

### 概覽

於1979年，我們的聯合創始人Alan Lee Klapmeier先生及Dale Edward Klapmeier先生開始在美國威斯康星州研製VK-30自製飛機。Klapmeier兄弟於1987年成立Cirrus Design，此後VK-30飛機於1988年首飛成功。於1994年，Cirrus Design將總部遷往美國明尼蘇達州德魯斯。於1996年，Legacy Cirrus Industries註冊成立。於2011年6月，Legacy Cirrus Industries被中航通飛合併收購。於2011年6月完成合併後，Legacy Cirrus Industries由中航通飛間接全資擁有。

為籌備上市，我們進行了重組，本公司於2019年12月在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司是一家投資控股公司，本集團主要通過我們的全資附屬公司開展業務。

根據弗若斯特沙利文的資料，自1984年成立以來，我們已發展成為私人航空業的先驅及全球市場領導者。我們擁有兩條飛機產品線，即SR2X系列(SR20、SR22及SR22T機型)及願景噴氣機。

### 我們的業務里程碑

下文載列我們自成立以來及直至最後實際可行日期的主要業務發展里程碑：

年份	業務里程碑
1987年	• Cirrus Design註冊成立，現為我們的主要附屬公司之一
1998年	• 我們於10月就SR20機型獲得美國聯邦航空管理局型號合格證 • 我們成為首家採用美國聯邦航空管理局認證的西銳整機降落傘系統的飛機公司
1999年	• SR20飛機首次交付予客戶
2000年	• 我們就SR20機型獲得美國聯邦航空管理局生產許可證 • 我們於12月就SR22機型獲得美國聯邦航空管理局型號合格證及美國聯邦航空管理局生產許可證
2001年	• SR22機型首次客戶交付
2004年	• 我們推出SR2X系列的第二代產品

---

## 歷史、重組及公司架構

---

年份	業務里程碑
2006年	<ul style="list-style-type: none"><li>SR22TN機型首次客戶交付</li></ul>
2007年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們推出SR2X系列的第三代產品</li></ul>
2008年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們於佳明平台推出Cirrus Perspective+™系統</li></ul>
2009年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的已知結冰區飛行(FIKI)系統獲得美國聯邦航空管理局認證</li></ul>
2010年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們於2月就SR22T機型獲得美國聯邦航空管理局型號合格證及美國聯邦航空管理局生產許可證</li></ul>
2011年	<ul style="list-style-type: none"><li>Legacy Cirrus Industries被中航通飛收購</li></ul>
2013年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們推出SR2X系列的第五代產品</li></ul>
2016年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們於10月就願景噴氣機機型獲得美國聯邦航空管理局型號合格證</li><li>願景噴氣機機型的首次客戶交付</li></ul>
2017年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們就願景噴氣機機型獲得美國聯邦航空管理局生產許可證</li><li>我們推出Cirrus Embark培訓計劃</li><li>我們推出SR2X系列的第六代產品</li><li>於田納西州諾克斯維爾開設願景中心，提供全球飛機交付、SR2X系列和願景噴氣機飛行訓練、服務、支持、設計及所有客戶體驗服務</li></ul>
2018年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們推出西銳服務</li><li>我們推出願景噴氣機全動飛行模擬器，以支持願景噴氣機型別等級培訓計劃</li></ul>
2019年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們推出願景噴氣機機型的第二代產品</li></ul>
2023年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們的SR2X系列飛機完成第9,000架交付</li><li>我們的願景噴氣機完成第500架交付</li></ul>
2024年	<ul style="list-style-type: none"><li>我們推出SR2X系列的第七代產品</li></ul>

### 公司發展

#### 本公司

本公司於2019年12月13日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於其註冊成立後，初始認購人(獨立第三方)於2019年12月13日獲配發及發行一股每股面值1.00美元的普通股，其後於同日將有關股份轉讓予中航通飛香港(中航通飛的一家直接全資附屬公司)。於2020年1月15日，額外的155,481,658股普通股已發行予中航通飛香港。詳情請參閱「一重組 — 2. 通過換股收購CAIGA Co., Ltd.」。

本公司自註冊成立日期起由中航通飛香港全資擁有。

#### 主要附屬公司

下文載列我們主要附屬公司的主要企業歷史及股權變動：

#### *Cirrus Industries及Legacy Cirrus Industries*

Legacy Cirrus Industries是一家於1996年2月13日在美國特拉華州註冊成立的公司。Legacy Cirrus Industries自成立後由Klapmeier家族擁有約28.49%的股權，其餘股權由20名其他股東(即本集團的初始投資者，就本公司所知悉，均為獨立第三方(當時持有Legacy Cirrus Industries股權者除外))持有。多年來，隨著募集資金以及向僱員授予的股權激勵增加，Legacy Cirrus Industries的股權架構變得更加分散。截至2001年8月，Klapmeier家族擁有該公司約39.53%的股權，其餘股權由402名其他股東持有，其中包括僱員及就本公司所知悉的其他獨立第三方(包括基金、投資公司及其他個人(當時持有Legacy Cirrus Industries股權者除外))。

於2001年8月，Cirrus Holding Company Limited(「**Arcapita Holdco**」)，由Arcapita(一家總部位於巴林的資產管理公司)成立的獨立第三方)通過注資收購Legacy Cirrus Industries的多數股份。截至2011年2月以及緊隨2011年合併(定義見下文)前，Legacy Cirrus Industries由Arcapita Holdco擁有約58.80%的股權，由Klapmeier家族持有約13.98%的股權，其餘股權由499名其他股東持有，其中包括僱員及就本公司所知悉的其他獨立第三方(包括基金及投資公司)。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

就本公司所知悉，2008年全球金融危機後，Arcapita 在尋求退出對本集團的投資。鑒於本集團的產品組合、於私人航空業的聲譽及管理團隊的專業知識，並考慮到本集團的長期發展潛力，中航通飛決定以合併Legacy Cirrus Industries的方式收購本集團。中航通飛為一家於中國註冊成立的有限責任公司，主要從事通用航空的研發、運營及服務，以及航空零件及配件的設計和製造。有關中航通飛背景的進一步詳情，請參閱「與我們控股股東的關係—控股股東的背景」一節。根據日期為2011年2月3日的合併協議及計劃（「合併協議」），CAIGA (US) Co., Ltd.（一間由CAIGA Co., Ltd.直接全資擁有的公司，CAIGA Co., Ltd.於重組前由中航通飛全資擁有）的直接全資附屬公司CAIGA MS Co., Ltd.併入Legacy Cirrus Industries（「2011年合併」）。

根據合併協議，2011年合併的總代價乃按照經調整及扣除本集團負債淨額及若干抵扣額（即約150百萬美元）以及2011年合併的交易費用後的本集團的估值（即210百萬美元）計算。本集團估值乃基於獨立財務顧問就2011年合併給出的建議釐定。根據合併協議，於2011年合併生效日期或之前，CAIGA (US) Co., Ltd.須將應付Legacy Cirrus Industries當時股東的代價以現金形式存入支付代理，由該支付代理向當時股東付款。2011年合併的合併證書已於2011年6月24日提交予特拉華州州務卿，且2011年合併已於同日生效。2011年合併已妥善及合法完成及結清，並已取得所有適用批文。基於(i) Cirrus Industries及中航通飛提供的若干確認；及(ii)霍金認為(A)CFIUS就2011年合併簽發的批准函，及(B)作為CFIUS批准2011年合併的一項條件，Legacy Cirrus Industries、中航通飛及美國國防部（代表CFIUS）簽署國家安全協議（「國家安全協議」），霍金確認，CFIUS已批准2011年合併，且Cirrus Industries、Legacy Cirrus Industries及中航通飛已遵守國家安全協議的條款。於2011年合併完成後，中航通飛分別由航空工業、廣東粵財投資控股有限公司（「廣東粵財」）、廣東恆健投資控股有限公司（「廣東恆健」）、珠海格力航空投資有限公司（「格力航投」）持有70%權益、14%權益、10%權益及6%權益。

於2011年合併後，Legacy Cirrus Industries由CAIGA (US) Co., Ltd.直接全資擁有，直至下文「— 重組 — 3.根據2022年合併對控股實體進行合併」進一步闡釋的2022年12月合併（「2022年合併」）為止，此後，Cirrus Industries（為Legacy Cirrus Industries、CAIGA (US) Co., Ltd.及CAIGA Co., Ltd.於2022年合併後的存續公司）由本公司全資擁有。於2011年合併後，本集團為中航通飛間接全資擁有，Alan Lee Klapmeier先生及Dale Edward Klapmeier先生不

---

## 歷史、重組及公司架構

---

再於本集團持有任何權益。Alan Lee Klapmeier先生自2009年起為尋求其他機會不再擔任本集團任何行政職務，及Dale Edward Klapmeier先生自2019年辭任以後不再擔任本集團任何行政職務。

### ***Cirrus Design***

Cirrus Design是一家於1987年2月25日在美國威斯康星州註冊成立的公司，Alan Lee Klapmeier先生、Dale Edward Klapmeier先生及Jeffrey K Viken先生(均為獨立第三方)為初始股東。Cirrus Design的主要業務活動為飛機設計、製造及零售及相關業務。Cirrus Design為本集團的主要運營公司。

Jeffrey K Viken先生持有的全部股權於1990年4月由Cirrus Design購回，Alan Lee Klapmeier先生及Dale Edward Klapmeier先生於1996年2月將Cirrus Design的全部股權轉讓予Legacy Cirrus Industries，此後，Cirrus Design由Legacy Cirrus Industries全資擁有。

於2022年合併後，CAIGA Co., Ltd. (隨後更名為Cirrus Industries) 成為Cirrus Design的股東。

截至最後實際可行日期，Cirrus Design的法定股本為100,000股每股面值0.01美元的普通股，而Cirrus Design的已發行及發行在外股本為82,500股每股面值0.01美元的普通股，全部由Cirrus Industries持有。

### ***Dakota Aircraft***

Dakota Aircraft是一家於2014年7月28日在美國北達科他州註冊成立的公司。Dakota Aircraft的主要業務活動為飛機複合零部件的製造。

Dakota Aircraft自其註冊成立以來一直由Legacy Cirrus Industries持有，直至2022年合併為止，此後，CAIGA Co., Ltd. (隨後更名為Cirrus Industries) 成為Dakota Aircraft的股東。

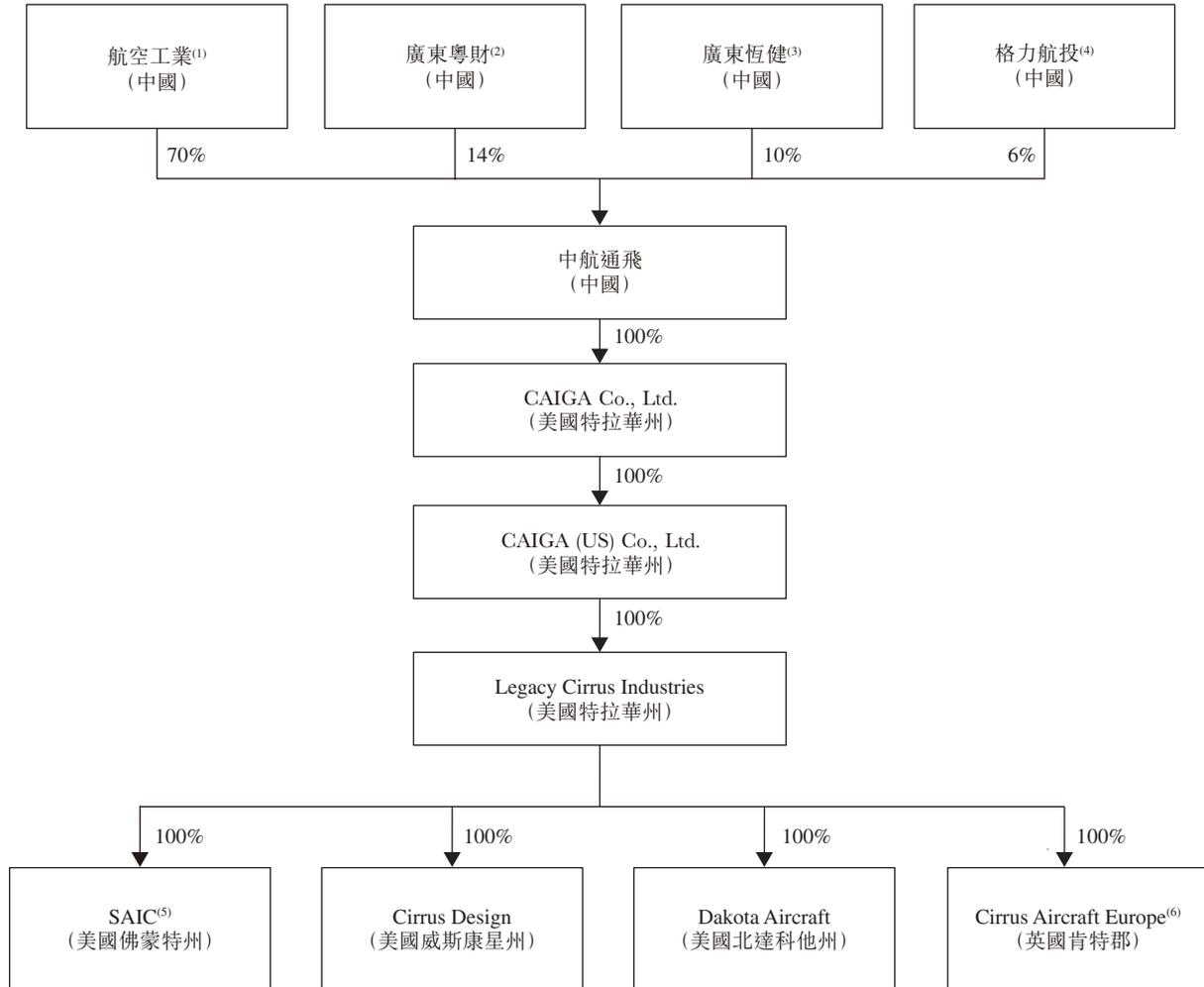
截至最後實際可行日期，Dakota Aircraft的法定股本為10,000股每股面值0.01美元的普通股，而Dakota Aircraft的已發行及發行在外股本為1,000股每股面值0.01美元的普通股，全部由Cirrus Industries持有。

## 歷史、重組及公司架構

### 重組

為籌備上市，我們進行了重組，據此，本公司成為本集團的控股公司。

下圖載列本集團於2019年12月開始重組之前的股權及公司架構：



附註：

- (1) 航空工業是一家於2008年11月6日在中國成立的有限公司，由國資委全資擁有。
- (2) 廣東粵財是一家於2001年5月14日在中國成立的有限公司，由廣東省人民政府及廣東省人民政府財政廳分別擁有約92.13%及約7.87%。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

- (3) 廣東恆健是一家於2006年3月16日在中國成立的有限公司，由廣東省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。
- (4) 格力航投是一家於2009年7月6日在中國成立的有限公司，由珠海格力集團有限公司全資擁有。珠海格力集團有限公司是一家於1990年12月15日在中國成立的有限公司，由珠海市人民政府國有資產監督管理委員會及廣東省人民政府財政廳分別全資擁有90%及10%。
- (5) SAIC於2005年6月22日在美國佛蒙特州註冊成立為一家公司。SAIC作為我們的自保附屬公司行事。見「業務—保險」。
- (6) Cirrus Aircraft Europe於2015年8月12日在英國肯特郡註冊成立為一家私人股份有限公司。Cirrus Aircraft Europe的主營業務活動為招攬飛機銷售。

重組涉及以下步驟：

### 1. 本公司註冊成立

本公司於2019年12月13日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於其註冊成立後，初始認購人（為獨立第三方）於2019年12月13日獲配發及發行一股每股面值1.00美元的普通股，其後於同日將有關股份轉讓予中航通飛香港（中航通飛的一家直接全資附屬公司）。

### 2. 通過換股收購CAIGA Co., Ltd.

CAIGA Co., Ltd.於2011年1月19日在美國特拉華州註冊成立為一家公司，於緊接重組前由中航通飛全資擁有。

根據中航通飛、中航通飛香港及本公司訂立的日期為2020年1月15日的購股協議，中航通飛同意以155,481,658美元的代價向本公司出售、轉讓及出讓其於CAIGA Co., Ltd.的權利、所有權及權益以及全部已發行及發行在外股本。作為重組的一部分，因簡化公司架構而收購CAIGA Co., Ltd.的代價乃經參考CAIGA Co., Ltd.截至2018年12月31日的經審計綜合資產淨值後釐定，並由本公司於2020年1月15日向中航通飛香港配發及發行155,481,658股新普通股予以支付，而本公司的法定股本自50,000美元（分為50,000股每股面值1.00美元的股份）增至250,000,000美元（分為250,000,000股每股面值1.00美元的股份）。

於完成有關轉讓後，CAIGA Co., Ltd.由本公司全資擁有。

### 3. 根據2022年合併對控股實體進行合併

於2022年12月，根據特拉華州法律，Legacy Cirrus Industries併入CAIGA (US) Co., Ltd.，而CAIGA (US) Co., Ltd.併入CAIGA Co., Ltd.。因此，CAIGA Co., Ltd.分別收購CAIGA (US) Co., Ltd.及Legacy Cirrus Industries的所有資產及財產，並承擔其所有負債及義務。CAIGA Co., Ltd.更名為「Cirrus Industries, Inc.」。2022年合併的存續公司為Cirrus Industries。有關重組後本集團的股權及公司架構，請參閱「—緊接全球發售前的公司架構」。

斐格已確認已就重組取得美國相關部門的相關批文及許可，且涉及的手續均符合適用的美國法律、規則及法規。獲嘉源告知，本次重組已獲得中國相關部門的相關批文及許可，所涉程序符合適用的中國法律法規。

### 股份拆細

根據於2024年6月23日通過的股東書面決議案，於全球發售成為無條件後及緊接全球發售完成前，將本公司當時已發行及未發行股本中每股面值1.00美元的每股股份拆分為每股面值0.50美元的兩股股份。於股份拆細後，我們的法定股本為250,000,000美元，分為500,000,000股每股面值0.50美元的股份。

### 公眾持股量

於股份拆細及全球發售完成後，根據上市規則第8.24條，由本公司核心關連人士中航通飛香港所持有的股份(合共佔我們已發行股份約85.0%(假設超額配股權及發售量調整權未獲行使))將不會計入公眾持股量的一部分。

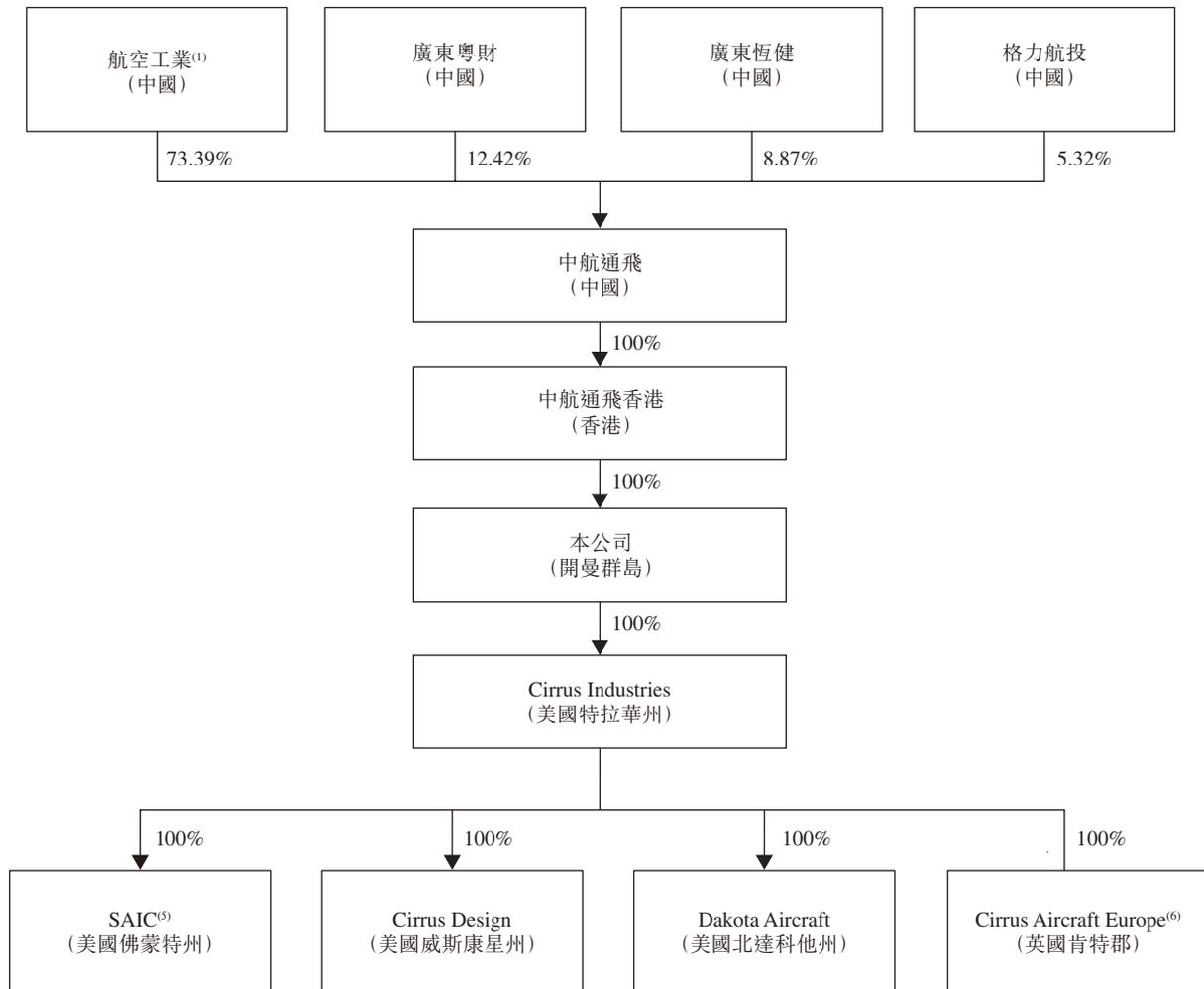
我們已向聯交所申請，請求聯交所根據上市規則第8.08(1)(d)條行使其酌情權(據此，聯交所可接受介乎15%至25%的較低公眾持股百分比)，且聯交所已向本公司授出豁免

## 歷史、重組及公司架構

嚴格遵守上市規則第8.08(1)(a)條的規定，據此，本公司的公眾持股量可低於本公司已發行股本的25%。有關豁免詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則 — 有關公眾持股量規定的豁免」。

### 緊接全球發售前的公司架構

下圖載列本集團於重組後以及緊接股份拆細及全球發售完成前的股權及公司架構：

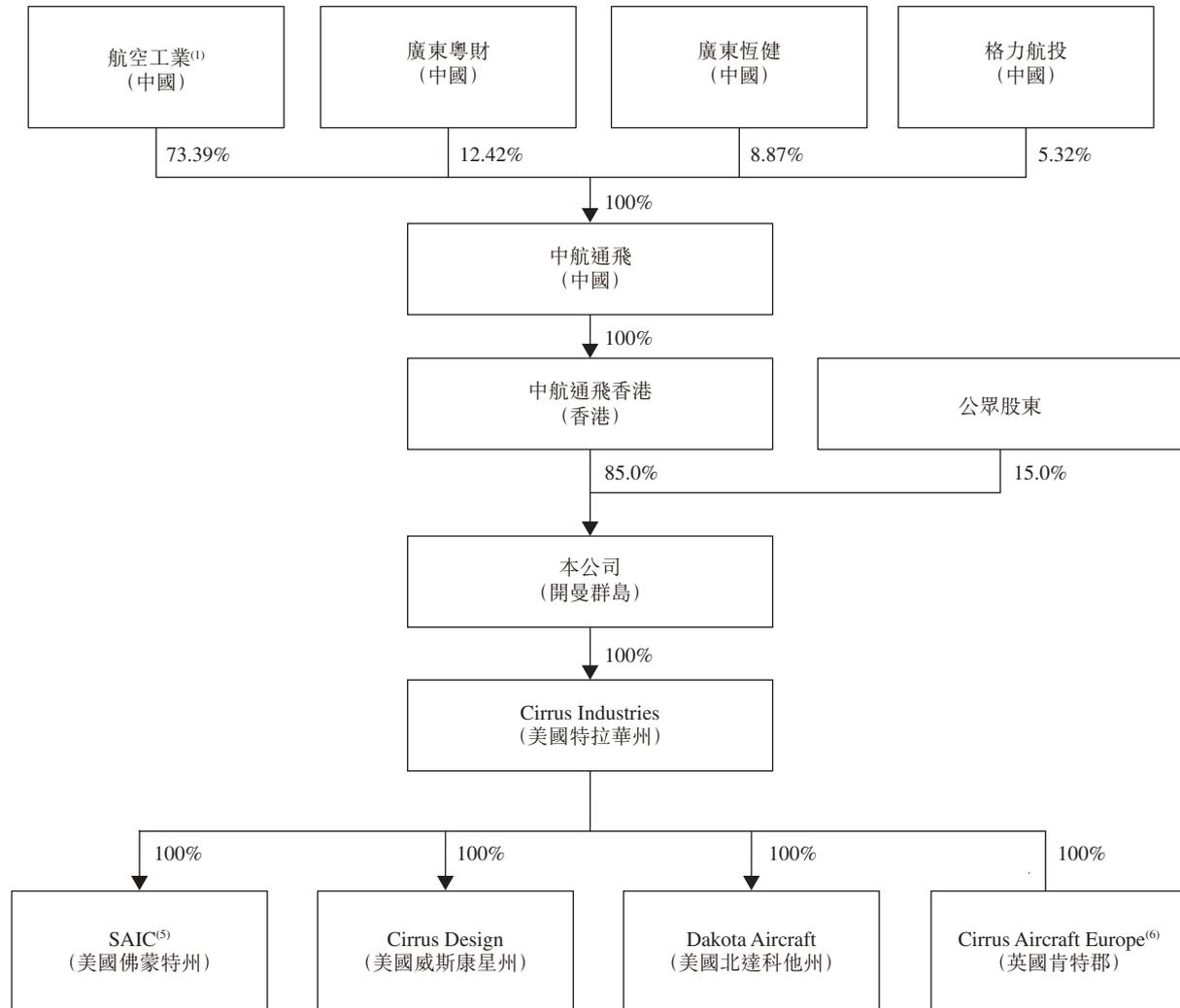


附註：

(1) 附註(5)至(6)請參閱本節「— 重組」。

緊隨全球發售後的公司架構

下圖載列本集團於股份拆細及全球發售完成後(假設超額配股權及發售量調整權未獲行使)的股權及公司架構：



附註：

(1) 附註(5)至(6)請參閱本節「—重組」。