

## 星宇控股有限公司 (2346)

|        |             |
|--------|-------------|
| 開始認購日期 | 2019年4月30日  |
| 截止認購日期 | 2019年5月6日上午 |
| 公開發售結果 | 2019年5月15日  |
| 上市日期   | 2019年5月16日  |
| 保薦人    | 西證國際        |

### 集團概要:

|          |                  |
|----------|------------------|
| 公開發售價    | \$1.00 – 1.22 港元 |
| 市值       | \$500 – 610 百萬港元 |
| 行業       | 金屬及鋼鐵            |
| 全球發行股數   | 125,000,000 股    |
| 公開發售集資額  | 0.15 億           |
| 香港發售股份佔比 | 10%              |
| 每手入場費    | 2464.59 港元       |

### 集團簡介:

集團為中國福建省領先的燒結鈹鐵硼磁性材料生產商。集團主要從事自有品牌燒結鈹鐵硼磁性材料的設計、開發、生產及銷售。於2015年11月，集團獲授予「福建省著名商標（磁王）」獎項，及於2016年3月獲授予「2015年福建省名牌產品」獎項。集團向客戶提供根據國家標準GBT13560-2009分類的不同系列燒結鈹鐵硼磁性材料，裝配於各類發動機及/或電子揚聲器，從而可廣泛應用於終端行業。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，燒結鈹鐵硼磁性材料於2012年至2018年在中國的產量及消耗量總體呈持續上升態勢。於2017年，燒結鈹鐵硼磁體材料的價格已大幅上升，並自2015年以來呈現出連續上升趨勢。預期產量及消耗量將於2023年分別達211.3千噸及158.1千噸，分別相當於自2018年至2023年的複合年增長率為6.3%及6.7%。

### 經國農證券認購手續費

|        |           |
|--------|-----------|
| 現金全數認購 | 一律\$0 手續費 |
| 孖展融資認購 | \$100 手續費 |
| 融資借貸日數 | 9日        |

### 行業風險

集團的業務表現取決於以合理價格獲得足夠的稀土材料供應。該等供應的任何重大中斷或稀土材料價格大幅波動或會影響經營業績。集團依賴其進行生產及業務營運的寧德生產基地出現任何營運中斷或災難事件，或會導致銷量減少及可能導致大額開支。

### 主要財務數據：

| (港幣千元) | 2016      | 2017      | 2018      |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 收益     | 239,212   | 307,599   | 389,722   |
| 銷售成本   | (179,902) | (227,178) | (282,267) |
| 毛利     | 59,310    | 80,421    | 107,455   |
| 除稅前盈利  | 38,610    | 50,443    | 64,176    |
| 期內溢利   | 30,322    | 38,716    | 50,990    |
| 資產回報率  | 8.6%      | 10.4%     | 15.5%     |
| 股本回報率  | 32.3%     | 45.0%     | 24.8%     |

| 集資用途           | (百分比) |
|----------------|-------|
| 擴大產能及提高營運效率    | 48.3% |
| 用於償還借貸         | 31.3% |
| 用於改善及優化生產流程及技術 | 17.4% |

### 主要股東

| 股東名稱                     | 持股百分比(%) |
|--------------------------|----------|
| - Star Lv (非執行董事呂慶星先生持有) | 60.0%    |
| - Many Idea (劉建輝先生持有)    | 6.0%     |

### 基石投資者

|     |
|-----|
| ■ - |
| ■ - |