



### 今日新股时间表#

代号	公司	截止认购日期*	配股日期	上市日期
02390	知乎 - W	2022/04/14	2022/04/21	2022/04/22

#以上皆为集资额超过港币五亿元之新股。如欲了解其他新股，可浏览 [www.cfs.com.hk](http://www.cfs.com.hk) 或向客户经理、客户服务主任查询。

### 经时富证券认购申请详情

招股日期	2022/04/11-2022/04/14
孖展申请截止时间	不适用
孖展认购手续费	不适用
孖展计息日	不适用
孖展年息率	不适用
*孖展认购股份之截止时间将会因应申请之反应而随时更改，额满即止。	

### 知乎 (2390.HK)

#### 配股及公开发售资料

发售股份数目:	26,000,000 股销售股份 (视乎超额配股权行使与否而定)
- 香港发售股份数目:	2,600,000 股销售股份 (可予重新分配)
- 国际配售股份数目:	23,400,000 股销售股份 (可予重新分配及视乎超额配股权行使与否而定)
每手股数:	100 股
发售价格:	每股发售价格为 51.80 港元
2020 年历史市盈率:	-
保荐人:	瑞信、摩根大通、中金公司、招银国际

#### 公司介绍

知乎是一个领先的在线内容小区，人们来到这里寻找解决方案、作出决定、寻求灵感并获得乐趣。根据灼识咨询的资料，以 2019 年、2020 年及 2021 年的平均移动端月活跃用户和收入计，知乎是中国前五大的综合在线内容小区之一，更是全国最大的在线问答小区。用户可在知乎上探索和欣赏能够开阔眼界、提供方案、引发共鸣的内容，公司称之为「有获得感的内容」，范围之广可以从日常生活选择，如挑选电视或手机、令人心旷神怡的度假胜地、益智图书或综艺节目等，到深奥的知识内容或独特体验，如了解天宫太空站或到访 2022 年冬季奥运会场地等，甚至是更重大的抉择，如选定学府、优质的备考课程、职业选择、维系关系或孕期待产等。公司全方位的综合内容吸引了越来越多用户群和内容创作者到知乎来分享知识、经验和见解。

截至二零一九、二零二零至二零二一年十二月三十一日止年度，集团的净亏损分别约为 1,431.00 百万元人民币、1,198.28 百万元人民币及 1,469.47 百万元人民币。

#### 公司业务亮点

##### ● 先发优势及可持续的领导地位

自 2010 年成立以来，知乎一直致力建设值得信赖的在线内容小区，并以高价值、历久弥新及有获得感的内容，配合认真、专业、友善的小区文化，建立具强大进入壁垒的持续领导地位。根据灼识咨询的资料，按 2020 年及 2021 年的平均移动端月活跃用户及收入计算，知乎是中国最大在线问答小区及前五大综合在线内容小区。

##### ● 深度创新激励创造有获得感的内容并巩固小区价值及特性

自成立以来，知乎的用户和内容创作者不断发展知乎小区及其独特的内容生态系统；此生态系统巩固知乎的文化并宣扬其价值；知乎的文化及价值继而吸引并留存更多用户及内容创作者。这种自我强化的良性循环让知乎得以凝聚数以千万计的用户及内容创作者的智慧，形成「集体智慧」，提供充实的知乎体验。知乎利用人工智能驱动的技术完善内容结构、改进内容的评分标准，不断为用户提供「有获得感」的内容。知乎们认为此方式不但可以强化用户、内容创作者及知乎小区之间的信任，亦是提升知乎独有市场地位、长远而言进一步巩固领导地位的主要因素。



● **创新且可扩展的以内容为中心变现模式**

十多年来，知乎不断积累内容，并在此基础上一一直以「有获得感」方式及 TopicRank 算法进行迭代。知乎持续推出各式各样的以内容为中心变现渠道，以配合内容营运。例如，就其付费会员而言，付费比例由 2020 年第四季度的 4.0% 上升至 2021 年第四季度的 5.9%，而平均每月订阅会员人数则由 2020 年第四季度的 300 万增加至 2021 年第四季度的 610 万。此外，知乎的内容商业化解决方案为商户和品牌解锁其内容的商业价值，从而提升营销效率。根据灼识咨询调查，知乎大部分客户认为内容商业化解决方案是有效的营销解决方案，并有助商户和品牌建立一个累计内容库以进行品牌营销。于 2021 年，内容商业化解决方案收入达人民币 9.74 亿元，相较去年同比增长超过六倍。

**风险**

- 倘知乎未能取得及维持在中国的业务所适用的复杂监管环境下所需必要牌照及批准，或倘知乎须就此采取合规行动，知乎的业务、财务状况及经营业绩可能受到重大不利影响。
- 无法继续享受知乎目前享受的税收优惠或税法的其他不利变动可能会导致额外的合规责任及成本。
- 由于知乎是根据开曼群岛法律注册成立的公司，投资可能会在保护自身权益上面临困难，且通过香港或美国法院保护自身权利的能力可能有限。

**参考数据源**

公司招股说明书

**联络数据**

香港总办事处:	九龙湾宏泰道 23 号 Manhattan Place 22 楼	(852) 2287 8788
香港财富管理中心:	香港铜锣湾谢斐道 TOWER 535 十楼 1001B	(852) 2287 8788
香港服务中心:	九龙旺角弥敦道 683-685 号美美大厦 6 楼	(852) 2748 0110
中国内地服务中心:	深圳市福田区华富路 1018 号中航中心 1004A 室	(86-755) 2216 5888
	上海市黄浦区黄陂南路 838 弄中海国际中心 A 座 2501 室	(86-21) 3227 9888
	广东省广州市天河区林和西路 9 号耀中广场 A 座 3316B	(86-20) 8981 7463
	东莞市东城区东莞大道 11 号环球经贸中心 2511 室	(86-769) 2223 0026

**免责声明:**

上述数据由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见(无论为明示或暗示)均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其联属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述数据如有任何更改，恕不另行通知。报告所述及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述数据分发予他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。