

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告乃根據並為符合上市規則及守則而編製，並不構成收購、購買或認購本公司證券的邀請或要約，亦不會於該等要約、招攬或銷售於並無遞交登記聲明或未有獲得適用登記豁免或其他豁免的情況下將為不合法的任何司法權區銷售、購買或認購本公司證券。

**Zhihu Inc.**

**知乎**

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

(紐交所代號：ZH；聯交所代號：2390)

**本公司之有條件自願性現金要約**

**按每股A類普通股9.11港元(相當於每股美國存託股3.50美元)**

**之價格回購最多達46,921,448股A類普通股(包括以美國存託股形式)**

**要約截止及結果**

**本公司之財務顧問**

**Deutsche Bank** 

**獨立董事委員會之獨立財務顧問**

**ALTUS CAPITAL LIMITED**  
浩德融資有限公司

本公司宣佈，要約已於最後接納時限(即2024年10月30日(星期三)下午四時正(香港時間)或上午四時正(紐約時間))截止。於最後接納時限，登記處根據非美國要約從接納股東收到涉及合共13,138,898股A類普通股的有效接納，及交付代理根據美國要約從接納美國存託股持有人收到涉及合共6,625,706股美國存託股(相當於19,877,118股A類普通股)的有效接納。截至本公告日期，該等股份佔本公司根據要約將予回購的最高數目的約70.4%及已發行及發行在外股份總數(按一股一票基準，不包括因行使或歸屬根據2012年計劃及2022年計劃授出的獎勵而發行予存管處用於批量發行美國存託股以留作日後發行的A類普通股)的約11.2%。

本公司將於要約完成(預期將於2024年11月8日(星期五)或之前落實)時回購及註銷合共33,016,016股A類普通股。本公司就根據要約回購所述A類普通股應付的總代價約為300,775,906港元。

本公司將盡快惟無論如何須不遲於要約截止起計7個營業日（即2024年11月8日（星期五）或之前）寄發款項，以支付根據要約應付接納股東的總金額（透過登記處，惟會從應付現金款項中扣除就所回購A類普通股須繳付的賣方從價印花稅）或接納美國存託股持有人的總金額（透過付款代理，惟會扣除美國存託股註銷費）。

倘本公司並無悉數回購根據要約交付的A類普通股，則有關A類普通股結餘的所有權文件或其替代股票將盡快惟無論如何須不遲於要約截止起計7個營業日（即2024年11月8日（星期五）或之前）按該接納股東的登記地址以普通郵遞方式寄回或寄予該接納股東，風險概由該接納股東承擔。

茲提述知乎於2024年9月9日刊發的要約文件，內容有關根據守則進行非美國要約（「**要約文件**」），及日期為2024年10月16日的公告，內容有關臨時股東大會投票結果（「**投票結果公告**」）。除非本公告另有界定，否則本公告所用之專有詞彙與要約文件所界定者具有相同涵義。

誠如投票結果公告所披露，於獨立股東在臨時股東大會上批准要約後，要約於2024年10月16日（星期三）變為無條件，並將於其後14日期間內繼續可供接納。

## **要約截止及結果**

本公司宣佈，要約已於最後接納時限（即2024年10月30日（星期三）下午四時正（香港時間）或上午四時正（紐約時間））截止。於最後接納時限，登記處根據非美國要約從接納股東收到涉及合共13,138,898股A類普通股的有效接納，及交付代理根據美國要約從接納美國存託股持有人收到涉及合共6,625,706股美國存託股（相當於19,877,118股A類普通股）的有效接納。截至本公告日期，該等股份佔本公司根據要約將予回購的最高數目的約70.4%及已發行及發行在外股份總數（按一股一票基準，不包括因行使或歸屬根據2012年計劃及2022年計劃授出的獎勵而發行予存管處用於批量發行美國存託股以留作日後發行的A類普通股）的約11.2%。

因此，本公司將於要約完成（預期將於2024年11月8日（星期五）或之前落實）時回購及註銷合共33,016,016股A類普通股。本公司就根據要約回購所述A類普通股應付的總代價約為300,775,906港元。

## 本公司股權架構變更

下表載列(A)本公司截至本公告日期及緊隨要約截止後但於要約完成前的股權架構；及(B)假設(i)周先生將同時根據上市規則以按一比一的比率將其持有的B類普通股轉換為A類普通股的方式減少其在本公司的同股不同權，以使本公司附帶同股不同權的股份佔比不會增加；及(ii)自本公告日期起直至要約完成當日（包括該日），概無根據2012年計劃或2022年計劃授出的尚未行使購股權或受限制股份單位將獲行使或歸屬，本公司於緊隨要約完成後的股權架構。

	截至本公告日期及緊隨要約截止後但於要約完成前			要約完成後		
	估已發行及 發行在外 股份總數 權益的概約 百分比 (按一股一票 基準)	估表決權 概約百分比	估表決權 概約百分比	估已發行及 發行在外 股份總數 權益的概約 百分比 (按一股一票 基準)	估表決權 概約百分比	估表決權 概約百分比
控股股東						
- MO Holding Ltd <sup>(1)</sup>	19,460,912股 A類普通股	6.6%	4.3%	21,407,800股 A類普通股	8.2%	5.3%
	17,393,666股 B類普通股	5.9%	38.5%	15,446,778股 B類普通股	5.9%	38.5%
小計	36,854,578股 股份	12.5%	42.8%	36,854,578股 股份	14.1%	43.9%

	截至本公告日期及緊隨要約截止後但於要約完成前			要約完成後		
	估已發行及 發行在外 股份總數 權益的概約 百分比 (按一股一票 基準)	估表決權 概約百分比	估表決權 概約百分比	估已發行及 發行在外 股份總數 權益的概約 百分比 (按一股一票 基準)	估表決權 概約百分比	估表決權 概約百分比
	股份數目			股份數目		
<b>持有股份的董事</b>						
– 李大海先生 <sup>(2)</sup>	2,878,690股 A類普通股	1.0%	0.6%	1,772,492股 A類普通股	0.7%	0.4%
– 孫含暉先生 <sup>(3)</sup>	7,500股 A類普通股	0.0%	0.0%	7,500股 A類普通股	0.0%	0.0%
– 倪虹女士 <sup>(3)</sup>	7,500股 A類普通股	0.0%	0.0%	7,500股 A類普通股	0.0%	0.0%
– Derek Chen先生 <sup>(3)</sup>	5,000股 A類普通股	0.0%	0.0%	5,000股 A類普通股	0.0%	0.0%
<b>與本公司一致行動的人士</b>						
– 德意志銀行一致行動集團 <sup>(4)</sup>	–	–	–	–	–	–
<b>其他股東</b>						
2022年計劃受託人 <sup>(5)</sup>	10,109,451股 A類普通股	3.4%	2.2%	10,109,451股 A類普通股	3.9%	2.5%
SAIF股東 <sup>(6)</sup>	12,028,878股 A類普通股	4.1%	2.7%	9,028,878股 A類普通股	3.4%	2.3%
Innovation Works股東 <sup>(6)</sup>	11,889,945股 A類普通股	4.0%	2.6%	2,889,945股 A類普通股	1.1%	0.7%
Qiming股東 <sup>(6)</sup>	10,201,891股 A類普通股	3.5%	2.3%	4,309,897股 A類普通股	1.6%	1.1%
其他股東	210,892,931股 A類普通股	71.5%	46.7%	196,875,107股 A類普通股	75.2%	49.1%
<b>總計</b>	<b>294,876,364股 股份</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>261,860,348股 股份</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(1) MO Holding Ltd為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司。截至本公告日期，MO Holding Ltd超過99%的權益由South Ridge Global Limited持有，而South Ridge Global Limited則由周先生（作為財產授予人）為周先生及其家族利益成立的信託全資擁有。MO Holding Ltd餘下的權益則由周先生全資擁有的Zhihu Holdings Inc.持有。完成要約後，同股不同權受益人周先生將同時根據上市規則以按一比一的比率將MO Holding Ltd持有的B類普通股轉換為A類普通股的方式減少其在本公司的同股不同權，以使本公司附帶同股不同權的股份佔比不會增加。

(2) 截至本公告日期指(i)Ocean Alpha Investment Limited持有的1,673,042股A類普通股，(ii)SEA & SANDRA Global Limited持有的1,106,198股A類普通股，及(iii)李大海先生持有的代表美國存託股的99,450股A類普通股。要約完成後將指(i)Ocean Alpha Investment Limited持有的1,673,042股A類普通股，及(ii)李大海先生持有的代表美國存託股的99,450股A類普通股。

Ocean Alpha Investment Limited的全部權益由李大海先生為其本身及其家族利益成立的信託持有。SEA & SANDRA Global Limited由李大海先生全資擁有。因此，李大海先生被視為於Ocean Alpha Investment Limited及SEA & SANDRA Global Limited持有的股份中擁有權益。

(3) 相關董事有權根據各自與本公司簽訂的董事協議取得10,000股受限制股份（其相關股份為A類普通股）。截至本公告日期，相關受限制股份中有75%、75%及50%已分別歸屬予孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生。

(4) 德意志銀行已就要約獲委任為本公司財務顧問。因此，根據收購守則項下「一致行動」的定義第5類，假設德意志銀行一致行動集團成員與本公司一致行動。

截至本公告日期，德意志銀行集團成員公司並無合法或實益擁有、控制或指示任何A類普通股或美國存託股（獲豁免自營買賣商或豁免基金經理持有的A類普通股或美國存託股或代表德意志銀行集團其他成員公司的非全權委託投資顧客持有的A類普通股或美國存託股除外）。

(5) 指2022年計劃受託人以信託方式代2022年計劃參與者持有的A類普通股（由本公司出資購買），以滿足未來行使或歸屬根據2022年計劃授出的獎勵。

(6) 根據不可撤銷承諾，SAIF股東、Innovation Works股東及Qiming股東已不可撤銷地向本公司承諾將分別提交3,000,000股、9,000,000股及5,891,994股A類普通股（包括以美國存託股形式）以接納要約。

(7) 該計算乃基於截至本公告日期已發行及發行在外的277,482,698股A類普通股及17,393,666股B類普通股的總數（不包括因行使或歸屬根據2012年計劃及2022年計劃授出的獎勵而發行予存管處用於批量發行美國存託股以留作日後發行的A類普通股）進行。此外，由於四捨五入，百分比之和未必會等於100%。

根據收購守則項下「一致行動」的定義第5類，假設德意志銀行一致行動集團成員與本公司一致行動。緊隨2024年7月19日（即要約期開始之日）前，本公司或其一致行動人士概無持有、控制或指示任何股份或股份權利。

除本公司將根據要約收購的A類普通股外，本公司或其一致行動人士於要約期概無收購或同意收購任何股份或股份權利。

本公司或其一致行動人士於要約期概無借入或借出本公司任何有關證券（定義見收購守則規則22註釋4）。



## 結算

本公司將盡快惟無論如何須不遲於要約截止起計7個營業日（即2024年11月8日（星期五）或之前）寄發款項，以支付根據要約應付接納股東的總金額（透過登記處，惟會從應付現金款項中扣除就所回購A類普通股須繳付的賣方從價印花稅）或接納美國存託股持有人的總金額（透過付款代理，惟會扣除美國存託股註銷費）。

倘本公司並無悉數回購根據要約交付的A類普通股，則有關A類普通股結餘的所有權文件或其替代股票將盡快惟無論如何須不遲於要約截止起計7個營業日（即2024年11月8日（星期五）或之前）按該接納股東的登記地址以普通郵遞方式寄回或寄予該接納股東，風險概由該接納股東承擔。

## A類普通股之零碎股份

A類普通股目前以每手100股A類普通股的買賣單位於香港聯交所進行買賣。本公司目前無意就要約改變每手買賣單位。接納股東務請注意，接納要約或會導致彼等持有A類普通股的零碎股份。

為此目的，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17M樓（電話號碼：+852 2862-8555，需事先預約））已獲本公司委任為指定代理人在要約完成後三週期間（即2024年11月8日（星期五）至2024年11月29日（星期五）期間）內在市場上盡力就A類普通股的零碎股份的買賣提供對盤服務，使接納股東可出售彼等所持的零碎股份或將其零碎股份補足至整手買賣單位。接納股東如欲進行零碎股份對盤，建議撥打上文所載香港中央證券登記有限公司的電話號碼事先預約。有關接納股東務請注意，零碎股份對盤並不保證成功。

承董事會命  
知乎  
董事長  
周源

香港，2024年10月30日

截至本公告日期，董事會由執行董事周源先生，非執行董事李大海先生、李朝暉先生及于冰先生，以及獨立非執行董事孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生組成。

董事就本公告所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本公告內所表達的意見乃經審慎周詳考慮後達致，且本公告並無遺漏任何其他事實，致使本公告內所作任何聲明有誤導成分。