



# JL MAG Rare-Earth Co., Ltd.

31 December 2021

## Listing Data

Stock code	06680	Sector	Diversified Metals & Minerals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	<a href="http://www.jlmag.com.cn">www.jlmag.com.cn</a>

## Company Profile

JL MAG Rare-Earth is a producer of high-performance rare earth permanent magnets (REPMs). It ranked first in the world by high-performance REPM production volume in 2020 with a market share of approximately 14.5%, according to Frost & Sullivan. In particular, it applied grain boundary diffusion (GBD) technology in producing 4,111 tonnes of high-performance REPMs in 2020, ranking first in the world's GBD REPM market with a market share of approximately 21.3%.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD4,240 million to HKD5,060 million
Offering Price	HKD33.80 to HKD40.30 per share
Total number of share offering	125,466,000 shares
Number of placing shares	112,919,000 shares
Number of public offer shares	12,546,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,439 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD8.86 to HKD9.82
Forecast Weighted Average P/E multiple	14.09 to 16.80
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 January 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	13 January 2022
Despatch of share certificates	13 January 2022
Refund cheques	13 January 2022
Date of Listing	14 January 2022

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Limited BNP Paribas Securities (Asia) Limited DBS Asia Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Livermore Holdings Limited
------------------------	--

Receiving Bank	Bank of China (Hong Kong) Limited China CITIC Bank International Limited
----------------	---



## 業務概括

企業是領先的高性能稀土永磁材料生產商。主要從事高性能鐵硼永磁材料的製造及銷售。2020年企業在高性能稀土永磁材料產量的市場份額約為14.5%，排名世界第一。2020年公司使用晶界滲透技術生產4,111噸高性能稀土永磁材料，於晶界滲透稀土永磁材料市場排名世界第一，約佔21.3%的市場份額。公司一直專注於用於全球新能源、節能環保領域高性能鐵硼稀土永磁材料的研發、生產及銷售。產品廣泛用於新能源汽車及汽車零部件、永磁風力發電機、節能變頻空調及其他行業。公司分別於2009年及2010年開始研發及生產用於風力發電機的高性能鐵硼永磁材料，並自此將業務擴展至近年來取得蓬勃發展且未來仍具有巨大增長潛力的新興行業。

## 競爭優勢

- 增長迅速的全球領先的高性能稀土永磁材料生產商
- 與新能源及節能產業的龍頭企業客戶進行深度合作，能夠抓住不斷增長的下游需求
- 在稀土永磁材料行業具備先發優勢，該行業以客戶黏性高及進入門檻高為特徵

## 風險因素

- 依賴於優質稀土原材料的穩定供應，原材料供應減少或價格上漲可能使業務受重大不利影響
- 價格調整機制對經營業績造成影響，並可能無法迅速對原材料價格上漲作出反應
- 主要向前五大供應商採購大部分原材料

## 所得款項用途

- 約 35% 用於建設寧波生產基地
- 約 25% 用於潛在收購，以擴展全球產業鏈佈局
- 約 20% 用於產品技術，設備等研發
- 約 10% 用於償還包頭生產基地項目建設貸款
- 約 10% 用作營運資金及一般公司用途

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度			截至6/30日
	2018年	2019年	2020年	2021年6月
收益	1,282,004	1,630,117	2,88,664	1,766,459
除稅前(虧損)/溢利	159,012	178,741	278,717	247,114
年/期內(虧損)/溢利	146,803	156,590	244,894	222,266
市盈率(倍)	158-188	148-176	94-113	52-62

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股 (H股)
國際配售股數	: 1.13 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 1,255 萬股 (H股)
總股本	: 1.25 億股 (H股)
價格	: 33.80 ~ 40.30 港元
預計集資額	: 44.40 億港元
市值	: 42.41 ~ 50.56 億港元 (H股)
每手股數/入場費	: 200 股 / 8,141.23 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
聯席保薦人	: 中信里昂、法國巴黎證券(亞洲)
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、法國巴黎證券(亞洲)、星展亞洲、富途證券、利弗莫爾證券
主要股東	: 蔡報貴、胡志濱、李忻農(一致行動人):33.52%、江西瑞德創業投資有限公司 28.92%
公司成立日期	: 源於2008年，改制於2015年
股息政策	: 宣派及派付不少於歸屬於母公司所有者純利總額10%的股息

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 21年12月31日至22年01月06日10:00 AM
現金申請時間	: 21年12月31日至22年01月06日15:30 PM
預期定價日	: 2022年01月07日(星期五)
發送股票及退款日	: 2022年01月13日(星期四)
開始買賣日期	: 2022年01月14日(星期五)

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。