深圳雷柏科技股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A9版）

姓名	职务	简历
曾浩	董事长、总经理	男，拥有香港永久居留权，身份证号：P6194**(4)，出生于1971年，毕业于深圳大学自动化控制专业，大学本科学历，1996年移民香港。1996年开始电脑无线外设产品的研究开发工作，设计出无线鼠标产品，并获得实用新型专利，1998年开发出USB无线键盘鼠标套装，2001年5月投资设立热键电子（香港）有限公司，2002年设计出人体感应式光电无线鼠标，2006年主导设计全新2.4G超低能耗无线外设解决方案。现任公司董事长兼总经理，全面负责公司经营和管理。
余欣	董事、副总经理	女，拥有香港身份证，身份证号：R6645**（3）。1981年出生，毕业于深圳大学行政管理专业，2002年起先后任热健科技财务、采购、人事部门负责人，2007年起任雷柏电子副董事长，2008年起任热健科技常务副总经理。现任公司董事兼副总经理。
俞熔	董事	男，中国国籍，身份证号：61010319711214****。1971年出生，毕业于上海交通大学通信工程专业、上海财经大学金融学硕士、中欧国际工商管理学院EMBA；中国中医科学院博士，中国技术创业协会副秘书长，科技部项目评估专家，国家火炬计划先进个人；天亿投资集团董事长。现任公司董事。
王苏生	独立董事	男，中国国籍，身份证号：430103196903094****。1969年出生，法学博士、教授、博士生导师，中国注册会计师、律师、美国注册金融分析师（CFA）。历任深圳经济特区证券公司罗湖营业部总经理，蔚深证券有限责任公司武汉营业部总经理，董事会秘书处副主任，国家开发银行中瑞创业投资基金管理有限公司总经理。2003年至今任哈尔滨工业大学深圳研究生院教授、博士生导师。现任公司独立董事。
孔维民	独立董事	男，中国国籍，身份证号：440301119550324****。1955年出生，研究生学历，教授。历任长沙理工大学科研处研究员，深圳大学管理学院教授，深圳市广告协会学术委员会副主任。2005年5月至今，任美国万通投资银行执行董事兼华南项目部主任。现任公司独立董事。
李新梅	监事	女，中国国籍，身份证号：412925198206100****。1982年出生，毕业于南阳理工学院计算机及应用专业。2002年加入热健科技，先后担任过品质部经理、管理者代表、稽核高级专员，现任公司职工监事、监事会主席。
曾雪琴	监事	女，中国国籍，身份证号：511124197105190****。1971年出生，毕业于乐山师范学院。2004年11月起任热健科技生产主管，现任公司监事。
唐明	监事	男，中国国籍，身份证号：422201197708088****。1977年出生，自1996年从事涂装工作，2005年8月加入热健科技任喷油部主管，现任公司监事。
李峥	副总经理	男，中国国籍，身份证号412925197603144****。1976年出生，毕业于河南南阳理工学院电子技术专业，清华大学与北弗吉尼亚大学MBA。历任东莞新和电脑有限公司硬件工程师，深圳志迪电子有限公司电子工程师，2002年作为热健科技首批创业人员，任公司副总经理，先后主管研发、生产、采购等工作，2007年起任雷柏电子副董事长，全面负责公司的营销、市场工作。现任公司副总经理。
李密良	副总经理	男，中国国籍，身份证号：430303195805255****。1958年出生，2007年毕业于亚洲（澳门）国际公开大学，MBA学历，国家职业技能高级考评员，高级人力资源管理师（一级），高级物流师，六西格玛黑带。历任深圳金怡电脑有限公司制造副总经理，联想集团南方生产基地生产部经理，湖南小龙王食品有限公司常务副总经理，2007年9月至今任热健科技运营副总经理。现任公司副总经理。
谢海波	副总经理、董事会秘书	男，中国国籍，身份证号：533522197810905****。1978年出生，经济师，毕业于江西财经大学金融学院，经济学及法学学士。曾任职于云南财政投资评审中心，后历任深圳市深信创业投资有限公司投资经理，深圳新中桥通信有限公司上市办主任兼资本运营部经理。现任公司副总经理、董事会秘书。
李森	财务总监	男，中国国籍，身份证号：410105196905244****。1969年出生，注册会计师，毕业于河南省财政税务高等专科学校税务专业。历任河南省食品公司财务部会计，亚洲创建（深圳）工业有限公司财务部经理。现任公司财务总监。

（二）董事、监事和高级管理人员薪酬情况

2010年度，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬（所得税前）情况如下：

姓名	职务	2010年薪酬（万元）	备注
曾浩	董事长兼总经理	36.00	–
余欣	董事、副总经理	23.64	–
俞熔	董事	–	未在公司领薪
王苏生	独立董事	5	自2010年3月开始在公司领取独立董事津贴
孔维民	独立董事	5	同上
李新梅	监事会主席	6.71	–
曾雪琴	监事	12.72	–
唐明	监事	12.98	–
李峥	副总经理	22.11	在雷柏电子领薪
李密良	副总经理	29.54	–
谢海波	副总经理、董事会秘书	15.24	
李森	财务总监	18.18	
邓邵伟	技术副总监	22.31	
邹超	研发部主管	18.58	
孙青根	产品经理	10.98	

（三）董事、监事和高级管理人员兼职情况

姓名	任职	其他兼职情况		兼职公司与发行人的关联关系
		任职公司	所任职务	
曾浩	董事长兼总经理	热健电子（香港）有限公司	董事	控股股东
		深圳雷柏电子有限公司	董事长兼总经理	全资子公司
		MLK TECHNOLOGIES LIMITED	董事	同一实际控制人
		FAR SMART ENTERPRISE LIMITED	董事	同一实际控制人
余欣	董事兼副总经理	深圳雷柏电子有限公司	副董事长兼副总经理	全资子公司
		MLK TECHNOLOGIES LIMITED	董事	同一实际控制人
		FAR SMART ENTERPRISE LIMITED	董事	同一实际控制人
俞熔	董事	上海天亿投资（集团）有限公司	董事长	间接股东
		上海美年健康产业有限公司	董事长	无关联关系
		上海中卫创业投资管理有限公司	执行董事	无关联关系
王苏生	独立董事	深圳市振业（集团）股份有限公司	独立董事	无关联关系
		湖南梦洁家纺股份有限公司	独立董事	
		深圳市普路通供应链管理股份有限公司	独立董事	
		深圳市特尔佳科技股份有限公司	独立董事	
孔维明	独立董事	美国万通投资银行中国办事处	执行董事	无关联关系
		广东超华科技股份有限公司	独立董事	无关联关系
李峥	副总经理	深圳市致智源投资有限公司	执行董事	股东
		深圳雷柏电子有限公司	副董事长	全资子公司
		北京雷柏畅想科技有限公司	总经理	全资子公司
李密良	副总经理	深圳市致智源投资有限公司	监事	股东

（四）董事、监事和高级管理人员持有发行人股份情况

公司董事、监事和高级管理人员间接持有公司股份的情况如下表：

姓名	与发行人的关系	间接持股主体	在间接持股主体所占股权比例	间接持有发行人股权比例	近三年增减变动情况	质押冻结情况
曾浩	实际控制人、董事长兼总经理	香港热健	90%	83.9937%	2010年3月12日，曾浩持股比例由90%降至83.9937%	无
余欣	实际控制人之妻董事兼副总经理	香港热健	10%	9.3326%	2010年3月12日，余欣持股比例由9%降至8.3994%；2010年4月27日，余欣持股比例由8.3994%增至9.3326%	无
俞熔	董事	汇智投资	20.70%	1.0352%	2010年3月12日取得	无
李峥	副总经理	致智源	73.50%	1.2302%	2010年3月12日取得	无
李密良	副总经理	致智源	4.44%	0.0743%	2010年3月12日取得	无

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

（一）发行人控股股东

香港热健持有发行人93.3263%股份，系发行人控股股东。香港热健成立于2001年5月21日，住所为RM 1019-1021 10/F NAN FUNG CTR 264-298 CASTLE PEAK RD，TSUEN WANG，HONGKONG；注册资本为120万港元，实收资本为120万港元。目前主要从事投资控股业务。

（二）发行人实际控制人

发行人实际控制人为曾浩先生。

曾浩先生 拥有香港永久居留权，身份证号：P6194**(4)，出生于1971年，毕业于深圳大学自动化控制专业，大学本科学历，1996年移民香港。1996年开始电脑无线外设产品的研究开发工作，设计出无线鼠标产品，并获得实用新型专利，1998年开发出USB无线键盘鼠标套装，2001年5月投资设立热健电子（香港）有限公司，2002年设计出人体感应式光电无线鼠标，2006年主导设计全新2.4G超低能耗无线外设解决方案。现任公司董事长兼总经理，全面负责公司经营和管理。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）发行人最近三年财务报表

本本公司2008年1月1日至2010年12月31日期间财务报表已经中审国际审计，并由中审国际出具了标准无保留意见的中审国际审字【2011】第01020016号《审计报告》。

1、合并资产负债表

单位：元

资产类	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动资产			
货币资金	114,367,688.02	120,007,449.88	23,018,039.93
交易性金融资产	–	–	–
应收票据	1,919,205.11	–	–
应收账款	44,216,782.34	35,580,111.13	17,404,010.76
预付款项	8,011,482.51	4,313,610.63	962,499.40
应收股利	–	–	–
应收利息	–	–	–
其他应收款	5,234,058.81	2,727,609.82	9,512,055.81
存　货	69,170,415.53	45,069,193.42	54,168,577.64
一年内到期的长期债权投资	–	–	–
其他流动资产	3,050,000.00	520,000.00	520,000.00
流动资产合计	245,969,632.32	208,217,974.88	105,585,183.54
非流动资产			
可供出售金融资产	–	–	–
持有至到期投资	–	–	–
长期应收款	–	–	–
长期股权投资	–	–	–
投资性房地产	–	–	–
固定资产	64,206,060.42	54,562,442.00	39,989,596.20
在建工程	13,074,031.65	5,887,151.30	4,556,338.65
工程物资	–	–	–
固定资产清理	–	–	–
生产性生物资产	–	–	–
油气资产	–	–	–
无形资产	22,469,112.81	713,964.19	391,822.71
开发支出	–	–	–
商誉	–	–	–
长期待摊费用	1,646,775.43	543,579.17	551,777.63
递延所得税资产	879,552.78	1,038,041.25	283,843.97
其他非流动资产	–	–	–
非流动资产合计	102,275,533.09	62,745,177.91	45,773,379.16
资产总计	348,245,165.41	270,963,152.79	151,358,562.70

合并资产负债表（续）

负债及所有者权益	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动负债			
短期借款	–	–	–
交易性金融负债	–	–	–
应付票据	–	–	–
应付账款	97,413,602.81	58,786,399.90	37,830,751.30
预收款项	10,681,639.77	5,693,187.95	8,896,995.13
应付职工薪酬	7,339,108.79	6,730,806.35	2,678,264.54
应交税费	9,023,195.72	8,511,424.09	2,452,476.60
应付利息	–	–	–
应付股利	–	80,000,000.00	–
其他应付款	6,207,305.36	3,756,070.30	1,938,117.45
一内到期的长期负债	–	–	–
其他流动负债	–	–	–
流动负债合计	130,664,852.45	163,477,888.59	53,796,605.02
非流动负债			
长期借款	–	–	–
应付债券	–	–	–
长期应付款	–	–	–
专项应付款	–	–	–
预计负债	–	–	–
递延所得税负债	–	–	–
其他非流动负债	–	–	–
非流动负债合计	–	–	–
负债合计	130,664,852.45	163,477,888.59	53,796,605.02
股东权益			
实收资本	96,000,000.00	86,035,406.21	58,695,806.21
资本公积	9,098,807.70	–	–
盈余公积	10,829,891.16	16,584,258.49	7,174,491.87
未分配利润	101,651,737.55	4,865,599.50	31,691,659.60
外币报表折算差额	-123.45	–	–
归属母公司所有者权益合计	217,580,312.96	107,485,264.20	97,561,957.68
少数股东权益	–	–	–
所有者权益合计	217,580,312.96	107,485,264.20	97,561,957.68
负债及所有者权益总计	348,245,165.41	270,963,152.79	151,358,562.70

2、合并利润表

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	649,427,206.79	561,626,511.17	322,968,649.39
减：营业成本	439,423,523.76	387,579,874.20	244,991,890.67
营业税金及附加	671,195.20	528,816.20	153,827.21
销售费用	33,952,038.84	27,975,093.24	12,137,457.30
管理费用	33,851,554.50	27,157,568.60	17,190,633.78
财务费用	1,633,389.70	532,214.37	2,918,082.54
资产减值损失	733,766.92	628,936.12	-777,260.23
加：公允价值变动收益	–	–	–
投资收益	–	–	–
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
二、营业利润	139,161,737.87	117,224,008.44	46,354,018.12
加：营业外收入	2,765,308.30	955,362.91	853,287.79
减：营业外支出	352,902.98	694,013.12	344,517.50
其中：非流动资产处置损失	222,806.17	607,383.44	105,513.35
三、利润总额	141,574,143.19	117,485,358.23	46,862,788.41
减：所得税费用	31,478,970.98	24,132,468.22	8,758,277.29
四、净利润	110,095,172.21	93,352,890.01	38,104,511.12
归属母公司所有者净利润	110,095,172.21	93,352,890.01	38,104,511.12
其中：同一控制下被合并方合并前实现的净利润	–	–	3,993,205.10
少数股东损益	–	–	–
五、每股收益			
（一）基本每股收益	1.15	0.97	0.41
（二）稀释每股收益	1.15	0.97	0.41
六、其他综合收益	-123.45	–	–
七、综合收益总额	110,095,048.76	93,352,890.01	38,104,511.12
归属于母公司股东的综合收益总额	110,095,048.76	93,352,890.01	38,104,511.12
归属于少数股东的综合收益总额	–	–	–

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	701,183,714.39	576,060,100.10	384,485,790.24
收到的税费返还	7,173,056.91	3,928,135.56	8,663,189.25
收到的其他与经营活动有关的现金	7,245,247.23	11,493,442.20	1,943,742.73
现金流入小计	715,602,018.53	591,481,677.86	395,092,722.22
购买商品、接受劳务支付的现金	421,077,922.69	341,653,549.38	294,456,662.43
支付给职工以及为职工支付的现金	86,227,739.50	60,943,167.30	37,981,615.12
支付的各项税费	44,155,109.86	31,947,510.97	10,302,112.20
支付的其他与经营活动有关的现金	34,082,569.82	28,181,764.24	21,997,584.12
现金流出小计	585,543,341.87	462,725,991.89	364,737,973.87
经营活动产生的现金流量净额	130,058,676.66	128,755,685.97	30,354,748.35
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	–	–	–
取得投资收益所收到的现金	–	–	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	67,283.08	–	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到的其他与投资活动有关的现金	–	–	–
现金流入小计	67,283.08	–	–
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金净额	52,958,744.98	27,577,408.01	31,790,772.05
投资所支付的现金	–	547,910.44	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–
支付的其他与投资活动有关的现金	8,322,690.00	–	–
现金流出小计	61,281,434.98	28,125,318.45	31,790,772.05
投资活动产生的现金流量净额	-61,214,151.90	-28,125,318.45	-31,790,772.05
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	–	–	14,421,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–
借款所收到的现金	–	–	64,314,980.90
收到的其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
现金流入小计	–	–	78,736,280.90
偿还债务所支付的现金	–	–	66,314,980.90
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	80,000,000.00	3,429,583.49	456,245.21
其中：子公司支付少数股东的股利、利润	–	–	–
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,530,000.00	–	520,000.00
现金流出小计	82,530,000.00	3,429,583.49	67,291,226.11
筹资活动产生的现金流量净额	-82,530,000.00	-3,429,583.49	11,445,054.79
四、汇率变动对现金的影响	-276,976.62	-211,374.08	49,546.30
五、现金及现金等价物净增加额	-13,962,451.86	96,989,409.95	10,058,577.39
加：期初现金及现金等价物余额	120,007,449.88	23,018,039.93	12,959,462.54
六、期末现金及现金等价物余额	106,044,998.02	120,007,449.88	23,018,039.93

（二）非经常性损益情况

公司非经常性损益明细表以合并报表数据为基础，并经中审国际会计师事务所审核，报告期内公司非经常性损益的明细情况如下表：

单位：元

项目	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-222,806.17	-607,383.44	-25,513.35
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	–	–	–
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,136,892.00	299,336.00	30,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	–	–
非货币性资产交换损益	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	–	–	–
债务重组损益	–	–	–
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	–	–	–
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	–	–	3,993,205.10
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	–	–	–
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	–	–	–
对外委托贷款取得的损益	–	–	–
受托经营取得的托管费收入	–	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	498,319.49	569,397.23	603,822.54
其他符合非经常性损益定义的损益项目	–	–	–
所得税影响额	-551,533.49	-52,934.82	-109,495.65
少数股东权益影响额（税后）	–	–	–
合计	1,860,871.83	208,414.97	4,492,018.64
归属于母公司股东的净利润	110,095,172.21	93,352,890.01	38,104,511.12
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	108,234,300.38	93,144,475.04	33,612,492.48

2008年、2009年以及2010年，本公司非经常性损益较少，其影响额占同期净利润的比例分别为11.79%、0.22%和1.69%。其中2008年占比较大是由2008年本公司合并雷柏电子所产生的同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益所引起的。

（三）最近三年主要财务指标

项　目	2010-12-31	2009-12-31	2008-12-31
流动比率	1.88	1.27	1.96
速动比率	1.35	1.00	0.96
资产负债率（母公司）	34.55%	59.66%	31.30%
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例	0.56%	0.66%	0.40%
项　目	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率	16.28	21.20	13.60
存货周转率	7.69	7.81	5.05
息税折旧摊销前利润（万元）	15,459.16	12,715.90	5,252.26
归属于发行人股东的净利润（万元）	11,009.52	9,335.29	3,810.45
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	10,823.43	9,314.45	3,361.25
净资产收益率（加权平均）	67.74%	65.76%	49.29%
利息保障倍数	–	–	103.71
每股经营活动产生的现金流量净额（元）	1.35	1.34	0.32
每股净现金流量（元）	-0.15	1.01	0.10
基本每股收益（元）	1.15	0.97	0.41
稀释每股收益（元）	1.15	0.97	0.41

（四）管理层讨论与分析

公司管理层认为，报告期内公司的财务状况、经营成果、现金流量状况良好，财务结构、各项财务指标等均处于正常水平，符合所从事业务的发展阶段和行业特点。公司主营业务稳定增长，市场开拓能力逐步增强，显示出良好的盈利能力和持续发展能力。

1、财务状况

从公司的资产构成来看，流动资产占到公司总资产的70%左右，比例较大，表明公司资产流动性较强；公司在流动资产快速增长的同时，非流动资产的规模也逐步增长，其主要来自于机器设备的增加及新增在建工程；从资产的整体构成来看，比例稳定，资产配置合理。公司管理层认为：本公司资产流动性强，资产质量良好，资产结构合理，与公司现阶段发展状况相适应。

报告期内，公司应付账款占总负债比例一直在35%以上，2010年12月31日，公司应付账款占总负债的74.55%。公司充分利用自身良好的信用水平，与主要供应商建立了长期紧密的良好合作关系，获得合理的赊购账期，保障了公司资金的正常周转。公司管理层认为：公司实施稳健的财务政策，资产负债率保持在合适水平。2010年12月31日，本公司（母公司）资产负债率为34.55%。报告期内本公司负债变化与公司业务情况基本匹配，不存在负债波动过大的情况。

2、盈利能力

（1）营业收入及利润的主要来源

2008年、2009年及2010年，键鼠产品销售收入是公司营业收入的主要来源，占同期营业收入的比例分别为100%、99.98%、96.67%，其他业务占公司营业收入总额的比例较小。

公司的利润主要来源于主营业务，2008年、2009年及2010年，键鼠产品销售毛利占毛利总额的比例分别为100%、99.97%、96.41%，为公司利润的主要来源。

为进一步提高键鼠产品的市场份额，公司将不断加大投入，致力于做大做强键鼠产品业务。

（2）主营业务快速增长的因素分析

公司是专业从事计算机无线外设产品制造的提供商，成立以来，通过不断地把计算机无线外设产品最新技术成果引入外设产品领域，并与市场的具体实际情况相结合，自主研发了各种实用新型与外观设计专利技术，满足市场中对无线键鼠产品的个性化与实用化的需求，逐步成为国内计算机无线外设产品领域最大的提供商，是无线键鼠行业的领导者。

2007年以来，公司业务领域不断拓宽，营业收入和利润持续增长，2009年较2008年营业收入增长73.87%，净利润增长144.99%，2010年较2009年营业收入增长15.63%，净利润增长17.93%，主要得益于：

①计算机无线外设设备对有线设备的替代不可避免

相比有线外设产品，无线外设产品有其不可比拟的优势，携带方便、简约时尚以及多功能性，都是有线设备所不具备的，可以说无线产品对有线产品的替代是一种大势所趋，从上述无线产品对有线产品市场的侵蚀就可以看出。

②金融危机影响减弱，消费潜力得到释放

应对金融危机，在外部需求明显收缩的情况下，国家把扩大内需作为保增长的根本途径，采取了一系列扩大内需、优化消费环境等措施，为释放消费潜力创造了有利条件。随着市场消费环境不断得到改善，再加上政府的正确引导，中国市场日益朝着更加有利于消费增长的方向发展。

③消费意识发生转变，国内品牌得到认可

国内品牌通过实施技术创新、完善售后服务、洞察国内消费者消费习惯和偏好、同时突出自身的性价比优势，逐渐得到国内消费者认可。

④市场竞争推动价格下降，继而促进需求增长

价格逐步下降是未来市场发展的必然走势，在以价格为导向的消费市场中，产品价格下降必然会促进需求增长。

⑤厂商加大无线产品推广力度，前景看好

键鼠厂商对产品尤其是无线键鼠产品进行了有力推动，主流键鼠品牌厂商在新品发布和促销活动中绝大部分都围绕无线键鼠产品展开。随着厂商不遗余力的推动，无线键鼠产品曝光度提升，用户认可度也会相应增加。

⑥笔记本电脑及HTPC普及刺激无线键鼠发展

笔记本电脑和HTPC与无线鼠标有着紧密关联。笔记本触模板设计的局限性让多数笔记本用户选择单独购买鼠标，而无线鼠标相比有线鼠标可以更自由和舒适操作，因此笔记本用户是无线鼠标用户的重要组成。HTPC对无线应用的需求大，无线鼠标正好满足这一条件。

随着笔记本电脑功能改善、价格下滑，笔记本电脑销量年年攀高；HTPC也开始走向普及之路。笔记本电脑和HTPC的销量增长直接刺激了无线鼠标的销量。

近几年来，全球范围内的笔记本电脑的增长速度远远超过了台式PC机（见下表），而笔记本用户作为无线外设设备的主要消费者，其普及率的提高，有效扩大了无线外设的市场容量。

2009年，中国笔记本电脑市场保持了高速的增长态势。随着3G在中国的应用，移动办公的应用环境日益优化，笔记本电脑移动的优势凸显，对台式PC的替代效果明显；另外，技术升级带动了产品的更新换代的周期，产品性价比进一步提升。除此之外，行业市场的逐步复苏也使得笔记本电脑的市场需求日益扩大。

2007—2009年全球计算机类产品销售额

单位：亿美元

类别	2009年		2008年		2007年	
	销售额	增长率	销售额	增长率	销售额	增长率
台式PC	780.60	-6.30%	833.10	-4.93%	876.30	2.34%
零配件	158.90	1.78%	156.10	1.36%	154.00	1.82%
笔记本电脑	1,352.20	21.70%	1,110.20	19.80%	926.70	18.78%
服务器市场	588.70	-3.60%	611.00	3.56%	590.00	4.61%
外围设备	1,842.30	1.93%	1,807.40	1.58%	1,781.00	1.79%
销售额合计	4,612.70	2.10%	4,517.80	4.38%	4,328.10	5.70%

数据来源：世界电子年鉴　2010,02

（3）影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

①无线外设产品市场迅速扩张

公司生产的无线外设产品应用于计算机普遍使用的各个领域，适用范围非常广泛。而无线外设产品以其便捷性、个性化特质以及对有线外设产品的换代替代性，拥有广阔的市场空间。因此，无线外设产品市场的扩张速度将对公司的发展造成重大影响。

②公司市场拓展能力不断提高

公司经过多年自主创新和市场拓展，目前已在国内无线外设产品领域，尤其是无线键鼠市场取得较高的市场占有率。公司不断进行市场开拓，提供科学的无线外设综合解决方案，依靠完善的售后服务体系，在日趋激烈的市场竞争中保持了竞争优势。公司在市场拓展方面的综合能力是保证盈利持续稳定增长的重要因素。

③公司产能利用率逐步提高

报告期内，公司产品需求旺盛，在最近一期，公司产销率达100%以上，而产能利用率方面，公司各类产品的产能利用率均在95%以上，产能已得以充分利用，如果不能及时有效的增加产能，将限制公司的进一步发展。此次本公司申请发行股票募集资金，最主要的运用就是新建生产基地，扩大现有产品线生产能力。

④公司成本费用控制能力不断提高

随着无线外设产品市场的快速发展，行业竞争将逐步加剧。为保证公司市场地位和占有率，不断提高公司竞争优势，公司必须加大对成本和费用的控制力度，为客户提供高品质、低成本的产品和服务，保证公司盈利持续稳定增长。

3、现金流量分析

报告期内，公司净现金流量随营业收入和净利润的增加逐年增加，公司的现金流量状况反映公司盈利质量较高，经营活动现金流入是公司现金流入的主要来源，公司能通过正常的经营活动产生足够的现金流量以偿还债务，公司的现金流量状况良好。

（五）股利分配政策和实际分配情况

1、近三年股利分配政策和发行后股利分配政策

根据现行的《公司章程》，本公司股利分配政策如下：

第一百五十六条　公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百五十八条　公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百五十九条　公司利润分配政策为：

（一）公司每年将根据当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，确定合理的股利分配方案；

（二）公司可以采取现金、股票或现金与股票相结合的方式分配股利，可以进行中期利润分配；

（三）公司上市后每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，或最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%；

（四）若公司董事会未能在定期报告中做出现金利润分配预案，公司将在定期报告中披露原因，独立董事将对此发表独立意见；

（五）存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司根据实际经营情况，可以进行中期分配。由董事会拟定方案，股东大会通过。非因特别事由（如公司进行重大资产重组等），公司不进行除年度和中期分配以外其他期间的利润分配。公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

本公司本次发行后的股利分配政策将与发行前保持一致，具体分配方案由董事会提出预案，经股东大会审议后决定。

2、近三年股利分配情况

2008年1月20日，热健科技董事会做出决议，以公司2007年年末的未分配利润转增资本500万美元，按缴款当日人民银行公布的基准汇率折算投入。

2009年2月17日，热健科技董事会做出决议，以2008年年末的未分配利润转增资本400万美元，按缴款当日人民银行公布的基准汇率折算投入；2009年4月16日通过董事会决议，分配现金股利342.96万元，按照各股东持股比例分配。

2010年2月5日通过董事会决议，分配现金股利8,000万元，按照各股东持股比例进行分配。

截止本招股意向书签署日，上述股利均已分配完毕。

3、发行前滚存利润的安排

2010年6月8日本公司第二次临时股东大会审议通过了本公司发行前滚存利润的分配安排：若本公司本次公开发行股票（A股）并上市方案经中国证监会核准并得以实施，首次公开发行日之前滚存的未分配利润在本公司首次公开发行股票并上市后由新老股东共同享有。

（六）发行人控股子公司基本情况

截至本招股意向书签署日，发行人拥有四家全资子公司，无参股公司。全资子公司包括雷柏电子、雷柏香港、雷柏北京和雷昂上海，具体情况如下：

1、雷柏电子

（1）基本情况

公司名称：深圳雷柏电子有限公司

成立时间：2007年4月23日

注册资本：50万元

实收资本：50万元

注册地址：深圳市福田区福华三路与金田路交汇处卓越世纪中心4号楼3301-3305房

主要生产经营地：深圳市

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：电子产品的批发及相关配套业务（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按国家有关规定办理）；网上经营电子产品。

（2）简要历史沿革

2007年4月23日，维尔京热健出资50万元设立雷柏电子。

2008年8月6日，雷柏电子通过股东会决议，同意维尔京热健将其持有的雷柏电子100%股权以经审计净资产值547,910.44元的价格转让给热健科技。2008年10月13日，维尔京热健与热健科技签订《股权转让协议书》，深圳市公证处出具了（2008）深证字第90626号《公证书》对此进行了公证。2008年12月8日，深圳市贸易工业局出具深贸工资复[2008]3240号文件，批准外资企业雷柏电子的股权转让、企业性质变更等事宜。2008年12月18日，雷柏电子在深圳市工商行政管理局办理了本次股权转让的工商变更登记手续。

2010年11月22日，雷柏电子由“雷柏电子（深圳）有限公司”更名为“深圳雷柏电子有限公司”，并在深圳市市场监督管理局办理了本次更名的工商变更登记手续。

（3）主营业务情况

雷柏电子主要负责自主品牌“雷柏”的品牌推广及国内销售。

（4）主要财务数据

截至2010年12月31日，雷柏电子总资产5,369.79万元，净资产524.19万元；2010年度实现净利润230.75万元（以上数据业经中审国际审计）。

2、雷柏香港

（1）基本情况

公司名称：雷柏（香港）有限公司

成立时间：2009年11月11日

法定股本：1万港元

注册地址：11/F AXA CENTRE，151 GLOUCESTER RD，WANCHAI，HK

主要生产经营地：香港

（2）主要财务数据

截至2010年12月31日，雷柏香港总资产0万港元，净资产-0.82万港元；2010年度实现净利润-0.82万港元（以上数据业经中审国际审计）。

3、雷柏北京

（1）基本情况

公司名称：北京雷柏畅想科技有限公司

成立时间：2009年12月14日

注册资本：50万元

实收资本：50万元

注册地址：北京市海淀区中关村大街11号A座632号

主要经营地：北京

经营范围：软件开发；销售自行开发的产品

（2）主要财务数据