



Pop Mart International Group Limited

01 December 2020

Listing Data

Stock code	09992	Sector	Household & Personal Products
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.popmart.com

Company Profile

Pop Mart has established an integrated platform covering the entire industry chain of pop toys, including artists development, IP operation, consumer access and pop toy culture promotion. It is the largest and fastest-growing pop toy company in China, in terms of retail value in 2019 with a market share of 8.5% and revenue growth from 2017 to 2019, respectively, according to the Frost & Sullivan Report. IP is at the core of its business.

The Share Offer

Total amount raised	HKD43,520 million to HKD53,191 million
Offering Price	HKD31.50 to HKD38.50 per share
Total number of share offering	136,000,000 shares
Number of placing shares	119,000,000 shares
Number of public offer shares	16,290,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,275 million to HKD5,225 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.03 to HKD4.71
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 Dec 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 Dec 2020
Despatch of share certificates	10 Dec 2020
Refund cheques	10 Dec 2020
Date of Listing	11 Dec 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited CLSA Limited
------------------------	---

Receiving Banker Bank of China (Hong Kong) Limited



Pop Mart International Group Limited

泡泡瑪特國際集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9992

Ref. SR2020-12-181

業務概括

泡泡瑪特是中國最大且增長最快的潮流玩具公司，2019年零售價值的市場份額為8.5%。IP是其業務的核心。集團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。「泡泡瑪特」已成為中國最受歡迎的潮流玩具品牌。集團舉辦了中國最大的潮流玩具展。通過與藝術家、知名IP提供商及內部設計團隊合作，截至2020年6月30日，集團運營93個IP，包括12個自有IP、25個獨家IP及56個非獨家IP，有360萬名註冊會員。集團的銷售和經銷網絡包括(i)位於中國33個一二線城市主流商圈的136家零售店；(ii)位於62個城市的1,001家創新機器人商店；(iii)天貓旗艦店、泡泡抽盒機小程序、葩趣和其他中國主流電商平台等線上渠道；(iv)北京國際潮玩展和上海國際潮玩展；及(v)批發渠道，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。

競爭優勢

- 中國潮流玩具文化的開拓者
- 強大的IP創作及運營能力
- 全渠道銷售及經銷網絡形成全面且廣泛的消費者觸達

風險因素

- 無法保證將能夠設計及開發受消費者歡迎的產品
- 倘獲授權的IP的市場吸引力低於預期的風險
- 面臨有關IP授權協議及授權方的多項風險

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作消費者觸達渠道及海外市場擴展計劃
- 約 **27.0%** 用作投資、收購行業公司及建立戰略聯盟
- 約 **15.0%** 用作投資技術舉措
- 約 **18.0%** 用作擴大IP庫
- 約 **10.0%** 用作營運資金及一般公司用途

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	158,074	514,511	1,683,434	817,791
毛利	75,254	298,025	1,090,334	533,439
除稅前溢利	2,273	132,260	598,375	196,882
年/期內溢利	1,569	99,521	451,118	141,284
市盈率(倍)	/	/	81.7 - 99.9	146.5 - 179.0

認購資料

全球發售總股數	: 1.36 億股
國際配售股數	: 1.19 億股
香港公開發售股數	: 1,629 萬股
總股本	: 13.82 億股
價格	: 31.50 ~ 38.50 港元
預計集資額	: 42.75 ~ 52.25 億港元
市值	: 435.20 ~ 531.91 億港元
每手股數/入場費	: 200 股 / 7,777.60 港元
收款銀行	: 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	: 達維律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中信里昂、華興證券
主要股東	: 董事王寧 : 49.80%
公司成立日期	: 源於2010年，成立於2019年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於20%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020年12月01日至12月03日10:00 AM
現金申請時間	: 2020年12月01日至12月03日15:30 PM
預期定價日	: 2020年12月04日(星期五)
發送股票及退款日	: 2020年12月10日(星期四)
開始買賣日期	: 2020年12月11日(星期五)

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。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	Pop Mart International Group Limited 泡泡瑪特國際集團有限公司	Stock Code 股票編號	09992
Application Deadline 截止申請日期及時間	03 Dec 2020 (3:30 p.m.) 2020年12月3日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$31.50- HK\$38.50
Listing Date 上市日期	11 Dec 2020 2020年12月11日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
<p>_____</p> <p>客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)</p>	<p>Dated 日期 : _____</p> <p>(DD 日/MM 月/YYYY 年)</p>
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	
For Office Use Only 只供內部使用	
Account Executive:	Signature Verified by:
	Checked by:
	Authorized by:



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name 客戶名稱 _____ A/C No. 戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	Pop Mart International Group Limited 泡泡瑪特國際集團有限公司	Stock No. 股票號碼	09992
Application Deadline 截止日期	03 Dec 2020 (10:00 a.m.) 2020年 12月 3日 (上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$31.50- HK\$38.50
Listing Date 上市日期	11 Dec 2020 2020年 12月 11日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	3.18% p.a.	Loan Period 貸款期	04 December 2020 to 09 December 2020 (Total 6 days) 2020年 12月 4日至 2020 年 12月 9日 (共 6日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加 8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 100 元/人民幣 100 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認	
Confirmed 簽署如下*	
_____ 客戶簽署 (公司蓋章) Customer Signature(s) (Company Chop)	_____ (DD 日/MM 月/YYYY 年)
* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同	

For Office Use Only 只供內部使用			
Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: