

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告的全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

SHANGHAI INTERNATIONAL SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：770)

截至二零零八年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

財務業績

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 謹此公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核全年業績如下：

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止

	附註	二零零八年 美元	二零零七年 美元
投資收入	3	<u>113,202</u>	<u>626,219</u>
投資所得利益及虧損			
出售上市證券投資 (虧損) 所得利益		(587,960)	4,498,146
一項上市證券投資已確認之減值		(446,605)	—
匯兌所得利益		<u>83,828</u>	<u>51,014</u>
		<u>(950,737)</u>	<u>4,549,160</u>
投資物業之公平價值增加		<u>—</u>	<u>43,290</u>
營運支出			
基金管理公司費用		(740,183)	(548,617)
行政支出			
董事酬金		(38,583)	(38,425)
其他支出	4	<u>(385,640)</u>	<u>(367,650)</u>
		<u>(1,164,406)</u>	<u>(954,692)</u>
本年度 (虧損) 盈利		<u>(2,001,941)</u>	<u>4,263,977</u>
每股 (虧損) 盈利 — 基本	6	<u>(22.5美仙)</u>	<u>47.9美仙</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 美元	二零零七年 美元
非流動資產			
聯營公司權益		2,573,161	2,573,301
非上市證券投資		2,500,000	2,500,000
上市證券投資		268,995	9,732,109
可贖回可換股優先股投資		7,600,000	—
		<u>12,942,156</u>	<u>14,805,410</u>
流動資產			
利息與其他應收款及預付款		149,929	180,420
出售上市證券投資應收價款		125,649	—
銀行結餘		8,568,022	12,262,048
		<u>8,843,600</u>	<u>12,442,468</u>
流動負債			
應付款		41,429	85,452
應付基金管理公司之款項		123,742	149,460
		<u>165,171</u>	<u>234,912</u>
流動資產淨值		<u>8,678,429</u>	<u>12,207,556</u>
		<u>21,620,585</u>	<u>27,012,966</u>
股本及儲備			
股本		890,500	890,500
儲備		20,730,085	26,122,466
		<u>21,620,585</u>	<u>27,012,966</u>
每股資產淨值	8	<u>2.43</u>	<u>3.03</u>

1. 編製基準及主要會計政策

除若干財務工具按公平值入賬外，本綜合財務報告是以歷史成本法編製。綜合財務報告是根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製。此外，綜合財務報告載有香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之相關披露。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈之修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則均已生效。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融資產的重新分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號	服務特許權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產的限額、最低資本規定及相互之間的關係

採納新香港財務報告準則對本會計期間或過往會計期間的業績及財務狀況的編製方式並無造成重大影響。因此，毋須作出前期調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列 ²
香港會計準則第23號（經修訂）	借款成本 ²
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32及1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤產生的責任 ²
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號（修訂本）	投資附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本 ²
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具的披露修訂 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號	房地產建造協議 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號	境外業務投資淨額的對沖 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向所有者分派非現金資產 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁶

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂則於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零零九年七月一日或之後接獲資產轉讓期間生效。

董事會預計應用該等準則、修訂及詮釋並未對本集團日後業績及財務狀況構成重大影響。

3. 投資收入

	二零零八年 美元	二零零七年 美元
投資收入包括：		
來自可供出售金融資產之股息收入		
— 上市證券	56,153	118,005
— 非上市證券	—	23,153
來自貸款及應收款之利息收入	57,049	485,061
	<u>113,202</u>	<u>626,219</u>

因本集團只進行一種業務活動，即於大中華區進行投資活動。因此，並無列載分類資料。

4. 其他支出

	二零零八年 美元	二零零七年 美元
其他支出包括下列：		
核數師薪酬	27,742	20,959
保管人費用	41,846	34,876
僱員薪金及其他福利	54,466	48,848
退休金福利開支	5,597	5,077
分佔聯營公司權益	140	205

5. 稅項

由於本集團在兩個年度內均無應課稅盈利，故於綜合財務報表內並無作出香港利得稅撥備。

6. 每股（虧損）盈利－基本

每股基本（虧損）盈利乃根據本年度之虧損2,001,941美元（二零零七年：盈利4,263,977美元）及本年度內已發行普通股數目8,905,000股（二零零七年：8,905,000股）計算。

由於本公司在兩個年度內並無發行可導致盈利攤薄之普通股，故未有編列每股攤薄盈利。

7. 股息

	二零零八年 美元	二零零七年 美元
自股份溢價賬目中撥款派發之特別末期股息每股0.20美元 (二零零七年：每股0.50美元)	<u>1,781,000</u>	<u>4,452,500</u>

8. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本集團於二零零八年十二月三十一日之資產淨值21,620,585美元(二零零七年：27,012,966美元)及於二零零八年十二月三十一日已發行普通股數目8,905,000股(二零零七年：8,905,000股)計算。

管理層討論及分析

業績回顧

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得營運虧損2,001,941美元，同比二零零七年度之盈利4,263,977美元下跌了147%。本集團於二零零八年上半年已出售大部份上市證券，避過了第三季度因金融海嘯而帶來可能更龐大的虧損；然而，相對於二零零七年度本集團在出售證券上錄得實現盈利4,498,146美元，二零零八年則錄得實現虧損587,960美元，以及來自一檔上市證券之減值虧損446,605美元。本集團於本年度來自上市證券的股息為56,153美元(二零零七年：118,005美元)。於二零零八年，本集團上市證券公平值之變化共錄得虧損2,056,045美元。

至於非上市投資方面，由於有兩項是二零零七年第四季度投入，而其餘兩項於二零零八年第一季度投入的是可贖回可換股優先股投資，本集團尚未錄得股息收入，於二零零八年十二月三十一日也未有確認公平值之變化。

在二零零八年第一季度內，本集團因着全球股票市場顯著走弱，所以採取保持現金策略，在首兩個季度續步減持上市投資，至二零零八年十二月底，本公司的上市投資組合只保留了從直接投資承接下來的一檔股票。該策略導致本公司的上市投資組合共錄得27.82%的虧損，然而，卻優於恒生指數、上海A股指數、臺灣指數及道瓊斯指數分別-48.27%、-65.38%、-46.03%和-33.84%的表現。

於二零零八年五月，本公司向股東派發了二零零七年度之特別股息每股0.20美元。於二零零八年十二月三十一日，本公司經特別股息分配後之每股資產淨值為2.43美元，較二零零七年度每股資產淨值3.03美元下降19.8%；然而，從還原股息分配之資產淨值來看，則下降13.2%。本公司於二零零八年十二月底之股價為2.00美元（二零零七年：2.30美元），較資產淨值折讓17.7%。

非上市投資回顧

二零零八年上半年，中國遭受到雪災及地震等大自然的災害，而下半年隨著美國次貸危機引發的全球金融風暴，中國經濟的增長逐漸放緩。雖然中國境內的金融市場並沒有出現倒閉或流動性困難局面，但是中國出口及投資卻顯著下降，對實體經濟造成了一定的影響。資本市場來看，中國的股權投資、併購及融資市場也相應進入了調整階段。至於中國創投市場方面，雖然二零零八年中國創投市場仍保持逆市增長的態勢，表現依然可觀，但是整體上升趨勢放緩。投資案數目和投資金額的增速已然放緩，部分創投機構已傾向於採取更加保守和謹慎的投資策略，來應對目前複雜而嚴峻的市場變化。

基金管理公司在二零零八年審視新項目尤為慎重，重點放在消費類及新能源環保行業。本公司分別於二零零八年一月和三月投資了兩家企業，投資總金額為760萬美元。第一家為中國的網路遊戲對戰平台服務提供者－浩方集團，另外一家是中國協力廠商B2B電子商務平台提供服務商－環球市場集團。

基金管理公司在二零零八年下半年不斷審視其他新項目，但因為整體市場極不明朗，故此並沒有鎖定新投資項目。

二零零九年展望

二零零八年金融海嘯衝擊着全球的經濟，次貸黑洞、銀行業的金融危機、消費數據惡化使世界經濟陷入衰退，更令人憂慮的是復甦的訊號至今仍未能顯現。因此，基金管理公司認為二零零九年道路仍然崎嶇，儘管相信中國將是第一個從金融海嘯中復甦的地區，本公司對未來投資仍要保持謹慎態度。

然而，在直接投資方面，金融海嘯卻帶來了相當有吸引力的投資機會，因為投資估值市盈率水平正處在前所未有的低位。基金管理公司相信目前策略仍以現金為主，但仍不斷努力趁此良機尋找那些能帶來豐厚回報的投資機會，從而為本公司的股東帶來中線回報。

另一方面，香港恒生指數市盈率從二零零七年的頂峰已經下降了60%。基金管理公司將積極尋找防禦性板塊，並相信消費品、基建、能源、科技術相關領域在未來市場反彈時將成為領先板塊。因此，基金管理公司將配置資源去分析及鑒別行業領先股份以構建上市證券投資組合。

最後，基金管理公司將著重已投資項目的營運和管理，目的是協助這些公司提昇績效，尋找機會在合適的證券市場掛牌上市。

股息派發

董事會建議於二零零九年五月八日舉行之股東週年大會取得股東批准後，從股份溢價帳目中以現金派發二零零八年度之特別末期股息每股0.10美元，按本公司公佈股息分配時之市價計算，回報率約為6.33%。若該股息之派發獲股東通過，本公司將於二零零九年五月二十九日或以前派發給在二零零九年五月八日股東名冊上已辦理登記過戶手續的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年四月二十二日至二零零九年五月八日（首尾兩日包括在內）止期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有上述股息之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲需於二零零九年四月二十一日下午四時送達本公司之過戶處卓佳秘書商業服務有限公司，以便辦理股份過戶登記手續。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

繼二零零八年分別於年初投入兩項合共760萬美元的優先股投資，及在五月份派發了現金股息178萬美元予股東後，本集團於二零零八年十二月三十一日之現金及銀行結存為8,568,022美元（二零零七年：12,262,048美元），當中包括等值約788,156美元的人民幣存款（二零零七年：736,728美元）存放於中國一家註冊金融機構。人民幣是一種尚未可自由兌換之貨幣，而至二零零八年底，人民幣兌美元匯率已升值約7%。

本集團於二零零八年及二零零七年十二月底無任何銀行貸款。

匯價波動風險及相關對沖

除上述之人民幣存款外，本集團大部份資產以美元及港元為結算貨幣。由於在可見之將來，港元仍保持著與美元掛勾，並無重大匯價風險，因此，本集團毋須就該風險作相關對沖安排。

人民幣兌美元持續穩健的升值政策對本集團有輕微正面的影響。

購買、出售或贖回本公司之股份

本年度內，本公司並無購買、出售或贖回任何本身之股份。

審計委員會

本公司之審計委員會自一九九九年成立，目前由四名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。該委員會之主要功能為檢討及指導本公司之內部監控管理及財務申報事宜。審計委員會已審閱此份截至二零零八年十二月三十一日之全年業績財務報告。

企業管治

本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直依循並遵守《主板上市規則》附錄14所載《企業管治常規守則》中所有原則及規定。

本公司已採納了上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為本公司董事進行證券交易之操守準則（「標準守則」）。經向本公司全體董事作出個別查詢後，全體董事確認已符合列載於《標準守則》之規定標準。

刊發年報

本公司之年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（<http://shanghaigrowth.etnet.com.hk>）刊登。

建議修訂公司組織章程細則

鑑於上市規則及若干適用規例最近作出修訂及為更新本公司組織章程大綱及細則，董事會建議修訂細則。建議修訂涉及有關（其中包括）下列各方面之事項：

- (a) 允許本公司使用本公司網站及電子方式傳送公司通訊；
- (b) 允許透過普通決議案而非特別決議案之方式罷免本公司董事；
- (c) 更新根據上市規則規定發出暫停辦理股份過戶登記通告之有關條文；及
- (d) 董事於股東週年大會上輪值退任及獲委任填補臨時空缺之董事於獲委任後首個股東大會上重選。

本公司將在最可行的日期向本公司的股東寄出一份通函，內容載入有關(i)受建議修訂所影響之說明；(ii)建議修訂之全部內容；以及(iii)股東週年大會之通告。對細則之建議修訂須獲股東批准通過將於股東特別大會上提呈之特別決議案方可作實。

董事會

於本公告日期當日，董事會成員包括執行董事王京博士及吳濱先生；獨立非執行董事華民博士、王家泰先生及易永發先生；非執行董事蔡儂瑞先生、陳志全先生、李天傑先生、林彬先生及曾達夢先生。

承董事會命

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited

執行董事

王京

香港，二零零九年三月十二日