



Raily Aesthetic Medicine International Holdings Limited

15 December 2020

Listing Data

Stock code	02135	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	www.ruilizx.com

Company Profile

Raily Aesthetic Medicine International Holdings is a leading aesthetic medical service provider in Zhejiang Province, the PRC. It offers a broad range of aesthetic medical services to our clients to meet their different aesthetic and anti-aging objectives. Its aesthetic medical services principally include aesthetic surgery services, comprising aesthetic surgical procedures performed on various parts of the face or body; minimally-invasive aesthetic services, primarily comprising aesthetic injection procedures; and aesthetic dermatology services, primarily comprising various aesthetic energy-based procedures.

The Share Offer

Total amount raised	HKD617 million to HKD822 million
Offering Price	HKD0.30 to HKD0.40 per share
Total number of share offering	342,500,000 shares
Number of placing shares	308,250,000 shares
Number of public offer shares	34,250,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD103 million to HKD137 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.07 to HKD0.08
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 Dec 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 Dec 2020
Despatch of share certificates	24 Dec 2020
Refund cheques	24 Dec 2020
Date of Listing	28 Dec 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Innovax Securities Limited Elstone Securities Limited BOCOM International Securities Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited First Fidelity Capital (International) Limited Kirin Securities Limited Kingkey Securities Group Limited Realord Asia Pacific Securities Limited Sun International Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited
------------------	------------------------------



業務概括

瑞麗醫美為位於中國浙江省的醫療美容服務提供商，為客戶提供廣泛的醫療美容服務，以滿足客戶不同的美容及抗衰老目標。醫療美容服務主要包括(i)美容外科服務，包括對面部或身體多個部位進行的美容外科診療；(ii)微創美容服務，包括美容注射診療；及(iii)皮膚美容服務，包括各種美容能量型診療。集團不斷擴大網絡，在中國擁有及營運由四家私立營利性醫療美容機構組成的網絡，其中三家位於浙江省，一家位於安徽省。所有的醫療美容機構均以旗下的商標「瑞麗」及「瑞麗整形」以及註冊商標「Raily」營運。按 2019 年醫療美容服務收益計，集團在杭州市及浙江省所佔市場份額約為 4.1%及 1.9%，於所有私營醫療美容服務提供商當中分別名列第四及第五位。醫療美容機構擁有平均行業經驗約 12 年的 64 名執業醫師。

競爭優勢

- 浙江省領先醫療美容機構集團，具備強大的品牌知名度，充分準備好佔據不斷增長的中國醫療美容服務市場
- 能夠以安全優質的服務維持高客戶滿意度及品牌知名度
- 集中式管理架構及標準化營運程序支持規模化運營模式

風險因素

- 並無投購醫療責任保險，可能因醫師及醫務人員在集團旗下醫療美容機構造成的醫療失當行為而面臨責任申索
- 若無法維持品牌、市場聲譽及消費者認知的影響
- 醫師及員工遭受服務中不當行為的投訴可能損害聲譽

所得款項用途

- 約 **28.0%** 用作翻新所有現有醫療美容機構及擴建
- 約 **28.0%** 用作上海市新建醫療美容機構
- 約 **15.0%** 用作浙江省醫療美容機構的潛在戰略性收購
- 約 **11.0%** 用作購買醫療美容服務設備及醫療消耗品
- 約 **8.0%** 用作積極推廣品牌
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	112,932	158,935	191,156	58,730
毛利	74,542	92,493	101,038	24,286
除稅前溢利/(虧損)	23,332	26,383	16,388	(12,352)
年/期內溢利/(虧損)	17,405	18,418	10,277	(11,777)
市盈率(倍)	30.0 – 40.0	29.2 – 38.9	52.7 – 70.2	/

認購資料

全球發售總股數	: 3.43 億股
國際配售股數	: 3.08 億股
香港公開發售股數	: 3,425 萬股
總股本	: 20.55 億股
價格	: 0.30 ~ 0.40 港元
預計集資額	: 1.03 ~ 1.37 億港元
市值	: 6.17 ~ 8.22 億港元
每手股數/入場費	: 10,000 股 / 4,040.31 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 紀曉東律師行與北京市天元律師事務所香港分所聯營
獨家保薦人	: 創陞融資
聯席牽頭經辦人	: 創陞證券、千里碩證券、交銀國際、安信國際、First Fidelity Capital、麒麟證券、京基證券、偉祿亞太證券、太陽國際
主要股東	: 董事傅海曙: 53.98%、美天下: 6.28%、上海東燿: 5.46%
公司成立日期	: 源於 2008 年，成立於 2018 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	: 2020 年 12 月 15 日 至 12 月 17 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 12 月 15 日 至 12 月 17 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 12 月 18 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 12 月 24 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 12 月 28 日 (星期一)

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。