

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА ЦЕННЫХ БУМАГ

Американские депозитарные расписки The Bank of New York Mellon (Зе Бэнк оф Нью Йорк Меллон),
удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций
BAIDU, INC. (БАЙДУ, ИНК.)

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг,
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах

Адрес страницы в сети Интернет, используемой The Bank of New York Mellon для раскрытия информации: http://www.adrbnymellon.com/dr_profile.jsp?cusip=056752108

Адрес страницы в сети Интернет, используемой Baidu, Inc. для раскрытия информации:
<http://ir.baidu.com/phoenix.zhtml?c=188488&p=irol-homeprofile>

Цель настоящего документа

Настоящее резюме проспекта ценных бумаг подготовлено для целей допуска американских депозитарных расписок эмитента к публичному обращению в Российской Федерации в соответствии с требованиями Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Данное резюме проспекта ценных бумаг содержит информацию об эмитенте представляемых ценных бумаг, ценных бумагах эмитента, допускаемых к торгам на организованном рынке ценных бумаг, и рисках, связанных с деятельностью эмитента представляемых ценных бумаг. При составлении резюме проспекта ценных бумаг использовалась информация, публикуемая эмитентом представляемых ценных бумаг в рамках исполнения его обязательств по раскрытию информации в соответствии с требованиями применимого законодательства США, в частности, данные из годового отчета по форме 20-F за финансовый год, завершившийся 31 декабря 2014 года.

Информация об эмитенте представляемых ценных бумаг

Компания Baidu, Inc. (далее – «Компания») является лидером среди провайдеров поисковых сервисов на китайском языке. Будучи технологической компанией, ведущей свою деятельность в области средств информации, Компания видит свою цель в предоставлении людям наилучших и справедливых способов для того, чтобы находить необходимую им информацию.

Вебсайт Компании baidu.com является крупнейшим в китайском сегменте сети Интернет и пятым в мире по среднему количеству посетителей в день и количеству просмотров за 3 месяца, завершившиеся 31 декабря 2014 года (по данным аналитического агентства Alexa.com). Baidu – это самый популярный поисковой ресурс среди китайских пользователей сети Интернет. По данным маркетингового агентства Analysys International, в 4 квартале 2014 года на его долю приходился 71% всех просмотров поисковых ресурсов с персональных компьютеров и мобильных устройств. Бренд «Baidu» занял одну из высоких строчек в рейтинге самых дорогих китайских брендов 2014 года (BrandZ Top 50 по версии Brown Optimor, исследовательского агентства по стратегии развития брендов). Во второй половине 2014 года около 92% китайских пользователей поисковых ресурсов сети Интернет отдали предпочтение Baidu, согласно исследованию информационного центра China Internet Network Information Center.

Компания предлагает широкую линейку продуктов для мобильных устройств, включая Baidu Mobile Search, Baidu Mobile Maps, Baidu Mobile Assistant, Baidu Connect, 91 Assistant, HiMarket, Baidu Mobile Guardian, Baidu Mobile Browser, Baidu Photo Wonder и Baidu Yun.

Компания оказывает услуги не только физическим лицам, использующим поисковые ресурсы сети Интернет, но и компаниям для поиска потенциальных покупателей на базе эффективной платформы от Baidu. Компания предоставляет широкому кругу корпоративных клиентов услуги по рекламе в сети Интернет. В 2014 году по этому виду деятельности у Компании было около 813 тысяч активных клиентов, включая крупные, средние и небольшие китайские компании, а также китайские подразделения и дочерние компании крупных мультинациональных корпораций.

Компания сотрудничает с большим количеством разработчиков контента, программного обеспечения и мобильных приложений (Baidu Union), которые по договоренности с Baidu размещают на своих ресурсах рекламные ссылки на сайты клиентов Компании.

Компания была основана в 2000 году и зарегистрирована в соответствии с законодательством Каймановых островов. Штаб-квартира Baidu, Inc. находится по адресу: Байду Кампус, № 10 Шанди 10-ая улица, район Хайдянь, Пекин, 100085, КНР. Телефонный номер Компании, включая междугородный телефонный код: +(8610) 5992-8888.

Информация о ценных бумагах

К публичному обращению допускаются американские депозитарные расписки (ISIN US0567521085, CFI ESVUFA) с номинальной стоимостью 0,00005 доллара США, удостоверяющие права в отношении обыкновенных акции Компании класса А (ISIN KYG070341048, CFI ESVUFR).

1 американская депозитарная расписка (ISIN US0567521085, CFI ESVUFA) удостоверяет права в отношении 0,1 обыкновенных акции Компании класса А (ISIN KYG070341048, CFI ESVUFR).

Американские депозитарные расписки, удостоверяющие права в отношении обыкновенных акций Компании, прошли листинг на бирже The NASDAQ Stock Market LLC, где они торгуются под символом BIDU. На 21 ноября 2014 года в обращении находилось более 276 миллионов американских депозитарных расписок. На 18 мая 2015 года цена закрытия американских депозитарных расписок составила 191,32 доллара США. Минимальная и максимальная цена американских депозитарных расписок за 52 недели, предшествующие 18 мая 2015 года, составляла 251,99 доллара США и 152,71 доллара США соответственно.

Baidu, Inc. никогда не объявляла и не выплачивала какие-либо дивиденды по своим обыкновенным акциям, и на текущий момент не планирует выплачивать какие-либо денежные дивиденды по обыкновенным акциям в ближайшем будущем. Компания намерена вкладывать все свободные средства и любую прибыль или большую их часть в развитие бизнеса.

Решение о выплате дивидендов находится в компетенции Совета директоров. В случае выплаты дивидендов в будущем выплата будет осуществляться в долларах США,

причем владельцам американских депозитарных акций Компанией будут выплачены те же суммы, что и владельцам обыкновенных акций, с учетом положений депозитарного соглашения между Компанией и депозитарием The Bank of New York Mellon, включая положения о применимых сборах.

Риски, связанные с деятельностью Компании

Следующие факторы риска, которым подвержена Компания при осуществлении своей деятельности, следует принимать во внимание при прочтении любых утверждений, содержащихся в данном резюме проспекта ценных бумаг, и принятии каких-либо инвестиционных решений.

Риски, связанные с бизнесом Компании

- *Неспособность Компании удерживать существующих и привлекать новых клиентов к использованию ее рекламных услуг может нанести серьезный урон ее бизнесу, результатам операционной деятельности и перспективам роста.*
- *Если китайский рынок онлайн рекламы перестанет расти, способность Компании наращивать выручку и прибыльность может в существенной степени пострадать.*
- *Бизнес Компании зависит от силы ее бренда, и если Компания окажется не в состоянии поддерживать и развивать свой бренд, то это может негативным образом отразиться на ее бизнесе и результатах деятельности.*
- *Компания сталкивается с существенной конкуренцией и может понести ущерб из-за потери пользователей и клиентов.*
- *Если проекты Компании по развитию новых направлений деятельности в сети Интернет окажутся неуспешными, это может оказать существенное негативное влияние на результаты ее операционной деятельности в будущем и перспективы роста.*
- *Неспособность Компании продолжать инновационное развитие и предоставлять продукты и услуги, привлекающие и удерживающие клиентов, может привести к потере Компанией конкурентоспособности из-за снижения пользовательского трафика.*
- *Если Компания не сможет следовать быстрым изменениям в технологиях и поведении пользователей, это может негативным образом повлиять на успешность ее бизнеса в будущем.*
- *Сбои или неполадки в собственных информационных технологиях Компании или в коммуникационных системах третьих лиц, на которые Компания полагается, могут подорвать способность Компании предоставлять продукты и услуги, что может нанести урон ее репутации и негативным образом отразиться на результатах операционной деятельности Компании.*
- *Наблюдается тенденция к предпочтительному использованию мобильных устройств для доступа к сети Интернет по сравнению с персональными компьютерами. Если пользователи не будут в массовом порядке устанавливать мобильные версии поисковых технологий, продуктов и сервисов Компании, разработанных для таких устройств, это может негативным образом повлиять на бизнес Компании.*
- *Компания может оказаться не в состоянии эффективно управлять своим расширяющимся бизнесом.*
- *В отношении Компании могут быть выдвинуты иски о нарушении прав интеллектуальной собственности и другие иски, защита по которым может потребовать времени и затрат и негативным образом повлиять на операционную деятельность Компании.*
- *В отношении Компании уже подавались и могут подаваться в будущем иски в связи с контентом, размещенным на ее вебсайтах или демонстрируемым в результатах поисковых запросов, оплаченных рекламодателями, или используемым в других продуктах и услугах Компании.*
- *В отношении Компании могут подаваться иски о нарушении патентных прав в связи с ее платформой P4P.*
- *На бизнес Компании может негативным образом повлиять стороннее программное обеспечение, которое затрудняет получение Компанией информации от пользователей или предоставление Компанией информации пользователям, что может ухудшить впечатления пользователей.*
- *Компания может оказаться не в состоянии помешать другим лицам использовать ее интеллектуальную собственность без получения соответствующего разрешения, что может нанести ущерб ее бизнесу и конкурентоспособности.*
- *Успех Компании зависит от непрерывного сотрудничества команды менеджмента и ключевых сотрудников, уход которых с занимаемых должностей может нанести ущерб бизнесу Компании.*

- Компания полагается на высококвалифицированных сотрудников. Если Компания окажется не в состоянии удерживать и мотивировать их или нанимать дополнительных квалифицированных сотрудников, это может препятствовать эффективному росту ее бизнеса.
- Стратегия Компании по вложению средств и приобретению дополнительных бизнесов может оказаться неуспешной.
- Компания подвержена рискам и неопределенностям, с которыми сталкиваются компании, ведущие деятельность в быстро развивающихся отраслях.
- Показатели роста Компании в прошлом не гарантируют ее рост в будущем.
- Долговые обязательства Компании могут негативным образом повлиять на ее финансовое состояние и способность при необходимости получать доступ к дополнительному капиталу на разумных условиях.
- Результаты деятельности Компании могут колебаться, что затрудняет прогнозирование и может привести к тому, что фактические результаты окажутся хуже ожидаемых.
- Глубокая и длительная экономическая рецессия и замедление китайской экономики могут негативным образом повлиять на бизнес Компании, результаты ее операционной деятельности и финансовое положение.
- Поскольку Компания в значительной степени полагается на дистрибьютеров в отношении распространения своих P4P услуг, неспособность удержать ключевых дистрибьютеров или привлечь дополнительных дистрибьютеров может оказать существенное негативное влияние на бизнес Компании. Кроме того, нет уверенности, что модель прямых продаж, применяемая Компанией в некоторых географических регионах, будет оставаться успешной.
- Значительная доля выручки Компании приходится на сотрудничество с участниками сообщества Weibo. Если Компания не сможет удерживать имеющихся участников или привлекать новых, это может негативным образом повлиять на рост выручки Компании и ее прибыльность.
- Деятельность Компании за рубежом может оказаться неуспешной.
- Если Компания окажется не в состоянии адаптировать свою техническую инфраструктуру к растущим трафику, контенту или требованиям клиентов или расширять ее, это может негативным образом повлиять на бизнес Компании.
- Если Компания окажется не в состоянии идентифицировать мошеннические переходы по ссылкам, это может привести к потере доверия клиентов и сокращению выручки Компании.
- Успешное функционирование бизнеса Компании зависит от производительности и надежности ее интернет-инфраструктуры и телекоммуникационных сетей фиксированной связи в Китае.
- Сбои в работе систем информационной безопасности могут привести к наложению штрафов, нанести ущерб репутации и бренду, а также негативным образом повлиять на бизнес Компании и результаты ее операционной деятельности.
- Если Компании не удастся поддерживать эффективную систему внутреннего контроля за финансовой отчетностью, она может потерять доверие инвесторов к надежности ее финансовых отчетов.
- Размер страхового покрытия по страхованию бизнеса Компании ограничен.
- Компания может быть подвержена рискам эпидемий, неблагоприятных погодных условий и других стихийных бедствий.

Риски, связанные с корпоративной структурой Компании

- Законодательные и нормативно-правовые акты КНР, регулирующие деятельность Компании и заключенные ею договоры, могут трактоваться неоднозначно. Если будет признано, что Компания нарушила законодательство, то она будет подвергнута штрафным санкциям. Кроме того, изменения в законодательных и нормативно-правовых актах КНР или их трактовке могут существенно повлиять на бизнес Компании.
- Если правительство КНР классифицирует P4P-услуги как вид онлайн-рекламы или как услуги по предоставлению интернет-контента, эффективная налоговая ставка Компании может вырасти, Компания может быть оштрафована или принуждена выплатить доначисленные налоги за прошлые периоды.
- Контрактные отношения Компании с консолидированными аффилированными юридическими лицами в Китае и с индивидуальными номинальными акционерами могут быть менее эффективны в осуществлении контроля над ними, чем прямое владение.
- Контрактные отношения с консолидированными аффилированными юридическими лицами в Китае могут иметь отрицательные налоговые последствия для Компании.
- Налоговые обязательства Компании могут быть больше, чем в настоящее время предполагается.
- Индивидуальные номинальные акционеры юридических лиц, аффилированных с Компанией, могут иметь потенциальные конфликты интересов, что может отрицательно сказаться на бизнесе

Компании. Компания не имеет никаких действующих договоренностей по разрешению подобных конфликтов.

- Компания может оказаться не в состоянии вернуть долгосрочные кредиты, выданные номинальным акционерам консолидированных аффилированных юридических лиц в Китае.
- Компания в настоящее время регистрирует залоги на пакеты акций номинальных акционеров в некоторых из консолидированных аффилированных юридических лиц, и возможно не будет способна реализовать данные залоги в случае, если какие-либо сторонние лица добросовестно получили доли в капитале таких юридических лиц до того, как залоги были зарегистрированы.

Риски, связанные с ведением бизнеса в Китае

- Изменения в экономических, политических и социальных условиях в Китае, а также в реализуемой государственной политике, могут негативно сказаться на бизнесе Компании и результатах ее деятельности.
- Неустойчивость правовой системы КНР может отрицательно повлиять на деятельность Компании.
- На деятельность Компании может повлиять сложность, неточность и изменчивый характер регулирования интернет-компаний и отрасли в КНР.
- Существует значительная неопределенность в отношении сроков реализации, интерпретации и применения законопроекта КНР «Об иностранных инвестициях» и того, как это может повлиять на жизнеспособность корпоративной структуры Компании, корпоративное управление и деловые операции.
- Регулирование и цензура информации, распространяемой через Интернет в Китае могут отрицательно сказаться на деятельности Компании и повлечь за собой ответственность Компании за информацию, расположенную на сайтах Компании или доступную по ссылкам с сайтов Компании, и нанести ущерб репутации компании в международных СМИ.
- Инструкция Министерства Культуры, выпущенная в августе 2009г., может повлиять на деятельность музыкальных онлайн-сервисов Компании.
- Окончание действия преференциальных налоговых режимов в настоящее время доступных для Компании в КНР, может оказать существенное негативное влияние на результаты деятельности и финансовое состояние Компании.
- В случае, если дочерние предприятия Компании в КНР объявляют и выплачивают дивиденды своим оффшорным материнским компаниям, Компания будет вынуждена платить более высокие налоги, что отрицательно повлияет на результаты ее деятельности.
- Компания может быть признана резидентом КНР в соответствии с законом о налоге на прибыль предприятий, что повлечет за собой необходимость уплаты налогов на глобальный доход Компании в КНР и приведет к ухудшению финансовых результатов.
- В соответствии с налоговым законодательством КНР, дивиденды, выплачиваемые Компанией, и прибыль от продажи акций или американских депозитарных акций (ADS) Компании, могут быть объектом налогообложения в КНР.
- Дочерние и аффилированные юридические лица Компании являются объектами ограничений на выплату дивидендов и иных платежей в пользу холдинговой компании.
- Государственный контроль за валютнообменными операциями может оказать негативное влияние на инвестиции Компании.
- Законодательство КНР, регуливающее кредиты и прямые инвестиции в юридические лица в КНР со стороны оффшорных холдинговых компаний, а также государственный контроль за валютнообменными операциями могут замедлить или помешать Компании выдавать кредиты своим дочерним или аффилированным предприятиям, расположенным в КНР, или делать дополнительные взносы в капитал дочерних предприятий, расположенных в КНР, что может отрицательно сказаться на способности Компании финансировать и расширять свой бизнес.
- Нормативно-правовые акты КНР, касающиеся создания специализированных оффшорных компаний резидентами КНР, может ограничить возможности Компании увеличивать капитал ее дочерних предприятий, расположенных в КНР, возможности дочерних предприятий увеличивать свой уставный капитал или распределять прибыль в пользу Компании, или иным образом отрицательно повлиять на ее деятельность.
- Нарушение Компанией нормативно-правовых актов КНР, касающихся требований по регистрации планов по вознаграждению сотрудников акциями или опционами на акции, может привести к наложению штрафов на участников таких планов в КНР или на Компанию или к другим юридическим или административным взысканиям.
- Нормативно-правовые акты КНР предусматривают сложные процедуры для некоторых сделок по приобретению компаний иностранными инвесторами, что может затруднить для Компании развитие ее бизнеса в Китае посредством таких сделок.

- *Аудиторская фирма, проводящая аудит отчетности Компании, как и прочие независимые аудиторские фирмы, ведущие деятельность в Китае, не может проверяться Советом по надзору за отчетностью публичных компаний, что может лишить инвесторов преимуществ такой проверки.*
- *Судебные разбирательства, инициированные Комиссией США по ценным бумагам и биржам против некоторых аудиторских фирм из КНР, включая независимую аудиторскую фирму, обслуживающую Компанию, могут привести к вынесению решения о несоответствии финансовой отчетности Компании требованиям Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934) с учетом внесенных поправок или требованиям Закона о биржах (Exchange Act).*
- *Колебания курса китайского юаня могут оказать существенное негативное влияние на стоимость инвестиций в Компанию.*
- *Компания сталкивается с рисками неопределенности в отношении косвенной передачи долей участия в компаниях - резидентах КНР посредством отчуждения долей в их холдинговых компаниях вне юрисдикции КНР. Ужесточенный контроль за сделками по приобретению компаний со стороны налоговых органов КНР может оказать негативное влияние на потенциальные сделки такого рода, которые Компания может рассматривать в будущем.*

Риски, связанные с американскими депозитарными акциями (ADS)

- *Цены американских депозитарных акций (ADS) были и могут продолжать оставаться волатильными вне зависимости от результатов операционной деятельности Компании.*
- *Большой объем сделок на продажу американских депозитарных акций (ADS) или представление о возможностях таких сделок, сложившееся на рынке, могут привести к снижению цены на американские депозитарные акции (ADS).*
- *Владельцы американских депозитарных акций (ADS) могут не иметь права голоса в объеме, предоставляемом владельцам обыкновенных акций, и не получать материалы к голосованию в сроки достаточные для реализации их права голоса.*
- *Владельцы американских депозитарных акций (ADS) могут оказаться не в состоянии принять участие в предложении прав и в результате этого столкнуться с размыванием их доли.*
- *На владельцев американских депозитарных акций (ADS) могут распространяться ограничения на перевод таких ценных бумаг.*
- *Владельцы американских депозитарных акций (ADS) могут столкнуться со сложностями при защите своих интересов, их способность защищать свои права в федеральных судах США может оказаться ограниченной, поскольку Компания зарегистрирована в соответствии с законодательством Каймановых островов, ведет большую часть своей операционной деятельности в Китае, а все ее руководящие лица не являются резидентами США.*
- *Структура капитала Компании, предусматривающая существование двух классов акций с разным объемом права голоса, может снизить привлекательность каких-либо сделок, приводящих к изменениям в контроле над Компанией и рассматриваемых владельцами обыкновенных акций класса А и американских депозитарных акций (ADS) в качестве выгодных сделок.*
- *Устав Компании содержит положения, препятствующие поглощениям, что может негативным образом повлиять на права владельцев обыкновенных акций или американских депозитарных акций (ADS).*
- *Компанию могут признать пассивной иностранной инвестиционной компанией, что может привести к неблагоприятным налоговым последствиям для владельцев обыкновенных акций или американских депозитарных акций (ADS), которые являются налоговыми резидентами США, в частности в отношении федерального налога на доходы физических лиц.*

Источники дополнительной информации о Компании и ее ценных бумагах

На Компанию распространяется действие требований Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года (Securities Exchange Act of 1934), применимых к иностранным частным эмитентам, включая требования по предоставлению отчетности Комиссии США по ценным бумагам и биржам (далее — «SEC»), в частности, годовых отчетов по форме 20-F, прочих отчетов и другой информации по форме 6-К.

Такие отчеты и иная информация, представленная Компанией в SEC, доступны бесплатно на сайте Компании по адресу <http://ir.baidu.com/phoenix.zhtml?c=188488&p=irol-sec> по мере публикации таких отчетов на сайте SEC. Кроме того, SEC поддерживает

Интернет-сайт, на котором содержится иная информация, касающаяся эмитентов, которые подают заявления в SEC в электронном виде по адресу www.sec.gov. Содержание указанных сайтов не включено в настоящий документ. Все ссылки на адреса любых сайтов в данном резюме проспекта ценных бумаг являются лишь неактивными текстовыми ссылками.

Для инвесторов эти документы, помимо прочего, могут быть источником информации об оценках и прогнозах уполномоченных органов управления Компании касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой Компания осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности Компании, в том числе планов Компании, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Однако инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления Компании, так как фактические результаты деятельности Компании в будущем могут существенно отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

В качестве иностранного частного эмитента Компания освобождена от некоторых требований, налагаемых Законом о торговле ценными бумагами от 1934 года, включая помимо прочего требования к предоставлению и содержанию квартальных отчетов и извещения для акционеров при испрашивании доверенности на голосование, а ее должностные лица, директора и основные акционеры освобождены от предоставления отчетности, а также не регулируются положениями Раздела 16 Закона о торговле ценными бумагами от 1934 года, которые предусматривают компенсацию прибыли, полученной инсайдером в результате покупки и продажи акций в течение короткого промежутка времени (6 месяцев).

Компания намерена предоставлять депозитарию The Bank of New York Mellon свои годовые отчеты, которые будут включать обзор деятельности Компании и аудированную консолидированную финансовую отчетность по стандартам GAAP, а также все уведомления о проведении собраний акционеров и другие отчеты и информацию, которые обычно доступны для ее акционеров. Депозитарий будет предоставлять владельцам обыкновенных акций, права в отношении которых удостоверяются американскими депозитарными расписками, такие уведомления, отчеты и информацию, а также по поручению Компании будет отправлять по почте всем владельцам, зарегистрированным в реестре акционеров, информацию, содержащуюся в любом уведомлении о проведении собрания акционеров, полученном депозитарием от Компании.