

(上接B5版)

截至本报告书签署日,根据交易对方的确认,交易对方及其最近五年内不存在受过行政处罚(与证券市场行为无关的除外)、刑事处罚,或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况。

第五节 交易的基本情况

一、交易双方的基本情况	
(一) 交易方	
公司名称	Swann Communications Pty Ltd
公司注册号(ACN)	066 786 072
公司的注册号(ABN)	27 000 786 072
注册地	澳大利亚维多利亚州
成立日期	1987年6月16日
企业类型	私人股份有限公司
注册地址	PWC Freshwater Place 2 Southbank Boulevard Southbank VIC 3006
主要办公地址	Unit 13 333 Inghes Street Port Melbourne VIC 3207
董事	Timothy David Swann David Allen Swann Keith Oldham Ian Gary Barton
CEO	RC & PA Barton Pty Ltd Timothy David Swann
股东	Swann International Investment Pty

(二) 历史沿革  
标的公司的历史沿革如下:  
1. 1987年6月,标的公司成立;截至2011年12月,标的公司控股股东一直为 David Allen Swann 及 Jennifer Mary Swann 夫妇,公司股东还包括 David Allen Swann 夫妇及 Timothy David Swann (Tim David Swann 之子)。截至2011年12月28日,Swann International Investments Pty Ltd 持有标的公司 24.75% 的股份,此次转让对价为 70 万美元。

2. 2012年2月5日,RC & PA Barton Pty Ltd 将其持有的 12 股已出资普通股股份为 120 股已出资普通股, Timothy David Swann 将其持有的 18 股已出资普通股股份为 180 股已出资普通股, Swann International Investments Pty Ltd 将其持有的 90 股已出资普通股股份为 900 股已出资普通股。  
3. 2012年2月16日, Timothy David Swann 通过行使其与 Swann International Investment Pty Ltd 于 2009 年 2 月 19 日签订的《股权转让协议》项下权利,将 Swann International Investments Pty Ltd 转让给了 117 名标的公司实际控制人。此次转让对价为 48.75 万美元。

4. 截至本报告书签署日, David Allen Swann 及 Jennifer Mary Swann 通过 Swann International Investments Pty Ltd 控制着标的公司 65.25% 的股份, Timothy David Swann 直接持有标的公司 24.75% 的股份。其中, Jennifer Mary Swann 为 David Allen Swann 的妻子, Timothy David Swann 系前述两人的儿子, David Allen Swann 及 Jennifer Mary Swann 为标的公司实际控制人。  
(四) 控股子公司情况  
截至本报告书签署日, Swann Communications Pty Ltd 拥有 3 家全资子公司,具体情况如下:

序号	名称	股份数	持股比例
1	Swann International Investment Pty Ltd	78 股	65.25%
2	Timothy David Swann Pty Ltd	20 股	24.75%
3	RC & PA Barton Pty Ltd	12 股	10%
合计		120 股	100.00%

2. 控制权情况  
截至本报告书签署日, David Allen Swann 及 Jennifer Mary Swann 通过 Swann International Investments Pty Ltd 控制着标的公司 65.25% 的股份, Timothy David Swann 直接持有标的公司 24.75% 的股份。其中, Jennifer Mary Swann 为 David Allen Swann 的妻子, Timothy David Swann 系前述两人的儿子, David Allen Swann 及 Jennifer Mary Swann 为标的公司实际控制人。

(五) 主要资产情况  
1. 资产状况  
截至 2014 年 6 月 30 日, 标的公司总资产 5,522.84 万美元, 其中流动资产 5,225.69 万美元, 非流动资产 297.15 万美元。

流动资产包括货币资金、应收账款和存货等, 未发现减值准备计提不足的事项; 非流动资产主要为固定资产、递延所得税资产。具体情况如下:

单位: 万美元		
项目	2014年6月30日	占比
现金及现金等价物	175.83	3.18%
应收账款	3,004.81	54.41%
存货	2,045.04	37.07%
流动资产合计	5,225.69	94.62%
递延所得税资产	186.28	3.37%
固定资产	104.64	1.89%
非流动资产合计	5.93	0.11%
总资产合计	297.15	5.38%
资产合计	5,522.84	100%

2. 房屋建筑物  
截至本报告书签署日, 标的公司不拥有任何房屋建筑物。

3. 土地  
截至本报告书签署日, 标的公司不拥有任何土地。

4. 在建工程  
截至本报告书签署日, 标的公司不拥有任何在建工程。

5. 租赁房产  
截至本报告书签署日, 标的公司正在承租的主要房产租赁合同如下:

承租方	出租方	租赁物地址	期限
Swann, Swann, intoUch, XITE	SAS Tenmore Corporation	Unit 13, 333 Inghes Street, Port Melbourne, Victoria	2014年6月15日至2016年6月15日
Swann, Swann, intoUch, XITE	1500 Clark Street, Santa Fe Springs, CA 90670	1500 Clark Street, Santa Fe Springs, CA 90670	2013年10月31日到期, 且可以续租两年
Swann, Swann, intoUch, XITE	Bloomfield Communications Center LLC	10646 Bloomfield Street, Van Nuys, CA 91411	2014年1月24日至2015年11月30日, 且可以续租两年
Swann, Swann, intoUch, XITE	Tung Wah Group of Hospitals	香港上环 2 福利利利大厦 14 楼 1603 室	2014年10月1日至2014年9月30日
Swann, Swann, intoUch, XITE	Some Property Holdings Limited	First Floor Office at 2 Canon House, 1000 Wynn Road, Standard Reef, MK12 5NP	2013年7月1日至2016年7月31日

注: 上述租赁(香港)承租的主要房产租赁合同于 2014 年 9 月 30 日到期, 合同双方口头达成续租协议, 正式协议正在起草中。

截至本报告书签署日, 标的公司主要拥有尚在申请的商标如下:

(1) 标的公司直接持有的商标:

序号	名称	注册人	类别	期限
1	Swann	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01
2	intoUch	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01
3	XITE	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01
4	Swann one	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01

(2) 标的公司的子公司持有的商标:

序号	名称	注册人	类别	期限
1	Swann	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01
2	intoUch	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01
3	XITE	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01
4	Swann one	Swann Communications Pty Ltd	第 9 类	2011.07.01 - 2016.07.01

标的公司的主要业务为 DIY 安防视频监控产品销售, 所处行业为电子安防行业, 根据海外研究机构(GlobeVantage)的行业报告, 全球安防市场将在 2013 至 2017 年间保持 12.8% 的平均复合增长率, 至 2017 年时需求将达到 233 亿美元。近年来, 视频监控行业已经快速发展成为安防行业下最火热的领域。

根据“十二五”规划, 2015 年安防行业总产值将达到 5000 亿元, 实现新增产值 1600 亿元, 出口产品交货值达到 600 亿元以上。随着产业整合和行业结构的调整, 重组, 然后在 2016 年后安防行业将逐步进入成熟增长期。

标的公司是一家主要从事 DIY 安防视频监控产品销售的企业, 总部位于澳大利亚。自 1987 年成立以来, 标的公司在传统的 DIY 安防视频监控产品方面(包括数字录像、监控摄像机和录像管理软件)不断发展, 近年来逐步进入家庭安防市场。

标的公司产品主要包括 DVR/NVR 及配套包, 各类网络摄像头, IP 摄像头及相关配件产品。2013 年, 标的公司市场占有率达到 108% 品牌 NVR 和 SDI 品牌 DVR; 2014 年, 标的公司推出 intoUch 产品, 主要用于智能化的家居安防领域。

(1) 主营业务  
标的公司的主要产品及服务情况如下:  
(1) 存储设备(NVR/DVR/配套包)  
标的公司提供多种规格和价位的存储设备, 包括 NVR/DVR, 以及配套安装包, 作为系统的自备设备, NVR/DVR 主要负责数据记录和存储, 其一是公司的收入的最大组成部分, 2014 财年的销售额占比达到 73.6%。以下是具有代表性的 NVR/DVR 产品包:

(2) 网络摄像头  
标的公司销售从 400p 到 1080p 分辨率的多种网络摄像头。作为安防系统的前端产品, 摄像头主要功能是对视场角的采集呈现, 该系列摄像头均支持 H.264 或 MPEG-4 标准, 帮助客户在保证视频质量的情况下减少存储和传输成本, 同时设备支持嵌入式软件, 实现实时监控、远程查看等功能。标的公司代表性的网络摄像头如下所示:

(3) 无线 IP 网络摄像头  
随着客户不断升级和客户的需求增长, 无线 IP 网络摄像头的需求不断增大。摄像头有插卡、可拆卸、无线、远程查看的特性, 可以轻松融入房间内的墙面上实现使用。标的公司代表性的无线 IP 网络摄像头如下所示:

(4) 智能家居产品  
标的公司于 2014 年推出 intoTouch 产品, 主要用于智能化的家居安防领域。智能化的家居安防系统集采用了先进的计算机技术、网络通信技术、智能灯光控制、防盗报警、门禁控制、红外探测等有机地结合在一起, 通过网络化和智能化的管理, 实现“以人为本”的全新家生活体验。以下标公司的代表性的家庭自动化安防解决方案:

(5) 移动产品  
标的公司还提供相关配件产品, 如门禁器、液晶屏对讲机、门铃和便携式录音设备, 如网络摄像头、网络摄像头头。

3. 新技术和产品开发  
通过和 OEM 厂家的紧密合作, 标的公司的产品一直保持着领先地位。技术创新方面, 标的公司始终专注于研发和创新, 持续投入研发资源, 以此提高产品性能。标的公司研发团队由经验丰富的工程师和具有丰富项目经验的开发人员组成, 专注于产品的设计和开发。标的公司在以下几个视频监控关键技术方面保持领先地位:

(1) 高分辨率图像传感器  
标的公司的多款摄像头拥有领先的高分辨率图像传感器。在 2012 年, 标的公司率先推出了支持全高清 1080p 的分辨率下可输出图像的产品, 领先的 ISP 图像处理技术保证了视频具有较好的色彩还原与视觉质量。

(2) 摄像头云存储的数据传输技术  
标的公司 2011 年率先在 DIY 安防视频监控产品市场引入整套的数字网络混合数字产品; 并且近年来的公司继续在“摄像头技术”上进行不断升级, 集成的平台在设备端和点对点的 P2P 连接, 以便简化 IP 摄像头联网。

(3) 云存储和远程分析技术  
标的公司与软件提供商 Intellivision 和 Audio Analysis 合作, 将专业级视频分析能力引入到视频监控产品中, 合作开发的软件并可直接嵌入应用程序直接接入摄像头集线器, 以实现一系列包括人脸检测、玻璃破碎检测和入侵探测的功能, 未来将应用到公司的产品和服务中。

(4) 云存储和远程分析技术  
标的公司在全球范围内进行云技术方面的合作。标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(5) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(6) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(7) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(8) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(9) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(10) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(11) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(12) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(13) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(14) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(15) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(16) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(17) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(18) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(19) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(20) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(21) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(22) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(23) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(24) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(25) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(26) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(27) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(28) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(29) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

(30) 云存储和远程分析技术  
标的公司认识到未来摄像头分辨率提升和带宽需求提升广泛可能会与云存储相结合, 因此公司采用云化策略, 即关键信息可以存储到云或支持云存储。目前标的公司正在与合作伙伴一起开发支持平台和工具, 以便使所有存储的数据提供可靠的服务。

2. 与员工和公司的劳动关系  
根据标的公司的书面声明, 标的公司及其子公司已经与其全部员工均签订了书面的劳动合同。

3. 标的公司的核心技术人员和管理人员情况

人员姓名	职位
Ian Barton	首席执行官
James Swann	首席财务官
Trevor Holland	首席运营官
James Chan	销售及营销副总裁
Geoff Wainson	首席运营官
Jim Pool	供应链副总裁
Joan Carrington	首席财务官
Keith Oldham	北美区总裁
Galos Cheng Fong Lam	产品开发及制造副总裁
Paul Birch	欧洲区副总裁
Guy Fisher	北美区销售副总裁

4. 交易完成后保证标的公司的核心技术人员和管理人员稳定的措施  
Swann 原股东在本次交易完成后, 将其持有的剩余 2.5% 股权转让给于 Swann 管理层的信任公司, 该等股权转让由英飞国际和 Swann 现任 CEO Ian Gary Barton 出具管理层的信任公司, 该等股权转让用于对 Swann 管理层的信任公司。

(一) 实际控制人及主要股东信息  
1. 实际控制人  
截至 2014 年 6 月 30 日, 标的公司不存在对外担保的情况。

2. 主要股东信息  
截至 2014 年 6 月 30 日, 标的公司的负债总额为 3,236.80 万美元, 其中流动负债为 3,099.40 万美元, 占负债总额的 96.6%; 非流动负债为 107.40 万美元, 占负债总额的 3.35%; 资产负债率为 (合并口径) 为 58.29%。主要负债情况如下:

单位: 万美元		
项目	金额	占比
流动负债:		
短期借款	1,332.73	41.56%
应付账款	1,365.55	41.99%
应交税费	29.20	7.46%
其他应付款	180.91	5.60%
长期应付款	3,099.40	96.68%
非流动负债:		
长期借款	96.76	2.83%
预计负债	15.91	0.50%
递延所得税负债	0.73	0.02%
非流动负债合计	107.40	3.35%
负债合计	3,236.80	100.00%

(二) 标的公司的主要财务数据和指标及运营能力分析  
1. 主要财务数据  
标的公司 2013 财年及 2014 财年(2013 财年起止期为 2012 年 7 月 1 日至 2013 年 6 月 30 日, 2014 财年起止期为 2013 年 7 月 1 日至 2014 年 6 月 30 日)经审计的合并财务报表主要财务数据如下:

单位: 万美元		
项目	2014年6月30日	2013年6月30日
流动资产合计	5,225.69	4,515.67
非流动资产合计	297.15	173.50
总资产合计	5,522.84	4,689.17
流动资产合计	3,320.86	2,837.57
非流动资产合计	107.40	150.00
负债合计	3,236.28	2,987.57
所有者权益合计	2,284.59	1,701.60
归属于母公司所有者权益	2,284.59	1,701.60

(3) 现金流量表主要数据  
单位: 万美元

单位: 万美元		
项目	2014财年	2013财年
营业收入	12,425.58	10,412.80
营业成本	1,015.45	1,012.22
净利润	745.41	799.60
归属于母公司所有者的净利润	745.41	799.60

(4) 资产负债表主要数据  
单位: 万美元

单位: 万美元		
项目	2014年6月30日	2013年6月30日
流动资产合计	5,225.69	4,515.67
非流动资产合计	297.15	173.50
总资产合计	5,522.84	4,689.17
流动资产合计	3,320.86	2,837.57
非流动资产合计	107.40	150.00
负债合计	3,236.28	2,987.57
所有者权益合计	2,284.59	1,701.60
归属于母公司所有者权益	2,284.59	1,701.60

(5) 现金流量表主要数据  
单位: 万美元

单位: 万美元		
项目	2014财年	2013财年
经营活动产生的现金流量净额	574.32	-862.59
投资活动产生的现金流量净额	-141.35	-48.88
筹资活动产生的现金流量净额	-93.67	76.30
现金及现金等价物净增加额	-30.69	-141.17

标的公司资产负债表如下:  
截至 2013 年 6 月 30 日和 2014 年 6 月 30 日, 标的公司合并资产负债表的主要资产构成如下表所示:

单位: 万美元				
项目	2014年6月30日	占比	2013年6月30日	占比
流动资产:				
货币资金	175.83	3.18%	52.21	1.13%
应收账款	3,004.81	54.41%	3,007.53	64.14%
存货	2,045.04	37.07%	1,454.93	31.03%
流动资产合计	5,225.69	94.62%	4,515.67	96.36%
非流动资产:				
固定资产	104.64	3.38%	82.58	1.76%
递延所得税资产	104.64	1.89%	84.65	1.81%
其他非流动资产	5.93	0.11%	6.27	0.13%
总资产合计	297.15	5.38%	275.89	5.76%
总资产合计	5,522.84	100.00%	4,689.17	100.00%

如上表所示, 标的公司的资产主要由应收账款和存货构成, 合计占比 90% 以上。主要原因为标的公司主要从事电子安防产品的生产、品牌推广及产品销售, 并主要通过中国的 OEM 厂商实现生产, 因此资产构成主要是流动资产。

3. 负债构成及风险分析  
截至 2013 年 6 月 30 日和 2014 年 6 月 30 日, 标的公司合并资产负债表的主要负债构成如下表所示:

单位: 万美元				
项目	2014年6月30日	占比	2013年6月30日	占比
流动负债:				
短期借款	1,332.73	41.28%	1,468.59	49.16%
应付账款	1,347.76	41.66%	1,007.47	33.72%
应交税费	202.45	8.13%	216.70	7.25%
其他应付款	180.91	5.60%	144.82	4.85%
流动资产合计	3,099.40	96.67%	2,837.57	94.98%
非流动负债:				
长期借款	96.76	2.81%	135.60	4.54%
预计负债	15.91	0.49%	14.49	0.48%
递延所得税负债	0.73	0.02%	0.88	0.03%
非流动负债合计	107.40	3.33%	150.98	5.02%
负债合计	3,236.28	100%	2,987.57	100%

标的公司的负债主要由流动负债构成, 主要包括短期借款和应付账款, 两者合计占总负债的比重达到 96% 以上。标的公司短期借款为银行借款, 长期借款为标的公司对关联方 David Allen Swann 的借款。

6. 关联交易情况  
截至本报告书签署日, 标的公司主要股东为 Swann 家族企业, 其共同拥有具有控制权的股份, 应付账款占总负债的 41.66%。截至 2014 年 6 月 30 日和 2013 年 6 月 30 日, 标的公司应付账款分别为 1,