



# Ximei Resources Holding Limited

26 February 2020

## Listing Data

Stock code	09936	Sector	Diversified Metals & Minerals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2500	Company Website	<a href="http://www.zhiyuanm.com">www.zhiyuanm.com</a>

## Company Profile

Ximei Resources Holdings is a producer of tantalum- and niobium-based metallurgical products in China. Tantalum- and niobium-based metallurgical products are essential in the downstream manufacture of many products used in high-tech industries, such as special alloy, chemical, electronic ceramics, aeronautics, aerospace, high-end electronics, defence and hard alloy. Its principal products are tantalum pentoxide and niobium pentoxide. It also produce sand sells potassium heptafluorotantalate. In addition, it sells processed products such as tantalum bars, tantalum carbide, niobium bars and niobium powder, which are produced by engaging third-party metallurgy companies to process the pentoxide products and potassium heptafluorotantalate it produces, or purchased from third-party metallurgy companies. Moreover, it provides processing services for processing tantalum ores and niobium ores supplied by its customers into pentoxide products and potassium heptafluorotantalate.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD669 million to HKD867 million
Offering Price	HKD2.23 to HKD2.89 share
Total number of share offering	75,000,000 shares
Number of placing shares	67,500,000 shares
Number of public offer shares	7,500,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD167 million to HKD217 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.56 to HKD1.72
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 March 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 March 2020
Despatch of share certificates	11 March 2020
Refund cheques	11 March 2020
Date of Listing	12 March 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Cinda International Capital Limited Sun International Securities Limited Orient Securities (Hong Kong) Limited Nobleseed Securities Limited Tiger Faith Securities Limited
------------------------	--

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



## Ximei Resources Holding Limited

股份代號：9936

稀美資源控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 業務概括

稀美資源控股為中國鈮鈿冶金產品生產商。鈮鈿冶金產品對於下游製造用於特種合金、化學製品、電子陶瓷、航天航空、高端電子消費品、國防及硬質合金等多種用於高科技行業的產品至關重要。集團的主要產品為氧化鈮及氧化鈿。集團亦生產及銷售氟鈮酸鉀。此外，亦透過委聘第三方冶金公司為其生產的五氧化物產品及氟鈮酸鉀進行加工，或從第三方冶金公司採購，藉此銷售加工產品，如鈮條、碳化鈮、鈿條及鈿粉。根據報告，集團於 2018 年亦為中國鈮鈿冶金行業 15 大市場參與者之一，就年度對外銷售總產量而言，於 2016 財年、2017 財年及 2018 財年為中國最大的鈮鈿濕法冶金產品生產商。五氧化物產品及氟鈮酸鉀總產量分別約為 878.9 噸、1,031 噸及 1,321 噸，分別佔該年中國市場份額約 30%、31.5%及 35.8%。集團經營一間總佔地面積約為 113,265 平方米的生產廠房，該廠房位於廣東省英德市。

## 競爭優勢

- 以對外銷售總產量而言，為中國最大的鈮鈿濕法冶金產品生產商
- 於早期進軍快速增長且進入壁壘高的市場
- 擁有一支全情投入及經驗豐富的研發團隊，而研發工作的成果使公司受惠

## 風險因素

- 銷售取決於全球及中國的經濟狀況，且全球及中國任何經濟衰退可能造成不利影響
- 銷售大量產品予有限客戶，彼等向集團所下訂單的規模及數目如有減少，可能造成不利影響
- 原材料價格、備用程度及品質的波動或變化需求不足或不穩定，產能或未能獲充分利用以及無法達到預期的經濟效益或商業可能性

## 所得款項用途

- 約 **68.8%** 用作擴充生產至下游產品，如鈮粉及鈮條
- 約 **17.9%** 用作五個研發項目的部分預期成本
- 約 **3.5%** 用作加強歐洲的銷售網絡及巴西採購渠道
- 約 **9.8%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 8/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 8 月
收益	217,441	307,360	514,718	400,786
毛利	51,757	87,344	165,233	110,056
除稅前溢利	28,920	46,634	90,094	62,455
年/期內溢利	24,664	38,584	77,071	51,410
市盈率(倍)	24.7 – 32.0	15.8 – 20.4	7.9 – 10.2	7.9 – 10.2

## 認購資料

全球發售總股數	: 7,500 萬股
國際配售股數	: 6,750 萬股
香港公開發售股數	: 750 萬股
總股本	: 3.00 億股
價格範圍	: 2.23 ~ 2.89 港元
預計集資額	: 1.67 ~ 2.17 億港元
市值	: 6.69 ~ 8.67 億港元
每手買賣股數	: 2,500 股
每手入場費	: 7,297.81 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 趙不渝 馬國強律師事務所
獨家保薦人	: 信達國際融資
聯席牽頭經辦人	: 信達國際、太陽國際、東方證券、
主要股東	: 董事吳理覺: 52.5%、傅軍: 22.5%
公司成立日期	: 源於 2006 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

## 時間表

申請時間	: 2020 年 02 月 26 日 至 2020 年 03 月 02 日正午
預期待價日	: 2020 年 03 月 03 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2020 年 03 月 11 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 03 月 12 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。