

文遠知行-W (800)

開始認購日期	2025 年 10 月 28 日
截止認購日期	2025 年 11 月 3 日上午
公開發售結果	2025 年 11 月 5 日
上市日期	2025 年 11 月 6 日
保薦人	中金公司、摩根士丹利

集團概要:

公開發售價	\$35 元
市值	\$35,931.6 百萬港元
行業	電動及自動駕駛汽車
全球發行股數	88,250,000
集資總額	\$3,088.8 百萬
香港發售股份佔比	5%
每手入場費	\$3,535.3 元

集團簡介:

集團是 L4 級自動駕駛領域的全球先行者。截至最後實際可行日期，集團部署的自動駕駛產品及解決方案覆蓋中國、阿聯酋、沙特阿拉伯、瑞士、法國、新加坡及日本等十一個國家的 30 多個城市。集團的自動駕駛出租車服務，使集團成為全球首批同時在中國和中東地區實現規模化商業化運營的服務商之一。根據灼識諮詢的資料，2024 年，以城市道路 L4 級及以上自動駕駛產生的收入計，文遠知行全球排名第二，佔據 21.8% 的市場份額。

行業現況

L4 技術提供一種解決方案，可減少事故、增強交通流量、解放人力並打造更安全的道路。於 2024 年，按收入計，全球市場規模為 310 億美元，預計到 2030 年將達到 15,530 億美元，2024 年至 2030 年的年複合增長率為 92%，到 2035 年將進一步達到 82,900 億美元，2030 年至 2035 年的年複合增長率為 40%。L4 級及以上的領域預計將以更快的速度增長，且預計到 2030 年及 2035 年將分別佔全球市場的 94% 及 98%。

經國農證券認購截止日期

2025 年 10 月 31 日 4pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

集團需要大量資金用於開展自動駕駛技術平台研發、吸引並留住頂尖人才、推出新型自動駕駛車輛、提供更先進的 ADAS 功能、維持並擴充車隊規模、拓展客戶群及提供優質的技術支持服務等。集團預計，在可預見的未來，隨著集團拓展業務並繼續投資於技術開發，集團的資本開支將繼續保持高位，而且集團的資本開支水平可能會受到客戶對集團產品和服務需求的重大影響。集團所處行業新穎且不斷發展，這意味著集團有關產品和服務需求的歷史數據有限。因此，集團未來的資金需求可能存在不確定性，實際資金需求可能與集團目前的預期有所不同，尤其在集團所處的快速發展的自動駕駛行業更是如此。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2023	2024
收入	401,844	361,134
銷售成本	(218,368)	(250,419)
毛利	183,476	110,715
除稅前溢利(虧損)	(1,946,235)	(2,510,940)
淨溢利(虧損)	(1,949,101)	(2,516,808)

集資用途

集資用途	(百分比)
用於開發文遠知行的自動駕駛技術棧	40%
用於加快文遠知行 L4 級車隊的商業化量產及／或運營	40%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
宇通實體	6.4%