



Zhihu Inc.

11 April 2022

Listing Data

Stock code	02390	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	100	Company Website	ir.zhihu.com

Company Profile

Zhihu Inc. is a leading online content community. It is one of the top five comprehensive online content communities and the largest Q&A-inspired online community in China, both in terms of average mobile MAUs and revenue in 2019, 2020, and 2021, according to CIC. In the fourth quarter of 2021, Zhihu had 99.6 million average mobile MAUs, 500 million average monthly viewers, and 390 million average monthly engagements. As of December 31, 2021, Zhihu had 55 million cumulative content creators, who had contributed 420 million cumulative Q&As covering over 1,000 verticals.

The Share Offer

Total amount raised	HKD16,410 million
Offering Price	HKD51.80 per share
Total number of share offering	26,000,000 shares
Number of placing shares	23,400,000 shares
Number of public offer shares	2,600,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,347 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD26.77
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 14 April 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	21 April 2022
Despatch of share certificates	21 April 2022
Refund cheques	21 April 2022
Date of Listing	22 April 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited J.P. Morgan Securities LLC CMB International Capital Limited CCB International Capital Limited Haitong International Securities Company Limited
Receiving Bank	Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

知乎是一個領先的在線內容社區。根據灼識諮詢的資料，以2019年、2020年及2021年的平均移動端月活躍用戶和收入計，知乎是中國前五大的綜合在線內容社區之一，更是全國最大的在線問答社區。2021年第四季度，知乎的平均移動端月活躍用戶達9960萬人，平均每月瀏覽人次達5億，平均每月用戶互動達3.9億次。截至2021年12月31日，知乎的累計內容創作者達5500萬人，累計貢獻4.2億條問答內容，涵蓋超過1,000種垂直領域。集團是首家推出大規模一體化內容商業化解決方案的公司，而按2020年及2021年的一體化內容商業化解決方案產生的收入計，是最大的在線內容社區；也是首家且依然為唯一推出訂閱式付費會員的在線問答社區。

競爭優勢

- 領先的在線內容社區
- 持續增長的用戶原創內容
- 快速增長、多元化及高度活躍的用戶群

風險因素

- 集團的業務取決於為用戶提供優質用戶原創內容的能力
- 集團的成功取決於吸引及維持用戶群參與度的能力
- 倘未能維持及加強社區文化、品牌及聲譽，集團擴展用戶群及提升以內容為中心變現能力可能受到損害，而集團業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響

所得款項用途

- 100%** 集團不會從全球發售獲得任何所得款項淨額。售股股東將獲得全球發售的所有所得款項淨額

財務摘要

(人民幣元)	截至12/31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
收益	670,511	1,352,196	2,959,324
除稅前(虧損)/溢利	(1,004,180)	(516,470)	(1,293,437)
年/期內(虧損)/溢利	(1,008,241)	(660,876)	(1,442,070)

認購資料

全球發售總股數	: 2,600 萬股
國際配售股數	: 2,340 萬股
香港公開發售股數	: 260 萬股
總股本	: 3.17 億股
價格	: 51.80 港元
市值	: 164.1 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 5,232.21 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
聯席保薦人	: 中金、招銀、瑞士信貸、J.P. Morgan(Far East)
聯席牽頭經辦人	: 瑞信、中金、J.P. Morgan(Asia Pacific)、J.P. Morgan Securities LLC、招銀、建銀、海通證券
聯席全球協調人	: 瑞信、J.P. Morgan(Asia Pacific)、中金、招銀
主要股東	: Dandelion Investment(A類: 6.88%)、Qiming Venture(A類: 6.34%)、SAIF IV Mobile(A類: 6.06%)、Cosmic Blue(A類: 6.71%)、MO Holding(A類: 5.92%, B類: 100%)
公司成立日期	: 源於2010，註冊於2011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	: 2022年04月11日至04月13日10:00 AM
現金申請時間	: 2022年04月11日至04月13日15:30 PM
預期定價日	: 2022年04月14日(星期四)
發送股票及退款日	: 2022年04月14日(星期四)
開始買賣日期	: 2022年04月22日(星期五)

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。