

小馬智行

Pony AI Inc.

股份代號： 2026 主板

公開發售價

HK \$180

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

小馬智行是實現自動駕駛出行大規模商業化的領導者，為截至最後可行日期唯一一家在中國四個一線城市（北京、上海、廣州、深圳）取得面向公眾的自動駕駛出行服務全部可得及所需監管許可的 L4 自動駕駛科技公司，並運營逾 680 輛自有自動駕駛出租車；亦為中國首家於 2024 年 12 月獲准在跨省高速公路進行 L4 無人駕駛卡車編隊測試的公司，運營逾 170 輛自有及租賃自動駕駛卡車。公司自 2018 年底即在中國推出自動駕駛出行服務，並形成出行、卡車、技術授權與應用三大營收版圖。

請點擊此參閱招股文件

NEW認購 3,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 31/10 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 03 /11 9:45am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(美元千元)	2022	2023	2024
收益	68,386	71,899	75,025
其他（虧損）及收益	9,614	1,427	-15,477
除稅前溢利	-148,324	-125,454	-275,005
年度／期內溢利	-148,250	-125,328	-275,006
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	32.32 港元		
2024 歷史市盈率	N/A		
保薦人/ 牽頭經辦人	高盛,美銀證券,德意志銀行,華泰國際		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

經輝立證券申請截止認購日期

11 月 03 日（一）上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 100-200 股，免息只需\$28 手續費

- 認購 300-500 股，免息只需\$68 手續費

- 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88

(*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	41,955,700 股 H 股
公開發售	4,195,600 股 H 股
配售	37,760,100 股 H 股
集資總額	\$7,552 百萬港元
集資淨額	\$7,193.6 百萬港元
市值	HK\$ \$76,904.7 百萬港元
公開發售日	2025 年 10 月 28 日- 2025 年 11 月 03 日
公開發售結果	11 月 04 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	11 月 6 日
每手股數	100 股

主要風險因素

- 自動駕駛是一種新興且快速發展的技術，涉及重大風險及不確定性。
- 小馬智行有限的經營歷史使小馬智行難以預測未來前景，乃由於小馬智行過往的財務業績並不代表未來趨勢，且小馬智行仍處於技術商業化及客戶群多樣化的早期階段。
- 倘小馬智行不能繼續從與中國外運和其他關聯方的業務合作中獲益，小馬智行的業務可能會受到不利影響。

集資用途

(百分比)

- 將於未來五年內分配作推行小馬智行的市場進入戰略，以在小馬智行的主要可觸及市場(包括自動駕駛出行服務及自動駕駛卡車服務)進行 L4 自動駕駛技術的大規模商業化，包括業務開發、生產、銷售與營銷、客戶服務以及與行業參與者的合作。 50.00%
- 將於未來五年內分配作持續投資於 L4 自動駕駛技術及解決方案的研發。 40.00%
- 將用於營運資金需求及其他一般公司用途。 10.00%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。