

## 泡泡瑪特國際集團有限公司

Pop Mart International Group Limited

股份編號： 9992 主板

公開發售價

HK\$ 31.50-38.50

零售及消費

## 背景/業務

根據弗若斯特沙利文報告，分別以 2019 年的零售價值及 2017 年至 2019 年的收益增長計，泡泡瑪特是中國最大且增長最快的潮流玩具公司。截至 2020 年 6 月 30 日，泡泡瑪特的銷售和經銷網絡包括(i)主要位於中國 33 個一二線城市主流商圈的 136 間零售店；(ii)位於中國 62 個城市的 1,001 家創新機器人商店，這些商店如售貨機般運作並幫助泡泡瑪特擴大消費者觸達範圍，為粉絲提供交互式的有趣購物體驗；(iii)泡泡瑪特的天貓旗艦店、泡泡抽盒機、葩趣和其他中國主流電商平台等增長迅猛的線上渠道；(iv)泡泡瑪特的北京國際潮玩展和上海國際潮玩展；及(v)批發渠道，主要包括中國的 25 家經銷商及韓國、日本、新加坡和美國等 21 個海外國家及地區的 22 家經銷商。

## 請點擊此參閱招股文件

**NEW**認購 10,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 03/12 3:00pm，第二輪截止時間為 04/12 9:30am)。

## 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	158,074	514,511	1,683,434
其他(虧損)及收益	51	(305)	820
除稅前溢利	2,273	132,260	598,375
年度/期內溢利	1,569	99,521	451,118
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	4.03 - 4.71 港元		
2019 歷史市盈率	81.76 - 99.92 倍		

保薦人/ 牽頭經辦人 摩根士丹利、中信證券

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

## 經輝立證券申請截止認購日期

12 月 03 日(四) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

**NEW**電子帳單客戶優惠：申請 1 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

## 基本資料

發行股數	135,715,200 股
公開發售	16,286,000 股
配售	119,429,200 股
集資總額	\$5,225.0 百萬港元(HK\$38.50 計算)
集資淨額	\$4,568.8 百萬港元(HK\$35.00 計算)
市值	HK\$43,519.8 - 53,190.8 百萬港元
公開發售日	2020 年 12 月 01 日-2020 年 12 月 04 日
公開發售結果	12 月 10 日
孖展息率及計息日	N/A % (6 日息)
上市日	12 月 11 日
每手股數	200 股

## 主要風險因素

1. 泡泡瑪特過往的增長率未必為泡泡瑪特未來業績的指標，泡泡瑪特的成功取決於泡泡瑪特執行業務策略的能力；
2. 倘泡泡瑪特獲授權的 IP 的市場吸引力低於預期，泡泡瑪特可能無法實現授權的全部利益；
3. 泡泡瑪特面臨有關 IP 授權協議及授權方的多項風險，這可能對泡泡瑪特的業務及經營業績造成重大不利影響。

## 集資用途

(百分比)

1. 將用於為泡泡瑪特的消費者觸達渠道及海外市場擴展計劃撥付資金； 30%
2. 將用於為潛在投資、收購本行業價值鏈上下游公司及及與該等公司建立戰略聯盟撥資； 27%
3. 將用於投資技術舉措； 15%
4. 將用於擴大泡泡瑪特的 IP 庫； 18%
5. 將用作營運資金及一般公司用途。 10%

## 注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司