交易法》並無要求披露股權證券權益(惟有關人士於已發行股本的實益所有權達5%或以上，且後續所有權變動達1%或以上者除外)，因此披露可得資料以外的有關資料將會對我們造成不適當的負擔。

回補機制

《香港上市規則》《第18項應用指引》第4.2段規定建立回補機制，倘達到特定的總需求量，該機制會將香港發售股份的數目增至全球發售提呈發售的發售股份總數的特定百分比。

我們已向香港聯交所申請，且香港聯交所已批准我們對嚴格遵守《香港上市規則》《第18項應用指引》第4.2段的規定的豁免，因此，在根據香港公開發售初步分配發售股份不低於全球發售5%的情況下，如出現超額認購，聯席代表(本身及代表承銷商)須於截止辦理申請登記後按下列基準應用回補機制：

- (i) 如果香港公開發售有效申請的發售股份數目為香港公開發售初步可供認購發售股份數目的15倍或以上但少於50倍，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將會增加，以致香港公開發售可供認購的發售股份總數將為8,550,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份的9%；
- (ii) 如果香港公開發售有效申請的發售股份數目為香港公開發售初步可供認購發售股份數目的50倍或以上但少於100倍，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目

豁免及免除

將會增加，以致香港公開發售可供認購的發售股份總數將為9,500,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份的10%；及

- (iii) 如果香港公開發售有效申請的發售股份數目為香港公開發售初步可供認購發售股份數目的100倍或以上，則由國際發售重新分配至香港公開發售的發售股份數目將會增加，以致香港公開發售可供認購的發售股份總數將為11,400,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份的12%。

在每種情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在A組與B組之間分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按聯席代表(本身及代表承銷商)認為適當的方式相應減少。此外，聯席代表(本身及代表承銷商)可將發售股份由國際發售分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售的有效申請。

如香港公開發售未獲悉數認購，聯席代表(本身及代表承銷商)有權按聯席全球協調人(本身及代表承銷商)認為適當的比例，將所有或任何未獲認購的香港公開發售股份重新分配至國際發售。

請參閱「全球發售安排 — 香港公開發售 — 重新分配」。

營業紀錄期間後的投資

《香港上市規則》第4.04(2)及4.04(4)(a)條規定，載入上市文件的會計師報告須包含自就緊接上市文件刊發前三個財政年度各年編製最新經審計賬目之日所收購、同意收購或建議收購的任何子公司或業務的損益表和資產負債表。

根據《香港上市規則》第4.02A條，業務收購包括收購聯營公司及另一家公司的任何股權。根據《香港上市規則》第4.04條附註4，受制於該附註所載的特定條件，香港聯交所或會在考慮所有相關事實及情況後，按個別個案考慮授出對第4.04(2)及4.04(4)條規定的豁免。

2020年12月31日以來的日常投資

營業紀錄期間，我們在日常及一般業務經營過程中於中國境內外對多家公司進行了少數股權投資，以實現我們的戰略目標。自2020年12月31日起截至最後可行日期，我們已經或擬對多家公司進行少數股權投資，預期將在最後可行日期後及本文件日期前繼續進行其他少數股權投資(統稱「投資」)。截至最後可行日期投資的詳情包括(對價低於人民幣20百萬元(即

豁免及免除

低於我們截至2020年12月31日的總資產及截至2020年12月31日止年度收入的0.02%)的投資除外)：

投資 ⁽²⁾⁽³⁾	對價 (約人民幣 百萬元)	持股/ 股權比例 ⁽¹⁾	主營業務活動
公司A.....	350	28%	諮詢
公司B.....	100	9%	醫療
公司C.....	80	40%	醫療
公司D.....	50	10%	諮詢
公司E.....	50	9%	諮詢
公司F.....	33	8%	醫療
公司G.....	30	5%	電商
公司H.....	25	23%	娛樂
公司I.....	22	11%	教育
公司J.....	20	6%	貿易
公司K.....	20	8%	醫療
公司L.....	20	1%	醫療
公司M.....	20	1%	技術

附註：

- (1) 表格中披露的概約對價指各項投資的對價。持股／股權比例指相關交易完成後我們於各項投資的備考總持股量。
- (2) 本公司層面的核心關連人士並非任何投資的控股股東。
- (3) 鑑於截至最後可行日期我們尚未就若干上述投資簽訂具有法律約束力的協議，故上述條款及資料或會有其他變動。

我們確認各項投資的投資金額均為基於市場形勢、雙方同意的估值及／或相關公司經營所需的資金等因素經公平商業談判確定。

授出豁免的條件及投資範圍

基於下列理由，我們已申請且香港聯交所已批准豁免就投資嚴格遵守《香港上市規則》第4.04(2)及4.04(4)(a)條：

日常及一般業務經營

我們於日常及一般業務過程中對我們業務相關行業進行股權投資。我們進行少數股權投資由來已久，營業紀錄期間亦開展了多項少數股權投資。

以本公司營業紀錄期間最近一個財政年度為計算基準，各項投資的百分比均低於5%

以營業紀錄期間最近一個財政年度為計算基準，按照《香港上市規則》第14.07條規定計算的各項投資的相關百分比均低於5%。由於(i)各項投資涉及收購不同公司的權益，及(ii)投資已經或預計會與不同的交易對手訂立，故我們認為投資毋須按照《香港上市規則》第14.22條合併計算。

因此，我們認為，投資並無且預計不會導致自2020年12月31日以來的財務狀況有任何明顯

豁免及免除

變動，且潛在投資者對我們的活動或財務狀況作出知情評估合理所需的全部資料均已載入本文件。就此而言，我們認為豁免遵守《香港上市規則》第4.04(2)及4.04(4)(a)條的規定不會損害投資者的利益。

我們無法對相關公司或業務行使任何控制權

我們目前及／或預計將來在各投資中僅持有少數股權，並不控制其董事會，且我們預期任何後續投資仍然屬於此種情形。我們的少數股東權利與我們作為少數股東的地位大致相稱，旨在保障我們在投資中作為少數股東的權益。該等權利並不旨在且不足以強制或要求有關公司編製或在本文件中披露經審計的財務報表，以便遵守《香港上市規則》第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條的規定。該等披露亦非適用的美國證券法律所要求。進行披露可能不利於並可能損害我們的投資組合關係及商業利益。此外，由於部分投資組合公司為非上市公司，披露此資料可能損害其利益並使其處於不利的競爭位置。因此，由於我們預期投資不會對我們於營業紀錄期間後的財務狀況造成任何重大變動，我們認為不披露《香港上市規則》第4.04(2)條及第4.04(4)(a)條的所需資料將不會損害投資者的利益。

本文件中對投資的替代披露

我們在本文件中披露了關於投資的替代信息。該等信息包括按《香港上市規則》第14章項下的須予披露交易而應披露的且我們的董事認為重要的信息，例如包括相關公司主要業務活動的描述、投資金額及關於本公司層面的核心關連人士是否是任何一項投資的控股股東的聲明。然而，我們並無在本文件中披露與投資有關的公司的名稱，因為：(i)我們已與該等公司訂立保密協議，且並未就該等披露獲得同意；及／或(ii)根據美國法規，有關交易尚未披露，亦毋須披露。披露我們所投資或擬投資公司的身份具商業敏感性，因該等信息可能令我們的競爭對手得知我們的投資戰略。以本公司營業紀錄期間最近一個財政年度為計算基準，由於各項投資的相關百分比率均低於5%，故此我們認為，現有披露足以令潛在投資者對我們作出知情評估。

期權披露規定

《香港上市規則》附錄一A第27段規定，發行人須在上市文件列出有關集團內成員公司的股本附有期權、或同意有條件或無條件附有期權的詳情，包括已經或將會授出期權所換取的對價、期權的行使價及行使期、獲授人的姓名及地址。

《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第10段進一步要求發行人於招股章程中載明若干事項，其中包括任何人擁有或有權獲授的任何股份或債權證的數量、描述及金額的詳情、可予認

豁免及免除

購的期權(連同該期權的若干詳情，即行使期、根據該期權認購的股份或債權證支付的價格、已授出或已獲授的對價(如有)以及獲授人的姓名及地址。

我們及我們的子公司(包括我們的合併附屬實體)可能不時採納股權激勵計劃，包括：(a)我們於2008年12月採納並於2018年到期的股權激勵計劃(「**2008年股權激勵計劃**」)；(b)我們於2018年7月採納的股權激勵計劃(「**2018年股權激勵計劃**」，連同2008年股權激勵計劃，統稱「**股權激勵計劃**」)；(c)我們的控股子公司愛奇藝(於紐約證券交易所上市)於2010年採納的股權激勵計劃(「**愛奇藝2010年股權激勵計劃**」)；及(d)愛奇藝於2017年採納的股權激勵計劃(「**愛奇藝2017年股權激勵計劃**」，連同「**愛奇藝2010年股權激勵計劃**」，統稱「**愛奇藝激勵計劃**」)。根據《香港上市規則》第19C.11條，該等股權激勵計劃毋須遵守《香港上市規則》第17章。股權激勵計劃允許我們、愛奇藝及我們的子公司向僱員、董事及顧問授出獎勵(包括期權)。因此，豁免及免除僅與根據股權激勵計劃及愛奇藝激勵計劃授出的期權相關。

截至2020年12月31日，根據股權激勵計劃授出的期權僅佔我們已發行及流通股份總數約0.9%。假設悉數行使已發行期權，根據截至2020年12月31日本公司已發行流通股份計算，我們股東的股權將被稀釋約0.9%。

截至2020年12月31日，根據愛奇藝激勵計劃授出的期權僅佔愛奇藝已發行及流通股份總數約7.7%。假設悉數行使已發行期權，根據截至2020年12月31日愛奇藝已發行流通股份計算，愛奇藝股東的股權將被稀釋約7.1%。

股權激勵計劃的詳情披露於「董事及高級管理人員 — 薪酬 — 股權激勵計劃」一節，而愛奇藝激勵計劃的詳情披露於本文件附錄四「法定及一般資料 — 有關我們的其他資料 — 愛奇藝的股權激勵計劃」一節。披露與我們及愛奇藝的20-F申報中所披露者基本相同，並符合適用的美國法律法規，而《香港上市規則》附錄一A部第27段及《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第10段所要求的若干期權詳情，無須且未曾在本公司及愛奇藝以往的監管文件中披露。此外，根據《香港上市規則》第19C.11條，由於《香港上市規則》第17章並不適用，因此股權激勵計劃及愛奇藝激勵計劃不受其規範，且證監會已批准部分豁免嚴格遵守《證券及期貨條例》第XV部(《證券及期貨條例》第XV部第5、11及12分部除外)的規定。

基於上述理由，本文件中有關股權激勵計劃及愛奇藝激勵計劃的現有披露並無嚴格遵守《香港上市規則》附錄一A部第27段的規定，且本文件中有關股權激勵計劃的現有披露並無嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第10段的規定。

豁 免 及 免 除

出於上述理由，我們相信，嚴格遵守上述規定對我們而言不必要及／或不合適，將對我們構成不適當的負擔，且對香港投資者不重要或沒有意義。

我們認為，本文件已披露公眾對本集團的業務、資產和負債、財務狀況、經營狀況、管理及前景進行知情評估所需的全部重要資料，因此豁免嚴格遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》及《香港上市規則》的有關內容規定不會損害公眾投資者的利益。

我們已申請，且香港聯交所已授出對有關股權激勵計劃及愛奇藝激勵計劃嚴格遵守《香港上市規則》附錄一A部第27段規定的豁免。我們已申請且證監會已授出對有關股權激勵計劃遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第10段規定(如本文件中現有披露未嚴格符合該規定)的豁免，前提是：(i)該豁免的詳情須載於本文件；及(ii)本文件須於2021年3月12日或之前刊發。

有關分拆上市的規則

《香港上市規則》第19C.11條規定，除其他事項外，《香港上市規則》《第15項應用指引》第1至3(b)段及第3(d)至5段不適用於已經或正在尋求在香港聯交所作第二上市的合資格發行人。該例外限於分拆資產或業務不會在香港聯交所市場上市且毋須發行人股東批准的情況。

《香港上市規則》《第15項應用指引》第3(b)段規定，上市委員會一般不會考慮發行人上市日期起三年內的分拆上市申請，原因是發行人最初上市的審批是基於發行人在上市時的業務組合，而投資者當時會期望發行人繼續發展該等業務。

儘管截至本文件日期，我們並無有關於香港聯交所潛在分拆上市時間或細節方面的具體計劃，但鑑於本集團整體業務規模，倘潛在分拆對我們及業務有明顯商業利益且對我們股東利益並無不利影響，則我們可能會於上市後三年內通過香港聯交所上市考慮分拆一個或多個成熟的業務部門(「潛在分拆」)。截至最後可行日期，我們沒有識別到任何潛在分拆目標，因此我們沒有任何關於分拆目標身份或分拆的其他詳情的信息，所以本文件不存在關於潛在分拆的任何信息的重大遺漏。我們無法確保於上市後三年內或其他情況下，分拆將最終完成，且任何分拆都將受當時市場條件的影響且須獲香港聯交所上市委員會的批准。倘我們進行分拆，則我們於待分拆實體中的權益(及其對本集團財務業績的相應貢獻)將相應減少。

豁免及免除

我們已申請且香港聯交所已根據下述理由授出對嚴格遵守《香港上市規則》《第15項應用指引》第3(b)段規定的豁免：

- (i) 根據《細則》、適用美國法規及納斯達克上市規則的規定，潛在分拆毋須獲得股東批准。由於我們為獲豁免大中華發行人，因此根據《香港上市規則》第19C.11條，豁免遵守《香港上市規則》第14章的規定，根據《香港上市規則》亦毋須獲得股東批准；
- (ii) 不論擬進行潛在分拆的業務會否於香港聯交所上市，分拆對本公司股東的影響應相同（惟有關在香港聯交所進行分拆通常會提供的任何認購股份優先權除外）。根據《香港上市規則》第19C.11條，獲豁免大中華發行人可於香港上市後三年內進行若干分拆，因此我們相信有關在香港聯交所分拆的三年限制亦可獲豁免，不適用於本公司的潛在分拆；
- (iii) 在任何情況下，除非香港聯交所另行豁免，否則本公司及其擬進行潛在分拆的任何子公司須遵守《香港上市規則》所載所有其他適用規定，包括《第15項應用指引》的其他規定及（倘公司進行分拆）《香港上市規則》第8、8A或19C章（視情況而定）的上市資格規定；
- (iv) 根據美國證券法律及納斯達克規則，我們分拆業務不受限於與《香港上市規則》《第15項應用指引》第3(b)段規定的三年限制相似的任何限制，同時由於我們沒有任何具體的分拆計劃，因此潛在分拆實體的詳情信息暫無，我們亦毋須披露該等信息；及
- (v) 董事對本公司負有受信職責，包括有義務以彼等真誠善意認為符合我們最佳利益的方式行事；因此，彼等僅於對我們及將予分拆的一個或多個實體均有明顯商業利益時尋求潛在分拆；倘董事認為將對我們股東的利益產生不利影響時，不得指示本公司進行任何分拆。

香港聯交所授出豁免，前提是：

- (i) 上市後三年內通過香港聯交所上市分拆任何業務前，我們須向香港聯交所確認，根據將分拆的實體於我們上市時的財務資料（倘分拆超過一家實體，則累計計算），分拆（將分拆的業務除外）不會令我們無法符合《香港上市規則》第19C.02及19C.05條的資格或適用性要求；
- (ii) 我們將於本文件披露上市後三年內任何潛在分拆的意向以及有關潛在分拆不確定性及時間的風險（請參閱本文件「風險因素 — 與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險 — 我們面臨與一項或多項業務潛在分拆相關的風險」一節）；

豁免及免除

(iii) 本公司的任何潛在分拆須符合《香港上市規則》《第15項應用指引》的規定(第3(b)段除外)，其中本公司及其將分拆的各項業務須獨立符合適用的上市資格規定；及

(iv) 於本文件披露該豁免。

披露其他不同投票權受益人的最終受益所有人

《香港上市規則》第8A.39條規定，具不同投票權架構的發行人必須在上市文件以及中期報告及年報內明確指出不同投票權受益人的身份。

緊隨全球發售完成後，不同投票權受益人為本公司董事長兼首席執行官李彥宏先生、李先生的配偶馬東敏女士及與本公司早期投資者(於2005年美國上市前投資本公司)有關聯的Shimoda Holdings, LLC與Integrity Partners V, LLC。不同投票權受益人的詳情於本文件「股本—不同投票權受益人」披露。

據我們所知，Shimoda Holdings, LLC及Integrity Partners V, LLC(「Integrity」)(統稱「其他不同投票權受益人」)以及彼等各自的最終受益所有人均為本公司獨立第三方，且並非本公司核心關連人士，同時其他不同投票權受益人的最終受益所有人在我們的業務及營運中不發揮作用。

本文件的披露不包括其他不同投票權受益人的最終受益所有人資料。我們已申請，且聯交所已批准，就本文件及我們日後的中期報告和年度報告豁免嚴格遵守第8A.39條的要求，理由如下：

- (i) **其他不同投票權受益人控制的投票權並不重大。**緊隨全球發售完成後，其他不同投票權受益人將控制我們合共約0.6%的投票權。我們承諾日後不會向其他不同投票權受益人發行額外的B類普通股。
- (ii) **未取得披露同意。**截至最後可行日期，未從其他不同投票權受益人獲得披露最終受益所有權的同意。
- (iii) **違反開曼群島《資料保護法》(經修訂)的風險。**我們的開曼群島法律顧問向我們表示，未經其他不同投票權受益人的最終受益所有人同意而披露其身份，會有違反開曼群島《資料保護法》(經修訂)的風險，可能導致開曼群島相關監管機構(申訴專員)採取補救行動、實施處罰及刑事制裁。
- (iv) **其他不同投票權受益人與本公司早期投資者有關聯。**該等早期投資者於本公司2005年在納斯達克上市前(可追溯至十幾年前)投資本公司。
- (v) **並無具體披露美國存案的最終受益所有人。**我們是正在尋求根據《香港上市規則》第19C章以獲豁免大中華發行人的身份第二上市的發行人。我們在納斯達克上市由來已久，且一直根據適用的美國法律及納斯達克規則披露重要股東(即就我們所知實益擁有我們

豁 免 及 免 除

流通股份總數5%或以上的持有人)的詳情。我們於2005年在納斯達克上市相關的招股章程及我們其後的20-F表格並無明確列出其他不同投票權受益人的最終受益所有人。

- (vi) **不損害投資公眾的利益。**本文件不載入其他不同投票權受益人的最終受益所有人(特別是考慮到彼等的股權並不重大)不會損害投資公眾的利益。本文件目前載有且本公司預期於日後的中期報告和年度報告載入其他不同投票權受益人的相關替代披露(包括彼等的姓名／名稱及股權)，即彼等與本公司早期投資者(於2005年美國上市前投資本公司)有關聯，且據本公司所知，彼等及彼等各自的最終受益所有人為本公司的獨立第三方而且非核心關連人士，其他不同投票權受益人的最終受益所有人在本公司業務及營運中不發揮作用。

鑑於上述原因，我們認為嚴格遵守《上市規則》第8A.39條的要求並不合適，且不符合本公司的最佳利益。

並非《收購守則》項下的香港公眾公司

《收購守則》引言第4.1項規定，除其他事項外，《收購守則》適用於影響香港公眾公司及在香港作證券主要上市的公司的收購、合併和股份回購。根據《收購守則》引言第4.2項的註釋，《香港上市規則》第19C.01條所指的獲豁免大中華發行人若在香港聯交所作第二上市，該發行人通常不會被當作《收購守則》引言第4.2項所指的香港公眾公司。我們已申請裁定我們並非《收購守則》項下的「香港公眾公司」。執行人員作出裁決並確認我們作為《香港上市規則》第19C.01條所指的獲豁免大中華發行人，若擬在香港聯交所作第二上市，不會被當作《收購守則》所指的香港公眾公司。因此，《收購守則》不適用於我們。如股份的交易大部分轉移至香港，以致於我們按照《香港上市規則》第19C.13條被視為進行雙重主要上市，《收購守則》將適用於我們。

《證券及期貨條例》第XV部項下的權益披露

《證券及期貨條例》第XV部規定相關公司、其主要股東及董事／高級管理人員就證券於香港聯交所上市的公司證券權益的披露責任。依據我們受其約束的《美國證券交易法》，任何人士(包括相關公司的董事和高級管理人員)，只要取得按照《美國證券交易法》第12條註冊的特定類別股權證券超出5%的實益所有權(按照美國證監會的規則和條例認定，包括證券表決或處置決定權)，即須向美國證監會提交實益所有人報告；如所提供資料發生任何重大變動(包括取得或處置相關類別股權證券的1%或以上)，該等人士須及時通報，但例外規定適用的除外。因此，遵守《證券及期貨條例》第XV部會使得本公司的內幕人士進行雙重報告，會對該等人士構成不適當的負擔，導致額外費用且沒有意義，原因是《美國證券交易法》項下適用於我們及我們內幕人士的權益披露法定義務將向我們的投資者提供有關我們重要股東持股權益的充分信息。

豁免及免除

我們已申請且香港證監會已授出《證券及期貨條例》第309(2)條項下的部分豁免，部分免受《證券及期貨條例》第XV部（《證券及期貨條例》第XV部第5、11及12分部除外）條文規限，條件是：(i)股份交易未按照《香港上市規則》第19C.13條被視為已大部分永久轉移至香港；(ii)所有向美國證監會提交的權益披露亦盡快提交予香港聯交所，隨後由香港聯交所按照與《證券及期貨條例》第XV部項下所作披露相同的方式予以公佈；及(iii)如向香港證監會提供的任何資料發生任何重大變動，包括美國披露規定發生任何顯著變化及通過香港聯交所進行的本公司的全球股份成交量發生任何顯著變化，我們將告知香港證監會。如向香港證監會提供的資料發生重大變動，香港證監會或會重新考慮此項豁免。

董事及參與全球發售的各方

董事

姓名	地址	國籍
李彥宏	中國北京海澱區 上河村二區1棟1單元901號	中國
丁健	香港新界 一鳴路23號牽晴間 1座31樓A室	中國
Brent Callinicos	4110 Woodleigh Land La Canada Flintridge CA 91011 USA	美國
楊元慶	中國北京 昌平區迴龍觀村 碧水莊園25-5號	中國
符績勛	25 Phoenix Garden Singapore 668292	新加坡

董事及其他高級管理人員的其他資料載於「董事及高級管理人員」一節。

參與全球發售的各方

聯席保薦人

Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited

香港
中環
皇后大道中2號
長江中心55樓

中信里昂證券資本市場有限公司

香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

高盛(亞洲)有限責任公司

香港
皇后大道中2號
長江中心68樓

聯席代表、聯席全球協調人、 聯席賬簿管理人兼 聯席牽頭經辦人

Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited

香港
中環
皇后大道中2號
長江中心55樓

中信里昂證券有限公司

香港
金鐘道88號
太古廣場一期18樓

董事及參與全球發售的各方

聯席全球協調人、
聯席賬簿管理人和
聯席牽頭經辦人

高盛(亞洲)有限責任公司
香港
皇后大道中2號
長江中心68樓

中國國際金融香港證券有限公司
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期29樓

UBS AG Hong Kong Branch
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期52樓

建銀國際金融有限公司
香港
中環
干諾道中3號
中國建設銀行大廈12樓

聯席賬簿管理人和
聯席牽頭經辦人

UBS Securities LLC
(僅就國際發售)
1285 Avenue of the Americas
New York
New York 10019
United States

華興證券(香港)有限公司
香港
九龍
柯士甸道西1號
環球貿易廣場81樓
8107-08室

野村國際(香港)有限公司
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期30樓

花旗環球金融亞洲有限公司
(僅就香港公開發售)
香港
中環
花園道3號
冠君大廈50樓

董事及參與全球發售的各方

花旗環球金融有限公司
(僅就國際發售)
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

工銀國際融資有限公司
(僅為聯席賬簿管理人)
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

工銀國際證券有限公司
(僅為聯席牽頭經辦人)
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈37樓

中銀國際亞洲有限公司
香港
中環
花園道1號
中銀大廈26樓

農銀國際融資有限公司
(僅為聯席賬簿管理人)
香港
中環
干諾道中50號
中國農業銀行大廈11樓

農銀國際證券有限公司
(僅為聯席牽頭經辦人)
香港
中環
干諾道中50號
中國農業銀行大廈10樓

海通國際證券有限公司
香港
德輔道中189號
李寶椿大廈22樓

聯席牽頭經辦人

富途證券國際(香港)有限公司
香港
金鐘
金鐘道95號
統一中心13樓C1-C2室

董事及參與全球發售的各方

我們的法律顧問

香港及美國法律：

世達國際律師事務所

香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

中國法律：

金杜律師事務所

中國
北京100020
朝陽區
東三環中路1號
環球金融中心東樓18層

開曼群島法律：

Maples and Calder (Hong Kong) LLP

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

聯席保薦人及承銷商的 法律顧問

香港及美國法律：

達維律師事務所

香港
遮打道3A號
香港會所大廈18樓

中國法律：

海問律師事務所

中國
北京100020
朝陽區
東三環中路5號
財富金融中心20層

審計師兼申報會計師

安永會計師事務所

執業會計師
註冊公眾利益實體審計師
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

董事及參與全球發售的各方

YY直播申報會計師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體審計師
香港中環
太子大廈22樓

行業顧問

灼識投資諮詢(上海)有限公司
中國
上海200070
靜安區普齊路88號
靜安國際中心B座10樓

收款銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號

中國工商銀行(亞洲)有限公司
香港
中環
花園道3號
中國工商銀行大廈33樓

渣打銀行(香港)有限公司
香港
九龍
觀塘道388號
渣打中心18樓

公司資料

註冊辦事處	Maples Corporate Services Limited BP Box 309, Ugland House Grand Cayman, KY1-1104 Caymans Islands
主營業務總辦事處	百度大廈 中華人民共和國 北京100085 海澱區上地十街10號
香港地址	香港灣仔 告士打道108號 光大中心3101室
公司網站	http://ir.baidu.com/ (該網站的資料不屬於本文件內容)
授權代表	Dandan Yuan/ Juan Lin 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期9樓
審計委員會	Brent Callinicos (主席) 丁健 楊元慶
薪酬委員會	丁健 (主席) 楊元慶 符績勛
企業管治及提名委員會	楊元慶 (主席) 丁健
開曼群島證券登記總處	Maples Fund Services (Cayman) Limited PO Box 1093, Boundary Hall Cricket Square Grand Cayman, KY1-1102 Cayman Islands
香港證券登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心17樓 1712-1716號舖

公司資料

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓

主要往來銀行

花旗銀行香港分行
香港
中環
花園道三號
冠軍大廈

歷史及公司架構

概覽

我們於2000年1月開始經營業務，自此發展成領先AI公司及互聯網平台。自2000年成立以來，我們作為互聯網門戶，通過我們的搜索平台將用戶連接到廣泛、長尾且開放的內容網絡。多年以來，我們以AI分類、理解及智能化處理互聯網上的各種內容—文字、圖像、視頻等，已發展出我們的核心AI引擎百度大腦，使我們能進一步發展領先的AI技術，並通過向客戶、企業及公共部門的產品及服務使之商業化。

本公司於2000年1月於開曼群島註冊成立為控股公司。我們主要通過全資子公司百度在線及合併附屬實體百度網訊及北京鼎鹿中原在中國經營業務，該等公司持有經營我們平台並提供增值電信的在線營銷服務所需許可證及批文。

重要里程碑

我們的重要業務里程碑概述如下：

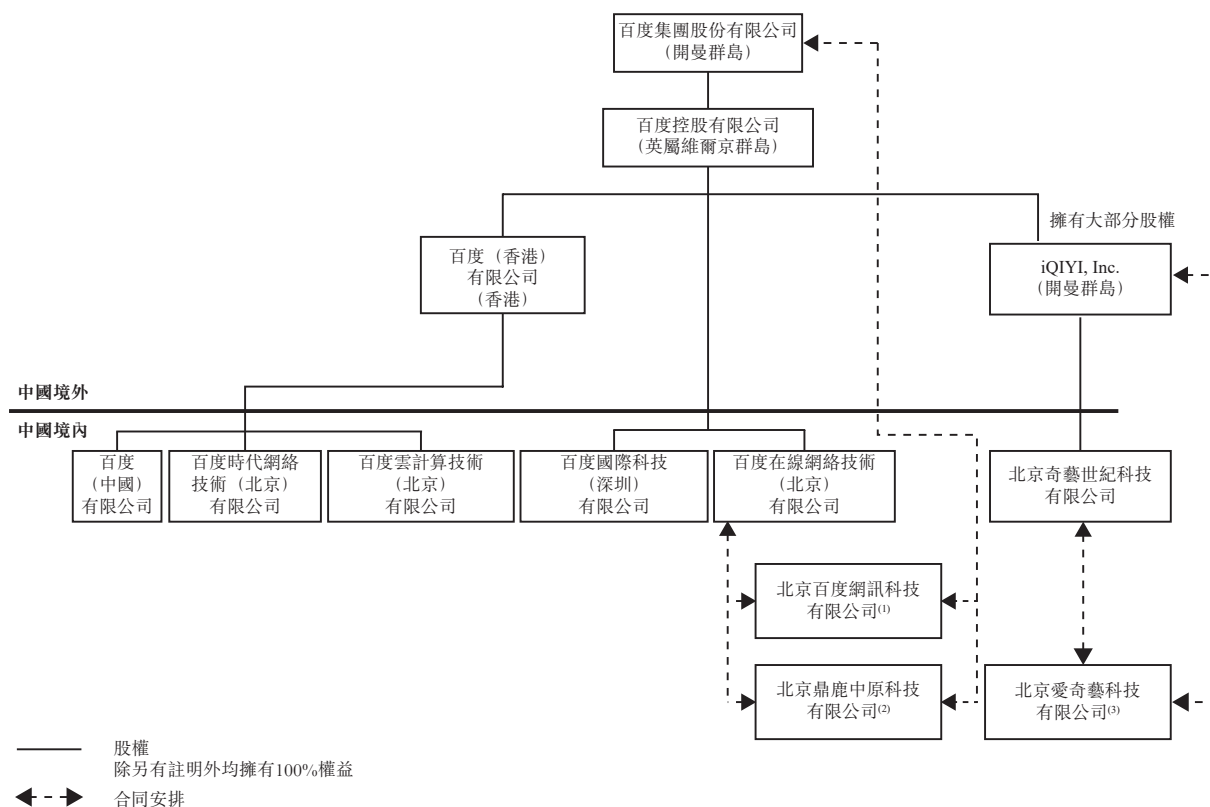
日期	事件
2000年	我們於1月註冊成立本公司並開始經營業務。
2005年	我們與本公司若干售股股東於8月完成首次公開發行，我們的美國存託股以代碼「BIDU」於納斯達克上市。
2010年	我們於1月開始經營AI業務。
2012年	我們於11月獲得我們主要業務分部愛奇藝的控股權益。
2017年	我們於8月完成向Rajax Holding出售主要從事外賣配送業務的前子公司Xiaodu Life Technology Ltd.。
2018年	愛奇藝於3月完成首次公開發行，其美國存託股以代碼「IQ」於納斯達克上市。 我們於8月完成金融服務業務度小滿的大部分股權的分拆。

歷史及公司架構

公司架構

公司架構

下圖顯示我們於最後可行日期的公司架構(包括主要子公司及合併附屬實體)：



* 上圖省略個別及整體而言屬不重大的子公司及合併附屬實體的名稱。

附註：

- (1) 本公司主席兼首席執行官李彥宏先生及高級管理人員崔珊珊女士分別持有北京百度網訊科技有限公司99.5%及0.5%權益。有關李彥宏先生所持本公司的實益所有權的詳情，請參閱「主要股東」。崔珊珊女士所持本公司的實益所有權佔我們已發行股份不足1%。
- (2) 崔珊珊女士及梁志祥先生分別持有北京鼎鹿中原科技有限公司50%及50%權益。崔珊珊女士及梁志祥先生均為本公司僱員，彼等各自所持本公司的實益所有權佔我們已發行股份不足1%。
- (3) 北京愛奇藝科技有限公司由愛奇藝的高級副總裁耿曉華先生全資擁有。耿曉華先生並無實益擁有本公司任何股份權益。

歷史及公司架構

重要子公司

截至2020年12月31日，我們通過超過200家子公司及經營實體經營業務，其中12家為重要子公司，彼等主要業務活動及成立日期載列如下：

公司名稱	主要業務活動	成立日期及司法管轄區
百度控股有限公司	控股公司	1999年11月30日， 英屬維爾京群島
百度(香港)有限公司	控股公司兼提供信息 科技服務的公司	2007年11月27日，香港
百度在線	提供信息科技服務的公司	2000年1月18日，中國
百度(中國)有限公司	提供信息科技服務的公司	2005年6月6日，中國
百度時代網絡技術(北京) 有限公司	提供科技服務的公司	2006年4月19日，中國
百度國際科技(深圳)有限公司	提供信息科技服務的公司	2010年11月23日，中國
百度網訊	提供互聯網信息服務的合 併附屬實體	2001年6月5日，中國
北京鼎鹿中原	提供互聯網信息服務的 合併附屬實體	2006年6月6日，中國
愛奇藝	控股公司	2009年11月27日， 開曼群島
北京奇藝世紀	提供線上娛樂服務相關技 術及營運服務的公司	2010年3月8日，中國
北京愛奇藝	提供線上娛樂服務的合併 附屬實體	2007年3月27日，中國
百度雲計算技術(北京)有限公司	提供信息科技服務的公司	2012年1月5日，中國

主要收購及出售

度小滿大部分股權的分拆

2018年4月，我們就分拆金融服務業務度小滿的大部分股權與若干投資者訂立最終協議。現時已分拆的度小滿提供的金融服務主要包括消費信貸、理財、金融科技服務以及付款支持。度小滿通過該等服務向金融機構合作夥伴提供涵蓋貸款促成及風險管理方面的技術解決方案並向個人客戶提供消費融資以滿足其現金支出需求。為促成分拆，本公司對從事金融服務業務的實體進行一系列法律重組及資本重組，該法律重組及資本重組均入賬為共同控制下的交易。

我們於2018年8月通過度小滿向第三方投資者發行優先股完成分拆，其後我們持有度小滿的非控制性權益，該等非控制性權益入賬為權益法投資。根據《美國公認會計準則》，度小滿

歷史及公司架構

的財務業績不再於我們的合併財務報表合併入賬。據董事作出合理查詢後最大程度所知，董事認為第三方投資者為獨立於我們及關連人士的第三方。由於分拆並無改變我們的戰略且對本集團的經營及財務業績並無重大影響，故出售度小滿並不符合ASC分專題第205-20號財務報表的呈列方式—已終止業務有關已終止業務的定義。

分拆Xiaodu Life Technology Ltd. (「Xiaodu Life」) 權益

我們於2018年5月向阿里帕尼尼投資有限公司轉讓我們所持Rajax Holding (「Rajax」) 全部股權。Rajax於中國以餓了麼品牌經營外賣配送業務。2017年8月，我們主要從事外賣配送服務且經營百度外賣的前子公司Xiaodu Life完成與Rajax合併，並成為Rajax的子公司。

收購YY直播

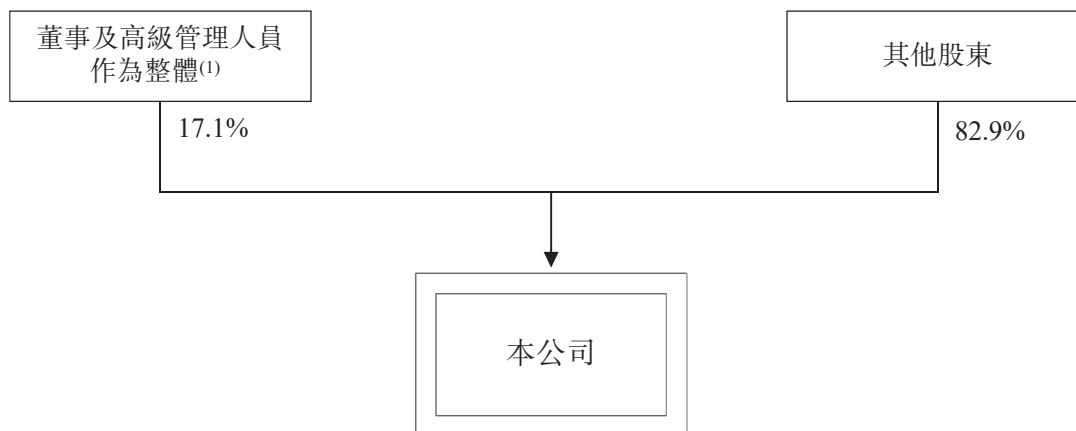
我們的全資子公司百度(香港)有限公司於2020年11月16日與歡聚集團(納斯達克：YY)及其若干附屬公司(統稱「歡聚集團」)訂立購股協議，以總收購價約36億美元現金收購歡聚集團中國國內視頻娛樂直播業務(「YY直播」)，惟或會進行若干調整。收購價系參考多項因素而公平磋商釐定，其中包括YY直播的表現及交易完成後YY直播可為我們業務帶來的潛在協同作用。董事已批准交易並認為，基於當前情況，交易條款乃公平合理，符合本公司股東的整體利益。經董事作出一切合理查詢後最大程度所知，彼等認為歡聚集團及歡聚集團最終實益所有人李學凌先生均為獨立於我們及我們關連人士的第三方。交易須待若干條件達成後方告完成。2021年2月7日，我們與歡聚集團訂立經修訂及重述的購股協議。收購已基本完成，部分慣常事項預計將在近期完成。有關其他詳情，請參閱「近期發展—業務更新」。

除上文所述者外，我們於營業紀錄期間並無進行任何重大收購或處置。

歷史及公司架構

股權架構

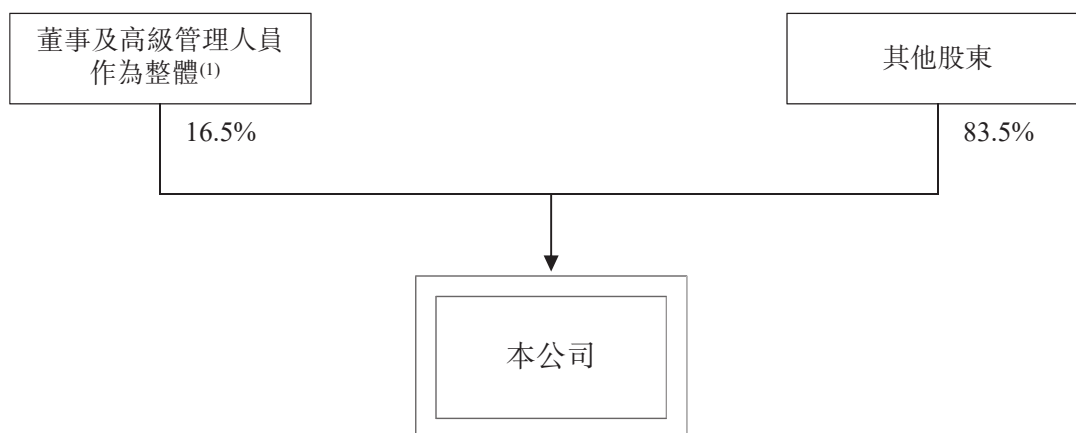
下圖顯示我們於最後可行日期的股權架構：



附註：

- (1) 有關董事及高級管理人員作為整體及其他股東的投票權及實益所有權的其他詳情，請參閱「主要股東」。對於所有須股東投票的事宜，A類普通股持有人每股A類普通股可投一票，而B類普通股持有人則每股B類普通股可投10票。

下圖顯示我們於緊隨全球發售完成後的股權架構（假設所有主要股東於最後可行日期的股權維持不變、並無行使超額配股權，且並無根據股權激勵計劃發行任何額外股份）：



請參閱上文附註(1)所載詳情。

合同安排

中國法律及法規限制互聯網內容、增值電信在線營銷、視聽服務及移動應用程序推送業務等行業的外商投資或對此施加條件。因此，我們通過我們的合併附屬實體於中國經營該等業務。我們已與合併附屬實體及合併附屬實體的名義股東訂立一系列合同安排。該等合同安排使我們能夠：

- (a) 就我們子公司所提供的服務收取可能對我們的合併附屬實體而言屬重大的經濟收益；

歷史及公司架構

- (b) 行使對合併附屬實體的實際控制權；及
- (c) 在中國法律允許的情況及範圍下，有獨家選擇權購買我們合併附屬實體全部或部分股權。

該等合同協議包括獨家技術諮詢和服務協議、業務經營協議、許可協議、業務合作合同、獨家購買權合同、承諾函、借款協議、委託協議／授權委託書及股權質押合同(視情況而定)。其他詳情請參閱「歷史及公司架構 — 合同安排 — 與我們合併附屬實體相關合同安排」。我們並無擁有合併附屬實體的任何股權。然而，由於已訂立合同安排，我們對有關公司有實際控制權並被視為其主要受益方，而我們已將有關公司的財務業績合併入賬至我們的合併財務報表。我們的合併附屬實體百度網訊、北京鼎鹿中原及北京愛奇藝的名義股東為本公司／愛奇藝的董事或高級管理層成員。我們／愛奇藝認為該等人士適合擔任該等合併附屬實體的名義股東，是由於(其中包括以下因素)其對本公司／愛奇藝的貢獻、能力及其於本公司／愛奇藝的服務年期及忠誠度。倘我們的合併附屬實體或名義股東未履行各自的合同安排義務，我們行使合同安排所賦予對合併附屬實體的實際控制權的能力可能有限。此外，倘我們無法維持實際控制權，我們未必可將合併附屬實體的財務業績合併入賬至我們的財務報表。於2018年、2019年與2020年，我們分別有33%、40%及43%外部收入來自我們的合併附屬實體。根據百度網訊及北京鼎鹿中原的賬面值以及考慮集團內部交易的重大調整，百度網訊及北京鼎鹿中原於2018年、2019年及2020年各年度向本集團貢獻的收入分別為9%、14%及15%與0%、0%及0%。根據百度網訊及北京鼎鹿中原的賬面值以及未考慮集團內部交易的調整，於2018年、2019年及2020年各年度，百度網訊及北京鼎鹿中原歸屬於百度集團股份有限公司的淨利潤分別為-8%、-6%及19%與-1%、41%及-3%。有關有必要採納我們公司架構的監管環境的詳情，請參閱「法規」。有關與我們公司架構相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 有關我們公司架構的風險」。

與我們合併附屬實體相關合同安排

下文為有關百度網訊、北京鼎鹿中原及北京愛奇藝的合同安排之重要條款概要。

獨家技術諮詢和服務協議

根據百度在線與百度網訊訂立的獨家技術諮詢和服務協議，百度在線有獨家權利向百度網訊提供有關(其中包括)服務器維護、軟件開發、廣告設計及電子商務技術服務的技術諮詢及服務。百度在線擁有因履行本協議而產生的知識產權。百度網訊同意向百度在線支付服務費，百度在線可全權酌情調整服務費而毋須取得百度網訊同意。協議不設有效期限，直至其中一方的經營限期屆滿並遭相關批准部門拒絕續期為止。

歷史及公司架構

除釐定服務費的條款或有別於上述者外及北京奇藝世紀及北京愛奇藝訂立日期為2011年11月23日的獨家技術諮詢和服務協議初始期限十年(已續期)外，百度在線與北京鼎鹿中原，以及北京奇藝世紀與北京愛奇藝訂立的各份獨家技術諮詢和服務協議之條款與上文所述者大致相同。

業務經營協議

根據百度在線與百度網訊及百度網訊名義股東訂立的業務經營協議，百度在線就百度網訊的日常經營以及財務事宜向百度網訊提供指引及指示。此外，百度在線同意擔保百度網訊履行其與任何第三方訂立有關百度網訊業務安排的任何協議或安排。作為回報，百度網訊同意，未經百度在線事先同意前，不會進行任何可能對百度網訊的資產、義務、權利或經營有實質影響的交易，包括(但不限於)產生或承擔任何負債、出售或獲取任何資產或權利、向第三方提供其資產或知識產權的物權擔保，或向第三方轉讓與其業務經營有關的任何協議。協議不設有效期限，直至其中一方的經營限期屆滿並遭相關批准部門拒絕續期為止。

百度在線與北京鼎鹿中原及其股東訂立的業務經營協議之條款與上文所述者大致相同。

根據北京奇藝世紀、北京愛奇藝及其股東訂立的經修訂和重述的業務經營協議，北京奇藝世紀就北京愛奇藝的日常經營以及財務事宜向北京愛奇藝提供指引及指示。此外，北京奇藝世紀同意擔保北京愛奇藝履行其與任何第三方訂立有關北京愛奇藝業務安排的任何協議或安排。該協議僅可由北京奇藝世紀單方面撤銷。該協議初始期限為十年(已續期)，北京奇藝世紀可酌情決定續期。

許可協議

百度在線與百度網訊已訂立軟件使用許可合同及網頁排版版權許可協議。根據該等協議，百度在線向百度網訊授予權利使用(包括但不限於)軟件許可及網頁排版版權許可。百度網訊僅可將許可用於其業務經營。百度在線可全權酌情調整服務費。軟件使用許可合同及網頁排版版權許可協議在原有期限屆滿後已續期，不設有效期限，直至其中一方的經營限期屆滿並遭相關批准部門拒絕續期為止。

百度在線與北京鼎鹿中原訂立的網頁排版版權許可協議之條款與上文所述由百度在線與百度網訊所訂立者大致相同。該協議不設有效期限，直至其中一方的經營限期屆滿並遭相關批准部門拒絕續期為止。

根據北京奇藝世紀與北京愛奇藝訂立並於2011年11月23日生效的商標許可協議及軟件使用許可合同，北京奇藝世紀向北京愛奇藝授予非獨家及不可轉讓許可(不包括分許可的權利)

歷史及公司架構

使用北京奇藝世紀的商標及軟件。北京愛奇藝僅可將許可用於其業務經營。北京奇藝世紀可全權酌情調整服務費。該兩項協議初始期限為五年，而軟件使用許可合同經北京奇藝世紀書面同意後續期。除非北京奇藝世紀根據商標許可協議的條文提早終止協議，否則商標許可協議將於屆滿時自動續期一年。軟件使用許可合同於初始期限屆滿後續期15年。

業務合作合同

根據北京奇藝世紀與北京愛奇藝訂立並於2011年11月23日生效的業務合作合同，北京愛奇藝同意向北京奇藝世紀提供服務，包括互聯網信息服務、在線廣告及北京奇藝世紀業務範圍內合理必要的其他服務。北京愛奇藝同意在其網站使用由北京奇藝世紀提供的技術服務，包括但不限於P2P下載以及影片點播系統。北京奇藝世紀同意向北京愛奇藝支付特定服務費作為互聯網信息服務及其他由北京愛奇藝提供服務的對價。北京愛奇藝可全權酌情豁免有關服務費。該協議初始期限為十年(已續期)，並可由北京奇藝世紀酌情續期。

獨家購買權合同

根據本公司與百度在線、百度網訊及百度網訊名義股東訂立的獨家購買權合同，百度網訊名義股東已不可撤銷地向本公司或其指定人士(包括百度在線)授予獨家選擇權，可在中國法律允許的範圍內購買百度網訊全部或部分股權，購買價為初始注入註冊資本的金額或相關中國法律允許的最低價。名義股東須在中國法律允許的範圍內將百度在線因按本公司或其指定人士(包括百度在線)的要求購買股權而已付的任何款項支付予百度在線。本公司或其指定人士可全權酌情決定何時行使全部或部分選擇權。百度網訊向名義股東支付的任何及全部股息及其他資本分配須悉數支付予本公司。本公司或其指定人士(包括百度在線)亦有獨家權利促使百度網訊名義股東向本公司或任何指定第三方轉讓其所持百度網訊的股權。倘百度網訊在日常業務中需任何形式的合理財務支持，本公司將向百度網訊提供無限制的財務支持。倘百度網訊出現任何虧損而因此不能償還本公司(通過百度在線)借出的任何貸款，於百度網訊提供充分證據證明其虧損且無償還能力後，本公司將無條件免除向百度網訊借出的任何該等貸款。於百度網訊名義股東向本公司或其指定人士轉讓其所持百度網訊的全部股權或本公司或百度網訊的經營期限屆滿後，協議將告終止。

除愛奇藝與北京奇藝世紀、北京愛奇藝及其股東所訂立的經修訂和重述的獨家購買權合同初始期限為十年(已續期)且可由愛奇藝酌情續期外，本公司與百度在線、北京鼎鹿中原及

歷史及公司架構

其股東，以及愛奇藝與北京奇藝世紀、北京愛奇藝科技及其股東訂立的各份獨家購買權合同之條款與上文所述者大致相同。

承諾函

根據日期為2013年1月30日的承諾函，愛奇藝及北京奇藝世紀承諾，在相關法律允許下，就北京愛奇藝於簽署承諾函之前及之後所產生且會影響其業務經營的財務虧損提供財務資助，惟條件是根據《美國公認會計準則》，北京愛奇藝仍為愛奇藝之合併附屬實體，且相關合同安排仍然有效。愛奇藝及北京奇藝世紀須免除該等財務資助的償還。

借款協議

根據百度在線與百度網訊名義股東訂立的借款協議，百度在線向百度網訊名義股東提供總金額為人民幣134億元的借款，借款僅可用於百度網訊名義股東實繳百度網訊註冊資本。借款僅可以名義股東向百度在線或其指定人士出售其於百度網訊的股權之所得款項償還。與兩名百度網訊名義股東訂立之借款協議將分別於2029年7月9日及2029年8月19日屆滿，可於屆滿前經雙方書面同意續期。

根據北京鼎鹿中原股東與百度在線訂立的借款協議，向北京鼎鹿中原各自股東提供的借款金額為人民幣32億元。借款協議將分別於2028年3月30日及2029年10月29日屆滿，可於屆滿前經雙方書面同意續期。除借款金額及合同屆滿日期各有不同外，百度在線與北京鼎鹿中原各自股東，以及北京奇藝世紀與北京愛奇藝股東訂立的各份借款協議之條款與上文所述者大致相同。北京奇藝世紀的經修訂及重述的借款協議已續期。

委託協議／授權委託書

根據本公司與百度網訊名義股東訂立的委託協議，百度網訊名義股東同意向本公司指定人士委託所有行使其投票權的權利及百度網訊名義股東的任何其他權利。各百度網訊名義股東已簽署不可撤回授權委託書委任本公司指定人士作為其代理人，代表其就所有須股東批准的事宜投票。該等代理人就委託權利所採取的行動須經本公司指示及批准。除非本公司以書面形式終止委託協議，否則委託協議在百度網訊相關名義股東仍持有百度網訊任何股權的情況下依然有效。各授權委託書在百度網訊相關名義股東仍持有百度網訊任何股權的情況下依然有效。

本公司與北京鼎鹿中原股東，以及北京奇藝世紀與北京愛奇藝股東所訂立的委託協議或股東表決權委託行使協議的條款與上文所述者大致相同。除非本公司或其他子公司以書面方式終止，否則各份委託協議或股東表決權委託行使協議將不設有效期限。各授權委託書或

歷史及公司架構

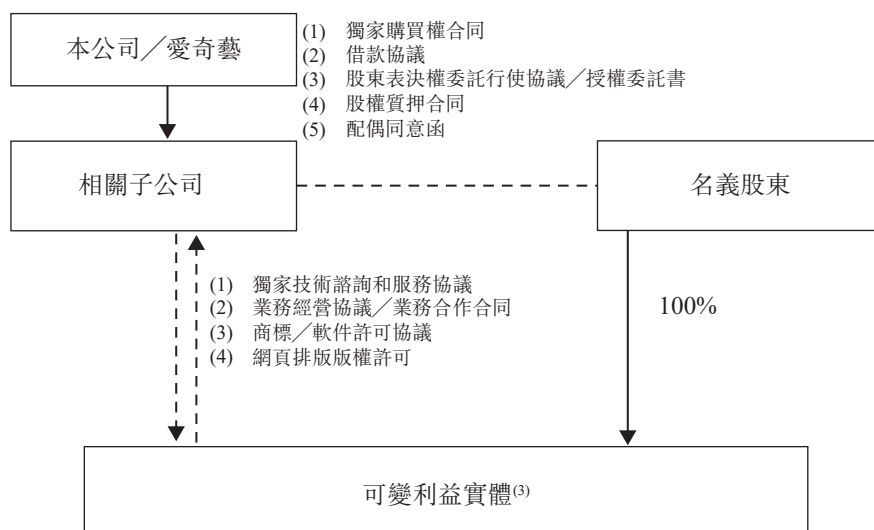
股東表決權委託行使協議在北京鼎鹿中原股東或北京愛奇藝股東仍持有北京鼎鹿中原或北京愛奇藝(視情況而定)任何股權的情況下依然有效。

股權質押合同

根據百度在線與百度網訊名義股東訂立的股權質押合同，百度網訊名義股東須向百度在線質押其所持全部百度網訊股權，以保證其履行借款協議項下的責任及百度網訊履行根據技術諮詢和服務協議項下的責任。倘百度網訊或名義股東違反各自合同責任，則百度在線作為質權人有若干權利，包括出售所質押股權的權利。百度網訊名義股東同意不會處置所質押的股權或採取任何可能損害百度在線利益的行為。股權質押合同將於百度網訊及其股東履行完畢其各自在獨家技術諮詢和服務協議及借款協議項下的所有責任當日終止。

百度在線與北京鼎鹿中原股東，以及北京奇藝世紀與北京愛奇藝股東訂立的各份股權質押合同之條款(包括屆滿期限)與上文所述者大致相同。

下圖顯示根據上述合同安排而設立的可變利益實體架構的經濟流與控制的一般架構：



附註：

- (1) 「→」代表法定及實益所有權。
- (2) 「↔」代表可變利益實體、其名義股東以及相關子公司(百度在線與北京奇藝世紀)訂立的合同安排。
- (3) 百度網訊、北京鼎鹿中原以及北京愛奇藝。

通過設計上述協議，該等附屬實體的名義股東可有效地將其所有投票權委託予本公司/愛奇藝，令本公司/愛奇藝擁有權力指示對附屬實體經濟表現有最大影響的活動。本公司/愛奇藝可批准附屬實體所作決定，並可在中國法律允許的情況下收購附屬實體的股權。本公司/愛奇藝有責任通過向附屬實體提供無限制的財務支持，以承擔可能對附屬實體而言

歷史及公司架構

屬重大的虧損，或可通過獨家技術諮詢及服務費自附屬實體收取可能對附屬實體而言屬重大的經濟利益。由於訂立有關合同安排，本公司／愛奇藝視為該等附屬實體的主要受益方。儘管技術上並無擁有大部分股權，但我們通過該等合同安排與該等附屬實體已建立母公司與子公司關係，而我們通過本公司／愛奇藝將該等附屬實體合併入賬。

我們亦通過百度在線及北京奇藝世紀以外的子公司與若干其他附屬實體及其各自的名義股東(包括愛奇藝的附屬實體及其名義股東)訂立合安排，令本公司／愛奇藝或相關子公司(視情況而定)成為有關附屬實體的主要受益方。由於已訂立有關合同安排，我們與相關附屬實體已建立母公司與子公司關係，我們通過子公司將有關附屬實體合併入賬。

有關可變利益實體架構的確認與風險

我們的中國法律顧問認為：

- (a) 我們的可變利益實體及相關中國子公司的當前所有權架構並無違反現行有效的適用中國法律及法規；
- (b) 由本公司、我們的可變利益實體、相關子公司及其各自股東所訂立的受到中國法律及法規規管的合同安排有效簽署、合法及具約束力，且並無違反任何現行有效的適用中國法律及法規或相關組織章程細則；及
- (c) 由我們的可變利益實體、相關子公司及其各自的股東所訂立的受到中國法律及法規規管的合同安排，均不會視為《中華人民共和國合同法》所規定的「以合法形式掩蓋非法目的」而導致無效，在2021年1月1日《中華人民共和國合同法》失效、《中華人民共和國民法典》生效後，合同安排亦不會視為違反現行有效的適用中國法律及法規而導致無效。

基於上文所述，董事認為上述使我們獲得對可變利益實體擁有重大控制權及經濟利益的合同安排相關協議可根據相關法律執行。然而，倘可變利益實體違反我們與其訂立的協議，則可能會阻礙我們的運營或對我們的服務有不利影響。請參閱「風險因素 — 有關我們公司架構的風險」。本公司已就名義股東身故或發生特定負債的情況作出適當安排以保障本公司利益。

此外，我們的中國法律顧問向我們表示，現行及未來的中國法律的解釋及適用存在重大不確定性。因此，中國監管部門或法院採納的觀點可能與我們中國法律顧問相反。我們無法確定將來是否會實行有關合同安排的任何新的中國法律，或有關法律的規定(倘實行新法律)。倘我們或我們的可變利益實體違反現行或未來的中國法律，或並無取得或持有任何所

歷史及公司架構

需許可或批准，相關中國監管部門在處理該等違法或未取得許可或批准的情形時可廣泛酌情採取行動，我們可能遭受嚴重處罰，包括禁止繼續經營或需解除合同安排。請參閱「風險因素 — 有關我們公司架構的風險」以及「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風險」。

我們已基於商業合理條款考慮購買保險的成本及困難，我們認為為上述風險投保並不可行。因此，我們並無就有關合同安排的風險投保。

截至最後可行日期，我們根據合同安排通過可變利益實體進行的業務並無遭到任何中國監管機構的任何干擾或阻礙。

於納斯達克上市

2005年8月5日，我們的美國存託股以代碼「**BIDU**」在納斯達克上市。董事確認，自我們於納斯達克上市日期起至最後可行日期止，我們在任何重大方面均無違反納斯達克規則，且就董事作出一切合理查詢後最大程度所知，並無任何有關我們在納斯達克的合規紀錄有關事宜須提呈投資者垂注。基於上述及進行獨立盡職調查（包括但不限於對本公司管理人員及董事進行獨立調查及面談），聯席保薦人認同上文董事的意見。

我們認為，在香港聯交所上市將為我們提供進一步擴闊投資者基礎及進入資本市場的機會。

國家外匯管理局登記

根據國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈並取代《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局75號文**」）的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」），(a)中國居民以投資或融資為目的直接設立或間接控制境外特殊目的公司（「**境外特殊目的公司**」），在以資產或權益向境外特殊目的公司出資之前必須向國家外匯管理局分支機構辦理登記；(b)初次登記後，中國居民亦須於國家外匯管理局分支機構登記有關境外特殊目的公司的任何重要變更，其中包括境外特殊目的公司的中國居民股東變更、境外特殊目的公司的名稱變更、經營期限變更或境外特殊目的公司資本增減、股權轉讓或置換以及合併或分立。根據國家外匯管理局37號文，未遵守該等登記手續或會遭受處罰。

根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》（「**國家外匯管理局13號文**」），辦理國家外匯管理局登記的權限由國家外匯管理局分支機構改為境內企業資產或權益所在地銀行。

歷史及公司架構

我們的中國法律顧問表示，我們的主席、首席執行官兼主要股東李彥宏先生作為中國居民，已向相關國家外匯管理局分支機構完成登記，並已於有需要時更新登記。

行業概覽

本節及本招股章程其他章節所載資料及統計數據摘錄自官方政府刊物、公開市場研究及獨立研究。此外，我們為全球發售委聘獨立市場研究及顧問公司灼識諮詢(灼識諮詢)。除另有說明外，本節所載全部資料均源自灼識諮詢行業報告(灼識諮詢報告)。我們相信，本節及本招股章程其他章節的資料來自有關資料的適當來源，且已合理謹慎摘錄及轉載有關資料。我們並無理由相信有關資料屬虛假或含誤導成分，或遺漏任何事實致使有關資料屬虛假或含誤導成分。我們、聯席保薦人、聯席代表、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及任何承銷商、彼等各自的任何董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方並無獨立核實來自官方及非官方來源的資料，亦並無對其準確性發表任何聲明。因此，本節所載來自官方及非官方來源的資料未必準確，不應過分依賴有關資料。董事在作出合理查詢後確認，自灼識諮詢報告日期以來，市場資料並無不利變動以致限制、抵觸本節所載資料或對該等資料造成重大影響。

百度核心業務按三個增長引擎提供產品及服務，即移動生態、智能雲及智能駕駛與其他增長計劃。本節概述與上述引擎有關的行業及市場，包括中國的(i)知識信息型互聯網平台、(ii)雲服務市場、(iii)智能駕駛行業、(iv)新能源汽車市場、(v)智能設備市場、(vi) AI芯片行業及(vii)互聯網醫療行業。此外，就愛奇藝而言，本節提供有關中國線上娛樂行業的若干資料。

中國人工智能概覽

人工智能技術的發展狀況在世界各地各有不同。然而，根據灼識諮詢報告，建立強大人工智能系統需要(i)芯片及雲計算，以提供充足計算能力處理大量數據；(ii)深度學習框架及模型庫(特別是來自開源AI平台)，以便開發者建立優質AI演算法；及(iii)應用層面能力，例如語音識別、計算機視覺、光學字符識別及NLP，有助實現感知、理解及決策能力。

中國處於AI技術發展的前沿。根據灼識諮詢報告，2019年，中國按已發表AI研究論文總數計全球排名第一，按AI專利申請數目計全球排名第一，按AI公司總數計全球排名第二。根據灼識諮詢報告，2015年至2019年，中國AI公司的融資額亦是全球最高。自2015年起，中國於AI的投資已超越美國，2019年達467.6億美元，美國則為386.5億美元。

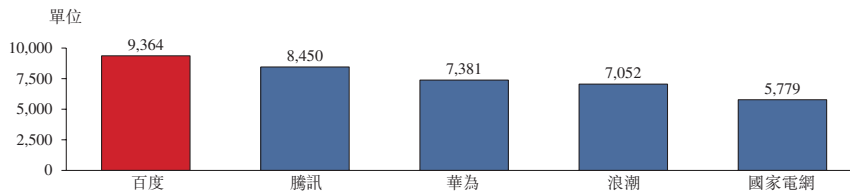
根據灼識諮詢報告，為成功競爭，AI公司須具備以下條件：(i)具備穩健生態系統，為機器學習及演算法增強提供充裕數據；(ii)具備技術優越及具成本效益的軟硬件綜合解決方案；及(iii)由於變現過程可能漫長且不確定，故須具備足以支持研發及挽留人才的財力。人工智能技術在為百度核心業務提供支持方面發揮著關鍵作用。根據灼識諮詢報告，百度是迄今

行業概覽

唯一已開發全棧AI能力(從芯片設計到深度學習框架及應用層面AI能力)的中國公司，於中國的AI領導地位將於下列方面體現：

- 於2020年10月30日，百度持有最多中國AI專利申請。

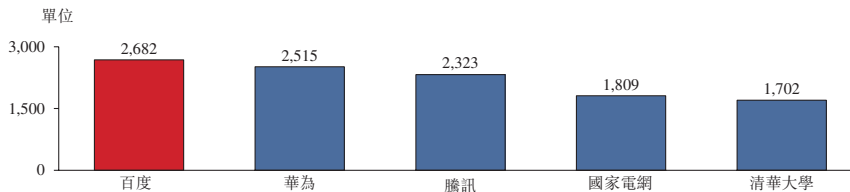
按中國AI專利申請累計數目計的前列公司
(2020年10月30日)



資料來源：灼識諮詢報告、中國國家產業網絡安全發展中心

- 於2020年10月30日，百度持有最多中國AI專利。

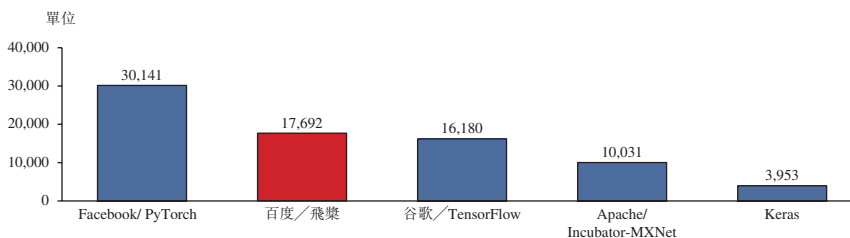
按中國AI專利累計數目計的前列公司
(2020年10月30日)



資料來源：灼識諮詢報告、中國國家產業網絡安全發展中心

- 於2020年12月31日，按全球最受歡迎開源技術社區GitHub所計算拉取請求累計次數計，百度開源深度學習框架飛槳全球排名第二。

按累計拉取請求計的全球前列開源框架
(2020年12月31日)

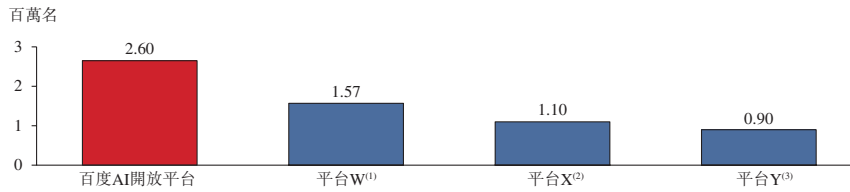


資料來源：灼識諮詢報告、GitHub

- 於2020年12月31日，按開發者數目計，百度AI開放平台於中國排名第一。

行業概覽

按開發者數目計的中國前列開放平台
(2020年12月31日)



附註：

- (1) 平台W為專注聲音AI解決方案供應商公司W成立的開放平台。
- (2) 平台X為領先互聯網公司X所擁有公有雲服務供應商成立的開放平台。
- (3) 平台Y為領先互聯網公司Y所擁有公有雲服務供應商成立的開放平台。

資料來源：灼識諮詢報告

計算能力、演算法及數據量的提升結合強大財力和人力資本，將繼續帶動AI技術及相關下游領域(例如人工智能物聯網及其他AI產品和服務)的發展。大量數據將會產生，將進一步加強演算法，以最終發展出類似人類的直覺及行為。

中國知識信息型互聯網平台概覽

百度核心移動生態是知識信息型互聯網平台。中國知識信息型互聯網平台包括線上搜索平台、新聞信息流平台及其他知識信息型線上平台。根據灼識諮詢報告，中國知識信息型互聯網平台於中國互聯網行業擔當重要角色，活躍用戶超過6億人，2019年用戶日均花費約2.4小時於該等平台。AI技術對採集非結構化互聯網數據、理解用戶查詢及向用戶推薦相關內容至關重要，令知識信息型互聯網平台成為互聯網空間不可或缺的一部分。

知識信息型互聯網平台擁有龐大的用戶群和具備有助產生高消費者轉化率的強大能力，一直吸引希望加強營銷及推廣活動的品牌。因此，在線廣告已成為知識信息型互聯網平台的主要收入來源。

主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，知識信息型互聯網平台的主要趨勢及動力包括：

- **「超級應用程序」興起**

超級應用程序為包含和整合其他應用程序及網站的多種功能(例如搜索、問答、視頻、直播及電商)的應用程序，毋須將用戶導向其他應用程序或網站。因此，超級應用程序能更好分析和理解用戶行為、改善和擴展功能及進一步增加用戶花費於應用程序的時間。

- **結合搜索及信息流**

傳統搜索引擎對用戶查詢的反應為提供鏈接清單，將用戶導向有關所搜索資料及內容的其他網站。在智能手機時代，由於智能手機屏較小且能夠準確追蹤用戶行為，故眾多平台皆

行業概覽

在提供個人化整合內容。通過預測和向用戶推薦平台本身及第三方來源的內容，應用程序可向用戶提供更高互動水平，導致更高轉化率。

- **AI強化搜索方法**

過往，傳統搜索引擎要求用戶手動輸入關鍵字。語音識別及計算機視覺等AI技術讓用戶通過語音及圖像掃描，比通過打字更自然和有效傳達意圖。搜索互動提供寶貴用戶意圖資料，可用作進一步加強AI推薦演算法。

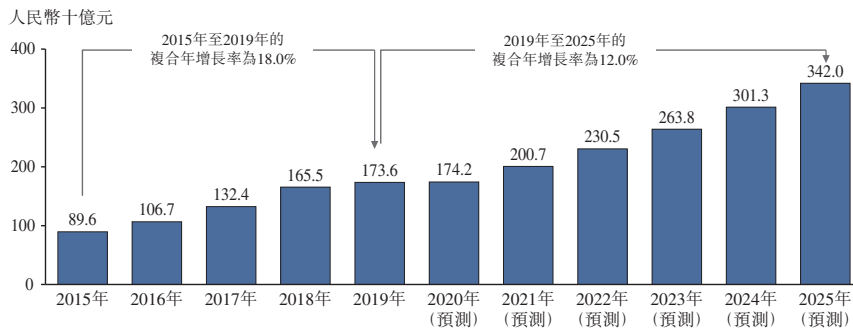
- **更多元化變現渠道**

更好用戶理解及更多用戶流量可加快廣告收入及提供予個人的服務(例如會員、在線文學、線上音頻及直播)所得收入的增長，2019年該等收入為人民幣2,149億元，預期於2025年增至人民幣7,505億元，2019年至2025年的複合年增長率為23.2%。

市場規模

根據灼識諮詢報告，中國知識信息型互聯網平台廣告的市場規模由2015年的人民幣896億元增至2019年的人民幣1,736億元，複合年增長率為18.0%。市場規模預期於2025年達到人民幣3,420億元，2019年至2025年的複合年增長率為12.0%。

中國知識信息型互聯網平台廣告的市場規模
(2015年至2025年(預測))



資料來源：灼識諮詢報告

競爭格局

根據灼識諮詢報告，按收入及用戶數目計，百度是過去十年中國第一的搜索引擎，按MAU及DAU計，亦是2020年12月中國第一的「搜索加信息流」應用程序。按在線廣告收入計，百度是2019年中國第一的知識信息型互聯網平台，亦是唯一在搜索及信息流廣告均有領先地位的公司。

行業概覽

我們於中國的搜索引擎市場份額於近三年來保持穩定。如下表所示，我們在中國營運搜索引擎的同業中擁有最高的市場份額（按2020年收入計）、MAU及DAU。

排名	公司	按收入計算的 市場份額 (2020年，%)	平均MAU (2020年，百萬)	DAU (2020年，百萬)
1	百度	72.7%	538.28	208.06
2	搜索引擎 α ⁽¹⁾	7.9%	61.14	26.36
3	搜索引擎 β ⁽²⁾	6.6%	29.94	6.79
4	搜索引擎 γ ⁽³⁾	不適用	2.12	0.69

附註：

- (1) 搜索引擎 α 是擁有逾10年歷史的搜索引擎。
- (2) 搜索引擎 β 是由領先互聯網公司(公司Y)收購的搜索引擎。
- (3) 搜索引擎 γ 是由領先互聯網公司(公司X)擁有的搜索引擎。

資料來源：灼識諮詢報告

垂直服務供應商以移動應用程式及／或網站的形式存在，該等移動應用程式及／或網站允許用戶在其封閉的生態系統中進行搜索。該等參與者經常從搜索引擎購買流量，並通過在其平台上提供全面的服務設法留住用戶。同時，百度亦在醫療保健、企業對企業及直播等各個垂直領域擴展其服務產品，以增加其平台的活力。

如下表所示，我們的MAU及DAU在中國知識信息型互聯網平台中名列前茅。

排名	公司	平均MAU (2020年，百萬)	DAU (2020年，百萬)
1	百度	538.28	208.06
2	知識信息型互聯網平台 α ⁽¹⁾	446.88	182.24
3	知識信息型互聯網平台 β ⁽²⁾	422.79	123.48

附註：

- (1) 互聯網平台 α 是發展歷史超過10年的知識信息型平台。
- (2) 互聯網平台 β 是由領先互聯網公司(公司Y)擁有的知識信息型平台。

中國雲服務市場概覽

雲服務概念首先於2006年由亞馬遜引入市場。此後，隨着企業不斷從本地部署IT基礎設施轉移，全球雲服務市場穩定增長。根據灼識諮詢報告，中國是2019年全球第二大雲服務市場。根據灼識諮詢報告，2019年中國雲服務市場的滲透率(按雲服務市場規模除以資訊科技總支出計算)僅約5.1%，意味進一步發展空間巨大。

根據灼識諮詢報告，由於企業向數字化轉型，更專注改善成本效益，故預期中國雲服務將於短期內經歷巨大增長，且進一步滲透市場，因此表明百度核心智能雲有巨大的增長機會。

主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，中國雲服務市場的主要趨勢及動力包括：

- **持續滲透傳統企業**

由於雲服務有助傳統企業減少成本和提升生產力，故雲服務於傳統企業的滲透率預期將上升。此外，由於傳統企業持續向數碼化轉型，採用更多軟件解決方案，故傳統企業將更願意從本地部署基礎設施轉移。

- **互聯網用戶需求增加**

中國有大量互聯網用戶，將持續推動互聯網產品及服務的開發和增長。產品及服務湧現將增加雲服務需求，雲服務因靈活及可擴展而廣受歡迎。

- **對多雲供應商的傾向增加**

多雲策略將減少企業對供應商的依賴及雲計算成本。因此，預計更多企業會採用多雲策略。得益於對多雲供應商的傾向，中立、大型且具備快速發展能力的供應商預期有良好的發展前景。

- **5G及IoT滲透率上升將導致AI需求增加**

持續使用5G技術將大幅提升數據傳輸速度，有利發展視頻內容及IoT，繼而大幅增加數據儲存及處理的需求。此外，IoT通常需要AI技術與用戶互動，因而須使用雲服務。

- **有利政府政策及智能交通系統開支增加**

中國十二五規劃期間(2010年至2015年)，雲服務行業獲得大量投資，高投資額一直延續至十三五規劃期間(2016年至2020年)。此外，為振興受新冠肺炎疫情打擊的經濟，中國政府推出一系列措施，以促進全國「新基建」(涵蓋5G網絡、AI技術、IoT開發及城際高速鐵路系統等範疇)及相關研發機構的設立。幾乎所有與該等措施有關的應用及技術均需要雲服務支援。

此外，中國政府於2019年授出總值人民幣98億元的智能交通系統(ITS)合同，主要包括智能車路協同系統、智能交通信號控制系統及智能公共交通系統項目。ITS項目為政府主導措施，旨在減輕中國城市通勤者面臨的交通擠塞、停泊困難及公共交通擠擁。根據灼識諮詢報告，ITS的投資預期於2025年將達約人民幣522億元，2019年至2025年的複合年增長率為32.0%。

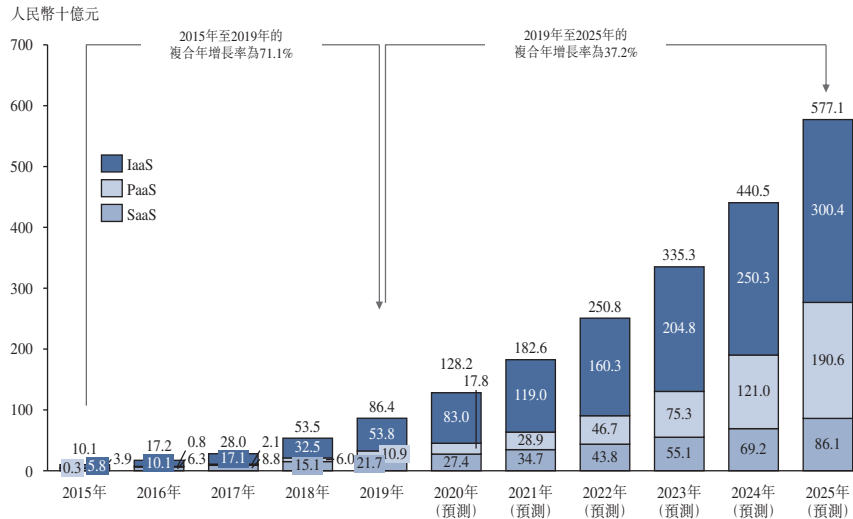
市場規模

中國雲服務市場自2015年起經歷巨大增長，中國已成為世上增長最快的市場之一。IaaS是雲服務的最基本類型，佔中國雲服務市場的大部分。PaaS及SaaS因定制和特定功能性質而愈來愈

行業概覽

愈受開發者及企業歡迎。根據灼識諮詢報告，中國公有雲服務行業市場規模由2015年的人民幣101億元增至2019年的人民幣864億元，2015年至2019年的複合年增長率為71.1%，預期將增至2025年的人民幣5,771億元，2019年至2025年的複合年增長率為37.2%。下圖展示過往及預期的中國公有雲服務市場規模。

中國公有雲服務市場規模(2015年至2025年(預測))



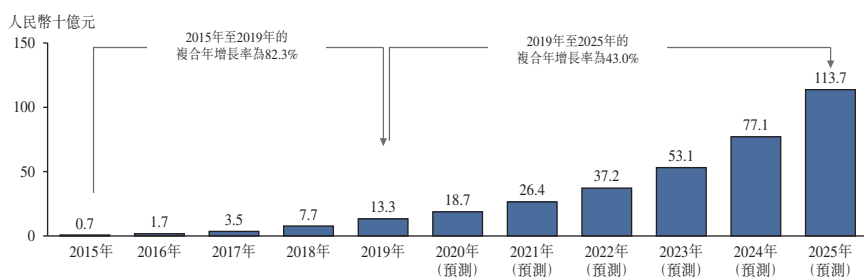
資料來源：灼識諮詢報告

根據灼識諮詢報告，不少開發者及企業面臨挑戰，包括將AI能力融入現有應用及產品，以及獲取充足計算能力訓練和改善AI演算法以滿足業務需要。建立和操作高度智能及可擴展的AI能力成本高昂且耗時。另一方面，智能雲服務可擔當開發者及企業的「支柱」，以API形式提供AI能力。智能雲服務方便開發者及企業將AI能力融入現有應用及產品，毋須花費大額資金升級公司內部資訊科技基建或開發自身AI能力。根據灼識諮詢報告，高度靈活是愈來愈多企業採用雲AI服務的主因。

智能雲解決方案可通過PaaS及SaaS應用，或通過定制私有雲解決方案執行。根據灼識諮詢報告，智能雲解決方案供應商的潛在市場由2015年的人民幣7億元增至2019年的人民幣133億元，期間的複合年增長率為82.3%，預期於2025年將達人民幣1,137億元，2019年至2025年的複合年增長率為43.0%。

行業概覽

中國智能雲解決方案供應商的潛在市場(2015年至2025年(預測))



資料來源：灼識諮詢報告

競爭格局

根據灼識諮詢報告，2019年，百度是中國四大公有雲服務供應商之一，亦是AI公有雲服務市場的領導者。根據灼識諮詢報告，雖然智能雲服務仍處於發展初段，但百度已脫穎而出成為毋庸置疑的市場領導者。根據灼識諮詢報告，按2020年產品組合及開發者使用的API計，我們的智能雲是中國最大的AI公有雲。

2020年	智能雲產品組合 (單位)	開發者使用的API (十億個)
百度智能雲	~330	~58
雲供應商X ⁽¹⁾	~260	~47
雲供應商Y ⁽²⁾	~240	~45

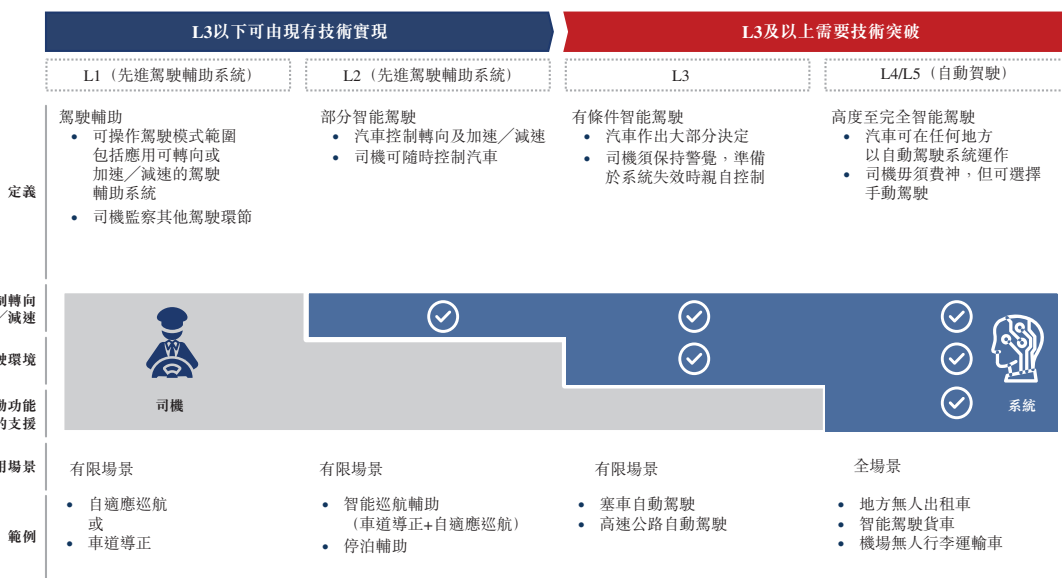
附註：

- (1) 雲供應商X為領先互聯網公司公司X擁有的雲服務供應商。
- (2) 雲供應商Y為領先互聯網公司公司Y擁有的雲服務供應商。

資料來源：灼識諮詢報告

中國智能駕駛行業概覽

百度核心智能駕駛行業正處於轉型中，經歷了重大技術進展，由提供基本駕駛輔助演變成汽車自主感應和反應。下圖說明根據灼識諮詢報告的智能駕駛主要發展階段。



資料來源：灼識諮詢報告

行業概覽

自動駕駛視為智能駕駛的終極目標，而經營robotaxi(代替普通出租車)與共乘是自動駕駛的最大變現機會之一。根據灼識諮詢報告，不少智能駕駛技術公司將開發自身專有演算法，然後委聘汽車製造商組裝必要硬件，生產全自動駕駛汽車。儘管robotaxi可能因技術及監管原因而需時多年才全面商業化，但智能駕駛目前正在演變。根據灼識諮詢報告，多個汽車製造商的2021年車款將提供自主泊車，讓汽車能搜索附近車位自動泊車。未來，預期客戶可享用更多具備廣泛功能及能力的智能駕駛解決方案。

主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，中國智能駕駛行業的主要趨勢及動力包括：

- **智能功能採用增加**

感應器及攝錄機正成為現今客車的標準功能。根據灼識諮詢報告，約40%於2019年在中國出售的新客車配備L1/L2能力。該等新功能可大大改善安全和減少意外風險，愈來愈受消費者接納，促使汽車製造商日後在更多汽車安裝該等智能功能。

- **勞動成本持續上升**

勞動成本佔出租車業務的大部分。勞動成本持續上升可能足以激發解決方案供應商另覓替代方法，亦可能鼓勵營運商採用新技術和改變現有經營方式。

- **硬件成本下降**

隨著GPU、雷達及LiDAR等硬件價格持續下降，智能駕駛公司可增加測試汽車及測試英里，將進一步改善自動駕駛演算法。此外，成本下降亦鼓勵汽車製造商於新車款採用更多先進硬件及智能駕駛解決方案。

- **投資增加**

智能駕駛已引起大量投資者的興趣，持續投資及更多新晉智能駕駛初創企業有利智能駕駛的技術開發及商業化。

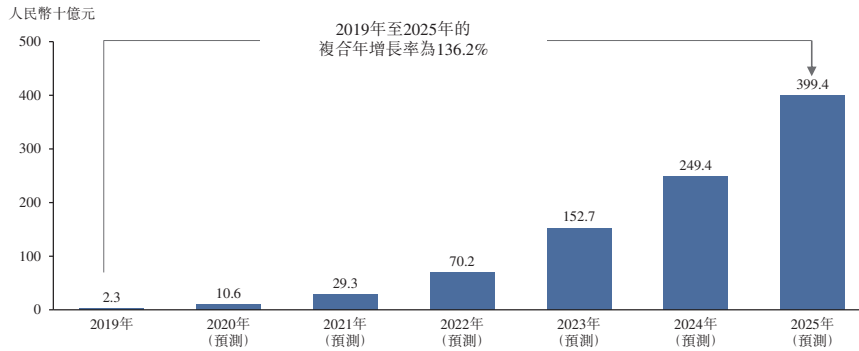
市場規模

整個中國智能駕駛行業有巨大增長潛力。根據灼識諮詢報告，2025年robotaxi車隊業務的潛在市場總額(假設等於出租車、拼車與租車的市場總和)預期為人民幣14,581億元。雖然robotaxi市場是車隊營運商的巨大變現商機，但2023年前未必可達致有意義的商業化規模。

行業概覽

此外，自主泊車及自動導航等自動駕駛服務將帶動行業增長。中國自動駕駛服務市場規模預期將由2019年的人民幣23億元增至2025年的人民幣3,994億元，該六年期間的複合年增長率為136.2%。下圖展示過往及預期的中國自動駕駛服務市場規模。

中國自動駕駛行業市場規模(2019年至2025年(預測))

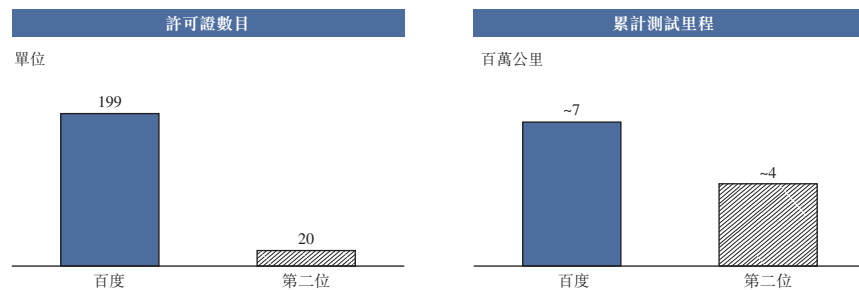


資料來源：灼識諮詢報告

中國自動駕駛競爭格局

根據灼識諮詢報告，於2020年12月31日，中國自動駕駛領導者百度Apollo已取得最多自動駕駛許可證，且擁有最長累計測試里程。Apollo於自動駕駛行業具領先規模(包括擁有最商業化的robotaxi試點項目)，可從更多地點收集更多道路場景，且較同業更快和更高效改善演算法。累計里程、模擬駕駛及自動駕駛經驗用於加強Apollo在自動駕駛服務及V2X智能交通解決方案的競爭力，而後兩者的網絡效應亦將提升Apollo在自動駕駛的優勢。Apollo的自動駕駛旨在利用車路協調系統提供除基於LiDAR的Waymo外的另一種更經濟的自動駕駛解決方案。單位經濟效益將會是採用自動駕駛能否成功的關鍵因素。下圖展示2020年12月31日中國自動駕駛公司的行業排名。

中國自動駕駛公司的行業排名(2020年12月31日)



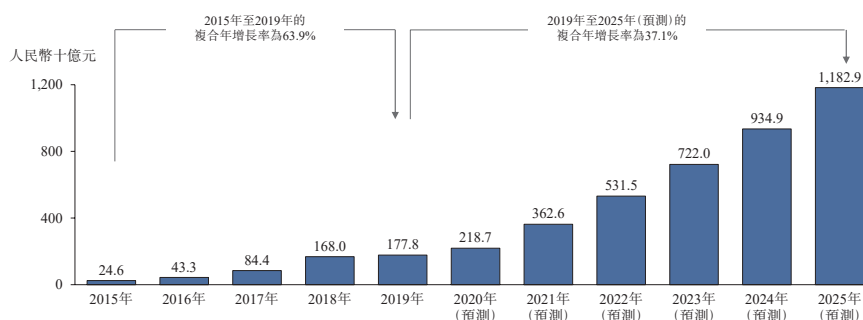
中國新能源汽車市場概覽

中國是世界最大的新能源汽車市場之一，由於中國經濟迅猛發展、政府投入大力支持及環保節能意識逐漸提高，其增長潛力巨大。開發新能源汽車是平衡經濟發展與環境保護的重要解決方案之一，可逐步降低中國對石油的重度依賴，到2060年實現「碳中和」的承諾。

市場規模

根據灼識諮詢報告，中國新能源汽車銷售額由2015年的人民幣246億元增至2019年的人民幣1,778億元，複合年增長率為63.9%。2019年至2025年，中國新能源汽車市場預期以37.1%的複合年增長率增長，於2025年達到人民幣11,829億元，推動百度核心智能電動汽車的發展。

中國新能源汽車行業市場規模(2015年至2025年(預測))



資料來源：灼識諮詢報告

主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，新能源汽車發展的主要趨勢及動力包括：

- **政府對電動車輛滲透率的目標明確**

中國工業和信息化部於2020年指導起草的「節能與新能源汽車技術路線圖2.0」再次確認，電動車輛市場的首要發展指引是到2035年實現每輛出售的新車均為電動車輛這一目標。

- **以補貼及免稅形式進行的多種財務獎勵**

中國是世界上最早向電動車輛購買者提供財務補貼的國家之一，體現了政府支持新能源汽車行業發展的堅定決心。根據2021年1月1日至2022年12月31日的「關於免徵新能源汽車車輛購置稅的公告」，購買新能源汽車將免徵汽車購置稅。

- **持續推廣充電基礎設施**

中國人民共和國工業和信息化部發佈「新能源汽車產業發展規劃(2021–2035年)」，估計電動車輛的數量將於2030年達到6,420萬輛。根據充電樁與電動車輛實現1:1比率的政府目標，仍有6,300萬充電樁的巨大空缺需要填補。

中國AIoT市場概覽

手機滲透率上升及AIoT技術進步帶動中國智能家用電器迅速普及，2015年至2019年的複合年增長率為27.4%，預期2019年至2025年的複合年增長率將為7.2%，約由人民幣1,622億元增至人民幣2,332億元。相比之下，根據灼識諮詢報告，2015年至2019年中國家用電器市場按複合年增長率2.2%穩定增長，預期2019年至2025年的複合年增長率將為2.0%，期間約由人民幣8,910億元增至人民幣10,021億元。儘管AI家用電器可獨自操作，但不同品牌及製造商的產品並非共用相同操作平台，使用簡單功能時會有不必要麻煩。對話式AI智能助理賦能的智能設備可用作其他家用設備的控制中心，亦可提供語音搜索及技能商店等AI服務。

中國智能設備市場概覽

智能設備市場(包括連接AI家用電器的無屏智能音箱、智能屏及智能耳機)由語音識別、NLP及計算機視覺等AI技術賦能。智能設備主要利用對話式AI與用戶互動，可通過技能商店提供廣泛專有及第三方內容和服務。百度通過DuerOS技能商店成為領先技能供應商，讓開發者將百度App(逾5億MAU的大型開發者社區)的智能小程序轉化成DuerOS技能，以供智能設備及智能汽車使用。

由於智能設備功能廣泛，例如搜索、音樂、視頻、網絡遊戲、在線文學及電商，用戶可長時間留在家中，智能屏亦較智能手機大，故智能設備有眾多變現可能。

主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，中國智能設備市場的主要趨勢及動力包括：

- **Wifi及IoT滲透率上升**

互聯網成本下降及需求增加，令互聯網連接及智能功能更常見於家用電器。隨著智能電器增加，智能助理賦能的智能設備形成智能電器網絡，有效理解人類表達，擅於搜索及提供大量功能的智能助理能從中得益。

- **AI技術進步**

隨著AI技術不斷進步，智能設備將能更有效理解和回應用戶需要，以及擴展功能。儘管大多數智能設備仍受到位置限制，且通常須近距離語音啟動，但DuerOS智能助理賦能的小度智能設備卻使用內部設計的百度鴻鵠芯片，成為利用語音識別、NLP及計算機視覺等AI能力

行業概覽

的領導者。因此，小度智能設備可遠場操控，用戶亦可通過手勢及面部表情更自然互動，超越對話式AI。

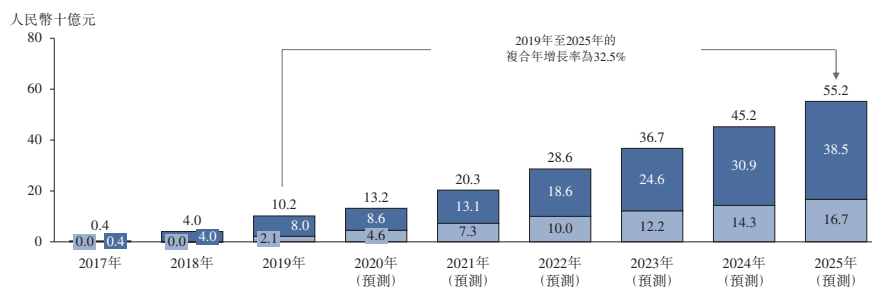
• 技能商店採用增加

智能設備技能商店的採用令線上內容及服務的類型和數目大幅增長。可用的內容及服務可豐富用戶經驗，帶來更多變現機會。

市場規模

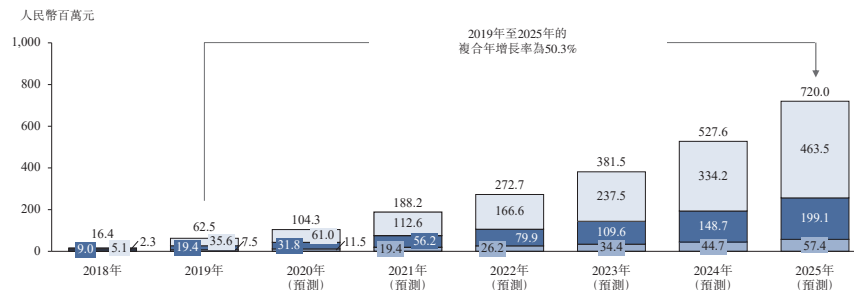
根據灼識諮詢報告，2019年中國智能設備市場的設備總數約為5,930萬個，預期2019年至2025年硬件收入的複合年增長率將為32.5%，同期零售銷售額將由人民幣102億元增至人民幣522億元。預期隨著已安裝設備數目持續增加，該市場的非硬件部分（例如廣告及付費會員等內容相關服務）將大幅增長。下圖展示過往及預期的智能設備硬件和非硬件收入：

中國智能設備硬件收入(2017年至2025年(預測))



資料來源：灼識諮詢報告

中國智能設備非硬件收入(2018年至2025年(預測))

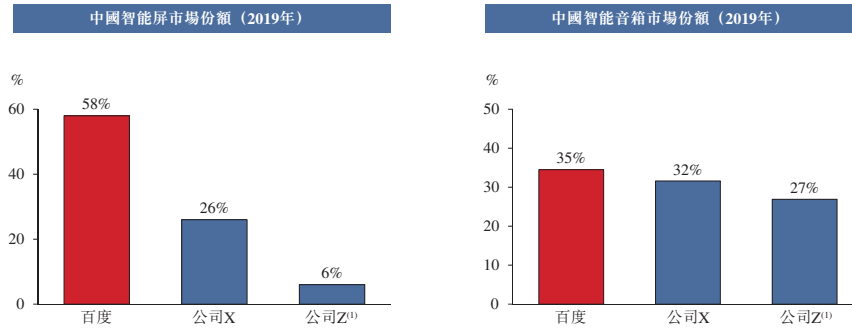


資料來源：灼識諮詢報告

競爭格局

百度利用於語音識別、NLP、計算機視覺及AI芯片設計的優勢，已推出一系列小度品牌下的智能設備，包括智能屏及音箱，亦已授權第三方品牌及硬件使用百度核心業務的DuerOS智能設備操作系統。下圖展示2019年按銷量計的中國排名領先的智能屏及智能音箱供應商市場份額。

行業概覽



資料來源：灼識諮詢報告

附註：

(1) 公司Z是領先移動設備及IoT公司。

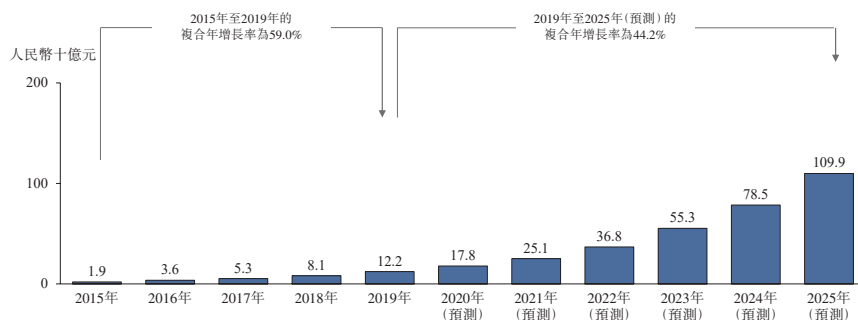
中國AI芯片行業概覽

中國AI芯片行業仍處於早期發展階段，而百度核心業務的AI芯片業務是業內的積極參與者。AI芯片設計公司的數量迅速增長，同時湧現出大批市場領導者。AI芯片主要應用於雲計算、數據中心、邊緣計算、消費電子、智能製造、智能駕駛、智能金融及智能教育等領域。

市場規模

中國AI芯片市場由2015年的人民幣19億元增至2019年的人民幣122億元，複合年增長率為59.0%。根據灼識諮詢報告，2019年至2025年，中國AI芯片市場預期以44.2%的複合年增長率增長，達到人民幣1,099億元。

中國AI芯片市場規模(2015年至2025年(預測))



主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，AI芯片行業的主要趨勢及動力包括：

- **中國政府的支持**

中國國務院已宣佈計劃從財稅、投融資、研發、進出口、人才培養、知識產權、市場應用及國際合作等方面支持AI芯片行業的發展。

行業概覽

- **發展新數據經濟**

中國公司的數字化轉型將帶動AI芯片需求的增長，以支持高效處理海量數據，從而推動AI芯片行業的快速發展和持續創新。

- **快速發展的下游應用**

AI芯片已應用於眾多前沿及快速發展的下游領域，例如自動駕駛、雲計算、邊緣計算、機器人、智能製造、「新基礎設施」、智能駕駛、智能金融、智能教育及可穿戴設備。該等領域的發展有助推動AI芯片行業的發展。

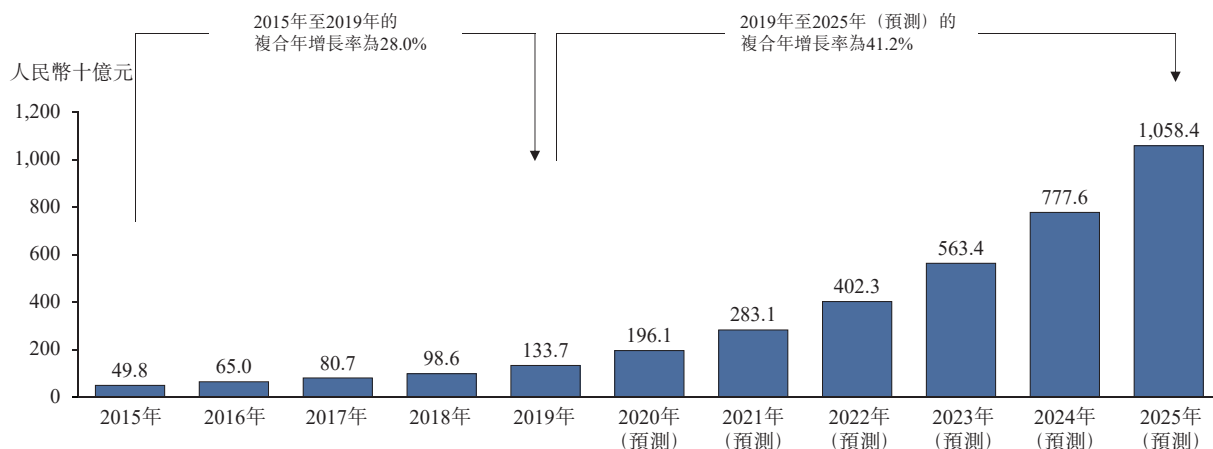
中國互聯網醫療行業概覽

中國互聯網醫療市場處於快速發展階段。數字化技術發展及傳統醫院快速轉型推動了互聯網醫療市場供需的增長。互聯網醫療市場主要包括醫院數字化解決方案、患者在線諮詢與服務、線上零售藥房、醫療保險及移動支付和數字化軟硬件基礎建設。

市場規模

中國互聯網醫療市場由2015年的人民幣498億元增至2019年的人民幣1,337億元，複合年增長率為28.0%。根據灼識諮詢報告，中國互聯網醫療市場預期於2019年至2025年間以41.2%的複合年增長率增至人民幣10,584億元。

中國互聯網醫療市場規模（2015年至2025年（預測））



資料來源：灼識諮詢報告

主要趨勢及動力

根據灼識諮詢報告，互聯網醫療行業的主要趨勢及動力包括：

- **有利的政府政策**

中國政府頒佈了加速發展及普及互聯網醫療服務的有利政策。例如，新冠肺炎疫情期間政

行業概覽

府將互聯網醫療支出納入政府醫保並推動在線諮詢。

- **數字化技術的進步**

AI、大數據及區塊鏈等數字化技術的進步降低互聯網醫療服務的人工成本、為患者開發定製的服務並增進互信。

- **業務拓展至產業鏈的前沿**

患者數據的獲得及健康管理重要性的提升將激勵市場參與者使用數字化技術分析個人數據，提供針對疾病預防的定製化健康管理服務。

中國線上娛樂行業概覽

中國線上娛樂行業包括互聯網視頻、直播、短視頻、在線文學、數字音樂及娛樂互聯網動漫市場。由於人們在手機上花費更多時間，中國線上娛樂行業市場規模取得穩定增長。線上娛樂由於容易獲得、創新娛樂模式、定製化內容及創新靈活性而廣受歡迎。

競爭格局

愛奇藝已開發一套多元化變現模式，例如會員服務及在線廣告服務，從而獲取中國線上娛樂行業快速增長帶來的各類機遇。

下表載列灼識諮詢報告根據可獲得的資料計算，相比中國其他行業參與者，愛奇藝平均移動MAU、平均移動DAU及付費用戶人數。

	平均移動MAU (百萬)		平均移動DAU (百萬)		付費用戶人數 (百萬)	
	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年 12月31日	2020年 9月30日
愛奇藝.....	557.3	549.8	113.0	107.2	106.9	104.8
視頻平台Y ⁽¹⁾	544.4	511.2	111.2	109.1	106.0	120.0
視頻平台X ⁽²⁾	351.7	254.7	67.3	46.9	不適用	不適用

附註：

(1) 視頻平台Y是由領先互聯網公司(公司Y)擁有的平台。

(2) 視頻平台X是由領先互聯網公司(公司X)收購的平台。

資料來源：灼識諮詢報告

資料來源

我們委聘灼識諮詢就我們所營運的市場進行研究、分析和編製灼識諮詢報告。灼識諮詢為獨立市場研究及顧問公司，向機構投資者及企業提供行業顧問服務、商業盡職調查及戰略顧問服務。我們就編製灼識諮詢報告產生費用及開支合共人民幣650,000元。灼識諮詢使用

行業概覽

各種資源進行一手及二手研究。一手研究涉及訪問主要行業專家及領先行業參與者。二手研究涉及分析來自各種公開數據來源的數據，包括中國國家統計局、中國政府刊物、相關行業參與者刊發的年報、行業協會、灼識諮詢內部數據庫及其他相關來源。灼識諮詢考慮多項因素預測中國各相關市場的規模，包括(i)整體全球社會、經濟及政治環境預期未來十年將維持穩定趨勢；(ii)相關主要行業動力很可能於預測期間持續帶動相關市場增長，包括穩定經濟增長、數據量快速增長、大額投資AI及配套政策法規；及(iii)並無極端不可抗力或行業法規致使市況可能受到嚴重或根本影響。

概覽

我們的使命是用科技讓複雜的世界更簡單。百度於2000年成立，是一個搜索引擎平台，我們亦於2010年較早採納人工智能，使互聯網內容發現更為容易。

我們是擁有強大互聯網基礎的領先AI公司。根據灼識諮詢報告，我們於中國的AI領導地位將於下列方面體現：

- 截至2020年10月30日，我們擁有中國最多的AI專利數量以及AI專利申請數量；
- 截至2020年12月31日，按累計拉取請求計，我們的深度學習框架飛漿居中國深度學習框架榜首，全球排名第二，僅次於Facebook Pytorch；
- 截至2020年12月31日，按開發者數目計，我們的百度開放式AI平台擁有超過265萬名開發者，是中國最大的開放式AI平台；及
- 截至2020年12月31日，按開發者數目計，在我們的百度雲基礎設施上運行的Baidu OSChina是中國最大的開源活動開發平台，全球排名第三（排在GitHub及Gitlab之後）。

我們自2010年起一直投資AI以提升搜索及變現能力，並使用我們的核心AI技術引擎「百度大腦」開發新AI業務。我們AI能力的獨特廣度及深度為我們所有業務提供了差異化的技術基礎。

我們過去十年一直研發AI技術，是為數不多的提供全棧AI的公司之一，基礎設施包括AI芯片、深度學習框架、核心AI功能（例如自然語言處理、知識圖譜、語音識別、計算機視覺和增強現實）及開放式AI平台以協助廣泛應用及使用。我們的AI技術創新獲得了全球社區的高度認可。例如，我們的自然語言處理框架ERNIE成為首個在GLUE（通用語言理解評估，被廣泛認為是測試AI語言理解的基準）上得分超過90分的AI模型，獲得2020年世界人工智能大會最高榮譽獎項SAIL（卓越AI引領者）獎。我們將領先的AI投入創新用途。例如，我們於中國及美國率先獲得無人駕駛牌照，並正於中國測試無人駕駛汽車。

百度以技術可以改變人們發現及消費信息方式的信念建立。百度由兩個分部組成：1) 百度核心業務，於營業紀錄期間佔我們收入超過70%；及2) 愛奇藝，組成我們的剩餘收入。百度搜索的核心是更好地理解用戶的搜索查詢並通過匹配排名搜索結果中最相關的信息來回答該等查詢的能力。為此，我們持續創新及開發新技術及產品以改善百度搜索用戶體驗。我們於十年前開始使用AI支持該等技術以更好地將用戶的搜索意圖與海量互聯網信息匹配。例如，我們的自然語言處理（一種AI能力）有助於理解查詢的重要細節，尤其是複雜的對話查詢，這有助於優化返回的搜索結果並提高用戶滿意度。多年運用AI對互聯網上文字、圖像及視頻等各種形式內容進行分類、理解及智能化處理的經驗，幫助我們開發出了百度大腦（我們的核心AI技術引擎），使我們能進一步發展先進的AI技術，並通過向客戶、企業及

業 務

公共部門提供產品及服務實現商業化。作為領先的互聯網平台，獲得的持續收入令我們能不斷加大研發投入。

開發者及企業廣泛使用我們的開放AI平台對我們的AI技術、產品及服務產生網絡效應。越多的開發者及企業使用我們的AI模型、工具包及服務，我們的AI能力將變得越好，繼而進一步提高我們的AI平台對開發者及企業團體的吸引力。這一網絡效應使我們對於各種需求旺盛且應用於不同行業的產品及服務具有獨特見解，為我們做投資決策及在已進軍市場的技術、產品及服務方面取得領先地位奠定了堅實基礎。

每月有超過十億台設備訪問我們大量的產品及服務，且我們的業務遍佈包括數億用戶、數百萬開發者及數十萬企業的生態。由我們強大技術基礎支撐的開放平台商業模型不僅可以吸引更多參與生態系統，亦可豐富及活躍生態，改善整體業務的長期前景及活力。

我們通常借助強大的技術平台開發業務，在該平台為客戶及用戶構建產品及服務，並通過開放平台架構，吸引眾多合作夥伴加入我們的生態，擴展向客戶及用戶提供的產品及服務。該平台可不斷有序增長並借助生態參與者的力量慢慢進入良性循環。

過去二十多年，我們在長期增長及強勁盈利能力方面表現良好，這令我們能投資有較大市場機會的各類產品及服務，並進一步提升我們的長期增長前景。通過多年投資於科研、AI芯片設計、開發者社區、專利及人才培養，我們正將AI落地為創新應用案例。百度核心業務由AI驅動，主要提供在線營銷服務及非營銷增值服務，以及來自我們AI新領域的產品及服務，通過三個增長引擎共同為我們提供支持：

- **移動生態**：十數個應用程序，其中包括百度App、好看視頻及百度貼吧，提供開放平台，通過我們的AI支柱整合廣泛的第三方長尾內容及服務，幫助社區連結並分享知識與信息；
- **智能雲**：因我們的AI解決方案而與眾不同的全套雲服務及解決方案，包括PaaS、SaaS及IaaS；及
- **智能駕駛與其他增長計劃**：我們的增長計劃包括智能駕駛（自動駕駛服務（包括高精地圖、自主泊車及自動導航）、智能電動汽車及robotaxi車隊）及搭載DuerOS智能助手的小度智能設備及AI芯片開發。

我們移動生態的核心是百度App，其是中國第一的搜索加信息流應用程序，2020年12月擁有5.44億的MAU。與大多數移動應用程序不同，百度App通過我們的AI支柱、來自第三方應用程序及網站的匯總內容和服務可將流量直接引向封閉內容生態系統，亦可將流量直接引向具有類似於本地應用程序體驗的第三方內容及服務供應商。根據開放式平台模型，百度App利用百家號賬戶、智能小程序及託管頁的網絡合作夥伴，可繼續發展我們龐大的第三方內

容及服務。我們於AI及強大知識圖譜開發方面積累的數十年經驗使我們能夠在開放平台上將用戶意圖與長尾、第三方內容及服務進行匹配。

我們的移動生態亦包括十數個應用程序，其中包括好看視頻及百度貼吧，為公眾提供通過搜索及信息流發現及消費信息並與內容創作者、發佈者、服務提供商及商戶交流與互動的平台。從用戶獲取到用戶關係管理再到閉環交易的類似於本地應用程序的體驗，向商家展示了我們的價值，令彼等能夠在我們平台上進行用戶生命週期管理，亦使百度App成為搜索及信息流的領先在線營銷服務供應商。在我們的移動生態中，我們為50萬名客戶提供服務，使其能夠利用我們龐大的用戶群。我們主要通過提供全面有效的營銷服務來滿足客戶需求，並從中變現。我們的收入主要來自提供搜索、信息流及其他營銷服務，佔營業紀錄期間總收入的大部分。我們廣泛使用AI技術開發創新營銷服務(例如動態廣告)，為各搜索用戶推薦最適合的營銷客戶產品。我們的營銷雲亦為營銷客戶提供創新AI能力，以使用戶於非營業時間仍可進行產品諮詢，且百度大腦可自動與客戶進行對話以促成交易。此外，在我們平台發展的用戶活動及用戶登錄，令我們能夠豐富除在線營銷外的變現方法，包括直播、網絡遊戲及會員服務。

根據灼識諮詢報告，2019年，我們的智能雲是中國領先的AI公有雲服務提供商，亦是四大公有雲服務提供商之一。我們的智能雲提供一整套的雲服務及解決方案，包括PaaS、SaaS及IaaS，並與我們的AI解決方案有所不同。我們的AI解決方案利用百度大腦為客戶及開發者提供全面的模塊化解決方案庫，包括開源代碼、預先訓練模型、端到端開發套件、工具及組件。此外，我們的智能雲客戶可運用大型關鍵AI能力庫，例如知識圖譜、語音識別及合成、自然語言處理及計算機視覺。我們的產品和服務(例如EasyDL和百度機器學習)使客戶能夠更輕鬆地使用深度學習及機器學習來解決現實世界的問題，我們的雲服務面向不同行業，包括互聯網、媒體、電信、金融服務、運輸及物流、教育及製造業等。

智能駕駛與其他增長計劃包括有發展前景及巨大市場機遇的業務，部分業務處於商業化初期，客戶群不斷增長。我們是智能駕駛及智能設備領域的市場領導者，正憑藉我們獨特的AI能力、數據洞察力及內部研發芯片尋求快速增長機會。例如，在自動駕駛領域，Apollo是中國市場的領導者，截至2020年12月31日，累計測試里程達430萬英里，持有199塊中國自動駕駛牌照。我們在中國取得的199塊自動駕駛牌照反映了Apollo在中國的測試場景地理範圍，而第二名只有約20塊牌照。目前我們在中國有三個Apollo robotaxi試點項目。

我們在自動駕駛領域強勁的品牌及市場領導力已延伸至智能駕駛領域。Apollo是汽車製造商公認的品牌。我們已與10家領先的汽車製造商簽署戰略協議，通過Apollo自動駕駛服務(包括百度高精地圖及自主泊車服務)為其乘用車賦能，我們近期亦宣佈推出Apollo自動導航輔

業 務

助駕駛。智能屏方面，小度於2019年的出貨量全球排名第一。我們內部亦就百度大腦及特定的AI用途開發AI芯片，改善性能與成本。我們相信相關計劃將增強收入長期增長動力。

愛奇藝製作、整合及發佈各種專業自製內容以及各種其他娛樂視頻內容。

我們相信我們已建立龐大強勁的產品及服務組合，並為百度大量投資技術提供了所需規模，亦優化我們的未來長期可持續增長動力。通過將為搜索而開發的AI應用至其他業務，我們獲得重大協同效應。例如，每日大量使用視覺搜索及語音搜索可用於改善Apollo計算機視覺及DuerOS語音識別能力。

於2018年、2019年及2020年，我們的總收入分別為人民幣1,023億元、人民幣1,074億元及人民幣1,071億元(164億美元)。2020年的收入受到新冠肺炎疫情的影響，截至2020年3月31日、6月30日、9月30日及12月31日止三個月的收入同比變動分別為-7%、-1%、+1%及+5%。於2018年、2019年及2020年，歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤分別為人民幣276億元、人民幣21億元及人民幣225億元(34億美元)。2019年歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

於2018年、2019年及2020年，百度核心業務的收入分別為人民幣783億元、人民幣797億元及人民幣787億元(121億美元)。2020年的收入受到新冠肺炎疫情的影響，截至2020年3月31日、6月30日、9月30日及12月31日止三個月的收入同比變動分別為-13%、-3%、+2%及+6%。於2018年、2019年及2020年，歸屬百度核心業務的淨利潤分別為人民幣336億元、人民幣76億元及人民幣265億元(41億美元)。2019年歸屬百度核心業務的淨利潤包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

於2018年、2019年及2020年，愛奇藝的收入分別為人民幣250億元、人民幣290億元及人民幣297億元(46億美元)。於2018年、2019年及2020年，歸屬愛奇藝的淨虧損分別為人民幣91億元、人民幣103億元及人民幣70億元(11億美元)。

關鍵財務及營運指標

百度核心業務

	截至12月31日止月份		
	2018年	2019年	2020年
百度App的MAU(百萬用戶)	435	500	544
百度App的DAU(百萬用戶)	161	195	202

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
收入(人民幣百萬元)	78,271	79,711	78,684
經營利潤(人民幣百萬元)	23,808	15,261	20,538

業 務

愛奇藝

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
訂閱會員(百萬用戶)	87.4	106.9	101.7

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
收入(人民幣百萬元)	24,989	28,994	29,707
經營虧損(人民幣百萬元)	(8,306)	(9,258)	(6,041)

我們的優勢

我們相信以下競爭優勢將有助於成功並使我們從同行中脫穎而出：

具有世界一流AI能力的領先科技公司

過去十餘年，創新驅動的公司文化推動我們一直大力投資AI，助力我們實現了領導地位。

我們AI能力的獨特廣度及深度為我們所有業務提供了差異化的技術基礎。我們已經將領先的AI技術開放給開發者及合作夥伴，以AI賦能業務，進而增強開發者社區的規模及活力，幫助改善產品及服務。我們的AI能力囊括在核心AI技術引擎百度大腦中，百度大腦包括基礎層、感知層、認知層及平台層，以及確保安全、保障及隱私的安全模塊。

根據灼識諮詢報告，百度大腦的綜合技術堆棧及領先的AI能力使我們在中國多個領域都處於領先地位：

領先的技術

- 截至2020年10月30日，**百度**持有最多的中國AI專利及AI專利申請；
- 截至2020年12月31日，按GitHub所計算拉取請求次數計，**飛槳**於中國公司深度學習框架中排名第一和全球排名第二；

領先的開發者社區

- 截至2020年12月31日，**百度開放式AI平台**擁有中國最大的AI開發者社區；
- 截至2020年12月31日，按開發者數量計，**OSChina**是中國最大的開源活動開發平台，全球排名第三；

領先的產品及服務

- 於2020年12月，按MAU及DAU計，**百度App**是中國第一大搜索加信息流應用程序；
- 按2019年收入、產品組合及開發者使用的API計，我們的**智能雲**是中國最大的AI公有雲服務供應商；
- 按照累計測試里程及所獲牌照數量計，**Apollo**是中國自動駕駛市場的領導者；及
- **小度智能屏**2019年在全球智能屏中出貨量排名第一。

移動生態：中國領先的內容及服務探索生態系統

我們的移動生態建立在百度App及其若干其他應用之上，為數億用戶、數百萬內容及服務提供商以及數十萬企業提供服務。除我們平台上提供的各種第三方內容及服務外，我們的知識信息型生態系統與其他內部開發的知名產品（例如百度百科、百度知道及百度貼吧）不同。

作為全球最大的中文搜索引擎，我們使用AI通過學習關鍵詞搜索與搜索結果之間的緊密聯繫來最好地滿足用戶意圖。寶貴的意圖洞察力，加上我們大量處理及索引海量互聯網信息幫助我們創建龐大的知識圖譜，以改善用戶體驗。2016年，我們借助對用戶的深刻了解在百度App添加信息流功能，幫助百度App成為中國最大的搜索加信息流應用，於2020年12月獲得5.44億個MAU。通過引入百家號賬戶、智能小程序及託管頁等AI支柱進一步加深我們對用戶的深刻了解。

我們的AI支柱吸引了分散在各個獨立移動應用程序及網站的廣泛內容及服務加入我們的平台，以觸達我們超過5億的用戶群。

- 百家號賬戶允許內容創作者及發佈者以公開可搜尋的方式分享其社交內容，而不必為獲得曝光度維護在中國十多個知名社交媒體及時間線產品的多個社交賬戶。
- 智能小程序可令第三方移動應用程序的內容及服務在百度App及由我們的AI支柱賦能的其他應用程序內搜索到且可訪問，無需用戶分別下載每個應用程序。
- 託管頁為網站所有者提供託管解決方案，令彼等可在毋須支付網站基礎設施（例如服務器、軟件及帶寬）費用並維護網站基礎設施的情況下維護網頁。

除平台上廣泛的第三方內容及服務外，我們亦在內部開發了大量的產品組合以補充移動生態，填補中國線上內容及服務領域的空白。我們投入大量資源，並花費多年時間建立大量共享知識和經驗的用戶生成內容(UGC)產品組合，例如百度百科、百度知道、百度經驗及百度貼吧。眾多涵蓋熱門話題及長尾內容的內容片段證明了我們在UGC知識及經驗庫方面的深度及廣度。因此，人們認為百度是基於廣泛第三方內容及服務以及內部開發UGC產品的領先知識信息型平台。

我們為商家提供營銷雲平台，該平台有CRM功能可幫助彼等管理及優化客戶生命週期價值。因平台的巨大流量及用戶參與度，我們的CRM功能創造了廣告以外的變現機會。例如，商家可在客服中心添加實時鏈接作為廣告功能，AI雲營銷可提供客服中心與潛在客戶之間溝通質量的自動管理報告。通過了解此類極有可能從搜索登陸頁面轉移至購買的用戶，商家可利用雲營銷平台的洞察力獲得更多有效流量。

智能雲：中國領先的智能雲服務提供商

根據灼識諮詢報告，我們的智能雲是2019年中國最大的AI公有雲服務提供商及四大公有雲服務提供商之一。於2020年，百度核心業務的雲服務收入達到人民幣92億元（14億美元），較2019年增長44%。

我們的智能雲提供一套全面的雲解決方案，包括IaaS、PaaS及SaaS，有以下區別：

- *AI PaaS驅動的AI解決方案，包括知識圖譜雲解決方案*

我們為企業客戶提供可使用百度大腦獨特AI能力的雲解決方案。例如，AI PaaS可安裝特定的應用程序及AI能力，例如光學字符識別(OCR)及計算機視覺，並可受訓執行若干任務，例如簡化費用報告回執收集及儲存，通過在電梯出口安裝面部掃描儀識別僱員身份並考勤，或用IoT掃描儀(可記錄問答測試結果)自動化電子組件生產線的質保檢查。

憑藉我們近二十多年處理大量互聯網信息所構建的專有知識圖譜，我們使用預先訓練模型為特定應用程序提供基於AI PaaS構建且與眾不同的知識圖譜雲解決方案。知識圖譜雲解決方案在企業客戶有大量數據需要複雜知識圖譜以令AI作出決策支持時尤其適用。例如，公共事業公司使用知識圖譜雲解決方案釐定佈署電動汽車充電站地區所需供應的電量；零售銀行使用知識圖譜雲解決方案改善消費者及中小企業借貸的信用風險管理；及大企業使用知識圖譜雲解決方案向僱員推薦相關文件以支持纂寫每日及每週管理報告。

- *AI解決方案為不同行業設立行業標準及產品標準*

我們的AI解決方案已成為關鍵垂直行業的標準。例如，在智能交通行業，我們是發展車路協同(V2X)道路基礎設施的先鋒及行業領導者。我們已於十多個城市(包括北京、上海、重慶及廣州)贏得智能交通項目，用AI技術幫助現代化城市改善交通狀況、道路安全及空氣質量。我們的V2X道路基礎設施亦用作智能車輛道路協調平台。例如，其可為智能車輛(自動駕駛服務、智能EV、robotaxis及聯網車輛)提供有關周圍交通及道路狀況的信息，因此為交通相關應用程序定義標準，繼而推動行業採納應用。

我們亦提供出行即服務MaaS，使得公共部門可以提供自動駕駛公共交通(包括Apollo robotaxi、robobus及第三方車隊)，用戶可通過百度App或百度地圖下單使用。Apollo的MaaS亦可與DuerOS智能後視鏡等其他車載智能設備兼容。Apollo的MaaS亦協助市政交通機構監控及優先處理連結至我們平台的公共交通。

我們的雲解決方案亦設立不同行業通用的產品標準。例如，兩年前我們為主要電信運營商安裝裝載百度大腦的自動客服中心解決方案，用於處理每月數百萬次的呼叫，將每名客戶

的平均呼叫時長減少40%。該電信運營商將自動客服中心解決方案推廣至全國其他多個客服中心，自動客服中心解決方案此後被八個不同行業的企業客戶採納。

- 一套全面的產品及服務與有效交叉銷售結合

智能雲亦提供包括用於計算、儲存、網絡、數據庫及傳遞服務的CDN及IaaS的全套服務。結合有效營銷能力，我們向現有客戶展示了交叉銷售及向上銷售更多產品及服務的能力，繼而使我們更有效發展雲業務。例如，一家大型金融服務企業客戶在初次購買自動客服中心解決方案後，近期向我們購買第五套智能雲解決方案。

智能駕駛與其他增長計劃：龐大AI市場的強勁領導力

除移動生態及智能雲外，我們正投資那些我們認為我們領先的AI能力及技術基礎能帶來獨特戰略優勢的大型增長機會。我們的增長計劃包括智能駕駛、搭載DuerOS智能助手的小度智能設備、百度健康及AI芯片。

智能駕駛。智能駕駛(包括自動駕駛服務、智能EV及robotaxi車隊)憑藉AI及其他技術使車輛或車隊更智能，最終實現自動化。就累計測試英里及所獲測試牌照數量而言，Apollo是中國自動駕駛市場的領先者。此外，智能駕駛的服務及解決方案與支持我們智能交通的其他平台及解決方案兼容，可相互促進以更好了解交通及路況，改善成本效益。我們於自動駕駛的領導地位、行業知識、營運經驗、交通生態系統知識(從平台及地圖)以及成本優勢讓我們在引領智能駕駛行業發展方面具有強大的競爭優勢。

- **Apollo自動駕駛。**我們一直在投資L3與L4自動駕駛技術為乘用車賦能。我們的自動駕駛服務包括L3與L4自動駕駛的重要部分——高精地圖。我們於2018年推出自主泊車(AVP)，允許駕駛員到達目的地後直接下車，由我們的L4服務自主泊車，並從自主泊車停車場中接載駕駛員。2020年，我們推出Apollo自動導航輔助駕駛(ANP)，該系統由Apollo的計算機視覺自動駕駛技術驅動，針對中國城市路況量身定製，能夠自動引導車輛遵循公路、高速及城市道路的導航路線行駛。自動駕駛服務准入門檻較高。例如，我們是中國為數不多提供高精地圖的公司之一。Apollo AVP及ANP服務以數年來對自動駕駛的重金投資為基礎，充分利用我們從大量測試里程和模擬里程積累的知識，以及從高精地圖收集的專有知識。截至2020年12月，我們已與10家領先汽車製造商簽署戰略協議，以安裝Apollo自動駕駛服務。
- **智能電動汽車。**我們近期組建一家公司以生產智能EV，並利用我們在自動駕駛、智能駕駛及智能交通方面的技術能力與經驗為該公司賦能。我們認為，對AI的最佳應用是設計電動汽車時考慮軟硬件一體化。我們已與跨國汽車製造商浙江吉利控股集團(吉

利) 建立戰略合作夥伴關係生產智能EV。吉利(旗下的沃爾沃和吉利品牌是近年最暢銷的中國汽車品牌)將貢獻其在汽車設計及製造方面的專長。

- *Apollo Robotaxi*。Robotaxi車隊的運營商機巨大，我們與北京、長沙及滄州合作，現有三個Apollo Go Robotaxi試點項目正在運營。Apollo是中國市場的領導者，截至2020年12月31日，累計測試達430萬英里，並持有199塊中國自動駕駛牌照。我們在中國取得的199塊自動駕駛牌照反映Apollo在中國的測試場景地理範圍，而第二名只有約20塊牌照。基於累計測試英里及所獲自動駕駛牌照數量，Apollo無疑是中國自動駕駛市場的領導者。Apollo Robotaxi的獨特之處亦在於其利用Apollo V2X道路基礎設施及百度地圖數據，更好地了解周邊交通及路況，更具戰略成本優勢。

DuerOS智能助手。我們的智能助手及智能設備擁有大量高度參與的用戶群。DuerOS是領先的中文智能助手，支持小度智能設備(智能屏、智能音箱及智能耳機)以及第三方智能設備(智能手機、兒童智能手錶和故事機)。根據灼識諮詢報告，2019年小度智能屏在全球智能屏出貨量中排名第一，小度智能音箱在中國智能音箱出貨量中排名第一。2020年小度智能屏每台設備平均每日使用時長超過3小時。小度設備使用時長歸因於擁有超過4,400種技能(包括教育、視頻、網絡遊戲及直播)及47,000名以上開發者的DuerOS技能商店所提供的服務穩健。2020年第四季度，我們為研發DuerOS智能助手、銷售小度智能設備及授予第三方智能設備製造商DuerOS許可的Smart Living Group籌集資金，投後估值29億美元，我們仍為超級大股東。

以平台為中心的模式促進充滿活力的生態系統及捕捉龐大的市場機會。

我們以平台為中心的業務模式專注提供強大的技術基礎以吸引及支持活躍生態系統的客戶、用戶及合作夥伴。我們首先使用領先的技術開發有強大技術的基礎設施，然後增添客戶、用戶及合作夥伴可使用的產品及服務，作為跨多個應用場景的支柱，以構建平台。生態中的合作夥伴提供產品及服務使平台能有機增長，不斷支持及推動我們業務的長期發展，如下列示例所示：

- 我們的移動生態通過AI支柱 — 百家號賬戶、智能小程序及託管頁將大量用戶、創作者、發佈者、服務提供商及商家集中於我們平台。創作者、發佈者及服務提供商基於目標受眾的偏好，可能選擇在我們旗下任一應用程序(例如百度App、好看視頻及百度貼吧)發展其獨有用戶群體及社區。通過匯集大量流量及合併眾多應用程序的內容及服務到一個平台，我們得以支持更大的內容及服務網絡，使我們的生態系統更全面更有活力，並使我們不同於獨立應用程序。
- 通過構建智能交通及智能駕駛兼容的產品及服務，我們的智能駕駛解決方案能夠利用Apollo獨特的車路協同系統及高精地圖加強車輛對周圍交通及道路狀況的了解，從而降低智能車輛的硬件需求。加強對周圍交通及道路狀況的了解及優化智能駕駛解決方案

業 務

的成本結構極大增強了我們的產品性能及我們的商業潛力。我們於自動駕駛的領導地位、行業知識、營運經驗、交通生態系統知識(從平台至地圖)以及成本優勢讓我們在推動智能駕駛行業發展方面具有強大的競爭優勢，亦提高了我們在智能交通領域的地位。

- DuerOS for Auto是支持汽車娛樂系統智能助手，可通過對話式AI進行操作。於2020年，逾百萬輛新汽車已安裝DuerOS for Auto。我們以平台為中心的方法使我們的智能小程序及DuerOS技能開發者能夠方便地轉換彼等的應用程序以適配DuerOS for Auto技能商店。我們的技術基礎設施具有強大的多功能性，可使DuerOS for Auto利用中國最大的搜索及信息流應用及最大的中文智能助手的開發者資源。我們的平台模式在移動、智能設備及汽車娛樂系統市場上發揮強勁協同效益，不僅將上述市場富有活力的開發者社區匯集在一起，亦使我們的居家及汽車用戶在移動環境中熟悉應用。

	業務	2025年潛在市場總額 (人民幣十億元)	複合年增長率 (2019年至2025年 (估計))
在線營銷	知識信息型互聯網平台	342	12.0%
非營銷 (Robotaxi除外)	互聯網服務	751	23.2%
	雲服務	577	37.2%
	自動駕駛服務及智能EV	1,582	43.6%
	智能設備	56	32.7%
	AI芯片	110	44.2%
	互聯網健康	1,058	41.2%
	非營銷小計 (Robotaxi除外)	4,134	36.5%
Robotaxi	Robotaxi	1,458	不適用

根據灼識諮詢報告，2025年中國知識信息型互聯網平台及非營銷業務 (Robotaxi除外) 的潛在市場總額(TAM)預計分別為人民幣3,420億元及人民幣41,340億元，2019年至2025年的複合年增長率分別為12.0%及36.5%。

根據灼識諮詢報告，2025年中國Robotaxi的潛在市場總額(假設等於出租車、拼車及租車市場的總和)預計為人民幣14,580億元。

AI驅動的市場及產品之間強大的協同效益

百度大腦是基礎的AI技術引擎，使我們能用AI產品服務不同市場(包括消費互聯網、雲服務、智能駕駛、智能助手及AI芯片)。截至2020年12月31日止年度，我們的總收入為人民幣1,071億元(164億美元)，同期我們的研發投資為人民幣195億元(30億美元)，佔我們總收入的18%。截至2020年12月31日止年度，百度核心業務收入為人民幣787億元(121億美元)，同期我們的研發投資為人民幣168億元(26億美元)，佔百度核心業務總收入的21%。我們的技

術投資於銷售的佔比在高科技行業中排名前列。由於以AI為業務重心，我們得以匯集所有其他業務的資源和資金來支持AI研究(包括大型AI研究實驗室及大型服務器網絡、自研AI芯片、知識產權專利及大型開發者社區)所需的龐大投資。

我們的AI能力最初是在我們多年分析及理解互聯網信息的基礎上發展的。我們向開發者社區開放了AI能力，以進一步改善我們的模型。我們亦從視覺搜索及語音搜索等產品中獲得了協同效應，該等產品可分別進一步增強我們對照片及語音的理解。除搜索外，自動駕駛解決方案等產品幫助我們改善了計算機視覺，而百度地圖、百度輸入法(移動鍵盤)及DuerOS等產品幫助我們增強了對語音及自然語言的理解。通過於不同市場營運，我們不僅可將我們於搜索環境構建的AI能力用於其他市場，亦可基於其他使用場景的經驗來改善我們的AI能力，為百度大腦的整體AI能力做出貢獻。

我們在所服務的市場有戰略優勢，既可運用領先的AI能力供應產品及服務，也可利用投資AI基礎設施及擴大AI產品和服務組合產生的協同效益。

我們看重AI市場，因此我們於服務的每個市場中均是出色的參與者，尤其是當該等市場內的同行提供的AI市場服務不及我們廣泛時。

有數十年技術創新與商業化經驗的管理團隊

我們遠見卓識、經驗豐富的管理團隊讓我們受益匪淺。憑藉紮實的技術背景與深刻的行業知識，加上豐富的管理經驗，我們的管理團隊不斷追求創新的解決方案，為用戶及客戶實現更大價值。聯合創始人兼首席執行官李彥宏被公認為中國互聯網行業的先鋒及領軍人物，於2018年在《時代》雜誌中國版評為「創新者」。李先生與首席財務官余正鈞在領導上市公司方面均有15年以上的經驗。

首席技術官王海峰博士、執行副總裁沈抖博士及愛奇藝創辦人兼首席執行官龔宇博士均為知名技術及產品經理，往績斐然，享譽業內。王博士有近30年研發經驗，是深度學習技術及應用國家工程實驗室的主任，曾是國際計算語言學協會(ACL)會員兼前任主席及ACL亞太分會創始主席。沈博士於百度曾任多個管理層職位，包括網頁搜索、展示廣告及金融服務群組。沈博士加入百度前於微軟adCenter團隊任職，亦是輿情監控分析平台Buzzlabs公司的聯合創始人。創立愛奇藝前，龔博士曾擔任umessage.com(中國頂級移動互聯網服務解決方案供應商)的總裁及首席運營官。此前，龔博士曾於2003年至2008年擔任搜狐(納斯達克上市公司，股票代碼：SOHU)副總裁、高級副總裁及首席運營官。

策略

我們計劃採取以下策略進一步發展業務：

持續投資技術

我們不斷投資研發，旨在進一步鞏固技術領先地位，主要的投資領域如下：

- *AI計算及AI技術*：我們計劃進一步投資AI計算及AI技術發展，鞏固我們於所服務市場的領先地位；
- *AI芯片*：我們計劃迭代升級目前的AI芯片，進一步完善百度大腦的運行表現，提高DuerOS智能設備及車載信息娛樂系統等產品於市場的競爭力；及
- *其他技術*：我們會不斷投資區塊鏈、邊緣計算、量子計算及生物計算等尖端技術，這對我們作為領先技術公司的長遠發展意義重大。

持續擴展我們的智能雲

我們會向現有客戶提供更高的價值並投入發掘新客戶，從而於各行業垂直領域實現商業化以進一步擴展智能雲。我們計劃與現有客戶建立關係，改進綜合雲產品並為客戶提供切實的價值，以進一步深入我們所在的核心垂直領域。我們擬擴展並優化定製AI解決方案，以覆蓋更多發展潛力大的垂直領域。隨著中國雲市場的發展，我們會專注於把握來自傳統企業及事業單位的巨大需求。此外，我們亦計劃利用現有的龐大市場客戶群，把握潛在的交叉銷售機會。尤其是，我們會著重鞏固智能交通領域領先地位並不斷擴展，該領域得益於中國新增基礎設施項目，有巨大的變現潛力。

進一步發展及商業化智能駕駛與其他增長計劃

我們打算不斷改進產品及服務，進一步發展與汽車製造商及公共部門的戰略夥伴關係，從而不斷改進及推廣智能駕駛的應用。我們計劃進一步發展及商業化Apollo自動駕駛服務。我們已與吉利合作生產EV，希望利用我們在自動駕駛、智能駕駛及智能交通方面的技術及能力。我們還計劃進一步擴大Apollo自動駕駛測試的規模及覆蓋範圍，並與公共部門合作，在中國更多城市經營robotaxi。我們相信，大力投資自動駕駛、智能EV及robotaxi具有巨大的長期變現潛力。

DuerOS智能助手方面，我們會著重增加在小度智能設備及第三方智能設備的安裝用戶數量。我們亦會與現有及新增的開發者緊密合作，繼續增加DuerOS商店的產品。我們會繼續投資百度鴻鵠AI芯片以進一步提高小度智能設備的表現及經濟性。我們的目標是釋放小度智能設備增值服務的變現潛力，尤其是會員、技能商店收入分成及營銷服務。

業 務

我們會利用AI技術，不斷探索新的創新應用及變現機會。

持續發展我們的移動生態

我們會不斷在平台上提供多元且優質的信息和服務，吸引及挽留用戶，通過向OEM預裝應用程序(尤其是百度App)等多種途徑擴大用戶群。

我們計劃繼續推進應用程序內策略，提高用戶參與度，打造更強大的內容及服務閉環生態系統，包括從信息到社交再到購買的擴展。我們打算通過優化AI支柱及營銷雲，進一步豐富平台內容及服務，從而為我們的移動生態吸引更多第三方內容和服務提供者及用戶。我們亦計劃利用愛奇藝及YY直播的資源以視頻及直播等更豐富的形式提供內容。

此外，我們擬加強垂直領域及社區的產品供應，為用戶、商戶及內容提供者帶來一流的體驗。例如，我們打算提高遠程醫療並開發其他線上醫療服務，進一步發展線上醫療平台，向用戶提供更多內容及服務。

我們將繼續利用AI技術提高在線營銷服務效力，亦計劃進一步增加變現渠道，從電子商務、網絡遊戲、直播及會員等非營銷服務中賺取收入。

有選擇地物色併購及戰略投資對象

為配合內部增長，我們計劃物色合適的戰略夥伴、投資、聯盟及收購。我們堅守嚴謹的投資理念，同時已計劃探索能夠配合自身增長策略的機會，尤其是可強化我們移動生態及新AI計劃、擴大用戶群的機會。我們亦打算關注能為生態系統吸引新參與者及擴充我們服務的合作夥伴、投資、聯盟及收購。2020年11月，我們與歡聚集團訂立最終協議以收購其國內直播業務，包括YY移動應用程序、YY.com網站及PC版YY等。

業務

我們的業務主要在中國進行，收入主要來自中國。我們的業務分為兩個組成部分：百度核心業務及愛奇藝。百度核心業務的產品及服務分為移動生態、百度智能雲及智能駕駛與其他增長計劃。Baidu Inc.除百度核心業務外還包括愛奇藝，該公司於2018年3月成為獨立上市公司。

技術創新

自2000年成立以來，我們一直致力於開發我們的中文互聯網搜索服務，通過(i)增強及擴展我們的核心搜索功能及一套搜索產品，實現瀏覽量及市場份額增加；及(ii)開發及完善我們的效果廣告(或P4P)在線營銷平台業務模型以實現可擴展性並優化變現，從而鞏固我們於中文互聯網搜索市場中的領導地位。

根據灼識諮詢報告，我們是將搜索加信息流模型引入中國市場的先行者。傳統搜索服務供應商對用戶查詢的反應為提供網頁鏈接清單，將用戶導向有關所搜索資料及服務的其他網站，而百度App及其他應用程序匯總百度平台上的內容和服務，使用戶不用離開平台便可完成閉環交易。於移動互聯網時代，由於屏幕愈發小巧加上平台了解用戶行為的能力，搜索加信息流模型允許用戶通過搜索主動發現資料及服務，獲得基於AI推薦引擎的個性化和精選推送內容。

於2010年，我們開始使用機器學習(AI的分支)以改善用戶的搜索體驗。通過建立龐大的知識圖譜(例如訓練機器識別互聯網大量內容及關鍵字之間的關係)，我們可提供用戶搜索結果的相關性。互聯網內容通常由文字、帶有標籤的圖像及帶有背景音的短視頻組成。通過訓練我們的核心AI技術引擎百度大腦識別中文的使用方法，我們能對中文格式語義建立深刻的了解，並據此開發核心AI能力(包括知識圖譜、自然語言處理、語音識別及計算機視覺)。我們隨後已將AI能力提供予大型開發者社區。

我們的AI技術創新獲得了領先機構的高度認可。於2020年7月，我們的自然語言處理框架ERNIE(於2019年啟動)獲得2020年世界人工智能大會最高榮譽獎項SAIL(卓越AI引領者)獎。於2019年，ERNIE成為首個在GLUE(通用語言理解評估，廣泛認為是測試AI語言理解的基準)上得分超過90分的AI模型，在此之前，該榜單一直被美國科技公司及大學主宰。

隨著AI日益成為眾多行業增長、創新及轉型的關鍵驅動力，AI深度學習框架功能將作為支持該變化的操作系統。全球開發者社區可訪問的開源深度學習框架飛槳於2016年向公眾公開源代碼。自此，截至2020年12月31日，飛槳和百度大腦(我們的核心AI技術引擎和基於飛槳的開放AI平台)已被超過265萬開發者使用。該平台成為中國目前最大的AI開發者社區。該戰略決策使我們能不斷完善百度大腦、飛槳及AI能力，通過自活躍的開發者社區獲得的寶貴見識以增強及區分我們的AI解決方案，並提高我們的AI解決方案的有效性、準確性及功能性，從而幫助百度大腦為我們的業務提供更多的動力(包括移動生態、智能雲及智能駕駛與其他增長計劃)。下列示例為我們將AI能力應用於百度核心業務的方法：

- **移動生態**：隨著商家越來越優先考慮移動轉換，我們向商家提供託管頁，以改善其線上營銷效果。商家可以在我們的平台上開設一個賬戶，並將其內容及服務移植到託管頁作為其搜索結果的登錄頁面。使用託管頁後，商家可以利用以前無法使用的AI技術來更精確地部署移動廣告，從而更好地進行轉換並吸引有類似用戶特徵的潛在客戶。由於我們的AI能力提供了更高的營銷效率，因此商家正迅速採用託管頁。
- **智能雲**：我們的智能雲通過提供基於AI能力及知識圖的AI解決方案脫穎而出。智能雲解決方案的部分示例包括：(i)我們為主要電信運營商安裝裝載百度大腦

業 務

的自動客服中心解決方案，用於處理每月數百萬次的呼叫，將每名客戶的平均呼叫時長減少40%；(ii)一家公用事業公司使用我們的知識圖譜雲解決方案，測定支持一個地區部署EV充電站所需的電量；(iii)一家零售銀行使用我們的知識圖譜雲解決方案，改善對消費者及中小企業貸款的信用風險管理；及(iv)一家大型企業使用我們的知識圖譜雲解決方案，向僱員推薦相關文件，以便每日及每週撰寫管理報告。

- **智能駕駛**：憑藉我們的AI能力(尤其是計算機視覺)，按測試里程及測試牌照數目計算，我們是中國自動駕駛市場的領先者。截至2020年12月31日，Apollo於中國的累計測試里程達430萬英里，且我們已獲得199塊自動駕駛牌照，在中國的地域覆蓋面廣泛，而第二名僅有約20塊牌照。
- **DuerOS智能助手**：裝載預訓練語言理解框架ERNIE等AI技術的小度智能設備可提供中國同類產品中最佳的自動語音識別率、收益率及滿意度。

百度核心業務

下圖列示百度核心業務旗下的主要產品及服務。



百度核心業務 — 移動生態

百度移動生態為人們提供通過搜索及信息流來發現和消費信息的平台，促進用戶、創作者、服務提供商及商戶等之間的互動與參與。尤其是，我們的生態系統可讓商戶、創作者、發

佈者及服務提供商挖掘用戶，通過提供信息、內容、產品及服務與用戶互動，並與用戶交易。這種從用戶挖掘到用戶參與再到變現的營銷漏斗法體現了我們對商戶的價值，可讓商戶建立永久的用戶關係。此外，這種以平台為主的形式使我們的移動生態開始實現從在線營銷到其他服務拓展的多方面商業化。

為用戶提供的產品及服務

百度App。我們的旗艦應用程序讓用戶可通過移動設備獲取我們的搜索、信息流、內容等服務。百度App搭載AI算法提供雙引擎搜索及信息流功能，深入洞察用戶需求，為用戶帶來絕妙體驗。通過百家號賬戶、智能小程序及託管頁的支柱，百度App為用戶提供了統一賬戶登錄及原生應用程序般的體驗，可訪問本分散在獨立移動應用程序及HTML5網站中的各種信息及服務，百度App亦為商家提供全套營銷雲服務。百度App的跨移動生態使得登錄的用戶增多。於2020年12月，百度App的MAU及DAU分別達5.44億及2.02億。

- **百度搜索**。用戶可以通過百度網站及百度聯盟合作夥伴網站獲取搜索及其他服務。除文字輸入外，用戶亦可進行AI語音搜索及視覺搜索。語音搜索集成語音識別及搜索技術，通過更自然及便捷的輸入方式來增強用戶體驗。視覺搜索可通過智能手機攝像頭拍攝圖像再檢索互聯網上相關的內容和服務。例如，用戶可以拍攝植物或寵物的照片識別物種。



視頻搜索顯示一種產品的品牌及詳細資料，以及購買該產品的鏈接



視頻搜索顯示被搜索植物的種類，以及該植物在百度百科上的詳細資料

我們亦致力於通過其他AI產品(如Top 1)改善搜索體驗，實現搜索結果首條直接滿足用戶查詢，我們認為隨著智能設備屏幕愈發小巧，這種搜索會成為重要功能。此外，我們向用戶提供垂直搜索，如視頻搜索及在線文獻搜索。

業 務

- **百度信息流**。百度信息流根據用戶的品味及興趣提供個性化時間線。百度信息流補充了我們的核心搜索產品，利用百度AI推薦算法及變現平台，並為用戶參與度及留存率(包括內容共享、點讚及評論)作出貢獻。百度信息流提供文字轉語音功能，讓用戶毋需用手即可瀏覽互聯網內容，亦利用龐大的流量推送來自好看視頻、全民小視頻、愛奇藝及第三方的視頻內容。

好看視頻。好看視頻與MCN協作，提供用戶生成及專業製作的各種短視頻，時長多為數分鐘。用戶可在好看視頻上傳、瀏覽、搜索、評分、分享、收藏、評論及關注。視頻創作者及策展人可推送內容積攢粉絲，並從內容貢獻中獲得收入分成。

全民小視頻。全民小視頻是一款flash視頻應用程序，用戶可創建及分享娛樂類的短視頻(時長多為一分鐘內)及直播視頻，例如音樂、舞蹈、喜劇、表演和對口型表演。用戶可拍攝或上傳flash視頻，再使用內置特效、濾鏡及貼紙編輯視頻。視頻內容獲百度AI推薦算法扶持，在個性化時間線中推送。

內部開發知識信息型產品

我們的內容及服務生態系統亦包括與專業人士、知名組織及其他用戶合作內部開發的知識及資訊產品的全面產品組合。例如，我們於2020年提供醫療行業專家的直播內容，幫助用戶更好地了解及應對新冠肺炎疫情。

百度百科。專業領域的專家所匯編的中國領先百科全書，以高質量的專欄及視頻為特色，例如**非遺百科**、**數字博物館**及**歷史上的今天**。

百度知道。用戶可向個人用戶、專業人士及企業提問的在線社區。百度知道利用百度的搜索功能，幫助用戶快速有效地在互聯網上找到問題的答案，同時讓百度知道的不同合作夥伴準確定位其目標用戶。

百度經驗。用戶分享日常知識及經驗的在線平台，提供軟件、生活方式、遊戲等領域的實用技巧及有趣觀點。

百度貼吧。基於在線主題交流社區的社交媒體。用戶可發佈文字、圖像、音頻及視頻內容以及回貼，從而形成有價值的討論組。百度貼吧通過將搜索與用戶生成的內容緊密結合來吸引新用戶，成為明星粉絲、網絡遊戲玩家及網絡小說讀者進行話題性討論(尤其是針對時下熱點)的熱門平台。

為合作夥伴提供的產品及服務

我們通過AI支柱及百度聯盟為平台吸引眾多合作夥伴，為我們與合作夥伴進行研發及其他業務合作以及建立長期的業務關係創造機會。

業 務

AI支柱。中國智能手機銷量正在下降，但應用程序安裝成本持續上升，導致應用程序開發者有意在百度App上提供內容及服務，帶來原生應用程序般的體驗。同樣地，開放式應用程序內搜索查詢的發展不斷超越瀏覽器搜索查詢，網站所有者正面臨發展業務的挑戰。為幫助應用程序開發者及網站所有者發展業務並通過AI工具及功能更有效地利用流量，我們分別向合作夥伴提供智能小程序及託管頁。我們亦提供百家號賬戶，使內容提供商能夠在我們的發行商網絡投放內容，供他人搜索。

- **百家號(百家號賬戶)。**我們的發行商網絡匯總來自MCN、媒體及其他專業資源的文章、照片、短視頻、直播視頻及增強現實短片，通過搜索、信息流及短視頻產品進行推送。百家號作者量於2020年12月達致380萬，較2019年同期增長48%。
- **智能小程序。**應用程序開發者可通過日益流行的小程序(即智能小程序)於百度App分享內容及服務，為用戶提供原生應用程序般的體驗。用戶現在可通過百度App搜索及訪問原本僅能通過獨立應用程序獲得的內容及服務，而無需在手機下載及保留眾多應用程序。智能小程序於2018年7月推出，用戶數量增長迅速，智能小程序的MAU於2020年12月達4.14億。
- **託管頁。**託管頁是為網站所有者提供的移動託管方案。網站所有者可在我們的平台開設賬戶，利用AI工具及服務與用戶互動，無須支付服務器、軟件及帶寬成本來維持自身網站。託管頁隨附行業相關的解決方案，旨在為用戶提供更可靠及安全的信息。

百度聯盟。我們將在線營銷服務客戶的推廣鏈接與百度聯盟合作夥伴(由第三方網站、wap網站及移動應用程序等眾多合作夥伴組成)的網絡財產進行匹配。部分百度聯盟合作夥伴(例如線上門戶網站及網吧)亦將我們的產品及服務(例如百度搜索或百度搜索賦能的搜索功能)嵌入其網絡財產，使百度聯盟合作夥伴毋須承擔開發及維護高級搜索功能的成本也可向用戶提供優質的相關搜索結果，還能通過與我們的收入分成安排變現自身流量。百度聯盟合作夥伴可使用我們的內容推薦系統向用戶提供信息流內容及廣告。我們一般根據預訂的協議向百度聯盟合作夥伴支付部分在線營銷收入。

此外，我們亦與百度聯盟合作夥伴訂立安排，為其瀏覽器提供搜索引擎。我們一般根據預訂的協議向百度聯盟合作夥伴支付費用。

為客戶提供的產品及服務

我們通過第三方代理網絡及直接銷售團隊向各式客戶群(包括醫療、零售、電商、教育、個人護理、房地產、家居、汽車、金融服務、專業服務、特許經營及網絡遊戲等行業的中小企業(中小企業))提供在線營銷服務。2020年，我們為約50萬企業客戶提供服務，該等客戶為我們在線營銷服務及業務服務的客戶。

業 務

我們的在線營銷服務能夠提供全面、豐富及多樣的營銷產品，滿足客戶需求。在線營銷服務包括P4P(效果廣告)服務及其他。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們的收入主要來自向客戶銷售P4P在線營銷服務及其他營銷服務，佔我們總收入的大部分。

P4P。我們的競價P4P服務允許客戶競標優先投放的付費推廣鏈接，吸引搜索相關產品或服務信息的用戶。我們按每次點擊費用向客戶收費。客戶可選擇購買搜索、信息流及其他在線營銷服務，亦可選擇按中國的地理位置針對目標用戶設置每日預算，並指定推廣的時間段。隨著我們的合作夥伴採用智能小程序及託管頁，部分合作夥伴開始以該兩者取代自身移動應用程序及網站來登錄頁面。

搜索營銷服務主要通過我們專有的在線營銷系統提供予客戶，通過提高付費搜索的相關性及為客戶實現最大價值來提高變現效率。

信息流營銷服務通常包括在信息流頭條或信息流內文出現的圖像或視頻廣告。該服務由百度AI提供支持，在改善用戶體驗的同時更好地將商品及服務提供商與目標受眾匹配。

其他。其他營銷服務包括展示式推銷服務及基於績效(每次點擊費用除外)的其他在線營銷服務。客戶可選擇不同的服務組合，提高投資回報。百度品牌專區讓客戶可於搜索結果頁面或垂直搜索產品(如百度知道)的首位以文字、標識、圖像及視頻結合的定製模板展示品牌。程序化營銷平台支持使用標準、智能或定製創意投放廣告，亦支持不同的購買方法(保價交付或實時競價)及多種支付方式。

營銷雲平台。我們的營銷雲平台利用百度AI工具及服務將一站式媒介採購與CRM功能整合，使我們的客戶能夠購買基於品牌及績效的營銷服務，建立受眾及用戶參與度，發掘潛在客戶並維持與用戶的關係。營銷雲平台幫助我們更了解客戶需求，讓客戶能夠利用百度AI簡化營銷過程並提升營銷工作的效率。

我們的移動生態由百度App及其他十幾款應用程序組成，一般為數億用戶免費提供廣泛的第三方內容及服務。我們為合作夥伴提供的AI支柱以及其他產品及服務吸引數百萬合作夥伴成為我們移動生態的參與者，在我們的平台上提供內容及服務，形成超過5億的用戶群。加入我們移動生態的合作夥伴越多，我們越能較競爭產品以更多樣化的形式為用戶提供更全面、覆蓋範圍更廣的內容及服務，從而吸引更多的用戶及合作夥伴加入我們的移動生態。我們移動生態業務的絕大部分收入來自向客戶提供在線營銷服務及通過第三方代理產生。我們根據使用情況定期向客戶收費，同時要求部分客戶支付預付款。我們亦給予部分客戶

信貸期。除於我們的平台提供廣告外，我們亦於百度聯盟合作夥伴的應用程序或網站屬性投放客戶的促銷廣告。我們亦為百度聯盟合作夥伴的搜索引擎提供支持。

百度核心業務 — 智能雲

我們的智能雲提供全面的雲解決方案，包括基於獨家AI能力的AI PaaS及SaaS和計算、存儲、網絡、數據庫及交付服務方面的IaaS。我們的IaaS服務可令客戶靈活快捷地擴大或削減雲計算需求，而無須預先提供大量資本佈局。我們的AI解決方案通常包括PaaS及／或SaaS，利用我們的AI能力提高客戶的運營效率及服務水平。例如，我們利用計算機視覺能力幫助一名製造行業的客戶實現生產線質保關卡自動化。該解決方案有助客戶降低勞動成本及提高運營效率。我們旨在提供全面的產品、服務及工具，使企業及公共部門能夠使用百度AI及雲基礎設施提高生產力及運營效率。

AI解決方案。利用我們全套的雲計算區塊解決方案(包括語音識別、計算機視覺、NLP、OCR、視頻分析及結構化數據分析領域的算法、預訓練模型及數據集)，開發者及企業可以輕鬆獲取及構建適用於各個行業的定製AI解決方案。我們強大及具有成本效益的雲計算區塊AI解決方案使開發者及企業隨著時間改善自身產品及服務並擴大應用場景。儘管該平台的服務對開發者免費開放，但我們的大型開發者社區廣泛採用及應用該服務，使我們能夠隨著時間進一步提高AI能力，保持技術優勢。此外，我們訪問開發者社區及其客戶交流工作的網站後，利用所獲見解增強我們的AI解決方案，並瞄準商業化機會最大的行業投入發展AI能力。

知識圖譜雲解決方案。我們提供大規模知識圖譜，為客戶建立及預訓練不同決策模型。利用客戶的大數據，我們可以建立系統知識圖譜及開發不同計算模型，為客戶提供複雜決策的即時答案。利用過去二十多年來線上處理大量內容積累所得的知識圖譜，我們可以為特定應用提供基於AI PaaS的差異化知識圖譜雲解決方案，並開發靈活適用於各行業不同客戶的多種計算模型。例如，一家公用事業公司使用我們的知識圖譜雲解決方案，測定支持一個地區部署EV充電站所需的電量；一家零售銀行使用我們的知識圖譜雲解決方案，改善對消費者及中小企業貸款的信用風險管理；一家大型企業使用我們的知識圖譜雲解決方案，向僱員推薦相關文件，以便每日及每週撰寫管理報告。

行業垂直解決方案。憑藉PaaS及SaaS解決方案和知識圖譜，我們可為特定行業(如智能交通、金融、製造、公用事業、電信及媒體)的客戶開發定製智能雲解決方案。我們服務上述垂直行業領導者的經驗使我們迅速擴展規模，為同行業的其他企業提供定製解決方案服務，從而支持我們深入滲透上述垂直行業。例如，於交通運輸行業，我們是為中國各城市開發智能交通基礎設施主幹V2X解決方案的先鋒及行業領導者，使用百度AI技術幫助城市改善市

政交通狀況、空氣污染及道路安全。於2020年8月，我們中標價值人民幣4.60億元的項目，通過採用我們的V2X解決方案幫助廣州市提高交通效率及安全。廣州項目使用Apollo ACE運輸引擎，該引擎本質上是一種處理來自Apollo MaaS、V2X、DuerOS聯網車輛及百度地圖的交通資料的運輸雲解決方案，從而為交通機關提供更好的資料，以改善交通管理及運輸服務，並提供自動駕駛服務。廣州項目展示了我們的技術能力及全棧解決方案的優勢，有助我們吸引來自其他城市的更多合同。截至2020年12月31日，我們已在北京、上海及廣州等十幾個城市中標項目。我們在移動生態、愛奇藝等現有業務的行業知識亦對我們為技術及媒體行業的客戶定製智能雲解決方案提供寶貴的見解。

其他。我們提供百度網盤，允許用戶在智能雲上存儲和檢索照片、視頻及其他文件，亦提供其他功能，例如群組共享及數據轉移。

智能雲方面，我們通過直接或經由解決方案集成商向企業客戶、消費者及公共部門提供雲服務及解決方案創收，費用一次性支付或按訂閱基準支付，亦自向個人客戶提供百度網盤會員服務賺取收入。於2020年，百度核心業務的雲服務收入達到人民幣92億元（14億美元），較2019年增長44%。2020年第四季度，百度核心業務的雲服務收入達到人民幣33億元（5億美元）。2020年，隨著我們AI能力知名度提升及中國新冠肺炎疫情有所改善，我們雲服務的同比收入增長率加速增至第四季度的67%。

百度核心業務 — 智能駕駛與其他增長計劃

智能駕駛與其他增長計劃包括具有較大潛在市場總額的業務開發，處於早期商業化階段，且客戶基礎不斷壯大，包括Apollo智能駕駛及DuerOS智能助手。

智能駕駛

按測試里程及測試牌照數目計算，我們是中國自動駕駛市場的領先者。截至2020年12月31日，我們有199塊自動駕駛牌照，在中國的地域覆蓋面廣泛，而第二名僅有約20塊牌照。一家知名研究公司將Apollo歸為全球四大自動駕駛領先公司之一，認可我們是中國頂級自動駕駛公司。Apollo是一個開放平台，我們相信開放是提升我們技術覆蓋面和價值的最佳方法。截至2020年12月31日，我們的Apollo生態系統累計擁有200多名合作夥伴、一級供應商及其他戰略合作夥伴。

Apollo專注於智能，提供全面、安全、穩定及可靠的解決方案，支持自動駕駛汽車的所有主要特徵和功能，幫助通過智能轉型製造智能汽車及建設智能道路。我們擁有廣泛的自動駕駛技術基礎設施。我們實施及運營V2X解決方案的經驗、累計測試里程及深度學習能力幫助我們利用模擬數據在現實世界訓練模型以提高解決方案的精準有效程度。

我們的生態系統、行業知識、道路和交通知識、技術、自動駕駛操作經驗及成本

業 務

優勢讓我們在推動智能駕駛行業(包括Apollo自動駕駛(高精地圖、自主泊車及自動導航輔助駕駛)、智能EV及robotaxi(自動駕駛車隊運營))發展方面具有強大的競爭優勢。

Apollo自動駕駛。我們一直在投資L3與L4自動駕駛技術，為汽車製造商提供自動駕駛服務。Apollo自動駕駛利用高精地圖支持L3與L4自動駕駛。此外，我們於2018年推出自主泊車服務，允許駕駛員到達目的地後直接下車，由我們的L4解決方案自主泊車，並引導車輛自動駛出停車場行駛至駕駛員的位置。2020年12月，我們利用自動駕駛能力推出自動導航輔助駕駛服務。我們已與10家領先汽車製造商簽署戰略協議，為其乘用車裝配高精地圖及／或自主泊車服務，我們近期開始準備接受自動導航輔助駕駛服務訂單。上述產品處於變現早期階段，收入貢獻並不大。

智能EV。我們近期成立了新的EV公司並已與跨國汽車製造商浙江吉利控股集團(吉利)建立戰略合作夥伴關係。我們將為乘用車配置智能駕駛功能，而吉利(旗下的沃爾沃和吉利品牌是近年最暢銷的中國汽車品牌)將貢獻其在汽車設計及製造方面的專長。

Apollo Robotaxi。Robotaxi的運營商機巨大。我們已獲得由北京市交通委員會領導的工作小組頒發的T4牌照(最高標準的自動駕駛測試牌照)，允許自動駕駛車輛在複雜的駕駛條件下運行，包括城市道路、隧道、學校區域和其他場景。2019年9月，Apollo首個robotaxi試運營計劃於湖南省長沙市向公眾開放。此後，Apollo的robotaxi服務先後於北京、長沙及滄州推出，並已擴展至更大的網絡及更複雜的路況，例如市中心街道。2020年10月，百度向北京公眾全面開放Apollo Robotaxi服務。Robotaxi處於變現早期階段，收入貢獻並不大。

其他增長計劃

百度健康

百度健康的目標是通過社交賬號、直播研討會、討論論壇及遠程醫療為醫生及醫院提供更高效率的在線出診方式，並為彼等提供託管管理工具以有效維持與病人的聯繫，例如通訊、預約安排及監測治療計劃。相反，百度健康亦幫助用戶根據彼等不同的醫療需求找到最合適的醫生和醫院。我們通過AI支柱向公眾推送信息以進入購買流程，同時將用戶和醫生及醫院聯繫起來，改善彼等一生的健康。2020年，高峰日與醫療保健相關的搜索查詢達到1.90億。

百度健康整合了AI支柱收集的海量第三方醫療健康信息，包含深度、權威醫療保健內容，包括來自約300,000名醫生及醫學專家的保健內容，以及百度健康醫典等自主推出的產品。

我們可通過百家號、智能小程序、直播及通訊工具使用戶與醫生和全國超過100家醫院溝通，以合理決定選擇最符合需求的醫生或醫療機構及繼續預約彼等的主治醫生和所屬醫院。

DuerOS智能助手。DuerOS是領先的中文智能助手，支持小度智能家居設備和智能耳機以及第三方智能手機、兒童智能手錶和故事機。DuerOS的獨特之處在於利用內部設計的百度鴻鵠AI芯片實現多輪對話AI能力，以及DuerOS技能商店，該商店提供超過4,400種題材廣泛的技能，包括教育、視頻、網絡遊戲及直播。DuerOS提供的多種技能讓小度智能屏於2020年的每台設備平均每日使用時長超過3小時。根據灼識諮詢報告，2019年小度智能屏在全球智能屏出貨量中排名第一，小度智能音箱在中國智能音箱出貨量中排名第一。我們通過向客戶直接或經由分銷網絡出售智能助手設備賺取收入。

百度地圖。一款為用戶提供旅行相關服務(包括POI搜索、路線規劃、精確導航、打車服務及實時路況信息)的語音移動應用程序。於2020年12月，百度地圖的MAU為3.16億。百度地圖亦為各行各業的業務合作夥伴提供專業穩定的地圖服務。

愛奇藝

愛奇藝是中國市場領先的創新在線娛樂服務提供商。愛奇藝的平台特色包括愛奇藝原創內容以及其他專業自製內容、專業用戶生成內容及用戶生成內容在內的匯總庫。

優質內容對於愛奇藝業務的成功至關重要。愛奇藝需要製作及授權優質內容，以為用戶提供差異化參與式娛樂體驗。內容成本以往佔愛奇藝銷售成本的大部分。2020年，內容成本佔愛奇藝銷售成本約75%。我們的內容組合包括原創內容、第三方專業內容製作人授權的內容以及專業人士及其他用戶上傳的內容。為滿足中國不同用戶群體的口味，愛奇藝授權廣大專業內容製作者提供內容，建有大型多元化專業自製內容庫。愛奇藝的內容庫含有海量劇集、綜藝節目、電影、兒童節目、紀錄片、動畫片、體育節目及其他各類節目，涵蓋30多種內容類別。該大型多元化內容庫已幫助愛奇藝吸引不同年齡和背景的用戶及提高用戶參與度。

專業自製內容。愛奇藝的專業自製內容主要包括原創內容及授權內容。截至2018年、2019年及2020年12月31日，愛奇藝的專業自製內容包括60,000、50,000及40,000多部劇集、綜藝節目、電影及其他各類節目。

- (i) 原創內容。愛奇藝的原創內容包括內部製作的內容及與優質第三方合作夥伴共同製作的內容。愛奇藝通過製作、改編或自第三方購買獲得知識產權，而合作夥伴(通常為知名娛樂製作公司)負責內容開發及製作。愛奇藝在內容開發及製作過程中保有高度控制權。內容製作過程中，愛奇藝憑藉其對娛樂、用戶和內容以及先進技術的深刻理解，物色最具潛力的原創文學作品或腳本，培養有前途的藝術人才及開展有影響力的推廣活動。對於自製內容，愛奇藝安排由知名製片人、製作專業人士、藝術家及後期製作

剪輯專業人士組成的自家高級專業開發團隊負責製作。對於與優質第三方合作夥伴聯合製作的內容，愛奇藝一般通過單獨洽談或招標程序授權優秀製片公司製作內容並以擔保費及／或分賬的形式向製片公司付費。

憑藉在製作大片原著方面輝煌的往績紀錄以及由超過50個內部工作室及合作夥伴項目引領的自我製作能力，愛奇藝成為優質視頻內容的象徵。自2015年以來，愛奇藝發佈眾多屢獲殊榮的多類型原創節目，例如《盜墓筆記》、《老九門》、《無證之罪》、《延禧攻略》、《破冰行動》及《隱秘的角落》。愛奇藝亦開創並製作許多互聯網熱門綜藝節目，例如中國新說唱、偶像練習生、樂隊的夏天及奇葩說，奇葩說於2014年發行並已結束第七季。憑藉最初的成功，愛奇藝將精選的熱門節目延伸至多季形式。為向用戶提供優質原創內容，愛奇藝成功吸引並留住市場上適合開發及製作的頂尖人才。

- (ii) 授權內容。愛奇藝為用戶提供精選高質量第三方專業自製內容。憑藉在內容選擇方面的專長，愛奇藝成功推出廣受歡迎的節目，例如電視連續劇《愛情公寓》、《人民的名義》、《親愛的，熱愛的》、《慶餘年》、《重啟之極海聽雷第二季》及綜藝節目《奔跑吧第四季》。愛奇藝通常於指定期限內以固定費率授權視頻內容，並通常於簽約後在授權期內分期支付授權費用。愛奇藝亦與其他互聯網視頻流媒體服務交換發行授權內容的權利，以豐富其內容庫。在若干情況下，愛奇藝有權優先購買授權人製作的新內容。愛奇藝的授權內容庫特色亦包括收集海量電影、動畫片、紀錄片及其他內容。

其他視頻內容。愛奇藝提供廣泛的其他視頻內容，類型、格式及時長不一，例如網絡電影與戲劇、迷你綜藝節目與動漫、互動視頻、垂直或水平視頻以及草根或網紅上傳的視頻、剪輯的視頻片段及視頻博客等。愛奇藝的其他視頻內容擴展了視頻庫，使其獲得更廣泛的用戶基礎、提高用戶參與度及增強用戶黏性。

愛奇藝開發多樣的貨幣化模式抓住中國網絡娛樂行業快速發展帶來的各種機遇，通過會員服務、在線廣告服務及一系列其他貨幣化方法創造收入。愛奇藝開創中國大規模付費內容訂閱業務，利用廣泛高效的用戶覆蓋及創新有效的廣告產品吸引廣告商。愛奇藝成熟的貨幣化模式為平台優質內容製作及發佈創造了良好環境，進而擴大用戶基礎及提高用戶參與度，形成良性循環。

會員服務。愛奇藝的會員服務通常為訂閱會員提供多種會員特權，盡享極致娛樂體驗。訂閱會員可觀看電視劇、電影、動漫等大量VIP專屬內容，亦可提前點播愛奇藝平台部分內容。會員特權通常包括基本無廣告的播放、1080P或4K高清視頻、優質音頻體驗、加速下載及其

他。訂閱會員的特權亦包括付費點播電影的優惠券與折扣以及獨家觀看現場音樂會等線下活動特權。訂閱會員數由2018年12月31日的8,740萬增加22.3%至2019年12月31日的1.069億。除試用會員的用戶外，訂閱會員數由2018年12月31日的8,610萬增加22.7%至2019年12月31日的1.057億。截至2020年12月31日，愛奇藝的訂閱會員及排除試用會員的訂閱會員數分別為1.017億及1.007億。

在線廣告。愛奇藝廣告服務的價格取決於多種因素，包括廣告的形式與規模、贊助級別、廣告所投放內容或活動的人氣及特定的受眾要求。各廣告商或廣告代理購買品牌廣告服務的價格通常根據銷售合同釐定。

內容分銷

愛奇藝在授權範圍內向其他互聯網視頻直播服務轉授所購買的第三方內容，亦通過與其他互聯網視頻直播服務簽訂交換協議的方式換取授權內容的互聯網播映權。我們向中國境外及中國電視台發行精選原創內容。愛奇藝與內容授權方所簽獨家授權協議具有指定的許可期限，賦予愛奇藝向其他方轉授有關內容的權利，而非獨家授權不向愛奇藝提供轉授權。愛奇藝與獲轉授人訂立非獨家轉授協議，其期限不超過原訂的獨家許可期限，以獲得現金或換取授權版權的線上播映權。

技術

我們專注於技術與創新。為維持互聯網行業的領先地位，實現長遠發展與成功，我們大量投資於研發，在中國及美國成立多個研究實驗室以增強AI、量子計算及其他領域的研發能力。

百度AI

我們自2010年起一直投資AI並開發了「百度大腦」。百度大腦是我們的核心AI技術引擎，已成為支持所有業務的強大技術平台。我們向大型開發者社區開放AI平台，藉此改進AI能力，加速AI大規模應用。百度大腦的請求於2020年已達至日峰值超過一萬億點擊量。

我們的核心AI技術引擎「百度大腦」內置的AI能力包括以下四個層級與一個模塊：

- 基礎層，以開源深度學習框架及平台飛槳為軟件，以昆侖AI芯片為硬件，以數據庫為燃料；
- 感知層，整合內部開發的算法用於語音識別及合成、計算機視覺以及增強現實及虛擬現實；
- 認知層，包括自然語言處理及知識圖譜的算法；

業 務

- 平台層，向合作夥伴及開發人員開放我們的技術以建立強大的AI生態系統；及
- AI安全模塊確保百度大腦的安全及隱私。



AI能力。百度大腦6.0於2020年9月發佈，提供超過270種AI能力，包括自然語言處理、知識圖譜、語音識別及合成、計算機視覺等。

- **知識圖譜。**百度AI由實體圖譜、注意力圖譜、事件、POI及行業知識等各種知識圖譜組成，將海量的多元素、多模態數據轉化為包含數億個節點及數千億個關係的整體語義網絡。
- **NLP。**ERNIE (通過知識集成的增強表示) 是我們的NLP框架，能夠持續從大量數據中學習各種知識，在中英文任務理解方面達到了最高水準。ERNIE廣泛應用於閱讀理解、情感分析、搜索智能問答、視頻推薦、點擊率預測等領域。在機器翻譯方面，百度翻譯提供203種語言翻譯，每天翻譯的字符數逾1,000億個。
- **語音識別及合成。**2019年，百度發佈流式截斷多層注意力建模(SMLTA)，以提高語音識別的準確性，使識別中英文混合或普通話方言混合成為可能。Meitron是我們開發的語音合成技術，可將音色、風格、情感等要素映射到不同的子空間，用戶可以通過錄製20句語音輸入，將應用程序的語音轉換成自己的專屬語音。Meitron語音自定義功能已添加至百度地圖。
- **計算機視覺。**視覺語義讓機器理解視頻，通過識別人、動作、物品及相關時間序列提取結構化語義知識。視覺理解廣泛應用於我們的視頻應用程序中。通過合成虛擬圖像

業 務

技術(包括合成面部、肢體及嘴型)，我們開發了「虛擬」客戶代表，在百度大腦的支持下，與自動客戶服務雲解決方案相匹配。

我們的AI技術創新獲得了領先機構的高度認可。例如，2019年，ERNIE成為首個在GLUE(通用語言理解評估，被廣泛認為是測試AI語言理解的基準)上得分超過90分的AI模型，在此之前，該榜單一直被美國科技公司及大學主宰。

我們AI能力的獨特廣度及深度為我們所有業務提供了差異化的技術基礎。我們是全球為數不多的提供包括AI芯片、軟件框架及應用程序在內的全棧AI技術的公司之一。我們相信，我們在AI開放平台上的優勢使我們能夠在涉及消費者、企業及公共部門的各類產品組合中應用及商業化AI。

飛槳。根據灼識諮詢報告，飛槳是我們於2016年開源的深度學習框架，居中國深度學習框架榜首。飛槳提供：(i)基於編程邏輯的深度學習框架，支持開發的靈活性和穩定性；(ii)深度學習模型萬億級參數實時更新的超大規模訓練能力；(iii)針對不同平台及設施設計的高性能推理引擎端到端部署；及(iv)開源的工業級模型，涵蓋廣泛的應用領域。

AI芯片。百度昆侖是一款於2018年推出的雲到邊緣AI芯片，專門為百度的計算環境而設計，支持搜索及智能雲解決方案，滿足我們的深度學習計算需求。百度昆侖在提高成本效益的同時，優化了我們智能雲服務器的AI能力。此外，我們亦開發了百度鴻鵠，為DuerOS智能設備及車載信息娛樂系統提供動力，以提高語音識別性能，亦為我們的AI產品提供成本優勢。

我們亦開發了專有技術基礎設施，包括有關搜索、營銷服務及大規模系統的技術。我們已建立的基礎設施是AI、移動及PC平台的支柱。

移動生態技術

搜尋技術。我們的搜索由一系列行業領先的技術支持，其中包括以下技術：

- **排序**。我們將搜索查詢與網頁上的內容進行比較，以確定相關性。我們利用機器學習模塊分析互聯網的海量內容及用戶意圖，對搜索結果進行優先排序，顯著提高了排名的相關性、新鮮度及權威性。我們從2010年開始使用機器學習，更好地理解搜索關鍵字的簡單文本之外的語義，從2013年開始將深度學習應用到搜索排名系統中，該系統發揮著越來越重要的作用。2019年，我們通過顯著增強搜索引擎的查詢解析、答案匹配、提取、頁面內容理解等方面的結果，開始開發Top 1(讓用戶滿意的第一個搜索結果)，極大地提高了用戶對我們搜索產品的滿意度。
- **多模檢索**。語音識別在長句、中英文混合、重口音等場景下的準確性大大提高，顯著

業 務

提高了語音搜索的用戶滿意度。我們已構建視覺搜索的終端視覺交互引擎V1.0及實現卷積神經網絡模型，降低了無監督或半監督模型的培訓成本。

營銷服務技術。我們的營銷服務平台每天根據用戶輸入的搜索詞或用戶在網頁或應用程序上瀏覽的內容提供數十億個相關的、有針對性的贊助商鏈接。我們的主要營銷服務技術包括基於web的拍賣系統鳳巢，客戶可以對關鍵字進行投標，並自動提供百度和百度聯盟夥伴相關的、有針對性的促銷鏈接。鳳巢旨在生成更多相關的結果，不僅可幫助客戶識別流行關鍵字，亦為客戶提供預算管理及營銷效果測量工具。


大規模系統及技術。我們大規模和大量的用戶流量要求系統對龐大的產品組合中的產品及服務進行高效且有效的資源分配。我們的主要大規模系統及技術包括內部開發的大型集群自動化管理平台，能夠智能管理及分配資源，並自動調試及重新定位服務，使百度搜索平台上的海量請求在多個互聯網數據中心及大型服務器網絡上穩定工作。

研發

我們擁有一支經驗豐富的工程師團隊，主要分佈在中國北京、上海和深圳。我們在加州的森尼維爾及華盛頓州的西雅圖亦設有研發中心。我們在工程方面展開了激烈的競爭，在本地招聘大部分工程師，並與中國頂尖大學建立各種招聘及培訓項目。我們亦在全球招募經驗豐富的工程師。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們的研發費用分別為人民幣158億元、人民幣183億元及人民幣195億元(30億美元)，分別佔我們總收入的15%、17%及18%。我們的研發費用主要包括研發人員的工資及福利。除若干內部軟件外，我們在產生研發成本時計入成本。

知識產權

我們依靠中國及其他司法管轄區有關專利、商標、版權及商業秘密保護的法律，以及保密程序和合同條款來保護我們的知識產權和品牌。我們在中國有超過7,800項授權專利，涵蓋發明、實用新型及設計等，我們計劃申請更多專利，以保護核心技術及知識產權。我們亦與員工及顧問簽訂保密、不競爭及發明轉讓協議，與選定第三方簽訂保密協議。本公司的中文名稱「百度」被國家知識產權局(由國家市場監督管理總局管理)商標局評為中國馳名商標。除擁有「 百度」及相關商標外，我們還申請註冊了其他各種商標。我們亦在美國、澳大利亞、巴西、加拿大、香港、印度、印度尼西亞、日本、馬來西亞、墨西哥、新西蘭、俄羅斯、新加坡、南非、韓國、泰國、歐盟等多個司法管轄區註冊若干商標。此外，我們已向

業 務

互聯網名稱與數字地址分配機構(ICANN)的授權註冊處註冊了我們的域名**baidu.com**及若干其他域名，並成功成為ICANN指定的**baidu**頂級域名註冊運營商。

互聯網、科技及媒體公司經常會捲入侵權或其他侵犯知識產權的訴訟中。此外，國內外知識產權法律的應用仍存在不確定性且不斷演變，可能會引致重大風險。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們或會面臨耗時且辯護成本高昂的知識產權侵權索賠及其他相關索賠，或會對運營造成不利影響」及「我們可能面臨P4P平台相關的專利侵權索賠」。

銷售及分銷

我們通過第三方代理網絡及直接銷售團隊為百度移動生態提供產品及服務。我們通常與第三方代理簽署框架銷售協議，第三方代理據此代表我們向中小企業、國內企業及跨國公司等客戶出售在線營銷服務。銷售協議通常限制第三方代理的行業集中度。第三方代理向我們在線營銷客戶提供的各類服務包括識別客戶、收款、協助客戶與我們設立賬戶、推薦最大化ROI的關鍵字及提供旨在獲取客戶的其他營銷及教育服務。我們在北京、上海、廣州、深圳及其他城市均有直接銷售業務，覆蓋在線營銷服務及其他服務的主要區域市場。我們通過直接銷售團隊聯繫主要客戶並直接與該等主要客戶簽訂協議。

智能雲方面，我們直接向企業客戶或通過解決方案整合者出售雲解決方案(包括IaaS、PaaS及SaaS)。我們直接提供智能交通解決方案，為滿足客戶特定需求提供定製化解決方案。

智能駕駛與其他增長計劃(OGI)方面，我們直接向客戶及通過第三方代理銷售產品及服務。

愛奇藝品牌廣告通過第三方廣告代理商(包括美國廣告代理商協會(4A)成員及領先中國廣告代理商)及直銷渠道出售。推廣廣告服務主要通過第三方廣告代理商出售，我們戰略性依賴彼等現有的長期關係及網絡資源增加銷量及擴展廣告基礎。

營銷

我們相信滿意的用戶及客戶更願意向他人推薦我們的產品及服務，故我們重點持續提高產品及服務質量。我們通過該等營銷活動及中國互聯網的普及利用適當營銷開支建立了品牌。

我們實施多種營銷活動旨在提升我們在潛在用戶、客戶及百度聯盟合作夥伴的品牌知名度。除於市場的品牌定位外，我們亦發起一系列營銷活動於現有及潛在用戶及客戶中推廣產品及技術，包括但不限於百度世界大會。

競爭

百度核心業務方面，我們的主要競爭者主要是中國的互聯網公司及在線營銷平台。我們與該等實體在用戶及客戶兩方面基於用戶流量、網絡安全、搜索(及其他營銷及廣告)結果質量(相關性)、產品及服務的可獲得性及用戶體驗、分銷渠道及相關第三方網站競爭。我們亦面臨提供中文服務及在線營銷平台的美國互聯網搜索供應商以及傳統廣告媒體的競爭。

*中國的在線營銷平台、互聯網、雲及智能設備公司。*中國的互聯網公司(例如阿里巴巴、騰訊、字節跳動及小米)提供搜索、信息流、雲服務及智能設備等各類線上服務。該等公司在中國擁有廣受認可的品牌名及眾多財務資源。此外，部分該等公司為私營企業，可在不考慮短期投資回報的情況下耗費大量資源。我們與該等公司主要在用戶流量、用戶時間、內容、廣告預算及營銷資源等方面競爭。我們憑藉AI技術、用戶流量、產品設計及各類營銷活動增加用戶對我們平台及服務的依賴性。

*美國互聯網搜索供應商及在線營銷平台。*美國互聯網搜索供應商及在線營銷平台(例如微軟、谷歌及臉書)擁有穩定的全球市場、既有品牌名聲、用戶及客戶多過我們、財務資源亦遠超我們。我們亦可能繼續面臨中文搜索、在線營銷、雲服務及智能設備市場其他現有競爭對手及新入者的競爭。

*其他廣告媒體。*其他廣告媒體(例如報紙、黃頁、雜誌、廣告牌、其他形式的戶外媒體、電視、廣播、無線電及移動應用程序)在客戶營銷預算份額方面與我們競爭。

愛奇藝與騰訊視頻及優酷在用戶及廣告客戶兩方面競爭。愛奇藝亦與其他互聯網媒體及娛樂服務(例如互聯網及社交平台、短視頻平台及主要電視台)競爭。愛奇藝與該等市場參與者主要在獲得熱門內容的知識產權、進行品牌推廣及其他營銷活動、進行投資及收購業務合作夥伴方面競爭。

我們的用戶流量呈季節性趨勢。例如，我們在中國公眾假期及其他特殊活動期間的用戶流量通常較低。此外，過往中國的廣告及其他營銷開支是週期性的，反映了整體經濟狀況及預算和購物模式。我們的經營業績可能因業務的週期性及季節性而波動。

客戶及供應商

我們的客戶基礎廣泛，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年，五大客戶佔總收入不足10%。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年，五大供應商佔總採購額不足20%。

環境、社會及管治(ESG)措施

我們在具挑戰性的經濟環境中致力履行企業社會責任及滿足不斷變化的社會需求。我們已成立內部環境、社會及管治交流與管理機制以全面提升企業管治及造福社會。

我們已根據ESG框架指引持續改善企業社會責任措施。我們重視各方的監督、指引及反饋，致力與國內外組織機構緊密合作以支持更廣泛的全行業ESG常規、探索多維用戶案例技術、賦能傳統行業、推廣更健康生活方式及長期的可持續社會。

環境可持續思維模式

我們是聯合國全球契約十項原則及聯合國十七個可持續發展目標(SDG)的忠實支持者。我們已加入氣候組織發起的EV100倡議(一項召集前瞻性公司致力於推進向電動化交通轉型的全球性活動)，通過實際行動致力讓百度成為低碳、節能及環境友好型公司。例如，為提高能源效率，我們在數據中心實施各類能源供應解決方案，包括直流(HVDC)離線及BBU(電池備用單元)。此外，我們的數據中心配備由微調營運優化補充的帶自由冷卻模塊及OCU(置頂冷卻單元)的大型水冷卻系統。得益於該等措施，我們提高了數據中心的能源使用效率(PUE)及進一步降低了碳排放。我們亦已採納各類水及能源節約措施，例如循環熱能及於園區引進電動通勤接駁車，以令我們的辦公室對環境更為友好。按2019年基線情景碳排放量減去項目場景碳排放量計算，該等措施減少逾180,000噸的碳排放量。

我們嚴格實施環境可持續政策及措施的同時亦鼓勵用戶及普通大眾採納類似措施。例如，我們通過在應用程序上增加新功能鼓勵百度地圖應用程序用戶選擇環境友好的交通方式(包括騎行及步行)減少碳排放。2019年，環境友好行程總數達1億次，按通過選擇各類環境友好交通方式而減少的碳排放總量計算，減少碳排放量約44,000噸，計算方式為(i)就步行、跑步及騎行等零碳交通方式而言，減少的碳排放量等於行程總距離除以典型燃油交通工具的平均碳排放指標的商；及(ii)就搭乘公交車等低碳排放量交通方式而言，減少的碳排放量等於行程總距離除以典型燃油交通工具與典型公交車的人均碳排放量差額的商。我們亦與國際愛護動物基金會等非盈利組織合作，進行一系列提高公眾對節約事業及科學意識的活動。

建立社會信用及開發人才

數據隱私及數據安全。作為服務大量用戶的知名高科技公司，我們將數據隱私保護及數據安全放在首位。我們已於公司內部成立百度安全委員會及百度數據隱私委員會，高級決策

業 務

者負責監管該兩方面，確保遵守適用法律法規及確保我們滿足用戶預期。我們以通俗易懂的方式與用戶交流，幫助彼等理解適用法律法規下的權利。通過我們的數據隱私及數據安全政策，用戶可了解及控制彼等數據的使用方式並於必要時提供數據收集同意。我們已於整個業務過程中設立全面審計機制，以追蹤我們於產品及服務的整個生命週期中採取的數據隱私及數據安全行動。我們利用一套完整的數據隱私及數據安全管理系統，可令我們持續審核及提升流程。我們已設計一般隱私政策並為個別產品及服務草擬具體隱私政策。我們亦已建立獨立的一站式隱私保護平台，用戶可藉此學習數據隱私政策並提供反饋。百度認為我們可通過AI將複雜的世界變得更簡單，惟該願景僅可在適當使用AI的情況下實現。

人才與組織發展展望。僱員是我們最重要的資產。為促進僱員工作生活的平衡，除法定年假外，我們已採取靈活的工作安排並設有帶薪假和補假制度。自2019年起，我們一直與保險公司合作，為僱員及彼等的父母引進商業醫療保險。我們是中國互聯網公司中較早提供該等定製保險的企業。此外，我們為包括孕期及哺乳期僱員在內的僱員及彼等家屬提供眾多福利。為更好地了解僱員需求，幫助彼等解決工作挑戰及改善公司的整體工作環境，我們對全體僱員開展年度人力資本評估調查。我們亦為僱員的反饋及投訴提供多種渠道。我們十分尊敬及重視僱員的建議及反饋。

社會責任的創新及慣例

我們關心我們所處的社會，鼓勵不同產品線的僱員利用百度AI技術讓我們的社會更美好。

我們重組AI能力協助用戶、市政府及健康組織更好地處理新冠肺炎疫情，作為我們企業社會責任工作的一部分：

- 我們在醫療平台上提供數千萬人次的免費線上醫生諮詢並向第三方醫療應用程序提供線上醫療服務(例如肺炎篩查)，為醫院騰出時間處理急診。
- 我們向前線醫生及彼等家屬捐贈近20,000個小度智能屏，讓彼等可以使用無接觸、語音上網及方便的視頻會議與親人保持聯繫，同時最大限度減少病毒感染。DuerOS亦與線上教育機構合作，在學校關閉時為孩子提供家教。
- 武漢、北京、上海、深圳及廈門等中國17個城市已部署逾100輛由Apollo驅動的自動駕駛汽車，提供藥品、口罩及食物運送以及無人體溫篩查和消毒服務。
- 百度AI呼叫中心解決方案經重新調整後可讓地方政府及衛健委呼叫市民，調查彼等健康狀況和出行信息。我們的智能呼叫中心在前兩個月處理了超過3百萬個呼叫，相當於

業 務

約1,000名全職僱員一個月的工作量。由於餐館、商店及超市重新開門營業，我們的智能呼叫中心亦在百度地圖上更新了新的營業時間。

- 我們將RNA分析算法LinearFold向全世界研究人員開源，用於新冠肺炎疫情的研究。LinearFold可加快病毒RNA二級結構的預測時間，可能從55分鐘縮短至27秒，為研究人員更好地了解疫情及開發有效疫苗提供機會。

我們積極探索語音控制的小度智能屏在教育領域的應用，以及幫助老年人及弱勢群體。我們已向中國50所小學捐贈小度智能屏，作為課堂語音助手，為學生提供優質教育資源的廣泛選擇。我們與北京養老社區合作，將小度智能屏打造為「養老服務站」，讓老年人可隨時通過遠程語音喚醒享受社區服務。該服務使眾多老年人受益。小度智能屏亦被用於幫助中國40多個城市的學校視障學生和按摩師的工作。小度智能屏可讓視障學生在網上獲取豐富信息，視障按摩師可通過遠程語音操控工作場所的燈光及室溫。

作為中國領先的搜索引擎，我們利用我們的平台減少性別歧視，並為慈善組織提供被發現、被聆聽的機會。我們已優化性別相關關鍵詞的搜索結果，利用技術幫助消除互聯網上的性別歧視。為幫助建立信心及應對心理健康問題，我們與中國領先的心理機構合作在百度App中推出小應用程序智能小程序，於2019年為120萬用戶／賬戶提供及時支持及諮詢。為賦能慈善組織及利用技術創建更好的互聯網社區，我們推出公益計劃宣傳200個慈善項目，助力吸引公眾目光。

我們將通過與所有持份者保持密切溝通及合作繼續造福社會。我們致力於為社會創造價值，因此非常重視與用戶、合作夥伴、社會組織及第三方機構的溝通及聯繫。

企業管治

董事會於2005年7月採用適用於董事、高級管理人員、僱員及顧問的商業行為及道德準則（「道德準則」）。道德準則載有按照商業道德最高標準開展業務的一般指引，旨在符合2002年《薩班斯—奧克斯利法案》第406條及據此頒佈的規則所界定的「道德準則」。道德準則的目的為防止不當行為，促進本公司(i)遵守適用政府法律、規則及法規；(ii)誠實守信；及(iii)全面、公平、準確並及時披露監管文件及其他公開信息。道德準則載有有關平等就業慣例和工作環境、與交易對手的關係、公平交易、公開披露和保密以及保護本公司信息的指引。我們已將商業行為及道德準則發佈於我們的網站。

我們將公佈每個季度的未經審計財務業績，且每個財政年度於表格20-F中提交年度報告，以便我們的股東及投資公眾了解本集團的發展。我們亦通過向美國證監會提交表格6-K貫徹披

業 務

露重大事件。我們定期舉辦活動、峰會及路演，以促進投資者與我們管理層之間的溝通。我們亦努力保持開放的渠道供投資者詢問並及時作出回應 — 我們的網站包含信息詢問表，用於詢問其他信息。另外，投資者的詢問及反饋可以通過電子郵件發送至irfeedback@baidu.com或通過郵件發送至我們的地址。本公司投資者關係部門致力於通過(1)維持本公司的投資者關係網站並確保投資者關係郵箱開放供投資者聯繫；(2)通過電郵、電話、投資者參觀和會議以及收益發佈後的路演等多種渠道維持與目前股東及潛在投資者的聯繫；(3)維持本公司與其他資本市場中介的關係；及(4)促進本公司的盈利電話會議、提前收集投資者問題並在電話會議之前準備對問題的答覆來確保股東及投資者可向本公司傳達彼等的意見。亦會舉辦專門會議，供投資者全年於指定活動上直接與管理人員溝通。本公司計劃通過向審計委員會(由獨立董事組成)提交有關投資者關係的管理層報告來進一步加強其投資者關係部門的公司管治。將審計委員會添加至通訊列表中，發送至irfeedback@baidu.com的電子郵件，審計委員會可同時接收，幫助審計委員會釐定可能需另行注意的任何重大事項。此舉將加強投資者、本公司管理層與董事會獨立成員之間的溝通，因為我們的投資者關係部門能尋求彼等的適當指導。本公司將根據《美國證券法》的規定於年報中披露審計委員會通過投資者溝通渠道發現的任何重要事項。我們的獨立董事有不同行業的豐富經驗，並在不同行業的董事會中任職，能夠很好地洞悉投資者關係。除定期的季度盈利電話會議外，本公司於2021年舉行股東特別大會並承諾其後舉行股東週年大會，會提前14天通知股東，以促進與股東的溝通。

此外，我們的董事會下設三個委員會：審計委員會、薪酬委員會以及企業管治及提名委員會。我們已就三個委員會各自採納章程。詳情請參閱「董事及高級管理人員 — 董事會運作」。

投資管理

我們將多餘的現金投資於高流動性投資，主要是期限少於一年的短期投資。我們的審計委員會批准我們的資金政策，並定期審查我們的短期投資組合。新設金融機構及新增投資產品由財務、會計及法律部門(如適用)評估及批准。

對於長期投資，本公司將對新機遇進行商業、財務及法律盡職調查，重大投資須經本公司投資委員會及董事會批准。

物業

我們的公司總部百度大廈位於北京市海淀區上地。我們擁有百度大廈辦公樓及鄰近的百度科技園辦公樓，兩者均位於上地。我們正向地方主管機關取得百度科技園的土地使用許可證，可能導致我們需支付額外土地交易費用。除北京外，我們亦在上海及深圳擁有和佔用辦公樓。

業 務

我們亦於北京、眾多中國大陸其他城市及加利福尼亞州(美國)、華盛頓州(美國)、香港、日本及新加坡等中國大陸以外國家和地區租用辦公室。

我們的服務器託管於主要電信運營商(包括中國電信、中國聯通及中國移動)位於中國十餘個選定城市的互聯網數據中心。我們的內容傳遞網絡覆蓋中國大部分主要城市。

2018年，我們在中國的互聯網數據中心之一山西雲計算中心竣工。2019年，我們位於中國深圳的辦公樓竣工。

僱員

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們分別有約40,000名、38,000名及41,000名全職僱員。截至2020年12月31日，我們有約24,000名研發僱員、10,000名銷售及市場營銷僱員、4,000名運營及服務僱員以及3,000名管理及行政僱員。截至2020年12月31日，我們在北京有約26,000名僱員、北京以外中國以內有14,000名僱員、中國以外有約300名僱員。我們亦不時僱傭臨時僱員及外包人員。

根據中國法律的規定，我們參與多項政府法定僱員福利計劃，包括社會保險基金，即養老金供款計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃、生育保險計劃及住房公積金。根據中國法律，我們需要為僱員福利計劃作出金額相當於僱員薪金、花紅及若干津貼的特定百分比的供款，最高金額由地方政府不時指定。

我們與僱員訂立標準的勞動合同。我們的僱員不受任何集體談判協議約束。我們亦與高級管理層訂立標準的保密及競業禁止協議。競業禁止期通常在僱傭關係終止後一年屆滿，我們同意在限制期內按僱員離職前工資的一定比例作出補償。

我們相信我們與員工的關係整體良好。然而，隨著我們業務及員工群進一步擴張，我們無法保證將始終能夠與所有員工保持良好關係。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們未必能有效管理不斷擴展的業務」。

保險

我們購買保險為與我們智能駕駛業務相關的若干責任、財產及僱員提供保障。我們為在中國所經營業務購買的業務責任或中斷保險有限。我們為僱員提供社會保障保險，包括養老保險、失業保險、工傷保險、生育保險及醫療保險。請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們的業務保險金額有限」。

法律訴訟

我們不時牽涉與包括版權及商標侵權、誹謗、不正當競爭、勞動爭議及反壟斷調查在內的案由有關的訴訟、行政程序或其他糾紛。我們的搜索結果提供跳轉至材料的鏈接，我們的

業 務

P4P、百度文庫、百度貼吧、百度百科、百度知道、百度信息流、百度網盤、愛奇藝及若干其他產品或服務亦可能包含他人可能聲稱擁有其版權、商標或肖像權的材料，或聲稱該等材料構成誹謗或令人不快。

於2020年，中國多間法院共收到3,288宗針對我們的訴訟，所涉索賠總額約為人民幣628百萬元(96百萬美元)。截至2020年12月31日，共有2,127宗針對我們的案件正在中國多間法院審理。該等待判決案件所涉索賠總額約為人民幣854百萬元(131百萬美元)。截至2020年12月31日，共有7宗針對我們的案件正在中國境外多間法院審理。部分該等訴訟尚處於初期階段，索賠金額未定。

2018年11月，一名人士及其關聯公司向紐約最高法院提起申訴，指控我們及我們的董事長兼首席執行官李彥宏等誹謗、中傷、商業詆毀、侵權干涉潛在業務關係、故意造成精神痛苦及民事共謀。申訴稱被告發佈涉及原告且含有虛假成分及誹謗言論的文章，要求賠償共110億美元(包括所謂的懲罰性賠償100億美元)。被告將申訴轉至紐約東區聯邦地區法院並提出駁回申訴的動議。原告自願撤回申訴，隨後將我們及李先生列為第二州法院訴訟的被告。我們提出駁回申訴的動議且並無遭到反對。原告於第二州法院訴訟提出自願終止申訴的通知，其後於紐約東區聯邦地區法院提出近乎相同的申訴。2020年1月，紐約東區聯邦地區法院駁回全部申訴，且原告就該駁回提起上訴的期限已屆滿。2020年2月，紐約最高法院批准被告關於終止第二州法院訴訟的動議。截至本披露日期並無人就該法庭命令提起上訴。我們認為該等申訴並無依據且將繼續積極為自身辦護。聯席保薦人在法律顧問的協助下已就該等申訴進行獨立盡職調查，包括但不限於(i)對訴訟進行獨立訴訟查冊，包括審閱美國地區法院備審案件表、2018年11月提出的投訴的申訴，以及2020年1月紐約東區聯邦地區法院撤銷案件的法令等；(ii)對原告進行桌面搜索；及(iii)詢問董事以了解其參與訴訟或糾紛的情況。根據聯席保薦人進行的盡職調查，聯席保薦人並無發現任何與本公司對該等申訴的觀點不同的材料。

由於上述多宗法律訴訟尚處於初期階段，或不同司法管轄區之間缺少對行業申訴相關法律清晰或一致的詮釋，我們目前無法估計合理可能損失或合理可能損失的範圍。因此，該等訴訟的時間或最終判決均存在極大的不確定性，包括最終損失、罰款、處罰或業務影響(如有)，故我們無法估計合理可能損失或合理可能損失的範圍。就少數我們可以對合理可能損失或合理可能損失範圍進行估計的訴訟而言，這些訴訟的損失估計並不重大。然而，我們認為該等訴訟的最終判決(不論個別或整體)不大可能對我們的經營業績、財務狀況及現金流量產生重大不利影響。

2020年4月，Wolfpack Research發佈一份做空報告(「Wolfpack報告」)。簡要來說，Wolfpack報告指稱愛奇藝誇大用戶數目、虛增愛奇藝業務若干部分的收入和遞延收入、誇大費用和若干資產的購買價以掩飾虛增的收入，並且採用不當的會計方法提供有關現金流的誤導性財務報表。Wolfpack報告發表後，美國證監會要求愛奇藝出具主要與Wolfpack報告中的指控相關的若干財務、運營及其他文件及紀錄。具體而言，美國證監會要求愛奇藝主動提供與愛奇藝的組織架構、會計政策、2018年至今的財務賬簿及紀錄有關材料在內的文件及資料，以及與愛奇藝收購或投資Wolfpack報告所述公司及這些公司於交易時的估值有關的文件。2020年4月7日，愛奇藝在其網站上的新聞稿中公開回應Wolfpack報告中的指控，並指出愛奇藝「認為，該報告包含大量錯誤、未經證實的陳述以及與愛奇藝有關材料的誤導性結論和解釋」。愛奇藝亦重申「公司一直並將繼續致力於保持高標準的企業管治和內部控制，以及按照美國證券交易委員會和納斯達克全球精選市場的適用規則和法規進行透明且及時披露」。2020年8月13日，愛奇藝發佈另一份新聞稿，公佈第二季度的財務業績，亦披露美國證監會的執法部門要求出示2018年1月1日以來的若干財務及運營記錄以及與Wolfpack報告提及的若干收購及投資有關的文件。此外，愛奇藝亦披露，緊隨Wolfpack報告刊發後，愛奇藝委聘專業顧問對Wolfpack報告中的若干關鍵指控進行內部調查，並向審計委員會報告調查結果。上述專業顧問檢查愛奇藝的賬簿和記錄，並進行測試程序，他們認為這些程序對於評估Wolfpack報告中的關鍵指控屬必要及適當，這些程序包括會計政策分析、關於愛奇藝是否偽造訂單以及虛增收入及／或費用的數據分析。2020年10月5日，愛奇藝公開披露，約定範圍內的內部調查已基本完成，並無發現任何證實指控的證據。美國證監會亦要求愛奇藝提供若干與該內部調查有關的文件及紀錄以及其他相關信息。愛奇藝正與美國證監會合作。愛奇藝自願公開披露美國證監會的信息請求，並通過其法律顧問向美國證監會提供所要求的文件及信息。根據美國法律，經愛奇藝美國法律顧問確認，提出信息請求不是事實認定，亦非美國證監會或其執法人員表明已發生任何違反聯邦證券法的行為。我們無法預測美國證監會調查愛奇藝或美國證監會審查要求愛奇藝提供的文件及紀錄的時間、結果或後果。由於美國證監會並未向愛奇藝或其任何高級管理人員及董事提出任何不當行為的指控，因此並無事實依據可以對「最壞情況」作出預測。愛奇藝美國法律顧問表示，美國證監會過往對其他公司的成功執法行動(只能訴諸民事及行政手段，不能採取刑事手段)，通常會導致民事罰款和沒收非法所得以及其他公平補救措施(例如不得進一步違反法律的禁令)。然而，目前尚無依據可得出結論是否會對愛奇藝採取執法行動、是否會成功採取任何此類行動，「最壞情況」亦不確定。

此外，自2020年4月起，愛奇藝及其若干現任與前任高管及董事在四宗聯邦推定證券集體訴訟中被列為被告，被指控在向美國證監會提交的有關Wolfpack報告若干關鍵指控的文件中

作出重大錯誤陳述與遺漏。總而言之，原告聲稱愛奇藝通過以下方式的披露嚴重誤導投資者：(i)誇大愛奇藝日活躍用戶量；(ii)誇大遞延收入；(iii)誇大會員服務收入；(iv)誇大收購新愛體育股權所支付的金額；及(v)將已付購買價格的非現金部分(以內容和服務形式)不當地入賬為遞延收入及收入，愛奇藝號稱將會及已向新愛體育提供資金以換取股權。原告聲稱該等虛假及誤導性陳述人為地抬高了愛奇藝的證券價值，並構成違反《1934年證券交易法》第10(b)及20(a)條以及《1933年美國證券法》第11及15條的情形。該等案件仍處於初期階段，實質性指控隨著訴訟的進展或原告提出經修訂申訴而發生變化。由於該等訴訟仍處於初期階段，我們無法預測該等聯邦訴訟的時間、結果或後果。出於類似原因，目前並無充分資料可估計索取的金錢賠償總額，而原告亦尚未指控索取的金錢賠償數額。這四宗訴訟分別為(i)*Lee*訴愛奇藝等，編號1：20-cv-01830-LDH-SJB(紐約東區聯邦地區法院，於2021年1月19日提出經修訂申訴)(「*Lee*訴訟」)；(ii)*Le Rivage LLC*訴*QIYI, Inc.*等，編號1：20-cv-03068(紐約東區聯邦地區法院，於2020年6月15日提起)(「*Le Rivage*訴訟」)；(iii)*Jenkins*訴愛奇藝等，編號1：20-cv-03068(加州北區聯邦地區法院，於2020年4月27日提起)(「*Jenkins*訴訟」)；及(iv)*Shiferaw*訴*QIYI, Inc.*等，編號1：2020-cv-03115(紐約南區聯邦地區法院，於2020年4月17日提起)(「*Shiferaw*訴訟」)。該四宗案件均根據《證券交易法》第10(b)及20(a)章以及《證券交易法》10b-5規則提起申訴，*Lee*訴訟亦根據《美國證券法》第11及15章提起申訴。2020年6月15日，在紐約南區提起的*Shiferaw*訴訟的原告已自願撤回申訴。2020年7月9日，在加州北區提起的*Jenkins*訴訟已轉移至紐約東區聯邦地區法院。2021年1月19日，紐約東區審理中的*Lee*訴訟的原告提出綜合經修訂申訴，將本公司等列為新被告。除被撤回的*Shiferaw*訴訟外，其他所有案件仍處於初期階段。愛奇藝的美國法律顧問確認，愛奇藝打算針對該等申訴採取強有力的辯護措施，包括辯稱原告並無依法陳述任何申訴。愛奇藝獨立審計委員會監督的內部調查已經基本完成，並未發現任何證據可以證實Wolfpack的指控，愛奇藝認為，Wolfpack的指控毫無根據。

自2020年8月起，我們及我們若干現任高級管理人員在兩宗聯邦推定證券集體訴訟中被列為被告，被指控在向美國證監會提交的有關Wolfpack報告若干關鍵指控的文件中作出重大錯誤陳述與遺漏。兩宗案件均根據《證券交易法》第10(b)及20(a)章以及《證券交易法》10b-5規則提起申訴，目前均處於初期階段。

由於所有針對愛奇藝或百度的正在訴訟過程中的證券集團訴訟均在初步階段，有關各方均未要求或提供任何發現或可接納證據以支持或反駁原告的指控，法庭亦並未對原告是否根據相關聯邦證券法有充分理由索償作出裁決。因此，並無事實基礎可以揣測可能出現的「最壞情況」。整體而言，上述所有未了結的證券集團訴訟，是根據《1933年美國證券法》及／或《1934年證券交易法》指控被告在多項公開披露有誤導陳述或遺漏所導致的損失索取金錢賠

業 務

償。董事認為，根據百度及愛奇藝的美國法律顧問的意見，倘若法庭裁定愛奇藝、百度及／或其他被告違反任何證券法例，或愛奇藝、百度及／或其他被告選擇與原告達成和解，愛奇藝及／或百度可能須負擔民事金錢賠償，對愛奇藝及／或百度的財務、營運及聲譽的潛在損害可能是重大的。然而，我們無法預測上述集體訴訟的時間、結果和後果，且目前並無基礎可以作出該等訴訟是否勝訴的結論，或本公司會否遭受損失的結論，金額亦尚未可知。

我們及我們若干現任高級管理人員亦在一宗聯邦推定證券集體訴訟中被列為被告，被指控在向美國證監會提交的有關我們平台內容的文件中作出重大錯誤陳述與遺漏，該宗訴訟與Wolfpack報告無關。該訴訟約於2020年4月提出，原告總體上聲稱本公司的披露實質存在虛假或誤導成分，未如實陳述百度在其平台監察及過濾非法或不當內容的能力，亦未有披露所聲稱的調查及違反有關監管或過濾線上非法或不當內容的中國法規的情況。原告聲稱，該等虛假及誤導性陳述違反《1934年證券交易法》第10(b)及20(a)條。該案件仍處初步階段，各方仍待法院有關駁回動議的裁決，故此本公司無法預測該訴訟的潛在或可能結果或「最壞的情況」。

我們及愛奇藝將須對該等推定證券集體訴訟(倘適用)進行抗辯，包括倘我們或愛奇藝的初步抗辯不成功而就該等訴訟提起的任何上訴。我們目前無法估計與訴訟判決相關的可能結果或損失或可能損失範圍(如有)。倘我們或愛奇藝對訴訟的初步抗辯不成功，我們無法保證我們或愛奇藝將於任何上訴中勝訴。該等案件的任何不利結果(包括原告就訴訟判決提出上訴)均可能對我們或愛奇藝的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及聲譽造成重大不利影響。同樣，我們目前無法預測美國證監會調查愛奇藝或美國證監會審查要求愛奇藝提供的文件及紀錄的時間、結果或後果。訴訟或美國證監會調查程序可能佔用我們或愛奇藝大量資源，並使管理層注意力從日常營運中分散，可能損害我們的業務。

聯席保薦人已就上述集體訴訟進行獨立盡職調查，包括但不限於獨立背景調查、訴訟和持續檢索以及對管理層的詢問，以了解集體訴訟的最新狀態。根據聯席保薦人進行的盡職調查，聯席保薦人並無發現任何材料與本公司對上述集體訴訟重要性的觀點不符。

我們的中國法律顧問認為，除本文件「風險因素」一節所披露的內容外，營業紀錄期間，我們於中國註冊成立的重要子公司在所有重大方面均已遵守相關中國法律及法規。對於與反壟斷事宜相關的風險，例如未事先申報經營者集中，請參閱「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風險 — 倘我們未能或被認為未能遵守新頒佈的《平台反壟斷指南》及其他反壟斷法律法規，或會導致政府調查或執法行動、訴訟或對我們的索賠，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響」及「— 中國法規對外國投資者進行的部分收購施加複雜的程序規定，可能使我們更難通過在中國收購以尋求增長」。截至本文件日期，我們無法預測國

業 務

家市場監管總局對我們經營者集中有關交易的立場。由於《中華人民共和國反壟斷法》賦予國家市場監管總局廣泛的處罰權限，包括資產剝離、恢復市場競爭、財務罰款等，倘我們被視為未事先進行經營者集中申報，則我們無法準確預測國家市場監管總局會對我們實施何種處罰。然而，根據現行的適用法律及法規，並參考包括最近三起涉及可變利益實體架構的案件在內的未事先申報的先例，到目前為止國家市場監管總局僅對構成未申報經營者集中的每筆交易處以不超過人民幣500,000元的財務罰款。因此，我們認為可合理地估計國家市場監管總局可能僅就構成未事先進行經營者集中申報的每筆交易對我們處以不超過人民幣500,000元的財務罰款。我們的董事認為，該等財務罰款不會對我們財務及業務營運有重大不利影響。我們的中國法律顧問認為，雖然未事先進行經營者集中申報可能導致我們受到每個案件最高人民幣500,000元的罰款，情形嚴重時我們可能被要求停止實施集中、限期處分股份或者資產、限期轉讓營業以及採取其他必要措施恢復到集中前的狀態，國家市場監管總局在任何先前案件中從未提出除財務罰款以外的上述措施，參考包括最近三起涉及可變利益實體架構的案件在內的所有過去未事先進行經營者集中申報的先例，國家市場監管總局要求我們停止實施集中、處分股份或者資產、轉讓營業的可能性相對較低。基於我們的評估，相關主管機構提出風險因素所載的不合規行為並對我們採取措施不會對本公司的業務營運及財務有重大不利影響。

財務資料

閱讀下述財務狀況及經營業績的討論與分析時，應結合附錄一A會計師報告中合併財務報表及相關附註及「業務」。本章的討論涉及帶有風險及不確定性的前瞻性陳述。由於「風險因素」及本文件其他章節所述的多種因素，我們的實際業績及特定活動的時間安排可能會與前瞻性陳述的預期存在重大差異。我們根據《美國公認會計準則》的要求編製合併財務報表。我們的財政年度截至12月31日止，而2018年、2019年及2020年財政年度分別指截至2018年、2019年及2020年12月31日止財政年度。

概覽

我們是擁有世界一流AI能力的領先科技公司。我們的成立旨在使大眾可於每天產生海量資訊的互聯網快捷搜索相關資料。作為互聯網的入口，我們一直通過我們的開放搜索加信息流平台將用戶連接到大型知識信息型內容及服務生態系統。我們多年來以AI分類、理解及智能化處理互聯網上文字、圖像及視頻等各種內容，以致能建立及完善我們獨有的AI能力，並發展出我們的核心AI技術引擎——百度大腦。百度大腦使我們能進一步發展領先AI技術，並通過向客戶、企業及公共部門提供產品及服務使該等科技商業化。

我們主要於中國經營業務，收入主要來自中國。我們的總收入由2018年的人民幣1,023億元增長5%至2019年的人民幣1,074億元。2020年，我們的總收入為人民幣1,071億元（164億美元），與2019年基本持平。我們的經營利潤由2018年的人民幣155億元減少59%至2019年的人民幣63億元，再由2019年的人民幣63億元增加127%至2020年的人民幣143億元（22億美元）。歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤由2018年的人民幣276億元減少93%至2019年的人民幣21億元，再由2019年的人民幣21億元增加992%至2020年的人民幣225億元（34億美元）。2019年歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

《香港上市規則》第13.46(2)條規定境外發行人須於年報相關的財政年度結束後四個月內發送年報或財務報告概要。作為正在尋求根據《香港上市規則》第19C章以獲豁免大中華發行人的身份上市的發行人，我們不受《香港上市規則》第13.46(2)條附註4(a)及(b)的披露要求所規限。由於本文件已載有本公司截至2020年12月31日止年度的財務資料，故本公司不會就截至2020年12月31日止年度另行編製及發送年報予股東，此做法並不違反其章程文件、開曼群島的法律及法規或其他監管規定。

經營項目報表摘錄

收入

收入模式

百度核心業務。百度核心業務收入主要包括(i)以競價為基礎的P4P在線營銷服務，包括搜索及信息流在線營銷服務；(ii)其他在線營銷服務，包括基於CPC以外效果指標的展示型廣告；

財務資料

(iii)雲服務及解決方案；(iv)會員、直播及網絡遊戲等非營銷面向消費者的服務；(v)智能駕駛；及(vi)智能設備及服務。我們預期大部分收入會繼續來自百度核心業務。

百度核心業務的大部分收入來自P4P服務。我們的P4P平台是幫助客戶觸達互聯網搜索用戶的在線平台。客戶向我們支付基於點擊量計算的費用，以便將其鏈接放置於搜索結果的優先位置。我們亦向客戶提供信息流在線營銷服務。我們的信息流平台幫助客戶定位相關信息流用戶，而客戶則向我們支付基於CPC或產品展示廣告的費用。此外，我們為客戶提供其他以效果或展示為基礎的在線營銷服務。

除在線營銷服務外，百度核心業務通過提供雲服務及解決方案、面向消費者的非營銷服務、智能駕駛、智能設備及服務等產品和服務產生收入。

愛奇藝。愛奇藝是中國市場領先的創新型在線娛樂服務。愛奇藝的平台特色包括愛奇藝原創內容以及其他專業製作內容、合作方製作內容及用戶生成內容在內的綜合庫。愛奇藝的大部分收入來自會員服務及在線營銷服務。

愛奇藝提供會員套餐，讓會員享有(i)瀏覽優質內容庫的權限、(ii)若干跳過廣告及其他觀影特權、(iii)商品選擇及特權及(iv)愛奇藝泡泡社交平台尊貴身份。大部分愛奇藝在線營銷服務形式為品牌廣告。

經營成本及費用

我們的經營成本及費用包括銷售成本、銷售及管理費用以及研發費用。股權激勵費用分配到以上三個類別，根據已獲股權激勵的員工工作性質而定。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括內容成本、流量獲取成本、折舊成本、商品銷售成本、帶寬成本及其他銷售成本。

銷售及管理費用

我們的銷售及管理費用主要包括推廣及營銷費用、銷售、營銷、一般及行政人員的薪酬及福利以及法律、會計及其他專業服務費。

研發費用

研發費用主要包括研發人員的薪酬及福利。除符合會計準則匯編(「ASC」)項下資本化標準的資本化軟件開發成本外，研發支出在發生時全部確認為當期費用。

稅項

開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅或資本增值稅。此外，本公司派付股息時毋須繳納開曼群島預提所得稅。

香港

於香港的子公司須按統一稅率16.5%納稅，而境外產生的收入則毋須繳納所得稅。本公司毋須就匯出股息繳納任何香港預提所得稅。

日本

由於日本稅項法規的修訂，故截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的實際所得稅率分別約為31%、31%及31%。

中國企業所得稅

中國法定企業所得稅率為25%，自2008年1月1日起生效並於2018年12月29日作出修訂。倘企業符合獲國家大力支持的「高新技術企業」資格，則可享有15%的優惠稅率。「高新技術企業」證書有效期為三年。我們的數間中國子公司及合併附屬實體（例如百度網訊）獲得「高新技術企業」證書。這些公司按「高新技術企業」證書所享有的稅收優惠期將於2022年及2023年到期。

倘任何企業未有根據《企業所得稅法》維持「高新技術企業」資格，則該企業的稅率會增加，可能對我們的經營業績及財務狀況有重大不利影響。以往，所有上述中國子公司及合併附屬實體均在證書到期前成功重新申請相關證書。

倘企業符合「重點軟件企業」資格，則有關企業可根據《企業所得稅法》享有稅收減免或10%的優惠稅率。有意享受「重點軟件企業」資格的企業須每年經有關政府機關評估其是否可享有稅項減免或10%的優惠稅率。基於其「重點軟件企業」資格，百度在線於2010年至2019年可享有10%的優惠稅率，而百度中國及百度國際亦分別於2015年至2019年及2016年至2019年可享有10%的優惠稅率。百度在線、百度中國及百度國際將於2021年5月前就其2020年的「重點軟件企業」地位向稅務機關提交申請，並須經有關政府機關評估。

倘享有稅項優惠的中國子公司或合併附屬實體不再符合優惠待遇資格，我們將考慮根據相關法律允許我們符合其他稅項優惠的選擇。倘我們未能以新稅務豁免、稅項激勵或其他稅項利益抵銷現有稅項優惠到期的影響，則現有稅項優惠到期可能導致實際稅率上升。我們的中國子公司及合併附屬實體未來的應付所得稅金額將取決於多項因素，其中包括各公司的經營業績、應納稅收入及適用法定稅率。我們的實際稅率部分取決於各子公司及合併附屬實體對我們合併應納稅收入的貢獻程度。

預提所得稅

根據《企業所得稅法》及其實施細則，外資企業（例如我們的中國子公司）應付非居民企業投資者的股息、利息、租金或許可費以及非居民企業投資者出售資產的募集資金（經扣除該等資產的淨值）須繳納10%的企業所得稅（即預提所得稅），惟非居民企業投資者註冊成立地的司法管轄區與中國簽訂的稅項協議或安排規定調低預提所得稅率或豁免預提所得稅則除外。

英屬維爾京群島（我們若干中國子公司（例如百度在線）的唯一股東百度控股有限公司註冊成立的地點）與中國並無任何上述稅項協議。

香港（我們全資子公司及若干中國子公司（例如百度時代及百度中國）的唯一股東百度（香港）有限公司註冊成立的地點）與中國訂有稅項安排，當中載明調低股息的預提所得稅率至5%，惟須符合若干條件和規定，例如要求香港居民企業在緊接派發股息前12個月內，必須一直持有派發股息的中國企業25%股權，並為股息的「受益所有人」。

我們若干中國子公司於2020年已宣佈並分配利潤予百度（香港）有限公司，股息款項須繳納預提所得稅。我們已根據相應稅率計提所得稅費用。倘我們的中國子公司日後再宣佈並分配2008年1月1日後所得利潤，股息款項將須繳納預提所得稅，因而增加我們的所得稅負債及減少本公司可用現金。就潛在可分配給我們在香港註冊成立的合資子公司的利潤而言，遞延所得稅負債以5%的預提所得稅率計提。相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風險 — 倘若我們的中國子公司向其各自的離岸母公司宣派並派發股息，我們將須繳納更多稅項，可能對我們的經營業績有重大不利影響」。

稅務居民

根據《企業所得稅法》及其實施細則，於中國境外成立而其「實際管理機構」位於中國境內內的任何企業被視為「居民企業」，須就其全球收入按25%稅率繳納企業所得稅。「實際管理機構」是指「對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構」。

倘我們的離岸實體被視為中國居民企業，該等企業可能須就其全球收入按25%稅率繳納企業所得稅，惟倘我們中國子公司分派的股息被視為「合資格居民企業之間的股息」，則可獲豁免企業所得稅。相關風險的詳情，請參閱「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風險 — 根據《企業所得稅法》，我們可能會被視為中國居民企業而須就全球收入繳納中國稅項，可能會對我們的經營業績有重大不利影響」。

倘我們的中國居民企業被視為離岸實體，則該等改變將導致我們的稅項負擔大幅增加，並對我們的現金流和盈利能力有重大不利影響。

中國營業稅改徵增值稅

我們所有中國公司自2013年8月1日起須繳納增值稅。該等實體提供的被有關稅務機關認定為試點行業的服務按照6%的稅率繳納增值稅而非營業稅。此外，我們廣告分銷服務所得收入須以3%的費率繳付文化事業建設費。我們自2019年7月1日起至2024年12月31日可享有50%的文化事業建設費減免，而自2020年1月1日起至2020年12月31日則獲豁免繳納文化事業建設費。

中國城市維護建設稅及教育費附加

在中國境內繳納消費稅、增值稅、營業稅的外資或純內資和個人應當繳納城市維護建設稅。城市維護建設稅為消費稅、增值稅及營業稅實際已付金額的7%、5%或1%，視乎納稅人所在地而定。凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的實體及個人，均須以增值稅、營業稅及消費稅實際已付金額3%的稅率繳納教育費附加及以2%的稅率繳納地方教育費附加。

新冠肺炎疫情對我們營運的影響

由於新冠肺炎疫情或任何其他疫症導致中國以至全球經濟整體均受到打擊，我們的經營業績已經並可能繼續受到相當不利影響，且受影響程度可能十分重大。對我們業績的任何潛在影響將很大程度上取決於日後有關新冠肺炎疫情持續時間與嚴重程度以及政府部門和其他組織為控制新冠肺炎疫情或處理其影響所採取的行動的事態發展與新消息而絕大部分均非我們可控制。

新冠肺炎疫情可能引致的經濟倒退及疫情持續時間難以評估或預測，實際影響將取決於多項不受我們控制的因素。新冠肺炎疫情對我們長期業績的影響程度仍未明確，我們正密切監控其對我們的影響。截至2020年12月31日止年度，我們的營運已受到新冠肺炎疫情的重大影響。我們的在線營銷收入較上期下跌，主要是由於部分行業客戶受新冠肺炎疫情的不利影響，導致在線營銷需求疲弱。基於新冠肺炎疫情和其他因素的影響，截至2020年12月31日止年度，我們已就應收賬款及合同資產計提額外信用損失準備，為我們的長期投資及內容資產減值費用，確認權益法投資虧損。此外，市場波動增加導致我們的股權投資估值有更大波幅。新冠肺炎疫情的未來影響仍然相當不明朗，影響程度將視乎多項因素而定，包括新冠肺炎疫情持續時間與嚴重程度、中國及其他國家出現新一波感染的可能性、新冠肺炎疫苗及其他藥物治療的開發與接種進度、用戶行為的潛在變化（特別是受新冠肺炎疫情長期影響下的互聯網流量）、政府部門採取的行動（特別是為控制疫情爆發以及刺激經濟以改善營商環境、尤其是針對中小企業）等，幾乎全部均非我們可控制。因此我們的部分估計及假設包括信用損失準備、部分債權和股權投資估值、長期投資、內容資產及須作減值評估的長期資產在內的我們若干估計及假設均涉及重大判斷，並具有高度可變與波動性，或

財務資料

會導致我們目前估計在未來期間發生重大變更。亦請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們面臨與流行病、極端天氣情況及其他疾病爆發相關的風險」。

經營業績

下表載列所示期間我們合併業績的概要。不同期間的經營業績比較不應視為預測未來業績的依據。

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)			
收入：				
在線營銷服務	81,912	78,093	72,840	11,163
其他	20,365	29,320	34,234	5,247
總收入	102,277	107,413	107,074	16,410
經營成本及費用⁽¹⁾：				
銷售成本	51,744	62,850	55,158	8,454
銷售及管理費用	19,231	19,910	18,063	2,769
研發費用	15,772	18,346	19,513	2,989
經營成本及費用總額	86,747	101,106	92,734	14,212
經營利潤	15,530	6,307	14,340	2,198
其他收益(虧損)總計淨額	11,795	(6,647)	8,750	1,341
稅前利潤(虧損)	27,325	(340)	23,090	3,539
所得稅費用	4,743	1,948	4,064	623
淨利潤(虧損)	22,582	(2,288)	19,026	2,916
減：歸屬非控股股東權益的 淨虧損	(4,991)	(4,345)	(3,446)	(528)
歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤	27,573	2,057	22,472	3,444
附註：				
(1) 股權激勵費用按以下方式分配至經營成本及費用：				
銷售成本	224	327	360	55
銷售及管理費用	1,725	1,768	1,897	290
研發費用	2,727	3,531	4,471	686
總計	4,676	5,626	6,728	1,031

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

合併收入。2020年總收入為人民幣1,071億元(164億美元)，與2019年基本持平。

2020年的百度核心業務在線營銷收入為人民幣663億元(102億美元)，較2019年減少5%。

2020年的愛奇藝在線營銷收入為人民幣68億元(10億美元)，較2019年減少18%。

2020年的其他收入為人民幣342億元(52億美元)，較2019年增加17%。

詳情請參閱「分部收入」。

財務資料

合併經營成本及費用。我們的經營成本及費用總額由2019年的人民幣1,011億元減少人民幣84億元或8%至2020年的人民幣927億元(142億美元)。

銷售成本。我們的銷售成本由2019年的人民幣629億元減少人民幣77億元至2020年的人民幣552億元(85億美元)，主要是由於以下因素所致：

- 流量獲取成本減少人民幣27億元，反映了聯盟收入減少，這是由於相比增加聯盟收入，我們更加關注增加應用程序端內搜索流量及改善盈利能力。
- 銷售稅及附加費用減少人民幣17億元，主要由於2020年免徵文化事業建設費。
- 內容成本減少人民幣16億元，主要是由於自製內容的確認費用減少、提供更多的相對低成本的短劇內容來滿足多元化的用戶需求，以及對未來用戶觀劇行為和內容資產使用年限的會計估計變更。

銷售及管理費用。銷售及管理費用由2019年的人民幣199億元減少人民幣18億元至2020年的人民幣181億元(28億美元)，主要是由於渠道和市場推廣支出減少人民幣21億元，反映我們於新冠肺炎疫情期間(尤其是2020年上半年)致力優化市場營銷支出。

研發費用。我們的研發費用由2019年的人民幣183億元增加人民幣12億元至2020年的人民幣195億元(30億美元)，主要是由於我們因持續加強研發而增加研發人員數目，以致人員相關支出增加人民幣15億元。

經營利潤。由於以上所述，我們於2020年獲得經營利潤人民幣143億元(22億美元)，較2019年的人民幣63億元增加127%。

其他收益(虧損)總計淨額。2020年的其他收益總計淨額為人民幣88億元(13億美元)，包括長期投資公允價值變動收益人民幣116億元。2019年的其他虧損總計淨額為人民幣66億元，包括對Trip.com投資的非現金減值損失人民幣89億元。

所得稅費用。2020年的所得稅費用為人民幣41億元(623百萬美元)，而2019年則為人民幣19億元。

歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤。由於以上所述，歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤由2019年的人民幣21億元增加至2020年的人民幣225億元(34億美元)。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

合併收入。我們2019年的總收入為人民幣1,074億元，較2018年增加5%。

我們2019年的百度核心業務在線營銷收入為人民幣700億元，較2018年減少4%。

財務資料

愛奇藝2019年的在線營銷收入為人民幣83億元，較2018年減少11%。

2019年的其他收入為人民幣293億元，較2018年增加44%。

詳情請參閱「分部收入」。

合併經營成本及費用。2019年的合併經營成本及費用為人民幣1,011億元，較2018年的人民幣867億元增加人民幣144億元或17%，主要是由於業務擴張。

銷售成本。我們2019年的銷售成本為人民幣629億元，較2018年的人民幣517億元增加人民幣112億元，主要是由於以下因素所致：

- 基礎設施投資增加導致折舊及帶寬成本增加人民幣33億元。
- 商品銷售成本增加人民幣31億元，是由於小度智能設備銷量增長。
- 內容成本增加人民幣20億元，是由於愛奇藝繼續投資於綜合多元化片庫，導致愛奇藝與外購版權及自製內容有關的內容成本增加。
- 流量獲取價格上升導致流量獲取成本增加人民幣15億元。

銷售及管理費用。銷售及管理費用由2018年的人民幣192億元略微增加人民幣6.79億元至2019年的人民幣199億元。

研發費用。我們的研發費用由2018年的人民幣158億元增加人民幣25億元至2019年的人民幣183億元，主要是由於研發人員相關開支增加人民幣23億元，與研發人數增長相符。

經營利潤。由於以上所述，我們2019年獲得經營利潤人民幣63億元，較2018年的人民幣155億元減少59%。

其他收益(虧損)總計淨額。2019年的其他虧損總計淨額為人民幣66億元，而2018年的其他收益總計淨額為人民幣118億元。2019年的其他虧損總計淨額主要包括非暫時性下跌所產生的權益法投資非現金減值損失。2019年，Trip.com股份的股價下跌，股價持續處於低水平導致我們於2019年第三季度確認非現金減值損失人民幣89億元。2019年10月，我們出售所持部分Trip.com股權，將我們持有的Trip.com已發行股份權益由19%減至12%。2018年的其他收益總計淨額主要包括出售度小滿(金融服務業務)的收益，以及根據ASC 321計算的不易於確定公允價值的非上市公司權益投資的公允價值收益。

所得稅費用。2019年的所得稅費用為人民幣19億元，較2018年的人民幣47億元減少59%，主要是由於百度核心業務的稅前利潤減少。

歸屬非控股股東權益的淨虧損。2019年歸屬非控股股東權益的淨虧損為人民幣43億元，而2018年則為人民幣50億元。

財務資料

歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤。由於以上所述，歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤由2018年的人民幣276億元減至2019年的人民幣21億元。

分部收入

下表載列按分部劃分的收入及於所示期間的同比變動比率(各分部收入包括分部間收入)：

	截至12月31日止年度					
	2018年	2019年		2020年		
	人民幣	人民幣	同比變動%	人民幣	美元	同比變動%
	(百萬元，百分比除外)					
百度核心業務：						
在線營銷服務.....	72,645	70,038	(4)	66,283	10,158	(5)
雲服務.....	3,005	6,370	112	9,173	1,406	44
提供金融服務所賺取的利息收入.....	1,724	—	(100)	—	—	—
其他.....	897	3,303	268	3,228	495	(2)
小計.....	78,271	79,711	2	78,684	12,059	(1)
愛奇藝：						
在線廣告服務.....	9,329	8,271	(11)	6,822	1,046	(18)
會員服務.....	10,623	14,436	36	16,491	2,527	14
內容分銷.....	2,163	2,544	18	2,660	408	5
其他.....	2,874	3,743	30	3,734	572	(0)
小計.....	24,989	28,994	16	29,707	4,553	2
分部間抵銷.....	(983)	(1,292)	31	(1,317)	(202)	2
總收入.....	102,277	107,413	5	107,074	16,410	(0)

百度核心業務

2020年的百度核心業務收入為人民幣787億元(121億美元)，較2019年的人民幣797億元減少人民幣10億元或1%。

2020年的百度核心業務在線營銷收入為人民幣663億元(102億美元)，較2019年的人民幣700億元減少人民幣37億元或5%，主要是由於從事醫療、招商加盟、旅遊、金融服務及教育等受新冠肺炎疫情爆發及其他因素負面影響的行業客戶的在線營銷服務需求疲弱，而減少在線營銷預算。

我們的活躍在線營銷客戶數由2019年約528,000名減至2020年約505,000名，而每名客戶平均收入由2019年約人民幣132,700元略降至2020年約人民幣131,300元(20,120美元)。活躍在線營銷客戶數減少主要是由於新冠肺炎疫情導致的隔離措施的實施、旅行限制、業務及設施的暫時關閉及其從而對於整體經濟產生的影響。

百度雲服務收入、提供金融服務所賺取的利息收入及其他計入合併綜合收益(虧損)表的「其他收入」。

2020年百度核心業務的雲服務收入為人民幣92億元(14億美元)，較2019年的人民幣64億元增加人民幣28億元或44%，是由於雲服務及產品快速增長。

財務資料

2020年百度核心業務的其他收入為人民幣32億元(495百萬美元)，較2019年的人民幣33億元減少人民幣75百萬元或2%。

2019年的百度核心業務收入為人民幣797億元，較2018年的人民幣783億元增加人民幣14億元或2%。

我們2019年的百度核心業務在線營銷收入為人民幣700億元，較2018年的人民幣726億元減少人民幣26億元或4%，主要是由於醫療、金融服務及汽車／物流行業疲弱，同時部分收入減少被教育、零售／電商、旅遊及網絡服務行業的良好表現所抵銷。於2019年，我們採取措施，要求醫療營銷客戶將登陸站點遷移至我們的託管頁。要求醫療客戶採用我們結構化數據解決方案使我們可更有效監督他們提供的內容並增強消費者對我們的信任。此外，金融服務等行業受行業政策改變及宏觀經濟環境增長放緩的影響。這些變化使收入增長較上一年度較為遜色。

我們的活躍在線營銷客戶數由2018年約526,000增至2019年約528,000名，而每名客戶平均收入由2018年約人民幣138,100元降至2019年約人民幣132,700元。我們於2018年開始關停我們的直通車業務，這個業務為商家參與我們的在線營銷和交易業務提供了一站式解決方案，導致部分商家在2018年及2019年終止了與我們的業務。剔除直通車業務的影響，我們的活躍在線營銷客戶數由2018年約507,000名增至2019年約524,000名。

特定期間的活躍在線營銷服務客戶是指在該期間至少購買一項百度核心業務在線營銷服務的個人或企業。跟2017年年度報告所使用的定義相比，我們對其進行了優化，以更好反映管理層評估我們的經營業績的方式。營業紀錄期間，我們按統一口徑披露活躍在線營銷客戶人數及每名客戶平均收入。

2019年百度核心業務的雲服務收入為人民幣64億元，較2018年的人民幣30億元增加人民幣34億元或112%，是由於雲服務及產品快速發展。

2019年，提供金融服務所賺取的利息收入為零，較2018年的人民幣17億元有所減少，是由於我們於2018年8月剝離金融服務業務。

2019年的百度核心業務其他收入為人民幣33億元，較2018年的人民幣897百萬元增加人民幣24億元或268%，主要是由於小度智能設備銷售收入增加。

愛奇藝

2020年的愛奇藝收入為人民幣297億元(46億美元)，較2019年的人民幣290億元增加人民幣713百萬元或2%。

愛奇藝的在線廣告服務收入計入合併綜合收益(虧損)表的「在線營銷收入」。

2020年愛奇藝的在線廣告收入為人民幣68億元(10億美元)，較2019年的人民幣83億元減少人民幣15億元或18%，是由於2020年第一季度中國宏觀經濟環境充滿挑戰、廣告商收緊廣告預

財務資料

算、廣告業務競爭加劇、監管環境收緊及新冠肺炎疫情初期部分內容上線時間不確定等因素導致。然而，由於愛奇藝的廣告商逐漸恢復廣告預算，故此愛奇藝在線廣告服務收入自2020年第二季度一直回升。品牌廣告商平均品牌廣告收入由2019年的人民幣5.9百萬元增加11%至2020年的人民幣6.6百萬元(1.0百萬元)。

愛奇藝會員服務收入、內容分銷及其他計入合併綜合收益(虧損)表的「其他收入」。

2020年的愛奇藝會員收入為人民幣165億元(25億美元)，較2019年的人民幣144億元增加人民幣21億元或14%，主要是由於(i)會員為愛奇藝提供的優質內容付費的意願有所上升，導致每個用戶的平均收入增加；及(ii) 2020年訂閱會員數為101.7百萬，而2019年為106.9百萬，相對穩定。

愛奇藝的內容分銷收入由2019年的人民幣25億元增加5%至2020年的人民幣27億元(408百萬元)，主要是由於更多優質內容分銷給其他平台。

2020年愛奇藝其他收入為人民幣37億元(572百萬元)，相比2019年的人民幣37億元保持穩定。

2019年的愛奇藝收入為人民幣290億元，較2018年的人民幣250億元增加人民幣40億元或16%。

2019年的愛奇藝在線廣告收入為人民幣83億元，較2018年的人民幣93億元減少人民幣10億元或11%，主要是由於宏觀經濟環境充滿挑戰、部分內容進遲上線及廣告業務競爭加劇。品牌廣告商平均品牌廣告收入由2018年的人民幣6.7百萬元減少12%至2019年的人民幣5.9百萬元。

2019年的愛奇藝會員服務為人民幣144億元，較2018年的人民幣106億元增加人民幣38億元或36%，主要是由於訂閱會員數由2018年的87.4百萬增至2019年的106.9百萬。

2019年的愛奇藝內容分銷收入為人民幣25億元，較2018年的人民幣22億元增加人民幣381百萬元或18%，主要是由於優質內容作品的平均交易量增加所致。

2019年的愛奇藝其他收入為人民幣37億元，較2018年的人民幣29億元增加人民幣869百萬元或30%，主要是由於多項垂直業務的發展，尤其是收購Skymoons後遊戲業務的發展。

財務資料

分部經營成本及費用

下表載列按分部劃分的經營成本及費用以及於所示期間的同比變動比率(各分部經營成本及費用包括分部間成本及開支)：

	截至12月31日止年度					
	2018年	2019年		2020年		
	人民幣	人民幣	同比變動%	人民幣	美元	同比變動%
			(百萬元, 百分比除外)			
經營成本及費用：						
百度核心業務	54,463	64,450	18	58,146	8,911	(10)
愛奇藝	33,295	38,252	15	35,748	5,478	(7)

百度核心業務。百度核心業務的經營成本及費用主要包括人員相關成本、流量獲取成本、渠道和市場推廣支出、折舊費用、商品銷售成本、內容成本、帶寬成本以及銷售稅及附加費。

銷售成本

百度核心業務銷售成本由2019年的人民幣340億元減少17%至2020年的人民幣284億元(43億美元)，主要是由於流量獲取成本、銷售稅及附加費以及商品銷售成本減少。

百度核心業務的銷售成本由2018年的人民幣254億元增加34%至2019年的人民幣340億元，主要是由於商品銷售成本、內容成本、折舊費用及流量獲取成本增加。

銷售及管理費用

百度核心業務的銷售及管理費用由2019年的人民幣147億元減少12%至2020年的人民幣129億元(20億美元)，主要是由於渠道支出、市場推廣支出及人員相關支出減少。

百度核心業務的銷售及管理費用由2018年的人民幣153億元減少4%至2019年的人民幣147億元，主要是由於渠道支出及人員相關支出減少，但被市場推廣支出增加所抵銷。

研發費用

百度核心業務的研發費用由2019年的人民幣157億元增加7%至2020年的人民幣168億元(26億美元)，主要是由於人員相關費用增加。

百度核心業務的研發費用由2018年的人民幣138億元增加14%至2019年的人民幣157億元，主要是由於人員相關費用增加。

愛奇藝。愛奇藝經營成本及費用主要包括內容成本、人員相關成本、帶寬成本、市場及推廣支出及支付平台費用。

銷售成本

愛奇藝銷售成本由2019年的人民幣303億元減少8%至2020年的人民幣279億元(43億美元)，主要是由於內容成本及帶寬成本減少。

財務資料

愛奇藝的銷售成本由2018年的人民幣271億元增加12%至2019年的人民幣303億元，主要是由於內容成本及其他成本增加。

銷售及管理費用

2020年愛奇藝的銷售及管理費用為人民幣52億元(795百萬美元)，與2019年基本持平。

愛奇藝的銷售及管理費用由2018年的人民幣42億元增加26%至2019年的人民幣52億元，主要是由於與若干愛奇藝應用程序及遊戲業務相關的銷售及營銷費用增加以及人員相關薪酬費用增加。

研發費用

2020年愛奇藝的研發費用為人民幣27億元(410百萬美元)，與2019年基本持平。

愛奇藝的研發費用由2018年的人民幣20億元增加34%至2019年的人民幣27億元，主要是由於人員相關費用增加。

流動資金及資本資源

於2020年12月31日，我們的現金、現金等價物、受限制資金及短期投資為人民幣1,629億元(250億美元)。我們的現金及現金等價物包括庫存現金及計息活期存款賬戶、定期存款及貨幣市場資金的投資以及初始到期時間為三個月或以下的其他流動性投資。短期投資主要包括固定利息及可調整利率、初始到期時間為不足一年的債券投資。我們相信，我們目前的現金、現金等價物、受限制資金及短期投資以及預期營運所得現金流量將足以滿足我們未來最少12個月的預期現金需求(包括營運資金、資本支出及償還債務的現金需求)。然而，我們可能因業務狀況變動或其他未來發展(包括我們可能決定進行的任何投資或收購)而需要額外現金，日後我們亦可能產生額外負債(例如貸款、可轉換優先票據及應付票據)。

此外，我們的中國子公司向其中國境外母公司轉移現金時可能會受中國政府貨幣兌換管制的規限。外幣供應短缺可能限制我們的中國子公司及合併附屬實體匯出足夠的外幣向其中國境外母公司或本公司支付股息或其他付款，或償還彼等外幣計價負債的能力。請參閱「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風險 — 政府對貨幣兌換的管控可能會影響閣下的投資價值」。於2020年12月31日，我們的中國子公司及合併附屬實體持有現金、現金等價物、受限制資金及短期投資人民幣1,341億元(206億美元)，其中人民幣875百萬元(134百萬美元)以外幣形式持有。

於2019年及2020年12月31日，我們的短期借款未償還結餘總額分別為人民幣26億元及人民幣30億元(462百萬美元)，包括子公司向中國金融機構借入且須於一年內償還的人民幣計值借款。

財務資料

絕大部分短期借款的還款由愛奇藝的子公司及可變利益實體擔保，抵押品為愛奇藝其中一間可變利益實體的辦公樓或受限制資金或其他應收賬款。於2019年及2020年12月31日，未償還借款的加權平均利率分別為4.05%及4.30%，而短期借款的未使用授信總金額分別為人民幣16億元及人民幣840百萬元(129百萬美元)。

我們與商業銀行訂立以下長期借款交易：

- 於2016年6月，我們與一組由21家銀行組成的銀團訂立五年期定期及循環借款協議，據此我們可借貸無抵押以美元計值的五年期浮動利率借款10億美元，亦可借貸無抵押以美元計價的五年期循環貸款10億美元。上述借款的定價比倫敦銀行同業拆息高110個基點，並計劃用作我們的一般營運資金。於2016年6月，我們自上述借款協議下提取兩筆款項，每筆款項為250百萬美元。於2016年11月，我們自上述借款協議下提取兩筆款項，每筆款項為250百萬美元。為配合上述信貸協議，我們已訂立四份利率互換協議，據此有關借款須於各自期限內分別按固定年利率2.11%、2.10%、2.78%及2.78%清償。
- 於2020年12月31日，愛奇藝的其他銀行借款為人民幣909百萬元(139百萬美元)，主要用作營運資金，請參閱附錄一A歷史財務信息附註12。

於2021年2月，我們與一組五名獲授權的牽頭經辦人、賬簿管理人及承銷商訂立有關定期及循環借款的無約束力框架協議，據此我們可以借入15億美元的五年期無抵押美元浮動利率借款，及借入15億美元的五年期無抵押美元循環借款。該等借款計劃用於撥付一般公司用途及支付所有交易相關費用及開支。

我們曾發行以下多輪截至最後可行日期仍未贖回的債券：

- 於2012年11月，我們發行750百萬美元於2017年到期、票面年利率2.25%的優先無抵押票據，以及750百萬美元於2022年到期、票面年利率3.50%的優先無抵押票據(「2020年十年期票據」)。發行該等票據募集資金淨額已用作一般公司用途。於2017年11月，賬面值為750百萬美元的票據已於到期時獲悉數償還。於2020年12月31日，該等票據的賬面總值及估計公允價值分別為750百萬美元及786百萬美元。估計公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。於2020年，我們已就該等票據支付利息款項合共26百萬美元。
- 於2015年6月，我們發行總額750百萬美元於2020年到期、票面年利率3.00%的優先無抵押票據(「2020年票據」)，以及總額500百萬美元於2025年到期、票面年利率4.13%的優先無抵押票據(「2025年十年期票據」)。發行該等票據募集資金淨額已用作一般公司用途。於2020年6月，賬面值為750百萬美元的票據已於到期時獲悉數償還。於2020年12月31日，2025年票據的賬面總值及估計公允價值分別為500百萬美元及559百萬美元。估計

財務資料

公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。於2020年，我們已就該等票據支付利息款項合共32百萬美元。

- 於2017年7月，我們發行總額900百萬美元於2022年到期、票面年利率2.88%的優先無抵押票據（「2022年五年期票據」），以及總額600百萬美元於2027年到期、票面年利率3.63%的優先無抵押票據（「2027年票據」）。發行該等票據募集資金淨額已用作償還當時的債務及一般公司用途。於2020年12月31日，2022年五年期票據的賬面總值及估計公允價值分別為900百萬美元及926百萬美元，而2027年票據的賬面總值及估計公允價值則分別為600百萬美元及663百萬美元。估計公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。於2020年，我們已就該等票據支付利息款項合共48百萬美元。
- 於2018年3月，我們發行總額10億美元於2023年到期、票面年利率3.88%的優先無抵押票據（「2023年票據」），以及總額500百萬美元於2028年到期、票面年利率4.38%的優先無抵押票據（「2028年3月票據」）。發行該等票據募集資金淨額已用作償還當時的債務及一般公司用途。於2020年12月31日，2023年票據的賬面總值及估計公允價值分別為10億美元及11億美元，而2028年3月票據的賬面總值及估計公允價值則分別為500百萬美元及576百萬美元。估計公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。於2020年，我們已就該等票據支付利息款項合共61百萬美元。
- 於2018年11月，我們發行總額600百萬美元於2024年到期、票面年利率4.38%的優先無抵押票據（「2024年11月票據」），以及總額400百萬美元於2028年到期、票面年利率4.88%的優先無抵押票據（「2028年11月票據」）。於2018年12月，我們發行總額250百萬美元於2024年到期、票面年利率4.38%的優先無抵押票據（「2024年12月票據」），屬於2024年11月票據後續發行，可與2024年11月票據互換、合併及組成單一系列。發行該等票據的募集資金淨額已用作償還當時的債務及一般公司用途。於2020年12月31日，2024年11月票據的賬面總值及估計公允價值分別為600百萬美元及659百萬美元，2028年11月票據的賬面總值及估計公允價值分別為400百萬美元及480百萬美元，而2024年12月票據的賬面總值及估計公允價值則分別為250百萬美元及275百萬美元。估計公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。於2020年，我們已就該等票據支付利息款項合共57百萬美元。
- 於2020年4月，我們發行總額600百萬美元於2025年到期、票面年利率3.075%的優先無抵押票據（「2025年五年期票據」），以及總額400百萬美元於2030年到期、票面年利率3.425%的優先無抵押票據（「2030年4月票據」）。發行該等票據的募集資金淨額已用作償還當時的債務及一般公司用途。於2020年12月31日，2025年五年期票據的賬面總值及估計公允

財務資料

價值分別為600百萬美元及642百萬美元，而2030年4月票據的賬面總值及估計公允價值則分別為400百萬美元及444百萬美元。估計公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。

- 於2020年10月，我們發行總額650百萬美元於2026年到期、票面年利率1.720%的優先無抵押票據（「2026年票據」），以及總額300百萬美元於2030年到期、票面年利率2.375%的優先無抵押票據（「2030年10月票據」）。發行該等票據的募集資金淨額將用作償還現有債務。於2020年12月31日，2026年票據的賬面總值及估計公允價值分別為650百萬美元及663百萬美元，而2030年10月票據的賬面總值及估計公允價值分別為300百萬美元及307百萬美元。估值公允價值乃根據公開交易的債券於2020年12月31日的報價確定。我們不受該等票據的任何財務約定事項或其他重大約束所規限。

愛奇藝曾發行以下截至最後可行日期仍未贖回的可轉換票據：

- 於2018年12月，愛奇藝發行於2023年到期的750百萬美元可轉換優先票據（「愛奇藝2023年可轉換票據」）。愛奇藝2023年可轉換票據為愛奇藝的優先無抵押負債，利息須每半年按年利率3.75%以現金償還，到期日為2023年12月1日，惟於該日期前已提早回購、贖回或轉換則除外。愛奇藝2023年可轉換票據的初始轉換率為愛奇藝2023年可轉換票據每1,000美元本金可兌換37.1830股愛奇藝美國存託股。轉換後，愛奇藝將按可轉換票據持有人的選擇向其支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股或兩者結合。

在發行愛奇藝2023年可轉換票據的同時，愛奇藝已向若干交易方按價格68百萬美元購入愛奇藝美國存託股的看漲封頂期權。看漲封頂期權的行使價相等於愛奇藝2023年可轉換票據的初始轉換價，而價格上限為每股美國存託股38.42美元，惟或會按看漲封頂期權交易條款作出若干調整。看漲封頂期權的成本已於合併資產負債表入賬列為資本公積及非控股股東權益的扣減，而其後並無重新計量公允價值。

由於換股期權可全部或部分按愛奇藝的選擇以現金結清，故我們根據ASC分專題第470-20號可轉換債券及其他購股權將愛奇藝2023年可轉換票據分為負債及權益部分。負債部分的賬面值乃通過計量並無相關可換股條款的同類負債的公允價值計算。換股期權的權益部分賬面值乃通過扣減初始募集資金的負債部分公允價值釐定，並入賬列作資本公積。債券發行成本按愛奇藝2023年可轉換票據募集資金總額的已確認分配金額的相同比例分配至負債及權益部分。愛奇藝2023年可轉換票據的本金與負債部分的差額視作債券貼現，並按實際利率7.04%攤銷，以增加愛奇藝2023年可轉換票據的貼現賬面值至其於2021年12月1日（愛奇藝2023年可轉換票據約定贖回日）的面值。相關持有人可要求愛奇藝於2021年12月1日（或於出現根本改變時）按相等於本金100%的回購價另加應計及未付利息回購全部或部分愛奇藝2023年可轉換票據以換取現金。

財務資料

- 於2019年3月，愛奇藝發行於2025年到期的12億美元可轉換優先票據（「愛奇藝2025年可轉換票據」）。愛奇藝2025年可轉換票據為愛奇藝的優先無抵押責任，利息須每半年按年利率2.00%以現金償還，到期日為2025年4月1日，惟於該日期前已提早回購、贖回或轉換則除外。愛奇藝2025年可轉換票據的初始轉換率為愛奇藝2025年可轉換票據每1,000美元本金可兌換33.0003股愛奇藝美國存託股。轉換後，愛奇藝將按可轉換票據持有人的選擇向其支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股或兩者結合。

在發行愛奇藝2025年可轉換票據的同時，愛奇藝已向若干交易方按價格85百萬美元購入愛奇藝美國存託股的看漲封頂期權。看漲封頂期權的行使價相等於愛奇藝2025年可轉換票據的初始轉換價，而價格上限為每股美國存託股40.02美元，惟或會按看漲封頂期權交易條款作出若干調整。看漲封頂期權的成本已於合併資產負債表入賬列為資本公積及非控股股東權益的扣減，而其後並無重新計量公允價值。

愛奇藝2025年可轉換票據的會計處理方式與愛奇藝2023年可轉換票據的會計處理方式相似。愛奇藝2025年可轉換票據的本金與負債部分的差額視作債券貼現，並按實際利率6.01%攤銷，以增加愛奇藝2025年可轉換票據的貼現賬面值至其於2023年4月1日（票據約定贖回日）的面值。相關持有人可要求愛奇藝於2023年4月1日（或於出現根本改變時）按相等於本金100%的回購價另加應計及未付利息回購全部或部分愛奇藝2025年可轉換票據以換取現金。

- 於2021年1月，愛奇藝完成發行於2026年到期的900百萬美元可轉換優先票據（「愛奇藝2026年可轉換票據」）。愛奇藝2026年可轉換票據為愛奇藝的優先無抵押責任，利息須每半年按年利率4.00%以現金償還，到期日為2026年12月15日，惟於該日期前已提早回購、贖回或轉換則除外。愛奇藝2026年可轉換票據的初始轉換率為愛奇藝2026年可轉換票據每1,000美元本金可兌換44.8179股愛奇藝美國存託股。轉換後，愛奇藝將按可轉換票據持有人的選擇向其支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股或兩者結合。

愛奇藝2023年可轉換票據、愛奇藝2025年可轉換票據及愛奇藝2026年可轉換票據統稱可轉換票據。於2019年及2020年12月31日，可轉換票據負債部分的本金分別為人民幣136億元及人民幣180億元（28億美元），未攤銷債券貼現分別為人民幣13億元及人民幣13億元（195百萬美元），而負債部分的賬面淨值則分別為人民幣123億元及人民幣167億元（26億美元）。可轉換票據權益部分的賬面值分別為人民幣13億元及人民幣17億元（267百萬美元）。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，與合同票面利息及負債部分貼現攤銷相關的已確認利息費用分別為人民幣24百萬元、人民幣670百萬元及人民幣799百萬元（123百萬美元）。於2020年12月31日，愛奇藝2023年可轉換票據、愛奇藝2025年可轉換票據及愛奇藝2026年可轉換票據的負債部分將於餘下期間0.92年、2.25年及3.59年分別增至本金金額人民幣49億元（750百萬美元）、人民幣78億元（12億美元）及人民幣52億元（800百萬美元）。

財務資料

我們可能通過向我們現有中國子公司額外注資、出資成立新的中國子公司及／或向中國子公司提供貸款等形式將發行及出售票據的募集資金淨額用於中國子公司的營運資金。將資金由百度集團股份有限公司或我們任何境外子公司轉移至中國子公司須遵守中國監管限制及程序：(i)中國現有子公司的資本增加及成立新中國子公司須與國家市場監管總局的地方部門登記，並通過網上企業登記系統向商務部申報，亦須與國家外匯管理局授權的地方銀行登記；及(ii)向我們中國子公司提供的貸款不得超過法定限額，且須向國家外匯管理局備案。請參閱「風險因素—與在中國從事業務相關的風險—有關境外控股公司對中國境內實體提供貸款及直接投資的中國法規以及政府對貨幣兌換的管制可能會延誤或阻礙我們向中國境內子公司、合併附屬實體及若干關聯方提供貸款或向中國境內子公司額外出資，這可能對我們籌資及擴展業務的能力有不利影響」。

於2019年及2020年12月31日，我們的應付長期借款及票據分別為人民幣519億元及人民幣558億元(86億美元)(包括短期部分分別人民幣60億元及人民幣74億元(11億美元))，長期可轉換票據分別為人民幣123億元及人民幣167億元(26億美元)(包括短期部分零及人民幣48億元(728百萬美元))，以及短期借款分別為人民幣26億元及人民幣30億元(462百萬美元)。我們的應付長期貸款及票據、長期可轉換票據及短期借款包括下文所述愛奇藝的相關票據。於2019年及2020年12月31日，愛奇藝的應付長期借款分別為人民幣16億元及人民幣909百萬元(139百萬美元)(包括短期部分人民幣737百萬元及人民幣909百萬元(139百萬美元))，長期可轉換票據分別為人民幣123億元及人民幣167億元(26億美元)(包括短期部分零及人民幣48億元(728百萬美元))，以及短期借款分別為人民幣26億元及人民幣30億元(455百萬美元)。

現金流量

於2018年、2019年及2020年12月31日，我們的現金、現金等價物、受限制資金及短期投資分別為人民幣1,415億元、人民幣1,474億元及人民幣1,629億元(250億美元)。

下表載列於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(百萬元)	
經營活動產生的現金淨額.....	35,967	28,458	24,200	3,709
投資活動使用的現金淨額.....	(34,460)	(19,974)	(27,552)	(4,223)
融資活動產生(使用)的現金淨額.....	15,082	(3,873)	5,665	869
匯率變動對現金、現金等價物 及受限制資金的影響.....	1,902	1	(212)	(32)
現金、現金等價物及受限制 資金增加淨額.....	18,491	4,612	2,101	323
年初現金、現金等價物及受限制資金....	11,336	29,827	34,439	5,278
年末現金、現金等價物及受限制資金....	29,827	34,439	36,540	5,601

經營活動

經營活動產生的現金淨額由2019年的人民幣285億元減至2020年的人民幣242億元(37億美元)，主要是由於因採納ASU 2019-02而將採購外購版權內容資產所產生的現金流出由投資

財務資料

活動重新分類至經營活動而導致的外購版權增加人民幣105億元(16億美元)、投資及利息收入增加人民幣97億元(15億美元)及其他資產減值減少人民幣78億元(12億美元)，惟部分被淨利潤增加人民幣213億元(33億美元)所抵銷。

經營活動產生的現金淨額由2018年的人民幣360億元減至2019年的人民幣285億元，主要是由於淨利潤減少人民幣249億元，惟部分被其他資產的減值增加人民幣95億元以及處置子公司的收益減少人民幣61億元所抵銷。

投資活動

於2020年，投資活動使用的現金淨額為人民幣276億元(42億美元)，主要包括購買持有至到期投資人民幣1,592億元(244億美元)、購買可供出售投資人民幣1,330億元(204億美元)、持有至到期投資到期人民幣1,343億元(206億美元)、可供出售投資出售及到期人民幣1,356億元(208億美元)及購買其他長期投資人民幣45億元(685百萬美元)，惟被處置長期投資的募集資金人民幣65億元(10億美元)所抵銷。

於2019年，投資活動使用的現金淨額為人民幣200億元，主要包括外購版權人民幣122億元、購買固定資產人民幣64億元、購買持有至到期投資人民幣1,202億元、購買可供出售投資人民幣2,182億元(惟被持有至到期投資到期人民幣466億元及可供出售投資出售及到期人民幣2,912億元所抵銷)以及購買其他長期投資人民幣63億元，惟被處置長期投資的募集資金人民幣75億元所抵銷。

於2018年，投資活動使用的現金淨額為人民幣345億元，主要包括外購版權人民幣131億元、購買持有至到期投資人民幣276億元、購買可供出售投資人民幣2,841億元及購買長期投資人民幣99億元，惟被持有至到期投資到期人民幣490億元及可供出售投資出售及到期人民幣2,399億元以及我們於2018年剝離的金融服務業務相關的現金流入淨額人民幣108億元所抵銷。

我們已於2020年1月1日採用FASB於2019年3月頒佈的ASU 2019-02，自採用期間開始於現金流量表將外購版權相關的現金流量入賬列作「經營活動」，而並非「投資活動」。

融資活動

於2020年，融資活動產生的現金淨額為人民幣57億元(869百萬美元)，主要包括發行長期票據人民幣133億元(20億美元)、發行愛奇藝可轉換票據人民幣52億元(789百萬美元)及發行愛奇藝股份募集資金人民幣47億元(715百萬美元)，惟被用於回購股份的人民幣131億元(20億美元)及償還長期票據人民幣54億元(824百萬美元)所抵銷。

於2019年，融資活動使用的現金淨額為人民幣39億元，主要包括償還長期票據人民幣69億元及用於回購股份的人民幣50億元，惟被愛奇藝發行可轉換票據的募集資金淨額人民幣79億元所抵銷。

財務資料

於2018年，融資活動產生的現金淨額為人民幣151億元，主要包括發行長期票據募集資金淨額人民幣181億元及我們子公司發行股份募集資金人民幣157億元（主要是由於愛奇藝美國存託股於2018年首次公開發行），惟被我們於2018年剝離的金融服務業務相關的現金流出淨額人民幣213億元所抵銷。

若干資產負債表項目

長期投資

下表列出所示日期按會計處理方式劃分的長期投資明細：

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)			
按公允價值入賬而易於確定公允價值的				
股權投資.....	4,428	11,334	12,978	1,989
可供出售債權投資.....	1,167	3,970	2,607	400
不易於確定公允價值的股權投資.....	29,269	24,686	24,603	3,770
權益法投資.....	44,133	27,105	24,067	3,688
按公允價值計量的投資.....	1,457	1,819	2,238	343
長期持有至到期投資.....	—	496	9,740	1,493
長期投資總額	80,454	69,410	76,233	11,683

按公允價值入賬而易於確定公允價值的股權投資即公眾上市公司權益性證券的投資，而我們對該等公司並無重大影響力。按公允價值入賬而易於確定公允價值的股權投資按公允價值計量，而公允價值變化確認在當期損益中。

不易於確定公允價值的股權投資主要指我們以優先股或普通股的形式於並無可觀察市價的公司的投資，並且我們對該等公司並無重大影響力。對於該等投資，我們選擇採用簡易計量法，以投資成本扣除減值，再根據被投公司發行的同類或相似的投資在正常有序的交易中所反映的可觀察到的價格變化（如有）進行調整。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們對不易於確定公允價值的股權投資分別確認增值人民幣44億元、人民幣17百萬元及人民幣20億元（304百萬美元），在合併綜合收益表列為「其他淨額」。

於營業紀錄期間，我們的重大權益法被投資方主要包括Trip.com，於2018年、2019年及2020年12月31日的賬面值分別為人民幣305億元、人民幣141億元及人民幣126億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們的權益法投資分別確認減值人民幣167百萬元、人民幣92億元及人民幣297百萬元（46百萬美元）。

長期持有至到期投資主要是期限超過一年的商業銀行存款及商業銀行與其他金融機構發行的理財產品，而我們有意圖且有能力持有相關證券至到期。

財務資料

短期投資

於2018年、2019年及2020年12月31日，我們的短期投資只有債券投資。短期持有至到期的證券主要是期限不足一年的商業銀行存款及商業銀行與其他金融機構發行的理財產品，而我們有意圖且有能力持有相關證券至到期。短期待售證券包括商業銀行與其他金融機構發行的理財產品，而該等產品並非歸類為交易證券或持有至到期證券。

應收賬款淨額

我們的應收賬款主要包括應收在線營銷客戶、雲服務客戶及其他服務客戶的款項，並按其初始賬單金額扣除信用損失準備後確認及列示。我們的應收賬款淨額由2019年12月31日的人民幣74億元增加17%至2020年12月31日的人民幣87億元(13億美元)，主要是由於在線營銷及雲服務增加。我們的應收賬款由2018年12月31日的人民幣60億元增加23%至2019年12月31日的人民幣74億元，主要是由於我們發展小度智能產品及雲服務的業務所致。

應付賬款及預提費用

我們的應付賬款及預提費用主要包括內容獲取成本、流量獲取成本、帶寬成本、應付薪酬及福利以及其他應付經營費用。我們的應付賬款及預提費用由2019年12月31日的人民幣327億元增加12%至2020年12月31日的人民幣367億元(56億美元)，主要是由於應付非控股股東從我們子公司退股款的增加。我們的應付賬款及預提費用由2018年12月31日的人民幣354億元減少8%至2019年12月31日的人民幣327億元，主要是由於內容獲取相關的應付款項減少。

客戶預付款及遞延收入

我們的客戶預付款及遞延收入主要包括來自在線營銷服務若干客戶的預付款。我們的客戶預付款及遞延收入由2019年12月31日的人民幣111億元增加14%至2020年12月31日的人民幣126億元(19億美元)，主要是由於來自在線營銷服務及愛奇藝會員服務的客戶預付款及對價增加。我們的客戶預付款及遞延收入由2018年12月31日的人民幣92億元增加20%至2019年12月31日的人民幣111億元，主要是由於來自在線營銷服務的客戶預付款及對價增加。

股東權益總額

我們的百度集團股份有限公司股東權益總額由2019年12月31日的人民幣1,636億元增加12%至2020年12月31日的人民幣1,827億元(280億美元)，主要是由於截至2020年12月31日止年度確認歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤人民幣225億元(34億美元)、股權激勵費用人民幣57億元(881百萬美元)及我們子公司向非控股股東權益發行股份人民幣23億元，惟部分被回購

財務資料

普通股人民幣131億元(20億美元)所抵銷。我們的股東權益總額由2018年12月31日的人民幣1,629億元略增至2019年12月31日的人民幣1,636億元，主要是由於2019年確認歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤人民幣21億元及股權激勵費用人民幣50億元，惟被其他綜合虧損人民幣16億元及回購及註銷普通股人民幣50億元所抵銷。

商譽

截至2018年、2019年及2020年12月31日，百度核心業務及愛奇藝的商譽賬面值分別如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
百度核心業務			
— 91無線	9,845	9,845	9,845
— 其他	4,803	4,517	8,515
	14,648	14,362	18,360
愛奇藝	3,888	3,888	3,888
	18,536	18,250	22,248

2013年10月，我們收購91無線網絡有限公司(「91無線」，中國領先的移動應用程序市場及移動遊戲運營商)的全部已發行普通股，預期藉此提升移動在線營銷業務的能力及市場份額。總收購對價為人民幣112億元，而我們確認商譽人民幣98億元。

愛奇藝報告單位的商譽賬面值主要包含2012年完成的iQIYI, Inc. (前稱「Qiyi.com, Inc.」)及2013年完成的PPStream Inc. (「PPS」)業務合併。

除91無線、愛奇藝及PPS外，我們自成立以來完成了逾30項業務合併，我們預期從中獲得重大協同效應，原因在於所收購業務為我們現有業務的補充。截至收購日期，所收購實體個別而言視為不重大。

於2018年、2019年及2020年12月31日，我們有兩個報告單位，即百度核心業務及愛奇藝。我們可以選擇先進行定性評估，以決定有否需要根據ASC分專題第350-20號無形資產 — 商譽及其他：商譽(「ASC 350-20」)進行定量測試。定性評估方面，我們認為主要因素是行業及市場因素、報告單位的整體財務表現及其他與營運有關的具體信息。倘若經過定性評估後我們認為報告單位公允價值低於賬面值的可能性較高，則會進行上述的定量減值測試，否則毋須再行測試。定量減值測試比較報告單位的公允價值與賬面值(包括商譽)。如報告單位的賬面值超逾其公允價值，則差額確認為減值損失。

我們於2018年、2019年及2020年12月31日曾對百度核心業務的報告單位進行定性評估。我們已根據ASC 350-20規定評估所有相關因素，包括但不限於宏觀經濟狀況、行業及市場狀況、

財務資料

財務表現和我們的股價。我們全面重視所有因素，結論認為百度核心業務報告單位的公允價值低於賬面值的可能性較低，因此毋須於2018年、2019年及2020年12月31日再進行減值測試。

我們選擇繞開定性評估，直接對愛奇藝報告單位進行定量測試。愛奇藝完成IPO後，我們主要考慮以愛奇藝股價為基礎確定該報告單位的公允價值。於2018年、2019年及2020年12月31日，愛奇藝的公允價值超逾其賬面值，因此愛奇藝報告單位的商譽並無減值，我們毋須再進行測試。

無形資產 — 商標及其他

我們的無形資產包括商標、技術、知識產權、在線文學及其他。商標的估計使用壽命介乎2至22年。其他主要包括估計使用壽命介乎1至22年的客戶關係、軟件、域名及用戶清單。無形資產的預計使用壽命考慮多項因素確定，包括我們對資產的預期使用情況、我們自身更新或延長類似協議的過往經驗、需求、競爭及其他經濟因素的影響等。對於各主要無形資產類別，商標及其他自購買日期起的加權平均使用壽命分別為10年及8年。

第三層級公允價值計量

我們使用估值方法（主要為市場法），需要管理層使用不可觀察輸入值（第三層級），例如選擇可比較公司及多樣性、預期的變動情況、缺乏市場流通性折讓率及有關流動性及贖回優先權的退出事件的可能性（如適用）。

當有事件或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時，其他非金融資產、無形資產、外購版權及自製內容將按公允價值計量。該等非金融長使用期資產的公允價值基於我們的最佳估計按收入法計量。收入法所用的重要輸入值主要包括估計未來現金流量及折現率。

我們的董事監督估值過程，確保管理層選擇合格的財務報告團隊，確保健全的流程及內部控制，並監督重大估值。在我們董事的監督下，管理層對該等非金融資產的公允價值進行估計，包括評估及選擇適當的估值方法及該等非經常性公允價值計量（第三層級）所需要的重大不可觀察輸入值，對於那些對財務報表影響重大的評估還會聘請評估專家協助評估。基於上述程序，我們的董事認為本公司進行的估值分析公平合理，本公司財務報表中的第三層級公允價值計量的編製基礎合理。

分類為第三層級的金融資產公允價值計量（尤其是公允價值層級）、評估方法及主要輸入值（包括重大不可觀察輸入值）以及第三層級計量的變動調節的披露於附錄一A歷史財務信息附註25。

財務資料

就分類為第三層級的金融資產公允價值計量而言，聯席保薦人進行了相關盡職調查工作，包括但不限於審閱相關披露並通過本公司了解所進行的估值工作，包括採用的評估方法、為減值測試所執行的程序及本公司為金融資產估值所開展的內部控制程序。考慮到本公司管理層及董事開展的工作和聯席保薦人進行的相關盡職調查工作，就該等金融資產估值而言，聯席保薦人概無注意到與本公司有不同意見的任何重大事項。

關鍵會計政策

我們根據《美國公認會計準則》編製財務報表，其要求我們就影響各財政期末我們資產及負債的列報金額、或有資產及負債的披露以及各財政期間收入及支出的列報金額作出判斷、估計及假設。我們根據本身的過往經驗、知識及對目前業務及其他情況的評估、我們根據可得資料及我們認為合理的假設（兩者共同構成我們對不易從其他來源了解的事宜作出判斷的基礎）持續評估該等判斷及估計。由於使用估計為財務報告程序中不可或缺的一環，我們的實際業績可能有別於該等估計。我們部分的會計政策在應用時要求作出較其他會計政策更精確的判斷。

在閱讀我們的財務報表時，應考慮所選擇的關鍵會計政策、判斷及影響該等政策應用的其他不確定因素，以及所列報業績對情況及假設變動的敏感度等因素。有關我們關鍵會計政策的資料，請參閱附錄一A會計師報告附註2。我們認為以下會計政策涉及編製我們的財務報表所運用的最重大判斷及估計。

聯屬實體合併入賬

為遵守中國法律及法規對互聯網內容、廣告、視聽服務及移動應用程序分發業務的外資擁有權限制或所施加的條件，我們以協議安排的方式通過中國的聯屬實體經營網站及從事互聯網內容、廣告、視聽服務及移動應用程序分發業務。我們已直接或通過我們的子公司與聯屬實體訂立若干獨家協議，據此我們須吸收對可變利益實體可能屬重大的虧損，或讓主要受益方自可變利益實體獲得對可變利益實體可能產生的重大的經濟利益。此外，我們已直接或通過我們的子公司與聯屬實體及聯屬實體的名義股東訂立若干協議，據此我們可監督對聯屬實體經濟表現有最重大影響的活動。根據合同安排，我們已根據ASC專題第810號**合併**將聯屬實體合併入賬，理由是我們直接或通過子公司（為聯屬實體的主要受益方）持有聯屬實體的所有可變利益。於出現ASC 810-10-35-4所列的若干事件時，我們會重新評估法人實體是否可初步釐定為合併附屬實體。隨著事實及情況改變，我們亦會持續重新考慮我們是否為聯屬實體的主要受益方。請參閱「風險因素—有關我們公司架構的風險」。

分部報告

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們有兩個可報告的分部，即百度核心業務及愛奇藝。百度核心業務主要提供基於搜索、信息流及其他在線營銷服務，以及來自我們AI新領域的產品及服務。愛奇藝為在線娛樂服務供應商，在其平台提供用戶原創、專業製作及合作方製作的內容。於2018年4月初，愛奇藝在納斯達克全球市場完成首次公開發行(IPO)。

我們的首席執行官一直是首席運營決策者(「CODM」)，審閱百度核心業務及愛奇藝的經營業績，以分配資源並評估我們的表現。因此，財務報表包括反映根據ASC專題第280號分部報告的可報告分部當前組成部分的分部資料。

收入確認

我們自2018年1月1日起使用經修訂追溯法採納ASU第2014-09號來自客戶合同的收入(專題第606號)(「ASU 2014-09」，已編入ASC專題第606號來自客戶合同的收入(「ASC 606」))。

當所承諾的貨品或服務的控制權轉移予我們的客戶時，將確認收入，而金額為企業預期換取該等貨品或服務的對價。收入於扣除增值稅(「VAT」)後入賬。

基於效果的在線營銷服務

按點擊計費(「CPC」)

客戶可通過我們的P4P競價平台對於付費推廣鏈接的優先位置進行競價，並觸達搜索與其產品或服務相關信息的用戶。P4P在線營銷客戶可選擇基於搜索或信息流的在線營銷服務，亦可挑選購買標準，如每日支出上限及目標用戶群體，包括但不限於來自中國特定地區的用戶及在特定時段在線的用戶。當滿足所有收入確認條件時(一般是用戶點擊客戶付費推廣鏈接或信息流推廣時)，確認收入。

其他基於效果的在線營銷服務

我們提供的基於除按點擊以外的效果標準計費的在線營銷服務(如移動應用程序的下載(及用戶註冊)數量以及已完成的交易量的預定比率)，當滿足指定的效果條件及滿足其他相關的收入確認準則時確認收入。

在線展示廣告服務

我們通過集成文字描述、圖像及／或視頻，並在搜索結果、百度信息流或其他媒體資源展示廣告，為客戶提供在線展示廣告服務。我們自展示廣告的開始日期起就按展示時長收費廣告安排於合同期內根據時間比例確認收入，或就按每千次收費的廣告按廣告展示次數確認收入。

財務資料

百度聯盟在線營銷服務

通過百度聯盟計劃，我們可利用百度聯盟合作夥伴的在線媒體資源流量擴展客戶付費推廣鏈接或廣告的分發。我們自百度聯盟合作夥伴獲取流量，並負責履行定價及承擔庫存風險。我們通過百度聯盟合作夥伴的在線資源向客戶提供的服務包括按點擊計費、其他基於效果的在線營銷服務及在線展示廣告服務。該等服務按與通過百度自有平台或資源提供服務的相同方式提供。作為主要責任人，我們按總額確認百度聯盟的收入。向百度聯盟合作夥伴支付的款項確認為流量獲取成本，計入合併綜合收益(虧損)表的「銷售成本」。

部分在線營銷服務客戶須於使用我們的服務前支付預付款。當其賬戶結餘低於指定金額時，該等客戶將接獲我們有關賬戶充值的自動通知。當用戶點擊搜索結果中的客戶鏈接或達成除按點擊付費以外的其他效果條件時，將會扣除客戶的預付款並確認收入。我們根據客戶的信用紀錄及其他信用因素向若干客戶提供付款賬期。我們亦可能按業內慣例向部分代理商提供付款賬期。

收款

若干在線營銷服務的客戶須於使用我們的服務前支付預付款，並於餘額低於指定金額時會收到有關賬戶充值的自動提醒。收到的預付款在合併資產負債表列作「客戶預付款及遞延收入」。當用戶點擊搜索結果中的付費推廣鏈接或達到其他效果條件時，自預付款中扣除應付予我們的款項。此外，我們根據部分客戶的過往營銷紀錄及信譽狀況向該等客戶提供付款賬期。我們亦根據行業慣例向部分在線付款代理提供更長的付款賬期。

付款賬期及條件因客戶而異，並取決於我們與客戶簽訂的合同或購買訂單中確定的賬單計劃，惟我們一般給予客戶不超過一年的信用賬期。因此，我們確定我們的合同並不包含重大融資成分。

銷售激勵措施

我們向第三方代理商提供銷售激勵措施，使其有權通過滿足若干累計消費條件而獲得在線營銷服務的降價。我們將給予客戶的激勵作為可變對價進行會計處理，並將其自收入扣減。可變對價的金額根據最有可能給予客戶的激勵措施金額計量。

會員服務

我們為訂閱會員提供會員服務以及各種特權，包括獨家免廣告在線播放優質內容1080P/4K高清視頻、杜比音效及加速下載及其他或個人雲服務，以換取不可退還的預付會員費。倘收取會員費的目的在於在一段期限內交付服務，則所收取的款項首先列作「客戶預付款及遞

財務資料

延收入」，而收入於提供服務時在會員有效期內按比例確認。會員服務收入亦包括從訂閱會員按需要購買內容及提前觀看優質內容而賺取的報酬。我們在合作夥伴(包括消費電子製造商(電視及手機)、移動運營商、互聯網服務供應商及在線支付代理商)提供會員服務入口或支付處理服務的關係中為主要責任人，是由於我們保留向其訂閱會員交付服務的控制權。一般而言，支付予合作夥伴的款項列為銷售成本。就通過與其他方的戰略合作出售其他會員服務的權利而言，當我們於該等特定服務轉移至客戶前並未控制該等服務時，我們按淨額基準確認該等收入。

內容分銷

我們通過從供應商取得內容版權進行分發獲得分銷現金收入，或主要通過與其他在線視頻平台進行的非貨幣交易取得收入。我們與供應商訂立的獨家授權協議具有指定的授權期限，並向我們提供將該等內容授權予其他方的權利。我們與分銷被授權方訂立非獨家授權協議，其期限不超過原訂的獨家授權期限。對於現金分銷版權交易，我們有權根據分銷協議收取分銷報酬，而當我們向分銷被授權方提供相關內容(在轉授期限開始時或之前)後，我們再無任何未來義務。內容的分銷指功能性知識產權的授權(即授權他人使用我們的外購版權)，在提供外購版權供客戶使用及受益時確認。

我們亦不時進行非貨幣交易，與其他在線視頻平台交換外購版權的網絡播映權。所交換的外購版權為各方提供僅在其本身的平台播放外購版權的權利。各轉讓方保留繼續在自有的平台播放獨家內容的權利，及／或分銷在交換中交出的內容的權利。我們根據所收取的資產的公允價值計量該等非貨幣交換。非現金分銷收入根據上述相同的收入確認標準確認。我們基於多種因素(包括同類非獨家及／或獨家內容的購買價、上線時間表、演員陣容及製作團隊、主題及票房)使用市場法估計所獲得的外購版權的公允價值。非現金分銷收入的交易價格按個別內容資產基準計算。就重大非現金分銷交易而言，本公司通過分析換出的外購版權成本進一步覆核公允價值及／或委聘第三方估值公司評估其公允價值是否合理。分銷交易的對應成本(不論是現金或通過非貨幣交換)通過攤銷獨家外購版權的分銷權部分確認為銷售成本。

金融服務

於2018年8月分拆度小滿前，我們提供金融服務，包括向消費者提供分期付款服務及向第三方投資者提供理財服務。提供金融服務所賺取的利息收入列作「其他收入」，並在扣除相關利息成本後以淨額列報。

雲服務

我們提供公有雲服務，包括向企業及個人客戶提供計算數據庫、存儲及其他服務，容許客戶可於合同期內在毋須擁有軟件的情況下使用雲端軟件(通常以訂閱或消耗量方式)。我們亦提供專有雲服務及解決方案，主要包括硬件、軟件許可及軟件安裝服務。與以訂閱方式提供的雲服務有關的收入於合同期內按比例確認。以消耗量方式提供的雲服務有關的收入(例如於一段時間內使用的存儲量)根據客戶對這些資源的使用量確認。

倘滿足以下三項條件之一，則將在某一時段內確認雲服務收入：(1)客戶在我們履約行為的同時取得及消耗我們履約所提供的經濟利益；(2)我們的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良中就控制的資產；(3)履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，並且我們有權就迄今為止已完成的履約部分收取款項。否則，收入僅在客戶接受雲服務時於某個時間點確認。

硬件銷售

我們通過第三方代理商或直接向最終客戶銷售硬件產品。銷售硬件的收入於商品的控制權轉移予客戶時確認，一般發生於我們交付而客戶接受產品時。收入於扣除銷售激勵及退貨撥備後入賬。

其他收入確認相關政策

對於包括多項履約義務的安排(主要是於不同時間在不同位置以不同形式展示廣告，以及專有雲服務(主要包括硬件、軟件許可及軟件安裝服務))，我們將評估安排內的所有履約義務，以釐定每項履約義務是否可明確區分。於合同訂立時交易價格按其單獨售價分配至各項履約義務。我們一般根據向客戶單獨收取的價格釐定單獨售價，或使用預期成本加成法進行估計。倘所承諾的貨品或服務不被認為符合可明確區分的標準，則將其與其他承諾的貨品或服務合併，直至存在可明確區分的貨品或服務組合。

收入確認的時間或會與向客戶發出賬單的時間有所不同。對於若干服務，客戶須於向客戶交付服務前付款。當收入合同的任何一方履約時，我們會視乎我們履約與客戶付款之間的關係在合併資產負債表確認合同資產或合同負債。合同負債主要與將在會員有效期內提供的會員服務的預付款有關，而該等費用在合併資產負債表列作「客戶預付款及遞延收入」。合同資產主要指與我們有權就已提供的廣告服務及雲服務收取對價但未發出賬單的金額，計入合併資產負債表的「其他流動資產淨額」。

我們並無披露下列合同的未完成履約義務的價值：(i)初始期限在一年或以下的合同；及(ii)我們按有權就所提供服務發出賬單的金額確認收入的合同。

財務資料

股權激勵費用

我們根據ASC專題第718號*薪酬—股份薪酬*(「ASC 718」)對股權激勵費用進行會計處理。我們選擇使用直線法就所有並無績效條件的已發行股權激勵確認股權激勵費用。對於具有績效條件的獎勵，股權激勵費用於達到績效條件時按加速基準確認。

沒收根據過往經驗估計，並定期評估。取消激勵並同時授出替換激勵處理為對已取消激勵條款的修訂(「經修訂激勵」)。倘達到初始歸屬條件或新歸屬條件，則會確認與經修訂激勵相關的薪酬成本。激勵的已確認薪酬成本總額至少等於激勵於授予日的公允價值，除非預期於修訂當日不會達到原有激勵的績效或服務條件。額外薪酬成本按替代激勵公允價值超逾經註銷激勵在取消當日的公允價值的差額計量。因此，就經修訂激勵而言，我們於替代激勵的歸屬期內確認股權激勵費用，其中包括(i)在剩餘的歸屬期內對股權激勵費用的增量部分進行攤銷；及(ii)使用初始期限或新期限(以各報告期的費用較高者為準)計算的原有激勵的任何未確認補償成本。

我們於2019年1月1日使用經修訂的追溯方法採用《ASU第2018-07號費用—股份費用(專題第718號)：改進非員工股權激勵支付會計處理以簡化非員工股權激勵支付會計處理》(「ASU 2018-07」)。採用後，我們使用授予日的公允價值計量權益型的非員工獎勵。

所得稅

我們按負債法確認所得稅。對於資產及負債的財務賬面價值與計稅基礎之間的差異，按預期差異轉回的年度所適用確認遞延所得稅的稅率。對於我們認為不大可能實現的遞延所得稅資產，我們計提了減值準備。稅率變化對遞延稅項的影響在稅率變更執行當期的損益中確認。有關採用相關法定所得稅率計算的稅項與稅前利潤的調節，請參閱附錄一A會計師報告附註16「所得稅」。

本公司會就子公司的未分配利潤確認遞延所得稅。除非有充分證據顯示子公司已經或將會永久性地將未分配利潤進行投資或該利潤在公司清算時將免徵稅項，否則本公司假定子公司的未分配利潤將被轉移至母公司且須繳納預提所得稅。

我們根據ASC專題第740號*所得稅*(「ASC 740」)的規定對所得稅的不確定性進行會計處理。ASC 740通過規定在財務報表確認稅務狀況前必須符合的確認條件，澄清所得稅不確定性的會計處理。我們選擇將與不確定的稅務狀況(如有需要)相關的利息及罰款分類為合併綜合收益(虧損)表的所得稅費用的一部分。

長期投資

我們的長期投資包括易於確定公允價值的股權投資、權益法投資、持有至到期債權投資、可供出售債權投資、不易於確定公允價值的股權投資以及其他按公允價值計量的投資。

我們自2018年1月1日起採用ASC專題第321號投資—權益性證券(「ASC 321」)所載ASU第2016-01號金融資產和金融負債的確認和計量(「ASU 2016-01」)，累計影響金額為人民幣19億元(即採用前可供出售權益性證券的未變現收益)確認為期初未分配利潤的調整。根據ASC 321，除按權益法入賬的股權投資、導致被投資方合併入賬的股權投資及若干其他投資外的股權投資均按公允價值計量，而公允價值的任何變動均在當期損益中確認。對於不易於確定公允價值且不符合ASC專題第820號公允價值計量及披露(「ASC 820」)現有實務操作使用每股資產淨額(或等值)估計公允價值的權益性證券，我們選擇使用簡易計量法，按成本減減值、加上或減去同一發行人的相同或相似投資(如有)在有序交易中的可觀察的價格變化計量這類投資。當中需要作出重大判斷，以確定(i)可觀察價格變化是否有序交易且與本公司所持投資相同或類似；及(ii)選擇採用適當的估值方法及假設，包括預期的波幅及與清算及贖回條款有關的退出事件的可能性，以計量不同投資之間的權利及責任差異所導致的價格調整。易於確定公允價值的權益性證券均按公允價值計量，而公允價值的任何變動均在合併綜合收益(虧損)表的「其他淨額」確認。

對於按公允價值計量且其公允價值變動計入當期損益的股權投資，我們不會評估這類證券有否減值。對於我們選擇使用簡易計量法的股權投資，我們在考慮減值跡象時進行定性評估，以評估這些投資於各報告日期有否減值。所考慮的減值跡象包括但不限於被投資方的盈利表現或商業前景的嚴重惡化(包括引致對被投資方持續經營能力的重大擔憂)、被投資方的監管、經濟或技術環境的重大不利變化，以及被投資方經營所在的地理區域或行業的整體市場狀況的重大不利變化。倘定性評估表明投資出現減值，則我們將根據ASC 820的原則估計該投資的公允價值。倘公允價值低於投資的賬面值，則我們在淨利潤確認相當於賬面值與公允價值之間的差額的減值損失。

對我們可施加重大影響但並無擁有大部分股權或控制權的實體的投資根據ASC專題第323號投資權益法及合營企業(「ASC 323」)採用權益法計量。權益法下，我們最初按投資成本入賬，而權益法投資的成本與被投資方淨資產份額的差額將採用與被投資方為合併子公司相同會計處理入賬。隨後，我們調整投資的賬面金額，在損益中按比例確認我們應享有的被投資方的淨利潤或虧損的份額。倘一項投資(加上向被投資方提供的額外財務支持，如有)

財務資料

減至零，則我們將中止採用權益法。當我們擁有權益法下被投資方的其他投資且毋須向被投資方增加額外的資金注入時，我們在普通股的權益法投資賬面價值減至為零後，將繼續在綜合(虧損)收益表中列報權益法投資虧損並以對被投資方持有的其他投資賬面價值為限進行調整。該等虧損首先應用於清算優先權較低的投資，然後才應用於清算優先權較高的投資。我們在確認歸屬我們的所有權益法投資公司的收益或虧損時，採用了比被投資方自身的會計區間晚一個季度方法。

我們於各報告日期對權益法投資進行減值評估，倘有事件或情況變化顯示該投資的賬面金額無法收回，則我們會更頻繁進行評估。我們在確定投資是否出現非暫時性減值時考慮的因素包括但不限於市值低於成本的時長及程度、被投資方的財務表現及近期前景，以及我們持有投資直至收回成本的意向及能力。當價值的下跌確定屬於非暫時性時，權益法投資的減值損失會在當期損益中確認，並按以下次序分配至權益法投資的個別資產淨額：1) 將權益法投資下的商譽減至歸零；2) 根據減值日相對於整體基礎差異的金額，按比例減少與被投資方長期資產相關的個別基礎差異；及3) 以系統合理的方式減少被投資方剩餘資產的個別基準差異。

根據ASC分專題第946-320號*金融服務—投資公司、投資—債務及權益性證券*，我們按公允價值將併表投資公司所持的非上市公司的長期股權投資入賬。該等投資最初按其交易價格扣除交易成本(如有)入賬。該等投資的公允價值於各報告日期根據ASC 820重新計量。

可供出售債權投資是非上市公司發行的可轉換債務工具及我們可選擇贖回的優先股投資，按公允價值計量。利息收入在當期損益中確認。該等債權投資之賬面金額的所有其他變動均在其他綜合收益(虧損)確認。

外購版權淨額

外購版權包括專業製作的內容，如自外界各方購入的電影、電視劇、綜藝節目及其他視訊內容。當知悉內容成本、我們根據許可協議條件接納內容及內容可在我們網址首度公開時，許可費資本化，並將相關負債入賬(已預付者除外)。外購版權按估計使用壽命在合併資產負債表分類為流動及非流動。

我們的外購版權包括播映權，有時亦包括分銷授權。播映權指在自有網站播映內容的權利，而分銷權指將相關內容分銷於外部各方的權利。當外購版權同時包含播映及分銷權時，內容成本於初始確認時根據各項權利於其估計使用壽命內預計將產生收入的相對比例分配至該兩類權利。

對於在自有網站播映內容以產生在線廣告及會員服務收入的權利，內容成本均根據歷史及估計的未來用戶點播量分佈模式等因素，使用加速法自首次上映的月份起於各內容的合同

財務資料

期限或預計十年內的使用壽命內(以較短者為準)按類別進行攤銷。佔我們內容大部分的內容分類包括新推出電視劇、新上映電影、動畫、庫藏電視劇及庫藏電影。對於未來用戶點播量分佈模式及經濟使用壽命的估計定期(至少每年一次)覆核，並在必要時修訂。根據ASC 專題第250號會計變更及差錯更正(「ASC 250」)，攤銷模式的修訂均列作會計估計的變更採用未來適用法入賬。

對於分銷內容予外部各方以產生直接內容分銷收入的權利，內容成本根據估計使用模式攤銷，並列作銷售成本入賬。

自製內容淨額

我們內部製作原創內容，亦與外部各方合作。自製內容主要包括電影、連續劇、綜藝節目及動畫。原創內容的實際製作所產生的成本包括直接製作成本、製作間接費用及購置成本。主要以影視組為單位獲益的原創內容的製作成本資本化，並個別列作非流動資產計入合併資產負債表的「自製內容淨額」。主要以自身單位獲益的原創內容的製作成本以其預計未來可實現的收入(「最終收入」)為限資本化，否則將其列作銷售成本費用化。倘我們已證明歷史上賺取過該類收入，則最終收入估計包括預期自所有來源獲得的收入，包括發佈、許可或開發自製內容。我們根據預計發行的模式及相似自製內容(根據演員與工作人員、目標觀眾及受歡迎程度等不同因素識別)的歷史結果，預計自製內容在其經濟使用壽命內將賺取的最終收入。自製內容亦包括為取得一定比例的電影的某些權利而作出的現金開支，包括分紅、分銷及／或其他權利。開發成本於發生時費用化。

對於主要以影視組為單位獲益的自製內容，我們根據歷史及估計的未來用戶點播量分佈模式等因素攤銷電影成本。對於以自身為單位獲益的自製內容，我們會考慮歷史及估計使用模式以確定電影成本的攤銷模式。根據估計的模式，我們自從首次上映的月份起在其預計的十年內的使用壽命期內採用加速法攤銷自製內容，而該等成本均計入合併綜合收益(虧損)表的「銷售成本」。

外購版權及自製內容的減值

我們的業務模式主要基於訂閱及廣告，因此，我們的大部分內容資產(外購版權及自製內容)主要與其他內容資產共同獲益，而小部分內容資產主要以一項特定標題層改為單位實現收益，如綜藝節目及對電影的若干權利的一定比例投資，包括分紅、分銷及／或其他福利。由於與在中國內地平台發佈的內容相關的可識別現金流量在很大程度上獨立於在我們海外平台發佈的其他內容的現金流量，故此我們已識別兩個獨立的影視組。當發生事件或

財務資料

情況變化顯示某影視組或個別內容的公允價值可能低於其未攤銷成本時，我們將對該影視組及個別內容進行減值覆核。此類事件或情況變化的例子包括技術、法規、法律、經濟或社會因素的重大不利變化，可能會影響影視組的公允價值或公眾對電影的認知或電影日後上映的可行性、訂戶或預測訂戶的數量顯著減少，或主要第三方代理流失、改變目前自行貨幣化的電影的主要貨幣化策略、實際成本遠超預算成本、完成或發佈時間表嚴重延遲，或發佈後的實際表現未能達到發佈前設定的預期，如預期確認的最終收入金額大幅減少。

當識別此類事件或情況變化時，我們評估個別內容(或影視組)的公允價值是否低於其未攤銷的電影成本、釐定個別內容(或影視組)的公允價值，並就未攤銷的資本化成本超過個別內容(或影視組)公允價值的差額確認減值。我們主要採用現金流量折現法釐定個別內容或影視組的公允價值，其中最重要的輸入值包括影視組的預測未來收入、成本及經營費用以及折現率。由於我們無法在不消耗不必要成本及精力的情況下估計影視組內個別內容的公允價值，故此對於歸屬於一個影視組的減值損失，應按該影視組內資產賬面價值的相對比例，在個別外購版權和自製內容進行分攤。

業務合併

我們根據ASC專題第805號業務合併採用購買法就企業合併入賬。購買法要求轉讓對價根據估計的公允價值分配至資產，包括我們購入的可單獨辨認的資產及負債。收購的轉讓對價按照所給予資產、所產生負債及所發行的權益工具於交換日的公允價值以及於收購日的或有對價的公允價值之和計量。與收購直接相關的成本於產生時費用化。所收購或承擔的可辨認資產、負債及或有負債按收購日的公允價值單獨計量(不論任何非控股股東權益的所佔份額多少)。(i)收購成本、非控股股東權益公允價值及前期持有的被收購方的權益投資於收購日的公允價值的總和超逾(ii)被收購方可辨認資產淨額的公允價值的差額，列作商譽。倘收購成本低於所收購子公司資產淨額的公允價值，則差額直接在損益中確認。

在分階段實現的企業合併中，我們在取得控制權前按其收購日的公允價值重新計量前期持有的被收購方的權益投資，並於損益中確認重新計量的損益(如有)。

公允價值的釐定及分配至所收購的可辨認資產、所承擔的負債及非控股股東權益乃基於多種假設及估值方法，當中需要管理層作出大量判斷。該等估值中最重要變量為折現率及現金流量預測所依據的年數，以及釐定現金流入及流出時所用的假設及估計。我們根據相關活動的當前業務模型中的固有風險及行業間的對比釐定所用的折現率。

近期頒佈並採納的會計聲明

請參閱附錄一A會計師報告附註2。

近期頒佈但尚未採納的會計聲明

請參閱附錄一A會計師報告附註2。

資本開支

於2018年、2019年及2020年，我們的資本開支分別為人民幣88億元、人民幣64億元及人民幣51億元(779百萬美元)，分別佔總收入9%、6%及5%。於2018年、2019年及2020年，我們的資本開支主要來自購買服務器、網絡設備及其他電腦硬件以提升網絡基礎設施的容量。我們主要以經營業務所得現金流量淨額支付資本開支。

我們的資本開支日後或會隨著業務不斷增長(如網絡基礎設施擴展及優化以及新建辦公大樓及雲計算數據中心)而增加。我們目前擬以現有現金、現金等價物、受限制資金、短期投資及預計經營業務所得現金流量支付該等開支。

控股公司架構

百度集團股份有限公司為一家控股公司，本身並無業務。我們主要通過中國的子公司及合併附屬實體在中國開展業務。因此，儘管我們可以通過其他方式在控股公司層面獲得融資，惟百度集團股份有限公司向股東派付股息及償還債務的能力可能取決於我們中國子公司派付的股息以及我們的中國合併附屬實體支付的許可及服務費。倘我們的任何子公司日後產生債務，則規管該債務的工具或會限制其向百度集團股份有限公司派付股息的能力。此外，我們的中國子公司及合併附屬實體必須對若干法定儲備金進行劃撥，而該等法定儲備金不得以現金股息方式分派，惟公司清盤的情況除外。

我們的中國子公司為在中國成立的外商投資企業，必須對若干法定儲備(即一般儲備金、企業擴展基金、員工福利基金及花紅基金)進行劃撥，全部自其在中國法定賬戶列報的淨利潤中劃撥。各中國子公司均須將其除稅後溢利至少10%分配至一般儲備金，直至該基金達到其各自註冊資本的50%為止。企業擴展基金及員工福利與花紅基金的劃撥由中國子公司的董事會酌情決定。

我們的合併附屬實體必須自其在中國法定賬戶列報的除稅後溢利中劃撥至不可分派的儲備金(即法定公積金、法定公益金及任意公積金)。各合併附屬實體必須將其除稅後溢利至少10%分配至法定公積金，直到該基金達到其各自註冊資本的50%為止。法定公益金及任意公積金的劃撥由我們的合併附屬實體酌情決定。

財務資料

根據中國法律及法規，我們的中國子公司及合併附屬實體在向我們派付股息或以其他方式轉讓任何資產淨額時須遵從若干限制。受限制金額包括中國子公司的實繳資本及法定儲備金以及我們並無合法擁有權的合併附屬實體的資產淨額，截至2018年、2019年及2020年12月31日的總額分別為人民幣257億元、人民幣408億元及人民幣450億元(69億美元)。

營運資金

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們的流動資產淨額分別為人民幣982億元、人民幣1,082億元及人民幣1,150億元(176億美元)。下表載列截至所示日期的流動資產及負債明細。

	12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(百萬元)			
流動資產：				
現金及現金等價物	27,638	33,443	35,782	5,484
受限制資金	2,189	996	758	117
短期投資淨額	111,626	112,924	126,402	19,372
應收賬款淨額	6,015	7,416	8,668	1,328
應收關聯方款項	785	1,594	726	111
其他流動資產淨額	6,841	9,189	11,006	1,687
流動資產總額	155,094	165,562	183,342	28,099
流動負債				
短期借款	3,046	2,618	3,016	462
應付賬款及預提費用	35,381	32,701	36,716	5,627
客戶預付款及遞延收入	9,221	11,062	12,626	1,935
遞延收益	523	529	158	24
長期借款短期部分	84	737	7,427	1,138
應付票據短期部分	6,871	5,219	—	—
可轉換優先票據短期部分	—	—	4,752	728
應付關聯方款項	1,727	2,231	1,324	203
經營租賃負債	—	2,283	2,366	364
流動負債總額	56,853	57,380	68,385	10,481
流動資產淨額	98,241	108,182	114,957	17,618

有關現金狀況的詳細討論(即對流動資金有重大影響的資產負債表項目)及不同營運資金項目的重大變化，請參閱「一 流動資金及資本資源」。

經考慮目前的現金、現金等價物、受限制資金及短期投資、預計業務營運所得現金流量及估計我們自全球發售募集資金淨額後，董事相信我們具備充裕的營運資金以應付目前及本文件日期起計未來至少12個月的需求。

資產負債表外安排

我們並無訂立任何財務擔保或其他承擔以擔保任何第三方的付款責任。我們並無訂立任何資產負債表外衍生工具。此外，我們並無任何轉讓予非併表實體的保留或或有資產權益以

財務資料

作為對該實體的信貸、流動資金或市場風險支持。我們並無擁有任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或向我們提供租賃、對沖或研發服務的非併表實體的任何可變利益。

合同承諾

下表載列截至2020年12月31日按特定分類劃分的合同承諾：

	下列期限到期的付款				
	總計	一年內	一至三年	三至五年	五年以上
	(人民幣百萬元)				
長期債務承諾 ⁽¹⁾	84,842	9,807	26,366	22,953	25,716
經營租約承諾 ⁽²⁾	7,839	2,430	3,289	1,496	624
固定資產採購承諾	754	729	13	5	7
頻寬及物業管理費採購承諾 ..	1,373	742	458	126	47
視訊內容採購承諾 ⁽³⁾	21,771	10,480	9,660	1,631	—
投資承諾 ⁽⁴⁾	1,454	不適用	不適用	不適用	不適用
總計	118,033	24,188	39,786	26,211	26,394

附註：

- (1) 包括估計利息總額人民幣109億元(自2020年12月31日起計年期為一年內、一至三年、三至五年及五年以上分別為人民幣24億元、人民幣42億元、人民幣24億元及人民幣19億元)。請參閱附錄一A歷史財務信息附註12「應付貸款」、附註13「應付票據」及附註14「可轉換票據」。
- (2) 經營租約承諾指租用互聯網數據中心設施及辦公室場所的承諾，包括ASC專題第842號租賃的全部未來現金流出。請參閱附錄一A歷史財務信息附註15「租賃」。
- (3) 視訊內容採購承諾主要包括根據外購版權及自製內容不可撤銷協議作出的視訊內容開支。
- (4) 投資承諾主要涉及根據若干並無合同到期日的安排作出的注資。

除上述合同承諾外，我們並無任何屬於合併資產負債表所列長期債務承諾、經營租約承諾、採購承諾、投資承諾或其他長期負債的合同承諾。

截至2020年12月31日及最後可行日期，除本文件附錄一A會計師報告及近期發展所披露者外，我們並無任何重大或有負債。

除上文所披露者外，自最後可行日期及直至本文件日期，我們的債務及或有負債並無任何重大不利變動。如有需要，我們的董事預測在獲取銀行融資方面並無任何潛在困難。

重大關聯方交易

有關我們關聯方交易的詳情，請參閱「關聯方交易」。董事相信，於營業紀錄期間，我們與關聯方的交易均按公平基準進行，且並無影響我們的經營業績，亦無使過往業績未能反映日後的表現。

股息政策

我們的開曼群島控股公司百度集團股份有限公司從未就普通股宣派或派付任何股息，且我們目前並無計劃在可預見將來就普通股派付任何現金股息。我們目前有意保留大部分(如非全部)可動用資金及日後盈利作為經營及擴展業務之用。

董事會可全權決定是否分派股息，惟須遵守開曼群島法律。即使董事會決定派付股息，股息的形式、次數及金額將視乎我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、財務狀況、合同限制及董事會認為相關的其他因素而定。倘我們派付股息，則我們的存託公司將根據存託協議的條款(包括據此應付的費用及開支)向美國存託股持有人分派與普通股持有人相同的股息。我們普通股的現金股息(如有)將以美元派付。

有關市場的定量及定性披露

利率風險

我們的利率風險主要涉及投資於原始期限不足一年的短期工具的過剩現金及按浮動利率計息的銀行借款。

對按固定利率及浮動利率計息的工具的投資均存在一定程度的利率風險。固定利率證券的公允市場價值或會因利率上升受到不利影響，而浮動利率證券的收入則可能因利率下降而較預期為少。部分基於上述因素，我們的未來投資收入或會因利率變化而不及預期，或倘我們必須出售市值因利率變化而下降的證券，則本金可能會遭受損失。例如，截至2020年12月31日，我們有人民幣1,264億元(194億美元)的短期投資，加權平均期限為0.5年。假設利率提高一個百分點(100個基點)，則2020年12月31日，我們的短期投資公允價值將減少人民幣552百萬元(85百萬美元)。我們並無亦預期不會承受與短期工具投資相關的重大利率風險，因此並無使用任何衍生金融工具管理利率風險。

我們的利率風險亦來自按浮動利率計息的銀行借款。浮動利率借款的成本或會受到利率波動的影響。我們通過維持恰當的固定利率及浮動利率借款的組合以及利用利率互換合同管理此類風險。就2016年6月訂立的貸款安排而言，我們訂立四項利率互換協議，有效地將定期貸款從浮動利率轉換為固定利率，從而管理我們定期貸款的市場利率變化風險。

外匯風險

我們的大部分收入及成本均以人民幣計值，而我們的部分現金及現金等價物、受限制資金、短期金融資產、長期投資、應付長期借款、應付票據及可轉換優先票據均以美元計值。人民幣兌美元的任何重大重估均可能對我們的現金流量、收入、盈利及財務狀況以及美國存託股的美元價值及應付股息有重大影響。請參閱「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風

財務資料

險 — 匯率波動可能對我們的經營業績及閣下的投資價值有重大不利影響」。此外，我們於2007年底在日本開始營運。倘我們需要通過將美元兌換為日圓，對日本業務進行注資，則我們將面臨美元與日圓之間匯率的波動。我們並無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。由於我們的業務價值實際以人民幣計值，而我們的美國存託股則以美元進行交易，故此閣下對我們的美國存託股的投資價值將受到美元與人民幣之間匯率的影響。

將人民幣兌換為美元等外幣乃根據中國人民銀行釐定的匯率進行。人民幣兌美元的匯率不時有重大波動且無法預測。難以預測市場力量或中國或美國政府的政策日後如何影響人民幣與美元之間的匯率。

倘我們需要就業務營運而將美元兌換為人民幣，則人民幣兌美元的升值將對我們從兌換中獲得的人民幣金額有不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為美元，以支付普通股或美國存託股的股息、償還美元債務或作為其他商業目的，則美元兌人民幣的升值將對我們可動用的美元金額有負面影響。

截至2019年12月31日，我們以人民幣計值的現金及現金等價物、受限制資金及短期投資為人民幣1,220億元，而以美元計值的現金及現金等價物、受限制資金及短期投資為28億美元。假設截至2019年底，我們按人民幣6.9618元兌1.00美元的匯率將人民幣1,220億元兌換為美元，則我們的美元現金餘額將為203億美元。倘人民幣兌美元貶值10%，則我們的美元現金餘額將變為187億美元。此外，截至2019年12月31日，我們以美元計值的長期借款、應付票據及可轉換優先票據為92億美元。倘人民幣兌美元貶值10%，則截至2019年12月31日，我們以美元計值的長期借款及應付票據的價值增加人民幣64億元。

截至2020年12月31日，我們以人民幣計值的現金及現金等價物、受限制資金及短期投資為人民幣1,439億元，而以美元計值的現金及現金等價物、受限制資金及短期投資為28億美元。假設截至2020年12月31日，我們按人民幣6.5250元兌1.00美元的匯率將人民幣1,439億元兌換為美元，則我們的美元現金餘額將為249億美元。倘人民幣兌美元貶值10%，則我們的美元現金餘額將變為226億美元。此外，截至2020年12月31日，我們以美元計值的短期借款、長期借款(包括短期部分)、應付票據及可轉換優先票據(包括短期部分)為112億美元。倘美元兌人民幣升值10%，則截至2020年12月31日，我們以美元計值的短期借款、長期借款(包括短期部分)、應付票據及可轉換優先票據(包括短期部分)的價值增加人民幣73億元(1.1億美元)。

信用風險

可能導致我們面臨巨大信用風險集中的金融工具主要包括現金及現金等價物、受限制資金、債權投資、應收賬款、合同資產、應收線上支付機構款項及應收關聯方款項。於2019年12

財務資料

月31日，我們擁有現金及現金等價物、受限制資金及債權投資人民幣1,474億元，其中92%及8%分別由中國金融機構及中國境外的國際金融機構持有。中國三家金融機構持有我們的現金及現金等價物、受限制資金及債權投資總額超過10%，分別佔我們截至2019年12月31日現金及現金等價物、受限制資金及債權投資總額的24%、21%及18%。於2020年12月31日，我們擁有現金及現金等價物、受限制資金、債權投資人民幣1,727億元，其中90%及10%分別由中國金融機構及中國境外的國際金融機構持有。中國四家金融機構持有我們的現金及現金等價物、受限制資金及債權投資總額超過10%，分別佔我們截至2020年12月31日現金及現金等價物、受限制資金及債權投資總額的30%、21%、16%及11%。

應收賬款及合同資產通常並無抵押，並且來自中國客戶及第三方代理商的收入，涉及信用風險。我們通過對客戶進行信用評估，並持續監察其尚欠結餘來減低風險。我們維持估計及預期信用損失的撥備。截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們並無單一客戶的應收賬款餘額超過應收賬款餘額總額的10%。應收關聯方款項通常並無抵押，且我們維持估計及預期信用損失的撥備。

通脹

中國的通脹對我們的經營業績並無重大影響。根據中國國家統計局的數據，2018年、2019年及2020年中國消費價格指數的年均變化率分別為2.1%、2.9%及2.5%。2019年、2020年及2021年1月的消費價格指數的同比變化分別為增加1.7%、增加5.4%及減少0.3%。儘管我們過往並無受到通脹的重大影響，惟我們無法保證日後中國不會受到通脹率上升的影響。例如，若干經營成本及費用(如員工薪酬及辦公室經營費用)或會因通脹率上升而增加。此外，由於我們的大部分資產為現金及現金等價物以及短期投資，故此高通脹或會大大降低該等資產的價值及購買力。我們未必能對沖中國通脹上升的風險。

無重大逆轉

經審慎周詳考慮後，董事確認，直至本文件日期，除本文件「一 新冠肺炎疫情對我們營運的影響」及其他章節所披露者外，我們的財務或經營狀況或前景自2020年12月31日以來並無重大逆轉，且自2020年12月31日以來並無發生任何對本文件附錄一A會計師報告所載合併財務報表資料有重大影響的事件。

YY直播財務資料

2020年11月16日，我們的全資子公司百度(香港)有限公司與JOYY訂立購股協議，隨後於2021年2月7日修訂該購股協議。根據該協議，我們同意收購JOYY在中國的國內視頻娛樂直播業務YY直播，總收購價約為現金36億美元(可作出若干調整)。收購價約20億美元(或會作出若

財務資料

干調整)須於收購完成時支付予JOYY。完成後,約10億美元將須在不遲於完成時或2021年4月30日(較後者為準)支付,而約300百萬美元將須在不遲於收購完成時或2021年6月30日(較後者為準)支付,符合若干條件後再支付最多300百萬美元,惟須符合若干條件,並可作出調整。是次收購已基本完成,部分慣例事項將在近期完成。請參閱「近期發展—業務更新」。

YY直播是在中國的視頻直播平台,提供音樂與舞蹈表演、脫口秀、戶外活動、體育及動漫等內容。YY直播用戶可通過YY手機app、YY.com網站及PC版YY在YY直播平台享用直播服務。用戶可免費瀏覽平台的內容,而購買虛擬物品則需付費。YY直播的收入來自銷售可在平台用作向主播打賞的頻道中虛擬物品。我們其後可能面臨與YY直播線上直播業務相關的多項風險。請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們因收購YY直播及其線上直播業務而面臨相關風險」。

經營項目報表摘錄

收入。YY直播的收入包括(i)銷售可在直播平台使用的頻道中虛擬物品所得直播收入及(ii)其他收益(主要為會員服務)和廣告收入。

銷售成本。YY直播的銷售成本主要包括(i)收入分成費及內容成本,包括向若干演藝經紀公司與表演者及內容提供商付款;(ii)帶寬成本;(iii)付款手續費;(iv)薪酬及福利;(v)技術服務費;(vi)運營平台直接產生的服務器、其他設備和無形資產的折舊及攤銷開支;(vii)股權激勵費用;(viii)其他稅項及附加費;及(ix)其他成本。

銷售及營銷費用。YY直播的銷售及營銷費用主要包括(i)廣告及推廣開支;及(ii)銷售及營銷人員的薪酬及福利。

研發費用。YY直播的研發費用主要包括(i)研發人員的工資及福利;(ii)研發人員股權激勵費用;(iii)研發人員使用的辦公室場所及服務器的折舊;及(iv)租賃開支。

一般及行政費用。YY直播的一般及行政費用主要包括(i)管理及行政人員股權激勵費用;(ii)一般及行政人員的工資及福利;(iii)減值費用;及(iv)專業服務費。

其他收入。YY直播的其他收入主要包括與稅項退還有關的政府補貼。

稅項

中國

YY直播的中國併表實體受於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)監管。根據《企業所得稅法》及其實施規則，中國的企業通常按25%的法定稅率繳稅。合資格高新技術企業(「高新技術企業」)享有15%的優惠稅率，惟需每三年重新申請。該三年間，高新技術企業需每年自行審查資格，確保符合高新技術企業標準並於該年享有15%的優惠稅率。倘高新技術企業於任何年度不符合資格標準，則該企業於該年度不得享有優惠稅率，需按常規25%的企業所得稅稅率繳稅。認證為軟件企業者自首個盈利年度起兩年內免繳所得稅，其後三年按適用稅率減免50%納稅。獲「國家重點軟件企業」(「國家重點軟件企業」)資格的企業享受的優惠所得稅稅率可進一步降至10%。YY直播若干併表實體獲高新技術企業或國家重點軟件企業資格，於報告期間享有優惠所得稅稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並於2008年生效的政策，從事研發活動的企業在釐定年度應課稅利潤時，可將產生的合資格研發費用的50%列作可加計扣除稅項開支。根據中國國家稅務總局2018年9月頒佈的新稅收優惠政策，自2018年至2020年合資格研發費用的加計扣除比例由50%增至75%(「加計扣除」)。YY直播若干併表實體確定報告期間應課稅利潤時已作出加計扣除。

財務資料

經營業績

下表載列所示期間YY直播經營業績的概要。不同期間的經營業績比較不應視為未來表現的依據。YY直播的財務報表以剝離方式編製，未必反映YY直播倘若於編製年度可作為獨立實體實際存在的財務狀況、經營業績或現金流量。有關YY直播財務報表的編製基準詳情，請參閱附錄一B的YY直播會計師報告附註1(c)。

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(千元)			
收入淨額：				
直播	10,073,347	10,721,295	9,664,816	1,481,198
其他	199,349	241,243	285,470	43,750
總收入淨額	10,272,696	10,962,538	9,950,286	1,524,948
銷售成本 ⁽¹⁾	(5,357,786)	(5,703,255)	(5,342,372)	(818,754)
毛利	4,914,910	5,259,283	4,607,914	706,194
經營費用⁽¹⁾：				
銷售及營銷費用	(498,211)	(506,605)	(581,091)	(89,056)
研發費用	(412,046)	(393,100)	(362,406)	(55,541)
一般及行政費用	(203,678)	(198,450)	(152,866)	(23,428)
經營費用總額	(1,113,935)	(1,098,155)	(1,096,363)	(168,025)
其他收入	67,018	203,408	166,272	25,482
經營利潤	3,867,993	4,364,536	3,677,823	563,651
利息收入及投資收入	1,565	2,455	2,899	444
除所得稅費用前利潤	3,869,558	4,366,991	3,680,722	564,095
所得稅費用	(580,935)	(666,311)	(539,435)	(82,672)
淨利潤	3,288,623	3,700,680	3,141,287	481,423

附註：

(1) 股權激勵費用按以下方式分配至銷售成本及經營費用：

銷售成本	17,494	8,655	11,241	1,723
研發費用	97,945	56,960	45,861	7,029
銷售及營銷費用	2,473	1,799	1,276	196
一般及行政費用	75,284	72,913	34,344	5,263

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度的比較

總收入淨額。YY直播的總收入淨額由2019年的人民幣10,962.5百萬元減少9%至2020年的人民幣9,950.3百萬元(1,524.9百萬元)。

直播收入。YY直播的直播收入由2019年的人民幣10,721.3百萬元減少10%至2020年的人民幣9,664.8百萬元(1,481.2百萬元)，是由於付費用戶人數由2019年的9.4百萬增至2020年的10.3百萬而每個用戶的平均收入受新冠肺炎疫情影響由2019年的人民幣1,138元減至2020年的人民幣937元共同影響所致。YY直播某時間段的付費用戶人數按相關時間段內至少一次在YY

財務資料

直播購買虛擬物品或其他產品及服務的註冊用戶賬號累計數目計算。YY直播每個用戶的平均收入按某時間段的直播收益總額除以該時間段的付費用戶人數計算。

其他收入。YY直播的其他收入由2019年的人民幣241.2百萬元增加18%至2020年的人民幣285.5百萬元(43.8百萬元)，主要是由於會員費增加所致。

銷售成本。YY直播的銷售成本由2019年的人民幣5,703.3百萬元減少6%至2020年的人民幣5,342.4百萬元(818.8百萬元)，主要是由於收入減少導致收入分成費減少。

銷售及營銷費用。YY直播的銷售及營銷費用由2019年的人民幣506.6百萬元增加15%至2020年的人民幣581.1百萬元(89.1百萬元)，主要是由於為吸引用戶而導致推廣開支增加。

研發費用。YY直播的研發費用由2019年的人民幣393.1百萬元減少8%至2020年的人民幣362.4百萬元(55.5百萬元)，主要是由於新授股權激勵較少令研發人員股權激勵費用減少所致。

一般及行政費用。YY直播的一般及行政費用由2019年的人民幣198.5百萬元減少23%至2020年的人民幣152.9百萬元(23.4百萬元)，主要是由於授予減少導致股權激勵費用減少。

其他收入。YY直播2020年的其他收入為人民幣166.3百萬元(25.5百萬元)，2019年則為人民幣203.4百萬元，主要是由於政府補貼減少所致。

所得稅費用。YY直播的所得稅費用由2019年的人民幣666.3百萬元減少19%至2020年的人民幣539.4百萬元(82.7百萬元)，主要是由於應課稅收入減少所致。

淨利潤。上述因素導致YY直播的淨利潤由2019年的人民幣3,700.7百萬元減少15%至2020年的人民幣3,141.3百萬元(481.4百萬元)。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度的比較

總收入淨額。YY直播的總收入淨額由2018年的人民幣10,272.7百萬元增加7%至2019年的人民幣10,962.5百萬元，主要是由於直播收入增加所致。

直播收入。YY直播的直播收入由2018年的人民幣10,073.3百萬元增加6%至2019年的人民幣10,721.3百萬元，是由於YY直播付費用戶人數由2018年的8.6百萬增至2019年的9.4百萬而每個用戶的平均收入由2018年的人民幣1,170元減至2019年的人民幣1,138元共同影響所致。

其他收入。YY直播的其他收入由2018年的人民幣199.3百萬元增加21%至2019年的人民幣241.2百萬元，主要是由於會員費增加所致。

銷售成本。YY直播的銷售成本由2018年的人民幣5,357.8百萬元增加6%至2019年的人民幣5,703.3百萬元，基本與總收入增加一致。

銷售及營銷費用。YY直播的銷售及營銷費用由2018年的人民幣498.2百萬元增加2%至2019年的人民幣506.6百萬元。

財務資料

研發費用。YY直播的研發費用由2018年的人民幣412.0百萬元減少5%至2019年的人民幣393.1百萬元，主要是由於新授股權激勵較少令研發人員股權激勵費用減少所致。

一般及行政費用。YY直播的一般及行政費用由2018年的人民幣203.7百萬元減少3%至2019年的人民幣198.5百萬元。

其他收入。YY直播的其他收入由2018年的人民幣67.0百萬元增加204%至2019年的人民幣203.4百萬元，主要是由於政府補貼增加所致。

所得稅費用。YY直播的所得稅費用由2018年的人民幣580.9百萬元增加15%至2019年的人民幣666.3百萬元，與應課稅收入增加一致。

淨利潤。上述因素導致YY直播的淨利潤由2018年的人民幣3,288.6百萬元增加13%至2019年的人民幣3,700.7百萬元。

流動資金及資本資源

於2020年12月31日，YY直播的現金及現金等價物為人民幣206.2百萬元(31.6百萬美元)。YY直播的現金及現金等價物包括庫存現金及計息流動性投資。營業紀錄期間，YY直播主要以經營現金流量撥付營運。

現金流量

下表載列YY直播於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(千元)	
經營活動產生的現金淨額.....	3,787,985	3,815,151	3,093,275	474,066
投資活動(使用)產生的現金淨額.....	(26,404)	(192,783)	45,208	6,928
融資活動使用的現金淨額.....	(3,723,605)	(3,600,884)	(3,002,014)	(460,079)
現金及現金等價物增加淨額.....	37,976	21,484	136,469	20,915
年初現金及現金等價物.....	10,262	48,238	69,722	10,685
年末現金及現金等價物.....	48,238	69,722	206,191	31,600

經營活動

2020年經營活動產生的現金淨額為人民幣3,093.3百萬元(474.1百萬美元)。經營活動產生的現金淨額與淨利潤的差額人民幣3,141.3百萬元(481.4百萬美元)主要是由於應收賬款增加人民幣128.0百萬元(19.6百萬美元)及遞延收入減少人民幣58.3百萬元(8.9百萬美元)，惟部分被股權激勵費用之非現金項目調整人民幣92.7百萬元(14.2百萬美元)所抵銷。

2019年經營活動產生的現金淨額為人民幣3,815.2百萬元。經營活動產生的現金淨額與淨利潤的差額人民幣3,700.7百萬元主要是由於股權激勵費用之非現金項目調整人民幣140.3百萬元，惟部分被預提費用及其他流動負債減少人民幣31.7百萬元所抵銷。

財務資料

2018年經營活動產生的現金淨額為人民幣3,788.0百萬元。經營活動產生的現金淨額與淨利潤的差額人民幣3,288.6百萬元主要是由於股權激勵費用之非現金項目調整人民幣193.2百萬元和預提費用及其他流動負債增加人民幣208.6百萬元，惟部分被遞延收入減少人民幣23.4百萬元所抵銷。

投資活動

2020年投資活動產生的現金淨額為人民幣45.2百萬元(6.9百萬美元)。投資活動產生的現金淨額主要是由於短期投資到期人民幣130.0百萬元(19.9百萬美元)，惟部分被購買短期投資人民幣60百萬元(9.2百萬美元)所抵銷。

2019年投資活動使用的現金淨額為人民幣192.8百萬元。投資活動使用的現金淨額主要是由於購買短期投資人民幣121.8百萬元和購買物業及設備人民幣72.7百萬元。

2018年投資活動使用的現金淨額為人民幣26.4百萬元。投資活動使用的現金淨額主要是由於購買物業及設備人民幣27.2百萬元。

融資活動

2020年融資活動使用的現金淨額為人民幣3,002.0百萬元(460.1百萬美元)，是由於向JOYY供款。

2019年融資活動使用的現金淨額為人民幣3,600.9百萬元，是由於向JOYY供款。

2018年融資活動使用的現金淨額為人民幣3,723.6百萬元，是由於向JOYY供款。

有關如何向JOYY現金流供款的其他討論，請參閱附錄一B的YY直播會計師報告附註1(c)。

財務資料

營運資金

下表載列於所示日期YY直播的流動資產及負債明細。

	於12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(千元)	
流動資產：				
現金及現金等價物	48,238	69,722	206,191	31,600
短期投資	—	70,327	—	—
應收賬款淨額	74,253	79,430	206,580	31,660
應收關聯方款項	1,537	1,087	456	70
預付款項及其他流動資產	25,785	39,205	45,001	6,897
流動資產總額	149,813	259,771	458,228	70,227
流動負債				
應付所得稅	—	3,459	21,014	3,221
預提費用及其他流動負債	936,667	904,918	907,692	139,110
客戶墊款	80,504	97,928	80,761	12,377
遞延收入	425,226	355,549	326,702	50,069
流動負債總額	1,442,397	1,361,854	1,336,169	204,777

於2018年、2019年及2020年12月31日，YY直播分別確認流動負債淨額人民幣1,292.6百萬元、人民幣1,102.1百萬元及人民幣877.9百萬元(134.6百萬美元)，主要是由於預提費用及其他流動負債和遞延收入。

若干資產負債表項目

預提費用及其他流動負債

YY直播的預提費用及其他流動負債主要包括應計收入分成費、應計薪金及福利和應計推廣開支。YY直播的預提費用及其他流動負債由2019年12月31日的人民幣904.9百萬元增加0.3%至2020年12月31日的人民幣907.7百萬元(139.1百萬美元)。YY直播的預提費用及其他流動負債由2018年12月31日的人民幣936.7百萬元減少3.4%至2019年12月31日的人民幣904.9百萬元，主要是由於應付直播演藝經紀公司與表演者的收入分成減少。

即期遞延收入

YY直播的遞延收入主要包括會員計劃預付訂閱及虛擬物品的未攤銷收入。YY直播的即期遞延收入由2019年12月31日的人民幣355.5百萬元減少8%至2020年12月31日的人民幣326.7百萬元(50.1百萬美元)，主要是由於直播收入減少。YY直播的即期遞延收入由2018年12月31日的人民幣425.2百萬元減少16%至2019年12月31日的人民幣355.5百萬元，主要是由於2018年底進行了一次預付充值推廣活動，而2019年底並無此類活動。

客戶墊款

YY直播的客戶墊款主要包括用戶以尚未消費或轉換為虛擬物品的虛擬貨幣的形式預付的款項。YY直播的客戶墊款由2019年12月31日的人民幣97.9百萬元減少18%至2020年12月31日的

財務資料

人民幣80.8百萬元(12.4百萬美元)，主要是由於直播收入減少。YY直播的客戶墊款由2018年12月31日的人民幣80.5百萬元增加22%至2019年12月31日的人民幣97.9百萬元，主要是由於直播收入增加。

應收賬款淨額

YY直播的應收賬款淨額主要包括從支付平台收取的應收直播服務用戶款項。YY直播的應收賬款淨額由2019年12月31日的人民幣79.4百萬元增加160%至2020年12月31日的人民幣206.6百萬元(31.7百萬美元)，主要是由於延遲從第三方線上支付平台提款。YY直播的應收賬款淨額由2018年12月31日的人民幣74.3百萬元增加7%至2019年12月31日的人民幣79.4百萬元，基本與總收入增加一致。

上市開支

我們預期上市開支最多約為人民幣324百萬元(假設全球發售按香港公開發售及國際發售的指示發售價每股發售股份295.00港元進行，且無行使超額配股權)。我們預計於截至2021年12月31日止財政年度確認一般及行政費用人民幣7百萬元及直接權益扣除人民幣317百萬元。

未經審計備考經調整有形資產淨額

下文載列根據《香港上市規則》第4.29條編製的未經審計備考經調整有形資產淨額，以說明假設全球發售於2020年12月31日進行而對當日本公司普通股持有人應佔合併有形資產淨額的影響。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨額僅供參考，且基於假設性質而未必能真實反映本公司於假設全球發售於2020年12月31日或任何未來日期完成的合併有形資產淨額。未經審計備考經調整有形資產淨額乃根據摘錄自附錄一A所載本公司截至2020年12月31日止年度合併財務報表的2020年12月31日本公司普通股持有人應佔合併有形資產淨額而編製，並已作下述調整。

	2020年 12月31日		2020年 12月31日		每股美國 存託股		每股美國 存託股	
	本公司普通股 持有人應佔 未經審計合併 有形資產淨額	估計全球發售 募集資金淨額	本公司普通股 持有人應佔 未經審計備考 經調整 有形資產淨額	每股股份 未經審計備考 經調整 有形資產淨額	每股美國 存託股 未經審計備考 經調整 有形資產淨額	每股股份 未經審計備考 經調整 有形資產淨額	每股美國 存託股 未經審計備考 經調整 有形資產淨額	
	(人民幣 百萬元) (附註1)	(人民幣 百萬元) (附註2)	(人民幣 百萬元)	人民幣元 (附註3)	人民幣元 (附註4)	港元 (附註5)	港元 (附註5)	
根據指示發售價每股發售股份 295.00港元計算	158,426	23,261	181,687	65.49	524	77.82	623	

附註：

- 2020年12月31日本公司普通股持有人應佔未經審計合併有形資產淨額已自截至2020年12月31日的百度集團股份有限公司股東權益總額人民幣182,696百萬元扣除無形資產淨額人民幣2,022百萬元及商譽人民幣22,248百萬元，詳情載於招股章程附錄一A會計師報告。謹此說明，於計算本公司普通股持有人應佔未經審計合併有形資產淨額時，「外購版權淨額」及「自製內容淨額」並未扣除。
- 估計全球發售募集資金淨額乃根據指示發售價每股發售股份295.00港元(已扣除本公司應付的估計承銷費用及其他相關開支)計算，惟並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份及根據股權激勵計劃發行的股份(包括因行使已經或可能不時授出的購股權或其他獎勵而發行的股份及本公司發行或回購的股份)。
- 本公司普通股持有人應佔每股股份未經審計備考經調整有形資產淨額乃根據已發行股份總數2,774,129,040股(假設全球發售已於2020年12月31日完成)計算，亦已考慮股份分拆，惟並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份及根據股權激勵計劃發行的股份(包括因行使已經或可能不時授出的購股權或其他獎勵而發行的股份及本公司發行或回購的股份)。
- 本公司普通股持有人應佔每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨額乃根據八股股份相當於一股美國存託股計算。
- 每股股份未經審計備考經調整有形資產淨額及每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨額按匯率人民幣0.8416元兌1.00港元兌換為港元。
- 假設本公司於2020年12月31日完成收購YY直播(定義見招股章程)，則每股股份未經審計備考經調整有形資產淨額及每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨額分別為人民幣57.16元(67.92港元)及人民幣457元(543港元)。並無就2020年12月31日後本集團的經營業績或其他交易作出調整。

與控股股東的關係

控股股東

緊隨全球發售後，我們的董事長兼首席執行官李彥宏先生將通過以下方式擁有及控制以下權益：(i)李彥宏先生登記在冊直接持有的3,013,200股A類普通股；(ii)李彥宏先生在員工股權激勵計劃管理人經紀賬戶中以美國存託股形式持有的2,232,000股A類普通股；(iii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向李彥宏先生發行的342,320股A類普通股；(iv)於最後可行日期後60日內歸屬限制性股份時可向李彥宏先生發行的14,560股A類普通股；(v)李彥宏先生全資擁有的英屬維爾京群島公司Handsome Reward Limited登記在冊持有的439,200,000股B類普通股；(vi) Handsome Reward Limited在員工股權激勵計劃管理人經紀賬戶中以美國存託股形式持有的5,772,720股A類普通股；(vii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向Handsome Reward Limited發行的6,916,480股A類普通股。有關我們的僱員股份獎勵計劃詳情，請參閱「董事及高級管理人員 — 薪酬 — 股權激勵計劃」。

不考慮(i)行使超額配股權後配發及發行的任何A類普通股；(ii)根據股份獎勵計劃發行的A類普通股(包括因行使已經或可能不時向李彥宏先生及Handsome Roward Limited以外的承授人授出的購股權或其他獎勵而發行者)；及(iii)我們可能發行或回購的任何股份及／或美國存託股，李先生的股權總額將佔我們已發行股本約16.4%，並通過其自行實益擁有股份持有可對股東大會決議案行使的本公司投票權約56.4%。因此，上市後，李先生將為我們的控股股東。有關李先生的股權詳情，請參閱「主要股東」。

獨立於控股股東

經考慮下列因素，董事相信我們能夠在上市後獨立於控股股東及彼等緊密聯繫人開展業務。

管理獨立

我們的業務由董事會及高級管理層管理與開展。董事會由五名董事組成，其中四名為獨立董事，與控股股東並無關連。有關詳情，請參閱「董事及高級管理人員」。

董事認為，基於以下原因，我們的董事會及高級管理層將獨立於控股股東運作：

- (a) 各董事知悉作為董事的誠信責任，其中包括須為本公司的裨益及利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突；
- (b) 我們的日常管理及營運由高級管理層負責，彼等均對本集團業務及／或我們所經營行業有豐富經驗，能夠作出對本集團最有利的決策；
- (c) 我們有四名獨立董事，本公司若干事項必須經彼等審議及／或批准；

與控股股東的關係

- (d) 倘本集團與董事或彼等各自聯繫人將訂立的任何交易可能涉及利益衝突，相關董事須在有關會議就該交易投票表決前申報其利益性質；及
- (e) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的任何利益衝突（如有），可支持我們的獨立管理；請參閱本節「一 企業管治措施」。

經營獨立

本集團的營運並不依賴控股股東。本集團持有所有重要牌照並擁有開展業務必需的所有相關知識產權和研發設施。我們有充足的資金、設施、設備與僱員，可獨立於控股股東經營業務。我們與客戶及供應商的接觸與關係均獨立於控股股東，且由獨立管理團隊經營業務。

財務獨立

我們有獨立的內部控制及會計系統。我們有獨立財務部負責履行財政職能，亦有由獨立董事組成的審計委員會，負責監督我們的會計及財務申報程序。如有必要，我們能夠在不依賴控股股東的情況下自第三方取得融資。

截至最後可行日期，控股股東或其各自聯繫人概無提供或獲授未償還貸款或未解除擔保。

基於上文所述，董事認為，董事會整體及高級管理層能夠獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人管理、經營及開展我們的業務，且不會過度依賴控股股東及彼等各自緊密聯繫人。

根據《香港上市規則》第8.10條作出的披露

控股股東及／或董事可能不時在與我們旗下所有業務分部所屬更廣泛的行業內經營的公司、或相應公司的附屬實體作出少數股權投資或擔任非執行董事職位。由於控股股東及／或董事於該等實體中概無任何行政或持股方面的控制權，且該等實體均獨立經營業務，受控於獨立的管理層及股東，因此控股股東不會將其持有權益的任何實體注入本集團，且董事於該等實體擔任非執行董事或於其中作出少數股權投資的行為，我們認為將有助加強全體董事的經驗及多元化，並展現其對我們所經營行業的熱情。

控股股東及董事確認，截至最後可行日期，除本集團業務外，彼等並無於現時或可能直接或間接與我們主營業務競爭的業務中擁有任何須根據《香港上市規則》第8.10條作出披露的權益。

與控股股東的關係

企業管治措施

董事認為良好的企業管治對保障股東權益十分重要。我們已採取下列措施以確保良好的企業管治水平及避免本集團與控股股東之間的潛在利益衝突：

- (a) 若董事合理要求由獨立專業人士(例如財務顧問)提供意見，則委聘有關獨立專業人士的費用將由本公司支付；
- (b) 我們已委聘新百利融資有限公司作為合規顧問，以就遵守適用的法律以及《香港上市規則》(包括有關企業管治的多項規定)向我們提供建議及指引；及
- (c) 我們已遵照納斯達克規則成立審計委員會、薪酬委員會以及企業管治及提名委員會，並訂立書面職權範圍。審計委員會所有成員(包括主席)均為獨立董事。

根據上文所述，董事相信我們已採取充足的企業管治措施管理上市後本集團與控股股東之間可能發生的利益衝突以及保障少數股東的利益。

董事及高級管理人員

概覽

下表載列我們的董事及高級管理人員的資料。

姓名	年齡	職位／職銜	獲委任日期	加入本集團的年份
董事⁽¹⁾				
李彥宏	52	董事長兼首席執行官	2000年1月	2000年
丁健	55	獨立董事 ⁽²⁾	2005年8月	2005年
Brent Callinicos	55	獨立董事 ⁽²⁾	2015年10月	2015年
楊元慶	56	獨立董事 ⁽²⁾	2015年10月	2015年
符績勛	52	獨立董事 ⁽²⁾	2019年7月	2019年
高級管理人員				
余正鈞	50	首席財務官	2017年9月	2017年
王海峰	49	首席技術官	2019年5月	2010年
沈抖	41	執行副總裁	2019年5月	2012年
崔珊珊	45	資深副總裁	2019年5月	2000年
梁志祥	47	資深副總裁 ⁽³⁾	2011年6月	2005年

附註：

- (1) 董事會由五名董事組成，包括四名獨立董事。董事會的職能及職責請參閱「董事會運作」。董事會負責根據《組織章程細則》以及所有適用法律(包括《香港上市規則》)行使其他權力、職能及職責。
- (2) 我們根據適用美國法規委任的獨立董事就《香港上市規則》而言也是獨立非執行董事。我們已釐定Brent Callinicos根據美國證監會的適用規則合資格出任「審計委員會財務專家」，具有適當的專業會計或財務管理經驗。
- (3) 截至2020年12月31日止財政年度結束後，我們釐定資深副總裁梁志祥先生為本公司高級管理人員。

除下文所披露者外，緊接本文件日期前三年內，我們的董事概無在香港或海外上市的任何其他公司擔任任何其他董事職務，且本公司的任何董事或高級管理人員之間概無家族關係。有關董事和高級管理人員的權益披露，請參閱「主要股東」。概無與董事有關的重大事宜需要提請股東注意，且於本文件披露的董事資料在所有重大方面均符合《香港上市規則》第13.51(2)條的規定。

履歷

董事

李彥宏先生，我們的聯合創始人、首席執行官兼董事長，全面負責我們的戰略及業務運營。李先生自我們於2000年1月成立以來一直擔任董事長，自2004年2月起擔任首席執行官。2000年2月至2003年12月，李先生擔任我們的總裁。李先生於創立本公司之前，曾擔任搜索行業先驅Infoseek工程師及IDD信息服務高級顧問。李先生現任中國民辦教育服務提供商新東方教育科技集團(紐交所股份代號：EDU；聯交所股份代號：9901)、中國在線旅行公司攜程(Trip.com)(納斯達克股票代碼：TCOM)及愛奇藝(納斯達克股票代碼：IQ)的董事會董事。

董事及高級管理人員

李先生取得北京大學信息科學學士學位及布法羅紐約州立大學計算機科學碩士學位。

丁健先生，自我們於2005年8月首次公開發行以來擔任我們的獨立董事。丁先生對互聯網和人工智能行業有深刻的了解，該等經驗與我們的主要業務相關，丁先生自獲委任以來一直以其經驗支持我們的發展及進步。丁先生亦貢獻其作為高科技企業家及納斯達克上市公司首席執行官所積累的經驗。丁先生是本公司董事會的重要成員，不斷對本公司作出重大貢獻，其亦是審計委員會及企業管治及提名委員會成員兼薪酬委員會主席。丁先生現任金沙江創投董事總經理，金沙江創投專注於人工智能、大數據、信息技術醫療、虛擬現實／增強現實及新媒體領域初創公司。此前，丁先生於2010年7月至2014年1月擔任亞信聯創(AsiaInfo-Linkage Inc.) (先前在納斯達克上市的公司) 董事會的聯席主席。2003年4月至2010年7月，丁先生亦擔任亞信董事長，自亞信於1993年成立起便擔任董事會成員。丁先生於1999年至2003年擔任亞信首席執行官及總裁，於1993年至1999年擔任高級副總裁及首席技術官。丁先生現任亞信(目前以亞信科技控股有限公司在香港聯交所上市(股份代號：1675)) 董事會董事。亞信科技在中國互聯網基礎設施的設計及建設中發揮了重要作用。丁先生在亞信科技曾擔任多項職務，其專業知識及經驗可使董事會受益。丁先生取得洛杉磯加州大學信息科學碩士學位及中國北京大學化學學士學位。

*Brent Callinicos*先生，自2015年10月起擔任我們的獨立董事，自2016年4月起擔任審計委員會主席。2017年1月至2018年1月，Callinicos先生擔任Virgin Hyperloop One的首席運營官及首席財務官。此前，Callinicos先生於2013年9月至2015年3月擔任Uber Technologies Inc.的首席財務官，其後擔任顧問18個月。加入Uber之前，Callinicos先生於2007年1月至2013年9月就職於谷歌(Google)，最後擔任副總裁、財務主管及首席會計師。彼在谷歌公司(Google Inc.)亦領導綠色能源投資及金融服務。1992年至2007年，彼擔任微軟公司(Microsoft Corporation)各種職務，不斷被提拔，最後擔任其公司副總裁及平台和服務部門的部門首席財務官，並監管微軟的全球許可、定價和微軟融資。彼目前任職於PVH Corp. (紐交所股份代號：PVH) 和非上市公司Rubicon的董事會。Callinicos先生是註冊會計師，取得教堂山的北卡羅萊納大學(the University of North Carolina)的學士學位以及教堂山的the Kenan-Flagler School of Business的工商管理碩士學位。

楊元慶先生，自2015年10月起擔任我們的獨立董事。楊先生現任聯想集團有限公司(聯交所股份代號：992)的董事長兼首席執行官以及Sureinvest Holdings Limited及泰康保險集團的董事，亦擔任布魯金斯學會國際諮詢委員會(International Advisory Council of the Brookings Institution)會員。楊先生於1989年加入聯想並領導公司從最初的中國個人電腦生產商成為多樣化的全球技術領導者。2011年，FinanceAsia評選其為中國最佳首席執行官。2004年及2012年，楊先生被任命為「CCTV中國經濟年度人物」之一。他是2013年、2014年及2015年《巴倫周刊》的最佳首席執行官之一。2014年，楊先生獲得愛迪生創新成就獎。楊先生持有中國科學技術大學計算機科學碩士學位及上海交通大學計算機科學與工程學士學位。

董事及高級管理人員

符績勛先生，自2019年7月起擔任我們的獨立董事。符先生自2006年起擔任紀源資本的管理合夥人，與中國旅遊、出行、社交媒體、電子商務及企業服務領域的企業家共事。加入紀源資本之前，符先生曾任德豐杰全球創業投資基金(Draper Fisher Jurvetson ePlanet Ventures)董事，負責亞洲區的投資。符先生曾任職於新加坡國家科技局金融與投資部，負責相關投資事務，亦曾擔任惠普公司的研發項目負責人。符先生現任小鵬汽車(XPeng Inc.) (紐交所股份代號：XPEV) 及多家非上市公司 (包括哈囉及Boss直聘) 的董事會董事。符先生取得新加坡國立大學機械工程學一等榮譽學士學位及技術管理碩士學位。

高級管理人員

余正鈞先生自2017年9月起擔任我們的首席財務官，負責監督我們的財務及採購職能。加入百度之前，余先生自2015年至2017年擔任社交媒體公司微博(納斯達克股票代碼：WB)的首席財務官。加入微博之前，余先生自2004年至2015年任職於門戶網站公司新浪(納斯達克股票代碼：SINA)，先是擔任財務副總裁，於2006年成為首席財務官。余先生現任快遞公司中通快遞(ZTO Express Inc.) (紐交所股份代號：ZTO；聯交所股份代號：2057) 及愛奇藝(納斯達克股票代碼：IQ) 的董事會董事。余先生是加州註冊會計師，取得加州大學聖克魯斯分校經濟學學士學位及南加州大學會計碩士學位。

王海峰先生，自2019年5月起擔任我們的首席技術官，負責監督我們的人工智能實驗室、系統與技術及雲團隊。王博士於2010年加入百度，2013年晉升為副總裁。2014年至2017年，王博士負責監督我們的核心搜索產品，於2018年晉升為高級副總裁。加入百度之前，王博士曾任東芝研發中心首席研究員。王博士是深度學習技術及應用國家工程實驗室主任、國際計算語言學協會(ACL)會員(及前主席)及ACL亞太分會創始主席。王博士取得哈爾濱工業大學計算機科學學士、碩士及博士學位。

沈抖先生，自2019年5月起擔任我們的執行副總裁。此前，沈博士擔任百度移動產品高級副總裁，負責監督百度App、好看短視頻應用程序及智能小程序的開發。沈博士於2012年加入百度，擔任多個管理職位，包括網頁搜索、廣告展示及金融服務業務。加入百度前，沈博士就職於微軟adCenter項目組，並將聯合創辦的社交媒體監測及分析平台公司Buzzlabs出售予IAC擁有的CityGrid Media。沈博士現任中國在線旅行公司攜程(Trip.com) (納斯達克股票代碼：TCOM) 的董事會董事。沈博士取得華北電力大學工程學學士學位、清華大學工程學碩士學位及香港科技大學計算機科學博士學位。

崔珊珊女士自2019年5月起擔任我們的資深副總裁，負責人力資源管理職能。崔女士於2000年1月加入我們，負責監督搜索技術團隊，是本公司的創業成員。崔女士於2010年7月暫別百度，追求個人興趣，於2017年12月回歸百度，最初擔任文化委員會秘書長。在這一職位上，

董事及高級管理人員

崔女士監督員工文化及組織效率，在全公司內實施OKR(目標與關鍵成果法)管理等舉措。崔女士取得北京理工大學計算機科學學士學位及中國科學院大學計算機科學碩士學位。

梁志祥先生於2005年6月加入百度，於2011年6月成為資深副總裁及總法律顧問。梁先生領導我們的法律及政府關係職能。2013年1月至2018年2月，梁先生亦擔任CEO執行助理。加入百度之前，梁先生曾就職於中華人民共和國國務院法制辦公室，並曾在達維律師事務所(Davis Polk & Wardwell LLP)紐約總部擔任訪問律師。梁先生取得耶魯大學法學院法學碩士學位和新南威爾士大學及北京大學法律學位。

薪酬

董事及高級管理人員的薪酬

於2018年、2019年及2020年三個財政年度，我們分別向截至我們提交表格20-F年度報告之日(就2018年、2019年及2020年三個財政年度)在職的高級管理人員支付合共人民幣8,500萬元、人民幣2,200萬元及人民幣1,600萬元(2百萬美元)現金薪酬以及授出可購買合共1,207,200股A類普通股的購股權及1,798,160股限制性A類普通股、2,197,280股A類普通股的購股權及2,942,800股限制性A類普通股和277,680股A類普通股的購股權及2,529,920股限制性A類普通股。同期，我們亦向非執行董事整體支付合共人民幣452,000元、人民幣487,000元及人民幣666,550元(102,000美元)現金薪酬以及授出合共1,067,280股限制性A類普通股、12,080股限制性A類普通股及153,680股限制性A類普通股。股份數目已就股份分拆作出追溯調整。我們的中國子公司及合併附屬實體須按法律規定為每位僱員的養老保險、醫療保險、住房公積金、失業保險及其他法定福利繳納相當於其薪資一定比例的資金。除適用中國法律規定的上述法定供款外，我們未預留或應計任何款項為高級管理人員及董事提供養老金、退休金或其他類似福利。除適用中國法律規定外，概無高級管理人員與本公司終止僱傭關係時享有任何離職福利。

僱傭協議及賠償協議

我們各高級管理人員及主要僱員均已與我們訂立僱傭協議，當中載有保密及不競爭條文。此外，本公司與各董事及高級管理人員分別訂立了賠償協議，於類似情況及其他情況下對該等董事及職員作出彌償保證。

股權激勵計劃

我們的董事會及股東批准於因行使根據2000年購股權計劃授出的獎勵而發行最多403,200,000股普通股(考慮股份分拆)。2000年購股權計劃於2010年1月十年期屆滿時終止。

於2008年12月16日舉行的股東週年大會上，股東批准2008年股權激勵計劃(「**2008年股權激勵計劃**」)，為根據其條款將授出的獎勵預留額外274,302,160股A類普通股(考慮股份分拆)。2008年股權激勵計劃於2018年12月十年期屆滿時終止。

董事及高級管理人員

於2018年7月20日，董事會批准2018年股權激勵計劃（「2018年股權激勵計劃」），為根據其條款將授出的獎勵預留額外275,516,000股A類普通股（考慮股份分拆）。

2008年股權激勵計劃

以下各段概述我們2008年股權激勵計劃的主要條款。

獎勵類型。我們可根據2008年股權激勵計劃授出以下類型的獎勵：

- 購股權（激勵性購股權（「激勵性購股權」））；
- 限制性股份；
- 限制性股份單位；及
- 根據2008年計劃授予參與者的任何其他形式的獎勵。

計劃管理。我們的董事會薪酬委員會管理2008年股權激勵計劃，但可將管理權力轉授予由一名或多名董事會成員組成的委員會，向獨立董事及高級管理人員以外的參與者授出或修訂獎勵。薪酬委員會將釐定各項獎勵授予的條文、條款及條件，包括但不限於行使價、授出價或購買價、獎勵的任何限制或限額、沒收限制或獎勵行使限制的失效時間表、提早失效或豁免、有關不競爭及重獲獎勵收益的任何條文，各項情況均基於委員會全權酌情釐定的考慮因素而定。薪酬委員會有全權酌情權取消、沒收或交回未行使獎勵（不論是否用於換取其他獎勵或獎勵組合）。

獎勵協議。根據2008年股權激勵計劃授出獎勵依據獎勵協議進行，該協議載列各獎勵的條款、條件及限制，可能包括獎勵的期限、參與者的聘用或服務終止時適用的條文，以及我們單方面或雙方共同修訂、修改、暫停、取消或撤銷獎勵的權力。

資格。我們可向本公司或任何關聯實體（包括我們持有重大所有權權益的子公司或任何實體）的僱員、董事及顧問授予獎勵。然而，我們可能僅向我們及我們擁有多數股權的子公司的僱員授予激勵性購股權。

進行公司交易時加速獎勵。未行使獎勵將於以下情況發生時加速(i)發生控制權變動公司交易（即任何人士收購已發行證券總合併投票權至少50%或現任董事會成員不再佔董事會人數至少一半）時，或(ii)發生任何其他控制權變動公司交易（繼任實體不承擔2008年股權激勵計劃的未行使獎勵）時，前提是計劃參與者於公司交易生效當日仍為僱員、顧問或董事會成員。該等情況下，各項未行使獎勵將於緊接公司交易具體生效日期前悉數行使且所有相關獎勵的沒收限制將失效。

倘繼任實體承擔未行使獎勵但其後於公司交易12個月內無故終止承授人的僱用或服務或承授人以充分理由自願離職，未行使獎勵將自動悉數歸屬及行使。薪酬委員會亦可於發生或

董事及高級管理人員

預計發生公司交易時全權酌情決定加速獎勵、從計劃參與者購買獎勵、替換獎勵或以現金支付獎勵。

*行使價及獎勵年期。*購股權的每股行使價可由薪酬委員會全權酌情修改或調整，其決定屬最終、具約束力及決定性。倘適用法律或交易所規則並無禁止，下調前段所述購股權的行使價毋須經股東批准或受影響的承授人批准即可生效。倘我們向僱員授出激勵性購股權，而該僱員於授予時擁有相當於我們所有類別股本投票權10%以上的股份，則行使價不得低於授予當日普通股公平市值的110%。薪酬委員會將釐定購股權可全部或部分行使的時間，包括在歸屬前行使。期限不超過授予日期起十年，惟授予持有我們股本投票權10%以上僱員的激勵性購股權最大期限為五年除外。

*限制性股份及限制性股份單位。*薪酬委員會亦有權作出限制性股份及限制性股份單位獎勵。除非薪酬委員會於授出獎勵當時或其後另有決定，否則於適用限制期內終止受僱或服務時，當時受限制的限制性股份將根據各獎勵協議沒收或回購。

*歸屬時間表。*薪酬委員會釐定且獎勵協議亦載明所授購股權及其他獎勵的歸屬時間表。薪酬委員會釐定購股權可全部或部分行使的時間(包括於歸屬前行使)，亦釐定行使全部或部分購股權前須滿足的任何條件。授予限制性股份單位時，薪酬委員會指定限制性股份單位悉數歸屬及不可沒收的日期，並規定其認為適當的歸屬條件。

*修訂及終止。*經董事會批准，薪酬委員會可隨時修訂、暫停或終止2008年股權激勵計劃。在法律或證券交易所規則或法規規定的情況下，2008年股權激勵計劃的修訂須經股東批准。未經獎勵接受方書面同意，2008年股權激勵計劃的任何修訂、暫停或終止不得在任何重大方面對已授獎勵造成不利影響。除提前終止外，2008年股權激勵計劃於採用日期起十年內有效。

2018年股權激勵計劃

以下各段概述我們2018年股權激勵計劃的主要條款。

*獎勵類型。*我們可根據2018年股權激勵計劃授出以下類型的獎勵：

- 激勵性認股期權；
- 限制性股份；
- 限制性股份單位；及
- 根據2018年計劃授予參與者的任何其他形式的獎勵。

董事及高級管理人員

計劃管理。我們的董事會薪酬委員會管理2018年股權激勵計劃，但可將管理權力轉授予由一名或多名董事會成員組成的委員會，向獨立董事及高級管理人員以外的參與者授出或修訂獎勵。薪酬委員會將釐定各項獎勵授予的條文、條款及條件，包括但不限於行使價、授出價或購買價、獎勵的任何限制或限額、沒收限制或獎勵行使限制的失效時間表、提早失效或豁免、有關不競爭及重獲獎勵收益的任何條文，各項情況均基於委員會全權酌情釐定的考慮因素而定。薪酬委員會有全權酌情權取消、沒收或交回未行使獎勵（不論是否用於換取其他獎勵或獎勵組合）。

獎勵協議。根據2018年股權激勵計劃授出獎勵依據獎勵協議進行，該協議載列各獎勵的條款、條件及限制，可能包括獎勵的期限、參與者的聘用或服務終止時適用的條文，以及我們單方面或雙方共同修訂、修改、暫停、取消或撤銷獎勵的權力。

資格。我們可向本公司或任何關聯實體（包括我們持有重大所有權權益的子公司或任何實體）的僱員、董事及顧問授予獎勵。然而，我們可能僅向我們及我們擁有多數股權的子公司的僱員授予激勵性購股權。

進行公司交易時加速獎勵。未行使獎勵將於以下情況發生時加速(i)發生控制權變動公司交易（即任何人士收購已發行證券總合併投票權至少50%或現任董事會成員不再佔董事會人數至少一半）時，或(ii)發生任何其他控制權變動公司交易（繼任實體不承擔2018年股權激勵計劃的未行使獎勵）時，前提是計劃參與者於公司交易生效當日仍為僱員、顧問或董事會成員。該等情況下，各項未行使獎勵將於緊接公司交易具體生效日期前悉數行使且所有相關獎勵的沒收限制將失效。

倘繼任實體承擔未行使獎勵但其後於公司交易12個月內無故終止承授人的僱用或服務或承授人以充分理由自願離職，未行使獎勵將自動悉數歸屬及行使。薪酬委員會亦可於發生或預計發生公司交易時全權酌情決定加速獎勵、從計劃參與者購買獎勵、替換獎勵或以現金支付獎勵。

行使價及獎勵年期。購股權的每股行使價可由薪酬委員會全權酌情修改或調整，其決定屬最終、具約束力及決定性。倘適用法律或交易所規則並無禁止，下調前段所述購股權的行使價毋須經股東批准或受影響的承授人批准即可生效。倘我們向僱員授出激勵性購股權，而該僱員於授予時擁有相當於我們所有類別股本投票權10%以上的股份，則行使價不得低於授予當日普通股公平市值的110%。薪酬委員會將釐定購股權可全部或部分行使的時間，包括在歸屬前行使。期限不超過授予日期起十年，惟授予持有我們股本投票權10%以上僱員的激勵性購股權最大期限為五年除外。

董 事 及 高 級 管 理 人 員

限制性股份及限制性股份單位。薪酬委員會亦有權作出限制性股份及限制性股份單位獎勵。除非薪酬委員會於授出獎勵當時或其後另有決定，否則於適用限制期內終止受僱或服務時，當時受限制的限制性股份將根據各獎勵協議沒收或回購。

歸屬時間表。薪酬委員會釐定且獎勵協議亦載明所授購股權及其他獎勵的歸屬時間表。薪酬委員會釐定購股權可全部或部分行使的時間(包括於歸屬前行使)，亦釐定行使全部或部分購股權前須滿足的任何條件。授予限制性股份單位時，薪酬委員會指定限制性股份單位悉數歸屬及不可沒收的日期，並規定其認為適當的歸屬條件。

修訂及終止。經董事會批准，薪酬委員會可隨時修訂、暫停或終止2018年股權激勵計劃。倘本公司決定遵循母國慣例，在法律或證券交易所規則或法規規定的情況下，2018年股權激勵計劃的修訂須經股東批准。未經獎勵接受方書面同意，2018年股權激勵計劃的任何修訂、暫停或終止不得在任何重大方面對已授獎勵造成不利影響。除提前終止外，2018年股權激勵計劃於採用日期起十年內有效。

2008年及2018年股權激勵計劃的授予

截至2020年12月31日，根據2008年及2018年股權激勵計劃授出可購買合共50,634,400股A類普通股的購股權及合共246,747,920股限制性A類普通股(考慮股份分拆)。

下表概述截至2020年12月31日我們向現任董事及高級管理人員以及其他個人整體授出的未行使或未歸屬的購股權及未歸屬的限制性A類普通股。每股美國存託股代表八股A類普通股。股份數目已就股份分拆作出追溯調整。

姓名	未行使或 未歸屬購股權 所涉普通股	行使價 (美元/股)	授予日期	屆滿日期
李彥宏.....	342,320	17.729	2012年2月16日	2022年2月16日
	847,840	13.538	2013年1月31日	2023年1月31日
	193,200	21.566	2014年2月24日	2024年2月24日
	958,160	26.834	2015年2月11日	2025年2月11日
	3,512,320	25.863	2015年4月16日	2025年4月16日
	211,040	19.778	2016年2月25日	2026年2月25日
	724,800	21.888	2016年10月27日	2026年10月27日
	469,120	23.251	2017年2月22日	2027年2月22日
	110,400 ⁽¹⁾	—	2017年2月22日	不適用
	397,280 ⁽¹⁾	—	2018年2月9日	不適用
	786,240 ⁽¹⁾	—	2019年2月18日	不適用
	212,560 ⁽¹⁾	—	2019年5月23日	不適用
	1,317,760 ⁽¹⁾	—	2020年2月5日	不適用

董事及高級管理人員

姓名	未行使或 未歸屬購股權 所涉普通股	行使價 (美元／股)	授予日期	屆滿日期
余正鈞	*	0.001	2018年2月9日	2028年2月9日
	*	0.001	2019年2月18日	2029年2月18日
	*	0.001	2019年5月23日	2029年5月23日
	*	0.001	2020年2月5日	2030年2月5日
沈抖	*(1)	—	2017年2月22日	不適用
	*(1)	—	2017年7月26日	不適用
	*(1)	—	2018年2月9日	不適用
	*(1)	—	2019年2月18日	不適用
	*(1)	—	2019年5月23日	不適用
	*	12.486	2019年8月8日	2029年8月8日
	*(1)	—	2019年8月8日	不適用
	*(1)	—	2019年10月28日	不適用
	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
	王海峰	*(1)	—	2017年2月22日
*		23.483	2017年4月27日	2027年4月27日
*(1)		—	2017年4月27日	不適用
*(1)		—	2018年2月9日	不適用
*(1)		—	2018年7月21日	不適用
*(1)		—	2019年2月18日	不適用
*(1)		—	2019年5月23日	不適用
*		12.486	2019年8月8日	2029年8月8日
*(1)		—	2020年2月5日	不適用
崔珊珊		*(1)	—	2018年2月9日
	*(1)	—	2019年2月18日	不適用
	*(1)	—	2019年5月23日	不適用
	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
梁志祥	*	26.834	2015年2月11日	2025年2月11日
	*	23.251	2017年2月22日	2027年2月22日
	*(1)	—	2017年2月22日	不適用
	*(1)	—	2018年2月9日	不適用
	*(1)	—	2019年2月18日	不適用
	*(1)	—	2019年5月23日	不適用
符績勛	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
丁健	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
Brent Callinicos	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
楊元慶	*(1)	—	2020年2月5日	不適用
其他個人整體	137,893,360	—	—	—

附註：

* 該等董事及高級管理人員各自持有的購股權及限制性股份合共佔我們已發行股份總數不足1%。該等董事及高級管理人員持有的購股權佔我們已發行股份總數不足1%。

(1) 限制性股份

董事及高級管理人員

董事會運作

董事會

我們的董事會有五名董事。董事無須為合乎資格而持有本公司任何股份。董事可就其擁有重大權益的任何合同、建議訂立的合同或安排進行投票。董事可行使本公司一切權利借入款項、抵押其業務、財產及未催繳股本以及在借入款項時發行債權證或其他證券，或為本公司或任何第三方的任何責任提供擔保。董事薪酬由董事會釐定。董事並無任何年齡限制。

道德準則

董事會於2005年7月採用適用於董事、高級管理人員、僱員及顧問的商業行為及道德準則。我們已將商業行為及道德準則發佈於我們的網站。

董事會委員會

我們有三個董事會轄下委員會：審計委員會、薪酬委員會以及企業管治及提名委員會。我們已就三個委員會各自採納章程。

審計委員會

我們的審計委員會由Brent Callinicos、丁健及楊元慶組成，彼等均符合《納斯達克股票市場規則》第5605(a)(2)條及《證券交易法》第10A-3條的「獨立性」規定。董事會釐定Callinicos先生為表格20-F第16A項指示界定的審計委員會財務專家。審計委員會監督我們的會計及財務申報程序並審核本公司的財務報表。審計委員會負責(其中包括)：

- 委任、留任及監督獨立審計師工作，包括解決管理層與獨立審計師有關財務申報的分歧；
- 預先批准所有獲准由獨立審計師執行的核數及非核數服務；
- 每年審核獨立審計師的獨立性及質量控制程序；
- 審核及批准所有建議關聯方交易；
- 與管理層討論年度經審計財務報表；
- 與獨立審計師單獨會面，討論重大會計政策、管理層信函、內部控制建議、審計師的委聘書及獨立性函件以及獨立審計師與管理層的其他重要書面通信；
- 處理董事會不時特別授權審計委員會的其他事項；及
- 審核發送至本公司投資者關係部門的投資者反饋，並處理投資者關係管理報告。

薪酬委員會

我們的薪酬委員會由丁健、楊元慶及符績勛組成，彼等均符合《納斯達克股票市場規則》第5605(a)(2)條的「獨立性」規定。薪酬委員會協助董事會審核及批准與董事及高級管理人員有

董事及高級管理人員

關的薪酬架構，包括所有形式的薪酬。我們的首席執行官不出席審議其本人薪酬的任何委員會會議。薪酬委員會負責(其中包括)：

- 審閱及批准或向董事會建議批准首席執行官及其他高級管理人員的薪酬；
- 審閱非僱員董事的薪酬並向董事會建議，以供董事會釐定有關薪酬；
- 定期審閱及批准任何激勵性薪酬或股權計劃、方案或類似安排；及
- 甄選薪酬顧問、法律顧問或其他顧問，惟須於此前考慮相關人士獨立於管理層的所有因素。

企業管治及提名委員會

我們的企業管治及提名委員會由丁健及楊元慶組成，彼等均符合《納斯達克股票市場規則》第5605(a)(2)條的「獨立性」規定。企業管治及提名委員會協助董事會挑選合資格的人士出任董事並釐定董事會及其委員會的組成。企業管治及提名委員會負責(其中包括)：

- 推薦候選人供董事會選舉或重新選舉或供委任以填補任何空缺；
- 每年檢討各現任董事的表現，決定是否推薦該董事連任；
- 監督董事會對其自身表現及管理層表現的年度檢討；及
- 考慮、制定及向董事會建議適用法律可能規定或規定披露或於其他方面屬重大的企業管治事項有關的政策及程序。

董事及高級管理人員任期

所有董事任職至其繼任者正式獲選並符合資格。我們的董事均無固定任期。此外，我們與董事的服務協議並無規定彼等服務終止時的福利。董事提名須經企業管治及提名委員會批准。股東可通過普通決議案罷免任何董事並以同樣的方式委任他人代替其職務。普通決議案須於正式召開且符合法定人數的股東大會獲過半數投票贊成方為有效。高級管理人員由董事會選舉產生，任期由其酌情決定。

主要股東

下表載列最後可行日期以下人士對我們普通股的實益所有權資料(另有說明者除外)：

- 我們各董事及高級管理人員；及
- 我們所知實益擁有我們流通股份總數5%或以上的人士。

下表是基於2,685,023,744股普通股計算，包括最後可行日期已發行及流通的2,125,123,424股A類普通股及559,900,320股B類普通股。

實益所有權根據美國證監會規則和規例認定。在計算以下人士實益擁有的股份數目及擁有權百分比時，包括該人士在60日內有權取得的股份，包括通過行使任何期權、認股權證或其他權利、或任何其他證券轉換取得的股份。但計算任何其他人士的擁有權百分比時，該等股份並不會計算在內。

	實益擁有股份數目			估普通股 總數百分比	估總投票權 百分比
	A類普通股	B類普通股	普通股總數		
董事及高級管理人員：**					
李彥宏 ⁽¹⁾	18,291,280	439,200,000	457,491,280	17.0%	57.0%
余正鈞.....	*	—	*	*	*
沈抖.....	*	—	*	*	*
王海峰.....	*	—	*	*	*
崔珊珊.....	*	—	*	*	*
梁志祥.....	*	—	*	*	*
丁健.....	*	—	*	*	*
Brent Callinicos.....	*	—	*	*	*
楊元慶.....	*	—	*	*	*
符績勛.....	*	—	*	*	*
董事及高級管理人員組別.....	20,209,280	439,200,000	459,409,280	17.1%	57.1%
主要股東：					
Handsome Reward Limited ⁽²⁾	12,689,200	439,200,000	451,889,200	16.8%	57.0%

附註：

† 本欄中各人士和組別投票權百分比的計算方法是：將該名人士或組別實益擁有的投票權除以我們所有A類普通股和B類普通股(猶如單一個類別)的投票權。A類普通股持有人每持有一股可投一票，而B類普通股持有人每持有一股可投10票。B類普通股的持有人隨時可以選擇將持有之B類普通股轉換為同等數目的A類普通股。

* 少於我們流通普通股總數的1%。

(1) 包括(i)李彥宏先生登記在冊直接持有的3,013,200股A類普通股、(ii)李彥宏先生在員工股權激勵計劃管理人的經紀賬戶中以美國存託股形式持有的2,232,000股A類普通股、(iii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向李彥宏先生發行的342,320股A類普通股、(iv)於最後可行日期後60日內歸屬限制性股份時可向李彥宏先生發行的14,560股A類普通股、(v)李彥宏先生全資擁有的英屬維爾京群島公司Handsome Reward Limited登記在冊持有的439,200,000股B類普通股、(vi)Handsome Reward Limited在員工股權激勵計劃管理人的經紀賬戶中以美國存託股形式持有的5,772,720股A類普通股、(vii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向Handsome Reward Limited發行的6,916,480股A類普通股、(viii)不包括李彥宏先生的太太馬東敏擁有的116,600,000股B類普通股。馬東敏亦擁有合共50,000股美國存託股及僱員購股權計劃管理人經紀賬戶中額外的25,645股美國存託股，以及最後可行日期後60日內歸屬根據股權激勵計劃授出的限制性股份單位(李彥宏先生擁有相關實益所有權)時獲得575股美國存託股的權利。於最後可行日期，李彥宏先生實益擁有的股份投票權佔本公司全部已發行投票權的57.0%。

主要股東

- (2) 包括(i)李彥宏先生全資擁有及控制的英屬維爾京群島公司Handsome Reward Limited持有的439,200,000股B類普通股、(ii) Handsome Reward Limited在員工股權激勵計劃管理人的經紀賬戶中以美國存託股形式持有的5,772,720股A類普通股、(iii)於最後可行日期後60日內行使購股權時可向Handsome Reward Limited發行的6,916,480股A類普通股。

於最後可行日期，據我們所知，三名在美國之在冊股東持有流通普通股總數約78.4%，其中約78.3%由我們的美國存託股計劃之存管人紐約梅隆銀行(The Bank of New York Mellon)持有。在美國的美國存託股受益所有人的數目很有可能比我們在美國的普通股登記持有人的數目大得多。

關聯方交易

我們正在尋求根據《香港上市規則》第19C章在香港聯交所上市。根據《香港上市規則》第19C.11條，《香港上市規則》第14A章適用於關連交易的規定不適用於我們。下列關於關聯方交易的討論是按照美國證監會對於20-F表格的要求編製，於本文件僅作披露之用。

合同安排

有關合同安排概要及本公司所採用的可變利益實體架構，請參閱「歷史及公司架構 — 合同安排」。

我們的子公司、合併附屬實體及合併附屬實體的子公司於日常經營活動過程中互相進行若干常規交易。所有該等公司間結餘已於合併入賬時抵銷。

應收關聯方款項

於2018年、2019年及2020年12月31日，我們應收關聯方款項分別為人民幣51億元、人民幣52億元及人民幣42億元(638百萬美元)。2019年12月31日至2020年12月31日的結餘減少主要是由於若干關聯方(包括度小滿)償還貸款及收購被投資方A。

應付關聯方款項

於2018年、2019年及2020年12月31日，我們應付關聯方款項分別為人民幣61億元、人民幣61億元及人民幣49億元(746百萬美元)。2019年12月31日至2020年12月31日的結餘減少主要是由於向度小滿償還未償付的款項及收購被投資方A。

與關聯方的交易

Trip.com

於2018年、2019年及2020年，與Trip.com的關聯方交易主要包括我們向Trip.com提供的在線營銷服務，總金額分別為人民幣774百萬元、人民幣627百萬元及人民幣204百萬元(31百萬美元)。

度小滿

於2018年8月，我們已完成度小滿的拆分融資，其後我們已確認我們所持度小滿的非控制性權益為權益法核算的投資，而度小滿則成為關聯方。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，與度小滿的關聯方交易主要包括我們向度小滿提供的在線營銷服務、雲服務及其他服務，總金額分別為人民幣256百萬元、人民幣731百萬元及人民幣678百萬元(104百萬美元)。

於2018年，我們向度小滿提供多項短期借款，金額為人民幣120億元，利率介乎5.00%至7.00%。於2018年12月31日，向度小滿提供的所有短期借款均已獲悉數償還。

關 聯 方 交 易

於2018年，我們向度小滿提供三項定期借款，金額為人民幣38億元，年期介乎兩年至五年，計劃用作營運資金。該等借款於2018年的利率介乎4.28%至5.00%，而自2019年起的利率則介乎0%至5.00%。度小滿於2020年10月償還一筆本金金額為人民幣500百萬元的定期借款。於2021年2月28日的未償還本金金額為人民幣33億元(513百萬美元)。

於2018年，度小滿向我們提供兩項定期借款，金額為人民幣34億元，年期為三年及五年，計劃用作一般公司用途。該等借款於2018年的利率介乎3.78%至4.28%，而自2019年起根據重新訂立的協議則修訂為0%。於2021年2月28日的未償還本金金額為人民幣32億元(487百萬美元)。

與度小滿訂立上述借款安排的背景是：由於我們在中國境內開展廣泛的業務營運，因此我們主要擁有境內人民幣資金，但有境外美元資金需求；度小滿因股權融資擁有充足的境外美元，但有境內支出需求。為滿足兩家公司的需求，我們與度小滿於2018年訂立數份借款協議(包括境內借款協議及境外借款協議安排)，據此我們若干境內子公司向度小滿境內的附屬公司借出人民幣借款，而度小滿則向我們在中國境外子公司借出美元借款。我們的中國法律顧問認為，該等借款協議系為我們及度小滿的實際業務目的而簽訂，且該等協議並無明確規定一份協議項下借款構成償還另一份協議項下借款擔保；倘外匯監管機構認為該等安排構成跨境擔保並須進行登記，則根據中國有關外匯的法律法規，我們可能面臨被責令改正、警告及不超過人民幣300,000元的罰款。詳情請參閱「風險因素 — 與在中國從事業務相關的風險 — 有關境外控股公司對中國境內實體提供貸款及直接投資的中國法規以及政府對貨幣兌換的管制可能會延誤或阻礙我們向中國境內子公司、合併附屬實體及若干關聯方提供貸款或向中國境內子公司額外出資，這可能對我們籌資及擴展業務的能力有不利影響」。然而，在實踐中該等安排不符合相關登記要求，因此難以向有關部門進行登記；而中國外匯監管機構更可能要求相關方修訂相關借款協議並剔除其認為構成擔保權益的條文或要求相關方於中國境內或境外另行償還借款。截至本文件日期，我們並無收到中國外匯監管部門有關該事項的任何問詢、通知或處罰。我們及度小滿不會直接抵銷中國境內外的借款。倘中國外匯監管機構認定我們與度小滿的安排違反上述相關規定，則根據中國有關外匯的法律法規所處罰款並不重大，亦不會對我們的財務及業務營運造成重大不利影響。

其他關聯方

於2018年、2019年及2020年，與我們可以施加重大影響的投資對象之間的關聯交易主要為涉及向該等關聯方採購及出售硬件產品，於2019年的金額分別為人民幣19億元及人民幣249百萬元，而於2018年則分別為人民幣102百萬元及人民幣77百萬元。本公司於2020年7月收購該被投資方，因此所有相關未償還結餘已於2020年12月31日的合併資產負債表中抵銷。於2020年，與被投資方的交易金額並不重大。

關 聯 方 交 易

於2018年、2019年及2020年，我們獲董事會批准，向李彥宏先生支付其為配合我們業務所需而使用其個人家庭實益所有的飛機所產生的費用及開支。使用飛機的每小時費用乃根據租賃同類飛機的市場收費分析而釐定。於2018年、2019年及2020年，使用飛機所收取的服務費並不重大。

本節載列影響我們在中國經營業務的最重要規則及法規概要。

外商投資法規

2020年1月1日，《外商投資法》及《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「《實施條例》」）生效，成為管理中國的外商投資的主要法律與法規，取締了之前管理在中國的外商投資的三條法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》以及相關實施細則與附屬規則。

根據《外商投資法》，「外商投資」指外國個人、企業或其他實體在中國直接或間接進行的投資活動，包括下列情況：(i)外商投資者單獨或與其他投資者共同在中國成立外商投資企業；(ii)外商投資者收購中國企業的股份、股權、財產份額或其他同類權利及權益；(iii)外商投資者單獨或與其他投資者共同在中國投資新項目；及(iv)外商投資者通過法律或行政法規或國務院指定的其他方式作出投資。

根據《外商投資法》，中國已採納改革後的外商投資管理制度，中國政府對外商投資者的投資准入提供國民待遇，而外商投資者須遵守外商投資負面清單的規定。負面清單將在獲得國務院批准後不時頒佈、修訂或發佈。負面清單列出禁止外商投資的行業清單以及限制外商投資的行業清單。外商投資者不得對禁止類產業進行投資，而對限制類產業投資時，外商投資必需遵守負面清單規定的條件。除負面清單所規定的禁止類產業及限制類產業外，其他產業的外商投資與國內投資將得到平等對待。在《外商投資法》生效前已成立的任何外商投資企業可在2020年1月1日起計五年內維持原有企業形式。

《實施條例》重申了《外商投資法》的若干原則，並就若干事宜作出進一步規定，其中包括(1)倘在《外商投資法》生效日期前已成立的外商投資企業未能在2025年1月1日前遵照《中華人民共和國公司法》或《中華人民共和國合夥企業法》（視情況而定）的條文調整法定形式或管治架構並辦妥變更登記，企業登記機關將不會辦理該外商投資企業的其他登記手續，其後亦可能公開有關不合規情況；(2)在《外商投資法》生效日期前已成立的外商投資企業合資方訂立的合同中有關股權轉讓以及收益和剩餘財產分配的條文，在有關外商投資企業的法定形式及管治架構調整後，對各訂約方仍具約束力。

2019年12月31日，中國商務部(「**商務部**」)及國家市場監督管理總局(「**國家市場監管總局**」)共同頒佈《外商投資信息報告辦法》，後於2020年1月1日生效。根據該辦法，倘外商投資者直接或間接在中國從事投資活動，外商投資者或外商投資企業必需向主管商務部門報送投資信息以便跟進。

2020年12月，國家發改委及商務部頒佈《外商投資安全審查辦法》，該辦法於2021年1月18日生效。國家發改委及商務部將成立負責外商投資安全審查的工作機制辦公室。該辦法將外商投資定義為外國投資者在中國直接或間接投資，包括(i)投資新境內項目或與外國投資者成立外商獨資境內企業或合營企業；(ii)通過併購收購境內公司的股權或資產；及(iii)通過任何其他方式進行境內投資。投資若干與國家安全相關的關鍵領域(例如重要文化產品及服務、重要信息技術以及互聯網服務及產品、關鍵技術及其他與國家安全相關的重要領域)而導致收購被投資公司實際控制權，須於作出相關投資前向特別成立的辦公室備案。對於屬於「通過任何其他方式進行境內投資」或「實際控制權」的情況，可根據該辦法作出廣義的解釋。根據適用於自貿區外商投資安全審查的規定，通過合同安排控制可能被視為實際控制。未有進行相關備案可能令相關外國投資者須於規定期限內整改，及於相關國家信用信息系統中被記錄負面信用信息，導致該等投資者面臨相關規則的共同懲罰。倘該等投資者未有或拒絕整改，會被責令出售股權或資產並採取任何其他必要措施恢復原狀及消除對國家安全的影響。

增值電信服務及互聯網內容服務法規

增值電信服務及互聯網內容服務法規

中國國務院於2000年9月頒佈的《中華人民共和國電信條例》(「**《電信條例》**」)，於2016年2月最新修訂)將中國所有電信業務分類為基本或增值服務。根據《電信條例》，增值電信服務的商業營運者須先自中國工業和信息化部(「**工信部**」)或其省級機關取得增值電信業務經營許可證。工信部頒佈的《電信業務經營許可管理辦法》(最新修訂於2017年9月生效)列出增值電信服務所需的許可證類型以及取得相關許可證的資格和程序。例如，在多個省份提供商業增值服務的增值電信服務營運者須取得跨地區許可證，而在單一省份提供相同服務的增值電信服務營運者則須取得當地的許可證。

互聯網內容服務(ICP服務)視為增值電信業務之一。中國國務院於2000年9月頒佈並於2011年1月修訂的《互聯網信息服務管理辦法》規定提供商業互聯網內容服務的公司，必須先自相

法 規

關政府機關取得ICP服務的增值電信業務經營許可證(ICP許可證)，方可提供商業互聯網內容服務。「商業互聯網內容服務」一般指通過公開電信網絡或互聯網提供收費信息服務。工信部於2015年12月頒佈並於2019年6月修訂的《電信業務分類目錄》(「電信業務目錄」)進一步將ICP服務細分為信息發佈平台和遞送服務、信息搜索查詢服務、信息社區平台服務、即時信息服務以及信息安全管理服務。

2020年6月，工信部頒佈《關於加強呼叫中心業務管理的通知》，加強准入、碼號、接入、經營行為及若干其他事項的管理。

內容法規

國家安全考慮是中國互聯網內容監管的一個重要因素。中國的國家立法機關全國人民代表大會已實施維持互聯網營運安全及互聯網內容的法律。根據相關法律及適用法規，倘互聯網內容發生下述情況，違規者將受到處罰，包括刑事制裁：

- 違反中國憲法的基本原則；
- 威脅國家安全、洩露國家秘密、顛覆國家政權或有損國家統一；
- 有損國家尊嚴或國家利益；
- 煽動民族仇恨、民族歧視或破壞民族團結；
- 破壞中國宗教政策或者宣傳異教或封建迷信；
- 散佈謠言、擾亂社會秩序或破壞社會穩定；
- 傳播淫穢或色情、煽動賭博、暴力、兇殺或恐懼，或教唆犯罪；
- 侮辱或誹謗第三方或侵害他人合法權益；或
- 法律和行政法規禁止的其他情況。

ICP營運者須負責監控其網站，包括電子公告板，不得刊登或發佈任何屬於禁止類別的內容，並須將有關內容自網站移除。倘ICP許可證持有人的網站違反任何上述內容限制，中國政府可能關閉有關網站，並撤銷其ICP許可證。例如，2017年，國家互聯網信息辦公室發佈一系列監管文件，規定ICP營運者須監控用戶在其網站展示及發佈的內容。該等法規適用於線上服務，包括(i)容許用戶發佈信息並與線上論壇、貼吧或其他形式的線上社群的其他用戶互動的線上論壇及社區服務；(ii)容許用戶在網站、手機應用程序或其他形式的互動平台使用文字、符號、表情、圖片、音頻／視頻發帖、回覆原內容、留言及彈幕的互聯網跟帖服務；(iii)容許用戶在線上平台建立的網絡空間與其他用戶溝通及交流信息的線上群組信息服

法 規

務；(iv)容許用戶以在網站、手機應用程式或其他網絡平台註冊的公眾賬號形式發佈文字、圖片、音頻／視頻及其他信息的互聯網公眾賬號信息服務。根據該等法規，服務供應商須採取的措施其中包括(x)登記及核實各用戶的身份信息；及(y)倘在網站發佈或散播禁止類內容，須即時採取糾正措施，包括移除並終止違法內容的傳遞、限制違規者的用戶權、禁止用戶賬號及關閉相關論壇或渠道，並向監管機關報告。

此外，2018年11月，國家互聯網信息辦公室發佈通知，要求開辦論壇、博客、微博客、聊天室、通訊群組、公眾賬號、短視頻、網絡直播、信息分享、小程序或提供公眾輿論表達渠道或具有發動社會公眾從事特定活動能力的其他功能服務的ICP營運者對其互聯網信息服務進行安全評估。ICP營運者必需對服務所涉新技術的合法性以及安全風險防範措施的成效等事宜進行自我評估，並將評估報告交予地方主管互聯網信息辦公室及公安部門。於2019年底，國家互聯網信息辦公室頒佈《網絡信息內容生態治理規定》(「《國家互聯網信息辦公室令第5號》」)，該規定於2020年3月1日生效，進一步加強網絡信息內容的監管及管理。《國家互聯網信息辦公室令第5號》規定，所有網絡信息內容服務平台需遵守包括以下在內的要求(i)不得發佈任何法律及法規禁止的內容，例如危害國家安全的信息；(ii)須加強審查在相關網絡信息內容服務平台發佈的廣告；(iii)須公佈管理規定和平台公約和完善用戶協議，使相關網絡信息內容服務平台可明確用戶權利與義務，並履行法律、法規、規則及公約要求的管理責任；(iv)設立便捷的投訴及舉報機制；及(v)編製網絡信息內容生態管理的年度工作報告。此外，網絡信息內容服務平台不得進行包括以下在內的行為(i)使用深度學習及虛擬實境等新技術進行法律及法規禁止的活動；(ii)進行在線流量欺詐、惡意流量重新路由及其他有關虛假賬戶、非法交易賬戶或操縱用戶賬戶等活動；或(iii)通過發佈干擾信息侵犯他人權利或取得非法利益。

增值電信服務的外商持股限制

根據中國國務院頒佈的《外商投資電信企業管理規定》(最新修訂於2016年2月生效)，增值電信服務供應商的外商最終持股比例不得超過50%。然而，工信部於2015年6月發佈公告，解除工信部所頒佈電信業務分類目錄中「在線數據處理與交易處理業務(經營類電子商務)」的外資持股限制。2020年發佈的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2020年版)》容許電子商務、國內多方通信業務、信息存儲及轉發業務及呼叫中心業務的外商投資者總持股比例超過50%。為取得中國增值電信業務任何股權，外商投資者必需符合多項嚴格的業績及

營運經驗規定，包括有海外經營增值電信業務的良好業績紀錄和經驗。符合規定的外商投資者必須取得工信部與商務部(或商務部的授權地方部門)批准，而有關當局審批時可行使寬泛的自由裁量權。根據公開資料，中國政府僅曾向少數外商投資公司發出電信業務經營許可證。

工信部於2006年7月發佈《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》，規定國內電信服務供應商不得以任何形式向任何外商投資者出租、轉讓或出售電信業務經營許可證或向任何外商投資者提供任何資源、場地或設施以在中國非法經營電信業務。根據該通知，增值電信業務經營許可證持有人或其股東必需直接持有該許可證持有人提供增值電信服務所使用的域名及商標。該通知亦進一步規定各許可證持有人須擁有經營獲許可業務必要的設施(包括服務器)，並在許可證覆蓋的範圍設置。倘許可證持有人未能符合通知的要求或糾正任何違規情況，工信部或其地方機關可酌情決定對許可證持有人採取行動，包括撤銷增值電信業務經營許可證。根據工信部於2020年10月頒佈的《關於加強外商投資電信企業事中事後監管的通知》，工信部不再核發《外商投資企業電信業務審定意見書》。外商投資企業申請電信業務經營許可證或變更時，須一併提交相關外商投資材料。

移動互聯網應用程序法規

2016年6月，國家互聯網信息辦公室頒佈《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》(「《**移動應用程序管理規定**》」)，該規定於2016年8月1日生效。根據《移動應用程序管理規定》，移動互聯網應用程序指通過預裝、下載或其他方式內置並運行在移動智能終端上以提供信息服務的應用軟件。移動互聯網應用程序提供者指移動互聯網應用程序所有者或運營者。互聯網應用商店指通過互聯網提供應用軟件線上瀏覽、搜索及下載和發佈開發工具與產品相關服務的平台。

根據《移動應用程序管理規定》，移動互聯網應用程序提供者必須按照「後台實名、前台自願」的原則，認證註冊用戶的移動電話號碼及其他身份信息。未向用戶明示並經用戶同意，移動互聯網應用程序提供者不得開啟收集地理位置、讀取通訊錄、啟用用戶移動智能終端的攝像頭或錄音或與服務無關的其他功能，亦不得捆綁安裝無關應用程序。《移動應用程序管理規定》亦對互聯網應用商店服務提供者提出若干要求，其中包括應當在業務上線運營30日內向當地部門備案，亦須對其平台上的應用程序提供者進行真實性、安全性及合法性審

核，建立應用程序提供者的信用管理制度，並向相關政府部門備案。倘應用程序提供者違反規定，互聯網應用商店服務提供者須採取措施停止違規情況，包括發出警示、暫停發佈及下架應用程序，亦須保存紀錄並向有關相關政府部門報告。

2016年12月，工信部頒佈《移動智能終端應用軟件預置和分發管理暫行規定》（「《**暫行規定**》」），該規定於2017年7月1日生效。《暫行規定》旨在加強移動應用的管理並提出若干要求，其中包括移動智能終端生產者及互聯網信息服務提供者須確保除基本功能軟件外的移動應用程序及附屬資源文件、配置文件及用戶數據可由用戶方便地卸載。基本功能軟件指保障移動智能終端硬件和操作系統正常運行的軟件。

互聯網信息搜索服務法規

2016年6月，國家互聯網信息辦公室頒佈《互聯網信息搜索服務管理規定》（「《**搜索服務管理規定**》」），該規定於2016年8月1日生效。根據《搜索服務管理規定》，互聯網信息搜索服務指運用計算機技術從互聯網上搜集及處理各類信息供用戶檢索的服務。《搜索服務管理規定》規定，互聯網信息搜索服務提供者不得以鏈接、摘要、快照、聯想詞、相關搜索、相關推薦或其他形式提供含有法律禁止的信息內容。倘互聯網信息搜索服務提供者發現搜索結果含有法律禁止內容的信息、網站或應用，應當停止提供相關搜索結果，保存有關紀錄，並向相關政府部門報告。此外，互聯網信息搜索服務提供者不得通過擅自斷開相關鏈接或者提供含有虛假信息的搜索結果等手段，牟取不正當利益。倘互聯網信息搜索服務提供者提供付費搜索信息服務，須查驗使用付費搜索服務的客戶有關資質，明確網站內付費搜索信息頁面比例上限，清晰區分自然搜索結果與付費搜索信息，並對付費搜索信息逐條加注顯著標識。

登載新聞法規

在中國，於網站登載新聞及通過互聯網發佈新聞受嚴格監管。國務院新聞辦公室與工信部於2000年11月聯合頒佈《互聯網站從事登載新聞業務管理暫行規定》，規定ICP營運者（政府授權新聞單位除外）在網站登載新聞或通過互聯網發佈新聞，須獲得國務院新聞辦公室批准。此外，所發佈新聞必須源自政府批准的來源單位，根據ICP營運者與來源單位的協議發佈，而有關協議副本須報送相關政府部門備案。

2017年5月，國家互聯網信息辦公室頒佈《互聯網新聞信息服務管理規定》（「《**互聯網新聞規定**》」）及其實施細則，於2017年6月1日生效。根據《互聯網新聞規定》及其實施細則，任何組織擬提供互聯網新聞信息服務，須獲得國務院新聞辦公室批准並取得互聯網新聞信息服務

法 規

許可。互聯網新聞信息服務指通過互聯網站、移動應用程序、論壇、博客、微博客、公眾賬號、即時通信工具、網絡直播及其他相若形式，進行互聯網新聞信息採編、發佈及轉載和傳播平台服務。根據《互聯網新聞規定》，互聯網新聞信息服務單位不得為外商投資企業，不論是合資或全外資企業，未經國家互聯網信息辦公室進行安全評估，互聯網新聞信息服務單位不得與外商投資企業合作。

互聯網藥品信息服務法規

根據國家食品藥品監督管理局頒佈的《互聯網藥品信息服務管理辦法》(於2017年11月最新修訂)，發佈藥品相關信息的企業必須在申請ICP許可證或向工信部或當地省級部門備案前，取得省級食品藥品管理資格證書。此外，全國人大常務委員會於2019年8月26日進一步修訂《藥品管理法》，該法規於2019年12月1日生效。提供藥品或醫療器械信息的ICP服務營運者須向所屬省級管理部門取得互聯網藥品信息服務許可證。

互聯網文化活動法規

根據文化部頒佈的《互聯網文化管理暫行規定》(最新修訂於2017年12月生效)，從事「互聯網文化活動」的ICP營運者須取得文化部的許可。「互聯網文化活動」包括互聯網文化產品的在線傳播以及互聯網文化產品的製作、複製、進口、分發及播放。2019年5月，文化和旅遊部頒佈《關於調整〈網絡文化經營許可證〉審批範圍進一步規範審批工作的通知》，調整網絡文化經營許可證的適用範圍。根據通知，文化和旅遊部不再承擔網絡遊戲行業管理職責，因此文化和旅遊部及其地方部門發出的網絡文化經營許可證僅涵蓋互聯網文化產品，包括網絡音樂、網絡演出劇(節)目、網絡表演、網絡作品、網絡動畫和展覽及網絡比賽活動，但不包括網絡遊戲。進口網絡文化產品在網絡發佈前，須先由文化和旅遊部進行內容審查，而國內網絡文化產品須在網絡發佈後30日內報送文化部的地方分部備案。服務提供者將互聯網文化產品在互聯網上架或報送文化部審批或備案前，必須對內容進行自我審查。

文化部頒佈並於2006年11月生效的《文化部關於網絡音樂發展和管理的若干意見》強調互聯網服務提供者從事任何網絡音樂產品業務均須取得網絡文化經營許可證的規定。此外，外商投資者不得從事網絡文化業務經營。

2015年10月，文化部發佈一項於2016年1月1日生效的通知，進一步加強對網絡音樂的管理，

包括要求供用戶上傳自創或表演音樂的網絡平台設立實時監管制度，並要求網絡音樂服務提供者自2016年4月1日起每季將有關內容自審的信息報送文化部地方部門備案。

國務院於2001年12月發佈並於2020年11月最新修訂的《音像製品管理條例》規定，出版、製作、複製、進口、批發、零售及出租音像製品須獲得有關部門發出的許可證。

出版及網絡出版法規

2016年2月，國家新聞出版廣電總局（現稱國家新聞出版署（「**國家新聞出版署**」））與工信部聯合頒佈《網絡出版服務管理規定》（「**《網絡出版規定》**」），該規定於2016年3月10日生效，取代了2002年頒佈的《互聯網出版管理暫行規定》。根據《網絡出版規定》，通過信息網絡向公眾提供網絡出版物的實體均須自國家新聞出版署取得網絡出版服務許可證。網絡出版物指通過信息網絡向公眾提供具有編輯、製作、加工及其他出版特徵的數字化作品，主要包括：(i)文學、藝術及科學等領域內具有知識性、思想性的文字、圖片、地圖、遊戲、動漫、音頻及視頻讀物和其他原創數字化作品；(ii)與已出版的圖書、報紙、期刊、音像製品及電子出版物等內容相一致的數字化作品；(iii)通過選擇、編排、匯集等方式形成上述作品的網絡文獻數據庫或其他數字化作品；及(iv)國家新聞出版署認定的其他類型數字化作品。互聯網服務提供者的服務器及儲存設備必須位於中國境內。《網絡出版規定》亦要求，互聯網服務提供者在為從事網絡出版服務的客戶提供人工干預搜索排名、廣告、推廣及其他服務時，須查驗客戶的網絡出版服務許可證及相關許可證業務範圍。

視聽節目製作經營法規

根據國家廣播電影電視總局於2004年7月發佈並最近於2020年10月部分修訂的《廣播電視節目製作經營管理規定》，從事廣播電視節目製作的機構須向有關主管部門申請廣播電視節目製作經營許可證。取得廣播電視節目製作經營許可證的機構須按照許可證核准的製作經營範圍開展業務活動。

2010年3月17日，國家廣播電影電視總局發佈《互聯網視聽節目服務業務分類目錄（試行）》（「**《試行目錄》**」，於2017年3月10日經修訂）。經修訂《試行目錄》將互聯網視聽節目分為四大類和十七細類。

互聯網傳播視聽節目的法規

2007年12月，國家廣播電影電視總局（現稱國家廣播電視總局）與工信部聯合頒佈《互聯網視聽節目服務管理規定》（「**56號令**」），該規定於2008年1月31日生效，並於2015年8月28日進一步修訂。根據56號令，互聯網視聽服務提供者須取得網絡傳播視聽節目許可證，為期三年，並

法 規

須按照許可證規定的範圍開展業務。此外，56號令規定所有互聯網視聽服務提供者必須為國有獨資或國有控股。根據國家廣播電影電視總局網站於2008年2月公佈的答記者問，國家廣播電影電視總局和信息產業部負責人明確表示，在56號令發佈之前依法開辦、無違法違規行為的互聯網視聽服務提供者，可重新登記並繼續從業，而毋須成為國有獨資或國有控股單位。這一例外規定不適用於在56號令發佈之後成立的互聯網視聽服務提供者。此外，外商投資企業不得從事上述業務。2018年3月16日，國家廣播電視總局發佈《關於進一步規範網絡視聽節目傳播秩序的通知》，規定若干事宜，其中包括(i)網絡視聽平台禁止非法抓取、剪輯或改編視聽節目；(ii)平台播放的片花及預告片必須取自己獲得許可證的廣播及電視節目；及(iii)平台須查驗節目贊助商資格，不得接受未取得許可證的網絡視聽服務提供者的冠名贊助或廣告或與該等提供者進行任何其他形式的合作。

根據56號令及其他相關法律與法規，提供互聯網視聽節目服務的組織所提供的視聽節目不得包含任何非法內容或法律法規禁止的其他內容，例如違反中國憲法基本原則、損害國家主權或國家安全、擾亂社會秩序或破壞社會穩定的任何內容。已播放的視聽節目須完整保存最少60日。用作互聯網視聽節目的電影、電視節目及其他媒體內容均須遵守廣播電台、電影及電視渠道有關節目播放的管理規定。提供互聯網視聽節目相關服務的組織須立即刪除違反法律法規的視聽節目內容，並保留相關紀錄，向有關部門報告並實施其他監管規定。

2018年10月31日，國家廣播電視總局頒佈《關於進一步加強廣播電視和網絡視聽文藝節目管理的通知》(「60號通知」)。根據60號通知，所有廣播電視播出機構、網絡視聽節目服務機構和節目製作機構應牢牢把握正確的政治方向，強化價值引領；堅持以人民為中心的創作導向，堅決遏制追星炒星、泛娛樂化等不良傾向；鼓勵以優質內容取勝，不斷創新節目形式，嚴格控制嘉賓片酬；加大電視劇網絡劇(含網絡電影)治理力度，促進行業良性發展；加強收視率(點擊率)調查數據使用管理，堅決打擊收視率(點擊率)造假行為。

2016年5月27日，國家新聞出版廣電總局頒佈《關於做好移動互聯網視聽節目服務增項審核工作有關問題的通知》(「《移動視聽節目通知》」)。根據《移動視聽節目通知》，移動互聯網視聽節目服務須視為互聯網視聽節目服務。已獲批准提供互聯網視聽節目服務的機構可使用移動WAP網站或移動應用提供視聽節目服務。獲監管批准的機構可經營移動應用提供視聽

法 規

節目服務。節目類型須符合許可證的批准範圍，而有關移動應用須報送國家廣播電視總局及／或SFB備案。

中國政府亦已頒佈一系列專門管理直播服務的監管措施。2016年11月，國家互聯網信息辦公室頒佈《互聯網直播服務管理規定》，該規定於2016年12月1日生效。根據管理規定，互聯網直播服務指以視頻、音頻、圖片、文字或其他形式向公眾持續發佈實時信息的活動，而互聯網直播服務提供者指提供互聯網直播平台服務的主體。根據管理規定，互聯網直播服務提供者須對互聯網直播發佈者和平台用戶的身份信息進行認證登記，並將發佈者的身份信息報送當地政府部門備案。提供新聞服務的互聯網直播服務提供者須取得互聯網新聞信息服務資質，並在許可範圍內開展服務。2016年9月，國家新聞出版廣電總局頒佈《關於加強網絡視聽節目直播服務管理有關問題的通知》。根據該通知，對重大政治、軍事、經濟、社會、文化或體育事件或活動、事件的實況進行視音頻直播，或對一般社會或團體文化活動、體育賽事或其他組織活動的實況進行視音頻直播的機構，須持有《信息網絡傳播視聽節目許可證》且許可經營範圍為上述業務活動。不符合條件的機構及個人不得通過任何網絡直播平台或視聽節目直播頻道開辦任何新聞、綜藝、體育、訪談、評論或其他類型的直播視聽節目，亦不得開辦任何視聽節目的直播頻道。此外，除已獲批准的廣播電台或電視台外，任何機構或個人不得在互聯網上使用「電視台」、「廣播電台」、「電台」、「TV」或其他廣播電視組織專有名稱開展業務。此外，國家互聯網信息辦公室於2017年7月發佈通知，要求從事互聯網新聞信息轉載及播放服務(包括有直播功能的商業網站應用程序)及其他互聯網直播服務企業自2017年7月15日起屬地國家互聯網信息辦公室進行登記備案。工信部、國家互聯網信息辦公室等多個政府部門於2018年8月共同頒佈《關於加強網絡直播服務管理工作的通知》，重申網絡直播服務提供者的許可要求，並規定營運者須於直播服務上線30日內向屬地公安機關辦理備案手續。

2019年3月29日，國家廣播電視總局頒佈《未成年人節目管理規定》，該規定於2019年4月30日生效。根據有關規定，未成年人作為主要參與者或者以未成年人為主要接收對象的網絡視聽節目不得含有渲染暴力、色情、邪教、迷信、吸毒及其他對未成年人有害的非法內容。2019年11月18日，國家互聯網信息辦公室、文化和旅遊部及國家廣播電視總局共同頒佈《網絡音視頻信息服務管理規定》(「3號通知」)，該規定於2020年1月1日生效。根據3號通知，網絡音視頻信息服務指通過網站及應用程序等網絡平台，向社會公眾提供音視頻信息製作、

發佈及傳播的服務。3號通知規定任何個人或組織不得(i)利用網絡音視頻信息服務或相關技術從事危害國家安全、破壞社會穩定或侵犯他人合法權益的活動；(ii)製作、發佈或傳播法律法規禁止的信息內容，例如網絡謠言。音視頻信息服務提供者應當建立、維持並健全關謠機制，發現網絡音視頻信息服務使用者利用基於深度學習或虛擬現實等的虛假圖像或音視頻生成技術製作、發佈、傳播謠言的，應當及時採取相應的關謠措施，並將相關信息報網信、文化和旅遊、廣播電視等部門備案。

互聯網地圖服務法規

根據於2014年8月經國家測繪地理信息局(又稱國家測繪局)最新修訂的《測繪資質管理規定》，非測繪企業提供互聯網地圖服務須經國家測繪地理信息局批准並取得測繪資質證書。互聯網地圖指通過互聯網調取或傳輸的地圖。根據國家測繪地理信息局於2011年12月頒佈的《關於進一步加強互聯網地圖服務資質管理工作的通知》，未申請互聯網地圖服務測繪資質證書的單位一律不得從事互聯網地圖服務。根據於2019年7月24日最新修訂的《地圖審核管理規定》，除少數例外情況外，倘企業從事下列任何活動，必須先向有關監管部門申請批准：(i)出版、展示、生產、登載、進口或出口地圖或附有地圖的產品；(ii)再次出版、展示、生產、登載、進口或出口在獲審核批准後內容有所變化的地圖或附有地圖的其他商業產品；及(iii)在境外出版或展示地圖或者附有地圖的產品。已獲批准的互聯網地圖營運者應當每半年將地圖更新內容報送相關監管部門備案，而當期批准的兩年期屆滿時，須重新申請地圖批准。

網絡遊戲法規

根據《關於移動遊戲出版服務管理的通知》，網絡遊戲運營單位在網站提供的網絡遊戲服務亦視為「網絡出版服務」，須自國家新聞出版署取得網絡出版服務許可。

2009年9月，新聞出版總署(現稱國家新聞出版署)等多個政府部門頒佈《關於貫徹落實國務院〈「三定」規定〉和中央編辦有關解釋，進一步加強網絡遊戲前置審批和進口網絡遊戲審批管理的通知》(「13號通知」)，明確禁止外商以獨資、合資或合作等方式在中國境內投資從事網絡遊戲運營服務。13號通知明確規定，外商不得通過設立合資公司、與網絡遊戲運營公

司簽訂相關協議或向網絡遊戲運營公司提供技術支持等間接方式實際控制或參與中國境內企業的網絡遊戲運營業務，也不得通過將用戶註冊、賬號管理或點卡消費等直接導入由外商實際控制或具有所有權的網絡遊戲平台等方式，變相控制和參與網絡遊戲運營業務。若干外商公司根據合約協議通過其合併附屬實體擁有或營運的網站或智能手機應用發佈平台將遊戲運營夥伴提供的網絡遊戲上線。倘該等合約安排視為13號通知所指的「間接方式」或「變相方式」，相關合約安排可能被新聞出版總署或其他政府部門質疑。

2019年10月，新聞出版總署頒佈《關於防止未成年人沉迷網絡遊戲的通知》，規定網絡遊戲運營商採取包括下列手段在內的措施，防止未成年人沉迷網絡遊戲：(i)運營商須確保網絡遊戲用戶使用有效真實的身份信息進行遊戲賬號註冊；(ii)運營商須嚴格控制未成年人登錄及使用網絡遊戲時段與時長，每日晚上10時至次日上午8時不得為未成年人提供遊戲服務，而向未成年人提供遊戲服務的時長，法定節假日每日累計不得超過3小時，其他時間每日累計不得超過1.5小時；及(iii)網絡遊戲運營商不得向未成年人提供與其民事行為能力不符的付費服務。根據該通知，上述規定為運營商出版及運營任何網絡遊戲的先決條件。

網絡遊戲虛擬貨幣法規

《網絡遊戲管理暫行辦法》(已於2019年7月10日廢止，截至最後可行日期尚未發佈或頒佈其他取代法規)規定，(i)發行網絡虛擬貨幣(包括預付卡及／或預付款或預付點數)；或(ii)提供網絡遊戲虛擬貨幣交易服務的公司需向文化部的省級部門申請網絡文化經營許可證。上述規定禁止發行網絡遊戲虛擬貨幣的公司為該等虛擬貨幣提供交易服務。倘任何公司未能按規定提交所需申請將會受到處罰，包括但不限於終止營運、沒收收入及罰款。該等規定亦規定網絡遊戲運營商不得以抽獎、打賭或彩票等隨機抽取方式，誘導玩家直接支付現金或虛擬貨幣而向玩家分配虛擬物品或虛擬貨幣。此外，發行網絡遊戲虛擬貨幣的公司必須遵守若干特別規定。例如，網絡遊戲虛擬貨幣僅可用於發行公司自身提供的網絡遊戲產品和服務。根據文化部於2016年12月發佈的《關於規範網絡遊戲運營加強事中事後監管工作的通知》(於2017年5月1日生效，於2019年8月19日廢止)，網絡遊戲運營商不得容許網絡遊戲虛擬貨幣兌換法定貨幣或實物，但是網絡遊戲運營商終止運營網絡遊戲時以法定貨幣方式或用戶接受的其他方式退還用戶尚未使用的虛擬貨幣的情況除外。此外，根據該通知，倘網絡遊戲運營商發行的虛擬物品可兌換成遊戲相關的其他虛擬物品或增值服務，並可以法定貨幣或網絡遊戲虛擬貨幣購買或兌換成網絡遊戲虛擬貨幣，則適用於網絡遊戲虛擬貨幣的規定亦適用於該等其他虛擬物品。截至最後可行日期，政府部門概無發佈或頒佈任何取代上述規定的條文。

廣告及在線廣告法規

《中華人民共和國廣告法》(於2018年10月最新修訂)列出廣告行業的監管框架，外國投資者可擁有的中國廣告公司股權比例上限為100%。

根據中國廣告法律法規，廣告主、廣告經營者及廣告發佈者須確保彼等製作或發佈的廣告內容真實且完全符合適用的法律法規。例如，根據《中華人民共和國廣告法》，廣告不得載有法規禁止的內容，包括不得使用「國家級」、「最高級」、「最佳」或其他同類用語。此外，若干類別廣告發佈前須通過政府的專門審查，廣告主、廣告經營者及廣告發佈者須確保已進行審查並取得相關批准。根據《中華人民共和國廣告法》，利用互聯網發佈廣告，不得影響用戶正常使用網絡。尤其，在互聯網頁面以彈出等形式發佈的廣告，應當顯著標明「關閉」標誌，確保一鍵關閉。倘互聯網信息服務提供者明知或應知其服務被用作發佈違法廣告，應制止有關廣告發佈。

除上述法規外，當時的國家工商行政管理總局(現稱國家市場監管總局)頒佈於2016年9月1日並於同日生效的《互聯網廣告管理暫行辦法》(「《互聯網廣告辦法》」)亦載有在線廣告業務的若干合規要求。例如，搜索引擎服務提供者須明確標示付費搜索結果為廣告，並在網站將付費搜索廣告與自然搜索結果明顯區分。廣告經營者及互聯網廣告發佈者須審核、查驗並登記廣告主的名稱、地址和聯繫方式等主體身份信息，建立登記檔案並定期核實更新。此外，廣告經營者及廣告發佈者須查驗廣告主提供的證明文件，並在發佈前核對廣告內容。倘廣告內容與證明文件不符或證明文件不全，廣告經營者及發佈者不得提供設計、製作、代理、發佈服務。《互聯網廣告辦法》亦明確規定不得進行以下活動：(i)提供或利用應用程序及硬件等對合法廣告採取攔截、過濾、快進、篡改或覆蓋等措施；(ii)利用網路通路、網路設備及應用程序等破壞正常廣告數據傳輸，或擅自添加或上傳廣告；及(iii)利用虛假的統計數據或流量數據損害他人利益。

國家市場監管總局於2020年11月頒佈《關於加強網絡直播營銷活動監管的指導意見》，加強管理網絡直播營銷活動。國家廣播電視總局亦於2020年11月頒佈《關於加強網絡秀場直播和電商直播管理的通知》，提供以直播進行網絡營銷活動的指引。提供網絡秀場直播或電商直播的平台不得遲於2020年11月30日於國家互聯網視聽平台信息管理系統註冊。此類平台的一線審核人員與在線直播間數量總體配比不得少於1:50。對審核人員的培訓力度會得到強化，通過培訓的審核人員將在審核員信息管理系統中進行登記。平台每季度應向國家廣播電視總局的省級分支機構報備直播間數量、主播數量和審核員數量。網絡秀場直播平台對直播間節目內容和對應主播實行標籤分類管理。未經平台事先批准，主播不得改變其直播

間標記的節目類別。未成年用戶以及未實名制註冊的用戶不能「打賞」，平台應對「打賞」的每次、每日、每月最高金額進行限制。在用戶每日或每月累計「打賞」達到限額一半時，需要在平台發出消費提醒並經用戶通過短信驗證等方式進行確認後才能進行下一筆交易。當用戶達到「打賞」每日或每月限額時，平台應暫停相關用戶該日或該月的「打賞」功能。平台如欲以直播間、直播演出、直播綜藝及其他直播節目形式舉辦電商節、電商日、促銷日等電商推廣活動，須提前14個工作日將活動嘉賓、主播、內容、設置等信息報國家廣播電視總局地方分支機構備案。網絡電商直播平台要對開設直播帶貨服務的商家和個人進行相關資質審查和實名認證，完整保存審查和認證記錄，不得為冒名者或無資質、無實名的商家或個人開通直播帶貨服務。

倘違反相關法規，將受到處罰，包括罰款、沒收廣告收入、責令停止發佈廣告以及發佈廣告糾正誤導信息。如違法情節嚴重，國家市場監管總局或其地方部門可能責令違規者停止廣告業務甚至吊銷營業執照。此外，倘廣告主、廣告經營者或廣告發佈者導致他人合法權利及權益受責，可被追究民事責任。

人工智能及智能網聯汽車法規

中國政府已頒佈一系列指引以鼓勵及支持人工智能技術的研發，例如2016年5月頒佈的《「互聯網+」人工智能三年行動實施方案》及2017年7月頒佈的《關於印發新一代人工智能發展規劃的通知》。尤其，工信部、公安部及交通運輸部於2018年4月頒佈《智能網聯汽車道路測試管理規範(試行)》，該規範於2018年5月1日生效，為管理中國智能網聯汽車道路測試規程的主要規定。根據該規範，擬進行智能網聯汽車道路測試的主體須申領道路測試通知書，並為每輛測試汽車申領臨時行駛車號牌。為取得該等必需許可，申請主體必須符合若干條件，其中包括：(i)須為根據中國法律登記註冊的獨立法人單位，具備汽車及零部件製造、技術研發或試驗檢測的能力，具有智能網聯汽車自動駕駛功能測試評價規程，具備對測試車輛進行實時遠程監控的能力；(ii)測試車輛須具備能夠以安全、快速、簡單的方式實現自動駕駛和人為駕駛兩種模式轉換的控制系統，保證在任何情況下都能將車輛即時轉換為人為駕駛模式；(iii)測試車輛須具備車輛狀態記錄、存儲及實時監控功能，能實時回傳車輛信息，例如車輛駕駛模式、位置及速度；(iv)申請主體須與測試駕駛人簽訂勞動合同或勞務合同，而測試駕駛人必須已取得駕駛證並具有3年以上駕駛經驗和安全駕駛紀錄，且熟悉自動駕駛測試規程，掌握自動駕駛測試操作方法；(v)申請主體須為每輛測試汽車購買不低於人民幣5百萬元之交通事故保險或等額賠償保函。測試過程中，測試主體須在每輛測試汽車車身

法 規

以醒目的顏色標示「自動駕駛測試」字樣，除測試通知書載明的測試路段外，不得使用自動駕駛模式行駛。倘測試主體擬在發出通知書當局的轄區以外的地區進行道路測試，必須向該區負責監管智能網聯汽車道路測試的相關部門重新申領道路測試通知書和臨時行駛車號牌。此外，測試主體須每六個月向出具測試通知書的相關部門提交階段性測試報告，並在道路測試結束後一個月內提交測試總結報告。倘發生交通事故導致人員重傷或死亡或車輛損毀，測試主體應在24小時內將事故情況上報相關部門，並在交通運輸部門認定事故責任後五個工作日內提交包含事故原因及責任認定結果等內容的完整事故分析報告。北京、上海、重慶、湖南及天津等若干地方政府已相應發佈管理智能網聯汽車道路測試的地方規則及法規。

產品質量法規

中國大陸製造的產品均須遵守1993年2月22日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國產品質量法》（「《產品質量法》」）。根據《產品質量法》，倘產品有下列任何缺陷，銷售者須負責修理、更換或退貨，而倘導致購買產品的消費者有損失，銷售者亦須賠償損失：(i)不具備產品應當具備的使用性能而事先未作說明；(ii)不符合在產品或其包裝上註明採用的產品標準；(iii)不符合以產品說明或實物樣品等方式表明的質量狀況。倘證實缺陷屬生產者的責任，銷售者履行責任為有缺陷產品進行修理、更換及退貨及／或賠償客戶損失後，有權向相關產品生產者追償。根據《產品質量法》，因產品存在缺陷對他人造成損害，生產者均須承擔賠償責任，除非生產者可證明(i)未將產品投入流通；(ii)產品投入流通時，引起損害的缺陷尚不存在；(iii)將產品投入流通時的科學或技術水平尚不能發現缺陷的存在。

侵權責任法規

根據2010年7月生效的《中華人民共和國侵權責任法》（「《侵權責任法》」），倘網絡用戶及網絡服務提供者利用網絡侵害他人民事權益，須承擔侵權責任。倘網絡用戶利用網絡服務實施侵權行為，被侵權人有權通知網絡服務提供者採取刪除、屏蔽或斷開鏈接等必要措施。倘網絡服務提供者接到通知後未及時採取必要措施，須對損害的擴大部分與該網絡用戶承擔連帶責任。倘網絡服務提供者知道網絡用戶利用其網絡服務侵害他人民事權益，但未有採取必要措施，則與該網絡用戶承擔連帶責任。此外，根據《侵權責任法》，倘因產品存在缺陷造成損害，被侵權人可以向產品的生產者或銷售者請求賠償。倘因銷售者的過錯使產品存在缺陷，生產者向被侵權人賠償後，有權向銷售者追償。倘產品缺陷由生產者造成，銷售者向被侵權人賠償後，有權向生產者追償。全國人民代表大會於2020年5月28日通過《中華

人民共和國民法典》(「《**民法典**》」)，《**民法典**》於2021年1月1日生效，並廢止《**侵權責任法**》。《**民法典**》進一步修訂原於《**侵權責任法**》規定的網絡侵權責任，更明確說明有關網絡服務提供者有關通知及聲明的「避風港」規定，包括(i)接到權利人通知後，應盡快採取刪除、屏蔽或斷開鏈接等必要保護措施，並將通知轉送相關網絡用戶；及(ii)接到相關網絡用戶的聲明後，轉送發出通知的權利人，並告知其可以向有關部門投訴或向法院提起訴訟。《**民法典**》亦規定，倘網絡服務提供者知道或應當知道網絡用戶的侵權行為，將與該網絡用戶承擔連帶責任。產品責任方面，《**民法典**》有新增補救措施規定，例如停止銷售有缺陷產品，並規定如未及時有缺陷產品採取補救措施或補救措施不力，銷售者及生產者亦須對擴大的損害承擔責任。倘須召回產品，銷售者及生產者須承擔被侵權人因此支付的費用。

知識產權法規

中國已通過知識產權(包括著作權、專利權、商標及域名)的監管法律。

專利。《**中華人民共和國專利法**》規定可申請專利的發明、實用新型及外觀設計須符合三個條件，即新穎性、創造性和實用性。國務院轄下的國家知識產權局負責審核及審批專利申請。發明專利有效期為20年，而實用新型及外觀設計的專利有效期為10年。

著作權。《**中華人民共和國著作權法**》(「《**著作權法**》」)及其實施細則對著作權的保護已擴展到通過網絡及電腦軟件發佈的產品。中國版權保護中心設有自願登記機制。受保護作品的創作者可享有人身權和財產權，包括通過信息網絡傳播作品的權利。

根據相關中國法規、規則及詮釋，倘ICP營運者(a)參與、協助或慫恿他人通過網絡進行侵權行為；(b)知道或應當知道其網站用戶通過網絡進行侵權行為；或(c)收到著作權持有人通知及證據證明有侵權行為，但未能移除侵權內容或採取其他措施消除侵權後果，ICP營運者將與侵權人承擔連帶責任。法院將根據網絡用戶侵權行為是否明顯，綜合考慮以下因素，認定網絡服務提供者是否構成應知：(i)基於網絡服務提供者所提供服務引發侵權的可能性大小，應當具備的管理信息能力；(ii)侵權內容的明顯程度；(iii)網絡服務提供者是否主動對所涉內容進行了選擇、編輯、修改或推薦等；(iv)網絡服務提供者是否積極採取了預防侵權

的合理措施；及(v)網絡服務提供者是否設置便捷程序接收侵權通知並及時對侵權通知作出合理的反應。倘網絡服務提供者從網絡用戶的內容直接獲得經濟利益，應當對網絡用戶侵害他人著作權的行為負有較高的注意義務。為特定內容投放的廣告或有特定聯繫而獲得的其他利益可視為自有關內容直接獲得經濟利益，但不包括網絡服務提供者因提供網絡服務而收取的一般廣告費或服務費。此外，ICP營運者明顯知道若干內容通過網絡侵犯他人著作權，或在收到著作權持有人通知後未能採取措施移除相關內容，並因此損害公共利益，ICP營運者將被責令停止侵權行為，並會被處以其他行政處罰，例如沒收非法收入及罰款。ICP營運者亦須保留所有侵權通知最少六個月，並保存有關侵權行為的內容、展示時間、IP地址或域名紀錄最少60日。

根據《著作權法》及其實施細則，受保護作品的創作者可享有人身權和財產權，包括通過信息網絡傳播作品的權利。此外，國務院於2006年5月18日頒佈並於2013年1月30日修訂的《信息網絡傳播權保護條例》，對著作權使用的避風港原則和著作權管理技術作出了具體規定。倘網絡服務提供者為侵權或非法內容提供鏈接服務或用戶以其提供的其他網絡服務侵犯他人著作權，而其不知道也沒有合理的理由應當知道該等內容侵犯他人權利或非法，則可免除責任。然而，倘相關內容的合法擁有人通知網絡服務提供者並要求移除侵權內容的鏈接，網絡服務提供者在收到通知後將視為應當知道有關侵權行為，但倘已按合法擁有人的要求刪除侵權內容或斷開鏈接，則可免除責任。倘被指侵權人提供不構成侵權的初步證明材料，網絡服務供應商須按被指侵權人的要求立即恢復先前被斷開的內容鏈接。

軟件產品。國務院於2001年12月20日頒佈《計算機軟件保護條例》，於2013年1月30日最新修訂。為加強該條例的實施，中國版權保護中心於2002年2月20日頒佈《計算機軟件著作權登記辦法》，對軟件著作權登記、軟件著作權排他許可合同及轉讓協議作出規範。雖然中國法律並無強制登記規定，但仍鼓勵軟件著作權擁有人辦理登記程序，而已登記的軟件可獲得更佳保障。

商標。已註冊的商標受到《中華人民共和國商標法》及其實施細則保護。國家市場監管總局轄下的國家知識產權局商標局負責辦理商標註冊登記，商標註冊的有效期為十年。商標許可協議必須報送國家知識產權局商標局備案記錄。

域名。域名受到工信部於2017年8月頒佈並於2017年11月生效的《互聯網域名管理辦法》保護。工信部為負責管理中國互聯網域名的主要監管機構，受工信部監督的中國互聯網絡信息中

心負責「.cn」域名及中國域名的日常管理。根據工信部於2017年11月發佈的《關於規範互聯網信息服務使用域名的通知》，僅網絡信息服務提供者或其股東、負責人或高級管理人員可登記域名以用作網絡信息服務。

信息安全法規

全國人民代表大會已頒佈法律，規定不得利用互聯網損害公共安全、發佈破壞社會穩定的信息或洩露國家秘密。損害公共安全的行為包括威脅國家安全及侵犯國家、社會或公民合法權益的行為。破壞社會穩定的內容包括任何煽動反抗或違反中國法律或法規、顛覆中國政府或其政治體制、散播擾亂社會秩序的謠言或涉及邪教、迷信、淫穢、色情、賭博或暴力的內容。國家秘密泛指涉及中國國防、國家事務及中國主管當局指定的其他事項的信息。

根據適用法規，ICP營運者須向地方公安部門辦理強制安全備案手續，並定期更新網站的信息安全及監控系統，亦須上報任何公開發佈的違禁內容。

2015年12月，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國反恐怖主義法》（「《反恐怖主義法》」），《反恐怖主義法》於2016年1月1日生效，並於2018年4月27日修訂。根據《反恐怖主義法》，電信業務經營者及互聯網服務提供者須(i)為社會提供相關的反恐怖主義宣傳及教育；(ii)為主管部門防範及調查恐怖主義活動提供技術接口、解密及其他技術支持與協助；(iii)落實網絡安全及信息內容監督制度和安全技術防範措施，防止含有恐怖主義的信息傳播，如發現任何恐怖主義的信息，須刪除相關信息並即時停止其傳輸，保留相關紀錄，並向主管部門報告；及(iv)提供服務前查驗客戶身份。倘違反《反恐怖主義法》，可被重罰，包括大額罰款。

2016年11月，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國網絡安全法》（「《網絡安全法》」），《網絡安全法》於2017年6月1日生效。根據《網絡安全法》，網絡運營者開展經營和服務活動，必須遵守適用法律及法規，履行網絡安全保護義務。網絡服務提供者須依照法律、法規及強制規定要求採取技術措施和其他必要措施，保障網絡安全運行，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。

此外，國家保密局已頒佈條例，倘網站的網絡信息發佈視為洩露國家秘密或未能遵守保護國家秘密相關法律，可將其關閉。特別是，提供電子公告板、聊天室或相若服務的互聯網公司須在開展有關服務前先申請特別批准。

此外，根據公安部頒佈並於2006年3月生效的《互聯網安全保護技術措施規定》，所有ICP營運者須保存用戶若干信息紀錄(包括用戶登記信息、登入及登出時間、IP地址、用戶出帖的內容及時間)最少60日，並依照法律及法規將上述信息上報。中國全國人民代表大會於2012年12月發佈《關於加強網絡信息保護的決定》(「《網絡信息保護決定》」)，指明ICP營運者為用戶提供信息發佈服務時，須要求用戶提供身份信息。倘ICP營運者發現違禁信息，必須即時停止有關信息的傳輸，刪除信息並保留相關紀錄，向相關政府部門報告。

2019年10月21日，中國最高人民法院及最高人民檢察院共同發佈《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理非法利用信息網絡、幫助信息網絡犯罪活動等刑事案件適用法律若干問題的解釋》，該司法解釋於2019年11月1日生效，進一步明確網絡服務提供者的定義及相關罪行的嚴重情節。

互聯網隱私法規

《中華人民共和國憲法》訂明公民的通信自由及隱私受中國法律保護，該等權利不受侵犯。近年，中國政府當局已頒佈有關網絡使用的法律，保護個人資料不被擅自披露。根據《網絡信息保護決定》，能夠識別公民個人身份和涉及公民個人隱私的電子信息均受法律保護，不得以非法方式獲取或向他人提供。收集或使用公民個人電子信息的ICP營運者必須明示收集及使用信息的目的、方式和範圍，並經被收集者同意，收集的個人信息必須嚴格保密。ICP營運者不得洩露、篡改、毀損、出售或非法向他人提供所收集的個人信息，並須採取技術和其他措施防止所收集的個人信息洩露、毀損或丟失。《互聯網信息服務管理辦法》規定ICP營運者不得侮辱或誹謗他人，亦不得侵害第三方合法權益。根據工信部頒佈於2013年9月生效的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，電信業務經營者及ICP營運者對在提供服務過程中收集或使用的用戶個人信息的安全負責。未經用戶同意，電信業務經營者及ICP營運者不得收集或使用用戶個人信息。電信業務經營者或ICP營運者在提供服務過程中收集或使用的用戶個人信息應當嚴格保密，不得洩露、篡改、毀損並且不能出售或非法向他人提供。ICP營運者需要採取特定措施以避免用戶個人信息的洩露、毀損、篡改或者丟失。根據《網絡安全法》，除法律法規另有規定外，網絡運營者收集使用個人信息時須遵循合法、正當、必要的原則，嚴格在個人信息主體授權範圍內收集使用個人信息。倘所收集的個人信

法 規

息未經批准披露、毀損或丟失，網絡運營者須立即採取補救措施，及時告知受影響用戶並向有關主管部門報告。倘任何用戶發現網絡運營者違反法律、法規或雙方的約定收集及使用其個人信息，或所收集及存儲的個人信息有錯誤，有權要求網絡運營者刪除或更正已收集的相關個人信息。

相關電信部門獲進一步授權責令ICP營運者糾正任何未經批准的洩露。倘ICP營運者違反互聯網隱私的相關規定，須承擔法律責任，包括警告、罰款、沒收非法收入、吊銷牌照或備案紀錄、關閉相關網絡、行政處罰、刑事責任或民事責任。根據全國人民代表大會常務委員會於2015年8月發佈並於2015年11月生效的《中華人民共和國刑法修正案(九)》，相應修改了侵犯公民個人信息罪標準，強化非法收集、交易、提供個人信息的刑事責任。此外，倘任何ICP提供者不履行適用法律規定的網絡信息安全管理相關義務，且被責令糾正而拒不改正，將須就(i)致使違法信息大量傳播；(ii)致使用戶信息洩露而造成嚴重後果；(iii)致使刑事案件證據滅失且情節嚴重；或(iv)其他嚴重情節承擔刑事責任，而倘任何個人或組織(x)向他人非法出售或提供個人資料；或(y)竊取或非法獲取任何個人信息且情節嚴重，將須承擔刑事責任。此外，於2017年6月生效的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》明確解釋了有關侵犯個人信息罪行的若干定罪及量刑標準。倘網絡用戶在網絡張貼任何違禁內容或從事非法活動，中國政府有權責令ICP營運者交出相關個人資料。《民法典》亦有關於人格權的獨立章節條文，強調自然人的個人信息受法律保護。任何組織或個人僅可在適當時合法取得必要的相關個人信息，並須確保相關信息安全和保密，處理或使用相關信息時不得超出規定範圍。

對於手機App收集及使用的信息安全，根據2019年1月23日發佈的《關於開展APP違法違規收集使用個人信息專項治理的公告》，App運營者收集使用個人信息時須遵守《網絡安全法》，對獲取的個人信息安全負責，並須採取有效措施加強個人信息保護。此外，App運營者不得以捆綁、停止安裝使用或其他默認手段變相強迫用戶授權，不得違反法律、法規和與用戶的協議收集使用個人信息。工信部於2019年10月31日發佈的《關於開展APP侵害用戶權益專項整治工作的通知》重點提出上述監管規定。2019年11月28日，國家互聯網信息辦公室、工信部、公安部及國家市場監管總局共同發佈《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》，進一步說明有關個人信息保護的若干常見app運營者違法行為，包括「未公開收集使用個人信息規則」、「未明示收集使用個人信息的目的、方式和範圍」、「未經App用戶同意收集使用個人信息」、「違反必要原則，收集與App提供的服務無關的個人信息」、「未經同意向他人提供個人信息」及「未按法律規定提供刪除或更正個人信息功能」及「未公佈投訴、舉報方式等信息」。其中，以下行為可被認定為「未經用戶同意收集使用個人信息」：(i)徵得用戶同

意前就開始收集個人信息或打開可收集個人信息的權限；(ii)用戶明確表示不同意後，仍收集個人信息或打開可收集個人信息的權限，或頻繁徵求用戶同意、干擾用戶正常使用；(iii)實際收集的個人信息或打開的可收集個人信息權限超出用戶授權範圍；(iv)以非明示方式徵求用戶同意；(v)未經用戶同意更改其設置的可收集個人信息權限狀態；(vi)利用用戶個人信息和算法定向推送信息，未提供非定向推送信息的選項；(vii)以欺詐、誘騙等不正當方式誤導用戶同意收集個人信息或打開可收集個人信息的權限；(viii)未向用戶提供撤回同意收集個人信息的途徑、方式；及(ix)違反app運營者所聲明的收集使用規則，收集使用個人信息。

2019年8月22日，國家互聯網信息辦公室頒佈《兒童個人信息網絡保護規定》，該規定於2019年10月1日生效，規定網絡服務經營者收集、使用、轉移或披露兒童個人信息前，必須以顯著、清晰的方式告知兒童監護人，並徵得兒童監護人的同意。網絡服務經營者亦須採取加密等措施存儲兒童個人信息。

於2020年10月，全國人民代表大會常務委員會頒佈了《個人信息保護法(草案)》，以收集公眾意見。《個人信息保護法(草案)》整合了有關個人信息權利和隱私保護的若干規定。根據《個人信息保護法(草案)》，個人信息是以電子或者其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息。《個人信息保護法(草案)》規定了個人信息處理者可以處理個人信息的情況，例如取得個人的同意及為訂立或者履行個人作為一方當事人的合同所必需，亦對個人信息處理者的義務作出具體規定。截至本文件日期，《個人信息保護法(草案)》尚未生效。

與互聯網平台公司相關的反壟斷事宜法規

《中華人民共和國反壟斷法》於2008年8月1日生效，禁止可能消除或限制競爭的壟斷行為，例如簽訂壟斷協議、濫用市場支配地位及經營者集中。2021年2月7日，國務院反壟斷委員會正式頒佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》(《平台反壟斷指南》)。根據國務院反壟斷委員會官方詮釋，《平台反壟斷指南》主要涵蓋五個方面，包括一般條文、壟斷協議、濫用市場支配地位、經營者集中及濫用行政權力消除或限制競爭。《平台反壟斷指南》為保護市場競

爭及維護用戶與參與互聯網平台經濟的經營者的利益而制止互聯網平台的若干壟斷行為，包括(但不限於)禁止具有市場支配地位的平台濫用市場支配地位，例如利用大數據和算法對客戶實行差異性交易價格及其他交易條件、迫使交易對手達成排他性協議、利用技術手段屏蔽競爭對手接口、店舖及商品搜索降權、捆綁銷售服務或產品、強制收集非必要用戶數據。此外，《平台反壟斷指南》亦細化互聯網平台經濟領域的經營者集中申報審查要求，維護市場競爭。

外匯法規

外匯

根據2008年最新修訂的《外匯管理條例》以及國家外匯管理局與其他相關中國政府機關發佈的多項法規，就經常項目(例如貿易相關收支、利息及股息)而言，人民幣可自由兌換。除非獲法律及法規明確地豁免，對於直接股權投資、貸款及返程投資等資本項目，將人民幣兌換為美元等外幣及於中國境外辦理外幣結匯須獲國家外匯管理局或其省級分局事先批准。

國家外匯管理局於2008年8月發佈《關於完善外商投資企業外匯資本金支付結匯管理有關業務操作問題的通知》(「國家外匯管理局142號文」)，通過限制所兌換人民幣的用途規範外商投資企業將外匯資本金兌換為人民幣。此外，國家外匯管理局於2011年11月9日頒佈國家外匯管理局45號文，闡述國家外匯管理局142號文的應用。根據國家外匯管理局142號文及45號文，外商投資企業以外匯資本金兌換的人民幣資本僅可用於相關政府部門批准的經營範圍，不得用於中國境內股權投資。此外，國家外匯管理局加強了對轉換自外商投資企業的外幣資金的人民幣資本的流動及用途的管制力度。未經國家外匯管理局批准，不得改變上述人民幣資金的用途，且在任何情況下人民幣資本不得用於償還人民幣貸款(倘貸款募集資金尚未動用)。

為進一步改革外匯管理系統，以滿足及促進外資企業的業務及資金營運，國家外匯管理局於2014年7月發佈《關於在部分地區開展外商投資企業外匯資本金結匯管理方式改革試點有關問題的通知》，該通知於2014年8月4日生效。根據該通知，若干地區暫不適用國家外匯管理局142號文，並容許在該等地區註冊且業務範圍包括「投資」的外商投資企業將外匯資本結匯所得人民幣資本用於境內股權投資。國家外匯管理局於2015年3月發佈《關於改革外商投

法 規

資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「國家外匯管理局19號文」)，該通知於2015年6月1日生效並取代國家外匯管理局142號文。國家外匯管理局19號文准許外商投資企業根據業務營運實際需要實行外匯資本金意願結匯，並規定了外資公司使用外匯資本金結匯所得人民幣進行股權投資的程序。然而，19號文亦重申外資公司以外匯資本金結匯所得人民幣不得直接或間接用於企業經營範圍之外的目的。

國家外匯管理局於2016年6月發佈《關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「16號文」)，該通知於同日生效。與19號文相比，16號文規定意願結匯包括外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金，並無就外匯結匯所得人民幣資金用於向關聯方發放貸款或償還公司間貸款(包括第三方預付款)施加限制。然而，在實踐中對16號文的詮釋及實施仍存在重大不確定性。

國家外匯管理局於2012年11月頒佈《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(經修訂)，對外匯程序作出重大修訂及簡化。根據該通知，各種特殊目的外匯賬戶的開通(例如前期費用賬戶、外匯資本金賬戶及保證金賬戶)、外國投資者在中國境內人民幣款項的再投資及外資企業向外國股東匯出的外匯利潤及股息不須再經國家外匯管理局核准或驗資，同一實體可於不同省份開立多個資本金賬戶，而先前並不可行。此外，國家外匯管理局於2013年5月頒佈《關於印發《外國投資者境內直接投資外匯管理規定》及配套文件的通知》(經修訂)，其規定國家外匯管理局或其地方分支機構對中國境內外國投資者的直接投資實行登記管理，銀行應依據國家外匯管理局及其分支機構登記信息辦理境內直接投資相關外匯業務。

《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「國家外匯管理局13號文」)於2015年6月1日生效，規定實體及個人須向合資格銀行申請辦理該等外匯登記，而不再向國家外匯管理局申請辦理境外直接投資及海外直接投資的外匯登記有關核准。合資格銀行在國家外匯管理局監管下負責直接審查申請及辦理登記。

國家外匯管理局於2019年10月23日發佈《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(「國家外匯管理局28號文」)。國家外匯管理局28號文放寬先前限制，允許非投資性外商投資企業在所投資項目真實、符合外商投資相關法律法規的前提下，於獲准業務範圍以外幣結匯所得資本金進行境內股權投資。此外，國家外匯管理局28號文規定試點地區符合條件的企

法 規

業可將資本金、外債和境外上市等資本項下收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。於中國境內進行的交易必須以人民幣支付。中國公司獲得的外匯收入可按國家外匯管理局的規定及條款調回中國或存放中國境外。

股息分派

中國外商獨資企業及中外合資企業僅可按中國會計準則及條例的規定自其累計利潤(如有)宣派股息。另外，該等外商投資企業不可派付股息，除非已將每年稅後累計利潤的至少10%撥作特定儲備金，直至該等儲備金的累計金額達到企業註冊資本的50%時為止。此外，該等公司亦可根據中國會計準則將部分除稅後利潤酌情撥作職工獎勵及福利基金。該等儲備不得作為現金股息分派。

管理上述股息分派安排的法規已被《外商投資法》及其實施條例取代，《外商投資法》及其實施條例並無規定外商投資企業的具體股息分派規則。然而，《外商投資法》及其實施條例規定，外商獨資企業或中外合資企業根據《外商投資法》轉為外商投資企業後，合營協議約定的收益分配辦法可以繼續適用。

中國居民境外投資外匯登記

根據國家外匯管理局於2005年10月發佈的《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「國家外匯管理局第75號文」)及包括於2011年7月生效的《關於印發境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理操作規程的通知》等一系列實施細則及指引，境內居民(包括境內居民自然人及境內公司)須就其在特殊目的公司的直接或間接境外投資向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續，並就該境外公司的任何重大變更辦理變更登記手續。國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「國家外匯管理局第37號文」)取代國家外匯管理局第75號文。國家外匯管理局第37號文規定境內居民須就其以境外投融資為目的、以其合法持有的境內企業資產或權益或以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外實體(國家外匯管理局第37號文所指的「特殊目的公司」)向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續。國家外匯管理局第37號文中「控制」一詞是指境內居民通過收購、信託、代持、投票權、回購、可轉換債券或其他安排取得境外特殊目的公司或境內公司的經營權、收益權或者決策權。國家外匯管理局第37號文進一步規定境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到外匯局辦理境外投資外匯變更登記手續。如身為境內居民的境外控股公司的股東未完成向國家外匯

管理局地方分支機構登記，境內子公司或會被禁止向境外公司分派其自任何資本削減、股份轉讓或清算所得利潤及募集資金，且境外公司或會被限制向境內子公司分派其他資本的能力。此外，不遵守國家外匯管理局的上述註冊及修訂要求可導致就規避適用外匯限制承擔中國法律下的責任。國家外匯管理局第13號通知於2015年6月1日生效後，實體及個人可向合資格的銀行(而非國家外匯管理局)申請辦理外商直接投資及境外直接投資相關的外匯登記(包括國家外匯管理局第37號文所規定者)。合資格的銀行在國家外匯管理局的監督下，直接進行申請審核及登記。

根據中國人民銀行於2006年12月發佈的《個人外匯管理辦法》及於2007年1月發佈並於2016年5月修訂的其實施細則，境內個人所參與的所有涉及員工持股計劃及認股期權計劃的外匯事宜均須經國家外匯管理局或其授權分支機構批准。2012年2月，國家外匯管理局發佈《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(「認股期權規定」)，取代早前於2007年3月發佈的規定。根據認股期權規定，獲境外上市公司授予認股期權的中國居民須通過境內代理機構或相關境外上市公司的境內子公司向國家外匯管理局登記並完成若干其他程序。認股期權持有人未能完成國家外匯管理局登記可能導致境內員工受到罰款及法律處罰，亦可能限制境外上市公司向境內子公司額外注資及境內子公司分派股息的能力。

勞動法規

於2008年1月生效、於2012年12月最新修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(「《勞動合同法》」)及其實施條例較1995年1月生效的《中華人民共和國勞動法》(「《勞動法》」)對僱主施加更多限制和增加更多勞動成本。例如，根據《勞動合同法》，僱員完成兩張連續固定勞動合同後，僱主必須與該僱員簽訂無固定期限合同。僱主須於固定期限勞動合同屆滿後補償員工，除非僱員拒絕僱主以相同或更優惠條款延續到期勞動合同。倘僱主在無合法理由的情況下終止勞動合同，僱主必須向僱員作出賠償。此外，根據2008年1月生效的《職工帶薪年休假條例》，為僱主工作超過一年的僱員有權每年享有帶薪假期5至15天，視乎履職年期而定。倘僱員應僱主要求放棄該假期，僱主必須向僱員支付相當於一般日薪三倍的補償。

此外，根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，中國僱主必須為僱員

提供涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金的福利計劃。

稅務法規

企業所得稅

自2008年1月1日生效、於2018年12月29日最新修訂的中國法定企業所得稅稅率為25%。倘企業符合獲中國大力支持的「高新技術企業」資格，則可根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）享有15%的優惠稅率。根據於2016年1月修訂的《高新技術企業認定管理辦法》（「《認定辦法》」），科技部、財政部及稅務總局各自的省級機關根據《企業所得稅法》共同判定企業是否符合「高新技術企業」。作出有關判定時，該等政府機關會考慮核心技術的所有權、支撐核心產品或服務的主要技術是否屬《認定辦法》所指國家重點扶持的高新技術、研發人員佔總員工的比例、研發開支佔年度銷售收入的比例、高新技術產品或服務收入佔總收入的比例及相關指引所載的其他辦法等因素。「高新技術企業」證書有效期為三年。

倘企業符合「重點軟件企業」資格，則該等企業可根據《企業所得稅法》受惠於10%的稅項減免或優惠稅率。有意獲享「重點軟件企業」地位的企業須每年經有關政府機關評估是否可享有10%的稅項減免或優惠稅率。2016年5月前，「重點軟件企業」由發改委、工信部、商務部、財政部及國家稅務總局共同指定。2016年5月，該四個中國政府機關發佈聯合通知，企業可於申報年度所得稅時向當地稅務機關提交證明文件，證明其「重點軟件企業」資格，以獲享10%的優惠所得稅率。2020年12月，財政部、國家稅務總局、發改委及工信部發佈聯合公告廢除適用於「重點軟件企業」的原有優惠稅項待遇。該公告規定重點軟件企業可自獲利年度起免徵企業所得稅，為期五年，在隨後年度可享10%優惠稅率。

預提所得稅

根據《企業所得稅法》及其實施條例，外資企業應付非居民企業投資者的股息、利息、租金或特許權使用費及非居民企業投資者出售資產的募集資金（經扣除該資產淨額）須繳納10%的企業所得稅（即預提所得稅），除非非居民企業投資者註冊地與中國簽訂的稅收協定或安排訂有經扣減的預提所得稅率或豁免預提所得稅。財政部及國家稅務總局於2008年2月聯合發佈的《關於企業所得稅若干優惠政策的通知》闡明2008年1月1日之前外商投資企業形成的累積未分配利潤免徵預提所得稅。

香港與內地訂有稅務安排，規定符合若干條件和規定時股息可適用較低的5%的預提所得稅稅率，例如規定香港居民企業在緊接派發股息前12個月內，必須一直持有派發股息的境內企業至少25%的股份，並為股息的「受益所有人」。然而，根據國家稅務總局於2009年2月發佈的《關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》（「國家稅務總局81號文」），倘相關中國稅務機關酌情判定企業因以獲取優惠的稅收地位為主要目的的架構或安排享有股息預提所得稅扣減稅率優惠，中國主管稅務機關有權調整優惠稅務待遇。此外，根據國家稅務總局於2018年2月發佈、於2018年4月1日生效並取代於2009年10月發佈的國家稅務總局601號文的《關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》（「國家稅務總局9號文」），倘締約國居民並非股息、利息、特許權使用費的「受益所有人」，則不符合享受稅收協定或安排利益的資格。根據國家稅務總局9號文，「受益所有人」須對所得或所得據以產生的權利或財產具有所有權和支配權並一般從事實質性經營活動。代理人或通道公司不得視為受益所有人，故不符合享受協定利益的資格。通道公司通常指主要以逃避或減少稅收、轉移或累積利潤等為目的而設立的公司。此外，根據國家稅務總局於2019年10月發佈的《非居民納稅人享受協定待遇管理辦法》（「國家稅務總局35號文」），非居民企業毋須就享有扣減預提所得稅稅率向有關稅務機關取得事先批准，但非居民企業自行判斷符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時自行享受協定待遇，同時歸集和留存相關資料備查，並接受稅務機關後續管理。

稅務居民

根據《企業所得稅法》及其實施條例，於中國境外成立而其「實際管理機構」位於中國境內任何企業被視為「居民企業」，須就其全球收入按25%稅率繳稅企業所得稅。「實際管理機構」是指「對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構」。

根據國家稅務總局於2009年4月發佈的國家稅務總局82號文，由中國境內的企業或中國企業集團控制的境外註冊成立企業符合以下條件的，應判定其為「實際管理機構」在中國境內的「居民企業」：(i)企業負責實施日常生產經營管理運作的高層管理人員及其高層管理部門履行職責的場所主要位於中國境內；(ii)企業的財務決策和人事決策由位於中國境內的機構或人員決定，或需要得到位於中國境內的機構或人員批准；(iii)企業的主要財產、會計賬簿、公司印章、董事會和股東會議紀要檔案等位於或存放於中國境內；及(iv)企業1/2（含1/2）以上有投票權的董事或高層管理人員經常居住於中國境內。國家稅務總局於2011年7月發佈額外規定以提供更多實施國家稅務總局82號文的指引，並於2014年1月發佈了國家稅務總局82

號文修訂，授權省級分局判定境外註冊中資控股企業應否視為中國居民企業。雖然國家稅務總局82號文、額外指引及其修訂僅適用於中國企業控制的境外註冊企業，由中國個人或外資控制的境外註冊企業並不適用，但公告中規定的判定標準可反映國家稅務總局如何應用「實際管理機構」測試判定境外企業的稅務居民身份(無論是由中國企業、個人或是外資控制)的總體立場。

中國營業稅改徵增值稅

2011年11月，財政部及國家稅務總局聯合發佈兩則公告，載有營業稅改徵增值稅試點方案詳情，若干試點行業的銷售稅由營業稅改徵增值稅。增值稅改革方案起初僅適用於上海的試點行業，其後於2012年擴展至包括北京及廣東省等八個其他區域。2013年8月，該方案進一步擴展至全國。2016年5月，試點方案延伸至包括建設、房地產、金融及客戶服務等其他行業。

中國城市維護建設稅和教育費附加

在中國境內繳納消費稅、增值稅、營業稅的外資或純本地實體和個人應當繳納城市維護建設稅。城市維護建設稅為消費稅、增值稅及營業稅實際已付金額的7%、5%或1%，視乎納稅人所在地而定。凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的實體及個人，均須以3%的稅率繳納教育附加費及以實際已付增值稅、營業稅及消費稅2%的稅率繳納地方教育附加費。

股 本

法定及已發行股本

以下為緊接全球發售完成前及完成後的本公司法定及已發行股本概述，當中假設全球發售成為無條件及發售股份根據全球發售發行，且並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的A類普通股、根據股權激勵計劃發行的股份(包括因不時已授出或可能授出的購股權獲行使或股份獎勵歸屬而發行者)，以及我們可能發行或回購的股份及／或美國存託股。

1. 最後可行日期的股本

(i) 法定股本

數目	股份概述	股份概約 總面值
66,000,000,000	A類普通股	41,250美元
2,832,000,000	B類普通股	1,770美元
800,000,000	優先股	500美元
總計		43,520美元

(ii) 已發行繳足或入賬列為繳足

數目	股份概述	股份概約 總面值
2,173,941,029	A類普通股	1,358.71美元
559,900,320	B類普通股	349.94美元
0	優先股	0美元
總計		1,708.65美元

(iii) 已發行及流通*

數目	股份概述	股份概約 總面值
2,125,123,424	A類普通股	1,328.20美元
559,900,320	B類普通股	349.94美元
0	優先股	0美元
總計		1,678.14美元

附註：

* 不包括因行使或歸屬根據股權激勵計劃授出的獎勵而發行予我們有關大量發行美國存託股(保留作日後發行)的存託銀行的48,817,605股A類普通股。

2. 緊隨全球發售完成當時的股本

(i) 法定股本

數目	股份概述	股份概約 總面值
66,000,000,000	A類普通股	41,250美元
2,832,000,000	B類普通股	1,770美元
800,000,000	優先股	500美元
總計		43,520美元

股 本

(ii) 已發行繳足或入賬列為繳足

數目	股份概述	股份概約 總面值
2,268,941,029	A類普通股	1,418.09美元
559,900,320	B類普通股	349.94美元
0	優先股	0美元
總計		1,768.03美元

(ii) 已發行流通*

數目	股份概述	股份概約 總面值
2,220,123,424	A類普通股	1,387.58美元
559,900,320	B類普通股	349.94美元
0	優先股	0美元
總計		1,737.52美元

附註：

* 不包括因行使或歸屬根據股權激勵計劃授出的獎勵而發行予我們有關大量發行美國存託股(保留作日後發行的存託銀行的48,817,605股A類普通股)。

不同投票權架構

根據不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及B類普通股。就本公司股東大會提呈投票的事項而言，A類普通股持有人每股可投一票，而B類普通股持有人每股可投10票。

根據《細則》，董事會董事可在受託職權內不時以本公司最佳利益行事，並出於正當目的促使本公司發行優先股及決定(其中包括)其轉換權，包括轉換成A類及/或B類普通股。有關權利須經董事會酌情批准。

有關詳情請參閱本文件附錄三《組織章程細則》概要。

下表載列於完成全球發售當時不同投票權受益人持有的所有權及投票權：

	股份數目	已發行流通股本 概約百分比 ⁽¹⁾	投票權 概約百分比 ⁽¹⁾⁽²⁾
不同投票權受益人所持的A類普通股	22,901,040	0.8%	0.3%
不同投票權受益人所持的B類普通股	559,900,320	20.1%	71.6%
總計	582,801,360	20.9%	71.9%

附註：

(1) 不包括因行使或歸屬根據股權激勵計劃授出的獎勵而發行予我們有關大量發行美國存託股(保留作日後發行的存託銀行的48,817,605股A類普通股，且無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份、根據股權激勵計劃發行的股份(包括因行使不時已授出或可能授出的購股權或其他獎勵而發行者)，以及我們可能發行或回購的股份及/或美國存託股。

股 本

(2) 基於A類普通股持有人每股可投一票，而B類普通股持有人則每股可投10票計算。

每股B類普通股可由其持有人隨時轉換成一股A類普通股。於所有已發行流通B類普通股轉換成A類普通股時，本公司將發行559,900,320股A類普通股，相當於本公司已發行流通的A類普通股總數約20.1%（並無考慮因行使超額配股權而配發及發行的股份、根據股權激勵計劃發行的股份（包括因不時已授出或可能授出的購股權獲行使或股份獎勵歸屬而發行者），以及我們可能發行或回購的股份及／或美國存託股）。

每股B類普通股可由其持有人隨時轉換成一股A類普通股。倘李彥宏先生及其附屬公司（定義見《組織章程細則》）於任何時間共同擁有已發行流通的B類普通股總數不足5%，則每股已發行流通B類普通股將即時自動轉換成一股A類普通股，而本公司此後不會發行B類普通股。

B類普通股亦可於以下情況即時自動轉換成同等數目的A類普通股：

- (1) 當持有人向並非其附屬公司（定義見《組織章程細則》）的任何人士或實體出售、抵押、轉讓、指讓或處置B類普通股時；或
- (2) 當B類普通股持有人向其附屬公司轉讓起計六個月內，該附屬公司持有的B類普通股的實益所有權有所改變。

除上述(1)及(2)外，B類普通股的實益所有權變更不會引致B類普通股轉換成A類普通股。

不同投票權受益人

緊隨全球發售完成當時的不同投票權受益人如下：

	A類普通股 數目	B類普通股 數目	投票權 概約百分比
李彥宏.....	18,291,280	439,200,000	56.4%
馬東敏.....	609,760	116,600,000	14.9%
Shimoda Holdings, LLC ⁽¹⁾	4,000,000	4,000,000	0.6%
Integrity Partners V, LLC ⁽²⁾	0	100,320	0.0%
總計.....	22,901,040	559,900,320	71.9%

附註：

- (1) Shimoda Holdings, LLC（「Shimoda」）持有本公司500,000股美國存託股及4,000,000股B類普通股。Shimoda與本公司早期投資者（於2005年美國IPO前投資本公司）有關聯。
- (2) Integrity Partners V, LLC（「Integrity」）持有本公司100,320股B類普通股，並非最後可行日期任何A類普通股的登記股東。Integrity與本公司早期投資者（於2005年美國IPO前投資本公司）有關聯。

李彥宏先生為本公司的主席兼首席執行官，以個人名義及通過Handsome Reward Limited擁有股份。馬東敏女士為李先生的配偶，以個人名義持有股份。據本公司所知，Shimoda及

股 本

Integrity以及彼等各自的最終受益所有人為本公司獨立第三方而且非本公司核心關連人士，而其他不同投票權受益人的最最終受益所有人在本公司業務及營運中不發揮作用。

本公司的不同投票權架構使得不同投票權受益人較A類普通股持有人持有附較高投票權的股份。本公司董事長兼首席執行官李彥宏先生是持有最高投票權比例的不同投票權受益人，該股權將使本公司可從李先生的遠見及領導中獲益，而李先生將會根據本公司的長遠前景及策略行使其投票權。

有意投資者務請留意投資於不同投票權架構公司的潛在風險，尤其是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，且不論其他股東如何投票，不同投票權受益行使其較高投票權，影響本公司事務及股東決議案的結果。有意投資者務請僅在經過審慎周詳考慮後方決定是否投資本公司。有關本公司所採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素—與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險」。

除B類普通股所附的不同投票權外，所有類別股份所附的投票權均相同。有關A類普通股及B類普通股的權利、優先權、特權及限制的詳情，請參閱本文件附錄三「組織章程及《開曼公司法》概要—組織章程細則」。

假設

上表假設全球發售成為無條件及A類普通股根據全球發售發行，惟並無考慮我們可能發行或回購的任何股份。

地位

股份為本公司已發行股本中的普通股，與本公司現已發行或將發行的所有股份享有同等地位，尤其享有就股份宣派、作出或派付而記錄日期於本文件日期後的所有股息及其他分派。

股份回購

董事會於2018年6月26日批准股份回購計劃，據此，我們可於2018年6月27日至2019年6月26日的12個月內回購不超過10億美元的美國存託股或普通股。該股份回購計劃已於2018年6月27日公佈。

董事會於2019年5月16日批准新股份回購計劃，據此，我們可回購不超過10億美元的美國存託股或普通股，有效期至2020年7月1日。該股份回購計劃已於2019年5月16日公佈。

股 本

下表為我們於2019年回購股份的概要。所有股份均根據上述股份回購計劃在公開市場回購。

期間	(a)回購的 美國存託股 總數	(b)每股美國 存託股的 平均價格 (美元)	(c)根據已公佈 計劃回購的 美國存託股 總數	(d)尚未根據 該等計劃 回購的美國 存託股的 概約價值 (美元)
2019年5月1日至2019年5月31日.....	2,591,417	112.15	2,591,417	709,379,925
2019年8月1日至2019年8月31日.....	2,582,880	104.28	2,582,880	440,045,461
2019年10月1日至2019年10月31日.....	1,277,274	99.61	1,277,274	312,814,075
2019年12月1日至2019年12月31日.....	193,767	114.92	193,767	290,546,496
總計.....	<u>6,645,338</u>	106.76	<u>6,645,338</u>	290,546,496

董事會於2020年5月13日批准股份回購計劃，據此，我們可回購不超過10億美元的美國存託股或股份，有效期至2021年7月1日。董事會於2020年8月6日批准修改2020年股份回購計劃，將回購授權額度由10億美元調高至30億美元，並將生效時間延長至2022年12月31日。2020年12月，董事會批准將回購授權額度由30億美元進一步調高至45億美元。我們股份回購計劃的資金來源為離岸現金及主要來自我們的直接離岸債務融資。

下表為我們於2020年回購股份的概要。所有股份均根據上述股份回購計劃回購自公開市場。

期間	回購的 美國存託股 總數	每股美國 存託股的 平均價格	根據已公佈 計劃回購的 美國存託股 總數	尚未根據 該計劃 回購的美國 存託股的 概約美元價值
2020年2月1日至28日.....	400	114.98美元	400	290,500,506美元
2020年3月1日至31日.....	1,827,789	101.01美元	1,827,789	105,867,731美元
2020年5月13日至31日.....	5,022,715	107.50美元	5,022,715	4,065,927,328美元
2020年8月1日至31日.....	3,812,255	125.05美元	3,812,255	3,483,326,261美元
2020年9月1日至30日.....	976,584	122.33美元	976,584	3,363,860,520美元
2020年10月1日至31日.....	37,987	123.00美元	37,987	3,359,188,267美元
2020年11月1日至30日.....	1,419,289	137.80美元	1,419,289	3,163,615,488美元
2020年12月1日至31日.....	2,664,972	143.06美元	2,664,972	2,782,363,579美元
總計.....	<u>15,761,991</u>	120.69美元	<u>15,761,991</u>	2,782,363,579美元

募集資金用途

按照香港公開發售及國際發售的每股發售股份指示發售價均為295.00港元計算，經扣除我們應付的估計承銷費用及估計發售開支後，假設並無行使超額配股權，我們預計全球發售的募集資金淨額約為276億港元，假設超額配股權獲悉數行使，則約為318億港元。

國際發售的國際發售價可能高於或相等於香港公開發售的公開發售價。請參閱「全球發售安排—定價及分配」。

我們計劃使用全球發售的募集資金淨額作以下用途：

- **約50% (約13,820百萬港元，假設並無行使超額配股權)用作持續科技投資，並且促進以人工智能為主的創新商業化，包括：**
 - 吸引及留用人才，特別是人工智能與軟件工程師、數據科學家及其他研發人員，以改善我們的AI能力(包括但不限於自然語言處理、知識圖譜、語音識別及合成、計算機視覺)；
 - 通過開發更多AI能力、增加對現有客戶的各種解決方案的交叉銷售機會、於垂直領域獲取新客戶以及增強計算、存儲、網絡、數據庫及交付能力，加強智能雲解決方案的商業化及擴大我們為不同行業而設的智能雲解決方案產品組合；
 - 提升智能駕駛與其他增長計劃的發展與商業化，以及持續開拓人工智能技術的新穎應用及變現方法。例如，我們將繼續增加累計測試里程及利用來自現實世界的數據改進模擬模型以提高解決方案的精準有效程度，以進一步提升我們的L3與L4自動駕駛技術，並與更多的汽車製造商合作為更多的乘用車賦能。我們計劃投資智能電動汽車的研發，實現批量生產。我們亦增加Apollo Robotaxi車隊的規模，取得更多的駕駛牌照，並擴大地理範圍；
 - 投資AI芯片及擴展信息科技基礎設施(包括但不限於投資更多資源進行芯片設計、採購更多服務器及網絡設備以及購買更多雲計算帶寬)，均有助優化百度大腦及提升我們的技術實力，以及改善營運流程及外部服務能力；及
 - 有選擇性尋求與我們業務有協同效應的戰略合作夥伴關係、聯盟、收購及投資，例如可發揮我們的AI能力及廣泛用戶群優勢的項目，配合我們的內部增長。截至最後可行日期，我們並無物色到任何其他潛在收購目標。

募集資金用途

- 約40% (約11,056百萬港元，假設並無行使超額配股權)用作進一步發展百度移動生態，進一步實現多元變現，包括：
 - 繼續改善移動生態的功能及特點，以提高我們的用戶參與度。例如，我們將繼續完善百度App的功能，鞏固百家號賬戶、智能小程序及託管頁三大AI支柱，改善整體移動生態；
 - 繼續投資及購買更為動態及多元化的內容與服務，以建立閉環內容及服務生態系統，並通過吸引更多的內容與服務提供商和用戶以及獲取更多授權內容來優化用於第三方內容的AI支柱。我們將激勵並吸引更多優質內容創作者在我們的平台上創建各種格式(例如短視頻及直播)的高質量內容以及豐富我們的知識和信息產品(如百度百科、百度知道)的內容庫；
 - 通過品牌及營銷活動進一步擴展用戶範圍，例如基於對用戶偏好了解以應用商店廣告及與目標品牌合作的形式開展定向精準營銷及促銷活動。我們亦將不斷投資產品開發以推出更多產品和服務，滿足用戶不斷發展的需求；及
 - 進一步加強我們的垂直領域與社區產品，向用戶、商家及內容供應商提供卓越體驗。我們將繼續利用我們的人工智能技術提高在線營銷服務的效率，並計劃拓展更多元化的移動生態變現渠道。除了發展我們內部的移動生態外，我們亦計劃選擇合適的目標展開戰略合作夥伴關係、聯盟、收購及投資。
- 約10% (約2,764百萬港元，假設並無行使超額配股權)用作一般公司用途。我們會將餘下的募集資金用作流動資金及一般公司用途，以支持我們的業務營運及增長。

倘全球發售募集資金淨額毋須立即用作上述用途，或我們無法按預期實施任何部分計劃，我們可能會將該等未動用募集資金淨額存入獲授權的金融機構及／或持牌銀行持作現金或短期存款。

香港承銷商

Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited

中信里昂證券有限公司

高盛(亞洲)有限責任公司

中國國際金融香港證券有限公司

UBS AG Hong Kong Branch

建銀國際金融有限公司

華興證券(香港)有限公司

野村國際(香港)有限公司

花旗環球金融亞洲有限公司

工銀國際證券有限公司

中銀國際亞洲有限公司

農銀國際證券有限公司

海通國際證券有限公司

富途證券國際(香港)有限公司

承銷

本文件僅就香港公開發售刊發。香港公開發售由香港承銷商有條件悉數承銷。預期國際發售由國際承銷商悉數承銷。倘因任何理由，我們與聯席代表(本身及代表承銷商)未能就發售股份的定價達成共識，則全球發售將不會進行且將告失效。

全球發售包括初步提呈發售4,750,000股香港發售股份的香港公開發售與初步提呈發售90,250,000股國際發售股份的國際發售，在任何情況下均可根據「全球發售安排」所述的基準重新分配，並視乎超額配股權行使與否而定(倘為國際發售)。

承銷安排及費用

香港公開發售

香港承銷協議

根據香港承銷協議，我們根據本文件及香港承銷協議所載的條款及條件，按公開發售價提呈發售香港發售股份以供認購。

待(a)香港聯交所批准已發行及根據全球發售將予發行的A類普通股(包括可能因行使超額配股權而發行的股份以及根據股權激勵計劃將予發行的額外股份)在聯交所主板上市及買賣，且該批准並未在股份開始於聯交所交易前遭撤回及(b)香港承銷協議所載的若干其他條件達成後，香港承銷商已個別但並非共同同意根據本文件及香港承銷協議所載的條款及條件，促使認購人認購或本身按彼等各自的適用比例認購根據香港公開發售提呈發售但未獲認購的香港發售股份。

承 銷

香港承銷協議須待(其中包括)國際承銷協議獲簽立、成為無條件及並無根據其條款予以終止,方可作實。

終止理由

倘於上市日期上午八時正前任何時間發生下列事件,則聯席代表(本身及代表香港承銷商)可全權酌情向本公司發出書面通知即時終止香港承銷協議:

- (a) 任何紐約證券交易所、美國證券交易所、納斯達克或香港聯交所交易全面暫停或受到重大限制(視情況而定);
- (b) 本公司的任何證券暫停於任何交易所或任何場外市場交易;
- (c) 美國、開曼群島、中國或香港的證券交收、付款或結算服務出現嚴重中斷;
- (d) 美國聯邦、紐約州、開曼群島、中國或香港主管部門宣佈中止商業銀行活動;或
- (e) 任何敵對事件爆發或升級、金融市場、貨幣匯率或外匯管制出現任何變化,或發生任何災禍或危機或任何或一連串不可抗力事件,包括但不限於政府行動、宣佈全國性、區域性或國際性緊急狀況或宣戰、戰爭、恐怖活動或天災,基於聯席代表合理判斷屬於重大不利,且若單獨發生或與任何其他本段指明的事件一同發生,據聯席代表所合理判斷,將使按照本文件以及我們就國際發售申報或發佈的註冊登記聲明、一般披露文件及最終招股章程擬定的條款及方式進行提呈發售、出售或交付發售股份變得不切實可行。

根據香港承銷協議作出的承諾

我們已分別向香港承銷商、聯席全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、聯席代表以及聯席保薦人承諾自上市日期起至上市日期後90日當日(包括該日)期間(「禁售期」),除非符合《香港上市規則》的規定,否則我們不會就股份或美國存託股或本公司其他證券或可轉換為或交換為或行使為或代表有權收取我們的股份或美國存託股或本公司其他證券的任何證券(「禁售證券」)直接或間接採取下列任何行動:

- (a) 發售、配發、出售、發行、質押、訂約出售或以其他方式轉讓或處置禁售證券,或就發行存託憑證向託管商託管本公司任何股份或其他證券;
- (b) 發售、出售、發行、訂約出售、訂約購買或授出任何購股權、權利、認股權證購買禁售證券;
- (c) 訂立任何掉期或其他安排,以向他人全部或部分轉讓任何禁售證券的所有權的任何經濟後果;

承 銷

(d) 訂立與上文(a)或(b)項所訂明的任何交易具有相同經濟效益的任何交易；或

(e) 要約或訂約或同意或宣佈有意進行上文(a)、(b)或(c)項所訂明的任何交易，

而於各情況下，均不論上文(a)、(b)或(c)項所訂明的任何交易是否將以現金或其他方式交付禁售證券進行結算，惟本公司須於禁售期內獲准許：

- (i) 根據於香港承銷協議日期存續的任何協議發行、質押或以其他方式處置股份或美國存託股；
- (ii) 發行、出售或促使出售根據全球發售將予出售及／或發行的發售股份，謹此說明，包括根據超額配股權將予發行的任何股份或根據借股協議(該協議旨在促進與全球發售有關的穩定價格活動)將予借出及出售的任何股份；
- (iii) 根據我們於香港承銷協議日期存在的股權激勵計劃條款授出或發行證券，包括進行一次或多次大宗發行股份或美國存託股(在向本公司存託銀行存入股份時及交付至本公司於香港承銷協議日期存在的經紀賬戶)，以備根據我們於香港承銷協議日期存在的股權激勵計劃在未來發行；
- (iv) 進行任何資本化發行、股本削減或股份合併或細分；
- (v) 於行使期權或認股權證、限制性股份單位歸屬或轉換於香港承銷協議日期已發行證券時發行證券；及
- (vi) 根據本公司於香港承銷協議日期存在的股份回購計劃回購證券。

國際發售

國際承銷協議

就國際發售而言，我們預期將於定價日與(當中包括)聯席代表(本身及代表國際承銷商)訂立國際承銷協議。根據國際承銷協議及視乎超額配股權行使與否而定，國際承銷商將在國際承銷協議所載若干條件規限下，個別而非共同同意按其各自的適用比例促使認購人認購或自行認購根據國際發售初步提呈發售的國際發售股份。國際發售將包括美國發售和非美國發售。預期國際承銷協議可基於與香港承銷協議類似的理由終止。有意投資者務請注意，倘未能訂立國際承銷協議，全球發售將不會進行。請參閱「全球發售安排—國際發售」一節。

超額配股權

我們預期將向國際承銷商授出超額配股權，可由聯席代表(代表國際承銷商)自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後30日內任何時間行使，據此我們或須按國際發售價發

承 銷

行最多合計14,250,000股A類普通股(即相當於不超過根據全球發售初步可供認購的發售股份數目的15%)，以用於國際發售的超額分配(如有)。請參閱「全球發售安排—超額配股權」。

佣金及開支

承銷商將收取的承銷佣金為全部發售股份(包括我們因行使超額配股權而將予發行的任何發售股份)發售價總額的最多1%，由承銷商從中支付任何分承銷佣金及其他費用。

就任何重新分配至國際發售的未認購香港發售股份而言，概不會向香港承銷商支付承銷佣金，但會向相關國際承銷商按國際發售適用的費率支付承銷佣金。

就全球發售應付承銷商的承銷佣金總額(假設香港公開發售及國際發售的指示發售價為每股發售股份295.00港元且超額配股權獲悉數行使)將約為322百萬港元。

承銷佣金及費用連同香港聯交所上市費、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費、美國證監會註冊費、法律及其他專業費用以及印刷及與全球發售有關的所有其他費用，估計合計約427百萬港元(假設香港公開發售及國際發售指示發售價為每股發售股份295.00港元且超額配股權獲悉數行使)，並將由本公司支付。

承銷團成員的活動

香港公開發售及國際發售的承銷商(統稱為「承銷團成員」)及其聯屬公司可能各自個別進行並不構成承銷或穩定價格過程一部分的各種活動(詳情載於下文)。

承銷團成員及其附屬公司是與全世界多個國家有聯繫的多元化財務機構。該等實體為本身及其他人士從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、交易、對沖、投資及其他活動。於承銷團成員及彼等各自的附屬公司的多種日常業務活動過程中，彼等可能為本身及其客戶購買、出售或持有一系列投資，並頻繁交易證券、衍生工具、貸款、商品、貨幣、信貸違約掉期及其他金融工具。該等投資及交易活動可能涉及或關於本公司的資產、證券及／或工具及／或與本公司有關係的人士及實體，亦可能包括就本集團的貸款及其他債務為對沖目的而訂立的掉期及其他金融工具。

就A類普通股而言，承銷團成員及其附屬公司的活動可包括擔任A類普通股買家及賣家的代理、以主要責任人身份(包括在全球發售中作為A類普通股初始買家的借款人，而有關融資或會以A類普通股作擔保)與該等買家及賣家進行交易、自營交易A類普通股及進行場外或

承 銷

上市衍生工具交易或上市或非上市證券交易(包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券)，而該等交易的基礎資產為包括A類普通股在內的資產。該等交易可與選定交易對手以雙邊協議或交易方式進行。該等活動可能需要該等實體進行涉及直接或間接購買及出售A類普通股的對沖活動，而有關活動或會對A類普通股的交易價有負面影響。所有該等活動可於香港及全球其他地區進行，並可能導致承銷團成員及其附屬公司於A類普通股、包括A類普通股在內的一籃子證券或指數、可能購買A類普通股的基金單位或有關上述任何一項的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就承銷團成員或其附屬公司於香港聯交所或任何其他證券交易所發行任何以A類普通股為其基礎證券的上市證券而言，有關證券交易所的規則可能要求該等證券的發行人(或其附屬公司或代理之一)擔任該等證券的造市商或流通量提供者，而於大多數情況下，這亦會導致A類普通股的對沖活動。

所有該等活動可能於「全球發售安排」所述的穩定價格期間內及該期間結束後發生。該等活動可能影響A類普通股的市價或價值、A類普通股的流通量或成交量及A類普通股的價格波幅，而有關活動的發生對每日的影響程度無法預估。

謹請注意，從事任何該等活動時，承銷團成員將受到若干限制，包括以下各項：

- (a) 承銷團成員(穩定價格經辦人或代其行事的任何人士除外)一概不得於公開市場或其他地方就分銷發售股份進行任何交易(包括發行或訂立任何有關發售股份的期權或其他衍生工具交易)，以將任何發售股份的市價穩定或維持於與其當時的公開市價不同的水平；及
- (b) 承銷團成員須遵守所有適用法律及法規，包括《證券及期貨條例》關於市場不當行為的條文(例如禁止內幕交易、虛假交易、操控股價及操縱證券市場的條文)。

若干承銷團成員或其附屬公司已不時提供且預期將於日後向本公司及其各自的附屬公司提供投資銀行、貸款及其他服務，而有關承銷團成員或彼等各自的附屬公司已就此收取或將收取慣常的費用及佣金。

此外，承銷團成員或彼等各自的附屬公司可向投資者提供融資，以供他們於全球發售中認購發售股份。

董事及高級管理人員的禁售承諾

李彥宏先生、馬東敏女士、全體董事及全部高級管理人員已各自與聯席代表(代表國際承銷商及香港承銷商)協定，於上市日期開始直至上市日期起計第90日的營業時間結束的期間，在未經聯席代表(本身及代表承銷商)事先書面同意的情况下，彼等將不會(其中包括)直接

承 銷

或間接：(i)提呈發售、出售、訂約出售、質押、授予任何期權以購買、購買任何期權或訂約出售、賣空或以其他方式處置任何美國存託股或股份，或與美國存託股或股份基本相似的任何本公司證券，或用作購買任何美國存託股或股份的任何期權或認股權證，或可轉換為或交換為或代表有權利收取美國存託股或股份或與美國存託股或股份基本相似的任何本公司證券的任何證券，而不論是由彼等目前擁有或其後收購、直接擁有(包括以託管商身份持有)或彼等根據美國證監會及／或《證券及期貨條例》的規則及法規實益擁有(有關證券統稱「董事及高級管理人員禁售證券」)；(ii)從事任何對沖或旨在或可合理預期引致或導致直接或間接出售或處置或轉讓任何董事及高級管理人員禁售證券的所有權的全部或部分經濟後果的其他活動或安排(包括但不限於任何賣空或買賣或訂立認購權或認沽權，或包含認購及認沽的期權、遠期、掉期、或任何其他衍生交易或工具(不論如何描述或定義))；(iii)訂立任何對沖、掉期或其他轉移董事及高級管理人員禁售證券所有權的全部或部分經濟後果的其他協議或交易；(iv)就任何董事及高級管理人員禁售證券的註冊提出任何要求或行使任何權利；或(v)公開披露進行任何上述(ii)至(iv)項所列行動的意圖，惟各情況均受限於下文進一步描述的少數例外情況。就上述禁售限制而言，「董事及高級管理人員禁售證券」一詞不應包括(及上述禁售限制不應禁止)有關(i)於上市日期後在公開市場購買的美國存託股或股份(謹此說明，不包括在全球發售中購買的任何股份)；或(ii)於上市日期後在私人交易中自第三方收購的美國存託股或股份(前提是有關已收購的美國存託股或股份並無任何禁售或類似轉讓限制)的任何交易。

於其他若干例外情況中，上述限制不適用於按下述方式轉讓董事及高級管理人員禁售證券：

- (i) 作為給予慈善機構或非營利組織或教育機構的善意饋贈；
- (ii) 為禁售人士或禁售人士的直系親屬的直接或間接利益轉讓至任何信託，或(倘該名禁售人士為信託)轉讓至委託人或信託的受益人或該信託受益人的產權，前提是任何此類轉讓均不涉及價值的處置；
- (iii) 在禁售人士身故後透過遺囑繼承或無遺囑繼承進行轉讓；
- (iv) 通過執行法律，例如根據有效的國內命令、離婚協議、離婚法令或分居協議進行轉讓；
- (v) 通過向本公司交出或被沒收的任何董事及高級管理人員禁售證券或出售或轉讓任何董事及高級管理人員禁售證券，以達成(x)行使或歸屬時的預扣稅義務或(y)根據股權激勵計劃分別對認股期權、股權激勵、認股權證或其他購買股份或美國存託股的權利進行無現金淨行使時的行使價；
- (vi) 因禁售人士終止受聘或董事職務而轉讓至本公司或本公司的附屬公司，當中本公司或本公司的附屬公司有權選擇購回該董事及高級管理人員禁售證券或就有關轉讓該等董事及高級管理人員禁售證券擁有優先購買權；
- (vii) 在取得聯席代表(代表自身並代表承銷商)事先書面同意的情況下進行轉讓；

承 銷

(viii) 轉讓予禁售人士及禁售人士的直系親屬為所有發行在外股本證券或類似權益的合法和實益擁有人的合夥企業、有限責任公司或其他實體；或

(ix) 轉讓予上文(i)至(viii)段允許出售或轉讓之人士或實體的代名人或託管商。

全球發售安排

全球發售

本文件乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。聯席保薦人保薦A類普通股於香港聯交所主板上市。聯席保薦人已代表我們向香港聯交所申請批准本文件所述已發行及將予發行的A類普通股上市及買賣。

根據全球發售將初步提呈發售95,000,000股發售股份，包括：

- (a) 如下文「香港公開發售」所述，於香港初步提呈發售4,750,000股股份(可予重新分配)的香港公開發售；及
- (b) 根據已向美國證券交易委員會提交並於2021年3月9日生效的F-3ASR表格儲架註冊登記聲明，以及於2021年3月12日或前後向美國證券交易委員會提交的初步招股章程補充文件以及擬於2021年3月17日或前後向美國證券交易委員會提交的最終招股章程補充文件，初步提呈發售90,250,000股股份(可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

投資者可(i)申請認購香港公開發售項下的香港發售股份；或(ii)申請認購或表示有意認購國際發售項下的國際發售股份，惟不得同時申請認購上述兩項。

發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數(假設超額配股權未獲行使及並無根據股權激勵計劃發行額外股份)約3.42%。倘超額配股權獲全部行使及不考慮根據股權激勵計劃將發行的A類普通股，則發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約3.91%(假設並無根據股權激勵計劃發行額外股份)。

本文件所指的申請、申請股款或申請程序僅與香港公開發售有關。

香港公開發售

初步提呈發售的發售股份數目

我們初步提呈發售4,750,000股股份(相當於全球發售項下初步可供認購發售股份總數5%)供香港公眾人士按公開發售價認購。香港公開發售項下初步提呈發售的發售股份數目(可在國際發售與香港公開發售之間重新分配發售股份)佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約0.17%(假設超額配股權未獲行使及並無根據股權激勵計劃發行額外股份)。

香港公開發售供香港公眾人士以及機構及專業投資者認購。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)以及經常投資於股份及其他證券的企業實體。

香港公開發售的完成須待下文「全球發售的條件」所載條件達成後方可作實。

全球發售安排

分配

根據香港公開發售向投資者分配的發售股份將僅基於所接獲香港公開發售的有效申請數目而定。

分配基準或會因申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可能(如適用)包括抽籤，即部分申請人獲分配的香港發售股份可能多於其他申請相同數目香港發售股份的申請人，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

僅就分配而言，根據香港公開發售可供認購的香港發售股份總數(經考慮下述任何重新分配)將平均(至最接近完整交易單位)分為以下兩組：甲組及乙組。甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總價格(不包括應付經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費)為5百萬港元或以下的申請人。乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請香港發售股份總價格(不包括應付經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費)為5百萬港元以上但不超過乙組總值的申請人。

投資者謹請留意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(而非兩組)的任何香港發售股份未獲認購，則該等未獲認購的香港發售股份將轉撥至另一組以滿足該組的需求並作出相應分配。僅就前一段而言，香港發售股份「價格」指申請時應付的價格而不考慮最終確定的公開發售價。申請人僅可從甲組或乙組(而非兩組)獲分配香港發售股份。根據香港公開發售重複或疑屬重複申請及超過2,375,000股香港發售股份的申請將不獲受理。

重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份可予重新分配。《香港上市規則》第18項應用指引第4.2段要求建立回補機制，倘達到預先設定的若干總需求水平，該機制會將香港公開發售項下發售股份數目增加至全球發售提呈發售的發售股份總數的特定比例。我們已向香港聯交所申請且香港聯交所已豁免我們嚴格遵守《香港上市規則》第18項應用指引第4.2段的要求，詳述如下。

香港公開發售初步可供認購4,750,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份數目5%。

倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於香港公開發售初步可供認購發售股份總數的(a) 15倍或以上但少於50倍，(b) 50倍或以上但少於100倍及(c) 100倍或以上，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售。由於此重新分配，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將增加至8,550,000股發售股份(在(a)的情況下)、9,500,000股發售股份(在(b)

全球發售安排

的情況下)及11,400,000股發售股份(在(c)的情況下)，分別相當於全球發售初步可供認購發售股份總數的9%、10%及12%(在行使任何超額配股權前)。在各情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將在甲組與乙組之間分配，而且分配予國際發售的發售股份數目將按聯席代表認為適當的方式相應減少

此外，聯席代表可將國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售以滿足根據香港公開發售作出的有效申請。根據香港聯交所發出的指引信HKEX-GL91-18，倘有關重新分配並非根據上述回補機制進行，有關重新分配後可重新分配至香港公開發售的發售股份總數最多不超過香港公開發售初步分配的兩倍(即9,500,000股發售股份，佔全球發售初步可供認購發售股份總數的10%)。

倘香港公開發售未獲全數認購，聯席代表可按其認為合適的比例，將全數或部分未獲認購的香港發售股份重新分配至國際發售。

發售股份於香港公開發售與國際發售之間的任何重新分配的詳情將於香港公開發售結果公佈中披露，預期將於2021年3月22日(星期一)刊發。

申請

根據香港公開發售提出申請的人士均須於遞交的申請內作出承諾及確認，申請人本身及為其利益提出申請的任何人士並無亦不會申請、認購或表示有意申請國際發售的任何國際發售股份。倘該承諾及／或確認遭違反及／或失實(視情況而定)或有關申請人已獲或將獲配售或分配國際發售的國際發售股份，則有關申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人須於申請時繳付最高公開發售價每股發售股份295.00港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費，每手50股A類普通股的總額為14,898.64港元。倘按下文「定價及分配」所述方式最終確定的公開發售價低於最高公開發售價每股發售股份295.00港元，則適當退款(包括多繳申請股款應佔的經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費)將不計利息退還予獲接納申請人。進一步詳情載於「如何申請香港發售股份」。

國際發售

初步提呈發售的發售股份數目

國際發售將包括我們提呈的90,250,000股初步提呈發售的發售股份(可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)，相當於全球發售初步可供認購發售股份總數約95%。根據國際發售初

全球發售安排

步提呈發售的發售股份數目將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數(假設超額配股權未獲行使及並無根據股權激勵計劃發行額外股份)約3.25%，惟須視乎國際發售與香港公開發售之間發售股份的任何重新分配而定。

分配

國際發售將包括在美國進行發售股份的營銷，以及在香港及美國以外其他司法管轄區針對機構及專業投資者以及預期對該等發售股份有大量需求的其他投資者進行營銷。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及交易股份及其他證券的公司(包括基金經理)以及經常投資於股份及其他證券的企業實體。根據國際發售分配發售股份須根據下文「定價及分配」分節所述「累計投標」過程及多項因素進行，包括需求程度及時間、有關投資者於有關行業的投資資產或股本資產總額，以及預期有關投資者於上市後會否增購及／或持有或出售其A類普通股。該分配旨在通過分派A類普通股建立穩固的專業及機構股東基礎，使本集團及股東整體獲益。

聯席代表(本身及代表承銷商)可要求任何已在國際發售項下獲得發售股份並在香港公開發售項下提出申請的投資者向聯席代表提供充足資料，以識別在香港公開發售項下提出的有關申請，並確保將其從香港公開發售項下的任何發售股份分配中剔除。

重新分配

根據國際發售將發行或出售的發售股份總數或會因上文「香港公開發售 — 重新分配」分節所述的回撥安排、超額配股權獲全部或部分行使及／或最初列入香港公開發售的未獲認購發售股份的任何重新分配而變動。

超額配股權

就全球發售而言，我們預計將向國際承銷商授出超額配股權，可由聯席代表(本身及代表國際承銷商)行使。

根據超額配股權，國際承銷商將有權(可由聯席代表(本身及代表國際承銷商)於自上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日期間任何時間行使)要求我們按國際發售的國際發售價發行合共最多14,250,000股額外股份(佔全球發售初步可供認購發售股份總數不超過15%)，用於補足國際發售的超額分配(如有)。

全球發售安排

如果超額配股權全部行使，根據超額配股權發行的額外發售股份將佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數的約0.5%（假設並無根據股權激勵計劃發行額外股份）。如果行使超額配股權，將發佈公告。

穩定價格行動

承銷商在若干市場採用穩定價格行動以促進證券分銷。為穩定價格，承銷商可於特定時期在二級市場競投或購買證券，以減慢並（倘可能）防止證券的初步公開市價跌至低於發售價。該等交易可在容許進行相關交易的所有司法管轄區進行，惟任何情況下均須遵守所有（包括香港的）適用法律及監管規定。在香港，進行穩定價格行動的價格不得高於公開發售價。

就全球發售而言，穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）可代表承銷商超額分配或進行交易，以在上市日期後一段有限時間將A類普通股市價穩定或維持在高於原本應有水平。然而，穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）並無責任進行任何該等穩定價格行動。而該等穩定價格行動一旦開始，(a)將由穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）全權酌情進行並以穩定價格經辦人合理認為符合本公司最佳利益的方式進行，(b)可隨時終止及(c)須在遞交香港公開發售申請的截止日期後30日內結束。本公司不會且將促使其附屬公司或任何其或其附屬公司各自的董事、高級管理人員、員工或任何代其行事或代表任何上述人士行事的人士不會進行任何穩定價格行動。

在香港，根據《證券及期貨條例》的《證券及期貨（穩定價格）規則》可進行的穩定價格行動包括(a)超額分配以防止或盡量減少A類普通股市價下跌，(b)出售或同意出售A類普通股，以建立淡倉防止或盡量減少A類普通股市價下跌，(c)購買或同意購買根據超額配股權發售的A類普通股，以將上文(a)或(b)段建立的任何倉盤平倉，(d)僅為防止或盡量減少股份市價下跌而購買或同意購買任何A類普通股，(e)出售或同意出售任何A類普通股，以將因上述購買而建立的任何倉盤平倉及(f)建議或試圖進行上文(b)、(c)、(d)或(e)段所述的任何事宜。

發售股份的有意申請人及投資者尤須注意：

- (a) 就穩定價格行動而言，穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）可持有A類普通股好倉；
- (b) 無法確定穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）持有好倉的數額及時間或期間；
- (c) 穩定價格經辦人（或代其行事的任何人士）將任何好倉平倉並在公開市場出售股份或會對股份市價造成不利影響；
- (d) 不得採取超越穩定價格期間的穩定價格行動以支持股份價格。穩定價格期間自上市日期開始，並預期於2021年4月16日（星期五）（即遞交香港公開發售申請截止日期後第30

全球發售安排

日)屆滿。此日期後不可再進行穩定價格行動，因此A類普通股的需求及其市價可能下跌；

- (e) 無法保證通過任何穩定價格行動A類普通股價格可以保持等於或高於公開發售價；及
- (f) 穩定價格行動期間的穩定價格競投或交易可能以等於或低於公開發售價的任何價格進行，所以可能低於申請人或投資者就發售股份支付的價格。

我們將確保或促使於穩定價格期屆滿後七日內按照《證券及期貨條例》的《證券及期貨(穩定價格)規則》刊發公告。

此外，就美國存託股進行的穩定價格交易可能在A類普通股於香港聯交所上市前根據適用法律及法規由其中一名承銷商或其附屬公司執行。

超額分配

於進行有關全球發售的任何A類普通股超額分配後，穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)可通過(其中包括)行使全部或部分超額配股權、使用穩定價格經辦人(或代其行事的任何人士)於二級市場以不高於公開發售價購買的A類普通股或通過下文詳述的借股協議補足該等超額分配。

借股協議

為補足有關全球發售的任何超額分配股份，穩定價格經辦人可選擇根據預期由穩定價格經辦人與百度控股有限公司於定價日或前後訂立的借股協議向百度控股有限公司借入最多14,250,000股股份(即根據超額配股權獲行使而可能發行的股份最高數目)，僅為補足超額配股權獲行使前的任何淡倉。

上述借股安排須遵守所有適用香港法例、規則及監管規定進行。穩定價格經辦人(或代其行動的任何人士)將不會就該借股安排向百度控股有限公司支付款項。

定價及分配

確定發售價

聯席代表(本身及代表承銷商)將與我們於定價日(預期為2021年3月17日(星期三)或前後，但無論如何不遲於2021年3月22日(星期一))通過協議確定全球發售各項發售的發售股份定價，而根據各項發售將分配的發售股份數目將於隨後不久確定。

全球發售安排

我們將參考美國存託股於定價日或之前的最後交易日在納斯達克所報的收市價等因素確定公開發售價，且不會超過每股香港發售股份295.00港元。我們的美國存託股過往在納斯達克所報的價格及交易量載列如下。

期間	高	低	平均每日交易量
	(美元)	(美元)	(百萬股 美國存託股) ⁽¹⁾
截至2019年12月31日止的財政年度	184.77	94.35	3.67
截至2020年12月31日止的財政年度	219.63	83.62	4.54
2021年財政年度(截至最後可行日期).	339.91	203.97	10.89

附註：

(1) 平均每日交易量指我們的美國存託股於相關期間的每日平均交易量。

香港公開發售的申請人須於申請時支付最高公開發售價每股發售股份295.00港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費，每手50股A類普通股的總額為14,898.64港元。

倘若(a)於定價日或之前，相當於最後交易日納斯達克美國存託股收市價的港元價格(轉換為每股股份價格)高於本文件所載的最高公開發售價，及／或(b)基於專業及機構投資者於累計投標過程中表達的申請意願水平，我們認為，將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平符合本公司作為一家上市公司的最佳利益，則我們可將國際發售價定為高於最高公開發售價的水平。

若國際發售價定為等於或低於最高公開發售價的價格，則公開發售價必須定為等於國際發售價的價格。在任何情況下，我們均不會將公開發售價定為高於本文件所載最高公開發售價或國際發售價的價格。

如果我們與聯席代表(本身及代表承銷商)在2010年3月22日前基於任何原因(包括由於本公司的美國存託股價格波動或市場情況的其他變化)未能協定發售股份的定價，則我們在定價日及定價日前任何時刻保留不進行香港公開發售或國際發售的權利。

國際承銷商將徵詢有意投資者在國際發售中購入發售股份的意向。有意專業及機構投資者須指明擬按不同價格或特定價格購入國際發售之發售股份的數目。此過程稱為「累計投標」，預期將持續至截止遞交香港公開發售申請當日或前後為止。

聯席代表(本身及代表承銷商)如認為合適，可根據有意投資者於國際發售累計投標過程中表達的申請意願水平，在我們同意的情況下，於截止遞交香港公開發售申請當日上午或之前隨時減少本文件所述的提呈發售的發售股份數目。在此情況下，我們會在作出有關調減

全球發售安排

決定後，在可行情況下盡快且無論如何不遲於截止遞交香港公開發售申請當日上午，在我們的網站<http://ir.baidu.com/>及香港聯交所網站www.hkexnews.hk分別刊登有關調減的通知。

刊發該通知後，經修訂的發售股份數目將為最終。倘發售股份數目下調，則香港公開發售的申請人將有權撤銷彼等之申請，惟收到申請人正面確認將繼續進行申請時除外。

提交申請認購香港發售股份前，申請人須留意，減少發售股份數目的任何公告可能於截止遞交香港公開發售申請當日方會發出。該通知亦將包括本文件當前所載營運資金聲明及全球發售統計資料的確認或修改(如適用)以及因任何有關調減而可能變更的任何其他財務資料。倘並無刊登任何有關通知，發售股份的數目不會減少。

發售股份的最終定價、國際發售踴躍程度、香港公開發售申請水平、香港發售股份的分配基準及香港公開發售的分配結果預期將以「如何申請香港發售股份 — 公佈結果」所述方式通過多種渠道提供。

承銷

香港公開發售由香港承銷商根據香港承銷協議條款及條件全部承銷，且須受(其中包括)聯席代表(本身及代表承銷商)與我們協定發售股份所規限。

我們預期於定價日訂立有關國際發售的國際承銷協議。

該等承銷安排(包括承銷協議)概述於「承銷」。

全球發售的條件

所有發售股份申請須待下列條件達成後方可獲接納：

- (a) 香港聯交所批准已發行及根據全球發售將發行的股份(包括可能依據超額配股權的行使而發行的A類普通股)及根據股權激勵計劃將發行的額外股份於香港聯交所主板上市及交易，而該批准其後並無於上市日期前撤回或撤銷；
- (b) 發售股份的定價已經聯席代表(本身及代表承銷商)與我們協定；
- (c) 於定價日或定價日前後簽立及交付國際承銷協議；及

全球發售安排

(d) 香港承銷商於香港承銷協議下的責任及國際承銷商於國際承銷協議下的責任成為並仍為無條件，且並無根據各自的協議條款終止；

各條件均須於有關承銷協議指定的日期及時間或之前達成（除非及倘若該等條件於該等日期和時間或之前獲有效豁免），且無論如何不遲於本文件日期後第30日當日。

倘我們與聯席代表（本身及代表承銷商）因任何理由於2020年3月22日（星期一）或之前未能協定發售股份的定價，則全球發售不會進行且將告失效。

香港公開發售及國際發售均須待（其中包括）另一項發售成為無條件且並無根據其條款終止方可完成。

倘上述條件未於指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並須即時知會香港聯交所。我們將於香港公開發售失效翌日分別在我們的網站<http://ir.baidu.com/>及香港聯交所網站www.hkexnews.hk刊登香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請股款將根據「如何申請香港發售股份—退回申請股款」所載條款不計利息退還。同時，所有申請股款將存放在收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》獲發牌的其他香港銀行的獨立銀行賬戶。

僅在全球發售於2021年3月23日（星期二）上午八時正或之前在所有方面成為無條件的情況下，發售股份的股票方於該日上午八時正生效。

股份交易

假設香港公開發售於2021年3月23日（星期二）上午八時正或之前在香港成為無條件，預期A類普通股將於2021年3月23日（星期二）上午九時正開始在香港聯交所交易。

A類普通股將以每手50股A類普通股進行交易，股份代號為9888。

如何申請香港發售股份

致投資者的重要提示：

全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們不會向公眾人士提供本文件或任何申請表格的任何印刷本。

本文件已刊載於香港聯交所網站www.hkexnews.hk「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站<http://ir.baidu.com/>。如閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷版本內容與招股章程電子版本相同。

下文載列閣下可以電子方式申請香港發售股份的程序。我們不會提供任何實體渠道接收公眾的香港發售股份認購申請。

倘閣下為中介公司、經紀或代理，務請閣下提示顧客、客戶或委託人(如適用)注意，本文件於上述網址可供網上閱覽。

倘閣下對申請香港發售股份有任何疑問，閣下可於2021年3月12日(星期五)、2021年3月15日(星期一)及2021年3月16日(星期二)上午九時正至下午九時正、2021年3月13日(星期六)及2021年3月14日(星期日)上午九時正至下午六時正，及2021年3月17日(星期三)上午九時正至中午十二時正致電香港證券登記處及白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司的電話查詢熱線+852 2862 8648。

A. 申請香港發售股份

1. 申請方法

我們不會提供任何申請表格印刷本以供公眾人士使用。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表eIPO服務於www.eipo.com.hk提出申請；或
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
 - (i) 指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或
 - (ii) (倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人)通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888通過中央結算系統電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出電子認購指示。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場1期及2期1樓)完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

如何申請香港發售股份

倘閣下通過上文方式(1)提出申請，則被接受申請的香港發售股份將以閣下名義發行。

倘閣下通過上文方式(2)(i)或(2)(ii)提出申請，則被接受申請的香港發售股份將以香港結算代理人的名義發行，並直接存入中央結算系統，以寄存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

我們、聯席代表、白表eIPO服務供應商我們及彼等各自的代理可基於任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

2. 可提出申請的人士

申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 擁有香港地址。

如申請由獲得授權委託書正式授權的人士提出，則我們及聯席代表可在我們或彼等認為合適的條件下(包括要求出示授權證明)酌情接納有關申請。

聯名申請人人數不得超過四名。聯名申請人不可通過白表eIPO服務的方式申請認購香港發售股份。

除非為《香港上市規則》所允許或已獲香港聯交所任何相關豁免(相關豁免詳情載於「豁免及免除 — 現有股東認購股份」及「豁免及免除 — 上市前的股份買賣」)，否則以下人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 股份的現有受益所有人及／或我們任何子公司的主要股東；
- 我們及／或我們任何子公司的董事或首席執行官；
- 任何上述人士的緊密聯繫人；
- 本公司核心關連人士或緊隨全球發售完成後將成為本公司核心關連人士的人士；或
- 已獲分配或申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

申請所需項目

如閣下在網上通過白表eIPO服務提出申請認購香港發售股份，閣下須：

- 擁有有效的香港身份證號碼；及
- 提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如何申請香港發售股份

倘閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的**經紀或託管商**通過中央結算系統終端發出申請香港發售股份的**電子認購指示**，請就有關申請所需項目與彼等聯繫。

3. 申請的條款及條件

通過本文件所列申請方式提出申請，即表示閣下：

- 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權我們及／或聯席代表(或彼等代理或代名人)(作為我們的代理)為閣下簽立任何文件及代表閣下進行一切必要事宜，以按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記；
- 同意遵守我們的組織章程大綱及細則、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《開曼公司法》；
- 確認閣下已閱讀本文件所載條款及條件與申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及閱讀本文件，且提出申請時僅依賴本文件所載資料及陳述，而且閣下不會依賴任何其他資料或陳述(本文件任何補充文件所載者除外)；
- 確認閣下知悉本文件所載有關全球發售的限制；
- 同意我們、相關人士及**白表eIPO**服務供應商現時及日後均毋須對並非載於本文件(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或承購或表示有意認購(亦不會申請或承購或表示有意認購)任何國際發售股份，亦無參與國際發售；
- 同意應我們、香港證券登記處、收款銀行及相關人士任何一方的要求，向我們或彼等披露任何有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的個人資料；
- 倘香港境外任何地方的法律適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法律，且我們及相關人士概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本文件所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法律；
- 同意閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意閣下的申請、申請的接納以及結果導致的合同受香港法例管轄及據其詮釋；
- 保證閣下提供的資料真實準確；
- 同意接納所申請認購或分配予閣下但數目較申請為少的香港發售股份；
- 授權(i)我們將閣下的姓名或名稱或香港結算代理人的名稱列入我們的股東名冊作為閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，及列入我們組織章程大綱及細則規定的有關

如何申請香港發售股份

其他名冊；及(ii)我們及／或我們代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請排名首位的申請人發送任何股票及／或電子退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下符合下文「親自領取」所述的條件可親自領取股票及／或退款支票；

- 聲明及陳述此乃閣下為本身或閣下為其利益提出申請的人士提出及擬提出的唯一申請；
- 明白我們、我們的董事及聯席代表將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下分配任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (倘申請為閣下本身的利益提出)保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益直接或間接向香港結算發出電子認購指示或通過白表eIPO服務提出其他申請；及
- (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請)保證(i)閣下作為該人士的代理或為該人士利益、或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii)閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出電子認購指示。

謹此說明，我們及所有其他參與編撰本文件的各方確認，每位自行或促使他人發出電子認購指示的申請人均可能有權根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第40條(《公司(清盤及雜項條文)條例》第342E條所適用者)獲得賠償。

4. 最低認購數額及許可數目

閣下應通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少50股香港發售股份，並按照下表所列確定認購數目。閣下應按照選擇的數目旁載明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 (港元)
50	14,898.64	1,000	297,972.72	20,000	5,959,454.30	700,000	208,580,900.50
100	29,797.28	1,500	446,959.08	30,000	8,939,181.45	800,000	238,378,172.00
150	44,695.90	2,000	595,945.43	40,000	11,918,908.60	900,000	268,175,443.50
200	59,594.54	2,500	744,931.79	50,000	14,898,635.75	1,000,000	297,972,715.00
250	74,493.18	3,000	893,918.15	60,000	17,878,362.90	1,500,000	446,959,072.50
300	89,391.82	3,500	1,042,904.51	70,000	20,858,090.05	2,000,000	595,945,430.00
350	104,290.45	4,000	1,191,890.86	80,000	23,837,817.20	2,375,000 ⁽¹⁾	707,685,198.13
400	119,189.09	4,500	1,340,877.22	90,000	26,817,544.35		
450	134,087.72	5,000	1,489,863.58	100,000	29,797,271.50		
500	148,986.36	6,000	1,787,836.29	200,000	59,594,543.00		
600	178,783.63	7,000	2,085,809.01	300,000	89,391,814.50		
700	208,580.91	8,000	2,383,781.72	400,000	119,189,086.00		
800	238,378.17	9,000	2,681,754.44	500,000	148,986,357.50		
900	268,175.45	10,000	2,979,727.15	600,000	178,783,629.00		

如何申請香港發售股份

附註：

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

認購任何其他數目的香港發售股份申請將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

5. 通過白表eIPO服務提出申請

一般資料

符合上文「一可提出申請的人士」所載條件的個人如欲以本身名義獲配發及登記發售股份，可通過白表eIPO服務於指定網站www.eipo.com.hk提出申請。

通過白表eIPO服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下不遵從有關指示，則閣下的申請可能不獲受理，亦未必會提交予我們。如閣下通過指定網站提出申請，即授權白表eIPO服務供應商根據本文件所載條款及條件(按白表eIPO服務供應商的條款及條件補充及修訂)提出申請。

閣下如欲查詢如何通過白表eIPO服務申請香港發售股份，可於2021年3月12日(星期五)、2021年3月15日(星期一)及2021年3月16日(星期二)上午九時正至下午九時正、2021年3月13日(星期六)及2021年3月14日(星期日)上午九時正至下午六時正，及2021年3月17日(星期三)上午九時正至中午十二時正致電白表eIPO服務供應商電話查詢熱線+852 2862 8648。

通過白表eIPO服務遞交申請的時間

閣下可於2021年3月12日(星期五)上午九時正至2021年3月17日(星期三)上午十一時三十分，於指定網站www.eipo.com.hk(每日24小時，截止申請當日除外)通過白表eIPO服務遞交申請，而完成全數繳付有關申請的申請股款截止時間為2021年3月17日(星期三)(截止申請當日)中午十二時正或下文「惡劣天氣及極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」所述有關較後時間。

可持續性承諾

白表eIPO服務明顯的好處是可以自助形式和經電子申請途徑來節省用紙量。香港中央證券登記有限公司作為指定白表eIPO服務供應商會就每份經www.eipo.com.hk遞交的「百度集團股份有限公司」白表eIPO申請捐出港幣兩元支持可持續性發展。

6. 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

一般事項

閣下可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份。中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出電子認購指示申請香港發售股份，以及安排支付申請股款及支付退款。

如何申請香港發售股份

倘閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，閣下可通過中央結算系統互聯網系統 (<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888通過中央結算系統電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出該等**電子認購指示**。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場1期及2期1樓)完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交我們、聯席保薦人、聯席代表及香港證券登記處。

通過中央結算系統EIPO服務提出申請

倘閣下已通過中央結算系統EIPO服務(通過經紀或託管商間接申請或直接申請)提出申請，並由香港結算代理人代為提出申請：

- 香港結算代理人將僅以閣下的代名人身份行事，毋須對任何違反本文件條款及條件的情況負責；及
- 香港結算代理人將代表閣下辦理以下事項：
 - 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義登記，並直接存入中央結算系統，以寄存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
 - 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
 - 承諾及確認閣下並無申請或承購、或表示有意認購(亦不會申請或承購或表示有意認購)任何國際發售股份，亦無參與國際發售；
 - (倘為閣下利益發出**電子認購指示**)聲明僅發出了一套為閣下利益而發出的**電子認購指示**；
 - (如閣下為他人的代理)聲明閣下僅發出了一套為該人士利益而發出的**電子認購指示**，且閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
 - 確認閣下明白我們、我們的董事及聯席代表將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
 - 授權我們將香港結算代理人的名稱列入我們的股東名冊作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照我們與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
 - 確認閣下已閱讀本文件所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
 - 確認閣下已接獲及閱讀本文件，且提出申請時僅依賴本文件所載資料及陳述，且閣下不會依賴任何其他資料或陳述(本文件任何補充文件所載者除外)；

如何申請香港發售股份

- 同意我們或任何相關人士現時及日後均毋須對並非載於本文件(及本文件任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- 同意應我們、香港證券登記處、收款銀行及相關人士的要求，向我們或彼等披露任何有關閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利的情況下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理申請認購登記時間後第五日(不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子)或之前不可撤回，而此項同意將成為與我們訂立的附屬合同，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合同，我們同意，除按本文件所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請認購登記時間後第五日(不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子)或之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據《公司(清盤及雜項條文)條例》第40條(《公司(清盤及雜項條文)條例》第342E條所適用者)對本文件負責的人士根據該條於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子)或之前發出公告，免除或限制其對本文件所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請認購登記時間後第五日(不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子)或之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請被接受與否將以我們刊登的有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向我們(本身及各股東的利益)表示同意(致使我們一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為我們及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合其組織章程大綱及細則、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《開曼公司法》；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合同均受香港法例管轄及據其詮釋。

如何申請香港發售股份

通過中央結算系統EIPO服務提出申請的效力

一經通過中央結算系統EIPO服務提出申請，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別地)即視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對我們或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高公開發售價、經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費；倘申請全部或部分不被接受及／或公開發售價低於最初就申請支付的最高公開發售價，安排退回申請股款(包括經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費)存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下作出本文件所述的全部事項。

輸入電子認購指示的時間⁽¹⁾

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入電子認購指示：

2021年3月12日(星期五)	— 上午九時正至下午八時三十分
2021年3月15日(星期一)	— 上午八時正至下午八時三十分
2021年3月16日(星期二)	— 上午八時正至下午八時三十分
2021年3月17日(星期三)	— 上午八時正至中午十二時正

中央結算系統投資者戶口持有人可於2021年3月12日(星期五)上午九時正起至2021年3月17日(星期三)中午十二時正止(每日24小時，申請截止當日即2021年3月17日(星期三)除外)輸入電子認購指示。

輸入閣下電子認購指示的截止時間為申請截止日期2021年3月17日(星期三)中午十二時正或下文「C.惡劣天氣及極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響」所述有關較後時間。

倘閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商代表閣下，通過中央結算系統終端機，發出申請香港發售股份的電子認購指示，建議閣下聯繫閣下的經紀或託管商，了解發出上述指示的截止時間，該截止時間可能與上文所述時間不同。

附註：

- (1) 由於香港結算可事先知會中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者及／或中央結算系統投資者戶口持有人而不時決定更改該等時間，本節所載時間可能發生變化。

個人資料

下文個人資料收集聲明適用於我們、香港證券登記處、收款銀行及相關人士所持有關閣下的任何個人資料的方式，與適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料的方式相同。閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請，即表示閣下同意下文個人資料收集聲明的所有條款。

如何申請香港發售股份

個人資料收集聲明

此個人資料收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明有關本公司及其香港證券登記處有關個人資料和香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》方面的政策和慣例。

收集閣下個人資料的原因

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求香港證券登記處的服務時，必須向我們或我們的代理人及香港證券登記處提供準確個人資料。

未能提供所要求的資料可能導致閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或我們或我們的香港證券登記處無法落實轉讓或以其他方式提供其服務。此舉也可能妨礙或延遲登記或轉讓閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發閣下應得的股票。

香港發售股份持有人所提供的個人資料如有任何錯誤，須立即通知我們及香港證券登記處。

目的

閣下的個人資料可以任何方式被使用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理閣下的申請及退款支票(如適用)、核實是否符合本文件載列的條款和申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以我們的股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新我們的股東名冊；
- 核實我們的股份持有人的身份；
- 確定我們的股份持有人的受益權利，例如股息、供股和紅股等；
- 分發我們及我們的子公司的通訊；
- 編製統計資料及我們股份持有人資料；
- 披露有關資料以便就權益索償；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使我們及香港證券登記處能履行對我們的股份持有人及／或監管機構承擔的責任及／或證券持有人不時同意的任何其他目的。

轉交個人資料

我們及我們的香港證券登記處所持有關香港發售股份持有人的個人資料將會保密，但我們

如何申請香港發售股份

及我們的香港證券登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交（無論在香港境內或境外）有關個人資料：

- 我們委任的代理人，例如財務顧問、收款銀行及主要海外股份過戶登記處；
- （如香港發售股份申請人要求將香港發售股份存於中央結算系統）香港結算或香港結算代理人；彼等將會就中央結算系統的運作使用有關個人資料；
- 向我們或香港證券登記處提供與其各自業務運營有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；
- 香港聯交所、香港證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或法例、規則或法規規定的其他機構；及
- 香港發售股份持有人與或擬與之進行交易的任何人士或機構，例如彼等的銀行、律師、會計師或股票經紀等。

保留個人資料

我們及我們的香港證券登記處所持有關香港發售股份持有人的個人資料將會保密，但我們及我們的香港證券登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露、獲取或轉交（無論在香港境內或境外）有關個人資料：

查閱和更正個人資料

香港發售股份持有人有權確定我們或香港證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確資料。我們和香港證券登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按本文件「公司資料」一節所披露或不時通知的本公司註冊地址送交予我們的秘書，或向我們的香港證券登記處的私隱事務主任提出。

7. 有關以電子方式提出申請的警告

通過向**中央結算系統EIPO**服務（直接申請或通過**經紀**或**託管商**間接申請）申請認購香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，通過**白表eIPO**服務申請認購香港發售股份亦僅為**白表eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到申請截止日期方提出電子申請。我們、相關人士及**白表eIPO**服務供應商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何通過**中央結算系統EIPO**服務申請的中央結算系統參與者或任何通過**白表eIPO**服務提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關係統輸入指示。如中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出電子認購指示時遇到困難，須於2021年3月17日（星期三）中午十二時正前親臨香港結算客戶服務中心填妥請求輸入電子認購指示的表格。

8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。

如何申請香港發售股份

如為閣下的利益通過中央結算系統EIPO服務(直接申請或通過經紀或託管商間接申請)或通過白表eIPO服務而提交超過一項申請(包括香港結算代理人根據電子認購指示提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理，則香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動扣除閣下已發出的有關指示及／或為閣下利益已發出的指示所涉及的香港發售股份數目。

為避免疑問，倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。然而，就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或代表閣下向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示，一概視作一項實際申請。

如申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司主要從事證券交易業務；及
- 閣下對該公司可行使法定控制權，

該項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股權證券並未在香港聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司過半數表決權；或
- 持有該公司過半數已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

B. 香港發售股份的價格

發售股份的最高公開發售價為每股295.00港元。閣下另須支付1.0%經紀佣金、0.0027%香港證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費，即表示閣下須為每手50股香港發售股份支付14,898.64港元。

閣下申請認購香港發售股份時，必須全數支付最高公開發售價，連同經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費。

閣下可通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請最少50股香港發售股份。倘若閣下就超過50股香港發售股份發出電子認購指示，則閣下申請認購的香港發售股份數目須為「一最低認購數額及許可數目」一節所列其中一個指定數目。

倘閣下的申請被接受，經紀佣金將付予聯交所參與者(定義見《香港上市規則》)，而香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費則付予香港聯交所(香港證監會交易徵費會由香港聯交所代香港證監會收取)。

如何申請香港發售股份

有關公開發售價的其他詳情，請參見「全球發售安排—定價及分配」。

C. 惡劣天氣及極端情況對開始及截止辦理申請登記的影響

倘香港於2021年3月17日(星期三)上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；
- 「黑色」暴雨警告信號；及／或
- 極端情況，

我們不會如期開始及截止辦理申請登記，而改為在下一個上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告信號或極端情況的營業日上午十一時四十五分至中午十二時正期間開始辦理申請登記。

倘於2021年3月17日(星期三)並無開始及截止辦理申請登記，或「預期時間表」所述日期可能因香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號、「黑色」暴雨警告信號及／或發生極端情況而受到影響，屆時我們將在其網站<http://ir.baidu.com/>及香港聯交所網站www.hkexnews.hk發出公告。

D. 公佈結果

我們預期於2021年3月17日(星期三)於其網站<http://ir.baidu.com/>及香港聯交所網站www.hkexnews.hk公佈發售股份的定價。

我們預期於2021年3月22日(星期一)於其網站<http://ir.baidu.com/>及香港聯交所網站www.hkexnews.hk公佈國際發售踴躍程度、香港公開發售的申請水平及香港發售股份的分配基準。

香港公開發售的分配結果以及被接受申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於最遲在2021年3月22日(星期一)上午八時正分別登載於我們的網站<http://ir.baidu.com/>及香港聯交所網站www.hkexnews.hk的公告查閱；
- 於2021年3月22日(星期一)上午八時正至2021年3月28日(星期日)午夜十二時正期間通過可全日24小時瀏覽分配結果的指定網站<http://www.iporeresults.com.hk/>(或：英文版<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；中文版<https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>)，使用「按身份證搜索功能」查閱；及
- 於2021年3月22日(星期一)至2021年3月25日(星期四)上午九時正至下午六時正致電分配結果電話查詢熱線+852 2862 8555查詢。

倘我們通過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成

如何申請香港發售股份

一項具約束力的合同，據此，倘全球發售的條件已獲達成且全球發售並無終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。其他詳情載於「全球發售安排」一節。

閣下的申請被接受後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

E. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

閣下務請注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

倘閣下的申請遭撤回：

一經通過中央結算系統EIPO服務或通過白表eIPO服務提出申請，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子）或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請。此項同意將成為一份與我們訂立的附屬合同。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請僅可在以下情況下，於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子）或之前撤回：

- 根據《公司（清盤及雜項條文）條例》第40條（《公司（清盤及雜項條文）條例》第342E條所適用者），對本文件負責的人士根據該條規定在開始辦理申請登記時間後第五日（不包括為星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子）或之前發出公告，免除或限制該人士對本文件所負責任；或
- 倘就本文件發出任何補充文件，我們將通知已遞交申請的申請人，要求彼等確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未獲確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未遭拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否將須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

倘我們或我們的代理酌情拒絕閣下的申請：

我們、聯席代表、白表eIPO服務供應商及我們及彼等各自的代理或代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供任何理由。

倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；

如何申請香港發售股份

- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或承購或表示有意認購或已獲或將獲配售或分配(包括有條件及／或暫定)香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並未妥善付款；
- 閣下並無根據指定網站www.eipo.com.hk所載指示、條款及條件填寫通過白表eIPO服務發出的電子認購指示；
- 閣下申請認購超過2,375,000股香港發售股份，即根據香港公開發售初步可供認購4,750,000股香港發售股份的50%；
- 我們或聯席代表認為接納閣下的申請將導致違反適用的證券法或其他法律、規則或法規；或
- 承銷協議並未成為無條件或被終止。

F. 退回申請股款

倘申請遭拒絕受理、不被接受或僅部分被接受，或倘最終確定的公開發售價低於申請時支付的每股發售股份最高公開發售價(不包括應付的經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費)，或「全球發售安排 — 全球發售的條件」一節所載全球發售的條件並無達成，或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費將不計利息退回。

閣下的申請股款將於2021年3月22日(星期一)或之前退回。

G. 寄發／領取股票／電子退款指示／退款支票

閣下將就香港公開發售中獲分配的全部香港發售股份獲發一張股票(通過中央結算系統EIPO服務提出的申請除外，有關股票將如下文所述存入中央結算系統)。

我們不會就發售股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時支付的款項發出收據。

根據下文所述寄發／領取股票及退款支票的安排，任何退款支票及股票預期將於2021年3月22日(星期一)或之前寄發。在支票或銀行本票過戶前，我們有權保留任何股票及任何多收申請股款。

僅在全球發售已於2021年3月23日(星期二)上午八時正或之前在各方面均成為無條件，以及本文件「承銷」一節所述的終止權利未被行使的情況下，股票方於該日上午八時正生效。

投資者如按照公開的分配詳情或在獲發股票前或股票成為有效證書前交易股份，須自行承擔一切風險。

如何申請香港發售股份

親自領取

- **倘閣下通過白表eIPO服務提出申請：**

- 倘閣下通過白表eIPO服務申請1,000,000股或以上香港發售股份且申請全部或部分被接受，閣下可於2021年3月22日(星期一)上午九時正至下午一時正於香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖)或我們公佈的任何其他地址或日期親自領取閣下的股票(如適用)。
- 倘閣下未有於指定領取時間內親自領取股票，股票將以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。
- 倘閣下通過白表eIPO服務申請1,000,000股以下香港發售股份，股票(如適用)將於2021年3月22日(星期一)或之前以普通郵遞方式寄往閣下申請指示所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。
- 倘閣下使用單一銀行賬戶繳交申請股款，任何退款將以電子退款指示方式發送到該銀行賬戶內。倘閣下使用多個銀行賬戶繳交申請股款，任何退款將以退款支票形式以普通郵遞方式寄發至閣下申請指示所示地址，郵誤風險概由閣下承擔。

- **倘閣下通過中央結算系統EIPO服務提出申請：**

分配香港發售股份

- 就分配香港發售股份而言，香港結算代理人將不會被視為申請人，每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

將股票存入中央結算系統及退回申請股款

- 倘閣下的申請全部或部分被接受，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於2021年3月22日(星期一)或香港結算或香港結算代理人確定的任何其他日期存入中央結算系統，以寄存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。
- 我們預期將於2021年3月22日(星期一)以上文「一公佈結果」所述方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，我們將一併刊登有關受益所有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證／護照／香港商業登記號碼或其他身份識別號碼(如為公司，則為香港商業登記號碼)及香港發售股份的分配基準。閣下應查閱我們所刊發的公告，如有任何資料不符，須於2021年3月22日(星期一)或香港結算或香港結算代理人確定的有關其他日期下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示**經紀或託管商**(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份，

如何申請香港發售股份

閣下亦可向該經紀或託管商查詢閣下獲分配的香港發售股份數目及應收回的退回股款(如有)金額。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於2021年3月22日(星期一)通過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時生效的《投資者戶口操作簡介》所載程序)查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退回股款(如有)金額。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退回股款存入閣下的銀行賬戶後，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退回股款(如有)金額。
- 就閣下全部或部分不被接受的申請而退回的申請股款(如有)及／或公開發售價與於申請時初步支付的每股發售股份最高公開發售價之間的差價(包括經紀佣金、香港證監會交易徵費及香港聯交所交易費，惟不計利息)，將於2021年3月22日(星期一)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

H. 股份獲准納入中央結算系統

倘香港聯交所批准A類普通股上市及交易，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，A類普通股將獲香港結算接納為合資格證券，自A類普通股開始於香港聯交所交易日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見《香港上市規則》)之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響其權利及權益。

本公司已作出一切必要安排，以使A類普通股被納入中央結算系統。

以下為第IA-1至IA-2頁所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務信息出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

百度集團股份有限公司
列位董事 台照

Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited
中信里昂證券資本市場有限公司
高盛(亞洲)有限責任公司

本所(以下簡稱「我們」)謹此就百度集團股份有限公司及其子公司(統稱為「貴公司」)的歷史財務信息(載於第IA-3至IA-98頁)作出報告，此等歷史財務信息包括 貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日的合併資產負債表，以及 貴公司截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年(「營業紀錄期間」)的合併綜合收益(虧損)表、合併現金流量表及合併股東權益變動表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「歷史財務信息」)。第IA-3至IA-98頁所載的歷史財務信息為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司於2021年3月12日就 貴公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行股份上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

董事就歷史財務信息須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務信息附註2.(a)所載的列報基準編製真實而中肯的歷史財務信息，並對其認為為使歷史財務信息的編製不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務信息發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，*投資通函內就歷史財*

務信息出具的會計師報告執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務信息是否不存在任何重大錯報獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務信息所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於舞弊或錯誤而導致歷史財務信息存在重大錯報的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務信息附註2.(a)所載的列報基準編製真實而中肯的歷史財務信息相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務信息的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務信息已根據歷史財務信息附註2.(a)所載的列報基準，真實而中肯地反映 貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日的合併財務狀況，以及 貴公司於各營業紀錄期間的合併財務表現及現金流量。

根據《聯交所證券上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》對事項出具的報告

調整

在編製歷史財務信息時，未對第IA-3頁中所述的歷史財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務信息附註27，該附註說明 貴公司並無就營業紀錄期間支付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

截至本報告日期， 貴公司自註冊成立日期起並未有編製任何法定財務報表。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

2021年3月12日

I 歷史財務信息**編製歷史財務信息**

下文所載歷史財務信息為本會計師報告的組成部分。

本報告中的歷史財務信息乃根據 貴公司過往刊發的營業紀錄期間財務報表編製。過往刊發的財務報表(「歷史財務報表」)由安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)根據美國公眾公司會計監督委員會(「PCAOB」)的準則審計。

歷史財務信息以人民幣(「人民幣」)列報，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的百萬位數。

百度集團股份有限公司

合併資產負債表

(金額以人民幣百萬元及百萬美元計，股份數目及每股數據除外)

	附註	於12月31日			
		2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 附註2.(a)
資產					
流動資產：					
現金及現金等價物		27,638	33,443	35,782	5,484
受限制資金		2,189	996	758	117
短期投資淨額	4	111,626	112,924	126,402	19,372
應收賬款淨額	7	6,015	7,416	8,668	1,328
應收關聯方款項	23	785	1,594	726	111
其他流動資產淨額	8	6,841	9,189	11,006	1,687
流動資產總額		155,094	165,562	183,342	28,099
非流動資產：					
固定資產淨額	9	17,903	18,311	17,508	2,683
外購版權淨額	5	6,641	6,287	6,435	986
自製內容淨額	6	3,736	4,355	6,556	1,005
無形資產淨額	10	2,540	1,600	2,022	310
商譽	10	18,536	18,250	22,248	3,410
長期投資淨額	4	80,454	69,410	76,233	11,683
應收關聯方款項	23	4,297	3,564	3,438	527
遞延所得稅資產淨額	16	2,324	2,193	1,674	257
經營租賃使用權資產	15	—	7,332	9,804	1,503
其他非流動資產	8	6,041	4,452	3,448	527
非流動資產總額		142,472	135,754	149,366	22,891
資產總額		297,566	301,316	332,708	50,990
負債及權益					
流動負債 (包括於2018年、2019年及2020年12月31日對主要受益方並無追索權的合併可變利益實體款項分別為人民幣18,812元、人民幣24,692元及人民幣25,051元(3,839美元))：					
短期借款	12	3,046	2,618	3,016	462
應付賬款及預提費用	11	35,381	32,701	36,716	5,627
客戶預付款及遞延收入		9,221	11,062	12,626	1,935
遞延收益		523	529	158	24
長期借款短期部分	12	84	737	7,427	1,138
可轉換優先票據短期部分	14	—	—	4,752	728
應付票據短期部分	13	6,871	5,219	—	—
應付關聯方款項	23	1,727	2,231	1,324	203
經營租賃負債	15	—	2,283	2,366	364
流動負債總額		56,853	57,380	68,385	10,481

百度集團股份有限公司

合併資產負債表 — 續

(金額以人民幣百萬元及百萬美元計，股份數目及每股數據除外)

	附註	於12月31日			
		2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 附註2.(a)
非流動負債(包括於2018年、2019年及2020年12月31日對主要受益方並無追索權的合併可變利益實體款項分別為人民幣2,417元、人民幣6,295元及人民幣5,519元(846美元))：	1				
遞延收益		54	17	97	15
遞延收入		1,309	1,009	686	105
應付關聯方款項	23	4,360	3,846	3,543	543
長期借款	12	7,456	7,804	—	—
應付票據	13	42,735	38,090	48,408	7,419
可轉換優先票據	14	4,712	12,297	11,927	1,828
遞延所得稅負債	16	4,099	3,273	3,067	470
經營租賃負債	15	—	4,486	4,693	719
其他非流動負債		236	299	59	9
非流動負債總額		64,961	71,121	72,480	11,108
負債總額		121,814	128,501	140,865	21,589
承諾及或有事項	18				
可贖回非控股股東權益	19	716	1,109	3,102	475
權益					
A類普通股(每股面值0.000000625美元；法定股份66,000,000,000股，截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日已發行在外股份分別2,218,695,360股、2,190,529,680股及2,107,228,720股)(附註)	20	—	—	—	—
B類普通股(每股面值0.000000625美元；法定股份2,832,000,000股，截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日已發行在外股份分別576,100,320股、576,100,320股及571,900,320股)(附註)	20	—	—	—	—
資本公積		33,441	38,714	47,213	7,236
未分配利潤	20	129,246	126,268	135,284	20,733
累計其他綜合損益	20	210	(1,383)	199	30
百度集團股份有限公司股東權益總額		162,897	163,599	182,696	27,999
非控股股東權益		12,139	8,107	6,045	927
權益總額		175,036	171,706	188,741	28,926
負債、可贖回非控股股東權益及權益總額		297,566	301,316	332,708	50,990

附註：已就自2021年3月1日起生效的股份分拆追溯調整截至2018年、2019年及2020年12月31日的每股面值及股份數目，詳情載於附註2.(a)及附註21。

百度集團股份有限公司

合併綜合收益(虧損)表

(金額以人民幣百萬元及百萬美元計，股份(或美國存託股)數目及每股數據除外)

	附註	截至12月31日止年度			
		2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 附註2.(a)
收入：					
在線營銷服務		81,912	78,093	72,840	11,163
其他		20,365	29,320	34,234	5,247
總收入	24	102,277	107,413	107,074	16,410
經營成本及費用：					
銷售成本		51,744	62,850	55,158	8,454
銷售及管理費用		19,231	19,910	18,063	2,769
研發費用		15,772	18,346	19,513	2,989
經營成本及費用總額		86,747	101,106	92,734	14,212
經營利潤		15,530	6,307	14,340	2,198
其他收益(虧損)：					
利息收入		4,451	6,060	5,358	822
利息費用		(1,883)	(2,960)	(3,103)	(476)
匯兌虧損淨額		(122)	(33)	(660)	(101)
權益法投資虧損	4	(79)	(1,254)	(2,248)	(345)
其他淨額	4	9,428	(8,460)	9,403	1,441
其他收益(虧損)總計淨額		11,795	(6,647)	8,750	1,341
稅前利潤(虧損)		27,325	(340)	23,090	3,539
所得稅費用	16	4,743	1,948	4,064	623
淨利潤(虧損)		22,582	(2,288)	19,026	2,916
減：歸屬非控股股東權益的淨損失		(4,991)	(4,345)	(3,446)	(528)
歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤		27,573	2,057	22,472	3,444
A類及B類普通股的每股收益(附註)：	21				
基本		9.83	0.71	8.19	1.26
稀釋		9.75	0.70	8.12	1.24
每股美國存託股盈利 (1股美國存託股等於8股A類普通股)(附註)：	21				
基本		78.64	5.68	65.54	10.04
稀釋		78.03	5.60	64.98	9.96
已發行A類及B類普通股加權平均數 (以百萬計)(附註)：					
基本		2,792	2,787	2,732	2,732
稀釋		2,814	2,791	2,756	2,756
其他綜合收益(虧損)：	20				
外幣折算調整		194	(782)	1,936	296
可供出售投資的未變現收益(虧損)， 扣除重新分類		92	(708)	(161)	(25)
其他綜合收益(虧損)，稅後		286	(1,490)	1,775	271
綜合收益(虧損)		22,868	(3,778)	20,801	3,187
減：歸屬非控股股東權益及可贖回非控股股東 權益的綜合虧損		(3,985)	(4,242)	(3,253)	(499)
歸屬百度集團股份有限公司的綜合收益		26,853	464	24,054	3,686

附註：已就自2021年3月1日起生效的股份分拆追溯調整截至2018年、2019年及2020年12月31日的每股基本及稀釋收益以及股份數目，詳情載於附註2.(a)及附註21。

百度集團股份有限公司

合併現金流量表

(金額以人民幣百萬元及百萬美元計)

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 附註2.(a)
經營活動產生的現金流量：				
淨利潤(虧損)	22,582	(2,288)	19,026	2,916
將淨利潤(虧損)調整為經營活動產生的現金流量淨額：				
固定資產及計算機零件折舊	3,730	5,615	5,772	885
無形資產攤銷	385	661	544	83
遞延所得稅淨額	(761)	(696)	115	17
股權激勵費用	4,676	5,626	6,728	1,031
信用損失準備	451	429	679	104
投資及利息收入	(7,648)	(2,305)	(11,966)	(1,833)
外購版權攤銷及減值	12,253	12,885	11,864	1,818
自製內容攤銷及減值	2,266	2,977	4,534	695
其他資產減值	1,208	10,714	2,928	449
權益法核算的投資虧損	79	1,254	2,248	345
處置子公司(收益)/虧損	(5,525)	578	—	—
非現金交易收入	(1,083)	(683)	(1,376)	(211)
可轉換優先票據及資產支持債務型證券增值	25	380	501	77
其他非現金開支	99	76	739	113
其他	(51)	(78)	71	10
經營資產及負債的變動，撇除收購及出售的影響：				
應收賬款	(1,611)	(1,779)	(1,660)	(254)
應收關聯方款項	527	(135)	125	19
外購版權	—	—	(10,528)	(1,613)
自製內容	(4,545)	(3,596)	(6,728)	(1,031)
其他資產	3,212	(863)	(351)	(54)
客戶預付款及遞延收入	912	1,515	1,177	180
應付賬款及預提費用	4,094	(1,653)	208	32
遞延收益	(64)	(37)	(293)	(45)
應付關聯方款項	756	(139)	(157)	(24)
經營活動產生的現金淨額	35,967	28,458	24,200	3,709
投資活動產生的現金流量：				
購買固定資產	(8,772)	(6,428)	(5,084)	(779)
為企業合併支付的現金(扣除獲得的現金)	(1,978)	(969)	(2,396)	(367)
購買外購版權	(13,116)	(12,152)	—	—
購買無形資產	(385)	(541)	(247)	(38)
購買持有至到期投資	(27,640)	(120,189)	(159,197)	(24,399)
持有至到期投資到期	49,040	46,563	134,299	20,582
購買可供出售投資	(284,149)	(218,171)	(133,008)	(20,384)
可供出售投資出售及到期	239,861	291,163	135,606	20,783
購買其他長期投資	(9,891)	(6,322)	(4,467)	(685)
處置長期投資的募集資金	2,524	7,517	6,523	1,000
處置子公司股份	5,581	(476)	(486)	(74)
向關聯方提供貸款	(8,632)	—	—	—
收回向關聯方提供的貸款	12,270	24	917	140
發放及支付小額貸款(附註)	(35,824)	—	—	—
收回小額貸款的本金(附註)	38,063	—	—	—
購買其他投資證券(附註)	(16,362)	—	—	—
其他投資證券出售及到期(附註)	24,949	—	—	—
其他投資活動	1	7	(12)	(2)
投資活動使用的現金淨額	(34,460)	(19,974)	(27,552)	(4,223)

附註：於2018年出售金融服務業務(「度小滿」)。詳情請參閱附註4。

百度集團股份有限公司

合併現金流量表 — 續

(金額以人民幣百萬元及百萬美元計)

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 附註2.(a)
融資活動產生的現金流量：				
短期借款募集資金	3,787	2,738	3,559	545
償還短期借款	(1,055)	(3,166)	(3,223)	(494)
長期借款募集資金	1,168	946	—	—
償還長期借款	(98)	(168)	(709)	(109)
自關聯方借入的貸款	3,732	—	—	—
償還自關聯方借入的貸款	—	—	(356)	(55)
發行長期票據募集資金(扣除發行成本)	18,050	(10)	13,346	2,046
償還長期票據	(6,846)	(6,912)	(5,378)	(824)
發行可轉換票據募集資金(扣除發行成本)	5,035	7,910	5,151	789
購買看漲封頂期權	(465)	(567)	—	—
發行子公司股份募集資金	15,689	401	4,662	715
回購普通股	(3,312)	(4,958)	(13,054)	(2,001)
行使認股期權募集資金	676	18	228	35
發行可贖回非控股股東權益的募集資金	—	—	1,669	257
向第三方投資者出售金融產品募集資金(附註)	15,143	—	—	—
償還向第三方投資者出售金融產品款項(附註)	(33,376)	—	—	—
自第三方金融機構借入的抵押借款募集資金(附註)	10,380	—	—	—
償還自第三方金融機構借入的抵押借款(附註)	(13,426)	—	—	—
其他融資活動	—	(105)	(230)	(35)
融資活動產生(使用)的現金淨額	15,082	(3,873)	5,665	869
匯率變動對現金、現金等價物及受限制資金的影響	1,902	1	(212)	(32)
現金、現金等價物及受限制資金的淨增加	18,491	4,612	2,101	323
年初現金、現金等價物及受限制資金	11,336	29,827	34,439	5,278
年末現金、現金等價物及受限制資金	29,827	34,439	36,540	5,601
補充披露：				
利息支付	1,579	2,448	2,204	338
所得稅繳納	5,509	4,100	3,608	553
非現金投資及融資活動：				
購買固定資產(計入應付賬款及預提費用)	1,516	1,020	984	151
非現金企業合併	764	28	54	8

附註：於2018年出售金融服務業務(「度小滿」)。詳情請參閱附註4。

百度集團股份有限公司

合併股東權益變動表

(金額以人民幣百萬元計，股份數目除外)

歸屬百度集團股份有限公司							
	普通股			累計其他 綜合收益 (虧損)	非控股股東 權益	股東權益 總額	
	股份數 (附註)	金額	資本公積				未分配利潤
		人民幣	人民幣				人民幣
截至2017年12月31日的餘額 ..	2,785,298,560	—	12,088	102,328	930	4,004	119,350
會計準則變更的累計影響 ..	—	—	—	2,787	(1,854)	—	933
淨利潤 ..	—	—	—	27,573	—	(4,991)	22,582
其他綜合收益 ..	—	—	—	—	1,134	1,006	2,140
企業合併 ..	—	—	75	—	—	1,312	1,387
貴公司向非控股股東權益							
發行子公司股份 ..	—	—	14,984	—	—	(733)	14,251
股權激勵的行權 ..	26,070,320	—	689	—	—	—	689
股權激勵費用 ..	—	—	4,340	—	—	217	4,557
可贖回非控股股東權益							
的增值 ..	—	—	—	(130)	—	(16)	(146)
回購及註銷普通股 ..	(16,573,200)	—	—	(3,312)	—	—	(3,312)
處置子公司股份 ..	—	—	1,323	—	—	235	1,558
將確認為可贖回非控股股東 權益的愛奇藝優先股轉換 為普通股 ..	—	—	—	—	—	11,150	11,150
愛奇藝發行的可轉換優先 票據的權益部分 (扣除發行成本) ..	—	—	206	—	—	156	362
購買看漲封頂期權 ..	—	—	(264)	—	—	(201)	(465)
截至2018年12月31日的餘額 ..	2,794,795,680	—	33,441	129,246	210	12,139	175,036
淨利潤 ..	—	—	—	2,057	—	(4,345)	(2,288)
其他綜合收益 ..	—	—	—	—	(1,593)	103	(1,490)
企業合併 ..	—	—	—	—	—	266	266
購買子公司的非控股							
股東權益 ..	—	—	(22)	—	—	(43)	(65)
貴公司向非控股股東權益							
發行子公司股份 ..	—	—	(19)	—	—	325	306
股權激勵的行權 ..	24,997,040	—	18	—	—	—	18
股權激勵費用 ..	—	—	5,045	—	—	504	5,549
貴公司子公司已付及							
應付的股息 ..	—	—	—	—	—	(128)	(128)
可贖回非控股股東權益							
的增值 ..	—	—	—	(77)	—	(34)	(111)
回購及註銷普通股 ..	(53,162,720)	—	—	(4,958)	—	—	(4,958)
處置子公司股份 ..	—	—	13	—	—	(863)	(850)
愛奇藝發行的可轉換優先 票據的權益部分 (扣除發行成本) ..	—	—	559	—	—	429	988
購買看漲封頂期權 ..	—	—	(321)	—	—	(246)	(567)
截至2019年12月31日的餘額 ..	2,766,630,000	—	38,714	126,268	(1,383)	8,107	171,706

百度集團股份有限公司

合併股東權益變動表 — 續

(金額以人民幣百萬元計，股份數目除外)

歸屬百度集團股份有限公司							
普通股							
	股份數 (附註)	金額	資本公積	未分配利潤	累計其他 綜合(虧損) 收益	非控股股東 權益	股東權益 總額
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
截至2019年12月31日的餘額 ..	2,766,630,000	—	38,714	126,268	(1,383)	8,107	171,706
會計準則變更的累計影響 ..	—	—	—	(314)	—	(43)	(357)
淨利潤 ..	—	—	—	22,472	—	(3,446)	19,026
其他綜合收益 ..	—	—	—	—	1,582	193	1,775
企業合併 ..	—	—	—	—	—	798	798
貴公司向非控股股東							
權益發行子公司股份 ..	—	—	2,260	—	—	2,397	4,657
股權激勵的行權 ..	38,595,040	—	302	—	—	—	302
股權激勵費用 ..	—	—	5,749	—	—	645	6,394
貴公司子公司應付股息 ..	—	—	—	—	—	(70)	(70)
向非控股股東的權益回報 ..	—	—	—	—	—	(2,704)	(2,704)
可贖回非控股股東權益的							
增值 ..	—	—	—	(88)	—	(39)	(127)
回購及註銷普通股 ..	(126,096,000)	—	—	(13,054)	—	—	(13,054)
愛奇藝發行的可轉換優先							
票據的權益部分							
(扣除發行成本) ..	—	—	208	—	—	187	395
其他 ..	—	—	(20)	—	—	20	—
截至2020年12月31日的餘額 ..	2,679,129,040	—	47,213	135,284	199	6,045	188,741
截至2020年12月31日的餘額							
(美元) ..			7,236	20,733	30	927	28,926

附註：已就自2021年3月1日起生效的股份分拆追溯調整股份數目，詳情載於附註2.(a)及附註21。

II 歷史財務信息附註

1. 組織

百度集團股份有限公司(「百度」或「貴公司」)於2000年1月18日根據開曼群島法律註冊成立。貴公司、其子公司、可變利益實體及其子公司，於下文統稱(「貴集團」)。

截至2020年12月31日，貴公司於中華人民共和國(「中國」)、香港、日本、開曼群島及英屬維爾京群島等國家及司法管轄區註冊成立子公司。截至2020年12月31日，貴公司亦通過主要受益方(定義見下文)有效控制多個可變利益實體。可變利益實體包括：

- 貴公司控制的北京百度網訊科技有限公司(「百度網訊」)；
- 貴公司控制的北京鼎鹿中原科技有限公司(「北京鼎鹿中原」)；
- 北京愛奇藝科技有限公司(「北京愛奇藝」)及iQIYI, Inc.控制的其他可變利益實體(「愛奇藝可變利益實體」)；及
- 貴公司及其子公司控制的其他可變利益實體。

貴集團的業務包括百度核心業務及愛奇藝。百度核心業務提供在線營銷服務及其他服務，包括雲服務和Apollo智能駕駛及小度智能設備等其他增長計劃。愛奇藝是市場領先的創新在線娛樂服務提供商，提供會員服務、在線廣告服務、內容發行及其他服務。貴集團的主要地理市場在中國。貴公司自身並無開展任何實質性業務，但於中國通過其子公司及可變利益實體開展主要業務營運。

中國法律及法規禁止或限制互聯網內容、增值電信在線廣告、視聽服務及移動應用程序分發業務等的外資擁有權。為遵守該等外資擁有權限制，貴集團通過可變利益實體(由貴集團授權的個人成立或持有權益的中國法律實體)於中國經營網站及主要提供受該等限制的服務。可變利益實體的繳入資本主要由貴公司或其子公司通過向授權人士(為可變利益實體的股東)發放貸款提供資金。貴公司或其子公司通過貴公司或其子公司(「主要受益方」)與可變利益實體及其名義股東訂立委託協議或授權委託書及獨家權益購買權協議，使主要受益方有權指導對可變利益實體經濟表現影響最重大的活動，以及在中國法律允許的情況下收購可變利益實體的權益。貴公司通過主要受益方或彼等於中國的全資子公司與可變利益實體訂立若干獨家協議，規定主要受益方有義務承擔損失或收取對可變利益實體而言可能屬重大的經濟利益，或使主要受益方有權自可變利益實體收取可能對可變利益實體而言屬重大的經濟利益。此外，貴集團通過主要受益方或彼等的全資子公司與可變利益實體的股東訂立若干協議，包括可變利益實體的繳入資本的借款協議及可變利益實體的股東持有可變利益實體權益的股權質押合同。

儘管缺少法定主要所有權，但通過上述與可變利益實體股東的協議，主要受益方與可變利益實體已建立母公司與子公司關係。可變利益實體的股東將其於可變利益實體的權益所涉及的所有表決權有效地轉讓予主要受益方。此外，通過其他獨家協議(包括業務經營協議、技術顧問及服務協議及許可協議)，主要受益方通過自身或彼等於中國的全資子公司證明彼

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

等有能力且有意繼續承擔損失或收取對可變利益實體而言可能屬重大的經濟利益。可變利益實體會面臨經營風險，該等風險決定 貴公司於該等主體的權益的可變性。基於該等合同安排， 貴公司根據會計準則匯編（「ASC」）專題第810號合併的要求將可變利益實體合併入賬。

可變利益實體持有的未確認產生收入資產包括若干互聯網內容供應及其他許可、域名及商標。根據相關中國法律、規則及法規，提供相關服務的可變利益實體在中國經營互聯網業務須持有互聯網內容供應及其他許可，因此對 貴公司的運營亦不可或缺。

於2018年3月作出修訂前，可變利益實體、彼等各自的股東及主要受益方之間訂立的協議的主要條款於下文進一步說明。

借款協議

根據百度網訊股東與 貴公司的子公司之一百度在線網絡技術(北京)有限公司（「百度在線」）訂立的借款協議，百度在線向百度網訊股東提供總金額為人民幣134億元的免息借款，借款僅可用於百度網訊名義股東實繳百度網訊註冊資本。借款僅可以名義股東向百度在線或其指定人士出售其於百度網訊的股權之募集資金償還。借款協議將於2029年7月9日及2029年8月19日到期，可於到期前經雙方書面同意續期。

根據北京鼎鹿中原股東與百度在線訂立的借款協議，向北京鼎鹿中原各自股東提供的貸款金額為人民幣32億元。借款協議將於2028年3月30日及2029年10月29日到期，可於到期前經雙方書面同意續期。除貸款金額及合同到期日期各有不同外，百度在線或其他子公司與北京鼎鹿中原各自股東或其他可變利益實體（包括愛奇藝可變利益實體）訂立的各份借款協議之條款與上文所述者大致相同。愛奇藝的外商獨資企業北京奇藝世紀科技有限公司（「北京奇藝世紀」）的經修訂及重述借款協議已續期。

獨家購買權協議

根據百度網訊股東、百度網訊及百度在線訂立的獨家購買權協議，百度網訊股東不可撤回地向百度在線或其指定人士授出獨家選擇權，可在中國法律允許的範圍內購買百度網訊全部或部分權益，對價為初步注入註冊資本的金額或相關中國法律允許的最低對價。股東應將百度在線或其指定人士就購買權益而已付的任何款項支付予百度在線。百度在線或其指定人士可全權酌情決定何時行使部分或全部選擇權。百度網訊向其股東支付的任何及全部股息及其他資本分配須悉數償還予百度在線。倘百度網訊在日常業務中需任何形式的合理

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

獨家購買權協議 — 續

財務支持，百度在線將向百度網訊提供無限財務支持。倘百度網訊確認任何虧損而因此不能償還百度在線借出的任何貸款，於百度網訊提供充分證據證明其虧損且無償還能力後，百度在線將無條件免除向百度網訊借出的任何該等貸款。於百度網訊股東向百度在線或其指定人士轉讓彼等所持百度網訊的全部權益或百度在線或百度網訊的經營期限到期後，協議將告終止。

除愛奇藝與北京奇藝世紀、北京愛奇藝及其股東所訂立的經修訂及重述獨家購買權協議初步為期十年(已重續)且可由愛奇藝酌情重續外，本公司與百度在線、北京鼎鹿中原及其股東，以及愛奇藝與北京奇藝世紀、北京愛奇藝及其股東訂立的各份獨家購買權協議之條款與上文所述者大致相同。

承諾函

根據日期為2013年1月30日的承諾函，倘北京愛奇藝在日常業務中需任何形式的合理財務支持，愛奇藝承諾向北京愛奇藝提供無限財務支持，惟條件是根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)，北京愛奇藝仍為愛奇藝之合併附屬實體，且相關合同安排仍然有效。倘北京愛奇藝確認任何虧損而因此不能償還愛奇藝及北京奇藝世紀(愛奇藝的子公司之一)借出的貸款，且北京愛奇藝提供充分證據證明其虧損且無償還能力，愛奇藝及北京奇藝世紀將無條件免除向北京愛奇藝借出的貸款。

其他愛奇藝可變利益實體簽署的承諾函條款與上文所述者相似。

委託協議／授權委託書

根據百度在線與百度網訊股東訂立的委託協議，百度網訊股東同意向百度在線指定人士委託所有行使彼等表決權的權利及百度網訊股東的任何其他權利。各百度網訊股東已簽署不可撤回的授權委託書委任百度在線指定人士作為彼等實際代理人，代表彼等就所有須股東批准的事宜投票。除非百度在線以書面形式終止委託協議，否則委託協議將不設有效期限。授權委託書在百度網訊股東仍持有百度網訊任何股權的情況下依然有效。

百度在線或其他子公司與北京鼎鹿中原股東及其他可變利益實體所訂立的委託協議或股東表決權委託行使協議的條款與上文所述者大致相同。除非百度在線或其他子公司以書面方式終止，否則各份委託協議將不設有效期限。各授權委託書在北京鼎鹿中原股東或其他可變利益實體(包括愛奇藝可變利益實體)仍持有北京鼎鹿中原或其他可變利益實體(包括愛奇藝可變利益實體)(視情況而定)任何權益的情況下依然有效。

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

業務經營協議

根據百度在線與百度網訊及百度網訊股東訂立的業務經營協議，百度在線就百度網訊的日常運營以及財務事宜向百度網訊提供指引及指示。百度在線有權委任百度網訊的高級管理人員。百度網訊股東須委任百度在線推薦的候選人作為彼等於百度網訊董事會的代表。此外，百度在線同意保證百度網訊履行其與任何第三方訂立有關百度網訊業務安排的任何協議或安排。作為回報，百度網訊同意，未經百度在線事先同意前，不會進行任何可能對百度網訊的資產、負債、權利或運營有重大影響的交易，包括(但不限於)產生或承擔任何負債、銷售或購買任何資產或權利、為第三方的利益使其任何資產或知識產權產生任何產權負擔，或向任何第三方轉讓與其業務營運有關的任何協議。協議不設有效期限，直至百度在線或百度網訊的經營限期終止並遭相關批准部門拒絕重續為止。

百度在線與北京鼎鹿中原及其股東訂立的業務經營協議之條款與上文所述者大致相同。

根據北京奇藝世紀、北京愛奇藝及其股東訂立的經修訂及重述業務經營協議，北京奇藝世紀就北京愛奇藝的日常營運以及財務事宜向北京愛奇藝提供指引及指示。此外，北京奇藝世紀同意保證北京愛奇藝履行其與任何第三方訂立有關北京愛奇藝業務安排的任何協議或安排。該協議僅可由北京奇藝世紀單方面撤銷。該協議初步為期十年(已重續)，北京奇藝世紀可酌情決定重續。

獨家技術諮詢和服務協議

根據百度在線與百度網訊訂立的獨家技術諮詢和服務協議，百度在線有獨家權利向百度網訊提供有關(其中包括)服務器維護、軟件開發、廣告設計及電商技術服務的技術顧問及服務。百度在線擁有因履行本協議而產生的知識產權。百度網訊同意向百度在線支付服務費，百度在線可全權酌情調整服務費而毋須取得百度網訊同意。協議不設有效期限，直至其中一方的經營限期終止並遭相關批准部門拒絕重續為止。

除釐定服務費的條款或有別於上述者外及北京奇藝世紀與北京愛奇藝於2011年11月23日訂立的獨家技術諮詢和服務協議初步為期十年(已延期)外，百度在線或其他子公司與北京鼎鹿中原或其他可變利益實體(包括愛奇藝可變利益實體)訂立的各份獨家技術諮詢和服務協議之條款與上文所述者大致相同。

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

許可協議

百度在線與百度網訊訂立軟件許可協議及網頁排版版權許可協議(統稱「許可協議」)。根據百度在線與百度網訊的許可協議，百度在線向百度網訊授出權利使用(包括但不限於)軟件許可及網頁排版版權許可。百度網訊僅可將許可用於其業務運營。百度在線可全權酌情調整服務費。軟件許可協議及網頁排版版權許可協議在原有期限到期後重續，將不設有效期限，直至其中一方的經營限期終止並遭相關批准部門拒絕重續為止。

百度在線與北京鼎鹿中原訂立網頁排版版權許可協議。百度在線與北京鼎鹿中原或其他可變利益實體訂立的各份許可協議之條款與上文所述者大致相同。各份網頁排版版權許可協議於2013年重續，且不設有效期限，直至其中一方的經營限期終止並遭相關批准部門拒絕重續為止。

根據北京奇藝世紀與北京愛奇藝訂立並於2011年11月23日生效的商標許可協議及軟件使用許可合同，北京奇藝世紀向北京愛奇藝授出非獨家及不可轉讓許可(不包括轉授權)使用北京奇藝世紀的商標及軟件。北京愛奇藝僅可將許可用於其業務運營。北京奇藝世紀可全權酌情調整服務費。該兩項協議初步為期五年，而軟件使用許可合同可經北京奇藝世紀書面同意後續期。除非北京奇藝世紀根據商標許可協議的條文提早終止協議，否則商標許可協議將於到期時自動重續一年。軟件使用許可合同於初始期限到期後重續五年，並於2020年12月重續十年。

業務合作協議

根據北京奇藝世紀與北京愛奇藝訂立並於2011年11月23日生效的業務合作協議，北京愛奇藝同意向北京奇藝世紀提供服務，包括互聯網信息服務、在線廣告及北京奇藝世紀業務範圍內合理必要的其他服務。北京愛奇藝同意在其網站使用由北京奇藝世紀提供的技術服務，包括但不限於P2P下載以及影片點播系統。北京奇藝世紀同意向北京愛奇藝支付特定服務費作為互聯網信息服務及其他由北京愛奇藝提供服務的對價。北京愛奇藝可全權酌情豁免有關服務費。該協議原始期限為十年(已重續)，並可由北京奇藝世紀酌情重續。

股權質押合同

根據百度在線與百度網訊股東訂立的股權質押合同，百度網訊股東向百度在線質押彼等所持全部百度網訊權益，以保證彼等履行根據借款協議的責任及百度網訊履行根據獨家技術

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

股權質押合同 — 續

諮詢和服務協議的責任。倘百度網訊或其股東違反各自合同義務，則百度在線作為質權人有若干權利，包括出售所質押權益的權利。百度網訊股東同意不會處置所質押權益的股權或採取任何可能損害百度在線利益的行為。股權質押合同將於期限到期後兩年內或百度網訊及其股東履行彼等各自根據獨家技術諮詢和服務協議及借款協議的責任當日終止。

百度在線或其他子公司與北京鼎鹿中原或其他可變利益實體(包括愛奇藝可變利益實體)股東訂立的各份股權質押合同之條款(包括屆滿期限)與上文所述者大致相同。

通過設計上述協議，可變利益實體的股東可有效地將其所有表決權委託予百度在線，令百度在線有權指示對可變利益實體經濟表現影響最重大的活動。百度在線可批准可變利益實體所作決定，並可在中國法律允許的情況下收購可變利益實體的權益。百度在線有責任通過向可變利益實體提供無限的財務支持，以承擔或收取可能對可變利益實體而言屬重大的虧損或經濟利益，或有權通過獨家技術顧問及服務費自可變利益實體收取可能對可變利益實體而言屬重大的經濟利益。由於訂立有關合同協議，百度在線視為該等可變利益實體的主要受益方。儘管技術上並無擁有大部分所有權，但 貴公司通過該等合同協議與該等可變利益實體已建立母公司與子公司關係，而 貴公司通過百度在線將該等可變利益實體合併入賬。

通過合同安排，可變利益實體的股東可有效地將所持愛奇藝可變利益實體權益所涉表決權委託予愛奇藝。此外，通過其他獨家協議(包括業務經營協議、業務合作協議、獨家技術諮詢和服務協議與商標及軟件使用許可合同)，愛奇藝有權通過中國全資子公司自愛奇藝可變利益實體收取可能對愛奇藝可變利益實體而言屬重大的經濟利益。最後，通過承諾函，愛奇藝有責任承擔可能對愛奇藝可變利益實體而言屬重大的虧損。因此，愛奇藝被視為愛奇藝可變利益實體的主要受益方，故將愛奇藝可變利益實體及其子公司合併入賬。

若干可變利益實體(包括百度網訊及北京鼎鹿中原)的合同協議於2018年3月經修訂以載入下列條款：

(a) 獨家購買權協議

貴公司(i)在中國法律許可的情況及範圍內有獨家選擇權購買可變利益實體全部或部分權益或可變利益實體所持全部或部分資產；(ii)有獨家權利促使名義股東向 貴公司或任何指定人士轉讓彼等所持可變利益實體權益；及(iii)有責任在可變利益實體於一般業

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

股權質押合同 — 續

務中需任何形式的合理財務支持時為可變利益實體提供無限財務支持。倘可變利益實體確認任何虧損而因此不能償還 貴公司借出的任何貸款，於可變利益實體提供充分證據證明其虧損且無償還能力後， 貴公司將無條件免除向可變利益實體借出的任何該等貸款。

(b) 委託協議／授權委託書

委任任何個人行使委託協議賦予的權力及權利須經 貴公司批准。與該等委託權力及權利相關的一切活動須經 貴公司指示及批准。可變利益實體股東同意向 貴公司指定人士委託所有行使彼等表決權的權利及可變利益實體股東的任何其他權利。各可變利益實體股東已簽署不可撤回授權委託書委任 貴公司指定人士作為彼等實際代理人，代表彼等就所有須股東批准的事宜投票。

因此，委託協議賦予的權力及權利由百度在線有效重新委託予 貴公司(有權指示對可變利益實體經濟表現影響最重大的可變利益實體活動)。 貴公司或其子公司亦有責任通過上述協議承擔可變利益實體的預期虧損或收取可變利益實體的經濟利益。 貴公司因此自2018年3月起取代百度在線成為百度網訊及北京鼎鹿中原的主要受益方。由於在緊接及緊隨合同協議修訂前後，可變利益實體由 貴公司通過其子公司間接控制及直接控制，可變利益實體主要受益方變動按已轉讓淨資產賬面值入賬列為同一控制交易。

貴公司法律顧問認為，(i)有關 貴公司可變利益實體的所有權架構符合現行中國法律法規；(ii) 貴公司、中國相關子公司、可變利益實體及彼等各自的股東訂立的合同安排均有效、具有約束力及可執行，且不會導致任何違反現行中國法律或法規的情況；及(iii)合同安排的簽署、交付及履行並無導致任何違反中國相關子公司或可變利益實體的組織章程細則條文或營業執照的情況。

然而，中國法律制度的不確定性可能導致 貴公司目前的所有權架構被裁定為違反現行及／或日後的中國法律或法規，進而可能限制 貴公司根據合同安排通過主要受益方行使其權利的能力。此外，可變利益實體股東享有的權益與 貴公司股東或會不同，可能增加彼等試圖違反上述協議現行條款的風險。

此外，倘目前的架構或任何合同安排被裁定為違反任何現行或日後的中國法律， 貴公司可能面臨處罰，包括但不限於註銷或撤銷 貴公司的營業及運營執照、被要求重組 貴公司的業務或中止 貴公司的經營活動。實施任何該等或其他處罰均可能對 貴公司開展業務的能力造成重大不利影響。在此情況下， 貴公司未必能運營或控制可變利益實體，或會導致可變利益實體終止合併入賬。

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

股權質押合同 — 續

下表載列可變利益實體的財務報表餘額及餘額，其子公司則於可變利益實體與其子公司在貴集團內的公司間餘額及交易對銷後計入合併財務報表。

	於12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
資產			
現金及現金等價物	1,895	2,313	2,348
短期投資淨額	2,912	1,892	6,930
應收賬款淨額	3,750	5,023	6,614
其他	4,275	5,750	8,097
流動資產總額	12,832	14,978	23,989
固定資產淨額	4,183	3,839	4,978
無形資產淨額	4,032	1,404	1,499
外購版權淨額	2,018	1,641	993
自製內容淨額	3,735	4,355	6,130
長期投資淨額	18,923	21,825	20,707
經營租賃使用權資產	—	6,525	6,460
其他	6,886	7,970	7,717
非流動資產總額	39,777	47,559	48,484
總計	52,609	62,537	72,473
負債			
應付賬款及預提費用	13,889	15,774	15,420
客戶預付款及遞延收入	3,704	4,841	6,047
經營租賃負債	—	2,110	2,068
其他	1,219	1,967	1,516
第三方流動負債總額	18,812	24,692	25,051
經營租賃負債	—	4,227	4,376
其他	2,417	2,068	1,143
第三方非流動負債總額	2,417	6,295	5,519
應付 貴公司及其非可變利益實體 子公司款項淨額	22,398	17,121	19,592
總計	43,627	48,108	50,162
截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
總收入	33,992	51,988	52,666
淨(虧損)利潤	(6,834)	(2,950)	2,091
經營活動產生的現金淨額	2,396	1,649	4,616
投資活動使用的現金淨額	(16,674)	(4,829)	(8,382)
融資活動產生的現金淨額	11,916	3,604	3,859

II 歷史財務信息附註 — 續

1. 組織 — 續

股權質押合同 — 續

截至2020年12月31日，除上文股權質押合同所述者及附註12所述抵押可變利益實體辦公樓或受限制資金外，概無質押或抵押僅可用於結算可變利益實體債務的可變利益實體資產。截至2020年12月31日，可變利益實體的資產淨額為人民幣223億元。可變利益實體第三方負債的債權人於一般業務過程中對 貴公司的一般信貸並無追索權。列報年度內， 貴公司並無亦不擬向可變利益實體提供先前合同並無規定的財務或其他支持。

2. 重大會計政策概要

(a) 列報基準及合併原則

合併財務報表根據《美國公認會計準則》列報。

貴公司以將股份一拆八十（「股份分拆」）的方式對法定股本進行變更，自2021年3月1日起生效。 貴公司股本中分類為每股面值0.00005美元的A類普通股、B類普通股及優先股（包括法定已發行及未發行A類普通股、B類普通股及優先股）的每股股份將分拆為80股每股面值0.000000625美元的股份。股份分拆後， 貴公司法定股本將為43,520美元，分為66,000,000,000股每股面值0.000000625美元的A類普通股、2,832,000,000股每股面值0.000000625美元的B類普通股及800,000,000股每股面值0.000000625美元的優先股。於合併財務報表另有披露的已發行及未發行A類普通股、B類普通股及優先股數目按經考慮股份分拆的影響的基準列報，並在適用的情況下進行追溯調整。 貴公司的美國存託股與A類普通股的比率變更（「變更美國存託股比率」）亦於股份分拆的同時生效。變更美國存託股比率後，每股美國存託股現代表八股A類普通股。此前十股美國存託股代表一股A類普通股。鑑於變更美國存託股比率與股份分拆正好成比例，因此緊隨股份分拆及變更美國存託股比率生效後，並無向任何美國存託股持有人發行新的美國存託股，且 貴公司發行在外的美國存託股的總數保持不變。

合併財務報表包括 貴公司、其子公司、可變利益實體及其子公司的財務報表。 貴公司、其子公司、可變利益實體及可變利益實體的子公司之間的所有公司間交易及餘額於合併入賬時對銷。 貴公司自各收購日期起將所收購業務的經營業績合併入賬。

(b) 近期採納的會計公告

採納ASU 2016-13

2016年6月，財務會計標準委員會（「FASB」）頒佈會計準則更新公告（「ASU」）第2016-13號金融工具 — 信用損失（專題第326號）：金融工具信用損失的計量（「ASU 2016-13」），規定按攤銷成本持有的金融資產計量及確認預期信用損失（已編入ASC專題第326號金融工具 — 信用

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(b) 近期採納的會計公告 — 續**採納ASU 2016-13 — 續

損失(「ASC 326」))。ASU 2016-13以預期損失法取代先前已產生的虧損減值模型，可更及時確認信用損失。此外，ASU 2016-13修訂可供出售債務型債券的減值模型並要求公司確定是否可供出售債券的所有或部分未實現虧損為信用損失。貴公司於2020年1月1日按修訂追溯過渡法採納ASU 2016-13，惟並無重述可比較期間，採納ASU 2016-13的累計影響調整導致於2020年1月1日的未分配利潤期初餘額減少人民幣314百萬元，包括應收賬款、合同資產及債務型債券的信用損失準備。

採納ASU 2017-04

2017年1月，FASB頒佈ASU第2017-04號簡化商譽減值測試，通過取消商譽減值測試第二步簡化商譽減值的會計處理。倘報告單位的賬面金額超出其公允價值，須確認的減值損失金額相等於多出部分(而計量減值損失的第二步為計量隱含公允價值)。貴公司於2020年1月1日按預期基準採用該指引，採用新準則不會對合併財務報表造成任何重大影響。

採納ASU 2019-02

2019年3月，FASB頒佈ASU第2019-02號影片成本的會計處理及節目材料許可協議的改進(「ASU 2019-02」)，包括以下適用於貴公司的與先前傳統公認會計準則相比的主要變動：

- 消除電視連續劇製作成本與影片製作成本的資本化內容區別；
- 當影片或許可協議主要通過其他影片及許可協議變現，實體須按影片組別就節目材料進行影片及許可協議的減值測試；
- 實體須評估影片組別影片估計使用情況並解釋未來變化；
- 須將獲取製作及許可內容權利產生的成本現金流出列報為現金流量表中的經營現金流出。

貴公司於2020年1月1日使用前瞻性過渡法採用ASU 2019-02。截至2020年12月31日止年度，獲取外購版權產生的成本現金流出於貴公司的合併現金流量表列報為經營現金流出，而於採納ASU 2019-02前列報為投資現金流出。合併資產負債表或合併綜合收益(虧損)表並無受任何重大影響。詳情見貴公司更新後的自製內容及外購版權會計政策。

截至2020年12月31日止年度已付內容(包括外購版權及自製內容)現金為人民幣170億元。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(c) 使用估計**

編製符合《美國公認會計準則》的財務報表需要管理層作出估計及假設，而該等估計及假設影響資產及負債的列報金額及於財務報表日期所披露的或有資產與負債，以及期內所列報的收入與開支款額。管理層對估計作出評估，包括有關以下各項的估計：履約義務的單獨售價、收入合同可變對價金額、應收賬款信用損失準備、合同資產及債券、若干負債及權益投資的公允價值、未來觀眾消費模式及外購版權與自製內容的使用期限、內容資產（外購及自製）廣播及轉授權所產生的未來收入、變現為影片組別或單獨變現的外購版權及自製內容的公允價值、非貨幣內容交換的公允價值、長期資產、長期投資及商譽減值、購買價格分配及先前存在的權益、非控股股東權益及企業合併相關可贖回非控股股東權益的公允價值、遞延所得稅估值準備及股權激勵的公允價值和股權激勵的估計行權權利喪失等。管理層根據歷史經驗及彼等認為合理的多項其他假設作出估計，估計的結果用於判斷資產及負債賬面價值。實際結果可能不同於該等估計。

(d) 外幣

貴公司的功能貨幣為美元。貴公司的子公司、可變利益實體及可變利益實體的子公司根據ASC專題第830號外幣事宜確定功能貨幣。貴公司的報告貨幣為人民幣。貴公司使用資產負債表日期的匯率折算資產及負債，並每月使用平均每日匯率將收入及支出項目折算為報告貨幣。任何折算收益（虧損）均計入其他綜合收益（虧損）。以外幣計值的交易按交易日期的當時匯率折算並計入功能貨幣。以非功能貨幣的外幣計值的資產及負債以資產負債表日期的當時匯率重新計入功能貨幣。匯兌損益作為「其他收益（虧損）淨額」的一部分計入收益。

(e) 分部報告

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴公司有兩個可報告的分部，即百度核心業務及愛奇藝。百度核心業務主要提供基於搜索、基於信息流及其他在線營銷服務，以及來自新AI計劃的產品及服務。愛奇藝為在線娛樂服務供應商，在其平台提供原創、專業製作及與合作夥伴合作製作的內容。於2018年4月初，愛奇藝在納斯達克全球市場完成首次公開發行（「IPO」）。

貴公司的首席執行官一直是首席運營決策者（「CODM」），檢討百度核心業務及愛奇藝的經營業績，以分配資源並評估貴公司的表現。因此，財務報表包括反映根據ASC專題第280號分部報告的可報告分部當前組成部分的分部信息。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(f) 企業合併**

貴公司根據ASC專題第805號企業合併採用購買法就企業合併入賬。購買法要求轉讓對價根據估計的公允價值分配至資產，包括貴公司購入的可單獨辨認的資產及負債。收購的轉讓對價按照交換所給予資產、所產生負債及所發行的權益工具當日的公允價值以及截至購買日的或有對價的總和計量。與收購直接相關的成本於產生時列作開支。所收購或承擔的可辨認資產、負債及或有負債按購買當日的公允價值單獨計量(不論任何非控股股東權益的程度)。(i)收購成本、非控股股東權益公允價值及被收購方過往持有的任何股權的購買日公允價值的總和超逾(ii)被收購方可辨認資產淨額的公允價值之間的差額，列作商譽。倘收購成本低於所收購子公司資產淨額的公允價值，則差額直接在盈利中確認。

在分階段實現的企業合併中，貴公司於獲得購買日的公允價值控制權前，立即重新計量過往所持的被購買方權益，並在合併綜合收益(虧損)表的「其他淨額」中確認重新計量的損益(如有)。

公允價值的釐定及分配至所收購的可辨認資產、所承擔的負債及非控股股東權益乃基於多種假設及估值方法，當中需要管理層作出大量判斷。該等估值中最重要變量為折現率、現金流量預測所依據的年數，以及釐定現金流入及流出時所用的假設及估計。貴公司根據相關活動的當前業務模型及行業比較中的固有風險釐定所用的折現率。

(g) 現金、現金等價物及受限制資金

現金及現金等價物主要包括現金、貨幣市場資金、對計息活期存款賬戶、定期存款的投資以及原到期時間自購買日期起計為三個月或以下的高流動性投資，現金及現金等價物按成本列賬且與公允價值相若。

受限制資金主要指為企業收購而存入的託管金額及就短期融資而抵押的現金。

(h) 應收賬款及合同資產淨額

應收賬款按其原發票金額扣除信用損失準備後確認及列賬。貴公司根據ASC 326計提信用損失準備，並將信用損失準備入賬列為應收賬款及合同資產的抵銷，計入準備的估計信用損失於合併綜合收益(虧損)表分類為「銷售及管理費用」。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(h) 應收賬款及合同資產淨額 — 續**

貴公司通過審查應收賬款及合同資產，當存在類似特徵時，主要基於類似業務線、服務或產品種類整體評估可收回性；當貴公司發現有已知糾紛或可收回性問題的特定客戶時，則進行個別評估。確定信用損失準備金額時，貴公司考慮基於逾期狀況的歷史可收回性、應收賬款餘額與合同資產餘額年限、基於持續信用評估的貴公司客戶信用質量、當時經濟狀況、未來經濟狀況的合理且可支持的預測，以及可能影響貴公司向客戶收款能力的其他因素。

(i) 應收線上支付機構款項淨額

應收線上支付機構款項是第三方線上支付服務提供商為清算交易而應付的款項。客戶或用戶通過該等線上支付機構就貴公司提供的服務支付或存入款項。貴公司考量及監管第三方支付服務提供商的信用情況，並根據進行中的信用評估結果確認信用損失。應收款項餘額在被視為不可收回時撤銷。有關餘額於合併資產負債表中列為「其他流動資產淨額」。於2018年、2019年及2020年12月31日，概無就應收線上支付機構款項計提信用損失準備。

(j) 投資**短期投資**

所有原始期限少於十二個月的高流動性投資均分類為短期投資。預期在未來十二個月內將以現金變現的投資亦計入短期投資。

貴公司根據ASC專題第320號 *投資 — 債券*（「ASC 320」）將短期債權投資入賬。貴公司將短期債權投資分類為持有至到期、交易或可供出售，有關分類確定ASC 320規定的相應會計方法。所有類別的證券投資的股息及利息收入（包括攤銷收購時產生的溢價及折價）均計入盈利。出售短期投資時的任何已變現損益均採用特定的識別方法確定，而該等損益於變現損益的期間計入盈利。

貴公司有明確意向並有能力持有至到期的證券均分類為持有至到期證券，按攤銷成本減信用損失準備入賬。

根據ASC 320，主要為在短期內出售而購買並持有的證券均分類為交易證券。交易證券的未變現損益均計入盈利。

II 歷史財務信息附註 — 續

2. 重大會計政策概要 — 續

(j) 投資 — 續

短期投資 — 續

未分類為交易或持有至到期的債權投資均分類為可供出售債券，按公允價值入賬，而其未變現損益在合併資產負債表的「累計其他綜合損益」入賬。

持有至到期債務型證券的信用損失準備反映 貴公司持有至到期債務型證券合同期內的估計預期損失，在合併綜合收益(虧損)表的「其他淨額」扣除。於確定估計信用損失準備時，除考慮過去事件及當前狀況等信息外，亦會考慮未來經濟狀況的合理且可支持的預測。截至2018年、2019年及2020年12月31日， 貴公司持有的持有至到期債務型證券計提的信用損失準備並不重大。

長期投資

貴公司的長期投資包括易於確定公允價值的股權投資、權益法投資、不易於確定公允價值的股權投資、其他按公允價值計量的投資、持有至到期債權投資以及可供出售債權投資。

貴公司自2018年1月1日起採納ASC專題第321號投資 — 權益性證券(「ASC 321」)所載ASU第2016-01號金融資產和金融負債的確認和計量(「ASU 2016-01」)，累計影響金額為人民幣19億元(即採用前可供出售權益性證券的未變現收益)列作期初未分配利潤的調整。根據ASC 321，除按權益法入賬的權益投資、導致被投資方合併入賬的權益投資及若干其他投資外的權益投資均按公允價值計量，而公允價值的任何變動均計入收益。對於無法確定公允價值且不符合ASC專題第820號公允價值計量及披露(「ASC 820」)現有實務操作使用每股資產淨額(或等值)估計公允價值的權益性證券， 貴公司選擇使用簡易計量法，按成本減任何減值、同一發行人的相同或同類投資(如有)的有序交易可觀察的價格變化導致的正負變化而計量該等投資，當中需要作出重大判斷，以確定(i)可觀察價格變化是否有序交易且與 貴公司所持投資相同或類似；及(ii)選擇採用適當的估值方法及假設，包括預期的波幅及與清算及贖回功能有關的退出事件的可能性，以計量工具之間的權利及承擔差異的價格調整。可確定公允價值的權益性證券均按公允價值計量，而公允價值的任何變動均在合併綜合收益(虧損)表的「其他淨額」確認。

對於按公允價值計量且其公允價值變動計入盈利的權益投資， 貴公司不會評估該等證券有否減值。對於 貴公司選擇使用簡易計量法的權益投資， 貴公司在考慮減值指標時進行定性評估，以評估該等投資於各報告日期有否減值。所考慮的減值跡象包括但不限於被投

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(j) 投資 — 續****長期投資 — 續**

資方的盈利表現或業務前景的嚴重惡化(包括引致對被投資方持續經營能力的重大擔憂)、被投資方的監管、經濟或技術環境的重大不利變化,以及被投資方經營所在的地理區域或行業的整體市場狀況的重大不利變化。倘定性評估表明投資出現減值,則公司須根據ASC 820的原則估計該投資的公允價值。倘公允價值低於投資的賬面價值,則 貴公司在淨利潤確認相當於賬面價值與公允價值之間的差額的減值損失。

對 貴公司可施加重大影響但並無擁有大部分權益或控制權的實體的投資根據ASC專題第323號*投資權益法及合資企業*(「ASC 323」)採用權益會計法入賬。根據權益法, 貴公司最初按成本將投資入賬,而權益被投資方的成本與權益被投資方資產淨額的相關權益金額之間的差額將視同被投資方為合併範圍內的子公司而入賬。隨後, 貴公司調整投資的賬面金額,以在盈利確認 貴公司按比例分佔的每個權益被投資方淨利潤或虧損。倘一項投資(加上向被投資方提供的額外財務支持,如有)減至零,則 貴公司將終止採用權益法。當 貴公司擁有權益法被投資方的其他投資且毋須向被投資方預付額外資金時, 貴公司於普通股權益法投資減至零後繼續按 貴公司對被投資方的其他投資(並按經調整基準作出調整)在合併綜合收益(虧損)表報告其分佔的權益法虧損。該等虧損首先應用於清算優先權較低的投資,然後才應用於清算優先權較高的投資。 貴公司在確認歸屬 貴公司的所有權益法投資公司的收益/(虧損)時,採用了比被投資方自身的會計區間晚1個季度方法。

貴公司於各報告日期對權益法投資進行減值評估,倘有事件或情況變化顯示該投資的賬面金額無法收回,則更頻繁地進行評估。 貴公司在確定投資是否出現非暫時性減值時考慮的因素包括但不限於市值低於成本的時長及程度、被投資方的財務業績及短期前景,以及 貴公司保留投資至收回成本的意向及能力。當減值確定屬於非暫時性時,權益法投資的減值損失會在盈利中確認,並按以下次序分配至權益法投資的個別資產淨額:1)將權益法商譽減至歸零;2)根據減值日相對於整體基礎差異的金額,按比例減少與被投資方長期資產相關的個別基礎差異;及3)以系統合理的方式減少被投資方剩餘資產的個別基礎差異。

根據ASC分專題第946-320號*金融服務 — 投資公司,投資 — 債務及權益性證券*(「ASC 946-320」), 貴公司按公允價值將合併投資公司所持的非上市公司的長期權益投資入賬。該等

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(j) 投資 — 續****長期投資 — 續**

投資最初按其交易價格扣除交易成本(如有)入賬。該等投資的公允價值於各報告日期根據ASC 820重新計量。

可供出售債權投資是非上市公司發行的可轉換債務工具及 貴公司可選擇贖回的優先股投資，按公允價值計量。利息收入在盈利確認。該等債權投資之賬面金額的所有其他變動均在其他綜合損益確認。

(k) 金融工具的公允價值計量

金融工具的形式有現金及現金等價物、受限制資金、短期投資、應收賬款、應收及應付關聯方款項、其他應收賬款、長期投資、短期借款、應付賬款及預提費用、客戶預付款及存款、衍生工具、應付票據、可轉換優先票據及長期借款。除長期借款及應付票據的短期部分外，上述計入流動資產及負債的金融工具一般屬短期性質，因此賬面價值與各自的公允價值相若。長期借款的賬面金額與公允價值相若，原因是相關利率與金融機構現時就到期時間可比的類似債務工具提供的利率相若。並非按公允價值報告的長期投資、應付票據及可轉換優先票據，彼等的公允價值披露於附註25。

(l) 固定資產

固定資產按成本減累計折舊列賬。折舊於資產估計使用壽命或相關租期(以較短者為準)按直線法計算，如下：

辦公樓.....	— 43至45年
辦公樓相關設施、機械及設備.....	— 15年
計算機設備.....	— 3至5年
辦公設備.....	— 3至5年
車輛.....	— 5年
租賃物改良.....	— 租期或資產估計使用壽命(以較短者為準)

除辦公樓及其相關設施、機械及設備的估計剩餘價值為成本的4%，其餘固定資產概無估計殘值。

維修及維護成本在產生時計入開支，而延長固定資產可使用年期的更新及改良成本撥充資本作為添置相關資產。資產報廢、出售及處置通過將成本及累計折舊從資產及累計折舊賬戶中轉出入賬，產生的任何損益反映於盈利。與固定資產建設相關且於資產達到預定用途

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(l) 固定資產 — 續**

之前產生的所有直接及間接成本資本化作為在建工程。有關資產在可作預定用途時由在建工程轉入具體固定資產項目並開始折舊。

購建或生產不符合資本化條件資產過程中產生的利息成本資本化，倘有關資產並無支出，則並無產生有關成本。當正在籌備資產且產生相關支出及借款成本時，利息成本資本化。利息成本於資產達到預定用途時方可資本化。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，資本化的利息成本並不重大。

(m) 外購版權淨額

外購版權包括專業自製內容，如自外界各方購入的電影、電視劇、綜藝節目及其他視訊內容。當知悉內容成本，貴公司根據許可協議條件接納內容及內容可在貴公司網址首度公開時，許可費均資本化，並將相關負債入賬(已預付者除外)。外購版權按估計使用壽命在合併資產負債表分類為流動及非流動。

貴公司的外購版權包括播映權，有時亦包括轉授權。播映權指在自有網站播映內容的權利，而轉授權指將相關內容轉授予外部主體的權利。當外購版權同時包含廣播及轉授權時，內容成本於初始確認時根據各權利所產生的估計總收入佔估計使用壽命的比例分配至該兩類權利。

對於在自有網站播映內容以產生在線廣告及會員服務收入的權利，內容成本均根據歷史及估計的未來收視率消費模式，使用加速法自首次供貨的月份起計十年內於各內容的合同期限或經濟可使用年期(以較短者為準)按內容類別進行攤銷。估貴集團內容大部分的內容分類包括新推出電視劇、新上映電影、動畫、庫藏電視劇及庫藏電影。未來收視率消費模式及估計使用壽命的估計定期(至少每年一次)檢討，並在必要時修訂。根據ASC專題第250號會計政策變更及差錯更正(「ASC 250」)，攤銷模式的修訂均列作會計估計的變更入賬。

對於轉授內容予外部主體以產生直接內容發行收入的權利，內容成本根據估計使用模式攤銷，並列作銷售成本入賬。

(n) 自製內容淨額

貴公司內部製作原始內容，亦與外部各方合作。自製內容主要包括電影、連續劇、綜藝節目及動畫。原始內容的實際製作所產生的成本包括直接製作成本、製作間接費用及購置成

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(n) 自製內容淨額 — 續**

本。主要在電影小組貨幣化的原始內容的製作成本均資本化，並個別列作非流動資產計入合併資產負債表的「自製內容淨額」。倘主要自行貨幣化的原始內容的製作成本可自預期賺取的總收入（「最終收入」）收回，則資本化，否則將其列作銷售成本開支。倘 貴公司已證明賺取該收入的歷史，則最終收入估計包括預期自所有來源獲得的收入，包括發佈、許可或開發自製內容。 貴公司根據同類自製內容的預計發行模式及歷史結果（根據演員與工作人員、目標受眾及受歡迎程度等不同因素識別），估計在自製內容的估計使用期內賺取的最終收入。自製內容亦包括為取得一定比例的若干電影權利而作出的現金開支，包括分紅制、發行及／或其他權利。開發成本於產生時開支。

對於主要在電影小組貨幣化的自製內容， 貴公司根據歷史及估計的未來收視率消費模式等因素攤銷電影成本。對於自行貨幣化的自製內容， 貴公司會考慮歷史及估計使用模式以確定電影成本的攤銷模式。根據估計的模式， 貴公司自從首次供貨的月份起計十年內的估計使用期內採用加速法攤銷自製內容，而該等成本均計入合併綜合收益（虧損）表的「銷售成本」。

(o) 外購版權及自製內容的會計估計變更

2020年， 貴公司修訂其對預期未來收視率消費模式的估計，並延長其外購版權及自製內容的估計使用壽命，以更好地反映該等內容資產的使用情況。由於該等修訂，截至2020年12月31日止年度的攤銷開支減少人民幣680百萬元，淨虧損減少人民幣680百萬元。截至2020年12月31日止年度，每股基本收益及每股稀釋收益受到的影響並不重大。

(p) 外購版權及自製內容的減值

貴公司的業務模式主要基於訂閱及廣告，因此， 貴公司的大部分內容資產（外購版權及自製內容）主要與其他內容資產共同貨幣化，而小部分內容資產主要在特定標題層級貨幣化，如綜藝節目及對一定比例的電影權利的相應投資，包括分紅制、發行及／或其他權利。由於與 貴公司在中國內地平台發佈的內容相關的可辨認現金流量在很大程度上獨立於在 貴公司海外平台發佈的其他內容的現金流量，故此 貴公司已識別兩個獨立的電影小組。當發生事件或情況變化顯示某電影小組或個別內容的公允價值可能低於其未攤銷成本時， 貴

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(p) 外購版權及自製內容的減值 — 續**

公司將對該電影小組及個別內容進行減值審查。此類事件或情況變化的示例包括技術、法規、法律、經濟或社會因素的重大不利變化，可能會影響電影小組的公允價值或公眾對電影的認知或電影日後上映的可行性、訂閱用戶或預測訂閱用戶的數量顯著減少，或主要分銷商流失、改變目前自行貨幣化的電影的主要貨幣化策略、實際成本遠超預算成本、完成或發佈時間表嚴重延遲，或發佈後的實際表現未能達到發佈前設定的預期，如預計確認的最終收入金額大幅減少。

當識別此類事件或情況變化時，貴公司評估個別內容(或電影小組)的公允價值是否低於其未攤銷的電影成本、釐定個別內容(或電影小組)的公允價值，並就未攤銷的資本化成本超過個別內容(或電影小組)公允價值的差額確認減值費用。貴公司主要採用現金流量折現法確定個別內容或電影小組的公允價值，其中最重要的輸入值包括預測未來收入、歸屬各別內容或電影小組的成本及經營費用以及折現率。由於貴公司無法在無須付出不當成本或努力的情況下估計電影小組內個別內容的公允價值，故此歸屬於電影小組的減值損失使用資產的相對賬面價值按比例分配給該電影小組內個別外購版權及自製內容。

(q) 新冠肺炎疫情的影響

截至2020年12月31日止年度，貴公司的業務受新冠肺炎疫情影響。貴公司的在線營銷收入較前期下降，主要是由於若干行業的客戶受新冠肺炎疫情負面影響，導致在線廣告需求疲弱。由於新冠肺炎疫情的影響及其他因素，截至2020年12月31日止年度，貴公司亦就應收賬款及合同資產的信用損失作出額外撥備，就長期投資、無形資產及內容資產確認減值費用，並自權益法下被投資方計提其損失份額。此外，市場波幅增加導致貴公司的股權投資估值波幅更大。

新冠肺炎疫情對未來的影響仍有不確定因素，影響的程度視乎新冠肺炎疫情的持續時間和嚴重程度、中國出現第二輪疫情爆發的可能性、新冠肺炎疫苗及其他治療藥物的開發及分發進度、用戶行為的潛在改變(特別是受新冠肺炎疫情長期影響下的互聯網用量)及政府機關特別為遏止疫情爆發及刺激經濟以改善經營狀況(尤其是對中小企業而言)所採取的行動等多項因素而定，絕大部分因素並非貴公司能夠控制。因此，對於貴公司若干估計及假設(包括信用損失準備、若干債務及股權投資、長期投資、內容資產及須作出減值評估的長期資產估值)需作出重大判斷，該等估計及假設的可變性及波動較大，可能導致貴公司當前估計於未來期間有重大改變。

II 歷史財務信息附註 — 續

2. 重大會計政策概要 — 續

*(r) 商譽及無形資產*商譽

商譽是指企業合併中所收購可識別淨資產的購買價格超出公允價值的金額。貴公司根據《ASC分專題第350-20號 — 無形資產 — 商譽及其他：商譽》(「ASC 350-20」)評估商譽減值，要求每年至少一次(當出現ASC 350-20指定事件則更為頻繁)按報告單位水平測試商譽減值。截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴公司有兩個報告單位，即百度核心業務及愛奇藝。

貴公司可以選擇先評估定性因素，以確定是否有必要根據ASC 350-20執行定量測試。定性評估方面，貴公司考慮了行業及市場考慮事項、報告單位整體財務表現及其他與運營有關的具體信息等主要因素。倘若經過定性評估後是貴公司認為報告單位公允價值低於其賬面金額的可能性較高，則需進行上述的定量減值測試，否則毋須再行測試。定量減值測試比較報告單位的公允價值與賬面價值(包括商譽)。如報告單位的賬面金額超逾其公允價值，則應按差額確認減值損失。

貴公司於2018年、2019年及2020年的年度前曾對百度核心業務的報告單位執行定性評估。貴公司已根據ASC 350-20要求評估所有相關因素，包括但不限於宏觀經濟狀況、行業及市場狀況、財務表現和貴公司股價。貴公司全面衡量了所有因素，並得出百度核心業務的公允價值低於賬面金額的可能性較低的結論，毋須於2018年、2019年及2020年12月31日截止前再進行商譽減值測試。

貴公司選擇繞開定性評估，直接對愛奇藝報告單位執行定量測試。愛奇藝完成IPO後，貴公司主要考慮以愛奇藝股份市場報價確定該報告單位的公允價值。截至2018年、2019年及2020年12月31日，愛奇藝的公允價值超過其賬面金額，因此愛奇藝報告單位的商譽並無減值，貴公司毋須執行進一步測試。

當處置包含某業務的一部分報告單位構成業務時，在確定處置損益金額時需計入商譽歸屬金額。當貴集團處置某報告單位所包含的一項業務時，需基於所處置業務與所在報告單位保留部分的相對公允價值計量所處置的商譽金額。倘將要處置的業務在收購後並未整合入報告單位，則不採用此相對公允價值法，在這種情況下應將外購商譽的當前賬面金額計入將要處置的業務的賬面金額中。

II 歷史財務信息附註 — 續

2. 重大會計政策概要 — 續

*(r) 商譽及無形資產 — 續*無形資產

壽命有限的無形資產按成本減累計攤銷額列賬。所有壽命有限的無形資產採用直線法對估計使用壽命進行攤銷。

無形資產自購買日起的加權平均使用壽命如下：

商標	— 10年
技術	— 7年
知識產權	— 7年
在線文學	— 8年
其他	— 8年

使用壽命不確定的無形資產不會攤銷，但每年進行減值測試，而當事件或情況變化表明其可能發生減值時，則會根據《ASC分專題第350-30號 — 無形資產 — 商譽及其他：商譽以外的一般無形資產》(「ASC 350-30」) 要求加快測試。

於2019年1月1日初次採納編入《ASC第842號 — 租賃》(「ASC842」)的《ASU第2016-02號 — 租賃(專題第842號)》(「ASU 2016-02」)時，將土地使用權列報為經營租賃使用權資產(「使用權資產」)。該金額計入截至2019年1月1日的經營租賃使用權資產期初餘額，而可比期間則不作調整。

(s) 商譽以外的長期資產的減值

當事件或情況變化表明資產賬面價值可能無法收回時，貴公司會根據《ASC專題第360號不動產、廠場和設備》對固定資產及外購或內部開發的壽命有限的無形資產(外購版權及自製內容除外)等長期資產進行減值評估。當該等事件發生時，貴公司會基於預計資產組合產生的未折現未來現金流量評估資產組合的可回收性，並於使用資產組合預計產生的估計未折現未來現金流量加處置資產組合預計產生的淨收益(如有)少於資產組合的賬面價值時確認減值損失。倘貴公司識別了減值，則貴公司會按現金流量折現法將資產組合的賬面金額減至其估計公允價值或可比市場價值(倘可獲得及適當)，將減值損失(如有)確認在合併綜合收益(虧損)表的「其他淨額」中。貴公司進行減值測試時會使用估計及判斷，倘使用的估計或判斷不同，則任何減值費用的時間或金額可能會不同。將處置的資產組合會按賬面金額或公允價值減出售成本之較低者列報，且不再折舊。分類為持有待售的處置組合的資產及負債會分別於合併資產負債表的適當資產及負債部分列報。

(t) 租賃

貴公司自2019年1月1日起使用經追溯調整法，以採用ASC 842，並未對2018比較年度所列式的數字進行重述。貴公司已選定一系列實務變通，毋須重新評估(1)截至採用日是否有任

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(t) 租賃 — 續**

何到期或現有合同構成或包含租賃；(2)截至採用日任何到期或現有租約的租賃分類；及(3)截至採用日任何到期或現有租約的初始直接成本。 貴公司選定的不區分合同的租賃及非租賃組成部分的實務變通，互聯網數據中心(「互聯網數據中心」)設施租賃合同所納入的頻寬服務除外。最後， 貴公司就所有租期為12個月或以下的合同豁免短期租賃。

於訂立租約時， 貴公司確定一項安排是否構成或包含租賃。對於經營租賃， 貴公司根據租期內租賃付款額的現值，於起始日在合併資產負債表確認使用權資產及租賃負債。對於融資租賃，資產計入合併資產負債表中的「其他非流動資產」中。由於 貴公司的大部分租賃並無規定隱含利率，故此 貴公司根據於起始日可得信息估計增量借款利率，以確定租賃付款額的現值。增量借款利率估計約為在根據類似條款、付款及租賃資產所處的經濟環境下的有抵押利率。 貴公司的租賃通常包含續期選擇權，而當 貴公司可合理確定行使續期選擇權時，租期包括這些續期。租期亦包括當 貴公司可合理確定不行使上述選擇權時終止租賃的選擇權所涵蓋的期間。租賃費用在租期內以直線法入賬。

(u) 收入確認

貴公司自2018年1月1日起使用追溯調整法採用《ASU第2014-09號 — 來自客戶合同的收入(專題第606號)》(「ASU 2014-09」)，該方法已編入《ASC專題第606號 — 來自客戶合同的收入》(「ASC 606」)。採用ASC 606的累積影響導致2018年1月1日的未分配利潤期初餘額增加人民幣933百萬元，主要與 貴公司的在線營銷收入有關。

當所承諾的貨品或服務的控制權轉移予 貴公司的客戶時，將確認收入，而金額為實體預期換取該等貨品或服務的對價。收入以扣除增值稅(「增值稅」)後金額入賬。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(u) 收入確認 — 續**

貴公司自採用ASC 606日起生效的收入確認政策如下：

基於效果的在線營銷服務按點擊計費（「CPC」）

客戶可通過 貴公司的P4P競價平台對於付費推廣鏈接的優先位置的排放進行競價，並觸達搜索與其產品或服務相關信息的用戶。P4P在線營銷客戶可選擇基於搜索或信息流的在線營銷服務，亦可挑選其庫存購買標準，如每日支出上限及目標用戶群體，包括但不限於來自中國特定地區的用戶及在特定時段在線的用戶。當滿足所有收入確認條件時（一般是用戶點擊客戶付費推廣鏈接或信息流推廣時），確認收入。

其他基於效果的在線營銷服務

倘 貴公司提供基於除按點擊以外的效果標準計費的在線營銷服務（如移動應用程序的下載（及用戶註冊）數量以及已完成的交易量的預定比率），則當滿足指定的效果條件及滿足其他相關的收入確認準則時確認收入。

在線展示廣告服務

貴公司通過結合文字描述、圖像及／或視頻，並在搜索結果、百度信息流或其他媒體資源展示廣告，為客戶提供在線展示廣告服務。 貴公司自展示廣告的開始日期起就按次收費的廣告安排於合同期內按比例，或按廣告展示次數就每千次收費的廣告安排確認收入。

對於於不同時間在不同位置以不同形式展示的廣告， 貴公司將評估安排內的所有履約義務，以確定每項履行義務是否都是獨特的。對價按合同訂立時的獨立售價分配至各項履約義務。 貴公司一般根據向客戶單獨收取的價格確定獨立售價，或使用預期成本加利潤方法進行估計。倘所承諾的貨品或服務未達到獨特這一標準，則將其與其他承諾的貨品或服務結合，直至獨特的貨品或服務組合出現。

百度聯盟在線營銷服務

通過百度聯盟計劃， 貴公司可利用百度聯盟合作夥伴的在線媒體資源流量擴展客戶贊助鏈接或廣告的發行。 貴公司自百度聯盟合作夥伴獲取流量，並負責履行服務、定價及承

II 歷史財務信息附註 — 續

2. 重大會計政策概要 — 續

(u) 收入確認 — 續

百度聯盟在線營銷服務 — 續

擔存貨風險。 貴公司通過百度聯盟合作夥伴的網絡財產向客戶提供的服務包括CPC、其他以績效為基礎的在線營銷服務及在線展示廣告服務。這些服務的提供方式與百度自身平台和資源的相同。作為主要責任人， 貴公司從百度聯盟處確認整體收入。向百度聯盟合作夥伴支付的付款計為流量獲取成本，計入合併綜合收益(虧損)表的「銷售成本」。

在線營銷服務客戶均須於使用 貴公司的服務前支付預付款。當其賬戶餘額低於指定金額時，該等客戶將收到 貴公司提醒賬戶充值的自動通知。當用戶點擊搜索結果中的客戶鏈接滿足每次點擊成本外的其他績效標準或提供在線展示廣告服務時，將會扣除客戶的預付款並確認收入。 貴公司根據客戶的信用紀錄及其他信用因素向若干客戶提供付款期限。 貴公司亦可能按業內慣例向若干代理商提供付款期限。

收款

若干在線營銷服務的客戶須於使用 貴公司的服務前支付預付款，並於餘額低於指定金額時會收到賬戶充值的自動提醒。收到的預付款計入合併資產負債表的「客戶預付款及遞延收入」。當用戶點擊搜索結果中的付費推廣鏈接或滿足其他績效標準時，自存款金額中扣除應付予 貴公司的金額。此外， 貴公司根據部分客戶的過往推廣紀錄及信用狀況向該等客戶提供付款期限。 貴公司亦根據行業慣例向若干在線支付代理商提供更長的付款期限。

付款期限及條件因客戶而異，並取決於 貴公司與客戶簽訂的合同或購買訂單中確定的計費時間表，惟 貴公司一般給予客戶不超過一年的信用期限。因此， 貴公司已確定其合同並不包含重大融資成分。

銷售激勵措施

貴公司向第三方代理商提供銷售激勵措施，使其有權通過滿足若干累計消耗量要求而獲得在線營銷服務的降價。 貴公司將給予客戶的獎勵作為可變對價進行會計處理，並將其自收入中扣減。可變對價的金額根據最有可能給予客戶的激勵措施金額計量。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(u) 收入確認 — 續**會員服務

貴公司為訂閱會員提供會員服務以及各種特權，主要包括獨家免廣告在線播放優質內容 1080P/4K 高清視頻、杜比音效及加速下載及其他或個人雲服務，以換取不可退還的預付會員費。倘收取會員費的目的在於在一段期限內交付服務，則所收取的款項首先計入「客戶預付款及遞延收入」，而收入於提供服務時在會員有效期內按比例確認。會員服務收入亦包括訂閱會員按需要購買內容及提前觀看優質內容而賺取的費用。貴公司在其合作夥伴（包括消費電子製造商（電視及手機）、移動運營商、互聯網服務供應商及在線支付代理商）提供會員服務或支付處理服務的關係中為主要負責人，原因在於貴公司保留向其訂閱會員交付服務的控制權。一般而言，支付予合作夥伴的款項被計入「銷售成本」。就通過與其他各方的戰略合作出售其他會員服務的權利而言，當貴公司於該等特定服務轉移至客戶前不再控制該等服務時，貴公司按淨額基準確認該等收入。

內容分銷

貴公司通過從供應商取得內容版權進行分發獲得分銷現金收入，或主要通過與其他在線視頻平台進行的非貨幣交易取得收入。貴公司與供應商訂立的獨家授權協議具有指定的授權期限，並向貴公司提供將該等內容授權予其他方的權利。貴公司與分銷被授權方訂立非獨家授權協議，其期限不超過原訂的獨家授權期限。對於現金分銷版權交易，貴公司有權根據分銷協議收取分銷報酬，而當貴公司向分銷被授權方提供相關內容（在轉授期限開始時或之前）後，貴公司再無任何未來義務。內容的分銷指功能性知識產權的授權（即授權他人使用貴公司的外購版權），在提供外購版權供客戶使用及受益時確認。

貴公司亦不時進行非貨幣交易，與其他在線視頻廣播公司交換外購版權的在線播映權。所交換的外購版權為各方提供僅在各自網站廣播外購版權的權利。各轉讓方保留繼續在自有的平台播放獨家內容的權利，及／或分銷在交換中交出的內容的權利。貴公司根據所收取的資產的公允價值對該等非貨幣交換進行會計處理。非現金轉授收入根據上述相同的收入確認標準確認。貴公司基於多種因素（包括類似非獨家及／或獨家內容的購買價格、廣播時間表、演員及工作人員、主題、熱門程度及票房）使用市場法估計所獲得的外購版權的公允價值。非貨幣交易收入的交易價格按個別內容資產基準計算。就重大非貨幣交易而

II 歷史財務信息附註 — 續

2. 重大會計政策概要 — 續

(u) 收入確認 — 續

內容分銷 — 續

言，本公司通過分析易貨交易的外購版權成本進一步審閱公允價值及／或委聘第三方估價公司評估其公允價值是否合理。轉授交易的歸屬成本(不論是現金或通過非貨幣交換)通過攤銷獨家外購版權的轉授權組成部分確認為銷售成本。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司分別確認非現金轉授收入人民幣11億元、人民幣683百萬元及人民幣14億元和相關成本人民幣10億元、人民幣570百萬元及人民幣11億元。

雲服務

貴公司提供公有雲服務，包括向企業及個人客戶提供計算數據庫、存儲及其他服務，允許客戶可於合同期內在毋須擁有軟件的情況下使用託管軟件(通常基於訂閱或消耗量)。貴公司亦提供專有雲服務及解決方案，主要包括硬件、軟件許可及軟件安裝服務。與以訂閱方式提供的雲服務有關的收入於合同期內按比例確認。以消耗量方式提供的雲服務有關的收入(例如其期間內使用的存儲量)根據客戶對這些資源的使用情況而確認。

倘滿足以下三項條件之一，則將在某一時段內確認雲服務收入：(1)客戶在貴公司履約行為的同時取得及消耗貴公司履約所提供的經濟利益；(2)貴公司的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良中就控制的資產；(3)履約過程中所產出的資產具有不可替代用途，並且貴公司有權就迄今為止已完成的履約部分收取款項。否則，收入僅在客戶接受雲服務時於某個時間點確認。

硬件銷售

貴公司通過第三方代理商或直接向終端客戶銷售硬件產品。銷售硬件的收入於貨品的控制轉移予客戶時確認，一般發生於貴公司交付而客戶接受產品時。將收入計為扣除銷售激勵措施和退還準備後的淨額。

金融服務

貴公司提供金融服務，包括向消費者提供分期付款服務及向第三方投資者提供理財服務。提供金融服務所賺取的利息收入計入「其他收入」，並在扣除相關發生的利息成本後以淨額列報。截至2018年12月31日止年度，貴公司確認利息收入總額人民幣33億元及利息成本人民幣16億元。於2018年8月處置金融服務業務(附註4)。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(u) 收入確認 — 續**其他收入確認相關政策

對於包括多項履約義務的安排(主要是於不同時間在不同位置以不同形式展示廣告,以及專有雲服務(主要包括硬件、軟件許可及軟件安裝服務)), 貴公司將評估安排內的所有履約義務,以確定每項履約義務是否可明確區分。於合同訂立時交易價格按其單獨售價分配至各項履約義務。 貴公司一般根據向客戶單獨收取的價格釐定單獨售價,或使用預期成本加成法進行估計。倘所承諾的貨品或服務不被認為符合可明確區分的標準,則將其與其他承諾的貨品或服務合併,直至存在可明確區分的貨品或服務組合。

收入確認的時間或會與向客戶出具發票的時間有所不同。對於若干服務,客戶須於向該客戶交付服務前付款。當收入合同的任何一方履約時, 貴公司會視乎該實體履約與客戶付款之間的關係在合併資產負債表確認合同資產或合同負債。

合同負債主要與將在會員有效期內提供的會員服務費用有關,而該等費用在合併資產負債表列示為「客戶預付款及遞延收入」。截至2019年12月31日及2020年12月31日的合同負債餘額分別為人民幣61億元及人民幣67億元。截至2020年12月31日止年度(截至2020年1月1日計入合同負債)確認的收入為人民幣40億元。

合同資產主要指與 貴公司就交付的廣告服務及雲服務的對價的權利有關的計入合併資產負債表的「其他流動資產淨額」的未開票金額。截至2018年、2019年及2020年12月31日,合同資產分別為人民幣14億元、人民幣19億元及人民幣18億元,已扣除的信用損失準備分別為人民幣21百萬元、人民幣7百萬元及人民幣27百萬元。

貴公司並未披露下列合同的未完成履約義務的價值:(i)初始期限在一年或以下的合同;及(ii) 貴公司按其有權就所完成服務出具發票的金額確認收入的合同。

貴公司的劃分收入披露列報於附註24。

(v) 銷售成本

銷售成本主要包括流量獲取成本、帶寬成本、折舊、內容成本、薪酬、已售硬件成本及相關經營成本。

流量獲取成本指已付或應付給百度聯盟合作夥伴的金額,百度聯盟合作夥伴將搜索查詢引至 貴公司的網站或通過其資源投放 貴公司客戶的付費鏈接。該等付款主要基於收入分成安排,據此, 貴公司向百度聯盟合作夥伴及其他業務夥伴支付其自在線營銷客戶所賺取的特定百分比的費用。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(w) 廣告及推廣費用**

廣告及推廣費用包含通過各種形式的媒體進行的廣告和各種營銷及推廣活動，納入合併綜合收益(虧損)表的「銷售及管理費用」，於發生時花費。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的廣告及推廣費用分別為人民幣101億元、人民幣105億元及人民幣84億元。

(x) 研發費用

研發費用主要包括人員相關成本。貴公司的研發費用在發生時列為開支，惟(i)開發內部使用軟件或增加重大升級和改進使內部使用軟件有額外功能所發生且滿足《ASC分專題第350-40號無形資產 — 商譽及其他，內部使用軟件》的資本化標準的成本；及(ii)開發將出售／許可或嵌入售予客戶的產品的軟件所發生的成本(一旦確定技術可行性(當根據《ASC第950-20號 — 將出售、租賃或銷售軟件的成成本》有完整詳細的產品程序設計時)便將其資本化)除外。列報期間的資本化軟件開發成本並不重大。

(y) 政府補貼

政府補貼主要包括因在省及地方政府司法管轄區內經營企業並遵守地方政府提出的特定政策而從省及地方政府獲得的財政補貼。對於若干政府補貼，暫無明確法律法規治理公司收取這些收益需滿足的標準，財務補貼金額由相關政府機構自行酌情確定。毋須滿足其他條件的非經營性質政府補貼於收到時計入合併綜合收益(虧損)表中記錄為「其他淨額」的非經營利潤。具備若干經營條件的政府補貼於收到時計為「遞延收益」，並於滿足出於補償目的的補貼條件時計入「其他淨額」中確認為收入或特定經營成本及費用的扣減。

(z) 所得稅

貴公司按負債法確認所得稅。遞延所得稅就財務報告與資產及負債的稅基之間的差異，按預期逆轉差異的當年制定生效的稅率確認。貴公司對其確定為不大可能變現的遞延所得稅資產的金額的估值準備入賬。在包括生效日期的期間將稅率變化對遞延稅項的影響確認在收益中。

貴公司會就子公司的未分配收益確認遞延所得稅。除非有充分證據表明子公司已經或將會永久性地將未分配收益進行投資或該收益將在免稅清算中得以豁免，否則 貴公司假定子公司的未分配收益將被轉移至母公司且須繳納預提所得稅。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(z) 所得稅 — 續**

貴公司根據《ASC專題第740號 — 所得稅》(「ASC 740」)的規定對所得稅的不確定性進行會計處理。ASC 740通過規定在財務報表確認稅務狀況前必須滿足的確認條件，明確所得稅不確定性的會計處理。貴公司選擇將與不確定的稅務狀況(如有需要)相關的利息及罰款分類為合併綜合收益(虧損)表的所得稅費用的一部分。

(aa) 股權激勵費用

貴公司根據《ASC專題第718號費用 — 股份費用》(「ASC 718」)股權激勵費用進行會計處理。貴公司選擇使用直線法對所有並無績效條件的已發行股權激勵獎勵的直線法確認股權激勵費用。對於具有績效條件的獎勵，費用成本於達到績效條件時加快確認。

根據過往經驗估計並定期覆核沒收。註銷獎勵並同時授出替代獎勵，按已註銷獎勵條款的修訂(「經修訂獎勵」)進行會計處理。倘達到初始行權條件或新行權條件，則會確認與經修訂獎勵相關的補償成本。除非預期於修訂日不會達到原獎勵的績效或服務條件，否則獎勵的已確認補償成本總額至少相當獎勵於授出當日的公允價值。增量補償成本按替代獎勵公允價值超逾經註銷獎勵於註銷當日的公允價值的差額計量。因此，關於經修訂獎勵，貴公司於替代獎勵的行權期內確認股權激勵費用，其中包括(i)在剩餘行權期內對股權激勵費用的增量部分進行攤銷；及(ii)使用初始期限或新期限，導致各報告期的費用較高的初始獎勵的任何未確認補償成本。

貴公司於2019年1月1日使用追溯調整法採用《ASU第2018-07號費用 — 股份費用(專題第718號)：改進非僱員股權激勵支付會計處理方法以簡化向非僱員給予股權激勵支付會計處理方法》(「ASU 2018-07」)。採用後，貴公司使用授出日的公允價值計量按股權分類的非僱員獎勵。採用ASU 2018-07影響並不重大。

(bb) 每股收益

貴公司按《ASC專題第260號每股收益》(「ASC 260」)使用兩級法計算每股A類及B類普通股收益。根據ASC 260的規定，每股基本收益按期內已發行普通股加權平均數(惟不包括經回購或註銷的未行權普通股)計算。貴公司已發行的A類及B類普通股已就附註2.(a)及附註21所披露的股份分拆進行追溯調整。在計算用於每股收益計算的貴公司普通股股東可得收益時，貴公司將就可贖回非控股股東權益的增值作出調整。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(bb) 每股收益 — 續**

每股稀釋收益是使用該期間普通股的加權平均數以及稀釋後的潛在普通股計算得出的。在計算每股稀釋淨收益時，如計入潛在稀釋性證券(例如股票期權、受限制股份及可轉換優先票據)具有反稀釋性，則不予計入。潛在普通股包括行使股票期權時將可發行增量普通股、可沒收的受限制股份及可以 貴公司股票或現金結算的合同。已發行股票期權及受限制股份的稀釋影響已通過採用庫存股法反映在每股稀釋收益中。每股A類普通股稀釋收益的計算假設B類普通股轉換為A類普通股，但每股B類普通股稀釋收益的計算並未假設上述轉換。 貴公司在計算用於每股稀釋收益計算的 貴公司普通股股東的收益時，對子公司和權益法被投資方發行的證券進行調整。

除投票權外， 貴公司A類及B類普通股持有人的清算及股息權相同。因此，根據ASC 260，各年的未分配收益將如同已分配收益年度一樣基於A類及B類普通股的合同參與權利進行分配。由於清算及股息權相同，未分配收益將按比例分配。此外，由於計算每股A類普通股的稀釋收益假設B類普通股的轉換，故計算淨收益等同於未分配收益。

為計算 貴公司每股A類及B類普通股的基本及稀釋收益，與已行使期權有關的普通股被假定自相關期權獲行使之日起已在外流通。

(cc) 或有事項

當有可能發生負債且虧損金額可合理估計時， 貴公司將若干未決法律訴訟或索償計入應計費用。 貴公司每季度評估或會影響任何計提金額的法律訴訟或索償的進展，以及任何可能及可合理估計會導致出現或有損失事項的進展。倘計提金額重大， 貴公司將作出披露。

當或有損失同時為不大可能及不可估計時， 貴公司並不記錄預提費用，而披露索償的性質及金額(如重大)。倘虧損(或超出計提的額外虧損)至少為合理可能， 貴公司會披露虧損估計或虧損範圍，除非不重大或無法估計。評估虧損是否可能或合理可能發生，及虧損或虧損範圍能否估計通常涉及有關未來事項的複雜判斷。管理層通常無法估計損失或損失範圍，尤其是在以下情況下：(i)所尋求損害賠償不確定；(ii)訴訟處於初期階段，或(iii)不同司法管轄區針對行業特定投訴缺乏清晰或一致的法律詮釋。在此情況下，有關此類事項(包括最終損失、罰款、處罰或業務影響(如有))的時間或最終解決方案存在巨大不確定性。

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續****(dd) 風險集中度**信用風險集中度

可能導致 貴公司面臨巨大信用風險集中的金融工具主要包括現金及現金等價物、受限制資金、債權投資、應收賬款、合同資產、應收線上支付機構款項及應收關聯方款項。截至2020年12月31日， 貴公司擁有現金及現金等價物、受限制資金及債權投資人民幣1,727億元，其中90%及10%分別由中國金融機構及中國境外的國際金融機構持有。中國四家金融機構持有的 貴公司現金及現金等價物、受限制資金及債權投資總額超過10%，分別佔 貴公司截至2020年12月31日現金及現金等價物、受限制資金及債權投資總額的30%、21%、16%及11%。

中國銀行等中國國有銀行須遵守多項風險控制監管標準，且中國銀行監管機構有權於任何該等銀行面臨重大信用危機時接管其運營及管理。 貴公司預測於中國國有銀行持有的現金及現金等價物、受限制資金及短期投資並無重大信用風險。同時，中國並無官方存款保險項目，亦無類似美國聯邦存款保險公司(FDIC)的機構。倘 貴公司擁有存款或投資的金融機構破產，未必能悉數取回其存款或投資。 貴公司挑選信譽好評級高的知名國際金融機構存放外幣。 貴公司定期監控國際金融機構的評級，避免任何潛在違約。該等金融機構近期並無違約紀錄。

應收賬款、合同資產、應收線上支付機構款項及應收關聯方款項通常無抵押，且來自從中國客戶及代理商賺取的收入，易受信用風險的影響。 貴公司通過對客戶進行信用評估並持續監控其未償付餘額來緩解風險。 貴公司維持預期信用損失的準備，該等損失通常在預期範圍內。截至2018年、2019年及2020年12月31日， 貴公司並無單一客戶的應收賬款餘額超過應收賬款總餘額的10%。

於列報的任何三年內，客戶或任何百度聯盟合作夥伴的收入並無超過總收入10%。

應收關聯方款項通常無抵押。 貴公司評估應收關聯方款項是否可回收時，會考慮關聯方的還款歷史及信譽等多個因素。 貴公司維持預期信用損失的撥備，該等損失通常在預期範圍內。

企業及經濟風險

貴公司參與活躍且競爭激烈的高科技行業，認為以下任何方面的變化可能對 貴公司的未來經濟狀況、經營成果及現金流量造成重大不利影響：服務及產品的整體需求變化；所提

II 歷史財務信息附註 — 續**2. 重大會計政策概要 — 續*****(dd)* 風險集中度 — 續**企業及經濟風險 — 續

供的業務變化；現有及新興公司造成的競爭壓力；新科技及行業標準的發展與新趨勢；帶寬供應商變更；若干戰略關係或客戶關係變動；監管因素；版權法規；品牌維護與提升；與 貴公司吸引及挽留推動發展所需僱員的能力有關的風險以及與疫情爆發（例如新冠肺炎疫情）有關的風險。

貴公司的運營可能受中國政治、經濟及社會重大不確定因素、疫情及貿易戰干擾的不利影響。

貨幣兌換風險

貴公司所有業務基本以人民幣交易，而人民幣不能自由兌換成外幣。所有外匯交易均通過中國銀行或其他獲授權以中國人民銀行所報匯率買賣外幣的銀行進行。外幣付款等外匯交易須經中國人民銀行及／或監管機構批准。

外幣匯率風險

貴公司的功能貨幣及報告貨幣分別為美元及人民幣。 貴公司面臨的外幣匯率風險主要涉及現金及現金等價物、受限制資金、短期投資、長期投資、應付款項及票據以及以美元計價的可轉換優先票據。2010年6月19日，中國人民銀行宣佈終止人民幣與美元掛鉤，該政策於2008年末為應對全球金融危機而定，旨在進一步改革人民幣匯率制度並增強人民幣匯率彈性。2014年3月15日，中國人民銀行宣佈擴大人民幣兌美元的日交易區間。2020年，美元兌人民幣貶值約6.27%。 貴公司大部分收入及成本以人民幣計價，而部分現金及現金等價物、受限制資金、短期投資、長期投資、應付票據及可轉換優先票據以美元計價。市場力量或中國或美國政府的政策日後會如何影響人民幣與美元之間的匯率難以預測。人民幣估值的任何重大波動可能對 貴公司現金流量、收入、收益及財務狀況以及以美元計價的美國存託股價值及應付股息造成重大影響。

***(ee)* 衍生工具**

《ASC專題第815號衍生工具及對沖》（「ASC 815」）規定所有符合衍生工具定義的合同在資產負債表中確認為資產或負債並按公允價值計入。衍生金融工具的公允價值變動根據衍生工具用途及是否符合對沖會計條件定期在收益或其他綜合收益（虧損）中確認。不符合對沖條件的衍生工具公允價值變動在收益中列報。

II 歷史財務信息附註 — 續

2. 重大會計政策概要 — 續

(ff) 近期會計公告

於2020年1月，FASB頒佈《ASU第2020-01號投資—股權證券》(專題第321號)、《投資—權益法及合資企業》(專題第323號)以及《衍生工具及對沖(專題第815號)—明確專題第321號、專題第323號及專題第815號之間的相互作用(FASB新興問題工作組的共識)》(「ASU 2020-01」)，明確了ASC 321下的若干股權證券的會計處理、採用ASC 323中權益法會計處理的投資，及ASC 815下的若干遠期合同及已購入期權的會計處理的相互作用。ASU 2020-01可改變實體如何就以下項目作會計處理：(i)採用簡易計量法的股權證券及(ii)在結算遠期合同或行使已購入期權時遠期合同將採用權益會計法進行會計處理或根據ASC 825採用公允價值期權進行會計處理的遠期合同或已購入期權。該等修訂通過減少实操上的多樣性及增加該等相互作用的會計處理的兼容性，對當前《美國公認會計準則》進行改進。新指引於2020年12月31日後開始的財政年度及財政年度中期生效，並允許提早採用。貴公司正在評估採用ASU 2020-01對其合併財務報表及相關披露的影響。

2020年8月，FASB頒佈《ASU第2020-06號可換股工具及實體自有權益合同的會計處理》(「ASU 2020-06」)，其重點為修訂可換股工具的遺留指引及除實體自有權益合同外的衍生工具範圍。ASU 2020-06通過減少需要對嵌入式轉換特徵進行單獨會計處理的會計模型數量，簡化發行人對可換股工具的會計處理。ASU 2020-06亦簡化要求實體執行的結算評估，以確定合同是否符合股權分類。此外，ASU 2020-06通過對可換股工具的披露及每股收益指引進行有針對性的改進以提高信息透明度，即通過要求實體使用如已轉換方法及當工具可以現金或股份計算時潛在股份結算的影響應計入每股稀釋收益計算中，以及添加有關於報告期內發生的事件或條件的信息(該等事件或條件將導致滿足換股或有事項或換股條款發生重大變更)，以調整可換股工具每股稀釋收益的計算。該更新於2021年12月15日後開始的貴公司財政年度及財政年度中期生效。允許提前採用，但不得早於2020年12月15日後開始的財政年度及財政年度中期。實體可選擇通過追溯調整法過渡或悉數追溯法過渡以採用新指引。貴公司目前正在評估採用ASU 2020-06對其合併財務報表及相關披露的影響。

II 歷史財務信息附註 — 續

3. 企業合併

2018年企業合併：

截至2018年12月31日止年度，貴公司完成多項企業合併，以補充現有企業及實現協同效應。被收購方單獨及總體而言並不重大。自收購日以來，已將被收購方的經營成果納入貴公司的合併財務報表。

	人民幣 (百萬元)
購買對價.....	2,378
收購的淨資產，不包括無形資產及相關遞延所得稅負債.....	1,545
無形資產淨額.....	1,424
遞延所得稅負債.....	(292)
先前存在的股本權益.....	(1,651)
非控股股東權益.....	(1,312)
可贖回非控股股東權益(附註19).....	(698)
商譽.....	3,362
	<u>2,378</u>

總購買價格分配包括收購若干被收購方，該等被收購方在收購前是貴公司的權益法被投資方。總體而言，截至2018年12月31日止年度確認貴公司先前存在的股本權益相關的新計量利得人民幣630百萬元。貴公司採用權益會計法，確認截至各收購日其應佔該等權益法被投資方的利潤或虧損。

商譽不可扣稅，主要歸因於預期收購實現的協同效應。

並未列報收購日以來的經營成果及被收購方的經營準備成果，乃由於該等企業合併的影響單獨及總體對貴公司的合併經營成果並不重大。

2019年企業合併：

截至2019年12月31日止年度，貴公司完成多項企業合併，總購買對價為人民幣12億元，其中人民幣978百萬元分配至商譽。貴公司預期從補充現有企業的收購中實現重大協同效應。被收購方單獨及總體而言並不重要。自收購日以來，已將被收購方的經營成果納入貴公司的合併財務報表。

	人民幣 (百萬元)
購買對價.....	1,168
收購的淨資產，不包括無形資產及相關遞延所得稅負債.....	229
無形資產淨額.....	543
遞延所得稅負債.....	(134)
非控股股東權益.....	(266)
可贖回非控股股東權益(附註19).....	(182)
商譽.....	978
	<u>1,168</u>

商譽不可扣稅，主要歸因於預期收購實現的協同效應。

II 歷史財務信息附註 — 續

3. 企業合併 — 續

2019年企業合併 — 續：

並未列報收購日以來的經營成果及被收購方的經營準備成果，乃由於該等企業合併的影響單獨及總體對 貴公司的合併經營成果並不重大。

2020年企業合併：

截至2020年12月31日止年度， 貴公司完成多項企業合併，總購買對價為人民幣35億元，其中人民幣40億元分配至商譽。 貴公司預期從補充現有企業的收購中實現重大協同效應。被收購方單獨及總體而言並不重要。自收購日以來，已將被收購方的經營成果納入 貴公司的合併財務報表。

	人民幣 (百萬元)
購買對價.....	3,499
收購的淨資產，不包括無形資產及相關遞延所得稅負債.....	1,515
無形資產淨額.....	1,116
遞延所得稅負債.....	(229)
先前存在的股本權益及債權投資.....	(2,103)
非控股股東權益.....	(798)
商譽.....	3,998
	<u>3,499</u>

貴公司的被收購方先前存在的股本權益於收購日重新計量為公允價值。截至2020年12月31日止年度， 貴公司於合併綜合收益表中的「其他淨額」確認重新計量的淨利得人民幣123百萬元。

商譽不可扣稅，主要歸因於預期收購實現的協同效應。

並未列報收購日以來的經營成果及被收購方的經營準備成果，乃由於該等企業合併的影響單獨及總體而言對 貴公司的合併經營成果並不重大。

上述購買價格分配使用的估值由 貴公司在獨立第三方估值公司的協助下確定。估值報告考慮了收益、市場及成本法等普遍接受的估值方法。由於被收購方均為非上市公司，先前存在的股本權益及債權投資或非控股股東權益的公允價值估計基於市場參與者考慮的重要輸入參數，主要包括(a)折現率、(b)基於未來現金流量的預計最終價值、(c)同一行業公司的股權倍數或企業價值倍數及(d)對缺乏控制或缺乏市場流通性進行的調整。

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資

短期投資

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴公司的短期投資僅包括債券投資。短期持有至到期證券主要是商業銀行到期日少於一年的存款以及商業銀行及其他金融機構發行的理財產品，貴公司有意圖且有能力持有該等證券至到期。短期可供出售證券包括商業銀行及其他金融機構發行的理財產品，該等理財產品並非分類為交易證券或持有至到期證券。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司於合併綜合收益(虧損)表中分別計入短期投資利息收入人民幣39億元、人民幣54億元及人民幣47億元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，短期投資分類如下：

截至2018年12月31日					
成本或攤銷成本	未確認持有收益總額	未確認持有虧損總額	未變現收益總額	未變現虧損總額	公允價值
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
(百萬元)					
持有至到期債權投資	27,388	119	—	—	27,507
可供出售債權投資	83,100	—	—	1,216	84,238
截至2019年12月31日					
成本或攤銷成本	未確認持有收益總額	未確認持有虧損總額	未變現收益總額	未變現虧損總額	公允價值
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
(百萬元)					
持有至到期債權投資	107,287	367	—	—	107,654
可供出售債權投資	5,440	—	—	197	5,637
截至2020年12月31日					
成本或攤銷成本	未確認持有收益總額	未確認持有虧損總額	未變現收益總額	未變現虧損總額	公允價值
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
(百萬元)					
持有至到期債權投資	123,537	595	—	—	124,132
可供出售債權投資	2,862	—	—	3	2,865

長期投資

下表列出所示日期 貴公司所持長期投資類別明細：

	截至12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
按公允價值入賬而易於確定公允價值的 股權投資	4,428	11,334	12,978
可供出售債權投資	1,167	3,970	2,607
不易於確定公允價值的股權投資	29,269	24,686	24,603
權益法投資	44,133	27,105	24,067
按公允價值計量的投資	1,457	1,819	2,238
長期持有至到期投資	—	496	9,740
總額	80,454	69,410	76,233

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續易於確定公允價值的按公允價值計量的股權投資

易於確定公允價值的按公允價值計量的股權投資指對 貴公司並無重大影響的上市公司的股權證券的投資。

2017年， 貴公司收購中國上市電信公司中國聯合網絡通信股份有限公司(「中國聯通」)的股權，現金對價為人民幣70億元。中國聯通投資由 貴公司的非全資子公司持有。由於中國聯通投資須遵守三年持有規定，故於2018年使用簡易計量法將其進行會計處理，並於2019年入賬列為易於確定公允價值的股權投資，因持有限制於一年內終止。2020年， 貴公司以人民幣27億元部分出售於中國聯通的投資，隨後於2021年1月分派予非控股股東。

不易於確定公允價值的股權投資

根據ASC 321， 貴公司選擇使用簡易計量法，按成本減任何減值、同一發行人的相同或類似投資(如有)的有序交易可觀察的價格變化導致的正負變化計量該等投資。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，已確認不易於確定公允價值的股權投資的減值費用分別為人民幣455百萬元、人民幣778百萬元及人民幣23億元。

於2018年、2019年及2020年12月31日所持不易於確定公允價值的股權投資賬面價值總額如下：

	截至 2018年12月31日	截至 2019年12月31日	截至 2020年12月31日
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
初始成本基數	26,728	21,211	19,725
累計未變現收益	6,271	5,636	8,113
累計未變現虧損(包括減值)...	(3,730)	(2,161)	(3,235)
賬面價值總額	<u>29,269</u>	<u>24,686</u>	<u>24,603</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續

不易於確定公允價值的股權投資 — 續

2018年、2019年及2020年不易於確定公允價值的股權證券的未變現及已變現損益總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
未變現收益總額	7,119	1,447	4,396
未變現虧損總額(包括減值)(i).....	(2,867)	(1,641)	(2,679)
所持股權證券的未變現收益(虧損)淨額	4,252	(194)	1,717
所售股權證券的已變現收益淨額.....	124	211	266
於其他收益淨額確認的淨收益總額	4,376	17	1,983

附註：

(i) 截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，未變現虧損總額(下調(不包括減值))分別為人民幣24億元、人民幣863百萬元及人民幣378百萬元。

權益法投資

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴公司的權益法投資賬面金額分別為人民幣441億元、人民幣271億元及人民幣241億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，權益法投資確認的減值分別為人民幣167百萬元、人民幣92億元及人民幣297百萬元。

於Trip.com International, Ltd (「Trip」，前稱Ctrip)的股權投資

截至2018年12月31日，貴公司持有Trip發行在外股份約19%。貴公司被認為對Trip有重大影響，根據ASC 323將該投資入賬列為權益法投資。

2019年，Trip市值大幅下跌，長時間低於投資賬面價值。因此，貴公司認為截至2019年9月30日，於Trip的投資市值下跌是非暫時性的，於2019年第三季度錄得減值費用人民幣89億元。貴公司對收購Trip投資而產生的權益法商譽相應下調人民幣89億元。

2019年10月，貴公司處置合計36百萬股Trip美國存託股，現金對價為988百萬美元，截至2019年12月31日止年度確認處置虧損人民幣43百萬元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴公司所持Trip權益的賬面價值分別為人民幣305億元、人民幣141億元及人民幣126億元。

貴公司處置於Trip的部分投資後，持有Trip約12%股權，貴公司通過在Trip董事會(共九名成員)的兩個席位，可主動參與Trip的運營及財務政策。因此，貴公司仍對Trip有重大影

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續

權益法投資 — 續

於Trip.com International, Ltd (「Trip」, 前稱Ctrip) 的股權投資 — 續

響，根據ASC 323將其剩餘投資入賬列為權益法投資。截至2020年12月31日，按股份收市價計，貴公司於Trip的投資公允價值為人民幣152億元。

下表概述Trip的財務信息：

	截至9月30日 ⁽ⁱ⁾		
	2018年 人民幣	2019年 ⁽ⁱⁱ⁾ 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
流動資產.....	84,464	75,578	65,782
非流動資產.....	104,906	127,505	132,417
流動負債.....	69,065	74,118	61,360
非流動負債.....	30,318	25,134	36,558
非控股股東權益.....	2,231	2,047	1,566

	截至9月30日止十二個月 ⁽ⁱ⁾		
	2018年 ⁽ⁱⁱ⁾ 人民幣	2019年 ⁽ⁱⁱ⁾ 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
總收入.....	29,944	34,958	21,704
總利潤.....	24,019	27,627	16,838
經營收益(虧損).....	3,302	4,271	(827)
淨利潤(虧損).....	2,807	3,764	(2,236)
歸屬被投資方的淨利潤(虧損).....	2,806	3,813	(2,243)

附註：

- (i) 貴公司列報其分佔Trip的股權收益(虧損)滯後四分之一。
- (ii) Trip自2018年1月1日起全面追溯採用ASC 606及ASC 321(統稱「新準則」)。新準則對貴公司財務報表的影響不重大，並無重述Trip的以前期間財務信息。

處置金融服務業務

2018年4月，貴公司就處置提供顧客信用、理財及其他金融服務的全資金融服務業務訂立最終協議。為促成分割，貴公司對執行金融服務業務的實體(「度小滿」)進行一系列法律重組及資本重組，該法律重組及資本重組均會計處理為共同控制下的交易。

2018年8月，度小滿向第三方投資者發行優先股，導致貴公司成為度小滿的少數股東。因此，貴集團終止合併度小滿，並將其於「其他淨額」中確認處置利得人民幣55億元，包括重新計量貴公司於度小滿的留存股權人民幣42億元。由於分割並非指改變戰略且對貴集團的經營及財務業績並無重大影響，故處置度小滿並不符合ASC分專題第205-20號財務報表的列示一終止經營有關終止經營的定義。

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續

權益法投資 — 續

處置金融服務業務 — 續

貴公司按全面稀釋保留41%股權，由於 貴公司對度小滿仍有重大影響，故根據ASC 323將度小滿計為權益法投資。將超出 貴公司佔度小滿權益比例部分的度小滿投資的賬面價值確認為權益法商譽人民幣35億元、無形資產人民幣851百萬元及相關遞延所得稅負債人民幣213百萬元。

終止合併入賬 貴公司一家子公司

2019年12月， 貴公司失去對一家子公司的控制權，因而終止將其合併。截至2019年12月31日止年度，於合併綜合虧損表的「其他淨額」確認非現金處置虧損人民幣801百萬元。 貴公司對該實體仍有重大影響，根據ASC 323將所持實體的剩餘股權入賬列為權益法投資。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，除上述權益法投資外， 貴公司通過其被重大影響的子公司或可變利益實體持有其他權益法投資。

截至2020年12月31日止年度， 貴公司持有的權益法投資(不包括Trip)總體符合《S-X規例第4-08(g)條》界定的重大標準。 貴公司權益法投資(Trip除外)的財務信息匯總如下：

	截至9月30日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
流動資產.....	100,313	86,713	96,713
非流動資產.....	11,050	18,980	15,094
流動負債.....	78,935	65,450	73,842
非流動負債.....	2,718	8,677	5,545
非控股股東權益.....	1,706	1,498	1,577
	截至9月30日止十二個月 ⁽ⁱ⁾		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
總收入.....	4,633	12,598	13,981
總利潤.....	916	6,247	5,083
經營虧損.....	(418)	(680)	(1,282)
虧損淨額.....	(372)	(638)	(832)
歸屬被投資方的虧損淨額.....	(352)	(933)	(891)

附註：

(i) 貴公司列報其分佔所有被投資方的股權損失滯後四分之一。

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續

按公允價值入賬投資

根據ASC 946-320，合併投資公司所持非上市公司的長期股權投資按公允價值進行會計處理。該等投資按公允價值入賬，已變現或未變現損益計入合併綜合收益(虧損)表的「其他淨額」。

確定持有至到期債權投資、可供出售債權投資、易於確定公允價值的股權投資及其他按公允價值入賬的投資證券的公允價值使用的方法於附註25披露。

截至2018年、2019年及2020年12月31日的長期投資分類(不包括權益法投資及不易於確定公允價值的股權投資)如下：

	截至2018年12月31日					公允價值
	成本或 攤銷成本	未確認持有 收益總額	未確認持有 虧損總額	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	(百萬元)					
易於確定公允價值的按公允價值計量的 股權投資.....	5,605	—	—	664	(1,841)	4,428
可供出售債權投資.....	1,167	—	—	—	—	1,167
按公允價值入賬的投資.....	1,139	—	—	318	—	1,457
	截至2019年12月31日					
	成本或 攤銷成本	未確認持有 收益總額	未確認持有 虧損總額	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	公允價值
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)					
易於確定公允價值的按公允價值 計量的股權投資.....	11,769	—	—	2,195	(2,630)	11,334
可供出售債權投資.....	3,913	—	—	138	(81)	3,970
按公允價值入賬的投資.....	1,309	—	—	597	(87)	1,819
	截至2020年12月31日					
	成本或 攤銷成本	未確認持有 收益總額	未確認持有 虧損總額	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	公允價值
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)					
易於確定公允價值的按公允價值計量的 股權投資.....	8,419	—	—	7,342	(2,783)	12,978
可供出售債權投資.....	2,804	—	—	166	(363)	2,607
按公允價值入賬的投資.....	1,580	—	—	885	(227)	2,238

長期持有至到期投資

長期持有至到期的證券主要是期限超過一年的商業銀行存款及商業銀行與其他金融機構發行的理財產品，而貴公司看好且有能力持有相關證券至到期。

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司於合併綜合收益(虧損)表分別記錄長期持有至到期投資利息收入零、人民幣2百萬元及人民幣118百萬元。

截至2019年及2020年12月31日，長期持有至到期投資分類如下：

	截至2019年12月31日					公允價值 人民幣
	成本或 攤銷成本	未確認持有 收益總額	未確認持有 虧損總額	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
						(百萬元)
長期持有至到期投資	496	—	(5)	—	—	491

	截至2020年12月31日					公允價值 人民幣
	成本或 攤銷成本	未確認持有 收益總額	未確認持有 虧損總額	未變現 收益總額	未變現 虧損總額	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
						(百萬元)
長期持有至到期投資	9,740	14	—	—	—	9,754

下表概述按投資合同到期日分類的有約定合同日的長期持有至到期投資的攤銷成本：

	截至12月31日	
	2019年	2020年
	人民幣	人民幣
		(百萬元)
一年內到期	—	—
一年至兩年內到期	496	9,690
兩年至三年內到期	—	50
總計	496	9,740

可供出售債權投資是非上市公司發行的可轉換債務工具及貴公司可選擇贖回的優先股投資，按公允價值計量。貴公司可選擇贖回的優先股投資並無合同到期日。

II 歷史財務信息附註 — 續

4. 投資 — 續

長期投資 — 續

下表概述按投資合同到期日分類的有約定合同日的可供出售債權投資的估計公允價值：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
一年內到期.....	—	505	—
一年至五年內到期.....	—	10	1,587
五年至十年內到期.....	—	1,486	—
非單一到期日到期.....	1,167	1,969	1,020
總計.....	1,167	3,970	2,607

5. 外購版權淨額

	截至2018年12月31日			
	賬面價值總額	累計攤銷	減值金額	賬面淨值
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(百萬元)
外購版權				
— 播映權.....	24,569	(16,860)	(136)	7,573
— 分銷權.....	3,466	(3,234)	—	232
	28,035	(20,094)	(136)	7,805
減：短期部分：				
— 播映權.....	6,589	(5,546)	(111)	932
— 分銷權.....	3,466	(3,234)	—	232
	10,055	(8,780)	(111)	1,164
外購版權 — 非短期部分				
— 播映權.....	17,980	(11,314)	(25)	6,641
— 分銷權.....	—	—	—	—
	17,980	(11,314)	(25)	6,641

II 歷史財務信息附註 — 續

5. 外購版權淨額 — 續

	截至2019年12月31日			
	賬面價值總額	累計攤銷	減值金額	賬面淨值
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)			
外購版權				
— 播映權	32,038	(24,501)	(25)	7,512
— 分銷權	4,633	(4,633)	—	—
	<u>36,671</u>	<u>(29,134)</u>	<u>(25)</u>	<u>7,512</u>
減：短期部分：				
— 播映權	11,751	(10,501)	(25)	1,225
— 分銷權	4,633	(4,633)	—	—
	<u>16,384</u>	<u>(15,134)</u>	<u>(25)</u>	<u>1,225</u>
外購版權 — 非短期部分				
— 播映權	20,287	(14,000)	—	6,287
— 分銷權	—	—	—	—
	<u>20,287</u>	<u>(14,000)</u>	<u>—</u>	<u>6,287</u>
	截至2020年12月31日			
	賬面價值總額	累計攤銷	減值金額	賬面淨值
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元)			
外購版權				
— 播映權	37,511	(29,688)	(353)	7,470
— 分銷權	5,963	(5,963)	—	—
	<u>43,474</u>	<u>(35,651)</u>	<u>(353)</u>	<u>7,470</u>
減：短期部分：				
— 播映權	8,661	(7,592)	(34)	1,035
— 分銷權	5,963	(5,963)	—	—
	<u>14,624</u>	<u>(13,555)</u>	<u>(34)</u>	<u>1,035</u>
外購版權 — 非短期部分				
— 播映權	28,850	(22,096)	(319)	6,435
— 分銷權	—	—	—	—
	<u>28,850</u>	<u>(22,096)</u>	<u>(319)</u>	<u>6,435</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，分別人民幣121億元、人民幣127億元及人民幣115億元的攤銷費用確認為銷售成本。未來三年每年與現有外購版權有關的估計攤銷費用如下：

	人民幣
	(百萬元)
1年內	3,681
1至2年	1,351
2至3年	804

II 歷史財務信息附註 — 續

5. 外購版權淨額 — 續

為補充2018年及2019年投資活動現金流量披露，截至2018年及2019年12月31日止年度收購計入流動負債的外購版權分別為人民幣63億元及人民幣55億元。截至2018年及2019年12月31日止年度，從非貨幣性內容互換收購外購版權分別為人民幣642百萬元及人民幣968百萬元。

6. 自製內容淨額

	<u>截至2018年12月31日</u>
	人民幣 (百萬元)
已發佈減攤銷	553
製作中	2,871
開發中	<u>312</u>
	<u>3,736</u>
	<u>截至2019年12月31日</u>
	人民幣 (百萬元)
已發佈減攤銷	892
製作中	3,075
開發中	<u>388</u>
	<u>4,355</u>
	<u>截至2020年12月31日</u>
	人民幣 (百萬元)
已發佈減攤銷及減值	
— 主要與其他內容資產共同貨幣化	1,857
— 主要自行貨幣化	<u>78</u>
	1,935
製作中減減值	
— 主要與其他內容資產共同貨幣化	3,742
— 主要自行貨幣化	<u>82</u>
	3,824
開發中減減值	
— 主要與其他內容資產共同貨幣化	666
— 主要自行貨幣化	<u>131</u>
	797
總計	<u>6,556</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

6. 自製內容淨額 — 續

截至2020年12月31日止年度，主要與其他內容資產共同貨幣化的自製內容及主要自行貨幣化的自製內容分別有人民幣3,024百萬元及人民幣1,095百萬元的攤銷費用於合併綜合收益表中確認為「銷售成本」。截至2018年及2019年12月31日止年度，自製內容的攤銷費用分別為人民幣2,266百萬元及人民幣2,977百萬元。未來三年每年與現有自製內容有關的估計攤銷費用如下：

	人民幣 (百萬元)
1年內到期.....	827
1至2年.....	296
2至3年.....	197

7. 應收賬款

	截至12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
應收賬款.....	6,614	8,344	9,988
信用損失準備.....	(599)	(928)	(1,320)
	<u>6,015</u>	<u>7,416</u>	<u>8,668</u>

信用損失準備變動如下：

	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
截至1月1日的餘額.....	316	599	928
採用ASU 2016-13.....	—	—	119
費用扣除金額.....	299	331	455
核銷款項.....	(16)	(2)	(182)
截至12月31日的餘額.....	<u>599</u>	<u>928</u>	<u>1,320</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

8. 其他資產

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
預付費用.....	658	955	1,109
給供應商的預付款.....	1,686	964	1,053
應收線上支付機構款項.....	892	585	440
預付款.....	247	787	437
預付外購版權.....	1,176	1,225	1,035
合同資產淨額 ⁽ⁱ⁾	1,415	1,876	1,755
增值稅預付款項.....	436	1,605	1,768
所得稅預付款項.....	2	499	130
其他.....	329	693	3,279
其他流動資產總額.....	6,841	9,189	11,006
長期預付款項.....	5,331	4,176	3,084
其他.....	710	276	364
其他非流動資產總額.....	6,041	4,452	3,448

附註：

- (i) 截至2018年、2019年及2020年12月31日，合同資產的信用損失準備分別為人民幣21百萬元、人民幣7百萬元及人民幣27百萬元。截至2020年12月31日止年度，合同資產的信用損失費用扣除金額及以準備中扣除撇銷分別為人民幣9百萬元及零。採用ASU 2016-13對合同資產期初淨餘額的影響為人民幣11百萬元。

9. 固定資產

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
計算機設備.....	26,186	29,592	33,150
辦公樓.....	4,168	4,628	4,697
辦公樓相關設施、機械及設備.....	2,168	2,317	2,442
車輛.....	190	203	204
辦公設備.....	813	944	971
租賃物改良.....	352	391	386
在建工程.....	720	313	454
	34,597	38,388	42,304
累計折舊及減值.....	(16,694)	(20,077)	(24,796)
	17,903	18,311	17,508

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，折舊費用分別為人民幣37億元、人民幣56億元及人民幣57億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，固定資產減值費用並不重大。

II 歷史財務信息附註 — 續

10. 商譽及無形資產

商譽

截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴公司有兩個報告單位，即百度核心業務及愛奇藝。

各報告單位於2018年至2020年的商譽賬面值變動如下：

	百度核心業務 人民幣	愛奇藝 人民幣 (百萬元)	總計 人民幣
2017年12月31日餘額.....	12,530	3,276	15,806
購買商譽(附註3).....	2,750	612	3,362
處置商譽.....	(569)	—	(569)
外幣折算及其他調整.....	(63)	—	(63)
2018年12月31日餘額.....	14,648	3,888	18,536
購買商譽(附註3).....	978	—	978
處置商譽 ⁽ⁱ⁾	(1,265)	—	(1,265)
外幣折算及其他調整.....	1	—	1
2019年12月31日餘額.....	14,362	3,888	18,250
購買商譽(附註3).....	3,998	—	3,998
2020年12月31日餘額.....	18,360	3,888	22,248

附註：

(i) 截至2019年12月31日止年度的處置主要與終止合併入賬子公司有關(附註4)。

無形資產

	截至2018年12月31日			
	賬面值總額	累計減值	累計攤銷	賬面淨額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)		
商標.....	942	(2)	(499)	441
技術.....	607	—	(320)	287
知識產權.....	1,208	(7)	(245)	956
在線文學.....	141	—	(19)	122
其他.....	2,876	(149)	(1,993)	734
	5,774	(158)	(3,076)	2,540
	截至2019年12月31日			
	賬面值總額	累計減值	累計攤銷	賬面淨額
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)		
商標.....	658	(2)	(182)	474
技術.....	456	(52)	(188)	216
知識產權.....	1,548	(355)	(594)	599
在線文學.....	163	—	(40)	123
其他.....	805	(19)	(598)	188
	3,630	(428)	(1,602)	1,600

II 歷史財務信息附註 — 續

10. 商譽及無形資產 — 續

無形資產 — 續

	截至2020年12月31日			賬面淨額 人民幣
	賬面值總額 人民幣	累計減值 人民幣	累計攤銷 人民幣	
		(百萬元)		
商標	1,054	(238)	(205)	611
技術	1,087	(52)	(307)	728
知識產權	1,599	(467)	(757)	375
在線文學	151	—	(54)	97
其他	899	(19)	(669)	211
	<u>4,790</u>	<u>(776)</u>	<u>(1,992)</u>	<u>2,022</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日，使用壽命不確定的無形資產賬面值並不重大。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司確認無形資產減值損失分別為人民幣5百萬元、人民幣406百萬元及人民幣350百萬元。無形資產減值損失計入銷售成本。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，無形資產攤銷費用分別為人民幣385百萬元、人民幣661百萬元及人民幣544百萬元。

未來五年，與使用壽命有限的現有無形資產有關的每年估計攤銷費用如下：

	人民幣 (百萬元)
截至12月31日止年度	
2021年	505
2022年	448
2023年	375
2024年	337
2025年	235

II 歷史財務信息附註 — 續

11. 應付賬款及預提費用

	截至12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
其他應計經營費用	10,680	8,925	8,301
內容購買成本	8,873	7,267	6,734
應付稅款	2,342	3,115	3,779
應計工資及福利	1,898	2,407	3,508
應付非控股股東權益	—	240	3,466
流量獲取成本	2,911	2,772	2,467
帶寬成本	2,085	2,492	1,985
購買固定資產應計費用	1,890	1,220	1,270
代表服務供應商收取的資金	353	498	523
應付利息	382	310	487
應付商家款項	340	310	307
用戶及第三方代理預付款	661	641	268
其他	2,966	2,504	3,621
	<u>35,381</u>	<u>32,701</u>	<u>36,716</u>

12. 應付貸款

短期借款

截至2018年、2019年及2020年12月31日，短期借款分別為人民幣30億元、人民幣26億元及人民幣30億元，包括 貴公司子公司向中國金融機構借入並須於一年內償還的人民幣借款。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，絕大部分短期借款的還款由愛奇藝的子公司擔保，抵押品為愛奇藝其中一間可變利益實體的辦公樓(賬面值分別為人民幣575百萬元、人民幣562百萬元及人民幣548百萬元)或受限制資金餘額(合共分別為316百萬美元、139百萬美元及4百萬美元(相當於人民幣23百萬元))或其他應收賬款(合共分別為零、零及5百萬美元(相當於人民幣35百萬元))。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，未償還借款的加權平均利率分別為4.47%、4.05%及4.30%，而短期借款的未動用信貸額度總金額則分別為人民幣781百萬元、人民幣16億元及人民幣840百萬元。

結構化應付款項安排

2020年，愛奇藝與銀行或其他金融機構訂立結構化應付款項安排(「保理安排」)擴展原支付條款。根據保理安排，供應商通過向銀行或其他金融機構折價出售其應收愛奇藝款項加快收款流程。愛奇藝有法律義務向銀行或其他金融機構支付將於一年內到期的款項合共人民幣396百萬元。

II 歷史財務信息附註 — 續

12. 應付貸款 — 續

結構化應付款項安排 — 續

訂立保理安排後，愛奇藝原應付賬款的支付條款已經大幅修改，且由於原債務的性質已由應付賬款轉變為來自銀行或其他金融機構的借貸款項，因此該等債務視為已消除。來自銀行或其他金融機構的借款募集資金屬於融資活動，於合併現金流量表內列報為「短期借款募集資金」。截至2020年12月31日，保理安排下的未償還借款為人民幣390百萬元，須於一年內償還，計入合併資產負債表的「短期借款」科目。

*長期借款**百度*

2016年6月，貴公司與一組由21名銀行家組成的銀團訂立五年期循環信貸協議，據此貴公司可借貸無抵押以美元計值的五年期浮息貸款10億美元，亦可再借貸無抵押以美元計值的五年期循環貸款10億美元。上述信貸的定價比倫敦銀行同業拆息高110個基點，並計劃用作貴公司的一般營運資本。2016年6月，貴公司自上述信貸承擔提取兩筆款項，每筆款項為250百萬美元。2016年11月，貴公司自上述信貸承擔提取兩筆款項，每筆款項為250百萬美元。為配合上述信貸協議，貴公司已訂立四份利率互換協議，據此有關貸款須於各自期限內分別按固定年利率2.11%、2.10%、2.78%及2.78%清償。

未償還借款總額為人民幣70億元及人民幣65億元，截至2019年12月31日分類為「長期借款」，截至2020年12月31日重新分類為「長期借款短期部分」。

利率互換協議符合ASC5專題第815號*衍生工具及套期*（「ASC 815」）對衍生工具的定義。有關利率互換協議的衍生工具按公允價值計量且計入合併資產負債表的「其他非流動資產」科目內。

愛奇藝

2017年，愛奇藝自中國銀行借入有抵押以人民幣計值的三年期貸款人民幣299百萬元用作一般營運資本，利率為4.47%。根據協議，本金須於2017年至2020年分期償還。截至2018年、2019年及2020年12月31日，貸款的還款由愛奇藝的子公司擔保，抵押品為愛奇藝其中一間可變利益實體的辦公樓（賬面值分別為人民幣575百萬元、人民幣562百萬元及人民幣548百萬元）。貸款本金於到期時償還，截至2019年及2020年12月31日止年度分別已償還人民幣10百萬元及人民幣274百萬元。截至2020年12月31日，該貸款已清償。

2019年9月，愛奇藝與JPMorgan Chase Bank, N.A.訂立兩年期借款協議，據此愛奇藝可借貸有抵押以人民幣計值的貸款人民幣800百萬元，用作愛奇藝的一般營運資本。2019年，愛奇藝按

II 歷史財務信息附註 — 續

12. 應付貸款 — 續

長期借款 — 續

愛奇藝 — 續

利率3.55%提取人民幣448百萬元。根據協議，本金須於2019年至2021年分期償還。截至2019年12月31日及2020年12月31日，貸款的還款分別由賬面值為71百萬美元及71百萬美元(相當於人民幣463百萬元)的長期持有至到期債券擔保。貸款本金於到期時償還，截至2019年及2020年12月31日止年度分別已償還人民幣3百萬元及人民幣34百萬元。須於未來十二個月內償還的款項分類為「長期借款短期部分」。

2018年12月，愛奇藝訂立一系列交易(「反向保理安排」)，以再融資應付其供應商的若干款項。在反向保理安排中，愛奇藝的供應商向金融機構折價出售2018年應收愛奇藝的若干款項(「2018年保理應收款項」)。2018年保理應收款項轉至證券化機構，用於證券化發行予第三方投資者的債券，募集資金總額為人民幣446百萬元。愛奇藝亦與金融機構訂立協議延長相關應付款項的還款期以反映到期日為2019年12月及2020年12月的資產支持債務型證券的還款期。根據該安排，愛奇藝與供應商之間的應付債務被認為已清償，而之後愛奇藝有法律義務向金融機構付款。由於2018年保理應收款項售予金融機構並用於證券化債券，故保理應收款項被視為通過發行2018年資產支持債務型證券以籌集貸款的擔保。借款實際利率為7.00%。

2019年11月，貴公司訂立類似反向保理安排，藉此愛奇藝的供應商向金融機構折價出售人民幣587百萬元的2019年應收愛奇藝的若干款項(「2019年保理應收款項」)。2019年保理應收款項轉至證券化機構，用於證券化發行予第三方投資者的債券，募集資金總額為人民幣500百萬元。愛奇藝亦與金融機構訂立協議延長相關應付款項的還款期以反映於2021年11月到期的2019年資產支持債務型證券的還款期。借款實際利率為5.97%。

證券化機構由愛奇藝設計，其唯一目的是從愛奇藝的供應商處取得應收賬款餘額，以證券化向第三方投資者出售的具有擔保回報的優先資產支持證券。通過其在承擔剩餘損失的證券化工具發行的次級資產支持證券中的權益，愛奇藝在證券化機構中擁有可變權益。因此，愛奇藝視自身為主要受益方，並將證券化機構合併入賬，原因在於愛奇藝(i)有權控制對其經濟表現影響最大的活動；及(ii)有責任承擔可能對證券化機構而言屬重大的虧損。

由於上述一系列交易，原負債的性質已由貿易應付款項轉變為來自第三方投資者的借貸，愛奇藝原貿易應付賬款的付款條款因此被大幅修改並被視為失效。

II 歷史財務信息附註 — 續

12. 應付貸款 — 續

長期借款 — 續

愛奇藝 — 續

截至2018年、2019年及2020年12月31日，反向保理安排導致的未償還借款分別為人民幣444百萬元、人民幣898百萬元及人民幣498百萬元。人民幣75百萬元及人民幣371百萬元的2018年資產支持債務型證券已分別於2019年12月及2020年12月到期時償還。人民幣30百萬元的2019年資產支持債務型證券已於2020年10月到期時償還。人民幣498百萬元的資產支持債務型證券須於一年內償還，計入「長期借款短期部分」。

13. 應付票據

百度集團股份有限公司

貴公司發行及公開出售無抵押優先票據，每筆詳情如下：

	發行日期	本金(百萬美元)	到期日	實際利率
2022年十年期票據	2012年11月28日	750	2022年11月28日	3.59%
2018年票據	2013年8月6日	1,000	2018年8月6日	3.39%*
2019年票據	2014年6月9日	1,000	2019年6月9日	3.00%*
2020年票據	2015年6月30日	750	2020年6月30日	3.13%*
2025年十年期票據	2015年6月30日	500	2025年6月30日	4.22%
2022年五年期票據	2017年7月6日	900	2022年7月6日	3.08%
2027年票據	2017年7月6日	600	2027年7月6日	3.73%
2023年票據	2018年3月29日	1,000	2023年9月29日	3.99%
2028年3月票據	2018年3月29日	500	2028年3月29日	4.50%
2024年票據	2018年11月14日	600	2024年5月14日	4.51%
2024年票據	2018年12月10日	250	2024年5月14日	4.54%
2028年11月票據	2018年11月14日	400	2028年11月14日	4.99%
2025年五年期票據	2020年4月7日	600	2025年4月7日	3.22%
2030年4月票據	2020年4月7日	400	2030年4月7日	3.54%
2026年票據	2020年10月9日	650	2026年4月9日	1.81%
2030年10月票據	2020年10月9日	300	2030年10月9日	2.43%

附註：

* 2018年票據、2019年票據及2020年票據已於到期時悉數償還。

上述票據統稱為「票據」。

2022年十年期票據年利率為3.500%。利息自2013年5月28日起每半年支付一次。

2018年票據年利率為3.25%。利息自2014年2月6日起每半年支付一次。

2019年票據年利率為2.750%。利息自2014年12月9日起每半年支付一次。

II 歷史財務信息附註 — 續

13. 應付票據 — 續

百度集團股份有限公司 — 續

2020年票據年利率為3.000%，2025年十年期票據年利率為4.125%。利息自2015年12月30日起每半年支付一次。

2022年五年期票據年利率為2.875%，2027年票據年利率為3.625%。利息自2018年1月6日起每半年支付一次。

2023年票據年利率為3.875%，2028年3月票據年利率為4.375%。利息自2018年9月29日起每半年支付一次。

2024年票據包括先後於2018年11月及12月發行的600百萬美元及250百萬美元，年利率為4.375%，2028年11月票據年利率為4.875%。利息自2019年5月14日起每半年支付一次。

2025年五年期票據年利率為3.075%，2030年4月票據年利率為3.425%。利息自2020年10月7日起每半年支付一次。

2026年票據年利率為1.720%，2030年10月票據年利率為2.375%。利息自2021年4月9日起每半年支付一次。

票據到期時按彼等的本金加應計及未付利息支付。

票據不包含任何財務約定事項或其他重大限制。此外，票據無抵押，地位低於貴集團的有抵押債務，與貴集團的其他無抵押負債享有同等清算優先級，但優先於明確的次級債務(如有)。貴公司可隨時酌情按本金及提前贖回金額的較高者另加應計及未付利息贖回全部或任何部分票據。此外，對於2023年票據、2028年3月票據、2024年票據、2028年11月票據、2025年五年期票據、2030年4月票據、2026年票據及2030年10月票據，貴公司可於相關票據到期日前一個或三個月以高於有關票據100%本金加截至贖回日期(不包括當日)的應計及未付利息(如有)的價格酌情贖回全部或任何部分票據。截至2020年12月31日，貴公司不擬於上述到期日前贖回任何部分票據。對於若干票據，貴公司有義務於發生票據契約界定的控制權變動時贖回票據。

折價發行的未支付票據為20百萬美元(相當於人民幣131百萬元)。總發行成本36百萬美元(相當於人民幣234百萬元)於合併資產負債表列報為未支付票據本金的直接扣減。折價及發行成本於票據到期日使用實際利率法按利息費用攤銷。

II 歷史財務信息附註 — 續

13. 應付票據 — 續

百度集團股份有限公司 — 續

截至2018年、2019年及2020年12月31日，本金及未攤銷折價和債務發行成本如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
本金	49,867	43,519	48,638
未攤銷折價和債務發行成本	(261)	(210)	(230)
	<u>49,606</u>	<u>43,309</u>	<u>48,408</u>

下表概述 貴公司在隨後五年內及其後年度合共須償還的長期債務(包括應付票據及應付貸款(附註12)，不包括可轉換票據(附註14))本金：

	人民幣 (百萬元)
截至12月31日止年度	
2021年	7,465
2022年	10,766
2023年	6,525
2024年	5,546
2025年	7,178
其後年度	18,596

14. 可轉換票據

愛奇藝2023年可轉換票據

2018年12月，愛奇藝發行於2023年到期的750百萬美元可轉換優先票據(「愛奇藝2023年可轉換票據」)。愛奇藝2023年可轉換票據為愛奇藝的優先無抵押義務，利息須每半年按年利率3.75%以現金償還，到期日為2023年12月1日，惟於該日期前已贖回、回購或轉換則除外。愛奇藝2023年可轉換票據的初始轉換率為愛奇藝2023年可轉換票據每1,000美元本金可兌換37.1830股愛奇藝美國存託股。轉換後，愛奇藝將按可轉換票據持有人的選擇向其支付或交付(視情況而定)現金、美國存託股或兩者結合。

在發行愛奇藝2023年可轉換票據的同時，愛奇藝已向若干交易方按價格68百萬美元購入愛奇藝美國存託股的看漲封頂期權。看漲封頂期權的行權價相等於愛奇藝2023年可轉換票據的初始轉換價，而價格上限為每股美國存託股38.42美元，惟或會按看漲封頂期權交易條款作出若干調整。看漲封頂期權的成本已於合併資產負債表入賬列為 貴公司資本公積及非控股股東權益的扣減，而其後並無重新計量公允價值。

由於愛奇藝可選擇以現金結算全部或部分轉換期權，故 貴公司根據ASC分專題第470-20號轉換債券及其他期權將愛奇藝2023年可轉換票據分為負債及權益部分。負債部分的賬面金額

II 歷史財務信息附註 — 續**14. 可轉換票據 — 續****愛奇藝2023年可轉換票據 — 續**

乃通過計量並無相關轉換特質的同類負債的公允價值計算。轉換期權的權益部分賬面金額乃通過扣減初始募集資金的負債部分公允價值釐定，並入賬列作資本公積。債券發行成本按愛奇藝2023年可轉換票據募集資金總額的已確認分流金額的相同比例分配至負債及權益部分。愛奇藝2023年可轉換票據本金與負債部分的差額視作債券貼現，並按實際利率7.04%攤銷，以增加愛奇藝2023年可轉換票據的貼現賬面金額至其2021年12月1日（愛奇藝2023年可轉換票據約定贖回日）的面值。相關持有人可要求愛奇藝於2021年12月1日（或於出現根本改變時）按相等於本金100%的回購價另加應計及未付利息回購全部或部分愛奇藝2023年可轉換票據以換取現金。

愛奇藝2025年可轉換票據

2019年3月，愛奇藝發行於2025年到期的12億美元可轉換優先票據（「愛奇藝2025年可轉換票據」）。愛奇藝2025年可轉換票據為愛奇藝的優先無抵押義務，利息須每半年按年利率2.00%以現金償還，到期日為2025年4月1日，惟於該日期前已贖回、回購或轉換則除外。愛奇藝2025年可轉換票據的初始轉換率為愛奇藝2025年可轉換票據每1,000美元本金可兌換33.0003股愛奇藝美國存託股。轉換後，愛奇藝將按可轉換票據持有人的選擇向其支付或交付（視情況而定）現金、美國存託股或兩者結合。

在發行愛奇藝2025年可轉換票據的同時，愛奇藝已向若干交易方按價格85百萬美元購入愛奇藝美國存託股的看漲封頂期權。看漲封頂期權的行權價相等於愛奇藝2025年可轉換票據的初始轉換價，而價格上限為每股美國存託股40.02美元，惟或會按看漲封頂期權交易條款作出若干調整。看漲封頂期權的成本已於合併資產負債表入賬列為資本公積及非控股股東權益的扣減，而其後並無重新計量公允價值。

愛奇藝2025年可轉換票據的會計處理方式與愛奇藝2023年可轉換票據的會計處理方式相似。愛奇藝2025年可轉換票據的本金與負債部分的差額視作債券貼現，並按實際利率6.01%攤銷，以增加愛奇藝2025年可轉換票據的貼現賬面值至其2023年4月1日（愛奇藝2025年可轉換票據約定贖回日）的面值。相關持有人可要求愛奇藝於2023年4月1日（或於出現根本改變時）按相等於本金100%的回購價另加應計及未付利息回購全部或部分愛奇藝2025年可轉換票據以換取現金。

愛奇藝2026年可轉換票據

2020年12月，愛奇藝發行800百萬美元可轉換優先票據（「愛奇藝2026年可轉換票據」）。愛奇藝2026年可轉換票據為愛奇藝的優先無抵押義務，利息須每半年按年利率4.00%以現金償還，到期日為2026年12月15日，惟於該日期前已贖回、回購或轉換則除外。愛奇藝2026年可

II 歷史財務信息附註 — 續

14. 可轉換票據 — 續

愛奇藝2026年可轉換票據 — 續

轉換票據的初始轉換率為愛奇藝2026年可轉換票據每1,000美元本金可兌換44.8179股愛奇藝美國存託股。轉換後，愛奇藝將按可轉換票據持有人的選擇向其支付或交付(視情況而定)現金、美國存託股或兩者結合。

愛奇藝2026年可轉換票據的會計處理方式與愛奇藝2023年可轉換票據的會計處理方式相似。愛奇藝2026年可轉換票據的本金與負債部分的差額視作債券貼現，並按實際利率6.94%攤銷，以增加愛奇藝2026年可轉換票據的貼現賬面價值至其2024年8月1日(愛奇藝2026年可轉換票據約定贖回日)的面值。相關持有人可要求愛奇藝於2024年8月1日(或於出現根本改變時)按相等於本金100%的回購價另加應計及未付利息回購全部或部分愛奇藝2026年可轉換票據以換取現金。

愛奇藝2023年可轉換票據、愛奇藝2025年可轉換票據及愛奇藝2026年可轉換票據統稱可轉換票據。

截至2018年、2019年及2020年12月31日，可轉換票據賬面值如下：

	截至12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
負債部分：			
本金.....	5,158	13,578	17,954
減：未攤銷債券貼現.....	446	1,281	1,275
賬面淨額.....	<u>4,712</u>	<u>12,297</u>	<u>16,679</u>
權益部分：			
賬面金額.....	<u>362</u>	<u>1,349</u>	<u>1,744</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，與合同利息券及負債部分貼現攤銷相關的已確認利息成本分別為人民幣24百萬元、人民幣670百萬元及人民幣799百萬元。截至2020年12月31日，愛奇藝2023年可轉換票據、愛奇藝2025年可轉換票據及愛奇藝2026年可轉換票據的負債部分將分別於餘下期間0.92年、2.25年及3.59年分別增至本金金額750百萬美元、12億美元及800百萬美元。須於未來十二個月內償還的款項於合併資產負債表分類為「可轉換優先票據短期部分」。

假設到期前並無轉換及贖回可轉換票據，可轉換優先票據持有人持有可轉換票據至到期且愛奇藝選擇以現金結清可轉換票據，則可轉換票據的計劃到期應付總額人民幣49億元、人民幣78億元及人民幣52億元分別將於2023年、2025年及2026年到期時支付。

II 歷史財務信息附註 — 續

15. 租賃

貴公司的經營租賃主要涉及土地、辦公設施、互聯網數據中心設施及汽車。對於期限超過12個月的租賃，貴公司按租期內租賃付款的現值入賬相關資產及租賃負債。若干租約載有租金上調條款、續約選擇權及／或終止選擇權，貴公司在釐定租賃付款時會考慮該等因素(如適當)。截至2019年及2020年12月31日，融資租賃並不重大。

截至2020年12月31日，貴集團經營租賃的加權平均剩餘租期為16.2年，加權平均折現率為4.53%。

截至2019年及2020年12月31日止年度的經營租賃成本為人民幣27億元及人民幣30億元，不包括短期合同的成本。截至2019年及2020年12月31日止年度的短期租賃成本為人民幣434百萬元及人民幣427百萬元。截至2019年及2020年12月31日止年度的可變租賃成本微不足道。截至2019年及2020年12月31日止年度，經營或融資租賃的租賃成本均無資本化。

與經營租賃有關的補充現金流量信息如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2020年
	人民幣	人民幣
	(百萬元)	
經營租賃現金付款	2,631	5,187
為交換經營租賃負債而取得的使用權資產	3,896	2,841

截至2020年12月31日，經營租賃的未來租賃付款如下：

	經營租賃 人民幣 (百萬元)
截至12月31日止年度	
2021年	2,430
2022年	1,856
2023年	1,433
2024年	1,032
2025年	464
之後	624
未來租賃付款總額	7,839
減：估算利息	780
租賃負債總餘額	7,059

截至2020年12月31日，尚未開始的其他經營租賃並不重大。

16. 所得稅

開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島的現行法律，貴公司毋須就收入或資本收益繳稅。此外，貴公司向股東支付股息時，毋須繳納開曼群島預提所得稅。

II 歷史財務信息附註 — 續

16. 所得稅 — 續

香港

香港子公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅，而外國來源的收入則免徵所得稅。匯付股息在香港毋須繳納預提所得稅。

日本

根據日本稅法修正案，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的實際所得稅稅率分別約為31%、31%及31%。

中國

根據2008年1月1日起生效的《中國企業所得稅法》，除部分享有優惠稅收待遇的實體外，國內企業及外商投資企業（「外商投資企業」）須按25%的統一企業所得稅率繳稅。合資格「高新技術企業」及「重點軟件企業」的優惠企業所得稅稅率分別為15%及10%。高新技術企業證書有效期為三年，而重點軟件企業則基於每年向稅務機關提交的自評支持文件由相關政府機構進行年度評估。

百度在線、百度中國及百度國際於2018年及2019年具備重點軟件企業資格，減按10%的稅率徵稅。若干其他中國子公司及可變利益實體（包括百度網訊）具備高新技術企業資格，於列報年度減按15%的稅率徵稅，將於2022年及2023年屆滿。若干實體應用優惠稅率前須向稅務機關提交所需支持文件。有關政府機關每年評估實體是否有權享有作為重點軟件企業的優惠稅率。先前的高新技術企業證書到期時，實體可重新申請證書。過往，貴公司的所有子公司及可變利益實體在先前證書到期時均成功重新申請。

由於政府機關的嚴格審批程序，當前年度的證書可能於下年方會取得。取得證書年度，貴公司將因上一年適用更優惠稅率而就多繳或超額累計的暫繳稅款確認所得稅轉回。

根據現行《企業所得稅法》，中國實體就自2008年1月1日起產生的盈利向其任何外國非居民企業投資者支付的股息須繳納10%的預提所得稅。倘有稅收協定或安排優惠，則將採用較低的稅率。根據中國與香港的稅收安排，只要香港投資者符合中國有關稅法的規定（例如受益所有人測試），中國實體向其支付的股息減按5%的稅率徵收預提所得稅。源自中國的資本收益亦須繳納10%的中國預提所得稅。

II 歷史財務信息附註 — 續

16. 所得稅 — 續

中國 — 續

稅前利潤(虧損)包括：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)	
中國.....	23,524	13,076	19,711
非中國.....	3,801	(13,416)	3,379
	<u>27,325</u>	<u>(340)</u>	<u>23,090</u>

除已確認的投資相關收益外，來自非中國業務的稅前虧損主要包括經營成本、管理費用、利息費用及股權激勵費用。

所得稅包括：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)	
當期所得稅.....	6,184	3,564	4,668
因稅率降低而退還的所得稅.....	(680)	(920)	(719)
因稅率變更而調整遞延所得稅資產.....	—	9	(5)
遞延所得稅(優惠)費用.....	(761)	(705)	120
	<u>4,743</u>	<u>1,948</u>	<u>4,064</u>

實際所得稅與通過應用上述法定所得稅率計算的稅前收入之稅項的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
	(百萬元，每股數據除外)		
按中國法定稅率的預期稅項.....	6,831	(85)	5,773
不同司法管轄區不同稅率的影響.....	493	3,299	208
免稅收入.....	(1,555)	(419)	(995)
不可扣除費用.....	935	2,124	3,416
研發加計扣除.....	(1,047)	(1,245)	(1,549)
中國優惠稅率及免稅期的影響.....	(2,250)	(1,327)	(2,891)
遞延稅項稅率變更的影響.....	—	9	(5)
上年度企業所得稅轉回.....	(616)	(1,134)	(951)
中國預提所得稅.....	553	(224)	122
估值準備增加.....	1,399	950	936
年內稅項.....	<u>4,743</u>	<u>1,948</u>	<u>4,064</u>
實際稅率.....	<u>17%</u>	<u>(573%)</u>	<u>18%</u>
中國境內優惠稅率對每股A類及B類普通股 基本盈利的影響(附註).....	<u>0.81</u>	<u>0.49</u>	<u>1.06</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

16. 所得稅 — 續

中國 — 續

附註：如附註2.(a)及附註21所詳述，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，中國境內優惠稅率對每股A類及B類普通股基本盈利的影響已就2021年3月1日生效的股份分拆作出追溯調整。

導致2018年、2019年及2020年12月31日的遞延稅項餘額的暫時性差額的稅務影響如下：

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
遞延所得稅資產：			
信用損失準備	252	332	452
應計費用、工資及其他	4,284	4,820	5,456
固定資產折舊	60	151	106
淨經營虧損結轉	1,609	1,733	1,811
減：估值準備	(3,881)	(4,843)	(5,895)
遞延所得稅資產淨額	<u>2,324</u>	<u>2,193</u>	<u>1,930</u>

	截至12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
遞延所得稅負債：			
收購產生的長期資產	360	275	406
中國子公司未分配收益的預提所得稅	619	1,621	1,381
資本收益稅項	2,778	1,159	943
其他	342	218	593
	<u>4,099</u>	<u>3,273</u>	<u>3,323</u>

貴集團在特定司法管轄區內抵銷與特定司法管轄區內貴集團特定納稅部分相關的遞延所得稅負債及資產。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的所得稅費用總額分別為人民幣4,743百萬元、人民幣1,948百萬元及人民幣4,064百萬元。所得稅費用變動主要是由於整體稅前利潤變動。截至2020年12月31日止年度的實際稅率低於中國法定企業所得稅稅率25%，主要是由於國際所得稅稅率及優惠所得稅稅率的影響、研發加計扣除、預提所得稅率的變動及所獲重點軟件企業地位。

截至2020年12月31日，貴公司來自中國、香港及日本實體的稅項虧損約為人民幣97億元。日本的稅項虧損可結轉九年，用以抵銷未來應稅利潤。中國的稅項虧損可結轉五年，用以抵銷未來應稅利潤，而對於2019年及之後成為合資格高新技術企業的實體，該期限可延至10年。中國及日本實體的稅項虧損將於2021年至2030年到期（如未使用）。香港的稅項虧損可無限期結轉。

貴公司根據ASC 740評估所得稅不確定性。ASC 740通過規定在財務報表確認稅務狀況前必須符合的確認條件，澄清所得稅不確定性的會計處理。貴公司選擇將與不確定的稅務狀況

II 歷史財務信息附註 — 續

16. 所得稅 — 續

中國 — 續

相關的利息及罰款分類(如有需要)為合併綜合收益(虧損)表的所得稅費用的一部分。貴公司預計未來12個月未確認稅收優惠額不會顯著增加。一般而言,中國稅務機關最多需要五年審查貴公司中國子公司的稅務申報。因此,中國子公司2015年至2020年納稅年度仍待各稅務機關審查。貴公司可能亦須接受其他司法管轄區的稅務申報審查,這對合併財務報表並無重大影響。

截至2020年12月31日,中國子公司可能將盈利匯入海外實體的而就分派的股息計提預提所得稅人民幣14億元。貴公司認為未來將分派相關股息以供離岸使用,例如併購活動。貴公司於呈列年度並無對外國子公司的未分配收益計提額外遞延所得稅及外國預提所得稅,乃基於該等外國子公司的盈利擬永久用於再投資。截至2020年12月31日,來自中國子公司及可變利益實體的未計提預提所得稅的未分配收益總額為人民幣1,541億元。釐定與該等盈利相關的未確認遞延所得稅負債金額不可行。根據中國稅務法規,中國公司就自2008年1月1日起產生的盈利向其海外母公司支付的股息須繳納10%的中國股息預提所得稅。倘適用協定待遇,該稅率可降低至5%。

17. 僱員界定供款計劃

貴集團在中國的全職僱員參與政府管理的多僱主界定供款計劃,據此向僱員提供若干退休福利、醫療、失業保險、僱員住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求貴集團按僱員薪金的一定比例就該等福利向政府供款。除作出供款外,貴集團並無有關福利的法律責任。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度,該等僱員福利總額(已於產生時支銷)分別為人民幣29億元、人民幣32億及人民幣27億元。

18. 承諾及或有事項

資本承諾

貴集團的資本承諾主要涉及與擴展及改善網絡基礎設施以及計劃建造更多辦公樓及雲計算數據中心有關的承諾。截至2020年12月31日,已訂約但尚未於財務報表反映的資本承諾總額為人民幣754百萬元。幾乎所有與網絡基礎設施、辦公樓及雲計算數據中心有關的承諾均將於一年內兌現。

II 歷史財務信息附註 — 續

18. 承諾及或有事項 — 續

帶寬及物業管理費承諾

截至2020年12月31日根據不可撤銷協議就帶寬及物業管理費作出的未來最低付款如下：

	人民幣 (百萬元)
2021年	742
2022年	323
2023年	135
2024年	81
2025年	45
之後	47
	1,373

截至2020年12月31日的經營租賃承諾的未來最低租賃付款於附註15披露。

外購版權及自製內容承諾

截至2020年12月31日根據不可撤銷協議就外購版權及自製內容作出的未來最低付款如下：

	人民幣 (百萬元)
2021年	10,480
2022年	6,239
2023年	3,421
2024年	1,286
2025年	345
之後	—
	21,771

投資承諾

貴集團的投資承諾主要與若干無合同到期日的安排下的出資義務有關。已訂約但尚未於合併財務報表反映的投資承諾總額為人民幣15億元。

擔保

貴集團根據ASC專題第460號擔保(「ASC 460」)將擔保入賬。因此，貴公司評估其擔保(如有)以確定(a)擔保是否明確排除在ASC 460的範圍以外；(b)擔保是否僅受ASC 460的披露要求約束，而不受初始確認及計量規定的約束；或(c)擔保是否須按公允價值於財務報表入賬。

公司章程要求貴公司就其高級管理人員和董事及應貴公司要求擔任其他實體董事和高級管理人員的人士因向貴公司提供服務所招致任何訴訟而實際、合理引致的開支、判決、

II 歷史財務信息附註 — 續

18. 承諾及或有事項 — 續

擔保 — 續

罰款、和解及其他金額對彼等進行彌償。此外，貴公司與貴公司各董事和各高級管理人員分別簽訂彌償協議，針對類似情況及其他情況向上述董事和高級管理人員提供彌償。彌償責任在章程及彌償協議中有更詳細的說明。貴公司購買標準董事及高級管理人員保險，以覆蓋董事及高級管理人員面對的索賠或部分索賠。由於公司章程或彌償協議未明確規定最高責任，且最高責任取決於任何未來索賠相關事實及情況，最高責任金額無法合理估計。

貴公司過往無須支付與上述責任有關的款項，截至2018年、2019年及2020年12月31日該等責任於合併資產負債表中的公允價值均為零。

訴訟

截至2020年12月31日，貴集團牽涉若干在中國、美國及巴西的法院及仲裁機構的未決案件，包括侵權案件、不公平競爭案件及誹謗案件等等。該等訴訟的不利結果可能包括賠償損失，亦可能導致甚至迫使貴公司業務慣例發生變化，繼而可能導致貴公司收入減少或以其他方式損害貴公司業務。

2020年4月起，貴集團及若干職員於聯邦法院的假定證券集體訴訟中被列為被告。據稱，該案件由代表一群聲稱因貴集團有關百度信息流的公開披露文件存在所謂的虛假陳述及遺漏而蒙受損失的人士提出，彼等認為其並無「於所有重大方面」遵守「中國法律法規」。此外，貴集團收到起訴，聲稱2016年4月8日至2020年8月13日期間，貴集團向美國證監會提交的披露存在重大失實陳述，篡改愛奇藝的財務及業務狀況且未有披露愛奇藝控制不力。該等案件仍處於初期階段，於合併財務報表刊發當日無法合理估計是否可能出現任何不利結果或任何潛在損失的金額或範圍。因此，截至2020年12月31日，貴集團並無就上述案件的或有損失確認任何負債。

鑑於不少訴訟程序處於早期階段，及／或不同司法管轄區對有關特定行業起訴書的法律缺乏明確或一致的解釋，貴公司目前無法估算合理可能損失或合理可能損失範圍。因此，相關事項在時間安排或最終解決方面存在相當大的不確定性，其中包括最終損失、罰款、處罰或業務影響(如有)，因此無法估計合理可能損失或合理可能損失範圍。然而，貴公司認為，相關事項若最終個別及批量解決，不大可能會對貴公司的合併經營業績、財務

II 歷史財務信息附註 — 續

18. 承諾及或有事項 — 續

訴訟 — 續

狀況及現金流量造成重大不利影響。對於 貴公司能夠估計合理可能損失或合理可能損失範圍的少量訴訟，其估計損失微不足道。

19. 可贖回非控股股東權益

	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
截至1月1日的餘額	11,022	716	1,109
業務合併(附註3)	698	182	—
發行子公司股份	—	100	1,866
可贖回非控股股東權益的增值.....	146	111	127
將確認為可贖回非控股股東權益的愛奇藝優先股 轉換為普通股	(11,150)	—	—
截至12月31日的餘額	<u>716</u>	<u>1,109</u>	<u>3,102</u>

2018年10月， 貴公司收購一個前權益法被投資方的額外股份，被投資方因此成為 貴公司子公司。子公司已向若干股東發行159,820,917股流通優先股，可由相關股東於發生若干並非僅由子公司控制的事件時贖回。因此，該等優先股入賬列為可贖回非控股股東權益(附註3)。

於2020年9月，貴集團訂立最終協議以發行貴集團智慧生活業務(Smart Living Group) (「SLG」) A系列優先股。SLG已向若干股東發行61,666,667股流通優先股，可由相關股東於發生若干並非僅由子公司控制的事件時贖回。因此，該等優先股入賬列為可贖回非控股股東權益。

貴公司根據ASC專題第480號區分負債與權益將贖回價值的增值變化入賬。 貴公司選擇使用實際利率法將非控股股東權益發行當日至最早贖回日期期間的贖回價值變化入賬。

20. 股東權益

普通股

法定股本由69,632,000,000股(股份分拆前為870,400,000股(詳見附註2.(a)))每股面值0.000000625美元(股份分拆前為每股0.00005美元(詳見附註2.(a)))的普通股組成，其中66,000,000,000股被指定為A類普通股，2,832,000,000股被指定為B類普通股及800,000,000股被指定為優先股(股份分拆前為825,000,000股被指定為A類普通股，35,400,000股被指定為B類普通股及10,000,000股被指定為優先股(詳見附註2.(a)及附註21))。A類與B類普通股持有人的權益相同，但表決權及轉換權不同。每持有一股A類普通股有權獲得一票表決權，在任何情

II 歷史財務信息附註 — 續

20. 股東權益 — 續

普通股 — 續

況下均不可轉換為B類普通股。每持有一股B類普通股有權獲得十票表決權，並可由其持有人隨時轉換為一股A類普通股。持有人將B類普通股轉讓給任何並非其聯屬人的個人或實體後，B類普通股將自動轉換為同等數量的A類普通股。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，轉換為A類普通股的B類普通股數目分別為零、零及4,200,000股。

截至2020年12月31日，共有2,107,228,720股流通A類普通股及571,900,320股流通B類普通股(股份分拆前為26,340,359股A類普通股及7,148,754股B類普通股(詳見附註2.(a)))。截至2018年、2019年及2020年12月31日，並無已發行的流通優先股。

2018年6月27日，貴公司宣佈一項股份回購計劃，建議於未來12個月內根據適用的規則及規定在公開市場或通過私下協商的交易(取決於市場條件)收購總計不超過10億美元的普通股。

2019年5月16日，貴公司宣佈一項股份回購計劃，建議根據適用的規則及規定在公開市場或通過私下協商的交易(取決於市場條件)收購總計不超過10億美元的普通股，有效期至2020年7月1日。

2020年5月13日，貴公司宣佈一項股份回購計劃(「2020年股份回購計劃」)，建議根據適用的規則及規定在公開市場或通過私下協商的交易(取決於市場條件)收購總計不超過10億美元的普通股，有效期至2021年7月1日。董事會於2020年8月批准修改2020年股份回購計劃，將回購授權由10億美元調高至30億美元，回購授權於2020年12月由30億美元進一步調高至45億美元，有效期至2022年12月31日。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司自公開市場回購16,573,200股、53,162,720股及126,096,000股A類普通股(股份分拆前為207,165股、664,534股及1,576,200股A類普通股(詳見附註2.(a)))，總購買價分別為人民幣33億元、人民幣50億元及人民幣131億元。根據開曼群島法律，回購股份予以註銷，面值與回購價格的差額記入未分配利潤。

未分配利潤

按照《中華人民共和國外商投資企業法》及其《組織章程細則》，貴公司的中國子公司(屬於在中國成立的外商投資企業)須將中國法定賬目所報告的淨利潤撥入若干法定儲備基金，即一般儲備基金、企業發展基金、職工獎勵基金及福利基金。貴公司各中國子公司須將其

II 歷史財務信息附註 — 續

20. 股東權益 — 續

未分配利潤 — 續

稅後利潤的至少10%分配至一般儲備基金，直至一般儲備基金達至其註冊資本的50%為止。提取企業發展基金及職工福利與獎勵基金則由 貴公司子公司酌情決定。

按照《中華人民共和國公司法》， 貴公司可變利益實體須將其中國法定賬目所報告的稅後利潤撥入不可分配儲備基金，即法定盈餘公積、法定公益金及任意盈餘公積。 貴公司可變利益實體須將其稅後利潤的至少10%分配至法定盈餘公積，直至法定盈餘公積達至其註冊資本的50%為止。提取法定公益金及任意盈餘公積則由 貴公司可變利益實體酌情決定。

一般儲備基金及法定盈餘公積儲備只可用作沖銷虧損、擴大生產經營及增加相關公司的註冊資本。職工福利與獎勵基金及法定公益金僅可用於支付僱員集體福利的資本開支。該等儲備不得以現金股息、貸款或墊款的形式轉移至 貴公司，亦不得分派（清算時除外）。

	截至12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
中國法定儲備基金	515	626	806
未儲備未分配利潤	128,731	125,642	134,478
未分配利潤總額	<u>129,246</u>	<u>126,268</u>	<u>135,284</u>

根據中國法律及法規， 貴公司中國子公司及可變利益實體以股息、貸款或墊款的形式向 貴公司轉移其部分資產淨額有所限制。受限制資產淨額包括 貴公司中國子公司的已繳足股本及法定儲備基金與 貴公司無法定所有權的可變利益實體的資產淨額，截至2018年、2019年及2020年12月31日分別為人民幣257億元、人民幣408億及人民幣450億元。

此外， 貴公司中國子公司向其中國境外母公司轉移現金須受中國政府對貨幣兌換的控制所規限。可用外幣不足可能限制中國子公司及合併附屬實體匯出足夠外幣以向 貴公司派付股息或作出其他付款，或以其他方式履行其以外幣計值的責任的能力。

II 歷史財務信息附註 — 續

20. 股東權益 — 續

累計其他綜合收益(虧損)

累計其他綜合收益(虧損)的變化經扣除稅項後按成分分析如下：

	外幣折算調整	可供出售投資 未變現收益	總額
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
截至2017年12月31日的餘額	(888)	1,818	930
會計準則變更的累計影響*	—	(1,854)	(1,854)
重新分類前其他綜合收益	114	4,117	4,231
自累計其他綜合收益			
重新分類的金額	80	(2,171)	(2,091)
本期其他綜合收益淨額	194	92	286
歸屬非控股股東權益及可贖回非控股 股東權益的其他綜合收益	(1,006)	—	(1,006)
截至2018年12月31日的餘額	(1,700)	1,910	210
重新分類前其他綜合收益	207	1,981	2,188
自累計其他綜合收益			
重新分類的金額	(989)	(2,689)	(3,678)
本期其他綜合虧損淨額	(782)	(708)	(1,490)
歸屬非控股股東權益及可贖回非控股 股東權益的其他綜合虧損	(102)	(1)	(103)
截至2019年12月31日的餘額	(2,584)	1,201	(1,383)
重新分類前其他綜合收益	1,936	380	2,316
自累計其他綜合收益			
重新分類的金額	—	(541)	(541)
本期其他綜合收益(虧損)淨額	1,936	(161)	1,775
歸屬非控股股東權益及可贖回非控股 股東權益的其他綜合虧損	(192)	(1)	(193)
截至2020年12月31日的餘額	(840)	1,039	199

附註：

* 由於2018年1月1日採納ASU 2016-13，將與可供出售股權投資相關的未變現收益淨額由累計其他綜合收益調整至期初未分配利潤。

自累計其他綜合收益重新分類的金額為已變現外幣折算調整(主要源於出售Trip部分權益)及出售可供出售投資所得已變現收益，於合併綜合收益(虧損)表列為「其他淨額」。重新分類的金額基於特定的識別方法釐定。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，長期投資性質的公司內部外幣交易虧損分別為零、零及人民幣12億元，計入外幣折算調整。

2019年10月，貴公司處置其對Trip的部分投資，人民幣989百萬元的相應累計其他綜合收

II 歷史財務信息附註 — 續

20. 股東權益 — 續

累計其他綜合收益(虧損) — 續

益於截至2019年12月31日止年度之合併綜合虧損表重新分類為收入並列為「其他淨額」。

下表載列截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度分配至其他綜合收益(虧損)各成分的稅項優惠(開支)：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
可供出售投資未變現收益			
重新分類前其他綜合收益.....	(409)	(280)	(59)
自累計其他綜合收益重新分類的金額.....	328	402	83
本期其他綜合收益(虧損)淨額.....	<u>(81)</u>	<u>122</u>	<u>24</u>

21. 每股收益(「EPS」)

於附註2.(a)所詳述的股份分拆後，每股普通股分拆為80股普通股，而每股美國存託股代表8股A類普通股。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，普通股(用於計算每股／美國存託股基本及稀釋收益)加權平均數已進行追溯調整。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，合併綜合收益(虧損)表內歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤與計算每股基本及稀釋收益所用分子的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
歸屬百度集團股份有限公司的淨利潤.....	27,573	2,057	22,472
可贖回非控股股東權益增加.....	(130)	(77)	(88)
計算每股基本收益所用分子.....	27,443	1,980	22,384
子公司及被投資方每股稀釋收益的影響.....	—	(28)	—
計算每股稀釋收益所用分子.....	<u>27,443</u>	<u>1,952</u>	<u>22,384</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

21. 每股收益(「EPS」) — 續

下表載列每股A類普通股及B類普通股的基本及稀釋收益以及每股美國存託股基本及稀釋收益計算。

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	A類 人民幣	B類 人民幣	A類 人民幣	B類 人民幣	A類 人民幣	B類 人民幣
(百萬(包括股份及美國存託股數目), 惟每股股份及每股美國存託股數據除外)						
每股收益 — 基本:						
分子						
歸屬百度集團股份有限公司的 淨利潤的分配	21,780	5,663	1,571	409	17,683	4,701
分母						
加權平均已發行普通股(附註)	2,216	576	2,211	576	2,158	574
計算每股基本收益所用分母(附註) ...	2,216	576	2,211	576	2,158	574
每股收益 — 基本(附註)	9.83	9.83	0.71	0.71	8.19	8.19
每股收益 — 稀釋:						
分子						
分配歸屬百度集團股份有限公司的 淨利潤用於計算稀釋收益	21,824	5,619	1,549	403	17,723	4,661
因將B類股份轉換為A類股份而重新分配 歸屬百度集團股份有限公司的 淨利潤	5,619	—	403	—	4,661	—
計算每股稀釋收益所用分子	27,443	5,619	1,952	403	22,384	4,661
分母						
加權平均已發行普通股(附註)	2,216	576	2,211	576	2,158	574
B類普通股轉換為A類普通股(附註) ...	576	—	576	—	574	—
股權激勵(附註)	22	—	4	—	24	—
計算每股稀釋收益所用分母(附註) ...	2,814	576	2,791	576	2,756	574
每股收益 — 稀釋(附註)	9.75	9.75	0.70	0.70	8.12	8.12
每股美國存託股盈利(1股美國存託股 等於8股A類普通股):						
計算每股美國存託股盈利所用 分母 — 基本(附註)	277		276		270	
計算每股美國存託股盈利所用 分母 — 稀釋(附註)	352		349		344	
每股美國存託股盈利 — 基本(附註) ...	78.64		5.68		65.54	
每股美國存託股盈利 — 稀釋(附註) ...	78.03		5.60		64.98	

附註：如附註2.(a)所詳述，於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，已就股份分拆及於2021年3月1日生效的美國存託股比率變更對每股普通股基本及稀釋淨收益、加權平均股數及就稀釋性受限制股份和認股期權的調整作出追溯調整。

計算截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度每股稀釋收益時，貴公司並未考慮若干股票期權、受限制股份及愛奇藝發行的可轉換優先票據的影響，因為該等股票期權、受限制股份及可轉換優先票據對相應年度的每股收益有反稀釋作用。

II 歷史財務信息附註 — 續

22. 股權激勵計劃

*百度集團股份有限公司*2008年股權激勵計劃

2008年12月，貴公司採納股權激勵計劃（「2008年計劃」），規定向貴公司董事會成員、僱員、顧問及非僱員授出股份激勵，包括激勵性認股期權（「激勵性認股期權」）、限制性股份及根據2008年計劃授出的任何其他形式的獎勵。貴公司根據2008年計劃保留274,302,160股A類普通股（如附註2.(a)所詳述，股份分拆前為3,428,777股A類普通股）以供發行，該計劃已於2018年屆滿。行使購股權的歸屬日期、時間及條件由貴公司薪酬委員會釐定。購股權期限自授出日期起不得超過十年，惟授予持有貴公司股本10%以上投票權的僱員的激勵性購股權最長期限為五年。

根據2008年計劃，購股權行使價可由薪酬委員會酌情修改或調整，其決定屬最終、具約束力及屬決定性。倘適用法律或交易所規則並無禁止，下調行使價毋須經貴公司股東或受影響的承授人批准即可生效。倘貴公司向授出時擁有佔貴公司各類股本10%以上投票權之股份的僱員授出激勵性購股權，則行使價不得低於該授出日期貴公司普通股公允市場價值之110%。

2018年股權激勵計劃

2018年7月，貴公司採納股權激勵計劃（「2018年計劃」），規定向貴公司董事會成員、僱員、顧問及非僱員授出股份激勵，包括激勵性購股權、限制性股份及根據2018年計劃授出的任何其他形式的獎勵。2018年計劃為期十年，根據2018年計劃下的所有獎勵可發行最多275,516,000股A類普通股（如附註2.(a)所詳述，股份分拆前為3,443,950股A類普通股）。

根據2018年計劃，購股權行使價可由薪酬委員會酌情修改或調整，其決定屬最終、具約束力及屬決定性。倘適用法律或交易所規則並無禁止，下調行使價毋須經貴公司股東或受影響的承授人批准即可生效。倘貴公司向授出時擁有佔貴公司各類股本10%以上投票權之股份的僱員授出激勵性購股權，則行使價不得低於該授出日期貴公司普通股公允市場價值之110%。

如附註2.(a)所詳述，股份分拆於2021年3月1日生效後，每股普通股分拆為80股普通股，而每股美國存託股代表8股普通股。2021年3月1日之前及之後，歸屬一份尚未歸屬的限制性股份或行使一份尚未行使認股期權時分別可發行一股普通股。因此，股份分拆後，各認股期權及限制性股份細分為80份認股期權及80股限制性股份，每份限制性股份於授出日期的加權

II 歷史財務信息附註 — 續

22. 股權激勵計劃 — 續

百度集團股份有限公司 — 續

2018年股權激勵計劃 — 續

平均公允價值及每份認股期權的加權平均行使價稀釋80倍。限制性股份及認股期權數目、每份限制性股份於授出日期的加權平均公允價值及每份認股期權的加權平均行使價已就股份分拆作出追溯調整，詳情載於下表。

激勵性認股期權

下表概述截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的認股期權活動：

	認股期權 數目 (附註)	加權平均 行使價 (美元) (附註)	加權平均 餘下合同 期限(年)	總內在價值 (百萬美元)
激勵性認股期權				
截至2017年12月31日未行使	25,231,760	22	8	186
已授出.....	6,812,720	22		
已行使.....	(5,338,160)	20		
已沒收/註銷.....	(8,651,600)	23		
截至2018年12月31日未行使.....	18,054,720	22	7	40
截至2018年12月31日已歸屬及預期歸屬...	15,344,880	21	7	38
截至2018年12月31日可行使.....	8,691,120	19	6	31
截至2018年12月31日未行使.....	18,054,720	22	7	40
已授出.....	18,492,160	12		
已行使.....	(947,920)	3		
已沒收/註銷.....	(5,744,480)	21		
截至2019年12月31日未行使.....	29,854,480	17	8	72
截至2019年12月31日已歸屬及預期歸屬...	23,836,480	17	8	53
截至2019年12月31日可行使.....	9,834,640	22	5	7
截至2019年12月31日未行使.....	29,854,480	17	8	72
已授出.....	1,028,240	11		
已行使.....	(3,516,400)	13		
已沒收/註銷.....	(3,147,280)	17		
截至2020年12月31日未行使.....	24,219,040	17	7	245
截至2020年12月31日已歸屬及預期歸屬...	19,756,080	18	7	186
截至2020年12月31日可行使.....	12,098,400	21	5	78

附註：如附註2.(a)及附註21所詳述，認股期權數目及加權平均行使價已就2021年3月1日生效的股份分拆作出追溯調整。

上表中總內在價值指 貴公司於2020年最後交易日的收市價與行使價之間的差額。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已行使購股權的總內在價值分別為人民幣474百萬元、人民幣77百萬元及人民幣157百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度

II 歷史財務信息附註 — 續

22. 股權激勵計劃 — 續

百度集團股份有限公司 — 續

激勵性認股期權 — 續

已歸屬購股權的公允價值總額分別為人民幣956百萬元、人民幣216百萬元及人民幣261百萬元。

認股期權的歸屬期通常介乎二至四年。截至2020年12月31日，認股期權相關未確認股權激勵費用成本人民幣215百萬元預期於加權平均歸屬期1.8年內確認。倘實際沒收率不同於初始估計，該等獎勵相關的實際股權激勵費用成本可能與預期有所不同。

每份購股權獎勵的公允價值於授出日期採用Black-Scholes-Merton估值模型估計。波動假設乃通過採用ASC 718規定的指引根據 貴公司股價歷史波動而估計。預期年限假設乃基於歸屬與合同年限及僱員人數釐定。購股權合同年限期內的無風險利率基於於授出時有效的美國國庫收益率曲線釐定。

下表呈列估計所示年度授出認股期權之公允價值所採用的假設：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
無風險利率.....	2.57%	1.58%~2.49%	1.51~1.52%
股息率.....	—	—	—
預期波動範圍.....	34.47%~35.36%	34.62%~35.14%	34.83%~34.92%
預期年限(年).....	4.89~6.25	5.83~6.03	5.90~6.01

此外， 貴公司確認股權激勵費用(扣除估計行權權利喪失率)，以確認預期於獎勵服務期內歸屬的股份的薪酬成本。估計行權權利喪失率主要基於僱員流動率的過往經驗釐定。倘 貴公司日後修改該估計，股權激勵費用於修改年度及後續年度可能會受到重大影響。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度授出的購股權行使價等於授出日期普通股的市價。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度授出的購股權於授出日期的加權平均公允價值分別為13美元、5美元及9美元。

II 歷史財務信息附註 — 續

22. 股權激勵計劃 — 續

百度集團股份有限公司 — 續

限制性股份

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的限制性股份活動如下：

	限制性股份數目 (附註)	於授出日期的 加權平均公允價值 (美元)(附註)
限制性股份		
截至2017年12月31日未歸屬	65,573,600	24
已授出	34,211,360	28
已歸屬	(20,732,160)	24
已沒收／註銷	(15,737,280)	24
截至2018年12月31日未歸屬	63,315,520	26
已授出	89,828,560	16
已歸屬	(24,049,120)	25
已沒收／註銷	(15,490,640)	23
截至2019年12月31日未歸屬	113,604,320	19
已授出	73,900,080	14
已歸屬	(35,078,640)	20
已沒收／註銷	(21,924,240)	17
截至2020年12月31日未歸屬	130,501,520	16

附註：如附註2.(a)及附註21所詳述，限制性股份數目及於授出日期的加權平均公允價值已就2021年3月1日生效的股份分拆作出追溯調整。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的已歸屬限制性股份公允價值總額分別為人民幣34億元、人民幣41億元及人民幣46億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度授出的限制性股份於授出日期的加權平均公允價值分別為28美元、16美元及14美元。

截至2020年12月31日，有關限制性股份的未確認股權激勵費用成本人民幣64億元預期於加權平均歸屬期3.0年內確認。倘實際沒收率不同於初始估計，該等獎勵相關的實際股權激勵費用成本可能與預期有所不同。倘 貴公司日後修改該估計，股權激勵費用於修改年度及後續年度可能會受到重大影響。

子公司 — 愛奇藝

2010年股權激勵計劃

2020年10月，愛奇藝採納了2010年股權激勵計劃（「愛奇藝2010年計劃」），允許向僱員、董事、高級管理人員及顧問授出限制性股份、購股權及股份增值權用於購買愛奇藝普通股。2010年計劃原定有效期為自獲採納日期起十年，於2020年9月15日進一步延期至二十年。除服務條件外，2010年計劃下所有獎勵均無其他歸屬條件。截至2020年12月31日，愛奇藝董事

II 歷史財務信息附註 — 續

22. 以股份為基礎的獎勵計劃 — 續

子公司 — 愛奇藝 — 續

2010年股權激勵計劃 — 續

會批准的愛奇藝2010年計劃下認股期權池為589,729,714股愛奇藝普通股。所有授出的購股權於四年期內歸屬，其中25%獎勵於第一年到期日歸屬，餘下75%獎勵其後按季度歸屬。

下表載列愛奇藝2010年計劃下的僱員購股權活動概要：

	認股期權數目	加權平均 行使價 (美元)	加權平均 餘下合同 期限(年)	總內在價值 (百萬美元)
截至2017年12月31日未行使 ..	306,266,366	0.45		
已授出	112,846,527	0.51		
已沒收	(13,474,664)	0.51		
已行使	(25,059,198)	0.42		
截至2018年12月31日未行使 ..	380,579,031	0.47	9	630
截至2018年12月31日已歸屬及 預期歸屬	382,422,243	0.46	7	635
截至2018年12月31日可行使 ..	184,247,256	0.42	6	314
截至2018年12月31日未行使 ..	380,579,031	0.47	9	630
已授出	94,625,573	0.51		
已沒收	(8,855,266)	0.51		
已行使	(59,436,720)	0.37		
截至2019年12月31日未行使 ..	406,912,618	0.48	7	1,031
截至2019年12月31日已歸屬及 預期歸屬	385,280,004	0.48	7	977
截至2019年12月31日可行使 ..	211,537,760	0.45	6	542
截至2019年12月31日未行使 ..	406,912,618	0.48	7	1,031
已授出	88,611,584	0.51		
已沒收	(12,111,374)	0.51		
已行使	(62,714,554)	0.44		
截至2020年12月31日未行使 ..	420,698,274	0.49	7	846
截至2020年12月31日已歸屬及 預期歸屬	401,055,919	0.48	7	807
截至2020年12月31日可行使 ..	245,054,484	0.47	7	498

截至2020年12月31日，愛奇藝授出的認股期權相關未確認股權激勵費用成本為人民幣22億元。遞延成本預期於加權平均歸屬期2.7年內確認。

2017年股權激勵計劃

2017年11月，愛奇藝採納2017年股權激勵計劃（「愛奇藝2017年計劃」）。根據愛奇藝2017年計劃，愛奇藝受權向董事會成員、僱員、顧問及其他個人授出購股權、限制性股份及限制性股

II 歷史財務信息附註 — 續

22. 以股份為基礎的獎勵計劃 — 續

子公司 — 愛奇藝 — 續

2017年股權激勵計劃 — 續

份單位，根據所有獎勵可能發行的普通股總數最多為720,000股愛奇藝普通股。愛奇藝2017年計劃有效期為自獲採納日期起十年。除服務條件外，根據2017年計劃發行的所有獎勵並無其他歸屬條件。截至2020年12月31日，限制性股份相關的未確認股權激勵費用成本並不重大。

下表概述愛奇藝確認的股權激勵費用成本：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
作為銷售成本費用	83	171	202
作為銷售及管理費用	369	676	851
作為研發費用	104	238	317
	<u>556</u>	<u>1,085</u>	<u>1,370</u>

下表概述貴集團確認的股權激勵費用成本總額：

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
作為銷售成本費用	224	327	360
作為銷售及管理費用	1,725	1,768	1,897
作為研發費用	2,727	3,531	4,471
	<u>4,676</u>	<u>5,626</u>	<u>6,728</u>

23. 關聯方交易

關聯方交易主要與 貴公司向若干被投資方提供的在線營銷服務、雲服務及其他服務有關。下表概述2018年、2019年及2020年財政年度自主要關聯方獲得的收入。

	截至12月31日止年度		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
收入：			
Trip	774	627	204
度小滿	256	731	678
被投資方C ⁽ⁱ⁾	143	280	949
其他	421	1,394	1,015
總計	<u>1,594</u>	<u>3,032</u>	<u>2,846</u>

附註：

(i) 被投資方C為 貴公司的被投資方之一， 貴公司對其有重大影響。

II 歷史財務信息附註 — 續

23. 關聯方交易 — 續

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴集團自權益被投資方購買自製內容及外購版權、流量獲取以及其他服務的金額分別為人民幣297百萬元、人民幣30億元及人民幣19億元。其他關聯方交易（包括向李彥宏補償其家庭成員實益擁有的一架用於 貴公司業務的飛機使用費）於各所示年度並不重大。

除下文所披露的非貿易餘額外，截至2018年、2019年及2020年12月31日，應收／應付關聯方款項與貴集團日常及常規業務過程中的交易相關且屬貿易性質。

	於12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣 (百萬元)	2020年 人民幣
應收關聯方流動款項：			
Trip ⁽ⁱ⁾	58	96	22
度小滿 ⁽ⁱⁱ⁾	77	737	306
被投資方A ⁽ⁱⁱⁱ⁾	325	345	—
被投資方C ^(iv)	—	115	212
其他關聯方 ^(v)	325	301	186
合計	785	1,594	726
應收關聯方非流動款項：			
度小滿 ⁽ⁱⁱ⁾	3,884	3,391	3,398
其他關聯方 ^(vi)	413	173	40
合計	4,297	3,564	3,438
應付關聯方流動款項：			
Trip ^(vii)	12	49	50
度小滿 ^(viii)	934	973	489
被投資方A ^(ix)	488	476	—
被投資方B ^(x)	186	249	175
其他關聯方 ^(xi)	107	484	610
合計	1,727	2,231	1,324
應付關聯方非流動款項：			
度小滿 ^(xii)	3,729	3,430	3,216
被投資方B ^(x)	631	410	325
其他關聯方 ^(xiii)	—	6	2
合計	4,360	3,846	3,543

附註：

- (i) 該餘額主要指 貴公司向Trip所提供服務產生的金額。
- (ii) 該餘額指2020年應收度小滿非貿易長期借款(利率介乎0.00%至0.50%)及 貴公司向度小滿所提供服務產生的金額。
- (iii) 該餘額主要指截至2019年12月31日向被投資方A(為權益被投資方)提供的非貿易計息貸款。 貴公司於2020年7月16日收購被投資方A，因此，所有相關未償還餘額於合併資產負債表抵銷。
- (iv) 該餘額主要指 貴公司向被投資方C提供在線營銷服務及雲服務等服務產生的金額。
- (v) 該餘額主要指 貴公司於日常業務過程中向被投資方提供服務產生的金額。
- (vi) 該餘額包括於日常業務過程中應收 貴公司被投資方款項。
- (vii) 該餘額主要指Trip所提供服務產生的金額。

II 歷史財務信息附註 — 續

23. 關聯方交易 — 續

- (viii) 該餘額指於日常業務過程中度小滿向 貴公司所提供服務產生的應付度小滿款項及2020年度小滿提供的零利率非貿易貸款。
- (ix) 該餘額主要指截至2019年12月31日向被投資方A購買硬件產品產生的金額及被投資方A提供的非貿易計息貸款。 貴公司於2020年7月16日收購被投資方A，因此，所有相關未償還餘額於合併資產負債表抵銷。
- (x) 該餘額主要指 貴公司未來將向被投資方B(為權益法被投資方)提供的服務的相關遞延收入。
- (xi) 該餘額主要指 貴公司被投資方提供廣告服務及授權內容資產等服務產生的金額以及收購 貴公司被投資方股權應付的非貿易款項。
- (xii) 該餘額主要指度小滿提供的非貿易免息長期借款。
- (xiii) 該餘額主要指 貴公司未來向被投資方提供的服務的相關遞延收入。

24. 分部報告

貴公司兩個業務分部，分別是百度核心業務分部和愛奇藝分部。百度核心業務分部主營業務和服務涵蓋移動生態、百度雲及Apollo智能駕駛與其他增長計劃。愛奇藝是市場領先的創新在線娛樂服務提供商，專注於製作、匯總並發佈各種專業自製的內容及廣泛且格式不一的其他視頻內容。

貴公司直接自內部管理列報系統獲取分部業績。首席運營決策者根據經營業績審核各分部表現及使用該等業績評估各分部表現及向各分部分配資源。由於貴集團絕大部分長期資產及收入位於且源於國內，故並無呈列地域分部。由於首席運營決策者並未使用資產信息評估分部表現，故 貴公司並無將資產分配至其分部。

下表提供截至2018年12月31日止年度的貴集團經營分部經營業績概要。

	截至2018年12月31日止年度			
	百度核心 業務 人民幣	愛奇藝 人民幣	分部間對銷 及調整 人民幣	合併 人民幣
	(百萬元)			
總收入.....	<u>78,271</u>	<u>24,989</u>	<u>(983)</u>	<u>102,277</u>
經營成本及費用：				
銷售成本.....	25,370	27,133	(759)	51,744
銷售及管理費用.....	15,310	4,168	(247)	19,231
研發費用.....	13,783	1,994	(5)	15,772
經營成本及費用總額.....	<u>54,463</u>	<u>33,295</u>	<u>(1,011)</u>	<u>86,747</u>
經營利潤(虧損).....	<u>23,808</u>	<u>(8,306)</u>	<u>28</u>	<u>15,530</u>
其他收益(虧損)總計淨額.....	<u>13,169</u>	<u>(676)</u>	<u>(698)</u>	<u>11,795</u>
稅前利潤(虧損).....	<u>36,977</u>	<u>(8,982)</u>	<u>(670)</u>	<u>27,325</u>
所得稅費用.....	4,664	79	—	4,743
淨利潤(虧損).....	<u>32,313</u>	<u>(9,061)</u>	<u>(670)</u>	<u>22,582</u>
減：歸屬非控股股東權益的淨利潤 (虧損).....	<u>(1,292)</u>	<u>49</u>	<u>(3,748)</u>	<u>(4,991)</u>
歸屬百度集團股份有限公司的 淨利潤(虧損).....	<u>33,605</u>	<u>(9,110)</u>	<u>3,078</u>	<u>27,573</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

24. 分部報告 — 續

下表提供截至2019年12月31日止年度的貴集團經營分部經營業績概要。

	截至2019年12月31日止年度			合併 人民幣
	百度核心 業務 人民幣	愛奇藝 人民幣	分部間對銷 人民幣 (百萬元)	
總收入	79,711	28,994	(1,292)	107,413
經營成本及費用：				
銷售成本	34,019	30,348	(1,517)	62,850
銷售及管理費用	14,733	5,237	(60)	19,910
研發費用	15,698	2,667	(19)	18,346
經營成本及費用總額	64,450	38,252	(1,596)	101,106
經營利潤(虧損)	15,261	(9,258)	304	6,307
其他收益(虧損)總計淨額	(5,680)	(967)	—	(6,647)
稅前利潤(虧損)	9,581	(10,225)	304	(340)
所得稅費用	1,896	52	—	1,948
淨利潤(虧損)	7,685	(10,277)	304	(2,288)
減：歸屬非控股股東權益的淨利潤 (虧損)	105	46	(4,496)	(4,345)
歸屬百度集團股份有限公司的 淨利潤(虧損)	7,580	(10,323)	4,800	2,057

下表提供截至2020年12月31日止年度的貴集團經營分部經營業績概要。

	截至2020年12月31日止年度			合併 人民幣
	百度核心 業務 人民幣	愛奇藝 人民幣	分部間對銷 人民幣 (百萬元)	
總收入	78,684	29,707	(1,317)	107,074
經營成本及費用：				
銷售成本	28,368	27,884	(1,094)	55,158
銷售及管理費用	12,931	5,188	(56)	18,063
研發費用	16,847	2,676	(10)	19,513
經營成本及費用總額	58,146	35,748	(1,160)	92,734
經營利潤(虧損)	20,538	(6,041)	(157)	14,340
其他收益(虧損)總計淨額	9,693	(943)	—	8,750
稅前利潤(虧損)	30,231	(6,984)	(157)	23,090
所得稅費用	4,041	23	—	4,064
淨利潤(虧損)	26,190	(7,007)	(157)	19,026
減：歸屬非控股股東權益的淨利潤 (虧損)	(334)	31	(3,143)	(3,446)
歸屬百度集團股份有限公司的 淨利潤(虧損)	26,524	(7,038)	2,986	22,472

II 歷史財務信息附註 — 續

24. 分部報告 — 續

下表載列 貴公司按分部及產品或服務類型劃分的收入：

	截至以下日期止年度		
	2018年12月31日	2019年12月31日	2020年12月31日
	人民幣	人民幣 (百萬元)	人民幣
在線營銷服務	72,645	70,038	66,283
雲服務(附註1)	3,005	6,370	9,173
提供金融服務賺取的利息收益.....	1,724	—	—
其他(附註1).....	897	3,303	3,228
百度核心業務小計	78,271	79,711	78,684
會員服務(附註1)	10,623	14,436	16,491
在線廣告服務(附註2)	9,329	8,271	6,822
內容發行(附註1)	2,163	2,544	2,660
其他(附註1).....	2,874	3,743	3,734
愛奇藝小計.....	24,989	28,994	29,707
分部間抵銷	(983)	(1,292)	(1,317)
總收入.....	102,277	107,413	107,074

附註1：收入於合併綜合收益(虧損)表中列報為「其他」

附註2：收入於合併綜合收益(虧損)表中列報為「在線營銷收入」

25. 公允價值計量

ASC 820設有三層公允價值層級，確定計量公允價值所用輸入值的優先順序如下：

第一層級 — 反映活躍市場中相同資產或負債的報價(未經調整)的可觀察輸入值。

第二層級 — 包括除第一層級報價以外的可觀察輸入值，例如活躍市場中類似資產及負債的報價、活躍度較低的市場中相同或類似資產及負債的報價，或可觀察或經可觀察市場數據核證的其他輸入值。

第三層級 — 只有少量或沒有市場活動支持的不可觀察輸入值。

ASC 820描述了計量資產及負債的公允價值的三種主要方法：(1)市場法；(2)收益法及(3)成本法。市場法使用涉及相同或可比資產或負債的市場交易的價格及其他相關信息。收益法使用估值技術將未來金額轉換成單一現值金額。計量基於當前市場對該等未來金額的預期。成本法基於目前重置一項資產所需要的金額。

持續按公允價值計量或披露的資產及負債

根據ASC 820， 貴公司持續按公允價值計量具即時可釐定公允價值的股權投資、按公允價值計量的投資、可供出售債權投資及衍生工具。定期存款的公允價值基於現行市場利率釐

II 歷史財務信息附註 — 續**25. 公允價值計量 — 續****持續按公允價值計量或披露的資產及負債 — 續**

定。 貴公司所披露的持有至到期債權投資的公允價值使用市場利率折現曲線按照折現現金流量模型釐定。 貴公司短期可供出售債權投資的公允價值使用收益法根據類似工具市場報價利率和源自或由可觀察市場數據核證的其他重大輸入值。 貴公司於上市公司權益性證券中投資的公允價值按市場報價計量。利率互換合同中的衍生工具的公允價值乃基於經紀機構報價。金融負債公允價值乃基於類似資產相對相關資產的市場報價估計。按公允價值計量的投資為合併投資公司持有的非上市公司股權投資，該等投資及長期可供出售債權投資並無即時可釐定市場報價，分類為公允價值層級的第三層級。 貴公司使用組合式估值方法，包括基於 貴公司最佳估計的市場法及收益法，通過使用包括但不限於被投資方最新幾輪融資的定價、未來現金流量預測、流動性因素及選擇可比較公司的多樣性等信息釐定。

貴公司應付票據的公允價值直接摘錄自市場報價。可轉換優先票據的公允價值乃基於經紀機構報價。 貴公司於合併資產負債表按面值減未攤銷債券折價及發行成本列賬可轉換優先票據，僅就披露目的列報公允價值。

II 歷史財務信息附註 — 續

25. 公允價值計量 — 續

持續按公允價值計量或披露的資產及負債 — 續

持續計量或按公允價值披露的資產及負債概述如下：

	截至2018年 12月31日的 公允價值 總額	使用下列方法計量或披露 截至2018年12月31日的公允價值		
		相同資產 於活躍 市場報價 (第一層級)	重大其他 可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可 觀察輸入值 (第三層級)
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)		
公允價值披露				
現金等價物				
定期存款	4,264	—	4,264	—
貨幣市場資金	3,723	3,723	—	—
短期投資				
持有至到期債權投資	27,507	—	27,507	—
長期應付票據	68,763	—	68,763	—
可轉換優先票據	4,923	—	4,923	—
持續計量的公允價值				
短期投資				
可供出售債權投資	84,238	—	84,238	—
長期投資				
按易於確定的公允價值計量的				
股權投資	4,428	4,428	—	—
以公允價值入賬的投資	1,457	—	—	1,457
可供出售債權投資	1,167	—	—	1,167
其他非流動資產				
衍生工具	193	—	187	6
按公允價值計量的資產總額	86,803	4,428	79,745	2,630
應付賬款及預提費用				
衍生工具	123	—	—	123
應付關聯方非流動款項				
金融負債	341	—	341	—
按公允價值計量的負債總額	464	—	341	123

II 歷史財務信息附註 — 續

25. 公允價值計量 — 續

持續按公允價值計量或披露的資產及負債 — 續

	截至2019年 12月31日的 公允價值 總額	使用下列方法計量或披露 截至2019年12月31日的公允價值		
		相同資產 於活躍 市場報價 (第一層級)	重大其他 可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可 觀察輸入值 (第三層級)
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)		
<u>公允價值披露</u>				
<u>現金等價物：</u>				
定期存款	10,848	—	10,848	—
貨幣市場資金	1,719	1,719	—	—
<u>短期投資：</u>				
持有至到期債權投資	107,654	—	107,654	—
<u>長期投資：</u>				
持有至到期債權投資	491	—	491	—
長期應付票據	45,282	—	45,282	—
可轉換優先票據	14,142	—	14,142	—
<u>持續計量的公允價值</u>				
<u>短期投資：</u>				
可供出售債權投資	5,637	—	5,637	—
<u>長期投資：</u>				
按易於確定的公允價值計量的 股權投資	11,334	11,334	—	—
以公允價值入賬的投資	1,819	—	—	1,819
可供出售債權投資	3,970	—	—	3,970
<u>其他非流動資產：</u>				
衍生工具	24	—	24	—
按公允價值計量的資產總額	22,784	11,334	5,661	5,789
<u>應付賬款及預提費用：</u>				
衍生工具	125	—	—	125
<u>應付關聯方非流動款項：</u>				
金融負債	401	—	401	—
按公允價值計量的負債總額	526	—	401	125

II 歷史財務信息附註 — 續

25. 公允價值計量 — 續

持續按公允價值計量或披露的資產及負債 — 續

	截至2020年 12月31日的 公允價值 總額	使用下列方法計量或披露 截至2020年12月31日的公允價值		
		相同資產 於活躍 市場報價 (第一層級)	重大其他 可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可 觀察輸入值 (第三層級)
		人民幣	人民幣	人民幣
		(百萬元)		
<u>公允價值披露</u>				
<u>現金等價物：</u>				
定期存款	16,133	—	16,133	—
貨幣市場資金	198	198	—	—
<u>短期投資：</u>				
持有至到期債權投資	124,132	—	124,132	—
可轉換優先票據的短期部分	4,967	—	4,967	—
<u>長期投資：</u>				
持有至到期債權投資	9,754	—	9,754	—
長期應付票據	52,575	—	52,575	—
可轉換優先票據的非短期部分	12,078	—	12,078	—
<u>持續計量的公允價值</u>				
<u>短期投資：</u>				
可供出售債權投資	2,865	—	2,865	—
<u>長期投資：</u>				
按易於確定的公允價值計量的				
股權投資	12,978	12,978	—	—
以公允價值入賬的投資	2,238	—	—	2,238
可供出售債權投資	2,607	—	—	2,607
按公允價值計量的資產總額	<u>20,688</u>	<u>12,978</u>	<u>2,865</u>	<u>4,845</u>
<u>應付賬款及預提費用：</u>				
衍生工具	40	—	40	—
<u>應付關聯方流動款項：</u>				
金融負債	327	—	327	—
按公允價值計量的負債總額	<u>367</u>	<u>—</u>	<u>367</u>	<u>—</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

25. 公允價值計量 — 續

持續按公允價值計量或披露的資產及負債 — 續

按公允價值層級分類為第三層級的資產對賬如下：

按公允價值計量的投資：

	金額 人民幣 (百萬元)
截至2017年12月31日的餘額	321
新增	822
處置	(5)
於收益確認的未變現的公允價值增加淨額	293
外幣折算調整	26
截至2018年12月31日的餘額	<u>1,457</u>
新增	282
處置	(128)
於收益確認的未變現的公允價值增加淨額	197
外幣折算調整	11
截至2019年12月31日的餘額	<u>1,819</u>
新增	371
處置	(63)
於收益確認的未變現的公允價值增加淨額	151
外幣折算調整	(40)
截至2020年12月31日的餘額	<u><u>2,238</u></u>

可供出售債權投資：

	金額 人民幣 (百萬元)
截至2017年12月31日的餘額	—
新增	1,167
截至2018年12月31日的餘額	<u>1,167</u>
新增	2,785
處置	(20)
於其他綜合收益中確認的未變現公允價值增加淨額	91
應計利息	48
減值	(81)
外幣折算調整	(20)
截至2019年12月31日的餘額	<u>3,970</u>
新增	5
處置	(500)
重新分類	412
轉換為股權投資	(1,355)
損益份額超出普通股的權益法投資	(82)
於其他綜合收益中確認的未變現公允價值增加淨額	153
應計利息	68
外幣折算調整	(64)
截至2020年12月31日的餘額	<u><u>2,607</u></u>

II 歷史財務信息附註 — 續

25. 公允價值計量 — 續

非持續按公允價值計量的資產

貴公司不持續計量若干非金融資產

對於按照簡易計量法入賬的權益性證券，倘同一發行人相同或類似投資的有序交易發生顯著價格變動，則投資重新計量至公允價值(附註4)。投資賬面金額的非經常性公允價值計量通常需要管理層就發生顯著價格變動的同一發行人有序交易的類似工具與貴公司所持投資之間的不同權利及義務作出價格調整估計。該等非經常性公允價值計量於可觀察交易日期進行。所涉估值方法需要管理層於交易日使用可觀察交易價及其他不可觀察輸入值(第三層級)，例如預期的變動情況及存在流動性及贖回優先權相關退出事件的可能性。當按簡易計量法及權益法投資入賬的權益性證券出現減值，則非經常性公允價值計量於減值日進行。貴公司於公開上市公司權益法投資的公允價值使用市場報價計量。在無可觀察市場價的情況下估計被投資方的公允價值具有高度判斷性，是由於用於釐定公允價值的估值方法所用的不可觀察輸入值(第三層級)具有主觀性，尤其是考慮到新冠肺炎疫情爆發後全球金融市場的波動增加。貴公司使用估值方法(主要為市場法)，需要管理層使用不可觀察輸入值(第三層級)，例如選擇可比較公司及多樣性、預期變動情況、缺乏市場流通性導致的折價及有關流動性及贖回優先權的退出事件的可能性(如適用)。該等不可觀察輸入值及產生的公允價值估計可能受未來市場或經濟狀況的非預期變動影響。所列報公允價值並非截至期末，且對用於釐定公允價值的不可觀察輸入值變動敏感，而該等變動可能導致報告日的公允價值有別於所列報的公允價值。

當有事件或情況變化顯示資產賬面價值可能無法收回時，其他非金融資產、無形資產、外購版權及自製內容將按公允價值計量。非金融長使用期資產的公允價值基於貴公司的最佳估計按收益法計量。收益法所用的重要輸入值主要包括預計未來現金流量及折現率。

II 歷史財務信息附註 — 續

25. 公允價值計量 — 續

非持續按公允價值計量的資產 — 續

下表概述截至2018年、2019年及2020年12月31日 貴公司所持金融資產(截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度已記錄非經常性公允價值計量)：

	總餘額	相同資產 於活躍 市場報價 (第一層級)	重大其他 可觀察 輸入值 (第二層級)	重大不可 觀察輸入值 (第三層級)	公允價值 調整	減值
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(百萬元)		
非持續計量的公允價值						
截至2018年12月31日						
長期投資.....	19,739	—	4,983	14,756	3,512	(622)
無形資產.....	—	—	—	—	—	(5)
截至2019年12月31日						
長期投資.....	22,778	14,105	358	8,315	(230)	(9,989)
無形資產.....	76	—	—	76	—	(406)
截至2020年12月31日						
長期投資(i).....	14,205	367	—	13,838	3,725	(1,862)
無形資產(i).....	62	—	—	62	—	(350)
中國內地影視集團 — 截至2020年 3月31日的外購版權(ii).....	7,186	—	—	7,186	—	(390)
中國內地影視集團 — 截至2020年 3月31日的自製內容(ii).....	4,124	—	—	4,124	—	(210)
自行貨幣化的自製內容(ii).....	40	—	—	40	—	(205)

附註：

- (i) 由於冠狀病毒(新冠肺炎疫情)爆發導致財務業績下降及若干被投資方業務狀況變化等因素， 貴公司確認截至2020年3月31日、2020年6月30日及2020年12月31日長期投資減值費用。對於按照簡易計量法入賬的權益性證券，如果同一發行人相同或類似投資的有序交易發生顯著價格變動，則投資重新計量至公允價值。 貴公司也確認截至2020年3月31日無形資產減值損失。
- (ii) 2020年第一季度新冠肺炎疫情的爆發亦導致中國內地影視集團的預測廣告收入下調。因此， 貴公司在第三方估值公司的協助下進行評估，以確定截至2020年3月31日中國內地影視集團的公允價值是否低於其未攤銷的影視成本。 貴公司按折現現金流量法估計公允價值。 貴公司按過往業績、經濟使用壽命或許可期限及未來表現相關預測估計最可能產生的未來現金流量。 貴公司已納入產生現金流入所需的現金流出，包括未來制作、經營、開發及管理成本，估計該等現金流出佔總收入的32%至37%。折現率確定為中國內地影視集團加權平均資本成本，即15%。截至2020年3月31日，中國內地影視集團的公允價值低於其相應的賬面值，導致 貴公司確認與外購版權有關的減值費用人民幣390百萬元及與自製內容有關的減值費用人民幣210百萬元。截至2020年12月31日止年度，減值費用於簡明合併綜合收益表確認為銷售成本。此外，由於若干自製內容的預期表現出現不利變化及預期確認的最終收入金額會減少，因此已就主要為自行貨幣化的自製內容確認減值費用人民幣205百萬元，並於截至2020年12月31日止年度的合併收益表中確認為「銷售成本」。

26. 期後事項

收購YY直播

2020年11月， 貴公司與歡聚集團(「JOYY」)訂立最終協議(隨後於2021年2月修訂)，以收購歡聚國內視頻娛樂直播業務(「YY直播」)，總現金對價為33億美元(相當於約人民幣21,532百

II 歷史財務信息附註 — 續

26. 期後事項 — 續

收購YY直播 — 續

萬元)，惟或會進行若干調整。倘收購後達致若干條件，則或有現金對價最高為300百萬美元(相當於約人民幣20億元)。是次收購已基本完成，部分慣例事項將在近期完成。

上述交易將入賬列為業務合併。業務合併的初始會計處理因 貴公司仍在計量收購後確認的轉讓對價、可識別無形資產及其他資產及負債(包括遞延所得稅負債)的公允價值而尚不完備。基於目前所獲資料， 貴公司根據下列暫定金額釐定初始購買價格分配：總轉讓對價人民幣221億元，主要分別分配予無形資產人民幣68億元、遞延所得稅負債人民幣10億元及產生臨時商譽人民幣162億元。

愛奇藝2026年票據及美國存託股的後續公開發售

關於2020年12月21日發行的愛奇藝2026年可轉換票據，根據承銷商行使購買額外票據的選擇權，愛奇藝於2021年1月8日額外發行100百萬美元本金的票據。愛奇藝此次額外發行募集的資金淨額為98百萬美元(相當於約人民幣641百萬元)。

關於2020年12月21日的愛奇藝後續發售，承銷商已行使部分愛奇藝額外美國存託股的選擇權。愛奇藝發行額外A類普通股募集的資金淨額為78百萬美元(相當於約人民幣510百萬元)。

貴公司無抵押美元浮息定期貸款及循環貸款

於2021年2月， 貴公司與五位獲授權的牽頭經辦人、賬簿管理人及承銷商訂立有關定期及循環信貸的無約束力投資條款清單，據此 貴公司計劃借入15億美元的五年期無抵押美元浮息定期貸款，及借入15億美元的五年期無抵押美元循環貸款。該等貸款計劃用作 貴公司的一般營運資金。

27. 股息

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度， 貴公司並無支付或宣派股息。

III 期後財務報表

貴公司概無就2020年12月31日之後的任何期間編製經審計財務報表。除本報告其他章節所披露者外， 貴公司概無就2020年12月31日之後的任何期間宣派或支付任何股息或分派。

以下為第IB-1至IB-2頁所載本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務信息出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致百度集團股份有限公司列位董事以及MERRILL LYNCH (ASIA PACIFIC) LIMITED、中信里昂證券資本市場有限公司及高盛(亞洲)有限責任公司就歷史財務信息出具的會計師報告

序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就歡聚集團國內視頻直播業務(「目標業務」)的歷史財務信息作出報告(載於第IB-3至IB-40頁)，此等歷史財務信息包括於2018年、2019年及2020年12月31日的匯總資產負債表，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年(「營業紀錄期間」)的匯總綜合收益表、匯總母公司虧絀變動表和匯總現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務信息」)。第IB-3至IB-40頁所載的歷史財務信息為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於百度集團股份有限公司(「貴公司」)於2021年3月12日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

董事及管理層就歷史財務信息須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務信息附註1(c)及2(a)所載的呈列及編製基準擬備真實而中肯的歷史財務信息。

作為歷史財務信息基礎的目標業務營業紀錄期間的財務報表(「相關財務報表」)，乃由目標業務的管理層負責擬備。目標業務的管理層須負責根據相關財務報表附註所載呈列及編製基準，即符合美國的公認會計原則擬備相關財務報表，並對其認為為使相關財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務信息發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財

務信息出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務信息是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務信息所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務信息存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務信息附註1(c)及2(a)所載的呈列及編製基準擬備真實而中肯的歷史財務信息相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務信息的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務信息已根據歷史財務信息附註1(c)及2(a)所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映目標業務於2018年、2019年及2020年12月31日的匯總財務狀況以及目標業務於營業紀錄期間的匯總財務表現及匯總現金流量。

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)及《公司(清盤及雜項條文)條例》下事項出具的報告

調整

在擬備歷史財務信息時，並無對第IB-3頁中所述的相關財務報表作出調整。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2021年3月12日

I 目標業務歷史財務信息

編製歷史財務信息

下文所載歷史財務信息為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務信息基礎的目標業務營業紀錄期間的財務報表(「相關財務報表」)，已由普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)根據美國的公認審計準則進行審計。

歷史財務信息以人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)列報，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數。

於2018年、2019年及2020年12月31日之匯總資產負債表

(所有金額均以千元計)

	附註	於12月31日			
		2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 (附註2(d))
資產					
流動資產					
現金及現金等價物	4	48,238	69,722	206,191	31,600
短期投資	16	—	70,327	—	—
應收賬款淨額	5	74,253	79,430	206,580	31,660
應收關聯方款項		1,537	1,087	456	70
預付款項及其他流動資產	6	25,785	39,205	45,001	6,897
流動資產總額		149,813	259,771	458,228	70,227
非流動資產					
遞延所得稅資產	13	71	16,021	7,767	1,190
物業及設備淨額	7	49,228	80,590	59,900	9,180
無形資產淨額	8	7,059	52,519	48,042	7,363
其他非流動資產		4,357	13,174	24,260	3,718
非流動資產總額		60,715	162,304	139,969	21,451
資產總額		210,528	422,075	598,197	91,678
負債及母公司虧絀					
流動負債					
遞延收入(包括於2018年、2019年及2020年12月31日對母公司並無追索權的匯總可變利益實體遞延收入分別人民幣425,226、人民幣355,549及人民幣326,702)	9	425,226	355,549	326,702	50,069
客戶墊款(包括於2018年、2019年及2020年12月31日對母公司並無追索權的匯總可變利益實體客戶墊款分別人民幣80,504、人民幣97,928及人民幣80,761)		80,504	97,928	80,761	12,377

於2018年、2019年及2020年12月31日之匯總資產負債表—續

(所有金額均以千元計)

附註	於12月31日			
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 (附註2(d))
應付所得稅(包括於2018年、 2019年及2020年12月31日對 母公司並無追索權的匯總可變 利益實體應付所得稅分別零、 人民幣3,459及 人民幣21,014)	—	3,459	21,014	3,221
預提費用及其他流動負債(包括於 2018年、2019年及2020年 12月31日對母公司並無追索權的 匯總可變利益實體預提費用及 其他流動負債分別 人民幣935,409、 人民幣887,338及 人民幣753,214)	10	936,667	904,918	907,692
流動負債總額	<u>1,442,397</u>	<u>1,361,854</u>	<u>1,336,169</u>	<u>204,777</u>
非流動負債				
遞延收入(包括於2018年、2019年及 2020年12月31日對母公司並無 追索權的匯總可變利益實體 遞延收入分別人民幣6,243、 人民幣58,210及 人民幣28,807)	9	6,243	58,210	28,807
非流動負債總額	<u>6,243</u>	<u>58,210</u>	<u>28,807</u>	<u>4,415</u>
負債總額	<u>1,448,640</u>	<u>1,420,064</u>	<u>1,364,976</u>	<u>209,192</u>
承諾及或有事項(附註17)				
母公司虧絀				
歡聚集團(「母公司」或「JOYY」) 虧絀		(1,238,112)	(997,989)	(766,779)
母公司虧絀總額		<u>(1,238,112)</u>	<u>(997,989)</u>	<u>(766,779)</u>
負債總額及母公司虧絀總額		<u>210,528</u>	<u>422,075</u>	<u>598,197</u>
				<u>91,678</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度之匯總綜合收益表

(所有金額均以千元計)

	附註	截至12月31日止年度			
		2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 (附註2(d))
收入淨額					
直播.....		10,073,347	10,721,295	9,664,816	1,481,198
其他.....		199,349	241,243	285,470	43,750
總收入淨額		<u>10,272,696</u>	<u>10,962,538</u>	<u>9,950,286</u>	<u>1,524,948</u>
銷售成本 ⁽¹⁾	11	<u>(5,357,786)</u>	<u>(5,703,255)</u>	<u>(5,342,372)</u>	<u>(818,754)</u>
毛利		<u>4,914,910</u>	<u>5,259,283</u>	<u>4,607,914</u>	<u>706,194</u>
經營費用⁽¹⁾					
研發費用.....		(412,046)	(393,100)	(362,406)	(55,541)
銷售及營銷費用.....		(498,211)	(506,605)	(581,091)	(89,056)
一般及行政費用.....		(203,678)	(198,450)	(152,866)	(23,428)
經營費用總額		<u>(1,113,935)</u>	<u>(1,098,155)</u>	<u>(1,096,363)</u>	<u>(168,025)</u>
其他收入.....	12	67,018	203,408	166,272	25,482
經營利潤		<u>3,867,993</u>	<u>4,364,536</u>	<u>3,677,823</u>	<u>563,651</u>
利息收入及投資收入.....		1,565	2,455	2,899	444
除所得稅費用前利潤		<u>3,869,558</u>	<u>4,366,991</u>	<u>3,680,722</u>	<u>564,095</u>
所得稅費用.....	13	<u>(580,935)</u>	<u>(666,311)</u>	<u>(539,435)</u>	<u>(82,672)</u>
淨利潤		<u>3,288,623</u>	<u>3,700,680</u>	<u>3,141,287</u>	<u>481,423</u>
其他綜合收益.....		—	—	—	—
綜合收益		<u>3,288,623</u>	<u>3,700,680</u>	<u>3,141,287</u>	<u>481,423</u>
每股收益					
— 基本及稀釋每股收益.....	14	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附註：

(1) 股權激勵費用按以下方式分配至銷售成本及經營費用：

	截至12月31日止年度			
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 美元 (附註2(d))
銷售成本.....	17,494	8,655	11,241	1,723
研發費用.....	97,945	56,960	45,861	7,029
銷售及營銷費用.....	2,473	1,799	1,276	196
一般及行政費用.....	75,284	72,913	34,344	5,263

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度之匯總母公司虧絀變動表

(所有金額均以千元計)

	母公司虧絀
	人民幣
於2018年1月1日之結餘.....	(996,326)
向母公司注入	(3,723,605)
股權激勵費用	193,196
年內利潤及綜合收益總額.....	3,288,623
於2018年12月31日及2019年1月1日之結餘	(1,238,112)
向母公司注入	(3,600,884)
股權激勵費用	140,327
年內利潤及綜合收益總額.....	3,700,680
於2019年12月31日及2020年1月1日之結餘	(997,989)
採用ASC 326.....	(785)
向母公司注入	(3,002,014)
股權激勵費用	92,722
年內利潤及綜合收益總額.....	3,141,287
於2020年12月31日之結餘.....	(766,779)

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度之匯總現金流量表

(所有金額均以千元計)

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣	美元 (附註2(d))
經營活動產生的現金流量				
淨利潤.....	3,288,623	3,700,680	3,141,287	481,423
將淨利潤調整為經營活動產生的現金淨額				
物業及設備折舊.....	59,119	41,300	42,716	6,548
無形資產攤銷.....	625	1,430	4,477	686
呆賬撥備(撥備撥回).....	475	(75)	176	27
股權激勵費用.....	193,196	140,327	92,722	14,210
遞延所得稅淨額.....	58,931	(15,950)	8,254	1,265
投資收入.....	—	(327)	327	50
經營資產及負債變動 (已扣除對一家子公司的業務收購)				
應收賬款.....	(9,045)	(5,102)	(128,040)	(19,623)
預付款項及其他流動資產.....	(505)	(19,021)	(16,071)	(2,463)
應收關聯方款項.....	(1,537)	450	608	93
應付賬款.....	—	—	(15)	(2)
遞延收入.....	(23,408)	(17,710)	(58,250)	(8,927)
客戶墊款.....	15,141	17,424	(17,140)	(2,627)
應付所得稅.....	(2,206)	3,459	17,555	2,690
預提費用及其他流動負債.....	208,576	(31,734)	4,669	716
經營活動產生的現金淨額.....	<u>3,787,985</u>	<u>3,815,151</u>	<u>3,093,275</u>	<u>474,066</u>
投資活動產生的現金流量				
配售短期投資.....	—	(121,750)	(60,000)	(9,195)
短期投資到期.....	—	51,750	130,000	19,923
購買物業及設備.....	(27,158)	(72,662)	(22,026)	(3,376)
購買無形資產.....	—	(46,984)	—	—
收購業務(已扣除所收購現金及 現金等價物).....	—	—	(1,930)	(296)
向僱員貸款.....	(300)	(4,780)	(2,787)	(427)
收到僱員償還借入的貸款.....	1,054	1,643	1,951	299
投資活動(使用)產生的現金淨額.....	<u>(26,404)</u>	<u>(192,783)</u>	<u>45,208</u>	<u>6,928</u>
融資活動產生的現金流量				
向母公司注入.....	<u>(3,723,605)</u>	<u>(3,600,884)</u>	<u>(3,002,014)</u>	<u>(460,079)</u>
融資活動使用的現金淨額.....	<u>(3,723,605)</u>	<u>(3,600,884)</u>	<u>(3,002,014)</u>	<u>(460,079)</u>
現金及現金等價物增加淨額.....	37,976	21,484	136,469	20,915
年初現金及現金等價物.....	10,262	48,238	69,722	10,685
年末現金及現金等價物.....	<u>48,238</u>	<u>69,722</u>	<u>206,191</u>	<u>31,600</u>
補充披露現金流量資料：				
一 所得稅繳納.....	<u>10,582</u>	<u>15,096</u>	<u>6,338</u>	<u>971</u>

II 歷史財務信息附註

(所有金額以千元計，另有指明除外)

1. 一般資料

(a) 組織及主要活動

歡聚集團(「母公司」、「JOYY」或「YY」，連同其子公司及可變利益實體(「可變利益實體」)(在適當情況下亦指可變利益實體及其子公司整體)統稱「JOYY集團」)是領先的全球社交媒體平台，通過各類視頻產品及服務(如直播、短視頻及視頻通信)為世界各地的用戶提供獨特的沉浸式體驗。

2020年11月，JOYY與百度集團股份有限公司(納斯達克：BIDU)(「百度」)簽訂最終協議(「協議」)。根據協議，百度將以約36億美元的現金總價收購JOYY的國內視頻直播業務(「目標業務」)，包括YY移動應用程序、YY.com網站及PC版YY等，惟或須作出若干調整(「交易」)。

根據協議，JOYY將向百度轉讓Runderfo Inc.(「Runderfo」)的全部股權，連同JOYY若干其他子公司及可變利益實體(統稱「目標集團」)的股權。在目標集團公司的股權轉讓予百度前，目標業務運營所需的資產、業務合同及僱傭合同已轉移至目標集團。因此，百度通過收購目標集團的股權取得目標業務。

(b) 重組

Runderfo乃根據目標業務的集團重組(「重組」)於2020年11月4日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。重組前，目標業務由JOYY的多間子公司及可變利益實體(「前運營者」)運營。根據重組，目標業務已轉移至目標集團。截至報告日，重組已完成。

(c) 編製及呈列基準

匯總財務報表反映截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度JOYY擁有的目標業務。於匯總財務報表的全部呈列年度，目標業務不作為獨立的法人實體存在。因此，目標業務的匯總財務資料來自JOYY及其子公司和可變利益實體的合併財務報表，包括目標業務的所有收入以及與目標業務的財務狀況及業績有關的所有經營成本，猶如該業務於整個期間獨立存在。JOYY管理層基於若干因素(包括協議明確界定目標業務的範圍)認定有關呈列最恰當地反映了目標業務。

匯總財務報表乃根據美利堅合眾國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製，當中包括對下列項目作出適當合理調整後目標業務的財務狀況、業績或經營及現金流量的匯總。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

1. 一般資料 — 續

(c) 編製及呈列基準 — 續

- (i) 資產及負債以歷史賬面值列示。僅包括明確識別屬目標業務的資產及負債。
- (ii) 僅由目標業務產生的收入、銷售成本、研發費用、銷售及營銷費用以及一般行政費用直接從JOYY的合併財務報表分拆，而運營產生的其他間接成本及開支按下文(iv)所述原則分配至目標業務。該等匯總財務報表反映所有經營業務的成本。
- (iii) 在該等匯總財務報表涵蓋的期間內，向不屬於目標集團公司的JOYY及其子公司和可變利益實體(「JOYY集團實體」)收取／支付的任何資金均被視為母公司出資／向母公司注資。
- (iv) 目標業務與JOYY其他業務共同產生的若干成本及開支(包括支持部門的僱員薪金及福利以及若干共享部門的帶寬及服務器託管成本)主要基於管理層認為合理的下列分配方法分配至匯總財務報表：
- 1) 若干共享部門的僱員薪金及福利以及與該等僱員相關的其他費用(例如辦公室租金開支以及該等僱員佔用的辦公區域所產生的折舊及攤銷)按各業務線的員工人數比例分配至目標業務。
 - 2) 帶寬及服務器託管成本按各業務線明確識別的資源消耗比例分配至目標業務。
- (v) 所得稅費用及遞延所得稅資產根據獨立報稅基礎計算，猶如目標業務的實體已提交獨立的報稅表。

然而，有關呈列未必反映若目標業務於營業紀錄期間或未來期間實際獨立存在應有的財務狀況、經營業績或現金流量。

下表載列截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度自YY分配的銷售成本、研發費用、銷售及營銷費用以及一般及行政費用。

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
銷售成本.....	4,923,681	5,056,383	4,608,416
研發費用.....	412,043	384,222	284,758
銷售及營銷費用.....	494,902	505,823	576,655
一般及行政費用.....	198,267	178,582	136,187
總計.....	<u>6,028,893</u>	<u>6,125,010</u>	<u>5,606,016</u>

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

1. 一般資料 — 續

(c) 編製及呈列基準 — 續

目標業務於重組完成前的呈列期間由JOYY經營。匯總財務報表的母公司虧絀結餘為總負債超出總資產的差額。有關年度母公司的虧絀變動於匯總母公司虧絀變動表分析。鑑於匯總財務報表的性質，無法就2018年1月1日母公司虧絀結餘內的未分配利潤／累計虧絀單獨計算餘額，因此未提供此類拆分。為於匯總現金流量表呈列，從目標業務至母公司的現金流量列示為向母公司注資，計入融資活動產生的現金流量。

(d) 主要子公司及可變利益實體

截至2020年12月31日，母公司通過其開展目標業務的主要子公司及可變利益實體的詳情如下：

名稱	註冊成立地點	註冊成立或收購日期	直接或間接經濟擁有比例	主要活動
主要子公司				
Duowan Entertainment Corporation (「Duowan BVI」)	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」)	2007年11月6日	100%	投資控股
歡聚時代科技(北京)有限公司 (「北京歡聚時代」)	中華人民共和國 (「中國」)	2008年3月19日	100%	投資控股
廣州歡聚時代信息科技有限公司 (「廣州歡聚時代」)	中國	2010年12月2日	100%	軟件開發
主要可變利益實體				
廣州華多網絡科技有限公司 (「廣州華多」)(*)	中國	2005年4月11日	100%	持有互聯網內容提供商許可證及運營互聯網增值服務

附註：

* 廣州華多控制多間子公司，該等子公司亦被視為目標業務的可變利益實體。

(e) 可變利益實體

(i) 北京歡聚時代、廣州華多及其名義股東的可變利益實體協議

為遵守中國有關禁止或限制外資控制提供互聯網內容的公司的法律法規，目標業務通過JOYY的可變利益實體廣州華多在中國開展。JOYY通過全資子公司(「外商獨資企業」)與廣州華多及其名義股東訂立一系列合同安排，獲得廣州華多的控制權。為遵守中國有關禁止或限制外資擁有互聯網內容的法律法規，名義股東為實體的合法所有人。然而，該等名義股東的權利已通過合同安排轉讓予JOYY的外商獨資企業。該等合同安排包括獨家購買權協

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

1. 一般資料 — 續**(e) 可變利益實體 — 續****(i) 北京歡聚時代、廣州華多及其名義股東的可變利益實體協議 — 續**

議、獨家技術支持及技術服務協議、獨家業務合作協議、股權質押合同及授權委託書。上述合同安排到期前，JOYY的外商獨資企業可以選擇延期。管理層認為，YY的外商獨資企業有權通過合同安排指導對廣州華多經濟表現有最重大影響的活動，承擔通常與廣州華多擁有權有關的風險並享有有關回報，因此廣州華多為YY外商獨資企業的可變利益實體，而JOYY為最終主要受益方。因此，JOYY將廣州華多的財務報表合併入賬。因此，廣州華多的財務業績直接歸屬於目標業務，根據附註1(c)所述的呈列基準計入匯總財務報表。

- **獨家技術支持及技術服務協議**

根據北京歡聚時代與廣州華多訂立的獨家技術支持及技術服務協議，北京歡聚時代擁有獨家權利向廣州華多提供與其業務所需所有技術相關的技術支持及技術服務。北京歡聚時代擁有因履行本協議而產生的專有知識產權。廣州華多應付北京歡聚時代的服務費取決於多項因素，包括北京歡聚時代提供此類服務所產生的開支及廣州華多的收入。本協議將於2028年到期，可在到期日前經北京歡聚時代的書面確認予以延期。北京歡聚時代有權在提前30日向廣州華多發出書面通知的情況下隨時終止協議。

- **獨家業務合作協議**

根據北京歡聚時代與廣州華多訂立的獨家業務合作協議，北京歡聚時代擁有獨家權利向廣州華多提供與廣州華多所提供服務相關的技術支持、業務支持及諮詢服務，範圍由北京歡聚時代不時釐定。北京歡聚時代擁有因履行本協議而產生的專有知識產權。廣州華多應付北京歡聚時代的服務費為其盈利的特定百分比。本協議將於2038年到期，可在到期日前經北京歡聚時代的書面確認予以延期。北京歡聚時代有權在提前30日向廣州華多發出書面通知的情況下隨時終止協議。

- **獨家購股權協議**

獨家購股權協議的訂約方為北京歡聚時代、廣州華多及廣州華多各股東。根據獨家購股權協議，廣州華多各股東均不可撤銷地授予北京歡聚時代或其指定代表獨家購股權，以在中

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

1. 一般資料 — 續**(e) 可變利益實體 — 續****(i) 北京歡聚時代、廣州華多及其名義股東的可變利益實體協議 — 續****• 獨家購股權協議 — 續**

國法律允許的範圍內購買其於廣州華多的全部或部分股權。北京歡聚時代或其指定代表全權酌情決定行使全部或部分購股權的時間。未經北京歡聚時代事先書面同意，廣州華多的股東不得出售、轉讓、抵押或以其他方式處置廣州華多的股權。本協議為期十年，可由北京歡聚時代全權酌情延期。

• 授權委託書

根據廣州華多各股東簽署的不可撤銷授權委託書，每名股東均委任北京歡聚時代為其實際代理人，以行使該等股東於廣州華多的權利，包括但不限於就中國法律法規及廣州華多組織章程細則規定須經股東批准的廣州華多的所有事項進行表決的權力。除非股東不再持有廣州華多的任何股權，否則授權委託書均將一直有效。

• 股份質押協議

根據北京歡聚時代與廣州華多股東訂立的股份質押協議，廣州華多股東已將其於廣州華多的全部股權質押予北京歡聚時代，以擔保廣州華多的業績及其股東履行各自於獨家業務合作協議、獨家購股權協議、獨家技術支持及技術服務協議以及授權委託書項下的義務。倘廣州華多及／或其股東違反該等協議下的合同義務，北京歡聚時代作為質權人將享有若干權利，包括出售質押股權的權利。

根據上述協議，母公司有權指導可變利益實體的活動，亦可將資產轉出可變利益實體。因此，母公司認為，可變利益實體的資產均非僅可用於結算可變利益實體的義務，可變利益實體的註冊資本及中國法定儲備除外。由於可變利益實體根據《中國公司法》註冊成立為有限公司，因此債權人無權就可變利益實體的所有負債向母公司追索一般信貸。

目前並無合同安排可要求母公司向可變利益實體提供額外財務支持。由於母公司通過可變利益實體開展中國互聯網增值服務業務，因此，日後如有需要，母公司會酌情提供此類支持，這可能使母公司蒙受損失。

有關目標業務的可變利益實體截至2020年12月31日的匯總財務資料，請參閱附註3。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策

(a) 編製基準

目標業務的匯總財務報表根據《美國公認會計準則》編製，以反映目標業務的財務狀況、經營業績及現金流量。目標業務於編製匯總財務報表時遵循的重大會計政策概述如下。

(b) 使用估計

編製符合《美國公認會計準則》的匯總財務報表需要管理層作出估計及假設，而該等估計及假設影響匯總財務報表及附註內資產負債的列報金額及於財務報表日期所披露的或有資產與負債，以及報告期間所列報的收入與開支款額。實際結果可能與該等估計大相逕庭。管理層認為對於目標業務是否作為不同收入流的委託人或代理的評估，釐定多要素收入合同的估計售價、所得稅、呆賬撥備，及確定股權激勵費用均涉及重大會計政策，反映編製匯總財務報表時採用更為重要的判斷及估計。

管理層根據過往經驗及彼等認為合理的多項其他假設作出估計，估計的結果用於判斷資產及負債賬面值。實際結果可能不同於該等估計。

(c) 外幣換算

目標業務使用人民幣作為報告貨幣。Runderfo的功能貨幣為美元，而目標業務的中國實體及可變利益實體的功能貨幣為彼等各自的當地貨幣人民幣。匯總財務報表內Runderfo的財務資料已換算為人民幣。資產與負債按結算日的匯率換算，權益金額按歷史匯率換算，收入、開支、溢利及虧損使用期內平均匯率換算。由此產生的換算調整按外幣折算調整列報，於匯總綜合收益表呈列為其他綜合收益的一部分。

以功能貨幣以外的貨幣計值的外幣交易使用交易日期的當時匯率換算為功能貨幣。於結算日以外幣計值的貨幣資產及負債按當日適用匯率重新計量。結算上述交易及年末重新計量產生的外匯收益及虧損於匯總綜合收益表確認為外幣換算收益／虧損淨額。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(d) 簡易換算**

為方便讀者，人民幣金額換算為美元金額按美國聯邦儲備委員會H.10統計公報所載2020年12月31日的中午買入匯率1.00美元 = 人民幣6.5250計算，惟不代表人民幣金額原本可能或可能以該匯率兌換為美元。

(e) 現金及現金等價物

現金包括手頭貨幣及存於金融機構的加存或提取不受限制的存款。現金等價物指存放於銀行的短期及高流動性投資，均具有以下特徵：

- i) 可於整段到期期間隨時轉換為已知金額的現金；
- ii) 即將到期以致其價值因利率波動而改變之風險並不顯著。

管理層將原本於三個月或以內到期的所有高流動性投資視為現金等價物。

(f) 短期投資

對於可變利率與相關資產表現掛鈎的金融工具投資，管理層於首次確認日期選擇公允價值方法且隨後按公允價值入賬該等投資。公允價值變動於匯總綜合收益表中反映。

(g) 應收賬款

應收賬款經扣除呆賬撥備後呈列。倘事實及情況顯示收款成疑及可能出現可估計之損失時，管理層將利用特定識別方法計提壞賬撥備。倘客戶財務狀況惡化以致其付款能力受損，則可能需要計提額外撥備。

管理層設有呆賬撥備，反映其對潛在無法收回金額之最佳估計。管理層經考慮各種因素後個別釐定呆賬撥備，有關因素包括但不限於過往收款經驗、債務人信譽及個別應收款項結餘之賬齡。此外，管理層基於所得任何顯示賬項可能無法收回之具體資料計提特定壞賬撥備。每筆賬項之事實及情況可能要求管理層使用重大判斷以評估其可收回性。

貴公司於2020年1月1日使用經修訂追溯過渡方法採納ASC326「財務工具 — 信貸虧損」。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(h) 物業及設備**

物業及設備按歷史成本扣除累計折舊及減值損失(如有)入賬。折舊採用直線法於估計使用壽命內計算。剩餘率根據物業及設備於估計使用壽命結束時之經濟價值佔原始成本百分比釐定。

	<u>估計使用壽命</u>	<u>剩餘率</u>
服務器、電腦及設備	3至5年	0%至5%

維護及維修開支於產生時支銷。出售物業及設備之收益或虧損指銷售募集資金淨額與相關資產賬面值之間差額，並於匯總綜合收益表確認。

與物業及設備建設相關且於資產達到預定用途之前產生的所有直接及間接成本撥充資本作為在建工程。有關資產在可作預定用途時由在建工程轉入具體固定資產項目並開始折舊。

(i) 無形資產

無形資產主要包括許可證及域名。可識別無形資產按收購成本減累計攤銷及減值損失(如有)列賬。有限年期無形資產於出現減值跡象時進行減值測試。有限年期無形資產攤銷採用直線法於以下估計使用壽命內計算。管理層通過估計目標業務可從無形資產獲益的經濟年限釐定無形資產的使用年期。

	<u>估計使用壽命</u>
許可證	15年
域名	15年

(j) 長期資產減值

對於減值政策於匯總財務報表另外討論的投資及商譽以外的長期資產，管理層於有事件或變動(觸發事件)顯示資產賬面值未必能夠收回時評估有否減值。管理層通過比較長期資產的賬面值與預期可自使用及最終出售有關資產收取的估計未貼現未來現金流量來估計長期資產的可收回性。倘預期未折現金流量總額低與資產賬面值，則有關資產視為減值。將確認的減值按資產賬面值超出其公允價值的部分計量。管理層於出現減值跡象時按報告單位測試長期資產減值，及於各報告單位的賬面值超過公允價值時確認減值。

營業紀錄期間，並無確認計入一般及行政費用的長期資產減值費用。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續

(k) 收入

收入確認及重大判斷

直播產生的收入主要由YY手機app、YY.com網站及PC版YY產生。

收益於承諾的虛擬商品或服務的控制權轉移至目標業務的客戶時確認，確認的金額反映目標業務預期可換取該等虛擬商品或服務的對價。

目標業務擁有充值系統，用戶可購買目標業務的虛擬貨幣。用戶可通過第三方提供的多個線上支付平台進行充值。虛擬貨幣不可退還且無屆滿日期。由於根據過往流通紀錄，虛擬貨幣通常在購買後不久消費，因此目標業務認為，有關虛擬貨幣的折損金額的影響並不重大。未消費的虛擬貨幣入賬列為遞延收入。除非另有說明，用於購買虛擬商品的虛擬貨幣根據下述虛擬商品規定的收入確認政策確認為收入。

(i) 直播

直播主要包括YY手機app、YY.com網站及PC版YY，通過向平台註冊用戶銷售虛擬商品產生收入。用戶可訪問平台及觀看表演者展示的直播內容。提供該等服務時，目標業務已與演藝經紀公司合作，以支持表演者招募、直播培訓與支持、推廣策略開發與內容管理及維護表演者紀律。目標業務根據收入分成安排與表演者及演藝經紀公司分享部分虛擬商品銷售募集資金（「收入分成費」）。與目標業務無收入分成安排的表演者無權獲得任何收入分成費。

管理層評估及確定，其為主事人及將用戶視為客戶。目標業務按總額基準列報直播收入。因此，向用戶開票的金額按收入入賬，支付予表演者及演藝經紀公司的收入分成費按銷售成本入賬。目標業務作為主事人，於虛擬商品轉移至用戶前控制虛擬商品。控制權體現在目標業務可全權於虛擬商品轉移至用戶前將其變現，以及目標業務對用戶承擔主要責任，且目標業務擁有一定程度的酌情定價權。

目標業務設計、創作及提供各類虛擬商品，以按預定的售價向用戶出售。銷售募集資金入賬列為遞延收入並根據消費的虛擬商品確認為收入。虛擬商品分類為消費類及時效性商品。消費類商品於購買及使用後消耗，而時效性商品可在固定時段內使用。用戶可購買消費類商品將其贈予表演者，以對喜愛的表演者表示支持，或按月付費購買為期一個月或數月的時效性虛擬商品，以獲得認證狀態，如一段時間的優先發言權或特殊標誌。因此，消費類

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(k) 收入 — 續****收益確認及重大判斷 — 續****(i) 直播 — 續**

虛擬商品產生的直播收入於使用時即時確認，時效性虛擬商品產生的收入按直線基準於固定期間按比例確認。目標業務於虛擬商品即時消費後或時效性商品的規定時段後對用戶不再有進一步義務。

目標業務亦或簽訂涉及多種虛擬商品組合的合同，該等商品一般可區分且按單獨履約義務(如新成員計劃)入賬。須就以下各項作出判斷：1) 確定有關虛擬商品是視為不同履約義務單獨入賬，還是共同入賬，2) 確定各項單獨履約義務的獨立售價，及3) 根據彼等的相關獨立售價將安排對價分配至各項單獨履約義務的獨立會計處理。若干虛擬商品於一段時間提供予客戶，轉移至客戶的形式相同。確定單獨履約義務的數量時，管理層須判斷服務轉移至客戶的形式是否相同，以將相同形式的服務入賬為單一履約義務。例如，倘獨立售價因目標業務未單獨出售虛擬商品而無法直接觀察，管理層根據定價策略、市場因素及戰略目標確定獨立售價。目標業務根據單獨履約義務的相關適用收益確認方法確認各項義務的收入。

由於直播虛擬商品通常一經出售不得退還且目標業務不向用戶提供任何其他信貸或獎勵，因此，估計將予確認的收入金額時，可變對價的會計方式並不適用於直播業務。

(ii) 會員

目標業務實行會員訂閱計劃，訂閱會員使用YY客戶端及直播頻道時可享受升級版用戶特權。會員費提前向訂閱者收取。收入的收據初步按遞延收入入賬，收入在提供服務時於訂閱期內按比例確認。結算日起12個月後未確認的部分分類為長期遞延收入。

(iii) 廣告收入

目標業務的廣告收入主要來自通過在直播平台的表演及節目中展示廣告或植入推廣活動的方式在直播平台出售多種形式的廣告及提供推廣活動。平台的廣告一般按時長收費，簽訂

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(k) 收入 — 續****收益確認及重大判斷 — 續****(iii) 廣告收入 — 續**

的廣告合同會載明固定價格及所提供的廣告服務。當服務轉移至客戶時，來自廣告合同的廣告收入於展示的合同期內按比例確認。

目標業務直接與廣告商或代表廣告商的第三方廣告代理商簽訂廣告合同。儘管條款通常規定在一至三個月內付款，但支付條款及條件因合同類型而異。第三方廣告代理商及直接廣告商通常於展示期末結算，一般於三個月內付款。倘收入確認時間與結算時間不同，管理層釐定廣告合同通常不包含重大融資內容。信貸條款主要旨在為客戶提供簡易及可預測的方式購買廣告服務，而非從客戶獲得融資或向客戶提供融資。

部分客戶可能基於購買量獲得廣告商或廣告代理商以折扣及回扣形式的銷售激勵，該等激勵視為可變對價。管理層根據過往經驗考慮合同回扣率及估計銷售量，根據預期向客戶提供的數額估計該等金額並減少已確認收入。管理層認為對可變對價的估計並無重大變動。

合同結餘

目標業務從各在線支付平台及廣告客戶收取應收款項。呆賬撥備體現管理層對應收款項結餘可能虧損的最佳估計。管理層根據已知問題款項、過往經驗及其他現時已有跡象釐定撥備。呈列期間的呆賬撥備活動於附註5披露與詳述。

2018年1月1日的應收款項期初餘額為人民幣65,683。2018年、2019年及2020年12月31日的應收款項分別為人民幣74,253、人民幣79,430及人民幣206,580。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標業務分別確認額外應收款項撥備人民幣475、零及人民幣248，就應收款項分別撥回零、人民幣75及零，以及撇銷應收款項撥備零、人民幣400及零。

合同負債主要包括目標業務平台未消費虛擬物品的遞延收入及虛擬物品的未攤銷收入，目標業務仍有責任履約，在滿足所有收入確認條件時確認為收入。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(k) 收入 — 續****合同結餘 — 續**

2018年1月1日，直播業務相關的遞延收入期初餘額為人民幣393,348。2018年、2019年及2020年12月31日，直播業務相關的遞延收入分別為人民幣374,750、人民幣264,658及人民幣277,823。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標業務確認直播業務收入分別為人民幣393,294、人民幣374,750及人民幣264,658，已計入期初相關合同負債結餘。

2018年1月1日，其他收入相關的遞延收入期初餘額為人民幣61,529。2018年、2019年及2020年12月31日，其他收入相關的遞延收入分別為人民幣56,719、人民幣149,101及人民幣77,686。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標業務確認其他收入分別為人民幣54,610、人民幣50,476及人民幣90,891，已計入期初相關合同負債結餘。

營業紀錄期間，目標業務並無任何履約責任已於過往年度完成但相關收入於其後年度確認的安排。

2020年12月31日，分配予剩餘履約責任的交易價格總額為人民幣355,509。管理層預計於2021年將人民幣326,702的履約責任確認為收入，剩餘履約責任預計於2022年及之後的年度確認為收入。然而，收入確認的金額及時間主要取決於客戶的使用情況，可能超出原合同期限。

(l) 客戶預付款及遞延收入

客戶預付款主要包括用戶以尚未消費的目標業務虛擬貨幣的形式預付的款項，於消費或轉換時根據上述收入確認政策確認為收入。

遞延收入主要包括會員計劃的未攤銷預付訂閱及目標業務平台各渠道的虛擬物品未攤銷收入，目標業務仍有默示義務履約，在滿足所有收入確認條件時確認為收入。

(m) 銷售成本

錄為銷售成本的金額與為創造收入產生的直接開支相關。該等成本於產生時入賬。銷售成本主要包括(i)收入分成費及內容成本，包括向若干演藝經紀公司與表演者及內容提供商付款；(ii)帶寬成本；(iii)付款手續費；(iv)薪酬及福利；(v)技術服務費；(vi)運營平台直接產生

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(m) 銷售成本 — 續**

的服務器、其他設備和無形資產的折舊及攤銷開支；(vii)股權激勵費用；(viii)其他稅項及附加費；及(ix)其他成本。

目標業務須繳納增值稅(「增值稅」)附加費，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，增值稅附加費按已繳增值稅的12%計算。

目標業務於銷售成本列報其他稅項及附加費。

根據JOYY的企業架構以及目標業務的中國子公司、可變利益實體及彼等的股東之間的合同安排，目標業務須根據與可變利益實體訂立的合同安排就目標業務中國子公司產生的收入實際繳納6%或13%的增值稅及相關附加費。

(n) 研發費用

研發費用主要包括(i)研發人員的工資及福利；(ii)研發人員股權激勵費用；(iii)研發人員使用的辦公室場所及服務器的折舊；及(iv)租賃開支。研究階段的成本於產生時列為開支。技術可行性建立(即工作模型可用時)前的開發階段成本於產生時列為開支。

管理層根據無形資產及內部使用軟件的指引確認內部使用軟件的開發成本。這需要將軟件應用開發階段產生的合資格成本資本化，以及將項目前期及後期執行／運營階段產生的成本列為開支。目標業務於營業紀錄期間並無資本化任何內部使用軟件相關的成本。

(o) 銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括(i)廣告及市場推廣開支；及(ii)銷售及營銷人員的薪酬及福利。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的廣告及市場推廣開支分別約為人民幣474,261、人民幣488,286及人民幣563,760。

(p) 一般及行政費用

一般及行政費用主要包括(i)管理及行政人員股權激勵費用；(ii)一般及行政人員的工資及福利；(iii)減值費用；及(iv)專業服務費。

(q) 僱員的社會保障及福利

目標業務的中國僱員通過中國政府強制要求的多僱主固定繳存計劃享有養老金、工傷福利、生育保險、醫療保險、失業福利及住房公積金計劃等員工福利。目標業務須根據僱員工資

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(q) 僱員的社會保障及福利 — 續**

的特定比例計付該等福利，最高不超過當地政府規定的最高限額。目標業務須從應付金額中對計劃供款。中國政府負責向該等僱員支付醫療福利及養老金，目標業務的責任限於已繳金額且除此外並無法律責任。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，於隨附的匯總綜合收益表計為開支的僱員社會保障及福利分別為人民幣82,199、人民幣85,878及人民幣66,393。

(r) 股權激勵費用

目標業務向合資格僱員、高級管理人員、董事及非僱員顧問授予股票獎勵，例如(但不限於)母公司的認股期權、限制性股份、限制性股份單位、母公司子公司的認股期權、限制性股份單位及普通股。

授予僱員、高級管理人員及董事的獎勵初步作為權益類獎勵入賬。股權激勵費用相關開支以授予日期獎勵的公允價值計量，採用分級歸屬法(扣除估計行權權利喪失率)於規定的服務期間(通常為歸屬期)確認。沒收部分基於過往沒收率於授予時估計，倘實際沒收有別於該等估計，將於其後的期間修訂。

對於具有績效及／或服務條件影響歸屬的獎勵，於授予日期釐定獎勵公允價值時不考慮績效及／或服務條件。管理層估計將歸屬獎勵的數量須考慮績效及服務條件。薪酬成本將體現預計歸屬的獎勵數量，並進行調整以體現最終歸屬的獎勵。倘若管理層認為績效條件可達至時，目標業務就具有績效條件的獎勵確認薪酬開支並扣除規定服務期間的估計歸屬前沒收。除非在若干情況下管理層未確定績效條件可能於事件發生前滿足，管理層於各報告期間就具有績效條件的獎勵重新估計歸屬可能性並根據可能性評估調整薪酬成本。

ASU 2017-09，補償 — 股份補償(專題第718號)，修訂會計處理範圍，為實體須採用專題第718號修訂會計處理的以股份為基礎的付款獎勵之條款或條件變動提供指引。

實體須闡明修訂的影響，除非滿足以下條件：

— 經修訂獎勵的公允價值(倘採用使用替代計量方法，則計算價值或內在價值)與原獎勵緊

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(r) 股權激勵費用 — 續**

接修訂前的公允價值(倘使用採用替代計量方法，則計算價值或內在價值)相同。倘修訂對實體估算獎勵所用估值技術的輸入參數無任何影響，實體無須於緊接修訂前後進行估值。

— 經修訂獎勵的歸屬條件與原獎勵緊接修訂前的歸屬條件相同。

— 經修訂獎勵分類為權益工具或負債工具與原獎勵緊接修訂前的分類相同。

不論實體是否須根據本ASU 2017-09的修訂採用修訂會計處理，均適用專題第718號的現行披露規定。

目標業務採用分專題第718-10號的該等修訂，對所示年度的匯總財務報表並無影響。

目標業務的股權激勵主要包括JOYY的股權激勵。釐定該等以股份為基礎的獎勵公允價值概述如下：

(1) 限制性股份單位

釐定已授出限制性股份單位的公允價值時採用JOYY相關股份於授予日期的公允價值。限制性股份單位於授予日期的公允價值乃基於YY於納斯達克全球精選市場的股價。

(2) 認股期權

釐定已授出認股期權的公允價值時採用二項式期權定價模型。公允價值的釐定受YY於納斯達克全球精選市場的股價及有關多項複雜主觀變量(包括無風險利率、行使倍數、預期沒收率、預期股價波動率及預期股息)的假設影響。

(s) 其他收入

其他收入主要包括政府補貼，即目標業務實體從中國政府獲取的現金補貼。政府補貼原於獲取預付款時列為遞延收入。於符合所有補貼規定的條件後將補貼確認為經營利潤。

(t) 租賃

目標業務根據不同逾期日的不可撤銷經營租賃於中國租賃設備。2019年1月1日，管理層使用追溯調整法採用ASU第2016-02號(專題第842號)「租賃」。2019年1月1日後開始的報告期間

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(t) 租賃 — 續**

的業績及披露規定根據專題第842號呈列，上期金額未作調整並繼續按目標業務過往根據專題第840號的會計處理列報。根據專題第840號，各項租賃於訂立日期分類為資本租賃或經營租賃。就承租人而言，如存在以下任何情況，則租賃為資本租賃：a) 所有權於租期結束時轉移予承租人，b) 存在議價購買選擇權，c) 租期至少為租賃物業估計剩餘經濟壽命的75%，或d) 租期開始時最低租賃付款的現值為出租人於訂立日期所租物業公允價值的90%或以上。資本租賃按假設租賃訂立時已獲得資產以及租賃資產相關的負債進行核算。所有其他租賃作為經營租賃核算。根據經營租賃作出的付款於相關租賃的租期內按直線法計入匯總綜合收益表。貴集團於截至2018年12月31日止年度並無資本租賃。根據專題第842號，承租人須於資產負債表確認主要租賃的資產及負債。倘合同就換取對價賦予在一段期間內控制指定物業、廠房或設備(已識別資產)用途的權利，該合同為租賃或包含租賃。管理層通過評估目標業務是否有權從指定資產的使用獲得絕大部分經濟利益並主導已識別資產的用途釐定合同是否於一段期間內賦予權利控制已識別資產的用途。

管理層根據ASC 842-20-25-2對12個月以下的短期租賃進行會計處理，以直線法按租期確認租賃付款損益，並於產生該等付款責任期間確認可變租賃付款。採納該準則並無對匯總財務報表產生重大影響。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，短期租賃成本分別為人民幣12,804、人民幣11,292及人民幣12,677。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，並無產生除短期租賃成本以外的其他租賃成本。

(u) 所得稅

編製匯總財務報表時使用單獨報賬法。即期所得稅以財務報告的淨利潤為基準計提撥備，根據相關稅務司法管轄區法規，對不可徵收或扣除所得稅的收入及開支項目進行調整。遞延所得稅採用資產負債法入賬。根據該方法，遞延所得稅乃通過應用適用於未來年度之實際法定稅率就現有資產與負債於匯總財務報表之賬面值與稅基間之差額確認暫時差額之稅務影響。資產或負債的稅基是指該資產或負債的應課稅金額。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在綜合收益表內確認。倘認為若干部分或全部遞延所得稅資產有可能不會變現，則作出估值準備以減少遞延所得稅資產之金額。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(u) 所得稅 — 續**

不確定的稅務狀況

所得稅不確定性的會計處理指引就在匯總財務報表確認及計量已經或預期申報的稅務狀況訂明很有可能發生的門檻。我們亦就所得稅資產及負債的終止確認、即期及遞延所得稅資產及負債的分類、與稅務狀況相關的利息及罰款的會計處理、中期所得稅的會計處理以及所得稅的披露提供了指引。評估目標業務之不確定稅務狀況及釐定其所得稅撥備須作出重大判斷。管理層根據其資產負債表的應計費用及其他流動負債以及綜合收益表的其他開支確認利息及罰款(如有)。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，管理層並無確認與不確定稅務狀況相關的任何重大利息及罰款。截至2018年、2019年及2020年12月31日，目標業務並無任何重大未確認的不確定稅務狀況。

採納ASU 2016-16

2016年10月，FASB頒佈ASU 2016-16，所得稅：實體內資產(存貨除外)轉移(專題第740號)。該準則要求實體在實體內資產(存貨除外)轉移發生時確認有關轉移的所得稅後果。該準則要求採納修訂追溯法。目標業務於2018年1月1日按修訂追溯過渡法採用ASU 2016-16，採用新準則對匯總財務報表並無任何重大影響。

(v) 關聯方

如一方有能力直接或間接控制另一方或在制定財務及運營決策時對另一方產生重大影響，則各方視為有關連。受共同控制或重大影響的各方(如家屬或親屬、股東或關聯公司)亦視為有關連。

(w) 綜合收益

綜合收益定義為目標業務於某期間因為交易和其他事件及情況引致的權益變動，股東投資及向股東作出分派的交易除外。綜合收益於匯總綜合收益表中列報。

(x) 近期會計公告

2019年12月，FASB頒佈ASU 2019-12，「簡化所得稅的會計處理」，刪除專題第740號一般準則的特定例外情況，並簡化所得稅的會計處理。該準則對上市公司於2020年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度內的中期期間有效。對於所有其他實體，該準則對2021年12月15

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

2. 主要會計政策 — 續**(x) 近期會計公告 — 續**

日後開始的財政年度及2022年12月15日後開始的財政年度中期期間有效，並可提前採納。該準則對2022年1月1日開始的財政年度有效。管理層正評估該會計準則更新對其匯總財務報表的影響。

3. 若干風險及集中性**(a) 中國法規**

外資擁有的互聯網業務須受現有中國法律及法規的重大限制。中國政府通過嚴格的業務許可證規定及其他政府法規，規管互聯網的使用、發佈線上信息及開展電子商務。該等法律及法規亦包括對外國公司在提供互聯網信息發佈服務的中國公司中的所有權的限制。具體而言，互聯網信息提供商或其他增值電信服務供應商的外商所有權不得超過50%。JOYY於開曼群島註冊成立，因此根據中國法律視為外商投資企業。

如附註1(e)所述，為遵守中國法律限制外商在中國線上業務的所有權，目標業務通過與廣州華多的合同安排於中國營運。截至2020年12月31日，Beijing Tuda Science and Technology Co., Ltd.擁有廣州華多的大部分股權。

廣州華多持有在中國從事互聯網增值服務所需的牌照及許可證。倘母公司具有可變利益實體的直接擁有權，則可行使其作為股東的權利對董事會進行變更，從而影響管理層的變動，惟須遵守任何適用的信託責任。然而，根據當前合同安排，母公司倚賴可變利益實體及其股東履行合同義務以實施有效控制。此外，目標業務的合同協議期介乎10年至30年，惟北京歡聚時代有權單方面終止。根據各自的服務協議，北京歡聚時代將分別向廣州華多提供技術支持、技術服務、業務支持及諮詢服務等服務，以換取服務費。應付服務費金額由多種因素決定，包括(a)廣州華多收入或盈利百分比；及(b)北京歡聚時代因提供該等服務所產生的開支。北京歡聚時代可收取廣州華多最多100%收入及因提供相關服務產生的多項開支，具體由北京歡聚時代不時釐定。廣州華多應付北京歡聚時代的服務費確定為不超過廣州華多利潤的100%，支付時間由北京歡聚時代全權酌情釐定。倘產生費用，將按可變利益實體盈利的最多100%產生及支付，會對母公司及運營公司的經濟表現產生重大影響。所產生費用將匯出，惟須遵守中國的其他限制。除非出現服務與業務經營協議及其修訂相關的重大違約或破產等極少數情況，否則任何可變利益實體或彼等股東均無權於屆滿日期前終止合同。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

3. 若干風險及集中性 — 續**(a) 中國法規 — 續**

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，外商獨資企業決定，分別向廣州華多及其子公司收取服務費人民幣122,596、人民幣86,676及人民幣1,184,614。

此外，管理層認為北京歡聚時代及廣州華多、可變利益實體與彼等股東之間的合同安排符合中國法律，且具有法律強制性。然而，中國法律法規(包括規管合同安排的法律法規)的闡釋及應用存在重大不確定性，可能會限制母公司執行該等合同安排的能力，且倘可變利益實體的名義股東減少其於目標業務的權益，則彼等權益可能與目標業務權益相偏離，從而可能增加其尋求違反合同安排的潛在風險。

全國人民代表大會於2019年3月頒佈《中華人民共和國外商投資法》，自2020年1月1日起施行。《外商投資法》並無明確將合同安排分類為一種外商投資形式，但於「外商投資」的定義中具有全面規定，包括外國投資者通過法律或行政法規或國務院訂明的其他方式進行的投資。關於與可變利益實體的合同安排是否會被視為違反中國法律法規有關外商投資的市場准入規定，現有法律或行政法規仍屬未知之數。然而，並不排除該等實體未來被視為外商投資企業而受到相關限制的可能性。倘可變利益實體屬於外商投資實體範疇，則母公司使用與可變利益實體合同安排的能力及通過可變利益實體開展業務的能力可能受到嚴重限制。母公司控制可變利益實體的能力，亦取決於母公司全資子公司就可變利益實體所有需股東批准的事宜進行表決所獲得的授權。如上文所述，管理層認為該等授權委託書具有法律執行力，但未必如直接股權有效。此外，倘JOYY的企業架構及與可變利益實體的合同安排(通過該合同安排於中國開展目標業務)被發現違反任何現行或日後的中國法律及法規，相關中國監管機構可能會：

- 吊銷或拒絕授出或重續我們的業務及營業執照；
- 限制或禁止全資子公司與可變利益實體之間的關聯方交易；
- 施加目標業務難以或無法遵守的罰款、沒收收入或其他要求；
- 要求目標業務變更、暫停或限制營運；
- 限制或禁止目標業務為其營運融資的能力；及
- 對JOYY集團採取其他可能會損害目標業務的監管或強制執行行動。

實施任何該等限制或行動均可能對JOYY集團開展業務的能力造成重大不利影響。在此情況下，JOYY未必能營運或控制可變利益實體，或會導致可變利益實體於匯總財務報表中終止

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

3. 若干風險及集中性 — 續**(a) 中國法規 — 續**

合併入賬。管理層認為，基於當前事實及情況，目標業務不大可能失去該等能力。目標業務的營運視乎可變利益實體遵守其與JOYY中國子公司的合同安排。該等合同安排受中國法律規管，因該等協議產生的糾紛預期於中國仲裁釐定。管理層認為，根據中國法律，各合同安排對訂約各方均構成有效法律約束力。然而，中國法律法規的詮釋與實施及其對合同之合法性、約束力及可強制執行性的影響之應用，均由中國主管機構酌情釐定，因此無法保證相關中國機構會就各合同安排的合法性、約束力及可強制執行性採取與目標業務相同之立場。同時，由於中國法律制度不斷快速演變，諸多法律、法規及規則的詮釋未必統一，且該等法律、法規及規則的施行存在不確定性，倘可變利益實體或可變利益實體的名義股東未能履行該等安排下的責任，則可能限制目標業務實施合同安排時能獲得的法律保護。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

3. 若干風險及集中性 — 續

(a) 中國法規 — 續

下列目標業務可變利益實體之匯總財務資料(不包括目標業務子公司的公司間項目)已納入截至所示日期止年度的隨附匯總財務報表：

	12月31日		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣
資產			
流動資產			
現金及現金等價物	48,238	69,722	196,184
短期投資	—	70,327	—
應收賬款淨額	74,253	79,430	206,420
應收關聯方款項	1,537	1,087	456
預付款項及其他流動資產	24,099	36,921	42,109
流動資產總額	148,127	257,487	445,169
非流動資產			
遞延所得稅資產	71	16,021	7,767
物業及設備淨額	49,065	80,529	57,229
無形資產淨額	84	46,445	43,310
其他非流動資產	2,292	8,571	19,131
非流動資產總額	51,512	151,566	127,437
資產總額	199,639	409,053	572,606
負債			
流動負債			
遞延收入	425,226	355,549	326,702
客戶墊款	80,504	97,928	80,761
應付所得稅	—	3,459	21,014
預提費用及其他流動負債	935,409	887,338	753,214
流動負債總額	1,441,139	1,344,274	1,181,691
非流動負債			
遞延收入	6,243	58,210	28,807
非流動負債總額	6,243	58,210	28,807
負債總額	1,447,382	1,402,484	1,210,498
	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
收入淨額	10,272,696	10,962,538	9,950,286
淨利潤	3,403,357	3,752,690	3,702,266

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

3. 若干風險及集中性 — 續

(a) 中國法規 — 續

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
經營活動產生的現金淨額.....	3,876,015	3,835,805	3,672,284
投資活動(使用)產生的現金淨額.....	(26,372)	(192,741)	48,269
融資活動使用的現金淨額.....	(3,809,302)	(3,621,109)	(3,418,963)
	40,341	21,955	301,590

(b) 外匯風險

目標業務於中國的收入及開支一般以人民幣計值，彼等資產及負債亦以人民幣計值。人民幣不可自由兌換成外幣。外幣匯入或匯出中國以及人民幣與外幣之間的兌換須取得外匯管理部門批文及若干證明文件。國家外匯管理局在中國人民銀行授權下控制人民幣兌換為其他貨幣。

(c) 信用風險

可能使目標業務面臨信用風險的資產主要包括現金及現金等價物、短期投資、應收賬款、應收關聯方款項、預付款項及其他流動資產。

於2018年、2019年及2020年12月31日，絕大部分目標業務的現金及現金等價物以及短期投資存放於中國金融機構。管理層選擇該等機構是因為彼等的聲譽和穩定的往績紀錄及已知的大量現金儲備，管理層會定期審查該等機構的聲譽、往績紀錄及所列報的儲備。管理層預計，目標業務為其現金及銀行存款所使用的任何其他機構將以類似的穩健標準進行選擇。儘管如此，中國法律規定，持有第三方現金存款的中國商業銀行須將一定比例的客戶預付款總額存置於法定儲備金，以保障存款人於存款的權益。中國銀行須遵守多項風險控制監管標準。中國銀行監管機構有權於任何中國銀行面臨重大信用危機時接管其運營及管理。管理層認為，由於該等金融機構為良好信貸質素的中國銀行，故並無面臨異常風險。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，目標業務在存放現金及現金等價物及定期存款時並無經歷任何虧損，故管理層認為信用風險並不重大。

管理層對支付平台、客戶進行信用評估，並持續監察其尚欠結餘，減輕了有關應收款項的風險。

應收關聯方款項、預付款項及其他流動資產通常無抵押。管理層評估結餘是否可回收時，

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

3. 若干風險及集中性 — 續

(c) 信用風險 — 續

會考慮關聯方及第三方的還款歷史及信譽等多個因素。呆賬撥備在不可能悉數回收時作出。

4. 現金及現金等價物

現金及現金等價物指手頭現金、存放於銀行或其他金融機構的活期存款及所有原始期限為三個月或以下的高流動性投資。於2018年、2019年及2020年12月31日的現金及現金等價物結餘均以人民幣計值。

5. 應收賬款淨額

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
應收賬款總額	74,728	79,430	207,471
減：應收呆賬撥備	(475)	—	(891)
應收賬款淨額	74,253	79,430	206,580

下表概述目標業務呆賬撥備的詳情：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
年初餘額	—	(475)	—
採用ASC 326	—	—	(643)
(額外扣除)撥回計入一般及行政費用， 淨額	(475)	75	(248)
年內撇銷	—	400	—
年末餘額	(475)	—	(891)

6. 預付款項及其他流動資產

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
預付款項及向供應商和 內容提供商支付預付款	5,806	15,241	23,492
應扣除增值稅	5,962	163	8,046
預付款	5,186	2,907	5,936
自違約表演者收取罰款	—	11,221	3,392
僱員墊款	1,686	2,284	2,584
其他	7,145	7,389	1,551
總計	25,785	39,205	45,001

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

7. 物業及設備淨額

物業及設備包括以下：

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
賬面值總額			
服務器、電腦及設備	340,810	413,472	435,498
減：累計折舊	(291,582)	(332,882)	(375,598)
物業及設備淨額	49,228	80,590	59,900

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，折舊開支分別為人民幣59,119、人民幣41,300及人民幣42,716。

8. 無形資產淨額

下表概述目標業務的無形資產：

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
賬面值總額			
許可證	—	46,890	46,890
域名	15,110	15,357	14,372
合計賬面值總額	15,110	62,247	61,262
減：累計攤銷			
許可證	—	(521)	(3,647)
域名	(8,051)	(9,207)	(9,573)
累計攤銷總額	(8,051)	(9,728)	(13,220)
無形資產淨額	7,059	52,519	48,042

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，攤銷開支分別為人民幣625、人民幣1,430及人民幣4,477。

以下五年各自的估計攤銷開支如下：

	無形資產的 攤銷開支 人民幣
2021年	4,084
2022年	4,084
2023年	4,084
2024年	4,084
2025年	3,497

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

8. 無形資產淨額 — 續

於2018年、2019年及2020年12月31日的無形資產加權平均攤銷期如下：

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
許可證.....	不適用	15年	15年
域名.....	15年	15年	15年

9. 遞延收入

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
即期遞延收入			
直播.....	374,750	264,658	277,823
其他.....	50,476	90,891	48,879
即期遞延收入總額.....	425,226	355,549	326,702
非即期遞延收入			
直播.....	—	—	—
其他.....	6,243	58,210	28,807
非即期遞延收入總額.....	6,243	58,210	28,807

10. 預提費用及其他流動負債

	12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
收入分成費.....	709,872	648,436	555,987
薪金及福利.....	50,758	78,573	128,825
營銷及推廣開支.....	80,548	80,068	110,423
增值稅及其他應付稅項.....	27,725	25,403	44,078
自第三方取得的預付款.....	27,949	24,535	22,823
其他應付內容提供商款項.....	11,196	9,707	10,941
其他.....	28,619	38,196	34,615
總計.....	936,667	904,918	907,692

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

11. 銷售成本

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
收入分成費及內容成本	4,888,835	5,190,224	4,866,294
帶寬成本	178,231	215,694	192,851
薪金及福利	82,466	100,908	97,505
付款手續費	100,108	93,569	67,911
其他稅項及附加費	31,211	36,203	39,267
折舊及攤銷	48,447	37,443	39,169
技術服務費	51	4,501	18,687
股權激勵費用	17,494	8,655	11,241
其他成本	10,943	16,058	9,447
總計	5,357,786	5,703,255	5,342,372

12. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
政府補貼(a)	49,953	168,754	156,969
其他	17,065	34,654	9,303
總計	67,018	203,408	166,272

附註：

(a) 政府補貼指來自不同政府部門的各種補貼，主要包括稅項退還、與挽留人才有關的補貼以及其他補貼。

13. 所得稅

(i) 開曼群島

根據開曼群島的現行稅法，Runderfo毋須就收入或資本收益繳稅。此外，Runderfo向股東支付股息時，毋須繳納開曼群島預提所得稅。

(ii) 英屬維爾京群島

Duowan BVI獲豁免就於英屬維爾京群島境外產生的收入繳納所得稅。英屬維爾京群島並無預提所得稅。

(iii) 中國

於中國的目標業務實體受於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)監管。根據《企業所得稅法》及其實施條例，中國的企業通常按25%的法定稅率繳稅。合資格高新技術企業(「高新技術企業」)享有15%的優惠稅率，惟需每三年重新申請。該三年間，高新技術企業需每年自行審查資格，確保符合高新技術企業標準並於該年享有15%

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

13. 所得稅 — 續

(iii) 中國 — 續

的優惠稅率。倘高新技術企業於任何年度不符合資格標準，則該企業於該年度不得享有優惠稅率，需按常規25%的企業所得稅稅率繳稅。

認證為軟件企業者自首個盈利年度起兩年內免繳所得稅，其後三年按適用稅率減免50%納稅。獲「國家重點軟件企業」(「國家重點軟件企業」)資格的企業享受的優惠所得稅稅率可進一步降至10%。有意獲享軟件企業或國家重點軟件企業地位的企業須每年進行自我評估，確保符合資格標準並於應用優惠企業所得稅稅率前向稅務機關提交所需支持文件。該等企業每年須受稅務機關的評估，以評估彼等是否有權使用相關優惠企業所得稅待遇。倘企業在享有優惠稅收待遇年內的任何時間使用了優惠企業所得稅稅率，但有關部門釐定其不符合適用的資格標準，則有關部門可撤回企業的軟件企業／國家重點軟件企業的地位。

《企業所得稅法》亦規定，根據境外國家或地區的法律成立，但「實際管理機構」位於中國的企業，將就中國稅務目的被視為居民企業，因此須就全球收入按25%的稅率繳納中國所得稅。《企業所得稅法實施條例》僅將「實際管理機構」定義為「對非中國公司的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構所在地」。根據相關事實及情況，管理層認為其在中國境外的登記實體不大可能就中國稅務目的被視為居民企業。

目標業務的中國實體計提企業所得稅如下：

- 廣州華多獲高新技術企業資格，自2018年至2020年可享受15%的優惠稅率。
- 廣州歡聚時代經有關政府機關評估後獲國家重點軟件企業資格，享有10%的優惠所得稅稅率。廣州歡聚時代自2018年至2020年採用10%的寬減稅率。
- 2017年6月，廣州聚匯信息技術有限公司獲軟件企業資格，並自2016年開始享受零優惠稅率及2018年至2020年享受12.5%的優惠稅率。
- 其他主要中國子公司及可變利益實體於報告期間須繳納25%的企業所得稅。

根據中國國家稅務總局頒佈並於2008年生效的政策，從事研發活動的企業在釐定年度應課稅利潤時，可將產生的合資格研發費用的50%列作可加計扣除稅項開支。根據中國國家稅務

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

13. 所得稅 — 續

(iii) 中國 — 續

總局2018年9月頒佈的新稅收優惠政策，自2018年至2020年合資格研發費用的加計扣除比例由50%增至75%（「加計扣除」）。

目標業務的合資格子公司及可變利益實體於確定報告期間應課稅利潤時已作出加計扣除。

所得稅費用的組成

匯總綜合收益表包括的即期及遞延所得稅費用如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
除所得稅費用前利潤	3,869,558	4,366,991	3,680,722
即期所得稅費用	(522,004)	(682,261)	(531,181)
遞延所得稅（開支）優惠	(58,931)	15,950	(8,254)
所得稅費用	(580,935)	(666,311)	(539,435)

法定稅率及實際稅率之間的差額對賬

採用相關法定所得稅率計算的稅項開支總額與除稅前收入的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
中國法定所得稅率	(25.0%)	(25.0%)	(25.0%)
免稅期及稅務優惠的影響	10.1%	9.9%	11.0%
永久差額 ⁽ⁱ⁾	(0.8%)	(0.5%)	(0.5%)
估值準備變動	(0.1%)	(0.5%)	(1.1%)
加計扣除對目標業務的影響	0.8%	0.8%	0.9%
實際所得稅率	(15.0%)	(15.3%)	(14.7%)

附註：

(i) 永久差額主要來自不可扣稅開支（主要包括股份激勵費用成本及子公司和可變利益實體產生的開支）。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

13. 所得稅 — 續

遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產於預計轉回期間通過使用實際實行的稅率計量。導致2018年、2019年及2020年12月31日的遞延所得稅資產結餘的暫時性差額的稅務影響如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
遞延所得稅資產：			
結轉稅項虧損	20,858	26,998	48,233
應收呆賬撥備、應計開支及 其他目前不可扣稅開支	394	16,373	33,428
遞延收入	—	14,708	7,767
估值準備 ⁽ⁱ⁾	(21,181)	(42,058)	(81,661)
遞延所得稅資產總額淨額	71	16,021	7,767

附註：

- (i) 當管理層確定遞延所得稅資產未來很可能不會使用時，將就遞延所得稅資產計提估值準備。在作出該認定時，管理層考慮多種因素，包括未來應納稅所得額（不包括暫時性差額轉回及結轉稅項虧損）。由於該等遞延所得稅資產根據管理層對未來應課稅收入的估計很可能不會變現，故將就經營虧損淨額結轉計提估值準備。倘未來發生的事件使目標業務能夠變現較目前確認之金額更高的遞延所得稅，則對估值準備作出的調整將於該等事件發生時使得稅項開支有所減少。

估值準備變動

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
於年初的餘額	(16,257)	(21,181)	(42,058)
新增	(13,210)	(30,084)	(39,631)
轉回	8,286	9,207	28
於年末的餘額	(21,181)	(42,058)	(81,661)

結轉稅項虧損

重組完成前，所得稅以不同報稅基準計算，猶如目標業務實體已提交獨立報稅表。因此，截至2018年、2019年及2020年12月31日的若干目標業務實體被視為產生結轉稅項虧損，分別為人民幣87,861、人民幣120,004及人民幣234,360，猶如其之前已提交獨立報稅表。上述稅項虧損自2021年至2030年到期。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

13. 所得稅 — 續

結轉稅項虧損 — 續

根據《中華人民共和國稅收徵收管理法》，中國稅務機關就中國實體稅務申報通常可追回最多五年內的欠繳稅款並加收罰款及利息。上述法律並未明確界定逃稅情況，對開放調查的納稅年度並無限制。截至2020年12月31日，稅務機關尚未展開任何調查。

14. 每股收益

經考慮將重組及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的業績(按附註1(c)所披露的匯總基準編製)納入每股收益並無意義，故本報告並無呈列每股收益資料。

15. 關聯方交易

下表載列主要關聯方及其與目標集團的關係：

主要關聯方	與目標集團的關係
母公司	目標集團由母公司控制
小米集團(「小米集團」)	由母公司主要股東控制

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，重大關聯方交易如下：

	截至12月31日止年度		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
對母公司的注入	(3,723,605)	(3,600,884)	(3,002,014)
與JOYY股權激勵有關之			
股權激勵費用	193,196	140,327	92,722
與小米集團的交易	659	9,585	406

截至2018年、2019年及2020年12月31日，應收／應付關聯方款項載列如下：

	於12月31日		
	2018年	2019年	2020年
	人民幣	人民幣	人民幣
應收關聯方款項			
應收小米集團款項	1,537	1,087	456

截至2018年、2019年及2020年12月31日，應收關聯方款項均屬貿易性質。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

16. 公允價值計量

公允價值反映於計量日按照市場參與者之間發生的有序交易中出售資產所能收到的或轉讓負債所需支付的價格。在確定應當或允許按公允價值入賬的資產及負債的公允價值時，管理層考慮其交易的主要或最有利的市場，並考慮市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設。

管理層採用公允價值層級，要求在計量公允價值時最大限度地使用可觀察輸入值，並最大限度地減少使用不可觀察輸入值。公允價值層級內金融工具的類別劃分基於對公允價值計量具有重大影響的最低層級輸入值。根據估值技術的輸入值是否可觀察，該準則列舉了估值技術的層級。層級載列如下：

第一層級 — 估值技術中所有重大輸入值為資產或負債(與被計量的資產或負債相同)於活躍市場的未經調整報價。

第二層級 — 估值技術中所有重大輸入值包括資產或負債(與被計量的資產或負債相似)於活躍市場的報價及／或資產或負債(與被計量資產或負債相同或相似)於非活躍市場的報價。另外，於活躍市場可觀察的所有重大輸入值及重大價值來源的模式估值為第二層級估值技術。

第三層級 — 估值技術中一項或多項重大輸入值或重大價值來源為不可觀察。不可觀察輸入值為估值技術輸入值，該輸入值反映了管理層就市場參與者在為資產或負債定價時將使用的假設產生之自身假設。

公允價值準則描述了計量資產及負債的公允價值的三種主要方法：(1)市場法；(2)收入法；及(3)成本法。市場法使用涉及相同或可比資產或負債的市場交易產生的價格及其他相關信息。收益法使用估值技術將未來現金流量轉換成單一現值。計量基於當前市場對該等未來現金流量的期望值。成本法基於目前重置一項資產所需要的金額。

管理層使用市場報價(如有)確定資產或負債的公允價值。如沒有市場報價，管理層會使用估值技術計量公允價值，儘可能使用當前基於市場或獨立來源的市場參數，如利率及匯率。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

16. 公允價值計量 — 續

下表概述於2018年、2019年及2020年12月31日持續按公允價值計量且按公允價值層級分類的目標業務資產：

	於2018年12月31日		
	第一層級	第二層級	第三層級
資產			
短期投資 ⁽ⁱ⁾	—	—	—
	於2019年12月31日		
	第一層級	第二層級	第三層級
資產			
短期投資 ⁽ⁱ⁾	—	70,327	—
	於2020年12月31日		
	第一層級	第二層級	第三層級
資產			
短期投資 ⁽ⁱ⁾	—	—	—

附註：

- (i) 短期投資指商業銀行或其他金融機構發行之投資，其浮動利率與一年內相關資產表現掛鉤。對於各期末銀行所提供公允價值的工具，管理層將使用有關輸入值的估值技術分類為公允價值計量第一層級。對於按各期末銀行所提供之相似產品的報價估計公允價值的工具，管理層將使用有關輸入值的估值技術分類為公允價值計量第二層級。

按非經常基準計量公允價值

倘確認減值費用及可觀察價格變動引起的公允價值變動，管理層按非經常基準計量對於沒有易於確定的公允價值的投資。該等非經常性公允價值使用重大不可觀察輸入值(第三層級)計量。管理層聯合使用各種估值方法，包括基於管理層為釐定該等投資公允價值作出最佳估計的市場及收入方法。被投資方最新幾輪融資通常會使可觀察價格變動。通過比較證券的權利及義務，管理層釐定最新幾輪融資所提供的證券是否與目標業務所持股權證券相似。倘最新幾輪融資所提供的證券被釐定與目標業務所持證券相似，管理層通過採用基於權益分配模式(引入無風險利率及權益波動性等關鍵參數)的倒推法，調整相似證券的可觀察價格以釐定須入賬列為證券賬面值調整的金額，以反映目標業務所持證券的當前公允價值。該等方法所用輸入值主要包括折現率、選擇經營類似業務的可比較公司等。

管理層通過考慮包括但不限於當前經濟及市場狀況、當前盈利趨勢等實體經營表現、其他實體特定資料等因素，評估投資是否存在非暫時性減值跡象。

II 歷史財務信息附註 — 續

(所有金額以千元計，另有指明除外)

16. 公允價值計量 — 續**按非經常基準計量公允價值 — 續**

除短期投資外，目標業務的其他金融工具主要包括現金及現金等價物、應收賬款、其他應收賬款、應收關聯方款項及若干應計開支。該等金融工具按成本入賬，成本近似於公允價值。

17. 承諾及或有事項

截至2018年、2019年及2020年12月31日，目標業務並無重大承諾及或有負債。

18. 期後事項

管理層已評估截至2021年3月9日(發佈相關財務報表之日)的期後事項。管理層進一步評估截至2021年3月12日(發佈本會計師報告之日)的期後事項。

2020年12月31日之後，目標業務已轉移至目標集團，附註1(b)所述重組亦已完成。截至本報告日期，附註1(a)所述交易中百度對目標業務的收購已基本完成，部分慣例事項將在近期完成。

III 期後財務報表

目標業務管理層概無就2020年12月31日之後直至本報告日期的任何期間編製經審計財務報表。Runderfo或現組成目標集團的任何公司概無就2020年12月31日之後的任何期間宣派或支付股息或分派。

以下信息並非本招股章程附錄一A所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分,載入本附錄僅供參考。未經審計備考財務信息應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一A所載會計師報告一併閱讀。

(A) 未經審計備考經調整合併有形資產淨額表

下文載列根據《香港上市規則》第4.29條編製的未經審計備考經調整合併有形資產淨額表,以說明假設全球發售已於2020年12月31日進行而對當日貴公司普通股持有人應佔合併有形資產淨額的影響。

未經審計備考經調整合併有形資產淨額僅供參考,且基於假設性質而未必能真實反映假設全球發售於2020年12月31日或任何未來日期完成的貴公司普通股持有人應佔合併有形資產淨額。

未經審計備考經調整合併有形資產淨額乃根據摘錄自 貴公司截至2020年12月31日止年度合併財務報表(載於招股章程附錄一A)的2020年12月31日 貴公司普通股持有人應佔未經審計合併有形資產淨額而編製,並已根據全球發售的影響作出下述調整。

2020年12月31日 貴公司普通股 持有人應佔 未經審計合併 有形資產淨額	估計全球發售 募集資金淨額	2020年12月31日	每股股份	每股	每股股份	每股	
		貴公司普通股 持有人應佔 未經審計備考 經調整合併 有形資產淨額	未經審計備考 經調整有形 資產淨額	美國存託股 未經審計備考 經調整有形 資產淨額	美國存託股 未經審計備考 經調整有形 資產淨額		
(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(港元)	(港元)	
(附註1)	(附註2)		(附註3)	(附註4)	(附註5)	(附註5)	
根據指示發售價 每股發售股份295.00港元計算...	158,426	23,261	181,687	65.49	524	77.82	623

附註：

- 2020年12月31日 貴公司普通股持有人應佔未經審計合併有形資產淨值已自2020年12月31日的百度集團股份有限公司股東權益總額人民幣182,696百萬元扣除無形資產人民幣2,022百萬元及商譽人民幣22,248百萬元,詳情載於招股章程附錄一A會計師報告。謹此說明,於計算 貴公司普通股持有人應佔未經審計合併有形資產淨額時,「外購版權淨額」及「自製內容淨額」並未扣除。
- 估計全球發售募集資金淨額乃根據指示發售價每股發售股份295.00港元(已扣除 貴公司應付的估計承銷費用及其他相關費用)計算,惟並無計及因行使超額配股權而配發及發行的股份及根據股權激勵計劃發行的股份(包括因行使已經或可能不時授出的購股權或其他獎勵而發行的股份及 貴公司發行或回購的股份)。
- 貴公司普通股持有人應佔每股股份未經審計備考經調整有形資產淨值根據已發行股份總數2,774,129,040股(假設全球發售已於2020年12月31日完成)計算,亦已考慮股份分拆(定義見招股章程),惟並無計及因行使超額配股權而配發及發行的股份及根據股權激勵計劃發行的股份(包括因行使已經或可能不時授出的購股權或其他獎勵而發行的股份及 貴公司發行或回購的股份)。

- (4) 貴公司普通股持有人應佔每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨值乃根據八股股份相當於一股美國存託股計算。
- (5) 每股股份未經審計備考經調整有形資產淨值及每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨值按匯率人民幣0.8416元兌1.00港元兌換為港元。
- (6) 並無就2020年12月31日後貴集團的任何經營業績或其他交易作出調整。假設 貴公司於2020年12月31日完成YY直播(定義見招股章程)收購，則每股股份未經審計備考經調整有形資產淨值及每股美國存託股未經審計備考經調整有形資產淨值分別為人民幣57.16元(或67.92港元)及人民幣457元(或543港元)。

(B) 獨立申報會計師有關編製未經審計備考財務信息的鑑證報告

以下為第IIA-3至IIA-4頁所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

獨立申報會計師有關編製未經審計備考財務信息的鑑證報告

致百度集團股份有限公司列位董事

我們已完成鑑證工作，以就百度集團股份有限公司董事(「董事」)為僅作說明用途而編製的 貴公司及其子公司(以下統稱「貴公司」)的備考財務資料作出報告。未經審計備考財務信息包括 貴公司刊發的2021年3月12日招股章程(「招股章程」)第IIA-1及IIA-2頁所載於2020年12月31日的未經審計備考經調整合併有形資產淨額表及相關附註。董事編製未經審計備考財務信息所依據的適用標準載列於招股章程第IIA-1及IIA-2頁。

未經審計備考財務信息乃由董事編製，以說明 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市對 貴公司於2020年12月31日財務狀況的影響(猶如有關交易於2020年12月31日已進行)。在此過程中，有關 貴公司財務狀況的信息乃由董事摘錄自 貴公司截至2020年12月31日止年度招股章程附錄一A所載合併財務報表(已就此刊發會計師報告)。

董事對未經審計備考財務資料的責任

董事負責按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號編製備考財務信息以供載入投資通函編製未經審計備考財務信息。

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，該守則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。

本所已應用香港質量控制準則第1號審核及審閱財務報表以及進行其他鑑證及相關服務工作的事務所質量控制，並相應維持全面的質量控制制度，包括有關遵守道德要求、專業準則及適用的法律及監管規定的書面政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任為按照《上市規則》第4.29(7)段規定，就未經審計備考財務信息發表意見及向閣下彙報我們的意見。對於我們過往就編製未經審計備考財務信息時使用的任何財務信息所發出的任何報告而言，我們並不承擔超出我們於該等報告刊發日期對報告收件人承擔的責任以外的任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證工作準則第3420號就編製載入招股章程的備考財務信息作出報告的鑑證進行工作。該準則要求申報會計師計劃及實施程序，以就董事是否按照《上市規則》第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務信息取得合理保證。

就本次工作而言，我們概不負責就編製未經審計備考財務信息時使用的任何歷史財務信息更新或重新發佈任何報告或意見，亦概無於本次工作中對編製未經審計備考財務信息時使用的財務信息進行任何審核或審閱。

載入招股章程的未經審計備考財務信息僅旨在說明 貴公司股份的全球發售對 貴公司未經調整財務信息的影響(假設該項交易已於特定的較早日期發生)。因此，我們不對上述交易的實際結果是否一如所列報者提供任何保證。

就未經審計備考財務信息是否已按照適用標準適當編製的合理保證的鑑證工作，涉及执行程序以評估董事用於編製未經審計備考財務信息的適用標準，是否呈列該項交易直接造成重大影響的合理根據，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務信息是否反映已對未經調整財務信息作出的適當調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對 貴公司性質、與編製未經審計備考財務信息有關的交易以及其他相關工作情況的了解。

該工作亦涉及評估未經審計備考財務信息的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據屬充分及適當，可作為所發表意見的根據。

意見

我們認為：

- (a) 未經審計備考財務信息乃按所述基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴公司的會計政策一致；及

(c) 調整就根據《上市規則》第4.29(1)段披露的未經審計備考財務信息而言屬適當。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

2021年3月12日

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

以下信息並非本招股章程附錄一A所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，載入本附錄僅供參考。未經審計備考財務信息應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一A與附錄一B所載會計師報告一併閱讀。

(A) 擴大後集團的未經審計備考財務信息

2020年11月，本公司與歡聚集團(「JOYY」)訂立最終協議(其後於2021年2月修訂)，收購歡聚集團國內視頻娛樂直播業務(「YY直播」，由JOYY全資擁有)，總現金對價為3,300百萬美元相當於2020年12月31日的約人民幣21,532百萬元(可作出若干調整)，或有現金對價最高為300百萬美元相當於2020年12月31日的約人民幣1,958百萬元，惟須符合若干條件。YY直播的收購(「交易」)已基本完成，部分例行手續將在近期完成。交易將作為業務合併入賬。

以下為百度集團股份有限公司及其子公司(統稱「本公司」)以及YY直播(「擴大後集團」)的說明性未經審計備考合併資產負債表概要，概要根據下文所載的附註編製，旨在說明交易對本公司2020年12月31日的合併資產負債表的影響(猶如交易已於2020年12月31日完成)。

擴大後集團的未經審計備考財務信息由本公司董事根據《上市規則》第4.29段及香港會計師公會頒佈的《會計指引第7號編製備考財務信息以供載入投資通函》編製(僅供說明)，基於彼等的判斷、估計及假設以及因其假設性質使然，該信息未必真實反映擴大後集團截至2020年12月31日或交易完成後任何未來日期的財務狀況。

進行附註所述交易相關的備考調整後，擴大後集團的未經審計備考財務信息乃基於招股章程附錄一A會計師報告所載本公司於2020年12月31日的經審計合併資產負債表以及招股章程附錄一BYY直播的會計師報告所載YY直播截至2020年12月31日的經審計合併資產負債表。有關(i)直接屬於交易且與未來事件或決定無關；及(ii)有事實支持的備考調整說明概述於相關附註。

擴大後集團的未經審計備考財務信息乃基於一系列假設、估計及不確定因素。因此，擴大後集團的未經審計備考財務信息並非旨在闡述2020年12月31日交易完成時達至的擴大後集團實際財務狀況。擴大後集團的未經審計備考財務信息並非旨在預測擴大後集團未來的財務狀況或業績。

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

擴大後集團的未經審計備考合併資產負債表

(金額以人民幣百萬元計)

	本公司 (附註1)	YY直播 (附註2)	收購 YY直播 (附註3)	備考 擴大後集團
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物	35,782	206	(22,076)	13,912
受限制資金	758	—	9,918	10,676
短期投資	126,402	—	—	126,402
應收賬款淨額	8,668	207	—	8,875
應收關連方款項	726	—	—	726
其他流動資產	11,006	45	—	11,051
流動資產總額	183,342	458		171,642
非流動資產：				
固定資產淨額	17,508	60	—	17,568
外購版權淨額	6,435	—	—	6,435
自製內容淨額	6,556	—	—	6,556
無形資產淨額	2,022	48	6,741	8,811
商譽	22,248	—	16,329	38,577
長期投資淨額	76,233	—	—	76,233
應收關聯方款項	3,438	—	—	3,438
遞延所得稅資產淨額	1,674	8	—	1,682
經營租賃使用權資產	9,804	—	—	9,804
其他非流動資產	3,448	24	—	3,472
非流動資產總額	149,366	140		172,576
資產總額	332,708	598		344,218
負債及權益				
流動負債：				
短期借款	3,016	—	—	3,016
應付賬款及預提費用	36,716	929	8,467	46,112
客戶預付款及遞延收入	12,626	407	—	13,033
遞延收益	158	—	—	158
長期借款短期部分	7,427	—	—	7,427
應付可轉換票據	4,752	—	—	4,752
應付關聯方款項	1,324	—	—	1,324
經營租賃負債	2,366	—	—	2,366
流動負債總額	68,385	1,336		78,188
非流動負債：				
遞延收益	97	—	—	97
遞延收入	686	29	—	715
應付關聯方款項	3,543	—	—	3,543
應付票據	48,408	—	—	48,408
可轉換優先票據	11,927	—	—	11,927
遞延所得稅負債	3,067	—	1,011	4,078
經營租賃負債	4,693	—	—	4,693
其他非流動負債	59	—	667	726
非流動負債總額	72,480	29		74,187
負債總額	140,865	1,365		152,375
可贖回非控股股東權益	3,102	—	—	3,102
權益				
股東權益總額／(母公司虧絀)	182,696	(767)	767	182,696
非控股股東權益	6,045	—	—	6,045
權益總額	188,741	(767)		188,741
負債、可贖回非控股股東權益及權益總額	332,708	598		344,218

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

附註：

1. 金額摘錄自招股章程附錄一A本公司會計師報告所載本公司於2020年12月31日的經審計合併資產負債表。
2. 金額摘錄自招股章程附錄一BYY直播的會計師報告所載YY直播於2020年12月31日的經審計合併資產負債表。
3. 該等調整指：
 - (i) 本公司就交易應付購買對價的估計公允價值3,263百萬美元(相當於2020年12月31日的約人民幣21,292百萬元)；及

根據購股協議，總對價約為現金36億美元相當於2020年12月31日約人民幣23,490百萬元(可作出若干調整)。收購價約20億美元須於收購完成時支付予JOYY。完成後，約10億美元將存入託管賬戶須在不遲於收購完成時及2021年4月30日支付，而約300百萬美元將存入託管賬戶須在不遲於收購完成時及2021年6月30日支付，惟須符合若干條件，並可作出調整，而最多300百萬美元的或有對價將存入託管賬戶且須在達成若干條件後支付。交易已基本完成，部分例行手續將在近期完成。

購買對價的估計公允價值3,263百萬美元(相當於2020年12月31日的約人民幣21,292百萬元)包括：1) 分別以現金及受限制資金支付的1,783百萬美元(相當於2020年12月31日的約人民幣11,636百萬元)及80百萬美元(相當於2020年12月31日的約人民幣522百萬元)；2) 於2021年6月30日前以現金支付的1,298百萬美元(相當於2020年12月31日的約人民幣8,467百萬元)；及3) 達成若干條件後最多300百萬美元的或有對價公允價值。本公司董事根據獨立估值師編製的估值報告草案估計或有對價的公允價值為102百萬美元(相當於2020年12月31日的約人民幣667百萬元)。本公司仍在完成詳細的預測與估值，或有對價的最終公允價值或有別於估計。

- (ii) 交易產生臨時商譽(猶如交易已於2020年12月31日進行)。

收購將根據專題ASC第805號業務合併採用購買法就業務合併入賬。購買法要求轉讓對價根據估計的公允價值分配至資產，包括購入的可單獨識別的資產及負債。應用購買法時，所收購YY直播的可辨認資產及負債於交易完成日以其公允價值錄入擴大後集團的備考合併資產負債表。交易產生的任何商譽指於交易完成日對價與可辨認資產淨額總額公允價值的差額。

本公司董事根據獨立估值師編製的估值報告草案估計YY直播於2020年12月31日的可辨認資產及負債公允價值。就擴大後集團的備考合併資產負債表而言，交易產生的臨時購買價分配計算如下：

	附註	人民幣元
以賬面值計量的YY直播可識別負債淨值總額	a	(767)
公允價值調整	b	6,741
公允價值調整產生的遞延所得稅負債	b	(1,011)
以公允價值計量的YY直播可辨認資產淨額總額	b	4,963
收購相關臨時商譽	b	16,329
		21,292
以下列方式支付：		
現金及受限制資金	3(i)	12,158
應付現金對價	3(i)	8,467
或有對價	3(i)	667
		21,292

附註：

- a. 金額摘錄自招股章程附錄一BYY直播的會計師報告所載YY直播截至2020年12月31日的經審計合併資產負債表。
- b. 有關無形資產的公允價值調整。遞延所得稅負債已就公允價值調整產生的暫時性差額確認。本

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

公司董事根據獨立估值師編製的估值報告草案估計YY直播於2020年12月31日的可辨認資產及負債公允價值，並於編製擴大後集團的未經審計備考財務信息時將其作為YY直播的可辨認資產及負債公允價值。由於YY直播的可辨認資產淨額於交易完成日期的公允價值可能與編製擴大後集團的未經審計備考財務信息所用的公允價值差異較大，YY直播可辨認資產淨額的最終金額及就交易確認的商譽可能與上文所列金額不同。

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

(B) 獨立申報會計師有關編製擴大後集團的未經審計備考財務信息的鑑證報告

以下為第IIB-5至IIB-7頁所載本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

獨立申報會計師有關編製擴大後集團的未經審計備考財務信息的鑑證報告

致百度集團股份有限公司列位董事

我們已完成鑑證工作，以就百度集團股份有限公司董事(「董事」)為僅作說明用途而編製的 貴公司及其子公司(以下統稱「貴公司」)的未經審計備考財務信息作出報告。未經審計備考財務信息包括 貴公司刊發的2021年3月12日招股章程(「招股章程」)第IIB-1至IIB-4頁所載 貴公司及YY直播(定義見招股章程)於2020年12月31日的未經審計備考合併資產負債表及相關附註(「擴大後集團的未經審計備考財務信息」)。董事編製擴大後集團的未經審計備考財務資料所依據的適用標準載列於招股章程第IIB-1至IIB-4頁的相關附註。

擴大後集團的未經審計備考財務信息由董事編製，以說明收購YY直播對 貴公司於2020年12月31日的合併資產負債表的影響(猶如有關交易於2020年12月31日已進行)。在此過程中，有關 貴公司財務狀況的信息由董事摘錄自招股章程附錄一A所載 貴公司截至2020年12月31日止年度的合併財務報表(已就此刊發會計師報告)。有關YY直播財務狀況的信息及由董事摘錄自招股章程附錄一B所載YY直播於2020年12月31日止年度的財務報表(已就此刊發會計師報告)。

董事對擴大後集團的未經審計備考財務信息的責任

董事負責按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引(「會計指引」)第7號編製備考財務信息以供載入投資通函編製擴大後集團的未經審計備考財務信息。

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

我們的獨立性及質量控制

我們已遵守香港會計師公會頒佈的*職業會計師道德守則*中對獨立性及其他道德的要求，該守則建基於有關誠信、客觀、專業勝任能力及適當審慎、保密性及專業行為方面的根本原則。

本所已應用香港質量控制準則第1號*審核及審閱財務報表以及進行其他鑑證及相關服務工作的事務所質量控制*，並相應維持全面的質量控制制度，包括有關遵守道德要求、專業準則及適用的法律及監管規定的書面政策及程序。

申報會計師的責任

我們的責任為按照《上市規則》第4.29(7)段規定，就擴大後集團的未經審計備考財務信息發表意見及向閣下彙報我們的意見。對於我們過往就編製未經審計備考財務信息時使用的任何財務信息所發出的任何報告而言，我們並不承擔超出我們於該等報告刊發日期對報告收件人承擔的責任以外的任何責任。

我們根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證工作準則第3420號*就編製載入招股章程的備考財務資料作出報告的鑑證*進行工作。該準則要求申報會計師計劃及執行程序，以就董事是否按照《上市規則》第4.29段及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製擴大後集團的未經審計備考財務信息取得合理保證。

就本次工作而言，我們概不負責就編製擴大後集團的未經審計備考財務信息時使用的任何歷史財務信息更新或重新發佈任何報告或意見，亦概無於本次工作中對編製擴大後集團的未經審計備考財務信息時使用的財務信息進行任何審核或審閱。

載入招股章程的擴大後集團的未經審計備考財務信息僅旨在說明收購YY直播對 貴公司未經調整財務資料的影響(猶如該項交易於特定的較早日期已發生)。因此，我們不對上述交易的實際結果是否一如列報者提供任何保證。

就擴大後集團的未經審計備考財務信息是否已按照適用標準適當編製的合理保證的鑑證工作，涉及執行程序以評估董事用於編製擴大後集團的未經審計備考財務信息的適用標準是否合理根據，以列報該項交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 擴大後集團的未經審計備考財務信息是否反映已對未經調整財務信息作出的適當調整。

附錄二 B 擴大後集團的未經審計備考財務信息

所選程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對 貴公司性質、與編製擴大後集團的未經審計備考財務信息有關的交易以及其他相關工作情況的了解。

該工作亦涉及評估擴大後集團的未經審計備考財務信息的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據屬充分及適當，可作為所發表意見的根據。

意見

我們認為：

- (a) 擴大後集團的未經審計備考財務信息乃按所述基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴公司的會計政策一致；及
- (c) 調整就根據《上市規則》第4.29(1)段披露的擴大後集團的未經審計備考財務信息而言屬適當。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

2021年3月12日

組織章程概要

1 組織章程大綱

我們現行有效的組織章程大綱列明本公司的股東承擔責任有限，且本公司成立的宗旨不受限制，而本公司擁有全部權力及授權進行《公司法》或開曼群島任何其他法例並無禁止的任何事務。

組織章程大綱可於附錄五「備查文件」一節所述地址查閱。

2. 組織章程細則

我們現行有效的組織章程細則載有以下條文：

股份

我們的股份分為A類普通股及B類普通股。除表決及換股權外，A類普通股及B類普通股持有人有相同權利。所有已發行普通股已繳足及毋須課稅。股票將以記名形式發行。非開曼群島居民股東可自由持有股份並行使表決權。

董事會將有權發行一個或多個系列總數目不超過10,000,000股的優先股而毋須獲得股東批准。董事會可釐定各系列所包括的股份數目並確定系列優先股的名稱、優先權、權力及其他權利。

股本變更

我們可通過普通決議案：

- (a) 將全部或部分股本合併及拆分為金額大於現有股份的股份；
- (b) 通過拆細現有股份或其任何部分將全部或任何部分股本分拆為金額小於組織章程大綱所定金額的股份或拆細為無面值的股份；及
- (c) 註銷在決議案通過當日無人認購或無人同意認購的任何股份。

股息

普通股持有人可享有董事會可能宣派的股息，惟須遵守《公司法》。

我們的細則並無條文規定收取股息權利失效的時限，及股息權利失效時的受惠方。

轉股

持有人可隨時將每股B類普通股轉換為一股A類普通股，而A類普通股任何情況下均不得轉換為B類普通股。持有人轉讓B類普通股予並非該持有人關聯公司(定義見細則)的個人或實體時，相關B類普通股將立即自動轉換為相同數量的A類普通股。此外，倘李彥宏及其附屬公司共同擁有已發行流通B類普通股總數不足5%，則每股已發行流通B類普通股將立即自動轉換為一股A類普通股，其後我們不再發行任何B類普通股。

表決權

我們所有股東均有權收取股東大會的通告以出席該等大會並於會上發言及投票。就須股東投票的事宜而言，每股A類普通股可投一票，而每股B類普通股則可投十票。股東可親身參加股東大會，亦可委任代表或通過電話會議或其他所有與會股東均能互相溝通的通信設備參加股東大會。於任何股東大會，提呈大會投票表決之決議案須以投票方式表決，投票由大會主席主持。

股東大會的法定人數須為一名或多名親身或委派代表出席(如為法團或其他非自然人，則通過其正式授權代表出席)並持有至少三分之一已繳足且有表決權股本的股東。倘《公司法》有所規定，我們須舉行股東週年大會，並須在有關召開該會議的通知上具體說明該會議為股東週年大會。董事會可召開臨時股東大會並須應股東要求召開臨時股東大會。股東要求指在提出要求當日合共持有提出要求當日附有本公司股東大會表決權的已發行股份不少於三分之一表決權的股東要求。股東週年大會及其他股東大會的通知須於召開前最少五天前發出。

需由股東通過的普通決議案須於股東大會上獲過半數普通股所附表決權贊成，方獲通過，而特別決議案則須於股東大會上獲三分之二普通股所附表決權贊成，方獲通過。對於更名等事項，則須通過特別決議案批准。普通股持有人可通過普通決議案批准進行若干變動，包括將全部或部分股本合併及拆分為金額大於現有股份的股份及註銷任何股份。

轉讓股份

我們任何股東可通過轉讓文件以一般或普通形式或董事會批准的任何其他形式轉讓其所持全部或任何部分普通股，惟須遵守我們組織章程大綱及細則(倘適用)。

除自股東轉讓至其附屬公司(定義見細則)外，董事會可全權酌情拒絕登記任何股份轉讓而毋須提供任何原因。倘董事拒絕登記轉讓，則須於兩個月內通知承讓人。儘管上文所述，

倘轉讓符合持有人轉讓責任及適用法律及細則所規定的限制，則董事須立即登記轉讓。此外，任何董事均有權向登記辦事處發出書面確認，以授權進行股份轉讓，並指示相應更新股東名冊，惟前提是該轉讓須符合持有人轉讓責任及適用法律及我們的組織章程細則所規定的限制，且該持有人並非授權轉讓的董事或與該等董事有關聯之實體。任何董事均有權代表本公司就該等股份簽發股票。

轉讓或於董事不時確定的時間及期間暫停登記，惟該等登記於任何年度均不得暫停超過45天。

清盤

於清盤或其他情況退回資本時(轉換、贖回或購買股份除外)，可供分派予普通股持有人的資產須分派予清算人確定的普通股持有人，惟須視乎本公司特別決議案之批准而定。倘我們可供分派的資產不足以償還全部繳足資本，則會分派有關資產以使我們的股東按其所持股份於開始清盤時的已繳足或應繳足資本比例承擔虧損。

催繳股款及沒收股份

董事會可不時於指定時間或付款時間最少14日前通過向股東發出通告催繳有關彼等所持股份的任何未繳款項。已催繳但尚未繳付股款的股份或被沒收。

贖回股份

在《公司法》及組織章程大綱及細則的規限下，我們可按特定條款發行股份，而根據該等條款，有關股份可以(或可由我們選擇或其持有人選擇)按董事會確定的條款及方式贖回。

回購股份

在《公司法》及組織章程大綱及細則的規限下，董事會有權根據我們組織章程細則所載購買方式回購股份而毋須獲得股東批准。

股份權利的變更

在《公司法》的規限下，全部或任何類別股份附帶的特別權利可經由持有該類別已發行股份過半數的持有人書面同意或經該類別股份持有人在股東大會上通過特別決議批准更改。

擁有股份權利限制

並未就擁有股份的權利設立限制。

董事

董事會須由不多於九人組成，惟本公司可不時通過普通決議案增加或減少董事數目限制人數。

董事可就其擁有權益的任何合同或交易作出表決，惟任何董事應於考慮及就此作出表決或之前披露其於任何合同或交易中擁有權益的性質。載述董事視為於任何交易擁有權益的一般通告須為充分的披露，而發出該一般通告後，毋須就任何特定交易發出特別通告。

董事可釐定向董事支付的薪酬，毋須達到獨立董事法定人數。董事可就往返及出席董事會會議或董事會委員會會議、股東大會或與本公司業務有關的其他會議所適當產生的合理開支獲得付款，或就上述各項獲得由董事會不時釐定的固定津貼。董事可通過決議案就任何董事進行任何特別工作或服務或代表本公司進行任何特別任務向其支付特別報酬。

董事可行使本公司一切權力借貸資金及將本公司業務、物業及未催繳資本或任何部分按揭或抵押，及直接發行債權證、債權股證及其他證券，或作為本公司或任何第二方的債項、負債或義務的抵押。

董事的持股資格可由本公司於股東大會確定，但除非或直至確定有關資格，否則董事無須具備該等持股資格。

概無對董事作出年齡限制或退休要求。

《開曼公司法》及稅務概要

1. 緒言

《公司法》在頗大程度上根據較舊的《英格蘭公司法》訂立，但《公司法》與現有的《英格蘭公司法》之間存在明顯差異。以下為《公司法》若干條文的概要，但此概要不包括所有適用的條文及例外情況，亦不是對有別於有利益關係人士可能更為熟悉的司法管轄區的同類條文的公司法及稅務事宜的總覽。

2. 註冊成立

本公司於2000年1月18日根據《公司法》在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。因此，本公司須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長遞交年度報告並根據其法定股本規模支付費用。

3. 股本

《公司法》准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或綜合發行上述各種股份。

《公司法》規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他對價，須將相當於該等股份的溢價總值的款項撥入「股份溢價賬戶」內。倘公司根據作為收購或註銷任何其他公司股份的對價的任何安排所配發並溢價發行的股份的溢價，公司可選擇不按上述規定處理。《公司法》規定，在公司的組織章程大綱及細則規定(如有)的規限下，公司可按其不時決定的方式運用股份溢價賬戶，其中包括(但不限於)：

- (a) 向股東分派或派發股息；
- (b) 繳足公司未發行股份的股款，以便向股東發行已繳足股款的紅股；
- (c) 贖回及回購股份(惟須符合《公司法》第37條的規定)；
- (d) 核銷公司的開辦費用；
- (e) 核銷公司發行任何股份或債權證所支付的費用、佣金或所給予折讓；及
- (f) 支付贖回或購買公司股份或債權證應支付的溢價。

股份溢價賬戶不得用作向股東分派或派發股息，除非該公司在緊隨擬付的分派或股息之日後，仍有能力償還在其於日常業務中到期債項。

《公司法》規定，在開曼群島大法院認可下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可通過特別決議以任何方式削減其股本。

在《公司法》的詳細規定規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，則可以發行由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，如其組織章程細則許可，則公司可回購自身的股份，包括任何可贖回股份。回購方式必須獲得公司組織章程細則許可或以普通決議批准。組織章程細則可指明由公司董事釐定的回購方式。公司只可贖回或購買本身已繳足股款的股份。如公司贖回或購買自身股份後再無任何持股的股東，則公司不可贖回或購買自身股份。除非在緊隨擬議付款之日後，公司仍有能力償還在日常業務中到期債項，否則公司以公司股本贖回或購買自身的股份，乃屬違法。

開曼群島並無明文限制公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份。因

此，如公司董事在審慎及誠信考慮下認為提供該等資助具有適當的目的且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

4. 股息及分派

除《公司法》第34條所規定外，並無有關派付股息的法定條文。根據英國判例法（就該領域而言可能可在開曼群島引用），股息僅可從利潤中撥款派付。此外，《公司法》第34條容許在進行償債能力測試後且符合公司組織章程大綱及細則規定（如有）下，可從股份溢價賬戶派付股息及分派（詳情請參閱上述第3段）。

5. 股東訴訟

開曼群島法院料將參考英國的判例法案例。開曼群島法院已引用並依循Foss v. Harbottle判例（及其例外案例，該等例外案例准許少數股東針對以下行為進行集體訴訟或以公司名義進行衍生訴訟：(a)超越公司權限或非法的行為；(b)對公司有控制權的人士欺詐少數股東的行為；及(c)應當得到但並未得到合格大多數或特指定大多數股東決議通過的行為）。

6. 保障少數股東

如公司並非銀行且其股本分為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的業務並按大法院指定的方式向法院列報結果。

公司任何股東可向開曼群島大法院呈請，如法院認為根據公平公正的理由公司理應清盤，則可發出清盤令。

作為一般規則，股東對公司的索償須根據適用於開曼群島的一般合同法或侵權法，或根據公司的組織章程大綱及細則所確立的作為股東享有的個別權利而提出。

開曼群島法院已引用並依循英國普通法有關不容許多數股東欺詐少數股東的規定。

7. 資產處置

《公司法》並無特定條文限制董事處置公司資產的權力。從一般法律角度，董事在行使上述權力時須以審慎及誠信的態度並為適當及符合公司利益之目的而進行。

8. 會計及審計規定

《公司法》規定，公司須就下列各項保存適當的賬冊：

- (a) 公司所有收支款項，及與該等收支有關的事項；
- (b) 公司所有銷貨與購貨記錄；及
- (c) 公司的資產與負債。

如賬冊不能如實及公平地反映公司業務狀況及解釋有關交易，則不視為已保存適當的賬冊。

9. 股東名冊

獲豁免公司可根據其組織章程細則條文，在董事不時認為適當的地點（不論在開曼群島境內或境外）存置股東總名冊及任何分冊。《公司法》並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單，因此股東名稱及地址並非公開記錄，不會供公眾查閱。

10. 查閱賬冊及記錄

根據《公司法》，公司股東一般並無查閱或獲得公司股東名冊或公司紀錄副本的權利，惟具有公司的組織章程細則可能載列的權利。

11. 特別決議案

《公司法》規定如決議屬特別決議案，須獲大多數（至少三分之二）有權投票的股東親身或（如准許委任代表）其委任代表在股東大會通過，並已正式發出指明擬提呈的決議案為特別決議案的通告。但公司可於組織章程細則指明所需大多數為高於三分之二，且可另外規定該所需大多數（即不少於三分之二）可因需要特別決議案批准的事項而有所不同。如公司的組織章程細則許可，公司當時所有有權表決的股東以書面簽署的決議亦可具有特別決議的效力。

12. 子公司擁有母公司的股份

如公司的宗旨許可，則《公司法》並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司的股份。任何子公司董事在進行上述購買時，必須以審慎及誠信態度並以適當且符合子公司利益的目的而履行其職責。

13. 兼併與合併

《公司法》允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行兼併與合併。就此目的而言，(a)「兼併」指兩家或以上組成公司合併，並將其業務、財產及負債歸屬至其中一家公司作為存續公司；及(b)「合併」指兩家或以上的組成公司整合為一家合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行兼併或合併，兼併或合併計劃書須獲各組成公司董事批准，而該計劃必須獲以下授權：(a)各組成公司的特別決議；及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該兼併或合併計劃書必須向開曼群島公司註冊處處長存檔，連同有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關兼併或合併證書的副本送交各組成公司股東及債權人，並將在開曼群島憲報刊登兼併或合併的通知。除若干特殊情況外，有異議股東有權於遵守所需程序後獲支付其股份的公允價值，惟倘各方未能就此達成共識，則將由開曼群島法院釐定。遵守此等法定程序進行的兼併或合併毋須經法院批准。

14. 重組

法定條文規定重組及合併須於就此召開的大會上(視情況而定)獲得出席大會的大多數股東或債權人(佔股東或債權人價值75%)批准，並於其後獲開曼群島大法院批准。雖然有異議的股東有權向大法院表達意見，尋求批准的交易對股東股份並未給予公允價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘該項交易獲批准及完成，有異議股東將不會獲得類似諸如美國公司有異議股東一般具有的估值權利(即以司法方式釐定其股份估值而獲得現金的權利)。

15. 收購

若一家公司提出收購另一家公司的股份的要約，且在提出要約後四個月內有不少於90%股份的持有人接受要約，則要約人在上述四個月期滿後兩個月內，可隨時發出通知要求異議股東按要約條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院申請反對轉讓。異議股東負責證明大法院應行使其酌情權，但除非有證據顯示要約人與接受要約的有關股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東，否則大法院一般不會行使其酌情權。

16. 賠償保證

開曼群島法律並不限制公司組織章程細則對高級管理人員及董事作出賠償保證，惟以開曼群島法院認為違反公眾政策的任何有關條文為限（例如表示對干犯罪行的後果作出賠償保證）。

17. 清盤

法院可命令公司強制清盤，或(a)倘公司有償債能力，則根據其股東特別決議自願清盤；或(b)倘公司無力償債，則根據其股東的普通決議自願清盤。清盤人負責集中公司資產（包括出資人（股東）應付的款項（如有））、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務（如資產不足償還全部債務則按比例償還），並確定出資人的名單，以及根據他們的股份所附權利分派剩餘資產（如有）。

18. 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

19. 稅項

根據開曼群島《稅務優惠法（2018年修訂本）》第6條，本公司可獲得開曼群島財政司司長如下承諾：

- (a) 開曼群島概未制定適用於對本公司或其業務利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項的任何法律；及
- (b) 此外，本公司毋須就下列各項繳納利潤、收入、收益或增值所需繳納的稅項或具有遺產稅或繼承稅性質的稅項：
 - (i) 本公司股份、債權證或其他債務；或
 - (ii) 預扣全部或部分《稅務優惠法（2018年修訂本）》第6(3)條所界定的任何有關付款。

開曼群島現時並未對個人或公司的利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項，且並無繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時因在開曼群島司法管轄區內簽立若干文據或將該等文據帶入開曼群島司法管轄區而可能適用的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並未參與訂立適用於由本公司作出或向本公司作出的任何付款的雙重徵稅協定。

20. 外匯管制

開曼群島並無外匯管制規例或貨幣限制。

21. 一般事項

本公司開曼群島法律的法律顧問Maples and Calder (Hong Kong) LLP已向本公司發出一份意見函，概述開曼公司法律的各方面內容。如附錄五「備查文件」一節所述，該函件連同《公司

法》副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法律詳細概要，或欲了解該等法律與其較熟悉的任何司法管轄區法律之間的差異，應尋求獨立法律意見。

有關我們的其他資料**本公司註冊成立**

本公司於2000年1月18日在開曼群島根據《開曼公司法》註冊成立為獲豁免有限責任公司。我們已根據《公司條例》第16部向香港公司註冊處處長登記為非香港公司，地址為香港灣仔告士打道108號光大中心3101室。Shiu Wing Yan已獲委任為本公司在香港接收送達法律程序文件及通知的授權代表。

由於本公司在開曼群島註冊成立，我們的公司結構與組織章程大綱及細則須遵守開曼群島相關法律法規。開曼群島相關法律法規與組織章程大綱及細則概要載列於本文件附錄三「組織章程及《開曼公司法》概要」。

本公司股本變動

於2020年12月31日，考慮股份分拆後，本公司的授權股本為43,520美元，分為66,000,000,000股每股面值0.000000625美元的A類普通股、2,832,000,000股每股面值0.000000625美元的B類普通股及800,000,000股每股面值0.000000625美元的優先股，本公司的已發行股本為2,107,228,720股A類普通股及571,900,320股B類普通股。

下表載列本文件所呈列期間本公司考慮股份分拆後的股本變動：

截至2018年12月31日止財政年度			
	A類普通股	B類普通股	股東權益
於2018年1月1日的餘額.....	2,209,198,240	576,100,320	1,741
股份發行.....	26,070,320	—	16
股份回購及／或註銷.....	(16,573,200)	—	(10)
於2018年12月31日的餘額.....	<u>2,218,695,360</u>	<u>576,100,320</u>	<u>1,747</u>

截至2019年12月31日止財政年度			
	A類普通股	B類普通股	股東權益
於2019年1月1日的餘額.....	2,218,695,360	576,100,320	1,747
股份發行.....	24,997,040	—	16
股份回購及／或註銷.....	(53,162,720)	—	(33)
於2019年12月31日的餘額.....	<u>2,190,529,680</u>	<u>576,100,320</u>	<u>1,730</u>

截至2020年12月31日止財政年度			
	A類普通股	B類普通股	股東權益
於2020年1月1日的餘額.....	2,190,529,680	576,100,320	1,729
股份發行.....	38,595,040	—	24
就股權激勵由B類普通股轉換而成的 A類普通股.....	4,200,000	(4,200,000)	—
股份回購及／或註銷.....	(126,096,000)	—	(79)
於2020年12月31日的餘額.....	<u>2,107,228,720</u>	<u>571,900,320</u>	<u>1,674</u>

2021年3月1日，股東通過普通決議案批准股本分拆，因此我們的授權股本為43,520美元，分為66,000,000,000股每股面值0.000000625美元的A類普通股、2,832,000,000股每股面值0.000000625美元的B類普通股及800,000,000股每股面值0.000000625美元的優先股。

我們的重要子公司股本變動

緊接本文件日期前兩年內，我們的重要子公司股本已發生以下變動：

百度控股有限公司

2019年8月15日，百度控股有限公司向本公司發行10股每股面值1.00美元的普通股。

百度(香港)有限公司

2019年8月8日，百度(香港)有限公司通過向百度控股有限公司配發10股普通股，將註冊資本由1美元增至14,164,816美元。

百度網訊

2019年7月11日，百度網訊的註冊資本由人民幣6,421.28百萬元增至人民幣13,421.28百萬元。

有關我們業務的其他資料

重大合同概要

以下合同（並非於日常業務過程中訂立的合同）由本公司或其子公司於本文件日期前兩年內訂立，且屬或可能屬重大：

- (1) 百度在線網絡技術（北京）有限公司（「百度在線」）與李彥宏於2019年7月10日訂立的經重述和修訂的借款協議，百度在線同意向李彥宏提供總金額為人民幣13,354,173,600元的借款，借款僅可用於支付李彥宏對北京百度網訊科技有限公司（「百度網訊」）所認繳的出資；
- (2) 本公司、百度在線、李彥宏與百度網訊於2019年7月10日訂立的經重述和修訂的獨家購買權合同，李彥宏不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一人或多人購買百度網訊全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；
- (3) 百度在線與李彥宏於2019年7月10日訂立經重述和修訂的股權質押合同，李彥宏向百度在線質押所持全部百度網訊股權，以保證李彥宏履行2019年7月10日的經重述和修訂的借款協議項下的義務及百度網訊履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (4) 本公司、百度在線、百度網訊、李彥宏與向海龍於2019年8月20日訂立的對現有控制文件的終止協議，李彥宏及向海龍確認終止與百度在線及百度網訊先前訂立的所有控制文件；
- (5) 本公司與崔珊珊於2019年8月20日訂立的股東表決權委託行使協議，崔珊珊同意向本公司指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及百度網訊股東的其他所有權利；
- (6) 百度在線、百度網訊、李彥宏與崔珊珊於2019年8月20日訂立的業務經營協議，百度在線有權就百度網訊的日常經營及財務事宜提供指引及指示；
- (7) 百度在線與崔珊珊於2019年8月20日訂立的借款協議，百度在線同意向崔珊珊提供總金額為人民幣67,106,400元的貸款，貸款僅可用於支付崔珊珊對百度網訊所認繳的出資；
- (8) 本公司、百度在線、崔珊珊與百度網訊於2019年8月20日訂立的獨家購買權合同，崔珊珊不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一

人或多人購買百度網訊全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；

- (9) 百度在線與崔珊珊於2019年8月20日訂立的股權質押合同，崔珊珊向百度在線質押所持全部百度網訊股權，以保證崔珊珊履行2019年8月20日的借款協議項下的義務及百度網訊履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (10) 百度在線、北京鼎鹿中原科技有限公司（「北京鼎鹿中原」）、梁志祥、王路與本公司於2019年10月30日訂立的終止協議，梁志祥及王路確認終止與百度在線、北京鼎鹿中原及本公司先前訂立的所有控制文件；
- (11) 百度在線、北京鼎鹿中原、梁志祥與崔珊珊於2019年10月30日訂立的業務經營協議，百度在線有權就北京鼎鹿中原的日常經營及財務事宜提供指引及指示和委任北京鼎鹿中原高級管理人員，而梁志祥及崔珊珊同意委任百度在線所推薦候選人為北京鼎鹿中原董事；
- (12) 百度在線與崔珊珊於2019年10月30日訂立的借款協議，百度在線同意向崔珊珊提供總金額為人民幣1,598,440,000元的借款，借款僅供崔珊珊用於支付其所取得的北京鼎鹿中原股權的對價；
- (13) 本公司與崔珊珊於2019年10月30日訂立的股東表決權委託行使協議，崔珊珊同意向本公司指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及北京鼎鹿中原股東的其他所有權利；
- (14) 本公司、百度在線、崔珊珊與北京鼎鹿中原於2019年10月30日訂立的獨家購買權合同，崔珊珊不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一人或多人購買北京鼎鹿中原全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；
- (15) 百度在線與崔珊珊於2019年10月30日訂立的股權質押合同，崔珊珊向百度在線質押所持全部北京鼎鹿中原股權，以保證崔珊珊履行2019年10月30日的借款協議項下的義務及北京鼎鹿中原履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；及
- (16) 香港承銷協議。

合同安排概要

如「歷史及公司架構—合同安排」所述，本公司或重要子公司已訂立以下有關對本集團而言屬重大合同安排的合同：

與百度網訊訂立的合同安排

- (a) 百度在線與百度網訊於2005年3月22日訂立的獨家技術諮詢和服務協議及於2010年4月22日訂立的補充協議，百度在線有獨家權利向百度網訊提供技術諮詢及服務，以收取服務費；
- (b) 百度在線與百度網訊於2005年3月22日訂立的軟件使用許可合同及於2010年3月11日、2010年4月22日、2011年1月30日及2013年8月15日訂立的補充協議，百度在線向百度網訊授權僅於業務經營範圍使用軟件許可，以收取軟件使用費；
- (c) 百度在線與百度網訊於2004年3月1日訂立的網頁排版版權許可協議及於2004年8月9日、2010年3月1日、2011年1月30日及2013年8月15日訂立的補充協議，百度在線向百度網訊授權僅於業務經營範圍使用網頁排版版權，以收取版權費；
- (d) 李彥宏與本公司於2018年3月31日訂立的股東表決權委託行使協議，李彥宏同意向本公司指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及百度網訊股東的其他所有權利；
- (e) 百度在線與李彥宏於2019年7月10日訂立的經重述和修訂的借款協議，百度在線同意向李彥宏提供總金額為人民幣13,354,173,600元的借款，借款僅可用於支付李彥宏對百度網訊所認繳的出資；
- (f) 百度在線與李彥宏於2019年7月10日訂立的經重述和修訂的股權質押合同，李彥宏向百度在線質押所持全部百度網訊股權，以保證李彥宏履行2019年7月10日的經重述和修訂的借款協議項下的義務及百度網訊履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (g) 本公司、百度網訊、百度在線與李彥宏於2019年7月10日訂立的經重述和修訂的獨家購買權合同，李彥宏不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一人或多人購買百度網訊全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；
- (h) 崔珊珊與本公司於2019年8月20日訂立的股東表決權委託行使協議，崔珊珊同意向本公司指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及百度網訊股東的所有其他權利；
- (i) 百度在線與崔珊珊於2019年8月20日訂立的借款協議，百度在線同意向崔珊珊提供總金

額為人民幣67,106,400元的借款，借款僅可用於支付崔珊珊對百度網訊所認繳的出資；

- (j) 百度在線與崔珊珊於2019年8月20日訂立的股權質押合同，崔珊珊向百度在線質押所持全部百度網訊股權，以保證崔珊珊履行2019年8月20日的借款協議項下的義務及百度網訊履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (k) 本公司、百度在線、崔珊珊與百度網訊於2019年8月20日訂立的獨家購買權合同，崔珊珊不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一人或多人購買百度網訊全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；
- (l) 百度在線、百度網訊、李彥宏與崔珊珊於2019年8月20日訂立的業務經營協議，百度在線有權就百度網訊的日常經營及財務事宜提供指引及指示；
- (m) 李彥宏於2019年8月20日簽署的不可撤回授權委託書，李彥宏(百度網訊個人股東)委任崔珊珊(本公司指定人士)為代理人，代表李彥宏就所有須股東批准的事宜行使股東表決權；及
- (n) 崔珊珊於2019年8月20日簽署的不可撤回授權委託書，崔珊珊(百度網訊個人股東)委任崔珊珊(本公司指定人士)為代理人，代表崔珊珊就所有須股東批准的事宜行使股東表決權。

與北京鼎鹿中原訂立的合同安排

- (a) 百度在線與北京鼎鹿中原於2006年6月23日訂立的獨家技術諮詢和服務協議及於2010年4月22日訂立的補充協議，百度在線有獨家權利向北京鼎鹿中原提供技術諮詢及服務，以收取服務費；
- (b) 百度在線與北京鼎鹿中原於2006年6月23日訂立的網頁排版版權許可協議及於2013年8月15日訂立的補充協議，百度在線向北京鼎鹿中原授權僅於業務經營範圍使用網頁排版版權，以收取版權費；
- (c) 百度在線與梁志祥於2016年6月20日訂立的經重述和修訂的股權質押合同，梁志祥向百度在線質押所持全部北京鼎鹿中原股權，以保證梁志祥履行經重述和修訂的借款協議項下的義務及北京鼎鹿中原履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (d) 百度在線與梁志祥於2018年3月31日訂立的借款協議，百度在線同意向梁志祥提供總金額為人民幣1,598,440,000元的借款，借款僅供梁志祥用於支付其所取得的北京鼎鹿中原股權的對價；

- (e) 本公司與梁志祥於2018年3月31日訂立的股東表決權委託行使協議，梁志祥同意向本公司指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及北京鼎鹿中原股東的所有其他權利；
- (f) 梁志祥於2019年10月30日簽署的不可撤回授權委託書，梁志祥(北京鼎鹿中原個人股東)委任崔珊珊(本公司指定人士)為代理人，代表梁志祥就所有須股東批准的事宜行使股東表決權；
- (g) 本公司、百度在線、梁志祥與北京鼎鹿中原於2018年3月31日訂立的獨家購買權合同，梁志祥不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一人或多人購買北京鼎鹿中原全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；
- (h) 百度在線與崔珊珊於2019年10月30日訂立的借款協議，百度在線同意向崔珊珊提供總金額為人民幣1,598,440,000元的借款，借款僅供崔珊珊用於支付其所取得的北京鼎鹿中原股權的對價；
- (i) 百度在線與崔珊珊於2019年10月30日訂立的股權質押合同，崔珊珊向百度在線質押所持全部北京鼎鹿中原股權，以保證崔珊珊履行2019年10月30日的借款協議項下的義務及北京鼎鹿中原履行獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (j) 本公司與崔珊珊於2019年10月30日訂立的股東表決權委託行使協議，崔珊珊同意向本公司指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及北京鼎鹿中原股東的所有其他權利；
- (k) 崔珊珊於2019年10月30日簽署的不可撤回授權委託書，崔珊珊(北京鼎鹿中原個人股東)委任崔珊珊(本公司指定人士)為代理人，代表崔珊珊就所有須股東批准的事宜行使股東表決權；
- (l) 本公司、百度在線、崔珊珊與北京鼎鹿中原於2019年10月30日訂立的獨家購買權合同，崔珊珊不可撤銷地授予本公司一項購買權，可在中國法律允許的前提下購買或指定任何一人或多人購買北京鼎鹿中原全部或部分股權，對價為就被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；及
- (m) 百度在線、北京鼎鹿中原、梁志祥與崔珊珊於2019年10月30日訂立的業務經營協議，百度在線有權就北京鼎鹿中原的日常經營及財務事宜提供指引及指示和委任北京鼎鹿中原高級管理人員，而梁志祥及崔珊珊同意委任百度在線所推薦候選人為北京鼎鹿中原董事。

與北京愛奇藝訂立的合同安排

- (a) 北京奇藝世紀與北京愛奇藝於2011年12月1日訂立的業務合作合同，北京愛奇藝同意向北京奇藝世紀提供服務，包括互聯網信息服務、在線廣告及北京奇藝世紀業務範圍內合理必要的其他服務；
- (b) 北京奇藝世紀與北京愛奇藝於2011年12月1日訂立的獨家技術諮詢和服務協議，北京奇藝世紀有獨家權利向北京愛奇藝提供指定技術諮詢及服務，以收取服務費；
- (c) 北京奇藝世紀與北京愛奇藝於2011年12月1日訂立的商標許可協議，北京奇藝世紀向北京愛奇藝授權僅於業務經營範圍使用商標，以收取使用費；
- (d) 北京奇藝世紀與北京愛奇藝於2011年12月1日訂立的軟件使用許可合同，北京奇藝世紀向北京愛奇藝授權僅於業務經營範圍使用軟件，以收取軟件使用費；
- (e) 北京奇藝世紀與耿曉華於2013年1月30日訂立的經修訂和重述的借款協議，北京奇藝世紀同意向耿曉華提供總金額為人民幣2,700萬元的借款，借款僅供耿曉華用於投資北京愛奇藝；
- (f) 北京奇藝世紀與耿曉華於2013年1月30日訂立的經修訂和重述的股東表決權委託行使協議，耿曉華同意向北京奇藝世紀指定人士委託行使其享有的全部股東表決權及北京愛奇藝股東的所有其他權利；
- (g) 北京奇藝世紀、北京愛奇藝與耿曉華於2013年1月30日訂立的經修訂和重述的業務經營協議，北京奇藝世紀同意為北京愛奇藝就其訂立的與北京愛奇藝業務經營相關的任何合同、協議或交易提供履約擔保；
- (h) 愛奇藝與北京奇藝世紀於2013年1月30日訂立的承諾函，愛奇藝及北京奇藝世紀承諾，在相關法律允許範圍內，就北京愛奇藝任何會影響其運營的財務虧損提供財務資助；
- (i) 北京奇藝世紀與耿曉華於2013年1月30日訂立的經修訂和重述的股權質押合同，耿曉華向北京奇藝世紀質押所持全部北京愛奇藝股權，以保證耿曉華履行經修訂和重述的借款協議項下的義務及北京愛奇藝履行經修訂和重述的獨家技術諮詢和服務協議項下的義務；
- (j) 愛奇藝、北京奇藝世紀、北京愛奇藝與耿曉華於2013年1月30日訂立的經修訂和重述的獨家購買權合同，耿曉華不可撤銷地授予愛奇藝或其指定人士一項獨家購買權，可在中國法律允許的前提下自行決定購買北京愛奇藝全部或部分股權，對價為被購買的股權所繳納的實際出資額或所適用的中國法律所允許的最低價；

- (k) 北京奇藝世紀於2013年1月30日簽署的不可撤回授權委託書，愛奇藝可於經修訂和重述的股東表決權委託行使協議期間行使全部股東權利，且可向指定第三方轉委託該等權利，無須書面通知北京奇藝世紀；及
- (l) 耿曉華的配偶於2016年9月26日發出的配偶同意函，耿曉華的配偶承諾，不會因與相關股東的婚姻關係存續或終止而對該合同安排的效力提出任何異議，或對相關股東履行任何合同安排施加任何阻礙或不利影響，或向北京愛奇藝主張權利。

有關上文的進一步詳情，請參閱根據香港聯交所指引信HKEX-GL94-18及上市決策HKEX-LD43-3刊登於我們網站(<http://ir.baidu.com/>)的合同安排副本。

本公司知識產權

我們依靠中國及其他司法管轄區有關專利、商標、版權及商業秘密保護的法律，以及保密程序和合同條款來保護我們的知識產權和品牌。於2020年12月31日，我們在中國有超過7,800項授權專利，涵蓋發明、實用新型及設計等，我們計劃申請更多專利，以保護核心技術及知識產權。我們亦與員工及顧問簽訂保密、不競爭及發明轉讓協議，與選定第三方簽訂保密協議。本公司的中文名稱「百度」被國家市場監督管理總局下設的國家知識產權局商標局評為中國馳名商標。

除擁有「百度」及相關商標外，我們還申請註冊了其他各種商標。我們亦在美國、澳大利亞、巴西、加拿大、香港、印度、印度尼西亞、日本、馬來西亞、墨西哥、新西蘭、俄羅斯、新加坡、南非、韓國、泰國、歐盟等多個司法管轄區註冊若干商標。此外，我們已向互聯網名稱與數字地址分配機構(ICANN)的授權註冊處註冊了我們的域名***baidu.com***及若干其他域名，並成功成為ICANN指定的***baidu***頂級域名註冊運營商。

有關董事及高級管理人員的其他資料

權益披露

有關董事及高級管理人員的權益披露，請參閱「主要股東」。

董事服務合同

我們已與各管理層董事訂立聘用協議。請參閱「董事及高級管理人員 — 薪酬 — 僱傭協議及賠償協議」。

董事薪酬

有關董事薪酬的討論，請參閱「董事及高級管理人員 — 薪酬」。

有關董事及專家的披露

除本文件「董事及高級管理人員」所披露者外：

- 董事或名列下文「— 其他資料 — 專家資格」的任何人士在我們任何子公司或合併附屬實體的創辦過程中，或我們任何子公司或合併附屬實體於緊接本文件刊發前兩年內已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃的任何資產中並無擁有重大權益。
- 董事或名列下文「— 其他資料 — 專家資格」的任何人士於與我們訂立的任何合同或安排（於本文件日期仍然生效而性質或條件屬非正常或與我們整體業務有重大關係）中並無擁有重大權益。
- 任何名列下文「— 其他資料 — 專家資格」的人士，於我們或任何我們的重要子公司並無擁有任何股權，或可認購或提名他人認購我們或任何我們的重要子公司的證券的權利（不論可否依法執行）。

本公司的股權激勵計劃

有關我們股權激勵計劃的詳情，請參閱「董事及高級管理人員 — 薪酬」。

愛奇藝的股權激勵計劃

我們的重要子公司之一愛奇藝採納兩項僱員股權激勵計劃，其中一項於2010年10月18日採納並於2014年11月3日、2016年8月6日及2020年9月15日修訂及重述（「**2010年愛奇藝計劃**」），而另一項於2017年11月30日採納並於2017年12月7日修訂（「**2017年愛奇藝計劃**」）。

2010年愛奇藝計劃

2010年愛奇藝計劃的目的旨在向僱員、高級管理人員、董事及顧問授出股權激勵費用，讓彼等分享愛奇藝長期成果的所有權益或作為彼等達成若干表現目標的報酬，以激勵彼等的績效並促進愛奇藝業務的成功。因行使根據2010年愛奇藝計劃所授出的所有獎勵而發行的最高股份總數合共為589,729,714股。截至2021年2月28日，2010年愛奇藝計劃中尚未行使的購股權合共可購買413,376,684股普通股。

2010年愛奇藝計劃的主要條款概述如下：

- 獎勵類型**。根據2010年愛奇藝計劃，可授出購股權、股份增值權、股份及受限制股份單位。
- 計劃管理**。由至少兩名人士組成之委員會擔任計劃管理人，該兩名人士由愛奇藝董事會決定。計劃管理人將決定可獲得獎勵的參加者、將授出的獎勵數目及授出各獎勵的條款及條件。計劃管理人可修訂尚未行使的獎勵並詮釋2010年愛奇藝計劃及任何獎勵協議的條款。
- 獎勵協議**。根據2010年愛奇藝計劃所授出可購買普通股的購股權以獎勵協議作為憑證，該協議列明各項獎勵的條款及條件。

- (d) **行使價**。購股權或股份增值權的行使價乃由計劃管理人釐定，惟不得低於相關購股權或股份增值權授出日期的公允價值。於若干情況下，例如資本重組、分拆、重組、合併、分開及拆出，計劃管理人可調整尚未行使購股權及股份增值權之行使價。
- (e) **資格**。愛奇藝可向其僱員、董事或顧問或其附屬公司的僱員、董事或顧問授出獎勵。
- (f) **獎勵年期**。除非愛奇藝董事會另有決定，否則根據2010年愛奇藝計劃授出的各購股權或股份增值權之年期不得超過授出日期起計十年。
- (g) **歸屬時間表**。一般而言，計劃管理人釐定歸屬時間表，而獎勵協議亦訂明有關歸屬時間表。
- (h) **因控制權變更動而加速獎勵**。倘愛奇藝的控制權發生變動，計劃管理人可於授出時或其後決定獎勵是否全部或部分變成已歸屬及可行使。
- (i) **轉讓限制**。除非計劃管理人另有規定，否則獲授者不得以任何方式轉讓獎勵(惟以遺囑或根據遺產繼承分配法律許可的情況除外)。
- (j) **終止**。計劃將於2030年10月17日終止，惟愛奇藝董事會可不時因任何原因終止計劃。

2017年愛奇藝計劃

2017年愛奇藝計劃的目的旨在通過將愛奇藝董事會成員、僱員、顧問及其他個人的個人利益與愛奇藝股東的個人利益掛鉤，並激勵有關人士的傑出表現，以為愛奇藝股東帶來豐厚回報，促進愛奇藝的成功及提升愛奇藝的價值。因行使根據2017年愛奇藝計劃所授出的所有獎勵而發行的最高股份總數合共為720,000股普通股。截至2021年2月28日，2017年愛奇藝計劃中有143,125份受限制股份單位尚未行使。

2017年愛奇藝計劃的主要條款概述如下：

- (a) **獎勵類型**。根據2017年愛奇藝計劃，可授出購股權、受限制股份及受限制股份單位。
- (b) **計劃管理**。由至少一名或以上愛奇藝董事會成員組成之委員會擔任計劃管理人。計劃管理人將決定可獲得獎勵的參加者、將授出的獎勵類型、將授出的獎勵數目及授出各獎勵的條款及條件。計劃管理人可修訂尚未行使的獎勵並詮釋2017年愛奇藝計劃及任何獎勵協議的條款。
- (c) **獎勵協議**。根據2017年愛奇藝計劃所授出的獎勵以獎勵協議作為憑證，該協議列明各項獎勵的條款及條件。
- (d) **行使價**。購股權或股份增值權的行使價乃由計劃管理人釐定，惟不得低於相關購股權或股份增值權授出日期的公允價值。於若干情況下，例如資本重組、分拆、重組、合併、分開及拆出，計劃管理人可調整尚未行使購股權及股份增值權之行使價。

- (e) **資格**。愛奇藝可向其僱員、顧問及董事會全體成員及其他個人授出獎勵。
- (f) **獎勵年期**。根據2017年愛奇藝計劃授出的各購股權或股份增值權之年期不得超過授出日期起計十年。
- (g) **歸屬時間表**。一般而言，計劃管理人釐定歸屬時間表，而獎勵協議亦訂明有關歸屬時間表。
- (h) **轉讓限制**。除非計劃管理人另有規定，否則獲授者不得以任何方式轉讓獎勵(惟以遺囑或根據遺產繼承分配法律許可的情況除外)。
- (i) **終止**。計劃將於2027年11月29日終止，惟愛奇藝董事會可不時因任何原因終止計劃。

下表概述截至2021年2月28日，愛奇藝向愛奇藝董事及高級管理人員授出且尚未行使的購股權及受限制股份單位：

	已授出與 A類普通股 相關購股權及 受限制 股份單位	行使價 (每股美元)	授出日期	屆滿日期
龔宇	146,000,116	0.25至0.51	自2010年10月18日至 2020年10月16日間 多個日期	自2024年12月15日至 2030年10月18日間 多個日期
王海峰	* ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用
沈抖	* ⁽¹⁾	不適用	不適用	不適用
王曉東	*	0.51	自2015年2月23日至 2020年10月16日間 多個日期	自2025年2月23日至 2030年10月16日間 多個日期
王曉暉	*	0.51	自2016年8月5日至 2020年10月16日間 多個日期	自2026年8月5日至 2030年10月16日間 多個日期
王湘君	*	0.25至0.51	自2010年10月18日至 2020年10月16日間 多個日期	自2020年10月18日至 2030年10月16日間 多個日期
楊向華	*	0.25至0.51	自2010年10月18日至 2020年10月16日間 多個日期	自2020年10月18日至 2030年10月16日間 多個日期
段有橋	*	0.25至0.51	自2012年5月8日至 2020年4月1日間 多個日期	自2022年5月8日至 2030年4月1日間 多個日期
劉文峰	*	0.30至0.51	自2014年12月5日至 2020年10月16日間 多個日期	自2024年12月5日至 2030年10月16日間 多個日期
總計	218,639,807			

附註：

* 已授出全部購股權中可行使的普通股總數目少於愛奇藝已發行流通在外普通股總數的1%。

(1) 以受限制股份單位形式。

其他資料**遺產稅**

我們的董事已獲告知，本公司或我們任何子公司不大可能須承擔重大遺產稅責任。

訴訟

有關其他資料，請參閱「業務 — 法律訴訟」。

聯席保薦人

聯席保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准已發行股份、因全球發售將發行的股份(包括可能因行使超額配股權而發行的額外股份)、根據股權激勵計劃將發行的股份(包括因行使已授出或可能不時授出的購股權或其他獎勵而發行的股份)的上市及交易。我們已作出一切必要安排，以使股份被納入中央結算系統。

各聯席保薦人均符合《香港上市規則》第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

應付各聯席保薦人的費用為500,000美元，並應由本公司支付。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除本文件「— 新冠肺炎疫情對我們營運的影響」及其他章節所披露者外，我們的財務或經營狀況或前景自2020年12月31日以來並無重大逆轉，且自2020年12月31日以來並無發生任何對本文件附錄一A會計師報告所載合併財務報表資料有重大影響的事件。

專家資格

以下為提供本文件所載意見或建議的專家(定義見《香港上市規則》及《公司(清盤及雜項條文)條例》)資格：

名稱**資格**

Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited

根據《證券及期貨條例》獲發牌照從事《證券及期貨條例》定義的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合同提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受監管活動的公司

中信里昂證券資本市場有限公司

根據《證券及期貨條例》獲發牌照從事《證券及期貨條例》定義的第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受監管活動的公司

高盛(亞洲)有限責任公司

根據《證券及期貨條例》獲發牌照從事《證券及期貨條例》定義的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合同提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受監管活動的公司

名稱	資格
安永會計師事務所	執業會計師及《財務匯報局條例》項下註冊公眾利益實體審計師
羅兵咸永道會計師事務所	專業會計師條例(第50章)項下的執業會計師《財務匯報局條例》(第588章)項下註冊公眾利益實體審計師
灼識投資諮詢(上海)有限公司	行業顧問
金杜律師事務所	本公司中國法律的法律顧問
Maples and Calder (Hong Kong) LLP	本公司開曼群島法律的法律顧問

專家同意書

上述各專家已分別就本文件的刊發發出同意書，同意其報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)及對其名稱的引述，按其各自出現於本文件的格式及內容納入本文件，且並未撤回同意書。

上文所列各專家並無持有本公司或我們任何子公司任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購本公司或我們任何子公司證券的權利(不論可否依法執行)。

開辦費用

本公司並無產生任何重大開辦費用。

發起人

本公司並無就《香港上市規則》而言的發起人。於緊接本文件日期前兩年內，並無就全球發售及本文件所述的相關交易向任何發起人支付、配發或提供或建議支付、配發或提供任何現金、證券或其他利益。

約束力

倘依據本文件提出申請，本文件即具有使一切有關人士均須受《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A條及第44B條的所有適用條文(罰則除外)約束之效力。

雙語文件

依據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條的豁免規定，本文件的英文及中文版本分開刊發。

其他事項

- 除本文件「財務資料」、「董事及高級管理人員」或本附錄已披露或「豁免及免除」所披露

的豁免及免除獲豁免披露外，於緊接本文件日期前兩年內：

- 就我們所知，我們或我們的任何重要子公司並無發行或同意發行任何繳足或部分繳足的股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的對價；
- 本公司的股份或借貸資本並未附於或有條件或無條件同意附於期權；
- 並無就發行或出售本公司或我們任何重要子公司的任何股本或債權證授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
- 本公司或我們任何子公司公司並無發行或同意發行任何創始人股份、管理層股份或遞延股份；及
- 不存在放棄或同意放棄未來股息的安排。
- 我們的股東名冊分冊將由我們的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司存置於香港。除非董事另行同意，否則所有股份過戶文件及其他所有權文件，必須提交至我們在香港的證券登記處辦理登記手續並註冊，而不得提交至開曼群島。我們已作出一切必要安排，以使股份被納入中央結算系統。
- 我們的董事確認：
 - 於緊隨本文件日期前12個月內，我們的業務並未出現任何中斷而可能對或已經對我們的財務狀況造成重大不利影響；及
 - 除「財務資料—流動資金及資本資源」所披露者外，我們及我們的重要子公司並無任何流通在外的債權證或可轉換債務證券。
- 本文件的中英文本如有任何歧異，概以英文本為準。

送呈公司註冊處處長文件

連同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件(其中包括)如下：

- 綠色申請表格；
- 本文件附錄四「法定及一般資料 — 有關我們業務的其他資料 — 重大合同概要」所述各重大合同副本；及
- 本文件附錄四「法定及一般資料 — 其他資料 — 專家同意書」所述同意書。

備查文件

以下文件的副本由本文件日期起計14日(包括當日)一般辦公時間內，在世達國際律師事務所的辦事處(地址為香港皇后大道中15號置地廣場公爵大廈42樓)可供查閱：

- 本公司的《大綱》及《細則》；
- 我們截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度經審計合併財務報表；
- 安永會計師事務所發出的會計師報告，其全文載於本文件附錄一A；
- YY直播截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的經審計合併財務報表；
- 羅兵咸永道會計師事務所發出的YY直播會計師報告，其全文載於本文件附錄一B；
- 安永會計師事務所就未經審計備考財務資料發出的報告，其全文載於本文件附錄二A及附錄二B；
- 灼識投資諮詢(上海)有限公司發出的報告，其概要載於「行業概覽」；
- 我們的中國法律顧問金杜律師事務所就我們的若干方面出具的法律意見；
- 我們的開曼群島法律顧問Maples and Calder (Hong Kong) LLP編製的意見函件，當中載有本文件附錄三所述《開曼公司法》的若干方面概要；
- 本文件附錄四「法定及一般資料 — 有關我們業務的其他資料 — 重大合同概要」所述重大合同；
- 本文件附錄四「法定及一般資料 — 其他資料 — 專家同意書」所述同意書；及
- 《開曼公司法》。

Bai  百度