
歷史、發展及公司架構

概覽

於2007年，我們的創始人彭先生聚集了一群充滿熱情的科技愛好者（極客）成立XAircraft團隊，為本公司最終成為民用無人機和機器人技術領域的企業奠定基礎。彭先生秉持著通過利用機器人、人工智能及新能源技術為農業賦能的宗旨，於2012年4月在中國成立本公司為一間有限責任公司。於2021年3月，本公司根據中國法律及法規改制為股份有限公司。有關彭先生的詳細履歷，請參閱「董事及高級管理層」。

在彭先生領導下，我們已發展為全球領先的農業機器人公司，致力提升全球農業生產力。我們將繼續致力於以創新技術賦能農業領域，以應對新挑戰並推動可持續增長。

我們的發展里程碑

以下是我們關鍵發展里程碑的概要：

年份	里程碑
2012年	本公司於2012年4月成立。 我們發佈了具革命性的SuperX飛行控制系統及X650 Pro無人機系列，結合穩定性、方便使用及具成本效益，從而推動民用無人機應用的大規模採用。
2013年至2014年	我們開始探索無人機在各類行業場景中的應用，包括科學研究、基礎設施巡檢、搜救以及物流，同時評估技術解決方案及商業模式。 於我們的農作物保護無人機原型首次試飛成功後，我們戰略性地轉移至推進農業無人機技術，標誌著我們通過創新及技術重新定義農業的關鍵步驟。
2015年至2016年	我們推出首代植保無人機P20，採用高精度RTK技術、智能離心霧化和智能電池技術，並配備行業領先的自主飛行與精準噴灑能力。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2017年至2018年.....	<p>我們推出新的植保無人機P30，搭載我們的XAI農業人工智能，實現全自主飛行作業、精準噴灑，以及作業人員與農藥的有效隔離。</p>
2019年至2020年.....	<p>我們推出新的農業無人飛機XP農業無人飛機。</p> <p>我們正式將品牌名稱升級為「XAG」，其「X」代表著探索而「AG」代表著農業。</p> <p>我們引入空中播種及施肥功能，將植保無人機轉型為多功能農業無人飛機。</p> <p>我們推出農業無人車、農機自駕儀、智能農場物聯網產品及農場管理系統，標誌著我們從一家農業無人飛機企業轉化為農業科技企業。</p>
2021年至2022年.....	<p>我們推出新的農業無人飛機P100農業無人飛機。</p> <p>我們被選為聯合國糧食及農業組織(FAO)與國際電信聯盟(ITU)聯合出版的《數字農業實踐：人工智能在農業中的應用》(Digital Agriculture in Action Artificial Intelligence For Agriculture)出版物中其中一個案例。</p> <p>我們啟動「超級棉田」及「超級農場」項目，以探索全無人化農場管理模式。</p>
2023年至2024年.....	<p>我們推出新的農業無人飛機機型P150。</p> <p>我們持續推出更高效且更智能的農業無人飛機、農機自駕儀以及智能肥水系統，從而建立起涵蓋水、肥料、農藥智能管理的完整產品生態體系。</p> <p>我們獲中國工業和信息化部認定為全國製造業單項冠軍企業及國家級專精特新「小巨人」企業。</p>

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2025年	我們推出新的R系列農業無人車，進一步拓展農業機器人應用場景。 我們的產品通過覆蓋近70個國家和地區的經銷商網絡進行經銷，為全球用戶提供服務，並鞏固我們在農業機器人的全球領先地位。 我們獲中國工業和信息化部認定為重點「小巨人」企業。

我們的主要子公司

於往績記錄期間，以下子公司對我們的經營業績及財務狀況作出重大貢獻：

子公司名稱	成立日期	成立地點	本集團 所持股權 百分比	主要業務活動
東莞極飛	2014年11月3日	中國	100%	生產
廣州極飛科技服務	2021年9月24日	中國	100%	售後服務

本公司註冊資本及股權架構的重大變動

A. 本公司於2012年4月成立及早期發展

本公司於2012年4月13日根據中國法律成立為有限公司，註冊資本為人民幣550,000元，由彭先生全資擁有。我們的聯合創始人龔先生於2013年9月加入本集團。

在籌備公司發展初期階段的潛在融資活動時，我們於2014年訂立一系列可變利益實體安排（「可變利益實體安排」）。在相關時間，中國科技實體採用可變利益實體安排並不罕見，此舉有助於獲得離岸融資。我們於可變利益實體安排下的前開曼群島控股公司為我們的A輪融資的實體。於2014年8月，成為資本以總代價500萬美元認購股份。

歷史、發展及公司架構

業務發展過程中，我們評估業務模式，認為可變利益實體安排就我們的業務及融資需求而言並非必需。因此，我們於2015年至2016年間逐步解除可變利益實體安排後，本公司成為其後融資活動的實體。

於上述融資及重組完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本 人民幣	持股比例 %
彭先生	350,772	49.45
廈門極力 ⁽¹⁾	158,684	23.37
香港極飛科技有限公司 ⁽²⁾	153,759	21.68
龔先生 ⁽¹⁾	40,544	5.72
Song Chenfeng先生 ⁽³⁾	5,461	0.77
總計	709,220	100.00

附註：

- (1) 於2015年8月，我們的員工持股平台廈門極力根據中國法律註冊成立為有限合夥企業，以激勵我們的高級管理層成員。有關廈門極力的進一步詳情，請參閱「一 員工持股平台」。於訂立及隨後解除可變利益實體安排期間，龔先生及廈門極力於2014年8月至2016年1月期間，通過一系列涉及（其中包括）彭先生、龔先生及廈門極力的股權轉讓，獲引入為股東。
- (2) 香港極飛科技有限公司為成為資本的投資工具。
- (3) Song Chenfeng為本公司前任董事及早期投資者。

B. 2016年6月B輪融資

我們於2016年6月完成B輪融資，方式為認購本公司註冊資本：(i)彭先生認購人民幣59,297元，對價為人民幣59,297元；(ii)龔先生認購人民幣6,826元，對價為人民幣6,826元；(iii)廈門極力認購人民幣26,801元，對價為人民幣26,801元；(iv)香港極飛科技有限公司認購人民幣41,732元，對價為10百萬美元；(v)口袋國際控股有限公司（「口袋國際」）認購人民幣41,732元，對價為10百萬美元；及(vi)明泰匯金資本投資有限公司（前稱百榮明泰資本投資有限公司）認購人民幣41,732元，對價為人民幣64.7百萬元。

歷史、發展及公司架構

於上述融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本 人民幣	持股比例 %
彭先生	410,069	44.22
香港極飛科技有限公司	195,491	21.08
廈門極力.....	185,485	20.00
龔先生	47,406	5.11
明泰匯金資本投資有限公司.....	41,732	4.50
口袋國際.....	41,732	4.50
Song Chenfeng先生	5,461	0.59
總計	927,376	100.00

C. 2017年3月增資

於2017年3月，我們當時的股東決議通過資本儲備轉增方式，將註冊資本由人民幣927,376元增至人民幣50,000,000元。

於增資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本 人民幣	持股比例 %
彭先生	22,110,000	44.22
香港極飛科技有限公司	10,540,000	21.08
廈門極力.....	10,000,000	20.00
龔先生	2,555,000	5.11
口袋國際.....	2,250,000	4.50
明泰匯金資本投資有限公司.....	2,250,000	4.50
Song Chenfeng先生	295,000	0.59
總計	50,000,000	100.00

D. 2019年1月B+輪融資

我們於2019年1月完成B+輪融資，由(i)香港極飛科技有限公司以人民幣60百萬元對價認購本公司註冊資本人民幣1,764,706元；(ii)億德榮華以人民幣18百萬元對價認購人民幣529,412元；(iii) Sky Sea Enterprises Limited以人民幣2百萬元對價認購人民幣58,824元；(iv) Centerlab Investment Holding Limited (「Centerlab」) 以人民幣30百萬元對價認購人民幣882,353元；(v)北京天融信網絡安全技術有限公司 (「北京天融信網絡」) 以人民幣20百萬元對價認購人民幣588,235元。

歷史、發展及公司架構

於上述融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本	持股比例
	人民幣	%
彭先生	22,110,000	41.08
香港極飛科技有限公司	12,304,706	22.86
廈門極力.....	10,000,000	18.58
龔先生	2,555,000	4.75
明泰匯金資本投資有限公司.....	2,250,000	4.18
口袋國際.....	2,250,000	4.18
Centerlab.....	882,353	1.64
北京天融信網絡	588,235	1.09
億德榮華.....	529,412	0.98
Song Chenfeng先生	295,000	0.55
Sky Sea Enterprises Limited	58,824	0.11
總計	53,823,530	100.00

E. 2019年1月及2019年2月股權轉讓

於2019年1月10日，Sky Sea Enterprises Limited以零對價將本公司註冊資本人民幣58,824元（佔本公司當時註冊資本總額的0.11%）轉讓予深圳乾海匯金。據董事所深知及深信，上述股權轉讓的對價乃根據各方考慮到轉讓發生時Sky Sea Enterprises Limited尚未繳足其所認繳本公司註冊資本的事實，經公平磋商後釐定。

於2019年2月14日，口袋國際向Brighter Future轉讓本公司註冊資本人民幣2,250,000元（相當於本公司當時總註冊資本的4.18%），對價為人民幣76.5百萬元。據我們董事所知所信，上述股權轉讓的對價乃經訂約方參考本公司註冊資本價值及本公司於有關交易時的業務狀況及前景後，經公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

於上述股權轉讓完成後，Sky Sea Enterprises Limited及口袋國際各自不再持有本公司任何股權，而本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本 人民幣	持股比例 %
彭先生	22,110,000	41.08
香港極飛科技有限公司	12,304,706	22.86
廈門極力	10,000,000	18.58
龔先生	2,555,000	4.75
明泰匯金資本投資有限公司	2,250,000	4.18
Brighter Future	2,250,000	4.18
Centerlab	882,353	1.64
北京天融信網絡	588,235	1.09
億德榮華	529,412	0.98
Song Chenfeng先生	295,000	0.55
深圳乾海匯金	58,824	0.11
總計	53,823,530	100.00

F. 2020年10月C1輪融資

我們於2020年10月完成C1輪融資，由佰山投資以人民幣280百萬元的對價認購本公司註冊資本人民幣4,305,882元。

於上述融資完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本 人民幣	持股比例 %
彭先生	22,110,000	38.04
香港極飛科技有限公司	12,304,706	21.17
廈門極力	10,000,000	17.20
佰山投資	4,305,882	7.41
龔先生	2,555,000	4.40
明泰匯金資本投資有限公司	2,250,000	3.87
Brighter Future	2,250,000	3.87
Centerlab	882,353	1.52
北京天融信網絡	588,235	1.01
億德榮華	529,412	0.91
Song Chenfeng先生	295,000	0.50
深圳乾海匯金	58,824	0.10
總計	58,129,412	100.00

歷史、發展及公司架構

G. 2020年11月C2輪融資、C+輪融資及股權轉讓

我們於2020年11月通過認購本公司註冊資本完成C2輪融資，其中(i) SVF以50百萬美元的對價認購人民幣5,382,353元，(ii) SDF-JF以20百萬美元的對價認購人民幣2,152,941元，(iii) Gihon Limited以5百萬美元的對價認購人民幣538,235元，及(iv) Mpartners Group Limited以5百萬美元的對價認購人民幣538,235元。

我們於2020年11月完成C+輪融資，通過以下方式認購本公司註冊資本：(i)由SVF認購人民幣2,401,691元，對價為30,119,570美元；(ii)由SDF-JF認購人民幣580,952元，對價為7,285,714美元；及(iii)由廣州越秀認購人民幣304,844元，對價為人民幣26,761,341元。

於2020年11月3日，(i) Centerlab按對價人民幣45,901,642元向SVF轉讓本公司註冊資本人民幣882,353元（佔本公司當時註冊資本總額的1.52%）；(ii)香港極飛科技有限公司(a)按對價人民幣23,261,365元向SVF轉讓本公司註冊資本人民幣376,544元（佔本公司當時註冊資本總額的0.65%），及(b)按對價人民幣43,238,659元，向廣州越秀轉讓本公司註冊資本人民幣699,927元（佔本公司當時註冊資本總額的1.20%）；(iii)彭先生(a)按對價人民幣15百萬元向上海珩飛轉讓本公司註冊資本人民幣230,672元（佔本公司當時註冊資本總額的0.40%），(b)按對價人民幣15百萬元向SDF-JF轉讓本公司註冊資本人民幣230,672元（佔本公司當時註冊資本總額的0.40%），及(c)按對價人民幣5百萬元向廣州新星轉讓本公司註冊資本人民幣76,891元（佔本公司當時註冊資本總額的0.13%）；及(iv)龔先生按對價人民幣4百萬元向SDF-JF轉讓本公司註冊資本人民幣61,513元（佔本公司當時註冊資本總額的0.11%）。

據我們董事所知所信，上述股權轉讓的對價乃經訂約方參考本公司註冊資本的價值以及我們業務於相關交易時的狀況及前景後，經公平磋商釐定。

歷史、發展及公司架構

於上述融資及股權轉讓完成後，Centerlab不再持有本公司任何股權，而本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本	持股比例
	人民幣元	%
彭先生	21,571,765	30.80
香港極飛科技有限公司	11,228,235	16.03
廈門極力	10,000,000	14.28
SVF	9,042,941	12.91
佰山投資	4,305,882	6.15
SDF-JF	3,026,078	4.32
龔先生	2,493,487	3.56
明泰匯金資本投資有限公司	2,250,000	3.21
Brighter Future	2,250,000	3.21
廣州越秀	1,004,771	1.43
北京天融信網絡	588,235	0.84
Gihon Limited	538,235	0.77
Mpartners Group Limited	538,235	0.77
億德榮華	529,412	0.76
Song Chenfeng先生	295,000	0.42
上海珩飛	230,672	0.33
廣州新星	76,891	0.11
深圳乾海匯金	58,824	0.08
總計	70,028,663	100.00

H. 2021年2月股權轉讓

於2021年2月26日，(i)香港極飛科技有限公司將其原認繳本公司註冊資本人民幣1,400,573元（佔本公司當時註冊資本總額的2.0%）轉讓予JMD HK，對價為人民幣124,157,295元；(ii)廈門極力、彭先生、龔先生、北京天融信網絡及億德榮華分別將其原認繳本公司註冊資本人民幣189,077元、人民幣1,169,479元、人民幣42,017元、人民幣588,235元及人民幣112,052元（分別佔本公司當時註冊資本總額的0.27%、1.67%、0.06%、0.84%及0.16%）轉讓予珠海納恒，對價分別為人民幣16,761,203元、人民幣103,671,390元、人民幣3,724,702元、人民幣52,145,562元及人民幣9,933,143元；及(iii)明泰匯金資本投資有限公司將其原認繳本公司註冊資本人民幣2,250,000元（佔本公司當時註冊資本總額的3.21%）轉讓予珠海盛飛，對價為人民幣64.7百萬元。

歷史、發展及公司架構

據我們董事所知所信，(i)鑒於明泰匯金資本投資有限公司及珠海盛飛曾受及目前仍受蔣鳳娟女士共同控制，明泰匯金資本投資有限公司及珠海盛飛之間上述股權轉讓的對價屬於由蔣鳳娟女士控制實體之間的內部轉讓，並乃參考明泰匯金資本投資有限公司所支付的認購成本釐定。請參閱「— 本公司註冊資本及股權架構的重大變動 — B. 2016年6月B輪融資」及(ii)上述餘下股權轉讓的對價乃經訂約方參考本公司註冊資本的價值以及我們業務於相關交易時的狀況及前景後，經公平磋商釐定。

於完成上述股權轉讓後，北京天融信網絡不再持有本公司的任何股權，而本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本	持股比例
	人民幣元	%
彭先生	20,402,286	29.13
香港極飛科技有限公司	9,827,662	14.03
廈門極力.....	9,810,923	14.00
SVF.....	9,042,941	12.91
佰山投資.....	4,305,882	6.15
SDF-JF	3,026,078	4.32
龔先生	2,451,470	3.50
Brighter Future	2,250,000	3.21
珠海盛飛.....	2,250,000	3.21
珠海納恒.....	2,100,860	3.00
JMD HK	1,400,573	2.00
廣州越秀.....	1,004,771	1.43
Gihon Limited.....	538,235	0.77
Mpartners Group Limited	538,235	0.77
億德榮華.....	417,360	0.60
Song Chenfeng先生	295,000	0.42
上海珩飛.....	230,672	0.33
廣州新星.....	76,891	0.11
深圳乾海匯金	58,824	0.08
總計	70,028,663	100.00

歷史、發展及公司架構

I. 於2021年3月改制為股份有限公司

於2021年3月23日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司。緊隨改制完成後，本公司的註冊資本為人民幣340,000,000元，分為340,000,000股每股面值人民幣1.0元的股份，由當時全體股東按彼等各自於本公司於改制前的股權比例認購。

J. 2023年9月股權轉讓及2023年10月C++輪融資

於2023年9月19日，Mpartners Group Limited以對價人民幣10百萬元向創新廣州基金轉讓本公司註冊資本人民幣680,000元（佔本公司當時註冊資本總額的0.20%）。據我們董事所知所信，上述股權轉讓的對價乃經訂約方參考本公司註冊資本的價值以及我們業務於相關交易時的狀況及前景後，經公平磋商釐定。

我們於2023年10月完成C++輪融資，由聯創廣新壹號以人民幣25.5百萬元的對價認購本公司註冊資本人民幣1,398,387元。

於上述融資及股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本 人民幣元	持股比例 %
彭先生	99,056,258	29.01
香港極飛科技有限公司	47,714,820	13.98
廈門極力	47,633,550	13.95
SVF	43,904,878	12.86
佰山投資	20,905,724	6.12
SDF-JF	14,692,077	4.30
龔先生	11,902,266	3.49
Brighter Future	10,924,098	3.20
珠海盛飛	10,924,098	3.20
珠海納恒	10,200,001	2.99
JMD HK	6,799,999	1.99
廣州越秀	4,878,319	1.43
Gihon Limited	2,613,214	0.77
億德榮華	2,026,347	0.59
Mpartners Holdings Limited	1,933,214	0.57
Song Chenfeng先生	1,432,271	0.42

歷史、發展及公司架構

股東	持有的註冊資本	持股比例
	人民幣元	%
聯創廣新壹號	1,398,387	0.41
上海珩飛	1,119,948	0.33
創新廣州基金	680,000	0.20
廣州新星	373,318	0.11
深圳乾海匯金	285,600	0.08
總計	341,398,387	100.00

K. 2025年7月股權轉讓

於2025年7月10日，作為內部重組一部分，Mpartners Group Limited將本公司註冊資本人民幣1,933,214元（佔本公司當時註冊資本的0.57%）轉讓予Maircraft Holdings Limited，對價為人民幣25,892,441元。

於2025年7月25日，龔先生及香港極飛科技有限公司分別將本公司註冊資本人民幣371,085元及人民幣10,761,471元（佔本公司當時註冊資本總額的0.11%及3.15%）轉讓予廣州開投工融智造產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「開投工融」），對價分別為人民幣5百萬元及人民幣145百萬元。

據我們董事所知所信，上述股權轉讓的對價乃經訂約方參考本公司註冊資本的價值以及我們業務於相關交易時的狀況及前景後，經公平磋商釐定。

於完成上述融資及股權轉讓後，本公司的股權架構如下：

股東	持有的註冊資本	持股比例
	人民幣元	%
彭先生	99,056,258	29.01
廈門極力	47,633,550	13.95
SVF	43,904,878	12.86
香港極飛科技有限公司	36,953,349	10.82
佰山投資	20,905,724	6.12
SDF-JF	14,692,077	4.30
龔先生	11,531,181	3.38
開投工融	11,132,556	3.26

歷史、發展及公司架構

股東	持有的註冊資本	持股比例
	人民幣元	%
Brighter Future	10,924,098	3.20
珠海盛飛.	10,924,098	3.20
珠海納恒.	10,200,001	2.99
JMD HK	6,799,999	1.99
廣州越秀.	4,878,319	1.43
Gihon Limited.	2,613,214	0.77
億德榮華.	2,026,347	0.59
Maircraft Holdings Limited.	1,933,214	0.57
Song Chenfeng先生	1,432,271	0.42
聯創廣新壹號	1,398,387	0.41
上海珩飛.	1,119,948	0.33
創新廣州基金	680,000	0.20
廣州新星.	373,318	0.11
深圳乾海匯金	285,600	0.08
總計	341,398,387	100.00

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

我們已完成以下數輪[編纂]前投資，其詳情概述如下：

序號	性質	認購／ 轉讓註冊資本	協議日期	投資悉數 結算日期 ⁽¹⁾	所增加／ 收購的註冊 資本總額	對價金額	每股成本 ⁽²⁾	較[編纂] 折讓 ⁽³⁾
					人民幣元	以百萬計	人民幣元	%
1....	A輪融資 ⁽⁵⁾	認購	2014年8月28日及 2016年1月25日	2016年4月1日	153,759	5.0美元 ⁽⁵⁾	不適用 ⁽⁵⁾	-
2....	B輪融資	認購	2016年4月14日	2018年12月26日	218,156	人民幣64.8元 20.0美元	5.92 ⁽⁶⁾	[編纂]
3....	B+輪融資	認購	2018年8月30日	2019年9月19日	3,823,530	人民幣130.0元	7.00	[編纂]
4....	股權轉讓	轉讓	2019年1月10日	2019年2月14日	58,824	0 ⁽⁷⁾	不適用	[編纂]
5....	股權轉讓	轉讓	2019年2月14日	2019年2月20日	2,250,000	人民幣76.5元	7.00	[編纂]
6....	C1輪融資	認購	2020年10月11日	2020年10月30日	4,305,882	人民幣280.0元	13.39	[編纂]
7....	C2輪融資	認購	2020年11月3日	2020年12月10日	8,611,764	80.0美元	13.39	[編纂]
8....	C+輪融資	認購	2020年11月3日	2020年12月11日	3,287,487	37.41美元 人民幣26.76元	18.08	[編纂]
9....	股權轉讓	轉讓	2020年11月3日	2021年4月28日	599,748	人民幣39.0元	13.39	[編纂]
10....	股權轉讓	轉讓	2021年2月26日	2021年4月29日	882,353 1,076,471	人民幣45.9元 人民幣66.5元	10.71 12.72	[編纂] [編纂]
11...	股權轉讓	轉讓	2023年9月19日	2023年12月4日	3,501,433 2,250,000	人民幣310.4元 人民幣64.7元 ⁽⁸⁾	18.26 5.92	[編纂] [編纂]
12...	C++輪融資	認購	2023年9月19日	2023年9月22日	680,000	人民幣10.0元	14.71	[編纂]
13...	股權轉讓	轉讓	2025年7月10日	2025年9月10日	1,398,387 1,933,214	人民幣25.5元 人民幣25.9元	18.24 13.39	[編纂] [編纂]
14....	股權轉讓	轉讓	2025年7月25日	2025年9月23日	11,132,556	人民幣150元	13.47	[編纂]

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 就認購註冊資本而言，此指相關[編纂]前投資者就相關系列[編纂]前投資作出最後付款的時間。就轉讓註冊資本而言，此指轉讓結算日。
- (2) 本公司於2017年3月通過資本儲備轉增方式增加註冊資本。本公司於2021年3月23日改制為股份有限公司。每股成本的計算方法為：(i)假設增資及改制已於[編纂]前投資及股權轉讓的相關時間完成；及(ii)根據相關購股協議中隱含的匯率計算。
- (3) [編纂]折讓乃根據(i)假設[編纂]為每股[編纂]港元(即每股[編纂]港元至[編纂]港元的指示性[編纂]範圍的中位數)；及(ii)1港元兌人民幣0.87918元的匯率(即中國人民銀行於2026年3月18日公佈的匯率)計算。
- (4) 據本公司所知，除我們前董事Song Chenfeng先生外，所有其他[編纂]前投資者均為獨立第三方。
- (5) 對價金額5.0百萬美元反映成為資本及其投資工具香港極飛科技有限公司對我們於可變利益實體安排下的前開曼群島控股公司及本公司所作出的總投資。請參閱「本公司註冊資本及股權架構的重大變動 - A. 本公司於2012年4月成立及早期發展」。
- (6) 每股成本乃根據香港極飛科技有限公司、口袋國際及明泰匯金資本投資有限公司就本公司增加註冊資本支付的對價金額計算得出。
- (7) 請參閱「- 本公司註冊資本及股權架構的重大變動 - E. 2019年1月及2019年2月股權轉讓」。
- (8) 請參閱「- 本公司註冊資本及股權架構的重大變動 - H. 2021年2月股權轉讓」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資的其他主要條款

下表載列[編纂]前投資的其他主要條款：

[編纂]前 投資所得款項用途	截至最後實際可行日期，[編纂]前投資所得款項總額已用於我們業務發展及營運，包括但不限於技術及產品研發、市場推廣、員工招聘以及日常營運開支。
[編纂]前投資者 為本公司帶來的戰略利益	於相關[編纂]前投資時，董事認為本公司將受惠於[編纂]前投資者對本公司投資所提供的額外資本，而[編纂]前投資者對本公司的投資彰顯彼等對本集團營運的信心，並可作為對本公司表現、實力及前景的認可。
確定對價的基準	除上文所披露者外，各項[編纂]前投資的對價乃經我們與各[編纂]前投資者公平磋商後，並經參考該等投資的時機以及我們業務的狀況及前景確定。
禁售規定	[編纂]前投資者無須根據與[編纂]前投資有關的相關協議於[編纂]時遵守任何禁售安排。 根據適用中國法律法規，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）持有的股份須遵守[編纂]後12個月的禁售期。
[編纂]前投資者 的特別權利	根據與[編纂]前投資者訂立的投資協議，[編纂]前投資者獲授予與本公司有關的若干特別權利，其中包括委任董事權、反攤薄權、優先認購權、共同銷售權、清算優先權及贖回權。

歷史、發展及公司架構

於往績記錄期間，本公司並無行使授予[編纂]前投資者的特別權利（委任董事的權利除外）。於2025年9月，本公司與[編纂]前投資者訂立補充協議，據此，(i)贖回權已於向聯交所首次提交[編纂]申請之日前不可撤銷地終止且自始無效；及(ii)其他所有特別權利將於緊接[編纂]完成前即時終止。有關[編纂]前投資者贖回權（其中一項特別權利）的會計處理詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

《中華人民共和國民法典》第143條規定，民事法律行為由具有民事行為能力的人實施，基於真實意思表示，且不違反法律、行政法規的強制性規定或公序良俗，即為有效。基於意思自治原則，本公司與[編纂]前投資者當時明確同意終止贖回權並視為自始無效。通過簽立上述補充協議且並無行使贖回權，本公司與[編纂]前投資者當時同意終止贖回權並將贖回權視為自授出時即不具法律效力。此安排不違反任何法律、行政法規的強制性規定或公序良俗，故具法律效力。基於上文所述，中國法律顧問認為，贖回權已終止且應視為自始無效。

獨家保薦人的確認

基於(i)[編纂]前投資各自的對價預期將於[編纂]前不少於120個完整日結算；及(ii)贖回權已於首次向聯交所提交[編纂]申請前日期不可撤銷地終止且自始無效，而所有其他特別權利將於緊接[編纂]完成前終止，獨家保薦人確認，[編纂]前投資符合[編纂]前投資指引（定義見《新上市申請人指南》）。

歷史、發展及公司架構

有關[編纂]前投資者的資料

我們[編纂]前投資者 (Song Chenfeng先生除外) 的背景資料載列如下。

1. 香港極飛科技有限公司

香港極飛科技有限公司為一家於2014年6月25日根據香港法例註冊成立之有限公司。其由Chengwei Drone Holding Limited (於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司) 持有96.8%；由High-End Manufacturing Investment Fund L.P. (於開曼群島成立的有限合夥企業) 持有3.2%。彼等各為獨立第三方。Chengwei Drone Holding Limited的最終實益擁有人為Eric Xun Li。High-End Manufacturing Investment Fund L.P. 的普通合夥人為High-End Manufacturing Investment Limited，有限合夥人為亨得利國際有限公司。High-End Manufacturing Investment Limited及亨得利國際有限公司的最終實益擁有人分別為NAVEED AHMED SHERWANI及亨得利控股有限公司 (一家於聯交所上市的公司，股份代號：3389)。

2. SVF

SVF是一家於2020年9月23日根據新加坡法律註冊成立的私人股份有限公司。SoftBank Group Corp. (「SoftBank」) 是一家在東京證券交易所上市的公開交易公司 (股票代碼：9984)，為SB Global Advisers Limited (「SBGA」) 的唯一股東，且已獲委任為管理人，負責就SoftBank Vision Fund II-2 L.P.投資 (包括由SVF持有的投資) 的收購、重組、融資及出售作出所有相關決策。SVF II Aggregator (Jersey) LP為SVF II Holdings (DE) LLC的唯一股東，SVF II Holdings (DE) LLC為SVF II Investment Holdings (Jersey) L.P. 的唯一股東，SVF II Investment Holdings (Jersey) L.P. 持有SVF II Investment Holdings LLC的81.64%權益，而SVF II Holdings (DE) LLC及ManagementCo則分別持有其15.19%及3.17%權益。SVF II Investment Holdings LLC為SVF II Investment Holdings (Subco) LLC的唯一股東，SVF II Investment Holdings (Subco) LLC為SVF II Holdings (Singapore) Pte. Ltd. 的唯一股東，SVF II Holdings (Singapore) Pte. Ltd. 為SVF的唯一股東。除SVF為本公司主要股東外，概無SVF股東為本公司關連人士。

3. 佰山投資

佰山投資為一家於2017年11月1日根據中國法律成立的有限合夥企業。其由(i)普通合夥人寧波梅山保稅港區佰毅投資管理合夥企業 (有限合夥) (「佰毅投資」) 擁有0.14%；(ii)獨立第三方寧波梅山保稅港區佰寧投資合夥企業 (有限合夥) (「佰寧投資」) 擁有79.77%及(iii)餘下有限合夥人 (彼等各為獨立第三方) 擁有

歷史、發展及公司架構

20.09%。佰寧投資的普通合夥人為佰毅投資，其唯一有限合夥人為中國人壽保險股份有限公司（一家於上海證券交易所上市（股票代碼：601628）及於聯交所上市（股份代號：2628）的公司），持有99.98%的合夥權益。佰毅投資是百度集團股份有限公司（一間於納斯達克上市（股票代碼：BIDU）及於聯交所上市（股份代號：9888）的公司）的投資工具。百度集團股份有限公司的最終實益擁有人為李彥宏先生（為獨立第三方）。

4. SDF-JF

SDF-JF為一家於2020年9月10日根據香港法例註冊成立的有限公司。SDF-JF為獨立第三方Sinovation Disrupt Fund, L.P.控制的投資工具，而Sinovation Disrupt Fund, L.P.則為Sinovation Ventures品牌下的一隻投資基金。Sinovation Ventures是一家科技創投機構，於2009年由李開復博士領導的團隊成立。

5. 創新廣州基金

創新廣州基金為一家於2018年5月11日根據中國法律成立的有限合夥企業。其由普通合夥人創新工場（廣州）投資運營有限公司（「創新工場廣州」）擁有0.36%及十八名有限合夥人擁有99.64%，彼等概無持有超過30%權益且各為獨立第三方。創新工場廣州最終由獨立第三方熊昊先生控制。

6. 開投工融

開投工融為一家於2025年6月11日於中國成立的有限合夥企業。開投工融由i) 普通合夥人廣州穗開股權投資有限公司（「廣州穗開」）及工銀資本管理有限公司（「工銀資本管理」）分別擁有10%及0.03%；ii) 廣州開發區投資集團有限公司（「廣州開發區投資」）及工銀金融資產投資有限公司（「工銀金融資產」）分別擁有60%及29.97%，彼等各為獨立第三方。廣州穗開由廣州開發區投資控制，而廣州開發區投資則最終由廣州經濟技術開發區管理委員會控制。工銀資本管理由工

歷史、發展及公司架構

銀金融資產全資擁有，而工銀金融資產則最終由中國工商銀行股份有限公司（一家於上海證券交易所（股票代碼：601398）及聯交所（股份代號：1398）上市的公司）控制。

7. *Brighter Future*

*Brighter Future*為一家於2013年9月3日根據塞舌爾法律註冊成立的有限公司。其由魏志強先生持有100%，而魏志強先生亦為其最終實益擁有人及獨立第三方。*Brighter Future*的主要營業地點位於塞舌爾，其主要業務為科技領域的投資及諮詢。

8. 億德榮華及珠海盛飛

億德榮華為一家於2017年4月20日根據中國法律成立的有限合夥企業。其由(i)普通合夥人蔣鳳娟女士擁有0.99%及(ii)有限合夥人珠海盛飛擁有99.01%。

珠海盛飛為一家於2020年12月9日於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為蔣鳳娟女士，持有70%有限合夥權益。有限合夥人為蔣海霞女士，持有30%有限合夥權益。蔣鳳娟女士及蔣海霞女士各為獨立第三方。

9. 珠海納恒

珠海納恒為一家於2021年2月2日於中國成立的有限合夥企業。珠海納恒的普通合夥人為深圳高瓴天成三期投資有限公司。珠海納恒的有限合夥人為在中國證券投資基金業協會(AMAC)登記的私募股權基金。截至最後實際可行日期，珠海納恒的五名有限合夥人中，其中兩名持有超過30%權益，即深圳高瓴慕祺股權投資基金合夥企業(有限合夥)(持股50.11%)及廈門高瓴瑞祺股權投資基金合夥企業(有限合夥)(持有36.42%)。據本公司所深知及盡悉，彼等各為獨立第三方。深圳高瓴天成三期投資有限公司由張海燕、馬翠芳、曹偉、李良、祝佳共同持有。據本公司所深知及盡悉，彼等各為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

10. JMD HK

JMD HK為一家於2021年1月11日根據香港法例註冊成立的有限公司。其最終由根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免公司Hillhouse Investment Management, Ltd.管理及控制。

11. 廣州越秀

廣州越秀為一家於2020年5月15日於中國成立的有限合夥企業。廣州越秀的普通合夥人為廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司（「廣州越秀產業投資基金」），持有廣州越秀0.14%的權益。廣州越秀的有限合夥人包括廣州越秀智創升級產業投資基金合夥企業（有限合夥）（「廣州越秀智創」）及胡波先生，分別持有廣州越秀96.12%及3.74%的權益。彼等各為獨立第三方。廣州越秀智創的普通合夥人為廣州越秀產業投資基金，共有15名有限合夥人，且均未持有超過30%的權益。廣州越秀產業投資基金的實際控制人為廣州越秀資本控股集團有限公司，其最終由廣州市人民政府擁有。

12. Gihon Limited

Gihon Limited為一家於2012年10月15日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的股份有限公司。該公司由本公司前任董事康需先生持有1%，由Shueh-Huei Chen持有99%，並由康需先生控制。上述人士均為獨立第三方。

13. Maircraft Holdings Limited

Maircraft Holdings Limited為一家於2025年7月22日根據香港法律註冊成立的公司。該公司由Smart Vantage Global Limited全資擁有，而Smart Vantage Global Limited則由Liu Huijun最終全資擁有。上述各方均為獨立第三方。

14. 聯創廣新壹號

聯創廣新壹號為一家於2019年9月18日根據中國法律成立的有限合夥企業。其由(i)普通合夥人聯創凱興私募基金（珠海橫琴）有限公司（「聯創凱興」）擁有0.38%；(ii)有限合夥人聯通創新創業投資有限公司（「聯通創新」）擁有

歷史、發展及公司架構

75.83%；及(iii)其他兩名有限合夥人擁有23.79%。聯創凱興由聯通創新控制，而聯通創新則最終由聯交所上市公司中國聯合網絡通信(香港)股份有限公司(股份代號：762)擁有。彼等各為獨立第三方。

15. 上海珩飛

上海珩飛為一家於2020年9月30日根據中國法律成立的有限合夥企業。其由(i)彭愛蘭擁有99%及(ii)周淑敏擁有1%。彼等各為獨立第三方。

16. 廣州新星

廣州新星為一家於2020年4月29日根據中國法律成立的有限合夥企業。其由(i)普通合夥人廣州市新興產業發展基金管理有限公司(「廣州產業發展基金」)及廣州花城創業投資管理有限公司(「廣州花城創業投資」)分別擁有36.32%及0.41%及(ii)七名有限合夥人擁有63.27%，彼等概無持有超過30%權益且各為獨立第三方。廣州產業發展基金則最終由廣州市人民政府國有資產監督管理委員會控制。廣州花城創業投資由陳嬌控制。彼等各為獨立第三方。

17. 深圳乾海匯金

深圳乾海匯金為一家於2016年9月27日根據中國法律成立的有限公司。其由Zhang Dazhi及Li Zhaolian分別擁有80%及20%。彼等各為獨立第三方。

員工持股平台

為激勵我們董事、高級管理層成員、核心技術及業務僱員、其他僱員以及對本公司經營業績及未來發展有重大影響的其他人士，我們於中國成立有限合夥企業廈門極力作為我們的員工持股平台，而彭先生為其唯一普通合夥人。於最後實際可行日期，廈門極力持有47,633,550股股份，相當於本公司已發行股本總額約13.95%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，廈門極力將於本公司已發行股本總額中擁有約[編纂]%的權益。鑒於股份已於最後實際可行日期向廈門極力發出，故不會因該員工持股平台的運作而對已發行股份產生任何攤薄影響。

歷史、發展及公司架構

廈門極力的普通合夥人（即彭先生）應行使廈門極力所持全部股份所附帶的表決權。

根據對服務年資、職位及表現的評估，若干董事、高級管理層成員、核心技術及業務僱員、其他僱員及對本公司經營業績及未來發展有重大影響的其他人士獲選參與我們的員工持股平台。選定參與者獲授予以持有廈門極力合夥權益形式的獎勵。截至最後實際可行日期，廈門極力由(i)彭先生（作為其唯一普通合夥人）擁有36.90%，(ii)龔先生（作為其有限合夥人）擁有0.56%，(iii)我們的執行董事湯小敏女士（作為其有限合夥人）擁有2.37%，及(iv)餘下30名有限合夥人（彼等各自為本集團現有及前任僱員，且於廈門極力持有少於30%）擁有60.18%。該30名有限合夥人包括全葉芬（佔24.38%）、鄭濤（佔4.16%）、陳家翔（佔3.94%）、黃耀霖（佔3.56%）、高義杰（佔3.53%）、陳周海（佔3.42%）、管武烈（佔3.14%）以及另外23名員工，每人持有少於3%權益。

前次A股上市申請

本公司於2021年11月向上海證券交易所（「上交所」）申請在上交所科創板上市（「前次A股上市申請」），並由申萬宏源證券承銷保薦有限責任公司擔任前次A股上市申請的保薦人。我們於2021年12月收到上交所就前次A股上市申請發出的第一輪意見，主要要求提供有關我們的產品、業務營運、財務狀況及股權架構的額外資料，而我們已於2022年2月作出回應。然而，鑒於當時的市場狀況及我們戰略發展的規劃，我們請求於2022年5月自願撤回前次A股上市申請。

據董事所知及所信，董事並不知悉任何與前次A股上市申請有關而曾提請彼等垂注，並可能對本公司[編纂]適合性構成重大不利影響，或須提請聯交所及／或[編纂]的准投資者垂注的重大事項。

基於獨家保薦人進行的盡職調查工作，獨家保薦人並無注意到任何重大事宜與上文所披露董事就前次A股上市申請的意見相矛盾。

歷史、發展及公司架構

[編纂]的理由

我們的董事相信，H股於聯交所[編纂]有利於本集團及股東，乃因聯交所提供國際平台，可供獲取外國資金及向全球投資者推廣本集團，從而提供進一步資金以支持本集團業務發展。有關我們[編纂][編纂]用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

股權架構

下表概述本公司(a)截至最後實際可行日期及(b)緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)的股權架構。

股東	於最後實際 可行日期持有的 股份數目	截至最後實際 可行日期的 股權百分比	緊隨 [編纂]完成 後的持股百分比 (假設[編纂] 未獲行使)
		%	%
彭先生	99,056,258	29.01	[編纂]
廈門極力 ⁽¹⁾	47,633,550	13.95	[編纂]
龔先生	11,531,181	3.38	[編纂]
[編纂]前投資者 ⁽²⁾			
SVF	43,904,878	12.86	[編纂]
香港極飛科技有限公司	36,953,349	10.82	[編纂]
佰山投資	20,905,724	6.12	[編纂]
SDF-JF	14,692,077	4.30	[編纂]
開投工融	11,132,556	3.26	[編纂]
Brighter Future	10,924,098	3.20	[編纂]
珠海盛飛	10,924,098	3.20	[編纂]
珠海納恒	10,200,001	2.99	[編纂]
JMD HK	6,799,999	1.99	[編纂]
廣州越秀	4,878,319	1.43	[編纂]
Gihon Limited	2,613,214	0.77	[編纂]
億德榮華	2,026,347	0.59	[編纂]
Maircraft Holdings Limited	1,933,214	0.57	[編纂]
Song Chenfeng先生 ⁽³⁾	1,432,271	0.42	[編纂]
聯創廣新壹號	1,398,387	0.41	[編纂]

歷史、發展及公司架構

股東	於最後實際 可行日期持有的 股份數目	截至最後實際 可行日期的 股權百分比	緊隨
			[編纂]完成 後的持股百分比 (假設[編纂] 未獲行使)
		%	%
上海珩飛.....	1,119,948	0.33	[編纂]
創新廣州基金.....	680,000	0.20	[編纂]
廣州新星.....	373,318	0.11	[編纂]
深圳乾海匯金.....	285,600	0.08	[編纂]
[編纂] [編纂]的股東.....	—	—	[編纂]
總計.....	341,398,387	100.00	100.00

附註：

- (1) 有關廈門極力的進一步詳情，請參閱「一 員工持股平台」。
- (2) 有關各[編纂]前投資者的進一步詳情，請參閱「一 [編纂]前投資 — 有關[編纂]前投資者的資料」。
- (3) 據本公司所深知，除前任董事Song Chenfeng先生外，其他所有[編纂]前投資者均為獨立第三方。

公眾持股

緊隨非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，本公司將擁有[編纂]股非上市股份及[編纂]股H股，其中：

- (i) [編纂]股非上市股份(佔緊隨非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後我們已發行股份總數約[編纂]%(假設[編纂]並無獲行使))將不被視為公眾持股量的一部分，原因為該等非上市股份將不會轉換為H股；
- (ii) [編纂]股將由非上市股份轉換的H股(假設[編纂]未獲行使，相當於緊隨非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後已發行股份總數約[編纂]%)，將不計入上市規則第8.08條(經修訂及由第19A.13A條取代)項下的公眾持股量，此乃由於該等H股由本公司的核心關連人士彭先生、廈門極力、龔先生、SVF及香港極飛科技有限公司持有；及

歷史、發展及公司架構

- (iii) [編纂]股H股(包括[編纂]股將由非上市股份轉換而成且並非由彭先生、廈門極力、龔先生、SVF及香港極飛科技有限公司持有的H股以及[編纂]股[編纂]) (相當於[編纂]後已發行股份總數約[編纂]% (假設[編纂]未獲行使)) 將於[編纂]後計入上市規則第8.08條(經修訂及由第19A.13A條取代)項下的公眾持股量，此乃由於該等餘下股東於[編纂]後並非本公司的核心關連人士，亦不慣常自本公司核心關連人士接受有關彼等股份的收購、出售、表決或其他處置的指示，且彼等收購股份的資金並非由本公司核心關連人士直接或間接提供；

因此，預期緊隨非上市股份轉換為H股及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且將根據[編纂][編纂]的H股將不會由本公司任何核心關連人士持有)，公眾持有的H股總數將為[編纂]股，約佔我們於[編纂]後已發行股份總數的[編纂]。鑒於本公司H股的[編纂]範圍為每股H股[編纂]港元至[編纂]港元，本公司H股[編纂]後預期市值將超過60億港元但不超過300億港元，而根據上市規則第8.08條(經修訂及由第19A.13A條取代)規定，本公司H股[編纂]時適用的最低規定公眾持股比例為15%。因此，本公司將能夠符合上市規則第8.08條(經修訂及由第19A.13A條取代)的最低公眾持股量規定。

自由流通量

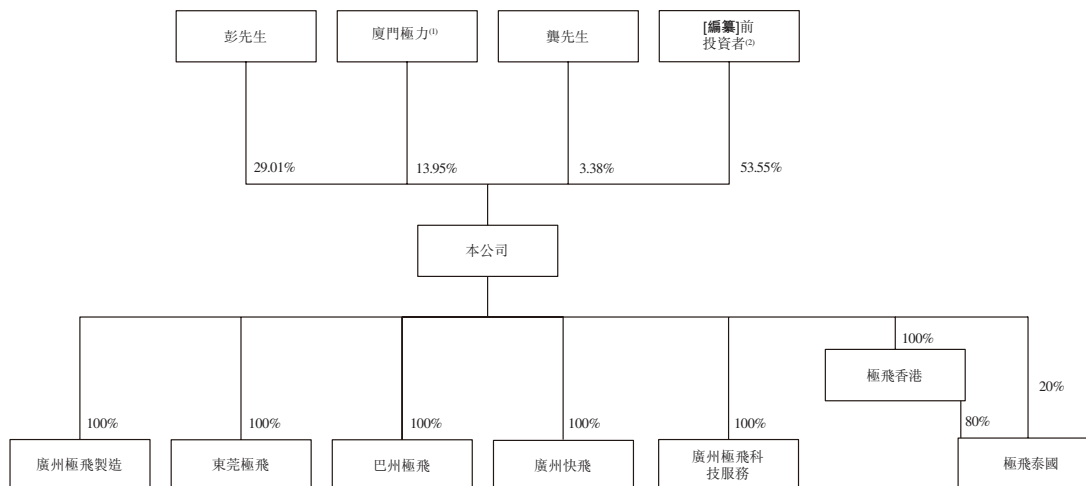
上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為中國發行人，而在[編纂]時並無其他[編纂]股份，這通常意味著尋求[編纂]的H股中，在[編纂]時由公眾持有且不受任何出售限制(不論是合約、上市規則、適用法律或其他規定)的部分必須符合以下條件(a)佔H股[編纂]時所屬類別已發行股份總數至少10%(不包括庫存股份)，且[編纂]時的預期市值不少於50,000,000港元；或(b)[編纂]時的預期市值不少於600,000,000港元。考慮到我們[編纂]後由公眾人士持有且不受任何出售限制的已發行H股的市值預期將不少於600百萬港元，本公司預期於[編纂]時將符合上市規則第19A.13C條規定的公眾持股量規定。

公司組織架構

A. 緊接[編纂]完成前

下圖載列緊接[編纂]完成前本集團的簡化股權架構：

歷史、發展及公司架構

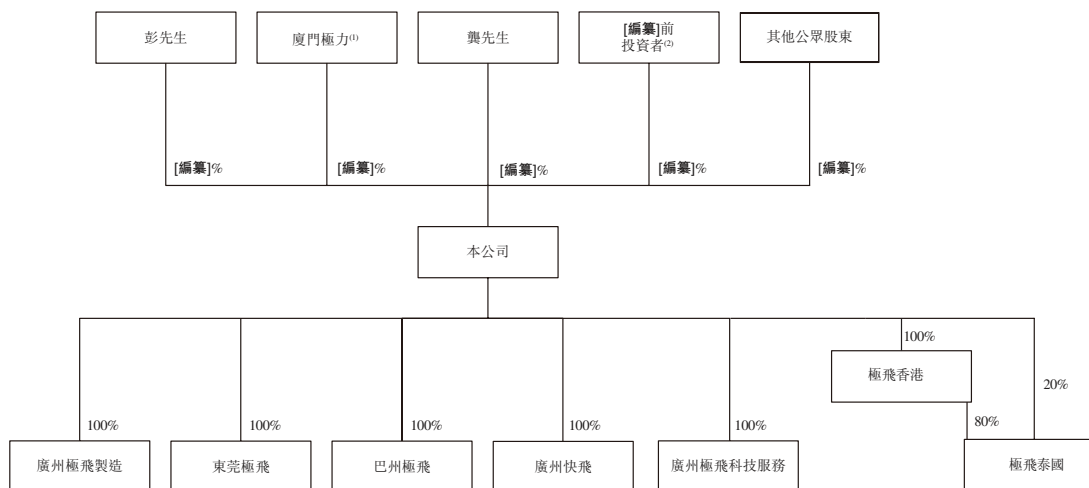


附註：

- (1) 有關廈門極力的進一步詳情，請參閱「一員工持股平台」。
- (2) 有關各[編纂]前投資者的進一步詳情，請參閱「一[編纂]前投資－有關[編纂]前投資者的資料」。

B. 緊隨[編纂]完成後

下圖載列緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）的簡化股權架構：



附註：

- (1) 請參閱「一公司架構－緊接[編纂]完成前」的附註。