



# Baidu, Inc.

12 March 2021

## Listing Data

Stock code	09888	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	ir.baidu.com

## Company Profile

Baidu, Inc. is a leading AI company with a strong Internet foundation. It has been investing in AI since 2010, to improve search and ad monetization, and have used "Baidu Brain", its core AI technology engine to develop new AI businesses. According to the CIC Report: 1. It holds the largest portfolio of AI patents and AI patent applications in China as of October 30, 2020; 2. Its deep learning framework, PaddlePaddle, is the No. 1 deep learning framework in China and No. 2 globally behind Facebook Pytorch in terms of cumulative pull requests as of December 31, 2020; 3. Its Baidu Open AI Platform, with a developer community of over 2.65 million members, is the largest open AI platform in China, based on the number of developers as of December 31, 2020; and 4. Baidu OSChina, which runs on Baidu cloud infrastructure, is the largest development platform for open source activities of in China and No. 3 globally.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD818,368 million to HKD818,368 million
Offering Price	HKD295.00 to HKD295.00 per share
Total number of share offering	95,000,000 shares
Number of placing shares	90,250,000 shares
Number of public offer shares	4,750,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD28,025 million to HKD28,025 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD77.82
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 17 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	22 Mar 2021
Despatch of share certificates	22 Mar 2021
Refund cheques	22 Mar 2021
Date of Listing	23 Mar 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited Nomura International (Hong Kong) Limited Citigroup Global Markets Asia Limited ABCI CAPITAL LIMITED ICBC International Capital Limited ICBC International Securities Limited BOCI Asia Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited



Baidu, Inc.

股份代號：9888

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)

Ref. SR2021-03-129

## 業務概括

百度集團是擁有強大互聯網基礎的領先 AI 公司。百度於 2000 年成立，是一個搜索引擎平台，自 2010 年起一直投資 AI 以提升搜索及變現能力，並使用核心 AI 技術引擎「百度大腦」開發新 AI 業務。截至 2020 年 10 月 30 日，集團擁有中國最多的 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，百度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，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。百度由兩個分部組成：1) 百度核心業務由 AI 驅動，佔收入超過 70%；及 2) 愛奇藝。收入主要來自提供搜索、信息流及其他在線營銷服務，以及來自 AI 新領域的產品及服務。百度廣泛使用 AI 技術開發創新營銷服務(如動態廣告)，為各搜索用戶推薦最適合的營銷客戶產品。

## 競爭優勢

- 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

## 風險因素

- 倘無法為在線營銷服務挽留現有客戶或吸引新客戶
- 業務依賴強大的品牌，倘無法維持並加強品牌的風險
- 面臨與投資及收購相關的風險，包括收購YY直播

## 所得款項用途

- 約 50.0% 用作科技投資，促進人工智能的創新商業化
- 約 40.0% 用作發展百度移動生態，實現多元變現
- 約 10.0% 用作一般運營資金

## 財務摘要

(人民幣百萬元)	截至 12/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	102,277	107,413	107,074
除稅前溢利/(虧損)	27,325	(340)	23,090
年/期內溢利	27,573	2,057	22,472
市盈率(倍)	24.8	333.0	30.5

## 認購資料

全球發售總股數	: 9,500 萬股
國際配售股數	: 9,025 萬股
香港公開發售股數	: 475 萬股
總股本	: 27.74 億股
價格	: 295.00 港元
預計集資額	: 280.25 億港元
市值	: 8,183.68 億港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 14,898.64 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 世達國際律師事務所
聯席保薦人	: Merrill Lynch、中信里昂、高盛
聯席牽頭經辦人	: Merrill Lynch、中信里昂、高盛、中金公司、UBS、建銀國際、華興證券、野村國際、花旗、工銀國際、中銀國際、農銀國際、海通國際、富途證券
主要股東	: 董事李彥宏: 16.5%、馬東敏(李彥宏的配偶): 4.2%
公司成立日期	: 成立於 2000 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 03 月 12 日 至 03 月 16 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 03 月 12 日 至 03 月 16 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 03 月 17 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 22 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 23 日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。