

(上接B26版)

(Hong Kong Limited.)	
(十) 珠海史丹迪贸易有限公司 Zhuhai SC Trading Company Limited)	
公司名称	珠海史丹迪贸易有限公司 Zhuhai SC Trading Company Limited)
企业性质	有限责任公司(香港、香港以及澳门)企业
注册办公地址	中国广东省珠海市大镜山路188号粤财大厦2010-2013室
经营范围	从事印刷器材及印刷零配件的批发及进出口业务,以及提供相关的售后服务 移民行业可管理的境内国家及办证,以上商品进出口不涉及国际贸易,进出口配额许可证,出口配额证明,出口许可证等专项管理商品)
股本	1,000,000人民币
成立日期	2009年2月20日
注册号	44040400029598
股东	名称 持股比例 On Cross Limited 1,000,000/人民币
董事	GOHARD lan Allan
秘书	无
(十一) Static Control Components (South Africa) (Proprietary) Limited	
公司名称	Static Control Components (South Africa) (Proprietary) Limited
企业性质	私人公司
注册办公地址	Mam Boon, 5 S Dando Park, Parktown 2193, South Africa
股本	1 南非盾
成立日期	2008年3月31日
注册号	20080039507
股东	名称 持股比例 Static Control Components (Europe) Limited 100
董事	Shaun Blundell-Lacey
秘书	无
(十二) Static Control Components Turkey Elektronik Yedek Parca Ticaret Anonim Sektiri	
公司名称	Static Control Components Turkey Elektronik Yedek Parca Ticaret Anonim Sektiri
企业性质	股份公司
注册办公地址	Gelismis Mah. Dilligil SK. Geli. Apt. MR. B Blok N:9/16 Sak. Mecidiyekoy, Istanbul Turkey
股本	50,000 土耳其里拉
成立日期	2014年3月27日
注册号	916153 (Certificate Number: 20334)
股东	名称 持股比例 SCC Europe 50,000
董事	SCC Europe
秘书	无

六、交易标的主要资产、主要负债及对外担保情况
(一) 主要资产
具体情况参见“第四节 交易标的情况”之“七、交易标的主营业务发展情况”中“(八) 主要固定资产、无形资产及其他经营要素”

(二) 主要负债
截至2014年12月31日, SCC的负债总额为110,935.62万美元,其中流动负债为6,560.91万美元,占负债总额的60.00%;非流动负债为54,374.71万美元,占负债总额的49.00%。主要负债情况如下:

项目	账面值(美元)	占比(%)
应付账款	20,083,174	25.68
短期负债及其他流动负债	6,552,731	5.99
应付所得税	157,272	0.14
长期借款	25,841,014	23.72
长期及关联方借款、流动部分	1,858,185	1.70
递延所得税	-	-
应付股息	3,016,734	2.76
流动负债	65,609,110	60.00
长期借款-非流动部分	6,282,639	5.75
关联方借款-非流动部分	35,944,789	32.87
其他长期借款	1,522,658	1.39
非流动负债	43,747,666	40.00
负债总额	109,356,776	100

(三) 信贷及担保情况
截至2014年12月31日, SCC不存在对外担保情况。
根据境外律师的尽职调查成果及《股权投资协议》, SCC的主要重大信贷及担保情况如下:

1. 借款和重申借款与担保协议
2013年6月27日签署《并于2014年2月10日与2015年1月13日) 的修订和重申借款与担保协议, SCC, Santronics Inc., SC Components Canada, Inc.以及 State Control IC-DISC, Inc.作为借款人, 阿拉巴马的Region Bank为贷款人。根据上述协议, 贷款人提供25,000,000美元的循环贷款, 包括500,000美元信用证以及10,000,000 美元的折价期权 (accordion option) , 以及2,000,000美元的一次性过桥贷款。借款到期日为2016年6月27日。借款由借款人用自身的金额资产进行担保。根据上述协议第13条, 借款人不得与其他任何第三方合并、重组或组成集团。以下情况构成了协议项下的违约事件:(i) SCC不再持有或控制其子公司50%以上的有投票权的股权; SCC Europe, Santronics Canada, Inc.以及State Control IC-DISC, Inc. (ii) SCC的特定股东不再持有或控制其子公司50%以上的有投票权的股权。因此, 根据上述协议, 本次交易属于上述违约事件, 需要先获得Region Bank的同意。

根据《股权投资协议》的有关条款, 获得Region Bank) 的上述同意为本次交易的交割条件之一。

2. 借款与担保协议 (EXIM)
SCC, Santronics Inc., SC Components Canada, Inc.和Sanic Control IC-DISC, Inc.为借款人, Region Bank为贷款人于2010年1月5日签署的贷款与担保协议 (EXIM) , 后经多次修改。贷款人为借款人提供500,000,000美元的初始循环信贷额度, 2012年1月5日增加至500,000,000美元, 到期日至2018年6月27日。
根据《股权投资协议》的有关条款, 于本次交易交割前, 交易对方应当终止上述与Region Bank的贷款与担保协议, 并作为本次交易的交割条件之一。

3. James M. Ratzzi票据
2006年6月19日, SCC, SCC Products, Inc., Santronics Inc., Sensor Technologies, Inc. 以及 James M. Ratzzi签订票据协议, 约定SCC以114,831.83美元的对价向James M. Ratzzi 发行无息票款的普通票。同日, SCC, Sensor Technologies, Inc., Santronics Inc. & SCC Products, Inc. 签订以James M. Ratzzi为收款人的票据, 票面本金为214,633.83美元, 由于位于3010 Lee Avenue, Sanford, NC的第三轮不动产留置权自签署之日起担保十年, 并作为顺位担保的一部分, 该票据被持人James M. Ratzzi, SCC, Santronics Inc.和Region Bank(2010)的附属协议。该票据由位于3010 Lee Avenue, Sanford, NC的第三轮不动产留置权信托担保。

根据《股权投资协议》的有关条款, 于交割前, 交易对方应当全额偿还214,631.83美元的有利James M. Ratzzi先生的票据, 并获取并解除该票据上James M. Ratzzi为受益人的有关位于3010 Lee Avenue, Sanford, NC物业的信托质押以及终止上述的顺位担保。

SCC Products, Inc. 已于2010年解款。

4. 融资安排
根据境外律师的尽职调查成果及《股权投资协议》, SCC, SCC Products, Inc., Santronics Inc. (以下统称“Key Equipment Finance Inc.”) 于2006年6月22日签署土地担保协议担保相关融资安排, 包括: (1) 于2010年6月25日, SCC, Santronics Inc. 与 Key Equipment Finance Inc. 之间的数额为1,602,486.98美元的票据; (2) 2010年11月19日, SCC, Santronics Inc. 与 Key Equipment Finance Inc. 之间的数额为749,098.83美元的票据; (3) 2010年12月16日, SCC, Santronics Inc. 与 Key Equipment Finance Inc. 之间的数额为581,602.468美元的票据; (4) 2011年3月29日, SCC, Santronics Inc. 与 Key Equipment Finance Inc. 之间的数额为1,012,636美元的票据; (5) 2011年10月18日, SCC, Santronics Inc. 与 Key Equipment Finance Inc. 之间的数额为2,273,571.15美元的票据。根据土地担保协议, 如果公司发生合并或并购的情况, 需要事先获得Key Equipment Finance Inc. 的书面同意, 否则该行为属于土地担保协议项下的违约行为。

根据《股权投资协议》的有关条款, 于交割前, 交易对方应当获得Key Equipment Finance Inc. 的同意, 以在交割后继续维持以Key Equipment Finance Inc. 为受益人的五张票据。

七、交易标的主营业务发展概况情况

(一) 主营业务发展情况

SCCT于20世纪80年代中期成立于美国北卡罗来纳州。SCC业务最初为静电袋制造商, 后来扩展到打印机机芯的静电袋和通用打印机机芯及通用和再生打印耗材部件。2006年, SCC将其防静电包装袋业务出售。

目前, SCC主营业务为通用打印机耗材芯片的设计、生产和销售以及通用和再生打印耗材部件的研发、生产和销售, 产品包括通用打印机芯片及通用和再生打印耗材相关产品, 包括碳粉、鼓、磁等。SCC的研发、生产、制造主要集中在美国, 在美国、加拿大、南非、土耳其、中国、香港均设有销售中心, 并在美国等国家设有仓库和服务中心。

SCC自成立以来, 一直重视产品的研发和技术创新, 已经掌握了多项通用打印机机芯的核心技术。标的资产持续保持研发的投入, 确保其在行业的前列地位, 为客户提供具有竞争力的整体化解决方案和增值服务。

(二) 主要产品介绍

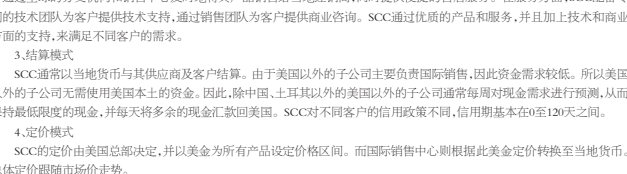
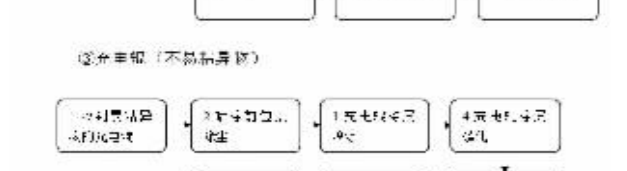
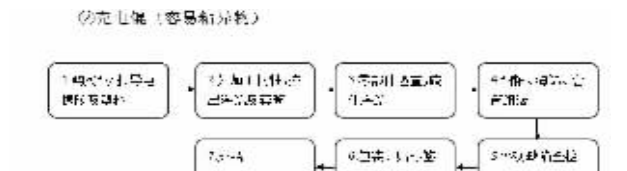
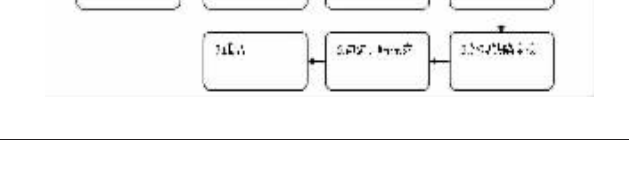
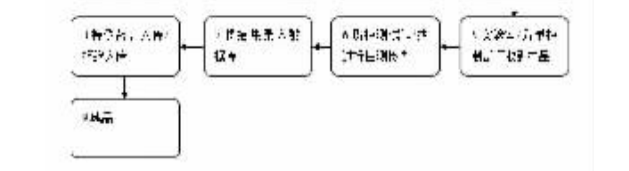
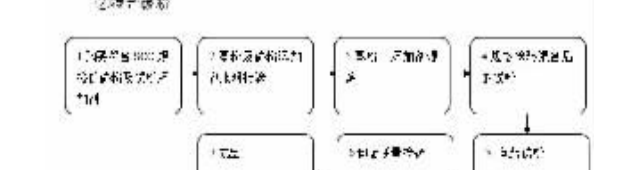
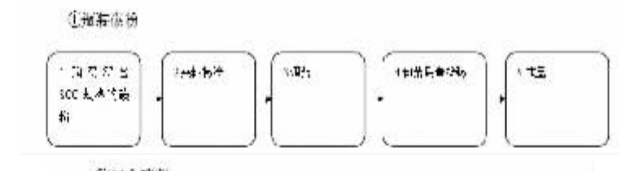
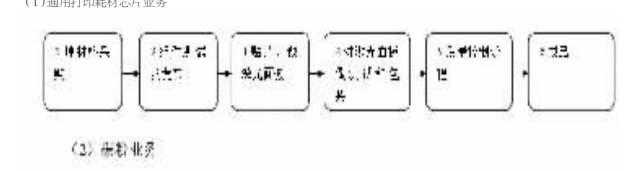
1. 产品分类
SCC主要产品包括通用打印机耗材芯片及通用和再生打印耗材相关产品, 包括碳粉、鼓、磁等, 具体情况如下:

主要业务类型	业务范围	主要产品类型	具体情况
通用打印机耗材芯片	主要销售激光、生产及销售激光、打印机机芯及激光芯片	激光打印机机芯 通用打印机机芯	静电袋、磁鼓等通用激光打印机机芯上, 是具有重要技术含量的核心部件。
	主要开发研发、生产和销售相关产品	单色碳粉 彩色碳粉	碳粉的主要耗材品。
碳粉业务	主要开发研发、生产和销售相关产品	单色碳粉 彩色碳粉	通用激光激光复印机芯片上, 以转印用。
鼓业务	主要开发研发、生产和销售相关产品	0P碳鼓	通用激光激光复印机中的核心耗材品, 为0P碳鼓。
磁业务	主要开发研发、生产和销售相关产品	磁鼓	用于复印机和0P碳鼓, 以实现复印。
磁业务	主要开发研发、生产和销售相关产品	产品	碳粉颗粒至安全颗粒, 并需经磁鼓颗粒安全颗粒时使用的安全颗粒。
	主要开发研发、生产和销售相关产品	产品	碳粉颗粒至安全颗粒, 并需经磁鼓颗粒安全颗粒时使用的安全颗粒。

(三) 主要业务模式的说明

1. 生产模式

(1) 通用打印机机芯芯片业务



2. 经营模式
SCC专注于高品质的产品, 关注客户的需求, 注重客户的满意度, 为客户提供优质的产品。SCC采用自主采购的模式, 通过建立一定的标准, 选择供应商并实施采购。在产品方面, SCC通过研发、生产、合作和外包来保证自身产品的品质和种类, 并通过全球化的分支机构和销售中心及时地将其产品销售给当地经销商, 同时提供便捷的售后服务。在服务方面, SCC配备专业的技术团队为客户提供技术支持, 通过销售团队为客户提供售后咨询。SCC通过优质的产品和服务, 并且加上技术和商业方面的支持, 来满足不同客户的需求。

3. 结算模式
SCC通常以当地货币与其供应商及客户结算。由于美国以外的子公司主要负责国际销售, 因此资金需求较低。所以美国以外的子公司无需使用美国本土的资金。因此, 除中国、土耳其其以外的美国以外的子公司通常根据每周对现金流需求进行预测, 从而获得最低限度的现金, 并每天将多余的现金汇回美国。SCC对不同客户的信用政策不同, 信用期基本在6至120天之间。

4. 定价模式
SCC的定价由美国总部决定, 并以美金为所有产品定价价格区间。而国际销售中心则根据此美金定价转换至当地货币, 总体定价遵循市场的走势。

5. 市场营销

亚洲地区	7,217,680	3.70	8,347,603	3.45
非洲地区	5,159,485	2.64	5,205,553	2.15
澳洲地区	630,407	0.32	941,574	0.39
俄罗斯	10,404,639	5.33	11,983,406	4.96
中国香港/澳门	6,253,999	3.21	9,413,041	3.90
日本	2,966,465	1.52	3,771,295	1.56
印度/斯里兰卡	841,731	0.43	1,092,551	0.45
销售收入	195,043,459	100	241,663,819	100

注: 该销售收入包含与此销售相关的汇兑损益。
(四) 主要产品的销售情况

1. 产能产量情况
报告期内, SCC主要产品的产销情况如下:

业务线	项目	2014年度	2013年度
通用打印机芯片(芯片)	产能(件)	97,826,400	97,826,400
	产量(件)	30,703,599	27,841,712
	销量(件)	30,250,540	28,102,317
	产能利用率	31.39%	28.46%
碳粉业务(使用千)	产能(桶)	98,529	100,549
	产量(桶)	5,106	5,106
	销量(桶)	3,966	4,393
	产能利用率	77.67%	86.04%
磁业务(使用千)	产能(桶)	116,991	116,991
	产量(桶)	4,440	5,100
	销量(桶)	77,67%	86,04%
	产能利用率	116,991	116,991
鼓业务(使用千)	产能(件)	9,844,759	11,011,702
	销量(件)	8,218,477	10,532,508
	产能利用率	-	-
	产量(件)	83,49%	95,65%
磁业务(使用千)	产能(件)	16,900,000	16,900,000
	销量(件)	8,182,639	8,098,103
	产量(件)	8,099,683	8,026,079
	产能利用率	48.39%	47.89%
磁业务(使用千)	产能(桶)	98,99%	99,11%
	产量(桶)	5,106	5,106
	销量(桶)	3,966	4,393
	产能利用率	77.67%	86.04%

注1: 通用打印机机芯芯片的产能以一次24小时, 一周7天为基础计算得出。
注2: 外购产品, 产能数据不适用。
2. 产品产能情况

报告期内,SCC按产品分类的销售收入情况如下:					
业务线	产品类别	2014年度		2013年度	
		收入(美元)	占比(%)	收入(美元)	占比(%)
通用打印机芯片	激光打印机芯片	47,102,750	24.15	70,142,244	29.02
	喷墨打印机芯片	9,115,447	4.67	7,296,872	3.02
碳粉业务	单色碳粉	48,253,934	24.74	53,819,999	22.27
	彩色碳粉	26,419,096	13.55	31,684,221	13.11
鼓业务	-	24,966,476	12.80	34,156,718	14.13
磁业务	-	12,521,153	6.42	13,306,098	5.51
其他	-	26,664,603	13.67	31,285,827	12.94
	销售收入	195,043,459	100	241,663,819	100

注1: 通用打印机机芯芯片的产能以一次24小时, 一周7天为基础计算得出。
注2: 外购产品, 产能数据不适用。
2. 产品产能情况

业务线	产品类别	均价	变动幅度	均价	变动幅度
通用打印机芯片(芯片)	激光打印机芯片	2.01	-39.96%	2.91	-3.96%
	喷墨打印机芯片	1.33	-26.42%	1.81	-5.47%
碳粉业务(克/千克)	单色	11.63	-1.60%	11.82	-2.39%
	彩色	53.92	-7.03%	57.99	-3.55%
鼓类业务(元件/件)	-	3.04	-6.32%	3.24	-11.97%
服务业务(元件/件)	-	1.55	-6.76%	1.66	-4.05%

3. 标的资产生产的主要消费群体

标的资产主要为通用打印机芯片及通用和再生打印机相关产品,包括碳粉、鼓、胶等。最终的消费者是各种激光打印、喷墨打印机等现代打印设备的消费者。

5. 标的资产产品销售前五名客户的情况

3. 产品销售价格的变动情况

报告期内, SCC产品销售价格变动情况如下:

2014年度	TW Distribution	10,292,616	5.29
	CAD Toner Inc.	7,983,394	4.11
	Tusho Europe GmbH	7,834,293	4.03
	Lawmasters LLC	5,021,833	2.58
	合计	54,116,939	27.83
	Claver Technologies Group LLC	35,233,724	14.85
2013年度	TW Distribution	11,796,858	4.97
	CAD Toner Inc.	11,390,566	4.80
	Tusho Europe GmbH	10,913,456	4.60
	Lawmasters LLC	6,555,016	2.76
	合计	75,889,620	31.99

4. 标的资产产品的主要消费群体
SCC产品主要为通用打印机机芯芯片及通用和再生打印耗材相关产品, 包括碳粉、鼓、磁等。最终的消费者是各种散打打印机、喷墨打印机等现代打印设备的使用者。

5. 标的资产产品销售前五名客户的销售情况

期间	客户名称	销售额(美元)	占同期营业收入比例(%)
2014年度	Clorox Technologies Group LLC	22,982,400	11.82
	TM Distribution	10,290,616	5.29
	CAD Toner Inc.	7,985,934	4.11
	Tulcan Europe CMBH	7,834,393	4.03
	Laermotens LLC	5,021,633	2.58
2013年度	合计	54,116,939	27.83
	Clorox Technologies Group LLC	35,231,724	14.85
	TM Distribution	11,796,858	4.97
	CAD Toner Inc.	11,390,566	4.80
	Tulcan Europe CMBH	10,913,456	4.60
2012年度	合计	6,555,016	3.19
	Laermotens LLC	75,889,620	27.96

报告期内, SCC董事、监事、高级管理人员和核心技术人员, 其他主要关联方或持有SCC 5%以上股份的股东在前五名客户中未占有权益。

(五) 主要产品的原材料供应情况

报告期内, 标的资产最近两年销售收入及毛利率情况如下:

产品	主要原料	2014年度 平均价格(美元)	变动幅度	2013年度 平均价格(美元)
通用打印机芯片	ASIC 件	0.2192	-52.0%	0.4566
	MCU 件	0.4239	-32.9%	0.6319
	PCB 件	0.0040	-7.0%	0.0043
	COB 件	0.0658	-5.3%	0.0695
	二极管电阻(件)	0.0050	16.3%	0.0043
	散装机(千克)	12.4750	-5.4%	13.1802

注: SCC在产品核算销售成本和成本时, 销售收入中包含汇兑损益; 而在成本中, 则主要包括原材料、直接人工成本、直接制造成本, 而不包括总部制造的成本分摊。SCC管理层认为若加入总部制造成本的分摊, 会影响对产品自身品质的判断, 因此并没有将总部制造成本分摊至各成本。