



Angelalign Technology Inc.

03 June 2021

Listing Data

| | | | |
|------------|-----------|-----------------|--|
| Stock code | 06699 | Sector | Health Care |
| Exchange | Hong Kong | Market | Main Board |
| Board lot | 200 | Company Website | www.angelalign.com |

Company Profile

Angelalign Technology is a clear aligner treatment solution provider in China. It had a market share of approximately 41% in 2020 according to the CIC Report. The Group facilitates dental professionals throughout the entire clear aligner treatment process with Angelalign clear aligner system, which comprises a trio of interrelated components: Digitally-assisted case assessment support and treatment planning services; Clear aligner is a removable, transparent, plastic form of dental braces used to treat malocclusion; its cloud-based service platform iOrtho, allows dental professionals to place orders; reviewing, modifying and finalizing their treatment plans online, and reviewing, editing and managing medical records of their patients.

The Share Offer

| | |
|--------------------------------|--|
| Total amount raised | HKD24,374 million to HKD28,685 million |
| Offering Price | HKD147.00 to HKD173.00 per share |
| Total number of share offering | 16,829,600 shares |
| Number of placing shares | 15,146,600 shares |
| Number of public offer shares | 1,683,000 shares |

Share Offer Statistics

| | |
|---|--------------------------------------|
| IPO Market Capitalization | HKD2,474 million to HKD2,912 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD17.67 to HKD20.19 |
| Forecast Weighted Average P/E multiple | n/a |
| Forecast Diluted P/E multiple | n/a |

Expected Timetable

| | |
|---|-------------------------|
| Application lists close | 12 noon on 08 June 2021 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 15 June 2021 |
| Despatch of share certificates | 15 June 2021 |
| Refund cheques | 15 June 2021 |
| Date of Listing | 16 June 2021 |

Parties Involved in Share Offer

| | |
|------------------------|---|
| Sponsor & Lead Manager | Goldman Sachs (Asia) L.L.C. China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited |
| Receiving Banker | Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited Bank of China (Hong Kong) Limited |



Angelalign Technology Inc.

時代天使科技有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6699

Ref. SR2021-06-276

業務概括

時代天使是中國領先的隱形矯治解決方案提供商。於 2020 年的市場份額為 41%。集團通過時代天使隱形矯治系統在整個隱形矯治過程中助力牙科醫生，其由關聯的三部分組成：(1) 數字化輔助案例評估支持及矯治方案設計服務；(2) 隱形矯治器，指用於治療錯頰畸形的可移動、透明塑料材質牙套；(3) 雲服務平台 iOrtho 使牙科醫生可進行下達訂單，在線審閱、修改並最終確定患者的矯治方案，及審查、編輯和管理患者的醫療記錄。集團目前銷售四種隱形矯治器，包括時代天使標準版、時代天使冠軍版、時代天使兒童版及 COMFOS。集團的自研技術及數據平台對數字化正畸領域至關重要，而其已形成進入壁壘，並支持集團實現長期增長。集團通過持有第二類醫療器械經營備案憑證的全資附屬公司向醫院及牙科診所直接銷售服務及產品。客戶包括公立醫院、私營牙科診所及分銷商。

競爭優勢

- 集團已充分準備好把握住中國巨大的市場機會
- 全面的產品組合，使集團能夠滿足不同用戶需求
- 依託行業領先的研發能力，自行開發的技術及數據平台

風險因素

- 倘無法提高或維持使用解決方案的牙科醫生數量
- 面臨隱形矯治行業同國內外競爭對手的激烈競爭
- 倘無法保持對集團技術及產品的知識產權保護

所得款項用途

- 約 **39.9%** 用建設創美基地 (新生產設施及研發中心)
- 約 **18.3%** 用作提升研發能力
- 約 **10.8%** 用作開發靈活及可擴展的智能信息技術系統
- 約 **10.5%** 用作擴大銷售團隊，並為銷售人員提供培訓
- 約 **9.6%** 用作營銷及品牌推廣活動
- 約 **6.2%** 用作優化醫學服務，並培養合格的醫學人才
- 約 **4.7%** 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 | | |
|---------|---------------|---------------|----------------------|
| | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 |
| 收益 | 488,483 | 645,898 | 816,528 |
| 毛利 | 311,718 | 417,142 | 575,049 |
| 除稅前溢利 | 74,777 | 84,492 | 191,231 |
| 年度溢利 | 59,758 | 68,837 | 150,689 |
| 市盈率(倍) | 335.6 – 395.0 | 291.4 – 342.9 | 133.1 – 156.6 |

認購資料

| | |
|----------|--|
| 全球發售總股數 | : 1,683 萬股 |
| 國際配售股數 | : 1,515 萬股 |
| 香港公開發售股數 | : 168 萬股 |
| 總股本 | : 1.66 億股 |
| 價格 | : 147.00 ~ 173.00 港元 |
| 預計集資額 | : 24.74 ~ 29.12 億港元 |
| 市值 | : 243.74 ~ 286.85 億港元 |
| 每手股數/入場費 | : 200 股 / 34,948.66 港元 |
| 收款銀行 | : 渣打銀行、中國銀行 |
| 核數及申報會計師 | : 羅兵咸永道會計師事務所 |
| 法律顧問 | : 威爾遜·桑西尼·古奇·羅沙迪律師事務所 |
| 聯席保薦人 | : 高盛、中金公司 |
| 聯席牽頭經辦人 | : 高盛、中金公司 |
| 主要股東 | : 董事馮岱: 60.31%、董事李華敏: 14.27%、陳鏞: 7.14% |
| 公司成立日期 | : 源於 2003 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 | : 2021 年 06 月 03 日 至 06 月 07 日 10:00 AM |
| 現金申請時間 | : 2021 年 06 月 03 日 至 06 月 07 日 15:30 PM |
| 預期定價日 | : 2021 年 06 月 08 日 (星期二) |
| 發送股票及退款日 | : 2021 年 06 月 15 日 (星期二) |
| 開始買賣日期 | : 2021 年 06 月 16 日 (星期三) |

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。