

# 泡泡瑪特國際集團有限公司

## POP MART

股份編號 9992 公開發售價 \$31.50-\$38.50 行業 N/A

### 業務簡介

根據弗若斯特沙利文報告，分別以2019年的零售價值（市場份額為8.5%）及2017年至2019年的收益增長計，該公司是中國最大且增長最快的潮流玩具公司。

IP是該公司業務的核心，該公司建立了覆蓋潮流玩具全產業鏈的一體化平台，包括藝術家發掘、IP運營、消費者觸達及潮流玩具文化的推廣。

### 主要風險因素

- 作為潮流文化娛樂公司，該公司無法保證能夠設計及開發受消費者歡迎的產品，或將能夠保持成功產品的受歡迎程度。
- 面臨有關IP授權協議及授權方的多項風險，這可能對業務及經營業績造成不利影響。
- 過往的增長率未必為該公司未來業績的指標，成功取決於該公司執行業務策略的能力。
- COVID-19疫情或會對該公司財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 財務狀況及預測

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	158,074	514,511	1,683,434
其他(虧損)及收益	1,362	5,484	17,013
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		
保薦人/牽頭經辦人	Morgan Stanley, 中信證券		

### 基本資料

股份總數: 135,715,200 股  
 公開發售: 16,286,000 股  
 配售: 119,429,200 股  
 集資總額: \$5,225 百萬港元(HK\$38.5 計算)  
 集資淨額: \$4,568.8 百萬港元(HK\$35 計算)  
 市值: \$43,519.8-\$53,190.8 百萬港元  
 公開招股日: 2020年12月1日-2020年12月4日  
 經友盈截止日: 12月3日  
 公開發售結果: 12月10日  
 上市日: 12月11日  
 每股手數: 200 股

### 集資用途 (百分比)

- 30%: 用於為公司消費者觸達渠道及海外市場擴展計劃撥付部分資金
- 27%: 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
- 15%: 用於投資技術舉措，以增強公司的營銷及粉絲參與力度及提升業務的數字化程度
- 18%: 用於擴大IP庫
- 10%: 用作營運資金及一般公司用途

#### 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。

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。友盈證券有限公司，其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上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)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。