

新股快訊

1/12/2020

泡泡瑪特國際集團有限公司(9992.HK)

推薦度: ●●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2020年12月3日下午5時正
延長截止時段	: 2020年12月4日中午12時正
(註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	: 2020年12月10日
上市日期	: 2020年12月11日

基本資料

全球發售的發售股份數目	: 135,715,200 股
香港公開發售股份佔比	: 12%
發售價範圍	: 31.50 港元至 38.50 港元
估計集資金額	: 約 42.8 億至 52.3 億港元
發行後總股數	: 1,381,580,350 股
每手股數	: 200 股
每手入場費	: 7,777.60 港元
聯席保薦人	: 摩根士丹利亞洲有限公司 中信里昂證券資本市場有限公司
主要股東(只列部分)	: *王寧(49.8%)
註*: 緊隨新股發行後、以及不計及超額配股權的所持股份百分比	

所得款項用途

根據發售範圍中間價 35.00 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 45.688 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
擴展海外市場及銷售網絡。	30%
收購等潛在投資。	27%
擴大 IP 庫。	18%
提升技術及數字化程度。	15%
營運資金及其他一般企業用途。	10%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
11 倍至少於 39 倍	18%	82%
39 倍至少於 79 倍	24%	76%
79 倍或以上	47%	53%

主要財務數據(千人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	514,511	1,683,434	227.2%
毛利	298,025	1,090,334	265.9%
經營溢利	133,614	598,794	348.2%
股東應佔溢利	99,521	451,118	353.3%

綜合概述

- 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，集團是中國最大且增長最快的潮流玩具公司。IP（即單一或一系列形象的設計及相關知識產權）是其業務核心，截至 2020 年 6 月底止，集團運營 93 個 IP，下半年預期會推出 14 個或以上新 IP。

風險因素

- 倘集團獲授權的 IP 的市場吸引力低於預期，或使用該等 IP 的產品的銷售額不足以滿足最低保證特許權使用費，可能無法實現授權的全部利益。部分產品乃根據授權協議開發，該等協議授予集團使用若干知識產權的權利，協議期限通常為一至四年，部分不會自動續期，於授權終止後，未經授權方批准，集團將不再有權出售該等產品。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk