



## Universal Star (Holdings) Limited

30 April 2019

### Listing Data

Stock code	2346	Sector	Diversified Metals & Minerals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.xingyu.cc">www.xingyu.cc</a>

### Company Profile

Universal Star (Holdings) is a sintered NdFeB magnetic material manufacturer in the PRC. NdFeB magnet, also known as neodymium magnet, is a permanent magnet that is mainly made from an alloy of neodymium, iron and boron. Sintered NdFeB magnets are manufactured by the technology of sintering, a process of magnetically aligning alloy powder into dense blocks through heat or pressure. The Group engaged in the design, development, production and sale of sintered NdFeB magnetic materials under its own brand. In 2016, the Group commenced the production and sale of radially-oriented rings. These rings are multi-pole integrated magnetic rings and the magnetisation direction of radially-oriented rings is in a radial pattern through radial direction and is widely used in industrial robots, household appliances, medical industries, etc.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD610 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.22 share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,500,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD152 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.68 to HKD0.74
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 06 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 May 2019
Despatch of share certificates	15 May 2019
Refund cheques	15 May 2019
Date of Listing	16 May 2019

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Southwest Securities (HK) Capital Limited HK Monkey Securities Limited Yue Xiu Securities Company Limited Ping An Securities Limited
------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## UNIVERSAL STAR (HOLDINGS) LIMITED

股份代號: 2346

星宇(控股)有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 業務概括

集團為中國福建省領先的燒結鈹鐵硼磁性材料生產商。鈹鐵硼磁體(亦稱為鈹磁體)是一種主要由鈹、鐵及硼合金製成的永磁體。燒結鈹鐵硼磁體通過燒結技術(一種經加熱或加壓將合金粉末磁性排列成緊密塊的工藝)製造。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15年11月,集團獲授予「福建省著名商標(磁王)」獎項,及於16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,即N系列、M系列、H系列、SH系列、UH系列及EH系列。集團已註冊22項專利及正在申請3項對業務而言至關重要的專利。集團的研發投入及能力亦已獲得行業及相關機構認可。

## 競爭優勢

- 為福建省首家從事燒結鈹鐵硼磁性材料生產及銷售的生產商,並專注於優質生產多元化產品組合
- 憑藉中國政府措施、政策及法規的大力支持,集團可充分把握高端燒結鈹鐵硼磁性材料行業及終端市場的增長機遇,並從中受益
- 策略性定位寧德生產基地以確保可及時及具成本效益方式穩定主要原材料的供應

## 風險因素

- 業務表現取決於以合理價格獲得足夠的稀土材料供應
- 表現取決於可應用集團的產品的終端行業需求
- 依賴少數供應商滿足主要原材料採購的需求

## 所得款項用途

- 約 **48.3%** 用作擴大產能及提高營運效率
- 約 **17.4%** 用作改善及優化生產流程及技術,以及實施主要研發項目
- 約 **31.3%** 用作償還部分借貸
- 約 **3.0%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

(千人民幣)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收入	239,212	307,599	389,722
毛利	59,310	80,421	107,455
除稅前溢利	38,610	50,443	64,176
年 / 期內溢利	30,322	38,716	50,990
市盈率(倍)	14.1 – 17.2	11.0 – 13.5	8.4 – 10.2

## 認購資料

發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.00 ~ 1.22 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.53 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.10 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,464.59 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所有限公司
法律顧問	: 溫斯頓律師事務所
獨家保薦人	: 西證(香港)融資
聯席牽頭經辦人	: 西證(香港)證券、金猴證券、越秀證券、平安證券、海通國際、港利資本、中泰國際、創僑證券
主要股東	: 董事呂竹風: 18%; 董事呂慶星: 42%; 劉建輝: 6%
公司成立日期	: 源於 2002 年, 成立於 2017 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 04 月 30 日 至 2019 年 05 月 06 日 正午
預期定價日	: 2019 年 05 月 07 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 16 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供, 僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源, 惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益, 但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。