

---

## 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：

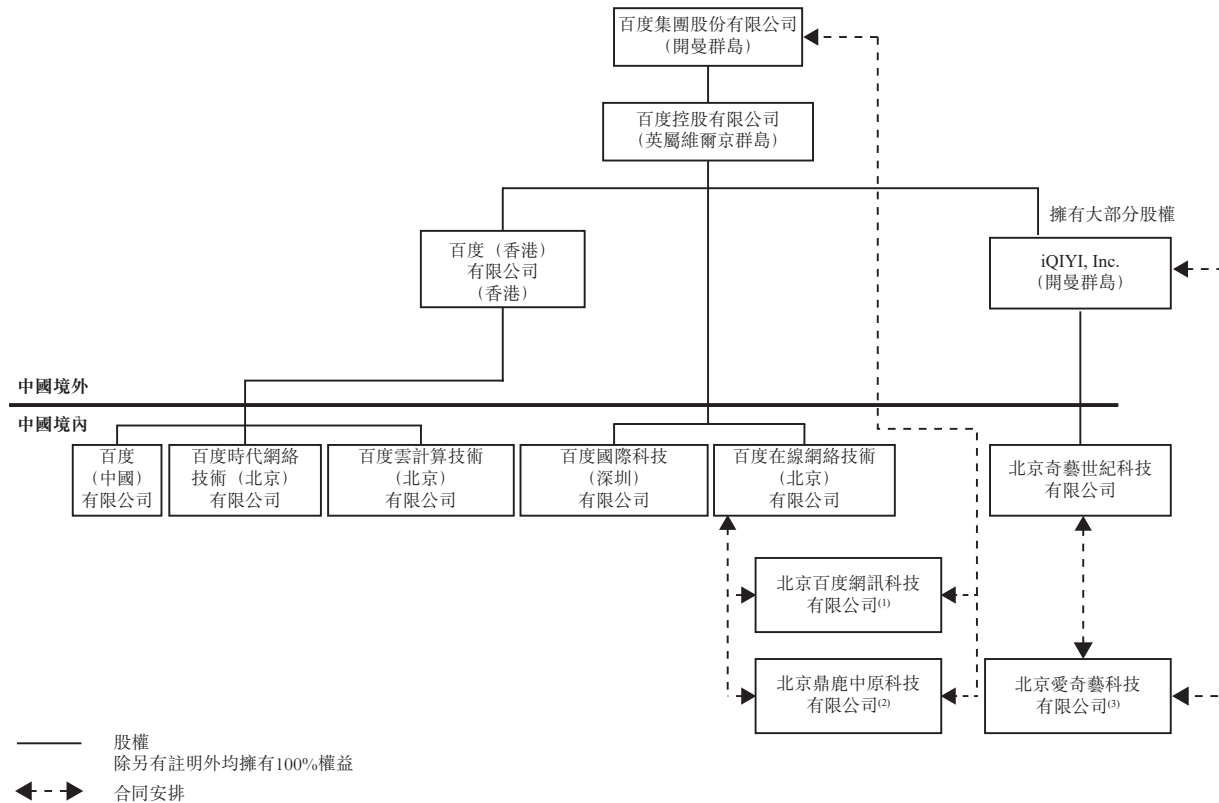
日期	事件
2000年	我們於1月註冊成立本公司並開始經營業務。
2005年	我們與本公司若干售股股東於8月完成首次公開發行，我們的美國存託股以代碼「BIDU」於納斯達克上市。
2010年	我們於1月開始經營AI業務。
2012年	我們於11月獲得我們主要業務分部愛奇藝的控股權益。
2017年	我們於8月完成向Rajax Holding出售主要從事外賣配送業務的前子公司Xiaodu Life Technology Ltd.。
2018年	愛奇藝於3月完成首次公開發行，其美國存託股以代碼「IQ」於納斯達克上市。  我們於8月完成金融服務業務度小滿的大部分股權的分拆。

## 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**

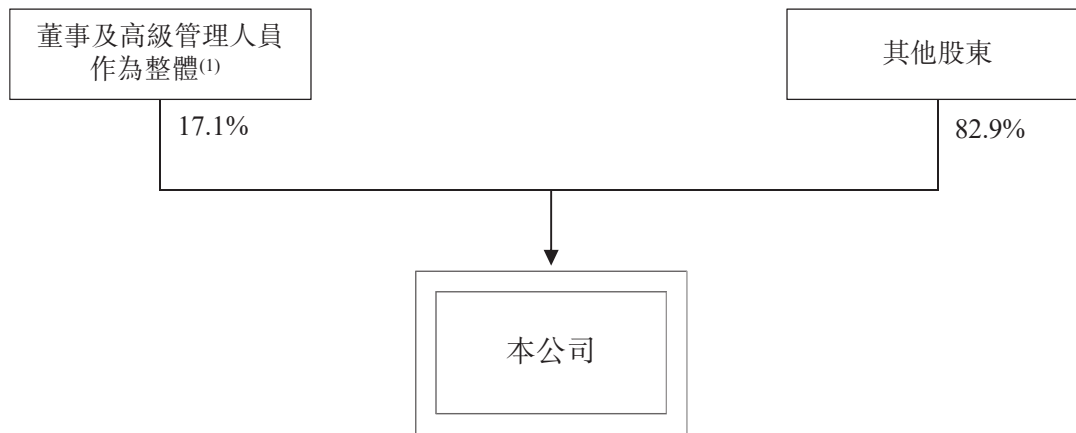
我們的全資子公司百度(香港)有限公司於2020年11月16日與歡聚集團(納斯達克：YY)及其若干附屬公司(統稱「歡聚集團」)訂立購股協議，以總收購價約36億美元現金收購歡聚集團中國國內視頻娛樂直播業務(「YY直播」)，惟或會進行若干調整。收購價系參考多項因素而公平磋商釐定，其中包括YY直播的表現及交易完成後YY直播可為我們業務帶來的潛在協同作用。董事已批准交易並認為，基於當前情況，交易條款乃公平合理，符合本公司股東的整體利益。經董事作出一切合理查詢後最大程度所知，彼等認為歡聚集團及歡聚集團最終實益所有人李學凌先生均為獨立於我們及我們關連人士的第三方。交易須待若干條件達成後方告完成。2021年2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

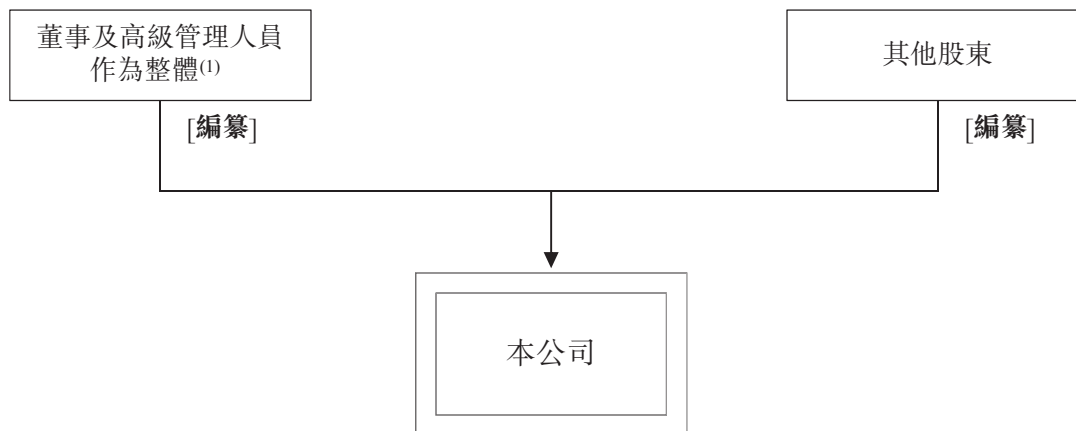
下圖顯示我們於最後可行日期的股權架構：



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[編纂]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[編纂]，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「監管」。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。軟件使用許可協議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

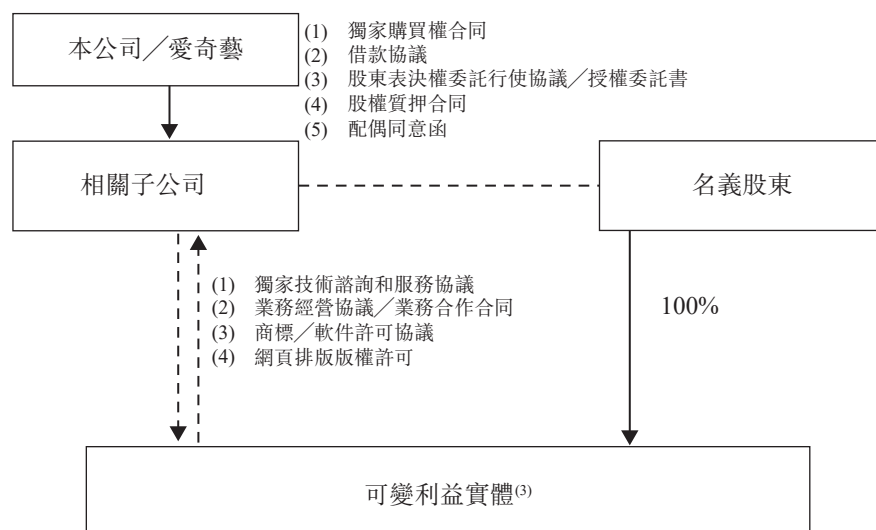
股東表決權委託行使協議在北京鼎鹿中原股東或北京愛奇藝股東仍持有北京鼎鹿中原或北京愛奇藝(視情況而定)任何股權的情況下依然有效。

### 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[編纂]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[編纂]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。