

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管轄區銷售、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)

**德意志銀行香港分行代表本公司提出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)**

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

要約

董事會宣佈，德意志銀行將代表本公司提出有條件自願性現金要約，待條件達成後按每股A類普通股9.11港元(相當於每股美國存託股3.50美元)的現金代價回購最多達最高數目的A類普通股，即46,921,448股A類普通股(包括以美國存託股形式)，佔於本公告日期已發行及發行在外股份總數(按一股一票基準)約15.9%。

要約將於全面遵守守則以及美國的法律、法規及規則的情況下作出。要約代價(倘要約獲全面接納，即約為427,454,392港元)將以現金支付，全部將以本集團的內部資源撥付。

按每股股份9.11港元的要約價計算，本公司於本公告日期的全部已發行及發行在外股本（即294,632,386股股份）價值約為2,684,101,036港元。

每股A類普通股9.11港元的現金要約價較：

- (i) A類普通股於2024年7月19日（即最後交易日）在聯交所所報的收市價每股A類普通股8.50港元溢價約7.2%；
- (ii) A類普通股於截至最後交易日（包括該日）止連續五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股8.28港元溢價約10.0%；
- (iii) A類普通股於截至最後交易日（包括該日）止連續十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股8.31港元溢價約9.6%；
- (iv) A類普通股於截至最後交易日（包括該日）止連續三十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股7.93港元溢價約14.9%；及
- (v) 本公司最近期經審計綜合財務報表中於2023年12月31日的本公司每股股份綜合資產淨值約人民幣15.61元（根據於2023年12月31日股東應佔經審計綜合資產淨值人民幣4,599.81百萬元及於本公告日期已發行及發行在外股份總數計算）（相當於每股股份約17.23港元）折讓約47.1%。

每股美國存託股3.50美元的現金要約價較：

- (i) 美國存託股於2024年7月18日（美國東部時間）（即最後交易日前紐交所交易日）在紐交所所報的收市價每股美國存託股3.06美元溢價約14.4%；
- (ii) 美國存託股於截至最後交易日前紐交所交易日（包括該日）止連續五個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.14美元溢價約11.5%；
- (iii) 美國存託股於截至最後交易日前紐交所交易日（包括該日）止連續十個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.16美元溢價約10.8%；及
- (iv) 美國存託股於截至最後交易日前紐交所交易日（包括該日）止連續三十個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.05美元溢價約14.8%。

不可撤銷承諾

Innovation Works股東、Qiming股東及SAIF股東各方已不可撤銷地向本公司承諾，(i)其將並將促使股份及／或美國存託股的持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份及／或美國存託股中擁有權益）就部分相關股份及／或美國存託股接納要約（其詳情載於本公告「H.不可撤銷承諾」部分）；(ii)其將並將促使股份持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份中擁有權益）於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案；及(iii)在要約完成或失效（以較早者為準）之前，(a)其不會並將促使其任何一致行動人士不會收購任何股份或美國存託股或本公司的其他證券；及(b)其不會並將促使其任何一致行動人士不會出售、轉讓、出讓、抵押全部或任何股份及／或美國存託股或就全部或任何股份及／或美國存託股設置產權負擔、授出任何購股權或以其他方式處置全部或任何股份及／或美國存託股，或准許出售、轉讓、抵押或以其他方式處置全部或任何股份及／或美國存託股或就全部或任何股份及／或美國存託股設立或授出任何其他產權負擔或購股權。於要約完成、失效或撤銷之前，不可撤銷承諾具有約束力。

周先生已向本公司表明，其將促使MO Holding Ltd（其通過該公司持有本公司權益）於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案。

上市規則及守則之涵義

於本公告日期，同股不同權受益人周先生實益擁有合共17,393,666股B類普通股及19,460,912股A類普通股，佔本公司就與保留事項以外事項有關的股東決議表決權的約42.9%。周先生通過MO Holding Ltd持有本公司權益。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而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。

根據上市規則第8A.13條，同股不同權架構的上市發行人不得將不同投票權股份比例增至超過上市時該等股份所佔比例。根據上市規則第8A.15條，如具不同投票權架構的上市發行人減少已發行股份數目（例如透過購回本身股份），而減少已發行股數將導致上市發行人附帶不同投票權的股份比例上升，則同股不同權受益人須按比例減少其於發行人的不同投票權（例如透過將某個比例的不同投票權股份轉換為不附帶該等權利的股份）。根據上市規則第8A.21條，不同投票權股份轉換為普通股，必須按一換一比率進行。

要約完成後，同股不同權受益人周先生將同時通過將其持有的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比例不會增加。

考慮到(i)受要約約束的A類普通股的最高數目；及(ii)同股不同權受益人周先生將同時通過將其持有的B類普通股按一換一比率轉換為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比例不會增加，預計全面接納要約不會導致本公司控制權的變更，亦不會導致任何股東收購表決權，從而導致有義務按照收購守則規則26的規定發出強制性要約。本公司擬維持A類普通股在聯交所的上市地位及美國存託股在紐交所的上市地位。

根據股份回購守則，要約構成本公司以全面要約方式進行股份回購。根據股份回購守則規則3.1，要約必須在為審議要約而適當地召開及舉行的股東大會上，獲得於要約中並無擁有重大權益（有別於所有其他股東之權益）且親身或委派代表出席之股東以大多數票投票批准。本公司將以會議通告（隨附於要約文件）召開臨時股東大會。倘獨立股東於臨時股東大會上否決要約，要約將告失效。

一般事項

本公司將召開及舉行臨時股東大會，藉以考慮並酌情批准要約，會上僅獨立股東可投票。

根據有關2022年計劃的信託契約，2022年計劃的受託人不得行使其持有的A類普通股所附帶的表決權。於本公告日期，2022年計劃的受託人持有10,109,451股A類普通股（約佔本公司表決權的2.2%），該等股份將不會在臨時股東大會上投票。

李大海先生、李朝暉先生及于冰先生（各自為非執行董事）以及孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生（各自為獨立非執行董事），即除股東身份外於要約中並無權益的所有非執行董事（僅李大海先生、孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生為股東），已獲委任為獨立董事委員會成員，以就要約向獨立股東提供意見。

浩德融資有限公司（獲發牌可從事證券及期貨條例項下第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動的法團）已獲委任為獨立財務顧問，以就要約的公平性及合理性以及獨立股東的投票情況向獨立董事委員會提供意見。該委任已獲獨立董事委員會根據收購守則規則2.1批准。

要約將於載有要約的全部條款及預期時間表的要約文件刊發之日開始，惟須經獨立股東在臨時股東大會上批准。要約的要約文件載有(其中包括)：(i)要約的進一步詳情；(ii)與要約有關的預期時間表；(iii)獨立董事委員會就要約提出的建議；(iv)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見；(v)召開臨時股東大會的通知；及(vi)接納表格、美國存託股送交函及與接納要約所需程序有關的資料，將於本公告日期起計21日內或執行人員可能同意的較晚日期寄發予股東及美國存託股持有人。

警告

要約須待最後截止日期或之前條件全部獲達成後方可作實。倘獨立股東未通過批准要約之普通決議案，要約將不會進行並立即失效。

務請注意，即使條件未達成，A類普通股及美國存託股仍將繼續進行買賣，而買賣本公司證券之人士將承受要約可能失效之風險。

務請股東考慮要約之詳細條款，並細閱(其中包括)要約文件將予載列之獨立董事委員會函件以及獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立董事之意見函件後，方始決定投票贊成或反對擬於臨時股東大會上提呈之有關要約之普通決議案。

股東亦務請注意，彼等就擬於臨時股東大會上提呈之有關要約之普通決議案作出的投票決定，不會影響彼等是否接納要約之決定。

股東如對要約之任何方面或應採取之行動有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事，如有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

要約尚未開始，亦尚未獲得股東批准。本公告僅供參考，並不構成根據要約或以其他方式購買本公司任何證券的要約或出售本公司任何證券的要約邀請。在要約開始之日，本公司擬根據經修訂的1934年美國證券交易法第13e-4條，盡快就要約向美國證監會提交附表TO的要約收購聲明及相關材料(包括要約文件)。建議股東及美國存託股持有人在就要約作出任何決定之前，仔細閱讀該等文件(如可用)以及對該等文件的任何修訂完整本，因為該等文件將載有重要資料。倘提交予美國證監會，股東及美國存託股持有人可以在美國證監會網站<https://www.sec.gov>免費獲得該等文件及其他文件的副本。此外，倘提交，本公司將向股東及美國存託股持有人免費提供該等文件的副本。

A. 緒言

董事會宣佈，德意志銀行將代表本公司提出有條件自願性現金要約，待條件達成後按每股A類普通股9.11港元（相當於每股美國存託股3.50美元）的現金代價回購最多達最高數目的A類普通股，即46,921,448股A類普通股（包括以美國存託股形式），佔於本公告日期已發行及發行在外股份總數（按一股一票基準）約15.9%。

要約將於全面遵守守則以及美國的法律、法規及規則的情況下作出。要約代價（倘要約獲全面接納，即約為427,454,392港元）將以現金支付，全部將以本集團的內部資源撥付。

B. 要約條款

要約的主要條款如下：

- (i) 德意志銀行將代表本公司向股東及美國存託股持有人提出要約，按要約價回購最多達最高數目的A類普通股（包括以美國存託股形式）；
- (ii) 股東及美國存託股持有人可按要約價就彼等所持任何數目的A類普通股（包括以美國存託股形式）接納要約，最多為彼等所持有的全部股權（惟須受下文「F.要約之其他條款」一節所述的下調程序所規限）；
- (iii) 要約不以提交某個最低數目A類普通股（包括以美國存託股形式）以供回購作為條件；
- (iv) 所有有效提交的A類普通股（包括以美國存託股形式）將予回購，惟根據要約回購的A類普通股（包括以美國存託股形式）總數不會超過最高數目，倘有效提交的A類普通股（包括以美國存託股形式）數目超過最高數目，則會按比例下調向每名接納股東及每名接納美國存託股持有人回購的A類普通股（包括以美國存託股形式）數目，以使本公司所回購的A類普通股（包括以美國存託股形式）總數不會超過最高數目。有關下調程序的進一步詳情於下文「F.要約之其他條款」一節闡述；
- (v) 接納表格或美國存託股送交函（倘適用）的撤銷權將載於要約文件中；

- (vi) A類普通股將以現金回購，毋須支付佣金、徵費及交易費用，惟接納股東就所回購A類普通股須繳付的賣方從價印花稅金額（按要約項下回購的A類普通股的市價0.1%計算）或本公司就要約的相關接納應付的代價之較高者，將自應付接納股東的金額中扣除，並由本公司代表接納股東繳付，美國存託股持有人將承擔應付美國存託股存管處的相關費用及收費；
- (vii) 本公司可將回購的若干A類普通股（包括以美國存託股形式）持作庫存股，倘若如此，該等A類普通股（包括以美國存託股形式）將被視為已贖回，且不會享有於贖回日期後任何記錄日期所宣派的任何股息，因此，本公司已發行及發行在外的股本將會減去回購的A類普通股（包括以美國存託股形式）的面值。在該情況下，回購的持作庫存股的該等A類普通股（包括以美國存託股形式）所附表決權將被暫停行使。就回購的不會持作庫存股的該等A類普通股而言，其將被視為已註銷，且不會享有於註銷日期後任何記錄日期所宣派的任何股息；及
- (viii) 將予回購的A類普通股（包括以美國存託股形式）概不附帶一切留置權、押記、產權負擔、衡平法權益、優先購買權或任何性質的其他第三方權利，因此，接納股東（或接納美國存託股持有人）一旦提交接納表格（或美國存託股送交函），即被視為構成該接納股東（或該接納美國存託股持有人）向德意志銀行及本公司作出保證，表示所出售的A類普通股（或美國存託股）不附帶一切留置權、押記、產權負擔、衡平法權益、優先購買權或任何性質的其他第三方權利，以及應有或附帶的所有權利（包括但不限於收取於贖回日期或之後宣派、作出或派付的股息及其他分派（如有）的權利）。於本公告日期，本公司並無尚未派付的股息。於本公告日期，本公司無意在要約期（定義見守則）內宣派任何股息或進行任何其他分派。

根據股份回購守則，要約須於股東大會上獲獨立股東以投票方式表決並取得過半票數批准，方可作實。

要約的全部條款及詳情將載於要約文件內。

C. 要約價

按每股股份9.11港元的要約價計算，本公司於本公告日期的全部已發行及發行在外股本（即294,632,386股股份）價值約為2,684,101,036港元。

每股A類普通股9.11港元的現金要約價較：

- (i) A類普通股於2024年7月19日(即最後交易日)在聯交所所報的收市價每股A類普通股8.50港元溢價約7.2%；
- (ii) A類普通股於截至最後交易日(包括該日)止連續五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股8.28港元溢價約10.0%；
- (iii) A類普通股於截至最後交易日(包括該日)止連續十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股8.31港元溢價約9.6%；
- (iv) A類普通股於截至最後交易日(包括該日)止連續三十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股7.93港元溢價約14.9%；及
- (v) 本公司最近期經審計綜合財務報表中於2023年12月31日的本公司每股股份綜合資產淨值約人民幣15.61元(根據於2023年12月31日股東應佔經審計綜合資產淨值人民幣4,599.81百萬元及於本公告日期已發行及發行在外股份總數計算)(相當於每股股份約17.23港元)折讓約47.1%。

每股美國存託股3.50美元的現金要約價較：

- (i) 美國存託股於2024年7月18日(美國東部時間)(即最後交易日前紐交所交易日)在紐交所所報的收市價每股美國存託股3.06美元溢價約14.4%；
- (ii) 美國存託股於截至最後交易日前紐交所交易日(包括該日)止連續五個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.14美元溢價約11.5%；
- (iii) 美國存託股於截至最後交易日前紐交所交易日(包括該日)止連續十個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.16美元溢價約10.8%；及
- (iv) 美國存託股於截至最後交易日前紐交所交易日(包括該日)止連續三十個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.05美元溢價約14.8%。

每股A類普通股要約價經計及(其中包括)A類普通股於聯交所及美國存託股於紐交所的過往交易價格、本集團的過往財務資料以及當前市場及氣氛，並參考於聯交所主板或紐交所上市的公司近年進行的股份回購交易後釐定。每股美國存託股要約價按照與每股A類普通股要約價相同的基準釐定，並按照美國存託股與A類普通股比率(即一股美國存託股代表三股A類普通股)以及1.00美元兌7.8073港元的匯率(即美國聯邦儲備委員會的H.10統計數據公佈所載於本公告日期的現行匯率)計算。

D. 財務資源的確認

要約的最高代價(倘要約獲全面接納，即約為427,454,392港元)將以現金支付，全部將以本集團的內部現金資源撥付。德意志銀行(作為本公司有關要約的財務顧問)信納本公司可獲取足夠財務資源以滿足上文所述要約的全面接納的代價。

E. 要約的條件

待於最後截止日期或之前獲親身或委派代表出席臨時股東大會的獨立股東於會上就要約通過投票表決以超過50%票數批准後，要約方可作實。

條件不可豁免。因此，倘條件於最後截止日期或之前未獲達成，要約將不會進行。

警告

要約須待最後截止日期或之前條件全部獲達成後方可作實。倘獨立股東未通過批准要約之普通決議案，要約將不會進行並立即失效。

務請注意，即使條件未達成，A類普通股及美國存託股仍將繼續進行買賣，而買賣本公司證券之人士將承受要約可能失效之風險。

務請股東考慮要約之詳細條款，並細閱(其中包括)要約文件將予載列之獨立董事委員會函件以及獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立董事之意見函件後，方始決定投票贊成或反對擬於臨時股東大會上提呈之有關要約之普通決議案。股東亦務請注意，彼等就擬於臨時股東大會上提呈之有關要約之普通決議案作出的投票決定，不會影響彼等是否接納要約之決定。

股東如對要約之任何方面或應採取之行動有任何疑問，應尋求獨立專業意見。

股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事，如有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

要約尚未開始，亦尚未獲得股東批准。本公告僅供參考，並不構成根據要約或以其他方式購買本公司任何證券的要約或出售本公司任何證券的要約邀請。在要約開始之日，本公司擬根據經修訂的1934年美國證券交易法第13e-4條，盡快就要約向美國證監會提交附表TO的要約收購聲明及相關材料(包括要約文件)。建議股東及美國存託股持有人在就要約作出任何決定之前，仔細閱讀該等文件(如可用)以及對該等文件的任何修訂完整本，因為該等文件將載有重要資料。倘提交予美國證監會，股東及美國存託股持有人可以在美國證監會網站<https://www.sec.gov>免費獲得該等文件及其他文件的副本。此外，倘提交，本公司將向股東及美國存託股持有人免費提供該等文件的副本。

根據股份回購守則規則5.1及收購守則規則15.3，倘要約獲宣佈為無條件，尚未提交A類普通股(包括以美國存託股形式)以接納要約的股東將可於其後14日的期間內提交彼等的A類普通股(包括以美國存託股形式)以接納要約。

F. 要約之其他條款

股東及美國存託股持有人可就其各自所持之部分或全部股權及美國存託股數量接納要約。倘所收到之有效接納所涉之股份數目為最高數目或較少數目之A類普通股(包括以美國存託股形式)，則有效接納之所有A類普通股(包括以美國存託股形式)將獲回購。倘接獲之有效接納超過最高數目，則本公司將向各接納股東及各接納美國存託股持有人回購之A類普通股(包括以美國存託股形式)總數將根據以下公式釐定，惟本公司可全權酌情將該數字向上或向下取整，以避免(在實際可行情況下)接納股東及接納美國存託股持有人持有零碎A類普通股(包括以美國存託股形式)：

$$\frac{A}{B} \times C$$

A = 46,921,448股A類普通股(包括以美國存託股形式)，即最高數目

B = 所有接納股東及接納美國存託股持有人根據要約所提交之A類普通股(包括以美國存託股形式)總數

C = 相關個別接納股東或接納美國存託股持有人根據要約所提交之A類普通股(包括以美國存託股形式)總數

因此，接納股東或接納美國存託股持有人所提交之A類普通股（包括以美國存託股形式）最終不一定全部獲回購。本公司根據要約將回購之A類普通股（包括以美國存託股形式）總數將不會超過最高數目。本公司根據上述公式對接納作出任何下調及處理零碎股份之決定將具有終局性且對全體接納股東及接納美國存託股持有人具約束力。

G. 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。本公司將作出安排，委任指定代理人在要約完成後一段合理期間內就A類普通股的零碎股份的買賣提供對盤服務，使有關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。有關該等安排的詳情將載於要約文件內，並將於適當時另行刊發公告披露。

H. 不可撤銷承諾

Innovation Works股東、Qiming股東及SAIF股東各方已不可撤銷地向本公司承諾，(i)其將並將促使股份及／或美國存託股的持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份及／或美國存託股中擁有權益）就部分相關股份及／或美國存託股接納要約；(ii)其將並將促使股份持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份中擁有權益）於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案；及(iii)在要約完成或失效（以較早者為準）之前，(a)其不會並將促使其任何一致行動人士不會收購任何股份或美國存託股或本公司的其他證券；及(b)其不會並將促使其任何一致行動人士不會出售、轉讓、出讓、抵押全部或任何股份及／或美國存託股或就全部或任何股份及／或美國存託股設置產權負擔、授出任何購股權或以其他方式處置全部或任何股份及／或美國存託股，或准許出售、轉讓、抵押或以其他方式處置全部或任何股份及／或美國存託股或就全部或任何股份及／或美國存託股設立或授出任何其他產權負擔或購股權。於要約完成、失效或撤銷之前，不可撤銷承諾具有約束力。

根據不可撤銷承諾，

- (i) Innovation Works股東、Qiming股東及SAIF股東已不可撤銷地向本公司承諾將分別提交9,000,000股、5,891,994股及3,000,000股A類普通股(包括以美國存託股形式)以接納要約，分別佔於本公告日期已發行及發行在外股份總數(按一股一票基準)約3.1%、2.0%及1.0%；及
- (ii) 就於臨時股東大會上投票贊成與要約有關決議案的承諾而言，Innovation Works股東、Qiming股東及SAIF股東合共持有總計34,120,714股A類普通股(包括以美國存託股形式)，佔於本公告日期本公司表決權的約7.6%。

於本公告日期，Innovation Works股東、Qiming股東及SAIF股東分別持有11,889,945股、10,201,891股及12,028,878股A類普通股(包括以美國存託股形式)，分別佔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)約4.0%、3.5%及4.1%權益及本公司表決權的約2.6%、2.3%及2.7%。

周先生已向本公司表明，其將促使MO Holding Ltd (其通過該公司持有本公司權益) 於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案。

於本公告日期，2022年計劃的受託人持有10,109,451股A類普通股，該等股份乃為2022年計劃的參與者以信託方式持有，以滿足根據2022年計劃授出的獎勵的日後行使或歸屬。根據與2022年計劃有關的信託契約，受託人不得行使與根據2022年計劃持有的任何A類普通股有關的表決權。因此，該10,109,451股A類普通股不得在臨時股東大會上表決。根據有關2022年計劃的信託契約，董事會已指示受託人不接納要約。

於本公告日期，除不可撤銷承諾外，(i)本公司及其一致行動人士概無接獲任何不接納要約的不可撤銷承諾；及(ii)本公司及其一致行動人士概無接獲任何接納要約的不可撤銷承諾。

I. 海外股東

向海外股東提出要約可能須受相關司法管轄區之法律所規限。相關司法管轄區之法律或會禁止向海外股東提出要約或規定須就要約遵守若干備案、登記或其他規定。本公司保留權利，待執行人員同意及符合相關法律規定後，就海外股東(其接收要約文件及接納表格須遵守海外司法管轄區之法律)作出特別安排。海外股東之要約詳情將載於要約文件內。本公司將遵守收購守則規則8(受規則8註釋3規限)有關海外股東之規定。

凡有意接納要約之每名海外股東，均有責任確保彼已就此完全遵守相關司法管轄區之法律，包括取得任何可能需要之政府或其他同意，或遵守其他必要之手續或法律規定。任何股東就要約之任何接納，即被視作構成該股東向本公司作出聲明及保證，表示其已遵守及遵從所有當地適用法律及規定。如有疑問，股東應諮詢其專業顧問。

本公司將根據守則及上市規則透過刊發公告或廣告向股東發出有關要約之任何事宜之通知，倘有關通知以按上述方式發出，即使任何海外股東未能接獲有關通知，有關通知仍將被視為已就所有實際目的充分發出。

J. 美國股東及美國存託股持有人

位於美國且有意參與要約的股東(但不包括持有美國存託股的美國存託股持有人)必須遵守要約文件中規定的適用於其他股東的指示。

美國存託股持有人應參考要約文件中規定的附加說明，以便參與要約。倘通過經紀商、交易商、商業銀行、信託公司或其他證券中介機構持有美國存託股，且美國存託股持有人有意參與要約，則該美國存託股持有人應在足夠的時間內按照該等中介機構的指示提供收購指示，以確保該等中介機構能夠根據要約文件及時提供該等指示。

K. 代名人登記股份

為確保所有股東獲得公平對待，在實際可行的情況下，以代名人身份為超過一名實益擁有人持有股份的股東應獨立處理每名實益擁有人的股份。以代名人義登記其投資(包括通過中央結算系統持有A類普通股權益)的A類普通股實益擁有人如欲接納要約，必須就彼等對要約的意向向其代名人代理提供指示。

L. 上市規則及守則之涵義

上市規則之涵義

於本公告日期，同股不同權受益人周先生實益擁有合共17,393,666股B類普通股及19,460,912股A類普通股，佔本公司就與保留事項以外事項有關的股東決議表決權的約42.9%。周先生通過MO Holding Ltd持有本公司權益。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而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。

根據上市規則第8A.13條，同股不同權架構的上市發行人不得將不同投票權股份比例增至超過上市時該等股份所佔比例。根據上市規則第8A.15條，如具不同投票權架構的上市發行人減少已發行股份數目(例如透過購回本身股份)，而導致上市發行人附帶不同投票權的股份比例上升，則同股不同權受益人須按比例減少其於發行人的不同投票權(例如透過將某個比例的不同投票權股份轉換成為不附帶該等權利的股份)。根據上市規則第8A.21條，不同投票權股份轉換為普通股，必須按一換一比率進行。

要約完成後，同股不同權受益人周先生將同時通過將其持有的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比例不會增加。

守則之涵義

考慮到(i)要約涉及的A類普通股的最高數目；及(ii)同股不同權受益人周先生將同時通過將其持有的B類普通股按一換一比率轉換為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比例不會增加，預計全面接納要約不會導致本公司控制權的變更，亦不會導致任何股東表決權上升從而導致有義務按照收購守則規則26的規定發出強制性要約。本公司擬維持A類普通股在聯交所的上市地位及美國存託股在紐交所的上市地位。

根據股份回購守則，要約構成本公司以全面要約方式進行股份回購。根據股份回購守則規則3.1，要約必須在為審議要約而適當地召開及舉行的股東大會上，獲得於要約中並無擁有重大權益(有別於所有其他股東之權益)且親身或委派代表出席之股東以大多數票投票批准。本公司將以會議通告(隨附於要約文件)召開臨時股東大會。倘獨立股東於臨時股東大會上否決要約，要約將告失效。

倘要約不獲獨立股東批准，則要約不會進行並即時失效。

於本公告日期，本公司認為，要約項下的交易不會引致任何有關遵守香港其他適用規則或規例(包括上市規則)之問題。倘於刊發本公告後出現有關問題，本公司將盡快且無論如何於寄發要約文件前竭力解決相關事宜令有關機關滿意。

M. 本公司股權架構變更

下表載列本公司於本公告日期及緊隨要約完成後（假設(i)根據要約回購最高數目的A類普通股；(ii)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；(iii)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；及(iv)概無控股股東、持有股份的董事或與本公司一致行動的人士將接納要約)的股權架構：

	緊接要約完成前			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 ⁽¹⁾	19,460,912股 A類普通股	6.6%	4.3%	22,227,776股A 類普通股	9.0%	5.9%
	17,393,666股 B類普通股	5.9%	38.6%	14,626,802股 B類普通股	5.9%	38.6%
小計	36,854,578股 股份	12.5%	42.9%	36,854,578股 股份	14.9%	44.4%
持有股份的董事						
— 李大海先生 ⁽²⁾	2,878,690股 A類普通股	1.0%	0.6%	2,878,690股 A類普通股	1.2%	0.8%
— 孫含暉先生 ⁽³⁾	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 ⁽³⁾	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 ⁽³⁾	5,000股 A類普通股	0.0%	0.0%	5,000股 A類普通股	0.0%	0.0%

	緊接要約完成前			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		
與本公司一致 行動的人士 — 德意志銀行一致 行動集團 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-
其他股東						
2022年計劃受託人 ⁽⁵⁾	10,109,451股 A類普通股	3.4%	2.2%	10,109,451股 A類普通股	4.1%	2.7%
其他股東 ⁽⁶⁾	244,769,667股 A類普通股	83.1%	54.3%	197,848,219股 A類普通股	79.9%	52.2%
總計	294,632,386股 股份	100.0%	100.0%	247,710,938股 股份	100.0%	100.0%

附註：

- (1) MO Holding Ltd為一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司。於本公告日期，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) 包括(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。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) 相關董事有權根據其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）。於本公告日期，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，假設德意志銀行及控制、受控於或與德意志銀行受共同控制的人士（於各情況下就收購守則而言獲執行人員認可的豁免主要交易商及豁免基金經理人除外）與本公司一致行動。

根據收購守則規則3.5注釋1，有關德意志銀行集團其他成員公司持有或進行的A類普通股或美國存託股或本公司任何其他有關證券（定義見收購守則規則22注釋4）（豁免主要交易商或豁免基金經理人持有的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）的持股、借入或借出及交易的詳情（如有）將可於本公告日期後盡快獲取。倘德意志銀行集團的其他成員公司的持股、借入、借出或交易屬重大，本公司將刊發進一步公告，且在任何情況下，相關資料將於要約文件內披露。本公告中有關由與本公司一致行動人士持有、借入或借出或買賣A類普通股或美國存託股或本公司任何其他有關證券（定義見收購守則規則22注釋4）的聲明以德意志銀行集團相關成員公司（假設與本公司一致行動）的持有、借入、借出或買賣（如有）為準。

儘管德意志銀行集團內的關連豁免主要交易商並無與本公司一致行動：

- (i) 但任何相關關連豁免主要交易商持有的A類普通股或美國存託股於要約根據收購守則規則35.3的規定就接納成為或被宣稱為無條件時方可納入要約，除非(a)相關關連豁免主要交易商為及代表非全權委託顧客持有A類普通股或美國存託股（作為單一託管人），及(b)相關關連豁免主要交易商與其顧客已訂立合約安排，嚴厲禁止相關關連豁免主要交易商對相關A類普通股或美國存託股行使任何酌情權，且所有指示僅可由顧客發出，倘顧客並無發出指示，則不得對相關關連豁免主要交易商持有的相關A類普通股或美國存託股採取任何行動。
- (ii) (a) 根據收購守則規則35.4的規定，任何此類關連豁免主要交易商持有的A類普通股或美國存託股不得於臨時股東大會上進行表決，且德意志銀行集團的任何成員公司以豁免主要交易商身份為及代表非全權委託投資顧客持有的A類普通股或美國存託股不得於臨時股東大會上進行表決，除非另行向執行人員確認，則作別論。
- (b) 經執行人員同意，此類豁免主要交易商持有的A類普通股或美國存託股可在以下情況下於臨時股東大會上進行表決：(A)相關關連豁免主要交易商為及代表非全權委託顧客持有相關A類普通股或美國存託股（作為單一託管人）；(B)相關關連豁免主要交易商與其顧客已訂立合約安排，嚴厲禁止德意志銀行集團相關成員公司對相關A類普通股或美國存託股行使任何酌情權；(C)所有指示僅可由相關非全權委託顧客發出（倘顧客並無發出指示，則不得對相關關連豁免主要交易商持有的相關A類普通股或美國存託股採取任何行動）；及(D)相關非全權委託顧客並非本公司一致行動人士且為獨立股東。

- (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) 包括作出不可撤銷承諾的股東。
- (7) 該計算乃基於截至2024年7月19日已發行及發行在外的277,238,720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%。

於本公告日期，除上文所披露者外，本公司及其一致行動人士概無持有、擁有、控制任何股份、尚未行使購股權、衍生工具、認股權證或可轉換或可交換為股份的證券或對此擁有任何指示權，或就本公司證券訂立任何尚未償付的衍生工具。

N. 有關本公司及本集團的資料

本公司為一家在開曼群島註冊成立以不同投票權控制的獲豁免有限責任公司。本公司的美國存託股自2021年3月26日起已於紐交所上市，代碼為「ZH」。本公司的A類普通股自2022年4月22日起已在聯交所主板上市。本集團為一家中國領先的在線內容社區，人們來到這裡尋找解決方案、作出決定、尋求靈感並獲得樂趣。自2010年首次上線以來，本集團已由一個問答社區發展成為中國頂級的綜合在線內容社區之一，更是全國最大的在線內容問答社區。

下文載列本集團截至2022年及2023年12月31日止兩個年度的經審計合併財務業績概要（摘錄自本公司截至2023年12月31日止年度的年度報告）：

	截至12月31日止年度	
	2023年 人民幣千元 (經審計)	2022年 人民幣千元 (經審計)
收入	4,198,889	3,604,919
除所得稅前虧損	(827,696)	(1,564,220)
淨虧損	(839,528)	(1,578,403)
本公司股東應佔淨虧損	(843,641)	(1,581,157)

於2023年12月31日，股東應佔經審計合併資產淨值為人民幣4,599.81百萬元。

O. 股份買賣

於本公告日期前的六個月期間內，本公司根據股東於2023年6月30日舉行的本公司股東週年大會上授予董事會回購股份及／或美國存託股的一般授權回購3,482,784股美國存託股，按2024年5月10日之前兩股美國存託股代表一股A類普通股的當時有效的美國存託股與A類普通股比率計算，相當於合共1,741,392股本公司A類普通股。本公司不會於本公告日期起直至要約完成、失效或被撤銷（視情況而定）當日（包括該日）止期間進行任何場內股份回購。

回購期間	回購股份的 數目及方式	已支付的每股價格		已支付的 每股均價
		最高	最低	
2024年1月19日 至1月31日	1,615,066股， 在紐交所	1.73美元	1.56美元	1.66美元
2024年2月1日 至2月29日	無	—	—	—
2024年3月1日 至3月31日	126,326股， 在紐交所	1.38美元	1.35美元	1.37美元
2024年4月1日 至4月30日	無	—	—	—
2024年5月1日 至5月31日	無	—	—	—
2024年6月1日 至6月30日	無	—	—	—
2024年7月1日 至7月18日	無	—	—	—

P. 其他安排

於本公告日期：

- (i) 除不可撤銷承諾外，概無就股份及本公司其他有關證券訂有如收購守則規則22註釋8所指可能對要約屬重大的安排（無論以購股權、彌償保證或其他方式）；
- (ii) 除本公告上文「E.要約的條件」部分所載外，本公司或與其一致行動的任何人士並無就有關其可能會或可能不會援引或試圖援引要約的某項先決條件或條件的情況，訂立以彼作為當中一方的任何協議或安排；

- (iii) 本公司或與其一致行動的任何人士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）；
- (iv) 除不可撤銷承諾外，任何股東（作為一方）與本公司或與其一致行動的任何人士（作為另一方）之間概無訂立任何諒解、安排、協議或特別交易；及
- (v) 除要約價外，本公司或與其一致行動的任何人士概無就要約以任何形式已付予或將付予任何股東或與任何彼等一致行動的任何人士的任何其他代價、賠償或利益。

Q. 要約的理由及裨益

本公司認為要約符合本公司及其股東及美國存託股持有人的整體最佳利益，理由如下：

- (i) **要約將為股東及美國存託股持有人提供變現其部分投資的機會：**A類普通股的要約價較於截至最後交易日（包括該日）止連續十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股A類普通股8.31港元溢價約9.6%及較於截至最後交易日（包括該日）止連續三十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股股份7.93港元溢價約14.9%。美國存託股的要約價較於截至最後交易日前紐交所交易日（包括該日）止連續十個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.16美元溢價約10.8%及較於截至最後交易日前紐交所交易日（包括該日）止連續三十個交易日在紐交所所報的平均收市價每股美國存託股3.05美元溢價約14.8%。

要約將為股東及美國存託股持有人提供機會，按較近期市價溢價的價格出售A類普通股（包括以美國存託股形式）以變現其於本公司的部分投資，或藉保留彼等的股權及參與本集團的未來前景增加其於本公司的持股比例。因此，要約為股東及美國存託股持有人提供一個機制，允許彼等決定其於本公司的傾向投資水平，並使有意保留投資的股東及美國存託股持有人從股東價值提升中受益。

- (ii) **要約將提升交投活力及更新本公司的股東架構**：考慮到在聯交所買賣的A類普通股及在紐交所買賣的美國存託股形式的流動性淡薄，本公司認為，要約（若完成）將提升交投活力及更新本公司的股東架構。
- (iii) **提出要約是對本公司財務資源的最佳利用**：於2023年12月31日，本公司的股東應佔經審計合併資產淨值約為人民幣4,599.81百萬元（相當於約5,075.82百萬元），於2023年12月31日的現金及現金等價物、定期存款及短期投資總額為人民幣5,462.93百萬元（相當於約6,028.26百萬元）。在評估其現金狀況後，本公司認為，提出要約是對本公司現金的最佳利用，且符合本公司及其股東的整體最佳利益。

R. 本公司的意向

本公司擬維持A類普通股在聯交所的上市地位及美國存託股在紐交所的上市地位。假設要約獲全部接納，本公司預期於要約完成後將符合聯交所規定的最低公眾持股量要求。本公司擬於要約完成後繼續經營本集團現有業務。於本公告日期，本公司無意僅因要約而對本集團現有營運及管理架構作出任何重大調整，並將繼續僱用本集團的僱員，且本集團的重要固定資產亦不會重新配置。

S. 一般事項

臨時股東大會

本公司將召開及舉行臨時股東大會，藉以考慮並酌情批准要約，會上僅獨立股東可投票。

根據不可撤銷承諾，SAIF股東、Innovation Works股東及Qiming股東各方已不可撤銷地向本公司承諾（其中包括），其將並將促使股份持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份中擁有權益）於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案。SAIF股東、Innovation Works股東及Qiming股東合共持有總計34,120,714股A類普通股（包括以美國存託股形式），佔於本公告日期本公司表決權的約7.6%。

周先生已向本公司表明，其將促使MO Holding Ltd (其通過該公司持有本公司權益) 於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案。於本公告日期，同股不同權受益人周先生實益擁有合共17,393,666股B類普通股及19,460,912股A類普通股，佔本公司就與保留事項以外事項有關的股東決議表決權的約42.9%。

根據有關2022年計劃的信託契約，2022年計劃的受託人不得行使其持有的A類普通股所附帶的表決權。於本公告日期，2022年計劃的受託人持有10,109,451股A類普通股(約佔本公司表決權的2.2%)，該等股份將不會在臨時股東大會上投票。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

李大海先生、李朝暉先生及于冰先生(各自為非執行董事)以及孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生(各自為獨立非執行董事)，即除股東身份外於要約中並無權益的所有非執行董事(僅李大海先生、孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生為股東)，已獲委任為獨立董事委員會成員，以就要約向獨立股東提供意見。

浩德融資有限公司(獲發牌可從事證券及期貨條例項下第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的法團)已獲委任為獨立財務顧問，以就要約的公平性及合理性以及獨立股東的投票情況向獨立董事委員會提供意見。該委任已獲獨立董事委員會根據收購守則規則2.1批准。

要約文件

要約將於載有要約的全部條款及預期時間表的要約文件刊發之日開始，惟須經獨立股東在臨時股東大會上批准。要約的要約文件載有(其中包括)：(i)要約的進一步詳情；(ii)與要約有關的預期時間表；(iii)獨立董事委員會就要約提出的建議；(iv)獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見；(v)召開臨時股東大會的通知；及(vi)接納表格、美國存託股送交函及與接納要約所需程序有關的資料，將於本公告日期起計21日內或執行人員可能同意的較晚日期寄發予股東及美國存託股持有人。

T. 本公司的有關證券數目

於本公告日期，本公司發行的所有類別的有關證券（定義見收購守則規則22註釋4）詳情及已發行的該等證券數目如下：

- (i) 合共294,632,386股股份已發行及發行在外，包括277,238,720股A類普通股及17,393,666股B類普通股已發行及發行在外。該已發行及發行在外股份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因根據股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬時發行的A類普通股，其數目為335,565股；
- (ii) 合共1,809,712份尚未行使購股權賦予持有人權利購買2012年計劃項下總計1,809,712股A類普通股；
- (iii) 合共249,741股發行在外受限制股份賦予持有人權利購買2012年計劃項下總計249,741股A類普通股；及
- (iv) 合共17,177,645股發行在外受限制股份單位賦予持有人權利購買2022年計劃項下總計17,177,645股A類普通股。

於本公告日期，除上文所披露者外，本公司概無其他尚未行使購股權、衍生工具、認股權證或可轉換或可交換為股份的證券，且本公司亦無其他有關證券（定義見收購守則規則22註釋4）。

U. 交易披露

根據收購守則規則3.8，本公司的聯繫人（具有收購守則賦予該詞的涵義，包括持有本公司一個類別有關證券（定義見收購守則規則22註釋4）5%或以上的人士）務請根據收購守則要求披露彼等對本公司有關證券（定義見收購守則規則22註釋4）所進行的交易。

根據收購守則規則3.8，收購守則規則22註釋11全文轉載如下：

「股票經紀、銀行及其他中介人的責任

代客買賣有關證券的股票經紀、銀行及其他人，都負有一般責任在他們能力所及的範圍內，確保客戶知悉規則22下要約人或受要約公司的聯繫人及其他人應有的披露責任，及這些客戶願意履行這些責任。直接與投資者進行交易的自營買賣商及交易商應同樣地在適當情況下，促請投資者注意有關規則。但假如在任何7日的期間內，代客進行的任何有關證券的交易的總值（扣除印花稅和經紀佣金）少於100萬元，這規定將不適用。

這項豁免不會改變主事人、聯繫人及其他人士自發地披露本身的交易的責任，不論交易所涉及的總額為何。

對於執行人員就交易進行的查訊，中介人必須給予合作。因此，進行有關證券交易的人應該明白，股票經紀及其他中介人在與執行人員合作的過程中，將會向執行人員提供該等交易的有關資料，包括客戶的身份。」

警告：要約須待本公告所述條件在所有方面獲達成後方可作實，故此要約未必一定成為無條件。因此，股東及／或本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。任何人士如對應採取的行動有任何疑問，應諮詢其持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

V. 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「2012年計劃」	指	本公司於2012年6月採納的股份激勵計劃（經不時修訂）
「2022年計劃」	指	本公司於2022年3月30日採納的股份激勵計劃（經不時修訂）
「接納股東」	指	接納要約的股東
「接納美國存託股持有人」	指	接納要約的美國存託股持有人
「一致行動」	指	具有守則所賦予的涵義，而「一致行動人士」亦應據此詮釋
「美國存託股」	指	美國存託股，每一股等同三股A類普通股（待美國存託股與A類普通股比率變更自2024年5月10日起生效後）。為免生疑問，美國存託股與A類普通股比率變更前，每兩股美國存託股等同一股A類普通股
「美國存託股送交函」	指	連同要約文件一併寄發予美國存託股持有人供其就要約使用的送交函表格
「組織章程細則」	指	本公司組織章程細則（經不時修訂）

「聯繫人」	指	具有守則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	聯交所開門辦理交易業務的日子
「中央結算系統」	指	由香港中央結算有限公司設立及運營的中央結算及交收系統
「中國」	指	中華人民共和國，且除非文義另有所指，否則僅就本公告而言（例如描述法律或稅務事項、當局、實體或人士），不包括中華人民共和國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
「A類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.000125美元的A類普通股，賦予A類普通股持有人就於本公司股東大會上提呈的任何決議案享有每股股份投一票的權利
「B類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.000125美元的B類普通股，賦予本公司同股不同權，以令B類普通股持有人有權就於本公司股東大會上提呈的任何決議案享有每股股份投十票的權利，惟有關任何保留事項的決議案除外，在此情況下，彼等有權享有每股股份投一票的權利
「守則」	指	收購守則及股份回購守則的統稱
「本公司」	指	知乎，一間於2011年5月17日在開曼群島註冊成立的有限公司
「條件」	指	本公告「E.要約的條件」一節所載要約的條件
「綜合聯屬實體」	指	本集團通過合約安排控制的實體
「合約安排」	指	外商獨資企業、境內控股公司及可變利益實體登記股東（倘適用）訂立的一系列合約安排

「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，否則指周先生及中間公司（周先生通過該公司控制其於本公司的權益），即MO Holding Ltd、South Ridge Global Limited及Zhihu Holdings Inc.，「控股股東」指其中任何一名股東
「德意志銀行」	指	德意志銀行香港分行，證券及期貨條例下的註冊機構，可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）、第6類（就機構融資提供意見）及第9類（提供資產管理）受規管活動，為本公司有關要約的財務顧問
「董事」	指	本公司董事
「臨時股東大會」	指	本公司將召開及舉行的臨時股東大會，以審議及酌情批准有關要約的普通決議案
「執行人員」	指	證監會企業融資部的執行董事或任何獲執行董事轉授權力的人士
「接納表格」	指	連同要約文件一併寄發予股東供其就要約使用的接納表格
「本集團」	指	本公司、其不時的附屬公司及綜合聯屬實體，及如文義所指，於本公司成為其現有附屬公司及綜合聯屬實體的控股公司前期間，則指該等附屬公司及綜合聯屬實體，猶如該等公司於有關時間為本公司的附屬公司及綜合聯屬實體
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區

「獨立董事委員會」	指	由全體非執行董事(即李大海先生、李朝暉先生及于冰先生)及全體獨立非執行董事(即孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生)組成的董事會獨立委員會,除作為股東(僅李大海先生、孫含暉先生、倪虹女士及Derek Chen先生為股東)外於要約中並無權益,為就要約向獨立股東提供意見而組成
「獨立財務顧問」	指	就要約向獨立董事委員會提供意見的獨立財務顧問浩德融資有限公司(獲發牌可從事證券及期貨條例項下第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的法團)
「獨立股東」	指	除(i)於要約中擁有不同於所有其他股東的重大利益的任何股東;及(ii)根據守則可能須就臨時股東大會上將予提呈有關要約的普通決議案放棄投票的任何人士以外的股東
「Innovation Works 股東」	指	即(i) Innovation Works Development Fund, L.P. (一項根據開曼群島法律組織的基金),及(ii) Innovation Works Holdings Limited (一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司),合共持有11,889,945股A類普通股(包括以美國存託股形式),佔於本公告日期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)約4.0%權益及本公司表決權的約2.6%

「不可撤銷承諾」	指	SAIF股東、Innovation Works股東及Qiming股東各方向本公司作出的不可撤銷承諾，(i)其將並將促使股份及／或美國存託股的持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份及／或美國存託股中擁有權益）就部分相關股份及／或美國存託股接納要約（其詳情載於本公告「H.不可撤銷承諾」部分）；(ii)其將並將促使股份持有人（其根據證券及期貨條例第XV部的規定被視為於該等持有人的股份中擁有權益）於臨時股東大會上投票贊成與要約有關的決議案；及(iii)在要約完成或失效（以較早者為準）之前，(a)其不會並將促使其任何一致行動人士不會收購任何股份或美國存託股或本公司的其他證券；及(b)其不會並將促使其任何一致行動人士不會出售、轉讓、出讓、抵押全部或任何股份及／或美國存託股或就全部或任何股份及／或美國存託股設置產權負擔、授出任何購股權或以其他方式處置全部或任何股份及／或美國存託股，或准許出售、轉讓、抵押或以其他方式處置全部或任何股份及／或美國存託股或就全部或任何股份及／或美國存託股設立或授出任何其他產權負擔或購股權
「最後交易日」	指	2024年7月19日，即緊接本公告日期前A類普通股在聯交所的最後一個完整交易日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「最後截止日期」	指	2024年12月31日
「最高數目」	指	46,921,448股A類普通股（包括以美國存託股形式），即根據要約將予回購的A類普通股最高數目，佔於本公告日期已發行及發行在外股份總數（按一股一票基準）約15.9%

「周先生」	指	周源先生，本公司董事長兼執行董事
「紐交所」	指	紐約證券交易所
「要約」	指	由德意志銀行代表本公司提出的有條件自願性現金要約，以按要約價向全體股東回購不超過最高數目
「要約文件」	指	本公司將就要約向股東發出的通函（包括（其中包括）載有要約的文件、臨時股東大會通告、於臨時股東大會上投票時使用的代表委任表格、接納表格及美國存託股送交函）
「要約期」	指	具有守則所賦予的涵義，自本公告日期開始
「要約價」	指	每股A類普通股9.11港元或每股美國存託股3.50美元
「境內控股公司」	指	北京智者天下科技有限公司、上海彼伴網絡科技有限公司、上海品職教育科技有限公司及武漢昕越網絡科技有限公司
「海外股東」	指	本公司股東名冊所示地址位於香港境外的股東
「招股章程」	指	本公司日期為2022年4月11日的招股章程

「Qiming股東」	指	即(i) Qiming Venture Partners III, L.P. (一間根據開曼群島法律組織的獲豁免有限責任合夥企業)，(ii) Qiming Managing Directors Fund III, L.P. (一間根據開曼群島法律組織的獲豁免有限責任合夥企業)，及(iii) Qiming Venture Partners III Annex Fund, L.P. (一間根據開曼群島法律組織的獲豁免有限責任合夥企業)，合共持有10,201,891股A類普通股(包括以美國存託股形式)，佔於本公告日期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)約3.5%權益及本公司表決權的約2.3%
「保留事項」	指	根據組織章程細則，每股股份於本公司股東大會享有一票投票權的決議案事項，即：(i) 大綱或細則的任何修訂，包括改動任何類別股份所附帶的權利，(ii) 委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事，(iii) 委任或罷免本公司核數師，及(iv) 本公司自願清算或清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

「SAIF股東」	指	SAIF IV Mobile Apps (BVI) Limited (一間於英屬維爾京群島註冊成立的公司)，持有12,028,878股A類普通股 (包括以美國存託股形式)，佔於本公告日期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) 約4.1%權益及本公司表決權的約2.7%
「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
「股份」	指	本公司股本中的A類普通股及B類普通股 (視文義所指)
「股份回購守則」	指	香港股份回購守則
「股東」	指	股份不時的登記持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「美國」	指	美利堅合眾國
「可變利益實體登記股東」	指	境內控股公司的登記股東，即周先生及李大海 (就北京智者天下科技有限公司而言)；南京知鑫科技有限公司、馬長健及趙文菁 (就上海彼伴網絡科技有限公司而言)；南京智者天下信息技術有限公司、李斯克及張凌濤 (就上海品職教育科技有限公司而言)；及周先生及張榮樂 (就武漢昕越網絡科技有限公司而言)，惟北京廣播電視台為持有北京智者天下科技有限公司1%股權的獨立第三方

「同股不同權」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「外商獨資企業」	指	智者四海(北京)技術有限公司、上海杷雅信息科技有限公司、上海知匙科技有限公司及武漢博烽科技有限公司
「同股不同權受益人」	指	具有上市規則所賦予的涵義，且除非文義另有所指，否則指周先生，即具有同股不同權的B類普通股實益擁有人，其詳情載於招股章程「股本」一節
「同股不同權架構」	指	具有上市規則所賦予的涵義

除非另有指明，(i)本公告中港元兌換為美元及美元兌換為港元的所有財務數據，均按美國聯邦儲備委員會的H.10統計數據公佈所載於本公告日期的現行匯率1.00美元兌7.8073港元換算；及(ii)本公告中港元兌換為人民幣及人民幣兌換為港元的所有財務數據，均按於2023年12月29日中國人民銀行公佈的匯率1.00港元兌人民幣0.90622元換算。該等換算不應詮釋為已換算款項實際為有關款項可按上述匯率換算為其他貨幣。

承董事會命
 知乎
 董事長
 周源

香港，2024年7月19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。

董事願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，於本公告表達的意見乃經審慎周詳考慮後達致，且本公告概無遺漏任何其他事實，致使本公告所載任何聲明具誤導成分。