

DR - Marginable Lists

POPMART - POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD. (9992.HK)

JAN 21, 2026.

HK\$ 197.2

OVERVIEW

- Pop Mart (มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดโดยประมาณ 261.64B HKD) ดำเนินธุรกิจการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ และ บริการที่หลากหลายในอุตสาหกรรมค้าปลีกเฉพาะทาง ซึ่งรวมถึง ค้าปลีกเฉพาะอื่นๆ และ ผลิตภัณฑ์เพื่อการพักผ่อนหย่อนใจ บริษัทก่อตั้งขึ้นในปี 2010 และมีพนักงานประมาณ 8.05K คน สำนักงานใหญ่หลักตั้งอยู่ในจีน
- POPMART ก่อตั้งในปี 2010 โดย Wang Ning และ เป็นผู้บุกเบิกการทำตลาด “designer toys + blind box” ในจีน ก่อนยกระดับตัวเองเป็นบริษัท IP-driven consumer brand ที่จุดขายที่มากกว่าสินค้าแบบปกติทั่วไป คือ เน้น อาร์ม+คอลเลกชัน+ความหายาก จนนำไปสู่แก่นโมเดลคือความมีเอกลักษณ์ในการถือครอง IP (เช่น MOLLY, Labubu/The Monsters) ควบคู่กับการคอลแลบแบรนด์ระดับโลก เพื่อทำให้สินค้ามี repeat purchase และ เกิด “community/collector economy” นั้นทำให้ช่วงหลัง POPMART เติบโตโดดเด่นจาก “Global expansion” เช่น กระแส Labubu ที่กลายเป็นไวรัลทั่วเอเชีย/ตะวันตก พร้อมทั้งเกิดปัญหาสินค้าขาดตลาดและของปลอม ซึ่งสะท้อนทั้งพลังแบรนด์และความเสี่ยงด้านซัพพลาย/ชื่อเสียง
- POPMART ได้ประกาศผลประกอบการงวด 1H2025 (สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2025) สะท้อนการเร่งตัวแบบ step-change โดยรายรับของบริษัทเพิ่มขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 10 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความมั่นคงของบริษัทและความสามารถในการเติบโตในอนาคต ทั้งรายได้และกำไร โดยมีรายได้รวม RMB 13.88bn (+204.4% YoY) และมีกำไรสุทธิ (profit for the period) รวม RMB 4.68bn (+385.6% YoY) โดยมีกำไรส่วนของผู้ถือหุ้น รวม RMB 4.57bn (+396.5% YoY) หรือ แยกเป็น Non-IFRS adjusted net profit RMB รวม 4.71bn (+362.8% YoY) สำหรับ Gross margin งวด 1H2025 ทำได้ดีโดยสูงถึง 70.3% ซึ่งเพิ่มจาก 64.0% ใน 1H2024 สะท้อนว่าบริษัทประสบความสำเร็จจากการขยายตลาดไปต่างประเทศ ซึ่งมี margin บวกกับการ optimize ดีไซน์ และ คูมต้นทุน พร้อมๆ กับการลดสัดส่วนการจัดซื้อจากภายนอก

Market Statistics	
Market Price	HK\$ 197.2 (+9.07%)
Market Cap.	HK\$ 261.64B
Avg. Volume (3M)	12.89M
BETA (1Y)	0.55
DIVIDEND YIELD (%)	0.33%
REVENUE GROWTH	177.89%
PE RATIO (X)	34.6
SECTOR	Consumer Discretionary
INDUSTRY	Specialty Retail



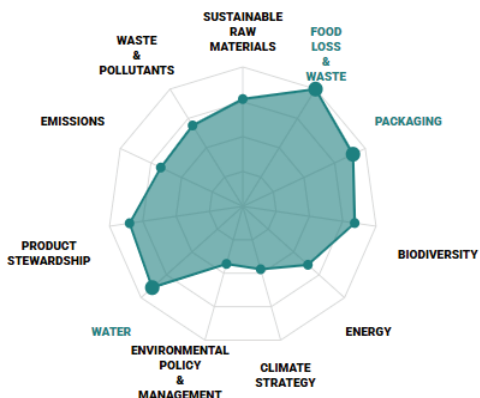
Financial Highlights

	2Q/25	1Q/25	Y.2025	Y.2024	Y.2023	Y.2022
Breakdown	Jun-25	Mar-25	Dec-24	Dec-23	Dec-22	Dec-21
Total Assets	21.36B	21.36B	14.87B	9.97B	8.58B	8.32B
Total Liabilities	6.93B	6.93B	3.99B	2.19B	1.61B	1.5B
Cash & Cash Equivalents	11.92B	11.92B	6.11B	2.08B	685.31M	5.26B
Total Common Equity	14.18B	14.18B	10.68B	7.77B	6.96B	6.82B
Total Revenues	6.94B	6.94B	13.04B	6.3B	4.62B	4.49B
Pretax Income Exc. Un.	3.06B	3.06B	4.39B	1.41B	639.53M	1.17B
Net Income	2.29B	2.29B	3.13B	1.08B	475.66M	854.34M
Net EPS - Basic	1.72	1.72	2.36	0.81	0.35	0.62
Net EPS - Diluted	1.71	1.71	2.35	0.81	0.35	0.62

* All values are in CNY

ESG Analysis

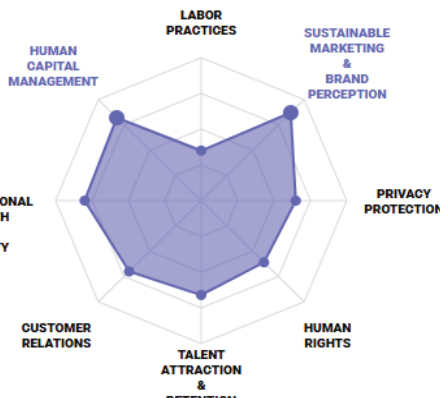
Environment



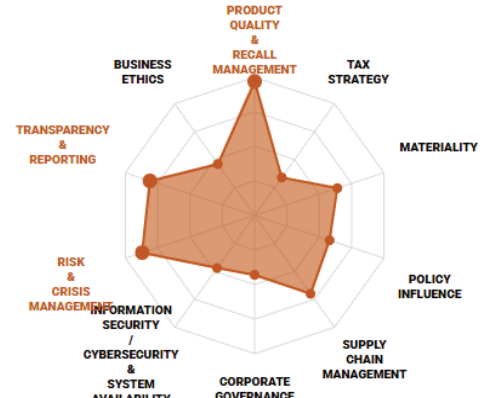
คำชี้แจงที่สำคัญ (Disclaimer)

ข้อมูลปรากฏในรายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าน่าเชื่อถือได้ และ ระบบปัญญาประดิษฐ์ ("AI") ของ Bridgewise Analytics Ltd. ทั้งนี้บริษัทหลักทรัพย์ เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์ จำกัด ("บริษัท") มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ ความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอข้อมูลของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้ารายงานฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูล หรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทางใดๆ ดังนั้น ผู้ที่นำข้อมูลไปใช้ จักควรใช้ดุลยพินิจในการพิจารณาตัดสินใจก่อนนำไปใช้ประโยชน์ของสารสนเทศซึ่งข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใด นำข้อมูล และความเห็นในเอกสารฉบับนี้ไป ทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการใดๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

Social



Governance



source : Bridgewise, TSFC