



Arrail Group Limited

09 March 2022

Listing Data

Stock code	06639	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.arrailgroup.com

Company Profile

Arrail Group provides dental services include general dentistry; orthodontics; and implantology. It was the largest dental services provider in the premium private dental service market in China in terms of total revenues in 2020, according to Frost & Sullivan, and also the third largest dental services provider in the overall private dental services market in China in terms of revenues during the same period.

The Share Offer

Total amount raised	HKD8,503 million
Offering Price	HKD14.62 per share
Total number of share offering	46,527,500 shares
Number of placing shares	41,874,500 shares
Number of public offer shares	4,653,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HK590 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.00
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 14 March 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	21 March 2022
Despatch of share certificates	21 March 2022
Refund cheques	21 March 2022
Date of Listing	22 March 2022

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Limited Morgan Stanley & Co. International plc Haitong International Securities Company Limited The Hongkong and Shanghai Banking Company Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMB International Capital Limited UBS AG Hong Kong Branch
Receiving Bank	CMB Wing Lung Bank Limited



業務概括

瑞爾集團提供口腔醫療服務，包括普通牙科；正畸科；及種植科。根據資料，按2020年的總收入計，是中國高端民營口腔醫療服務市場最大的口腔醫療服務提供商，且按同期的收入計，亦是中國整個民營口腔醫療服務市場的第三大口腔醫療服務提供商。集團業務遍及全國，同時運營瑞爾齒科（領先的高端口腔醫療服務品牌）和瑞泰口腔（中端口腔醫療服務品牌）。截至2021年9月30日，集團在中國15個主要一二線城市運營111家醫院及診所，包括位於長沙的四家根據獨家諮詢及服務協議運營的診所，提供中高端口腔護理服務，擁有882名資深牙醫。

競爭優勢

- 中國最大高端口腔醫療服務集團和中國民營口腔護理市場先驅，業務遍及全國
- 資深牙醫團隊和強大人才培養框架
- 擁有大量忠實目標患者群的領先口腔醫療服務集團

風險因素

- 發生自然災害、大規模的衛生流行病或其他突發事件，如疫情的爆發，可能對集團的經營業績產生重大不利影響
- 可能無法透過有效管理不同階段內醫院及診所的數目及組合實現及維持業務擴張與盈利能力之間的最佳平衡
- 未能按計劃壯大口腔醫院及診所，集團日後可能繼續產生經營虧損

所得款項用途

- 約 **75%** 用作業務擴張，在現有及新城市開設新的瑞爾齒科和口腔醫院及診所
- 約 **15%** 用作建設及優化集團的信息技術基礎設施
- 約 **10%** 用作營運資金，以繼續為客戶提供優質服務

財務摘要

(人民幣千元)	截至 3/31 日止年度			截至 9/30 日
	2019 年	2020 年	2021 年	2021 年 9 月
收益	1,080,291	1,099,868	1,515,127	841,339
除稅前(虧損)/溢利	(315,462)	(320,894)	(581,744)	(459,077)
年/期內(虧損)/溢利	(394,439)	(395,817)	(418,287)	(457,421)

認購資料

全球發售總股數	: 4,653 萬股
國際配售股數	: 4,187 萬股
香港公開發售股數	: 465 萬股
總股本	: 5.82 億股
價格	: 14.62 港元
預計集資額	: 5.90 億港元
市值	: 85.03 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 7,383.68 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 凱易律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利亞洲、UBS Securities Hong Kong
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、UBS AG、中金、海通國際、匯豐、富途國際、招銀國際
主要股東	: Elbrus Investments Pte. Ltd. : 10.01%、Total Success Investment Ltd. : 9.50%、Broad Street Investments Pte. Ltd. : 6.31%
公司成立日期	: 源於 1999 年，存續於 2020 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2022 年 03 月 09 日 至 03 月 13 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 03 月 09 日 至 03 月 13 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 03 月 14 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2022 年 03 月 21 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2022 年 03 月 22 日 (星期二)

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。