



# True Partner Capital Holding Limited

30 September 2020

## Listing Data

Stock code	08657	Sector	Other Financials
Exchange	Hong Kong	Market	GEM Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.truepartnercapital.com">www.truepartnercapital.com</a>

## Company Profile

True Partner Capital is a Hong Kong and U.S. based fund management group which manages funds and managed accounts on a discretionary basis using a global volatility relative value trading strategy supported by its in-house proprietary trading platform. The Group generates revenue through charging management fees and performance fees from the funds and managed accounts under its management. Further to its provision of fund management services, it also derived revenue from providing consultancy services.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD620 million to HKD780 million
Offering Price	HKD1.55 to HKD1.95 per share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD140 million to HKD195 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.61 to HKD0.68
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 Oct 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 Oct 2020
Despatch of share certificates	15 Oct 2020
Refund cheques	15 Oct 2020
Date of Listing	16 Oct 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Alliance Capital Partners Limited BMI Securities Limited Kingsway Financial Services Group Limited SPDB International Capital Limited Easy Securities Limited GLAM Capital Limited Sinomax Securities Limited
Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited



## True Partner Capital Holding Limited

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

股份代號：8657

Ref. SR2020-09-058

## 業務概括

True Partner Capital 是建基於香港及美國的基金管理集團，使用全球相對波幅價值交易策略，並以內部自營交易平台支持，以全權委託基準管理基金及管理賬戶。集團現時管理兩隻旗艦基金，True Partner Fund (於 2011 年 7 月推出，其應用擬以平均數觀察的波幅風險) 及 True Partner Volatility Fund (於 2016 年 9 月推出，側重多頭波幅)，並透過投資管理及諮詢授權管理一隻聯合品牌基金及兩個管理賬戶，全部均採用集團的交易策略及投資方法。集團通過向所管理的基金及管理賬戶收取管理費(按股份資產淨值的百分比計算)及表現費(按絕對表現計算)而產生收益。除提供基金管理服務外，集團亦自提供諮詢服務產生收益。集團的基金及管理賬戶的投資者主要為專業投資者，包括集合投資計劃、家族辦公室、退休基金、高淨值人士、捐贈基金/基金會及金融機構。

## 競爭優勢

- 高級管理團隊具備專業訣竅且已維持多年穩定工作關係
- 為集團獨特交易方式而設計的內部自營交易系統及技術
- 輔以由定量研究支持的精準分析性工具及定價模型

## 風險因素

- 乃成長中企業，產品及投資者數目有限，撤回投資的影響
- 業務及運作依賴高級管理團隊及關鍵人員，其離職的影響
- 在市場低波動期間，集團的波幅交易策略的效果相對較差

## 所得款項用途

- 約 **49.2%** 用作擴大在香港、阿姆斯特丹、倫敦及芝加哥的業務營運，包括招聘員工、租賃辦公室
- 約 **3.9%** 用作荷蘭金融市場管理局取得投資公司牌照
- 約 **15.9%** 用作提升資訊科技系統
- 約 **4.1%** 用作銷售和營銷用途
- 約 **17.0%** 用作投資由集團管理的基金
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

## 財務摘要

	截至 12/31 日止年度		截至 3/31 日
(千港元)	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	158,171	44,478	49,598
除稅前溢利/(虧損)	97,829	(20,695)	16,116
年/期內溢利/(虧損)	85,026	(21,077)	10,832
市盈率(倍)	6.6 - 9.2	/	12.9 - 18.0

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格	: 1.40 ~ 1.95 港元
預計集資額	: 1.40 ~ 1.95 億港元
市值	: 5.60 ~ 7.80 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,939.31 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 大信梁學濂 (香港) 會計師事務所
法律顧問	: 郭葉陳律師事務所
獨家保薦人	: 同人融資
聯席牽頭經辦人	: 格理昂、中安環球、易昇證券、港利資本、橫華國際、佳富達
主要股東	: 董事 Heijboer: 13.90%、董事 Van Put: 13.89%、 董事 Hekster: 13.91%、陳恒輝: 11.20%
公司成立日期	: 源於 2010 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 09 月 30 日 至 10 月 08 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 09 月 30 日 至 10 月 08 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 10 月 09 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 10 月 15 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 10 月 16 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。