**森虎科技**

公司概括

公司全称：深圳森虎科技股份有限公司，

成立时间：2011年7月

注册资本：4500万元

注册地址：深圳市福田区梅林工业区厂房2栋4楼401

法定代表人：郭强

公司状态：新三板挂牌企业（2015年12月17日）

股票代码： 834963

目前股本共计4500万 分布如下：

1、深圳市协同禾盛并购基金一号合伙企业（有限合伙人）持股数量12150090股、占股比例27.00%;

2、郭强持股数量8262045股、占股比例18.36%;

3、蔡波持股数量6318045股、占股比例14.04%；

4、畅学军持股数量5297445股、占股比例11.77%；

5、黑龙江省容维投资顾问有限公司持股数量4499910股、占股比例10.00%；

6、深圳市协创讯科投资企业（普通合伙）持股数量4049865股、占股比例9.00%；

7、张毅持股数量2430000股、占股比例5.40%；

8、深圳市鼎洪兴业投资（有限合伙）占股数量1992600股、

占股比例4.43%

以上股本合计4500万

产品与技术

主营业务：专业无线集群通信解决方案及终端设备的设计、研发与销售

技术与简介

消除红外触摸系统中非正常接触性干扰方法；

从红外输出的一维电压信号检测角度，展开红外条件下的非正常性接触抗干扰讨论，并且不受初始检测时单触点的严格要求限制。

减小锁相环电路锁定时间的方法、锁相环电路及其应用；

TDMA无线收发信设计尤其适用于PDT&DMR数字集群通信领域。

高性能宽频带压控振荡器、宽频带锁相环电路及其应用；

TDMA宽频带无线收发信设计尤其适用于多频段数字集群通信终端。

专业无线通讯语音通信中传输除语音数据以外的数据的方法；

应用于DMR/PDT无线通信设备，在系统业务调度、数据通信、语音传输、位置信息传输等功能中，提供一种语音信息和信令或数据信息同时传输的方法。

语音业务中传输位置信息的方法；

利用语音感知特点在语音通信中进行位置信息即时传输的方法和应用，并提供多种位置信息传输方法以及一种语数同传时的最简数据传输方法。

提高锁相环输出频率精度的方法及其锁相环频率合成器；

通过软件算法控制TCXO电压控制脚的电压来改变输出频率、提高锁相环输出频率精度的方法。

我们现已：发明专利5项

外观设计专利6项

实用新型专利14项

行业概括

行业背景

专网：主要为政府与公共安全、公共事业、工商领域行业用户提供应急、指挥调度通讯服务，主要强调社会效益。系统更加关注通讯管理、可靠性、高效、安全等特性。作为工作工具，为适应特定环境，强调终端可靠性，如设备防水、防震、防爆等特性。一般由用户自行出资建设，并进行网络维护与用户管理。

公网：主要为社会公众用户提个人供通信服务，网络运营通常以经济效益为主要目的。更加关注个人用户的通信体验。做为个人消费品，用户更加注重终端的娱乐功能。由运营商统一进行网络建设、运营维护和用户管理。

发达国家已培育出较大规模的专网产业，从建国初期到八十年代，我国专网通信领先于公众通信，2007年后，我国专网通信迎来了第二个发展春天。

我们的主要对手是摩托罗拉和海能达

我们所占优势是有更高的更新的技术平台，通信距离直通模式4.8公里，自助的加密和通信安全保障， 低功耗产品平台，较长的待机时间，快速的业务提升，更新的开发平台，更小的尺寸和重量，灵活的业务功能定制开发，快速的服务响应，具有竞争力的价格优势。

**财务状况**

2013年营业收入为337.88万元 净利润%-67.78万元

2014年营业收入为745.25万元 净利润为9.87万元 净利润增长率为114.6%

2015年营业收入为5786.97万元 净利润为541.52万元 净利润增长率为5384.7%

财务预测

2016年营业收入达13000万元 净利润为1500万元

2017年营业收入达23000万元 净利润为2300万元

2018年营业收入为30000万元 净利润为3900万元

定增回报及退出机制

我公司将发行500万股 定增价格为6元/股

投资起点为50股

资金主要用途与完善营销团队建设；加强市场推广力度；丰富终端产品系列开发；保障供应链接生产需求。

**退出方式有以下几种**

公司凭借自身发展，待转为做市转让方式后逐渐退出。该方式为预期主要退出方式；

公司经营情况较好，寻找其他机构接盘，以股权转让方式退出；

被同行业上市公司并购退出；

公司IPO退出，由于可能时间较长，不作为主要退出方式。

若在2019年退出，按照2018年静态市盈率估值计算公司估值

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **估值倍数** | **15倍** | **20倍** | **25倍** | **30倍** |
| 市值 | 58500万 | 78000万 | 97500万 | 117000万 |
| 增长率 | 95% | 160% | 225% | 290% |
| 复合收益率 | 25% | 37.5% | 48% | 57.4% |