

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自不同的官方政府刊物、可供查閱的公開市場研究資料來源及獨立供應商的其他資料來源，以及灼識諮詢編製的獨立行業報告。我們委聘灼識諮詢編製有關[編纂]的獨立行業報告（「灼識諮詢報告」）。來自官方政府來源的資料並無經我們、聯席保薦人、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實且概無就其準確性發表任何聲明。因此，本節所載來自官方政府來源的資料可能不準確，不應過度依賴。

出行行業概覽

出行行業指滿足城市居民出行需求、提供從出發地到目的地出行解決方案的交通方式或服務，包括網約車服務、公共交通服務、計程車服務、私家車服務。隨著城市化進程的加速推進和人均可支配收入的持續提升，城市居民規模不斷擴大，催生出龐大且多元化的出行服務需求市場。

中國擁有巨大的出行市場。2025年中國出行行業市場規模，以總交易額計，達人民幣73,140億元。預期中國出行市場將保持穩健增長，預計市場規模將在2030年增長至人民幣95,401億元，2025年至2030年間的複合年增長率將達到5.5%。中國乘客的出行服務需求日趨多元化，更加注重出行體驗，更傾向於選擇便捷、舒適的出行解決方案。

在此背景下，自動駕駛、AI等技術日益深度融入出行行業，提升行車安全性與出行效率，降低人為駕駛失誤與交通事故風險，更進一步優化出行體驗及交通運行效能。與此同時，共享經濟與平台化業務模式持續普及，推動出行資源供需精準協調與優化資源配置，共享出行在城市日常出行結構中的佔比穩步提升。該等技術與結構上的發展協同推動出行行業向更安全、高效、智能的方向發展。

智慧出行行業分析

智慧出行行業的增長潛力

隨著城市出行需求持續增長，出行行業面臨效率、用戶體驗、資源利用等方面的挑戰。城市居民對日常通勤和臨時出行場景的便捷性與效率要求不斷提升。然而，公共交通通常難以滿足點對點、個性化的出行需求，且存在擁擠等問題，影響居民出行體驗的時效與便捷性。私家車出行則面臨單公里成本較高、限牌政策、停車困難等因素制約，車輛整體利用率偏低。

新興的智慧出行模式成為有效應對上述挑戰的解決方案，其能夠滿足乘客對便捷、高效、舒適出行體驗的需求。智慧出行行業指將出行服務與互聯網進行有效融合，並綜合運用AI、自動駕駛、雲計算等先進技術提升出行服務效率與體驗的出行服務形式。其主要包括網約車、網約計程車、順風車、代駕以及無人駕駛車輛提供的出行服務。

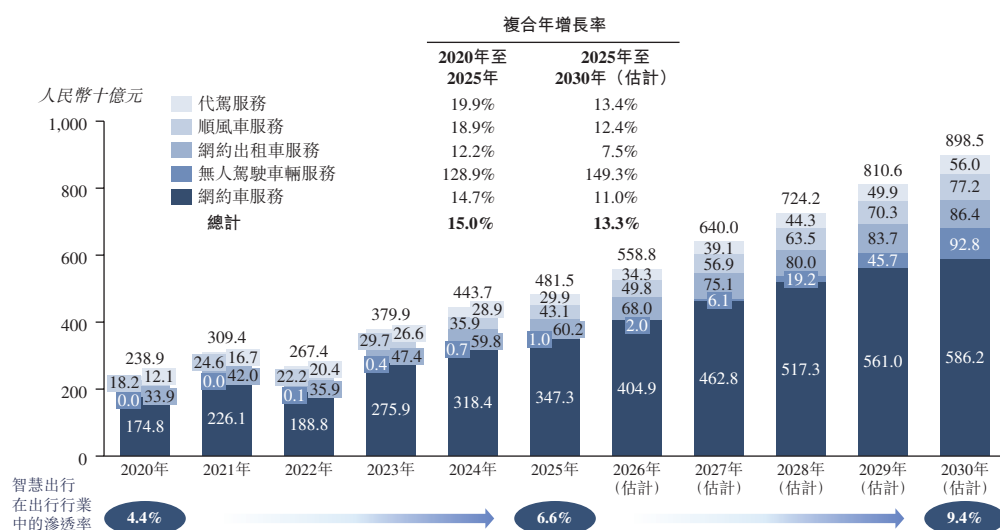
行業概覽

與其他出行方式相比，智慧出行服務能夠提供更高水平的舒適性、更廣泛的符合乘客偏好的車型選擇，以及更優質的司機服務，為用戶提供更便捷、高效、經濟實惠的出行解決方案。其依託動態調配與高效司乘匹配，有效提升出行效率並解決停車難題。與此同時，相較於擁有私家車，智慧出行服務提供更加經濟的替代方案。2025年網約車單公里成本較私家車低35.8%。因此，智慧出行可滿足用戶多樣化、個性化出行需求。消費者出行偏好正逐步從私家車、傳統計程車向智慧出行轉移，為智慧出行行業帶來顯著增長機遇。

隨著公眾對出行服務需求的不斷發展，全球智慧出行行業向成熟階段發展。2025年全球智慧出行行業市場規模，以總交易額計，達人民幣17,328億元，預計至2030年將進一步增長至人民幣28,635億元，2025年至2030年的複合年增長率將達10.6%。

中國是全球最大的智慧出行市場。中國智慧出行行業市場規模，以總交易額計，從2020年的人民幣2,389億元增長至2025年的人民幣4,815億元，期間複合年增長率為15.0%。以人工智能、AI大模型、多模態感知及智能調度算法為代表的核心技術，日益深度賦能混合運力調度、司乘服務優化、車輛安全監測、自動駕駛商業化落地及智能座艙系統等主要應用領域。該等技術進步顯著提升了智慧出行服務的運營效率、質量與商業化價值，從而為行業的持續擴容提供支撐。以總交易額計，中國智慧出行行業市場規模預計至2030年將達人民幣8,985億元，2025年至2030年的複合年增長率將達13.3%。中國智慧出行行業在中國整體出行行業中的滲透率預計將由2025年的6.6%增長至2030年的9.4%，擁有廣闊的發展潛力。

中國智慧出行行業市場規模（按總交易額計），2020年至2030年估計



資料來源：與行業專家的訪談、灼識諮詢

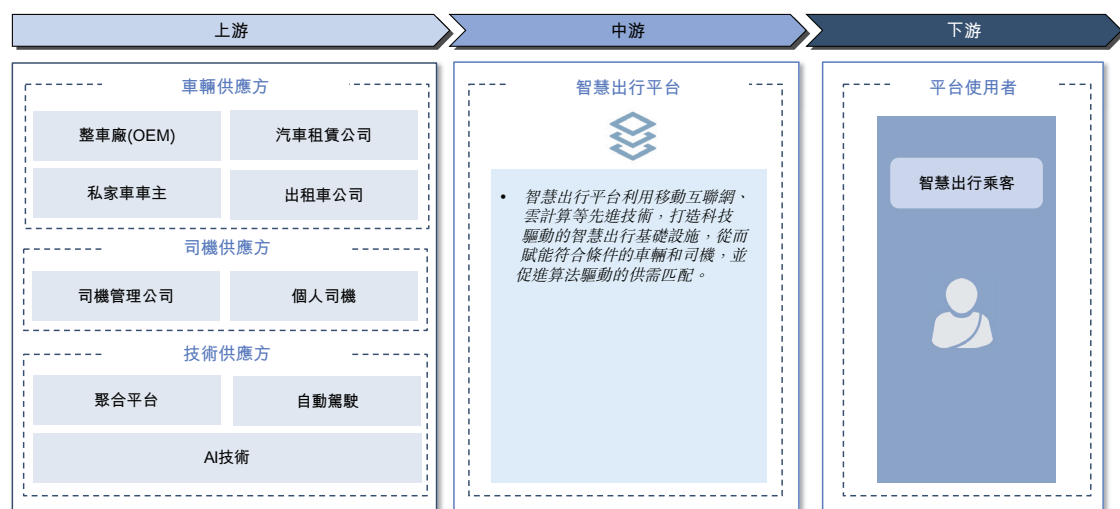
行業概覽

無人駕駛車輛作為自動駕駛技術賦能的出行載體，以技術重構與業務模式創新重塑智慧出行行業生態。無人駕駛車輛相比有人駕駛具備顯著的運營成本優勢。預計到2030年，使用無人駕駛車輛提供智慧出行服務的單公里成本約為人民幣0.8元，相比有人駕駛車輛估計約為人民幣2.0元的單公里成本減少60.5%。同時，自動駕駛技術持續升級，感知、決策與控制系統不斷成熟，從而帶動無人駕駛車輛安全性與場景適應性持續提升。疊加各地政府在道路測試、商業化運營、路權開放等方面的政策支持與規範引導，預期無人駕駛車輛將在智慧出行場景實現快速滲透。中國無人駕駛車輛服務行業市場規模預計將從2025年的人民幣10億元增長至2030年的人民幣928億元，期間複合年增長率將達149.3%，在智慧出行市場中的滲透率將從2025年的0.2%增長至2030年的10.3%。隨著技術成熟度提升及商業化車隊規模化部署，其滲透率預計將進一步快速攀升，到2035年在中國智慧出行市場中的滲透率有望達40.7%。

智慧出行行業產業鏈

智慧出行行業產業鏈分為上、中、下游三層：上游為車輛與司機供應方及技術供應方；中游為智慧出行平台；下游為乘客。作為行業核心，智慧出行平台基於移動互聯網、雲計算及AI算法等先進技術，打造科技驅動的智慧出行基礎設施，賦能符合條件的車輛和駕駛員，促進算法驅動的供需信息匹配，從而提供更便捷、更經濟且更環保的出行服務及出行生態服務。這些平台與上游的聚合平台在流量的分發和利用上存在互補和協同共贏關係，聚合平台為智慧出行平台提供額外的流量，而智慧出行平台運用流量提供出行及相關服務。

智慧出行行業產業鏈



資料來源：灼識諮詢

行業概覽

智慧出行行業驅動因素及未來趨勢

- **技術升級。**新能源汽車、自動駕駛、智能座艙等技術提升了智慧出行行業的整體效率並完善了用戶體驗。截至2025年底，中國網約車運力規模的電動化率約為73%，顯著降低了運營成本，同時支持智能化升級及自動駕駛、AI等先進技術的融合。該等技術的廣泛應用提升了安全性與便捷性，並優化資源配置，從而推動智慧出行行業降本增效、實現可持續增長。
- **AI應用加速普及。**依託AI大模型、多模態感知等技術，智慧出行平台高效提升交通流量管理、運營效率及服務安全。通過AI在運力調度服務、司乘服務、智能座艙服務等領域的應用，平台能夠實現整個價值鏈高效協同。在運力調度服務方面，AI通過需求預測與動態定價調整促進精準匹配、優化資源配置並提升盈利水準。在司乘服務方面，AI通過智能客服與運營指導提升效率、降低運營成本。在智能座艙服務方面，以多模態交互與個性化服務提升用戶體驗，並通過用戶畫像創造附加價值、延伸生態服務。
- **無人駕駛滲透持續提升。**在無人駕駛車輛相比有人駕駛車輛經營成本更低、自動駕駛技術持續升級及混合運力體系發展的共同驅動下，無人駕駛車輛在智慧出行場景實現快速滲透。智慧出行平台的運力構成正從以有人駕駛車輛為主，向結合有人駕駛和無人駕駛車輛的混合運力模式轉變。該混合運力管理模式憑藉無人駕駛車輛在高峰期及夜間的高效率，以及有人駕駛車輛在複雜路況下的強適應性，已成為智慧出行行業的重要發展方向。
- **智慧出行服務渠道日益多元化。**用戶獲取智慧出行服務的渠道日益豐富。用戶既可通過智慧出行平台便捷獲取一站式、場景化的出行服務，亦可通過各類聚合平台（包括地圖導航服務及本地生活服務平台）獲取出行服務。隨著AI技術與智慧出行生態的深度融合，用戶獲取智慧出行服務的渠道有望持續擴展。一站式AI門戶作為智慧出行服務的新興流量入口，能夠識別用戶出行意圖、協調行程並提供個性化推薦，其或將成為連接用戶與智慧出行平台的新型互動中樞。這有望進一步推動智慧出行服務向更智慧、更主動、更無縫的用戶體驗演進。
- **智慧出行生態擴展。**OEM、自動駕駛算法公司與智慧出行平台三方之間的合作持續深化，形成涵蓋整個價值鏈的高效反饋閉環。OEM與自動駕駛算法公司的合作為自動駕駛技術商業化落地提供基礎，智慧出行平台則利用大規模運營數據優化用戶體驗，支持產品開發，並為OEM及自動駕駛算法公司提供現實應用場景。同時，平台服務由出行延伸至汽車金融、汽車租賃、補能服務等，使該等平台成為智慧出行行業產業鏈核心入口。依託積累的運力管理和調度能力，智慧出行平台有望對具備自動駕駛能力的私家車進行管理，從而在未來將平台的技術能力從智慧出行領域延伸至更廣泛的交通網絡。

行業概覽

- **政府出台利好政策。**近年來，中國政府出台多項利好政策促進智慧出行行業發展。《汽車行業穩增長工作方案(2025-2026年)》旨在推進人工智能等關鍵技術的革新並推動自動駕駛車型市場准入，從而支持智慧出行行業發展。《智能網聯汽車自動駕駛系統安全要求》明確自動駕駛系統安全標準，確保在複雜交通場景下精準、可靠運行，為自動駕駛車輛商業化運營的監管合規提供支持。此外，多地已推出L3/L4級自動駕駛測試與商業化試點項目，進一步加速向大規模部署的轉型。

智慧出行行業競爭格局

中國智慧出行平台排名

智慧出行服務訂單量是衡量智慧出行平台運營效率、市場競爭力和用戶認可度的關鍵指標。在智慧出行行業處於規模領先地位不僅意味著具有較高的品牌知名度和廣泛的用戶群體，亦證明具有更卓越的運營效率和資源整合能力。2025年，以智慧出行服務訂單量計，本公司位列中國第三大智慧出行平台，以個人乘客產生的智慧出行訂單量計，本公司位列中國第二大智慧出行平台。此外，具備強大AI能力的智慧出行平台能更有效地提升運營效率和用戶體驗，從而鞏固其行業競爭力。

2025年中國智慧出行平台排名（以智慧出行服務訂單量計）

排名	公司	訂單量 ⁽¹⁾ (百萬單)
1	公司A ⁽²⁾	13,735.0
2	公司B ⁽³⁾	~810
3	本公司	797.2
4	公司C ⁽⁴⁾	~290
5	公司D ⁽⁵⁾	~240

附註：

- (1) 訂單量包括平台車隊運營產生的訂單量以及流量分發產生的訂單量。
- (2) 公司A是一家成立於2012年，總部位於中國北京市的公司，業務範圍覆蓋網約車服務、代駕服務、貨運、外賣配送、自動駕駛技術研發及金融服務等多元化服務領域。公司A的美國存託股票於OTC Pink市場交易。
- (3) 公司B是一家於香港聯交所上市的公司，成立於2015年，總部位於中國江蘇省。其主要從事網約車服務、車輛租賃及車輛銷售。
- (4) 公司C為一家成立於2010年，總部位於中國北京市的私營公司。其主要從事網約車服務。
- (5) 公司D為一家成立於2018年，總部位於中國上海市的私營公司。其主要從事網約車服務、車輛租賃及車輛銷售。

資料來源：行業專家訪談、公司公開文件、灼識諮詢

行業概覽

2025年中國智慧出行平台排名(以個人乘客產生的智慧出行服務訂單量計)

排名	公司	訂單量 ⁽¹⁾ (百萬單)
1	公司A	~13,460
2	本公司	786.9
3	公司B	~780
4	公司C	~280
5	公司D	~230

附註：

(1) 訂單量包括平台車隊運營產生的訂單量以及流量分發產生的訂單量。

資料來源：行業專家訪談、公司公開文件、灼識諮詢

智慧出行行業進入壁壘及關鍵成功因素

- **智能技術的應用能力。**智慧出行服務中供需的高效匹配需要依託高精地圖、精準定位與先進算法，為需求預測、運力調度與路徑規劃提供支持，並提升整體資源利用率。通過利用大數據、AI、雲計算等技術，平台能夠對交通流量進行即時監測與預測，從而提供最優的出行方案。具體而言，人工智能與AI大模型既是提升調度效率和用戶體驗的關鍵支撐，亦是支撐自動駕駛規模化落地、強化平台核心競爭力的重要基礎。該等技術的持續應用將引領出行行業的智能化轉型，實現更加高效、便捷、安全的出行體驗，推動交通系統的長期可持續發展。
- **規模化運營。**作為典型的雙邊市場，智慧出行行業的規模經濟效應顯著。具備全國化運營能力的平台將各地區的資源進行優化配置能更高效地完成供需兩方的匹配，同時可實現更低的獲客成本和運營成本。對於新成立的智慧出行平台而言，規模化運營的能力是重要的行業壁壘。
- **生態構建能力。**通過與OEM、自動駕駛公司和汽車租賃公司合作構建強大的生態，將業務延伸向汽車售後相關服務，並持續升級智慧出行生態，對智慧出行平台降低運營成本、構築行業壁壘及開闢全新收入至關重要。
- **品牌認知度。**當用戶在眾多出行服務提供商中進行選擇時，往往更傾向於選擇熟悉且信賴的品牌。品牌認知度的提升不僅有助於平台擴大用戶基礎，還能增強用戶忠誠度，建立良好聲譽，進一步鞏固其市場地位。領先的智慧出行平台通過優質的用戶體驗、創新的服務模式以及有效的品牌推廣策略，不斷提升品牌知名度和聲譽，以在市場中脫穎而出，實現可持續發展。

行業概覽

資料來源

灼識諮詢獲委託對全球及中國的智慧出行行業進行分析並撰寫報告，費用約為人民幣1,124,000元。該委託報告由灼識諮詢獨立編製，不受本公司及其他利害關係方的影響。灼識諮詢的服務包括行業諮詢、商業盡職調查、戰略諮詢等。其諮詢團隊一直在追蹤各行業的最新市場趨勢，並擁有相關且具深刻見解的市場情報。

灼識諮詢利用多種資源進行一手及二手研究。一手研究涉及訪談主要行業專家和領先的行業參與者。二次研究涉及分析來自各種公開可用數據源的數據，例如國家統計局和中國政府機構發佈的其他數據。委託報告中的市場預測乃基於以下關鍵假設(i)鑒於中國持久穩定的政治制度、有效的社會治理及穩健的經濟基礎，預計中國的整體社會、經濟及政治環境於預測期間將保持穩定；(ii)根據中國國家統計局的資料，中國國內生產總值(「GDP」)、工業增加值及城鎮化率等主要經濟指標於過往十年均呈上升趨勢。因此，我們認為中國的經濟及行業發展於預測期內可能會保持穩定的增長軌跡，同時城鎮化進程亦將持續推進；及(iii)不會發生可能對相關市場及行業產生重大或根本影響的極端不可抗力事件或不可預見的行業監管。

除非另有指明，本節所載的所有數據及預測均來自灼識諮詢報告。董事於作出合理查詢後確認，據其所深知，灼識諮詢報告中所展示的市場資料自報告日期以來概無發生任何可能會限制、抵觸或影響本文件所載資料的不利變動。