

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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：770)

截至二零一零年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

摘要

- 投資收入及投資收益增長764%至1,241萬美元。
- 本年度盈利增加1,362%至1,023萬美元。
- 每股基本盈利增加1,362%至114.88美仙。
- 建議末期股息每股1.00美元。

財務業績

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 謹此公佈本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核全年業績如下：

全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 美元	二零零九年 美元
投資收入	3	<u>1,468,260</u>	<u>19,670</u>
投資收益 (虧損)			
出售上市證券投資所得利益		233,727	483,693
出售非上市證券投資所得利益		–	435,400
非上市證券投資已確認之減值		(2,000,000)	–
可贖回可換股優先股投資公平值之收益		4,219,932	500,500
出售聯營公司所得利益		2,842,361	–
分佔聯營公司盈利 (虧損)		5,635,795	(773)
匯兌所得利益 (虧損)		11,313	(3,088)
		<u>10,943,128</u>	<u>1,415,732</u>
營運支出			
基金管理費用		(1,837,347)	(423,777)
行政支出			
董事酬金		(38,607)	(38,709)
其他支出	5	(305,300)	(273,148)
		<u>(2,181,254)</u>	<u>(735,634)</u>
本年度盈利		<u><u>10,230,134</u></u>	<u><u>699,768</u></u>

	附註	二零一零年 美元	二零零九年 美元
其他全面收益(開支)			
可沽售金融資產公平值之收益		491,314	504,679
出售可沽售金融資產之累積收益 列入損益後之分類調整		(233,727)	(483,693)
分佔聯營公司備供出售金融資產 公平值之收益		8,588,556	—
出售聯營公司所持備供出售金融資產之 累積收益之分類調整		(5,742,812)	—
出售聯營公司列入損益之分類調整		(2,845,744)	—
		<u>257,587</u>	<u>20,986</u>
本年度其他全面收益		<u>257,587</u>	<u>20,986</u>
本年度全面收益總額		<u>10,487,721</u>	<u>720,754</u>
每股盈利 — 基本	7	<u>114.88美仙</u>	<u>7.86美仙</u>

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 美元	二零零九年 美元
非流動資產			
聯營公司權益		–	2,572,388
非上市證券投資		500,000	2,500,000
上市證券投資		3,527,269	389,306
可贖回可換股優先股投資		580,293	5,000,000
		<u>4,607,562</u>	<u>10,461,694</u>
流動資產			
可贖回可換股優先股投資		9,800,000	3,100,500
其他應收款及預付款		981,720	936,535
出售非上市證券投資應收價款		–	439,354
銀行結餘		17,028,140	6,666,898
		<u>27,809,860</u>	<u>11,143,287</u>
流動負債			
應計費用		45,469	27,942
應付基金管理公司之款項		1,323,893	126,200
		<u>1,369,362</u>	<u>154,142</u>
流動資產淨值		<u>26,440,498</u>	<u>10,989,145</u>
		<u>31,048,060</u>	<u>21,450,839</u>
資本及儲備			
股本		890,500	890,500
儲備		30,157,560	20,560,339
		<u>31,048,060</u>	<u>21,450,839</u>
每股資產淨值	9	<u>3.49</u>	<u>2.41</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，本財務報告是以歷史成本法編製。財務報告是根據香港財務報告準則而編製。此外，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（「香港財務報告準則」）

於本年度，本公司已應用多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並於二零一零年財政年度結束時強制生效的新增及經修訂準則、修訂本及詮釋。

採納新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋則對本公司於本會計期間或過往會計期間之財務報表並無重大影響。

本公司並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年頒佈的香港財務報告準則的改善，惟對香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）、香港會計準則第1號及香港會計準則第28號的修訂除外 ¹
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產 ⁵
香港會計準則第24號 （二零零九年經修訂）	關連人士披露 ⁶
香港會計準則第32號（修訂本）	供股之分類 ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求的預付款項 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第19號	以股本工具撇減金融負債 ²

¹ 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日或之後起的年度期間生效（如適用）。

² 於二零一零年七月一日或之後起的年度期間生效。

³ 於二零一一年七月一日或之後起的年度期間生效。

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁷ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。

香港財務申報準則第9號「金融工具」（二零零九年十一月頒佈）引進財務資產分類與計量之新規定。香港財務申報準則第9號「金融工具」（二零一零年十一月經修訂）新增財務負債及剔除確認的規定。

- 根據香港財務申報準則第9號，屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認財務資產，其後須按攤銷成本或公平值計量，尤其是，目標為收取合約現金流的業務模式持有之債務投資，以及合約現金流僅為未償還本金及利息之債務投資，一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期間結束時按公平值計量。
- 就財務負債的會計政策而言，有關指定按公平值計入損益的財務負債有重大變動。具體而言，根據香港財務申報準則第9號，關於指定按公平值計入損益的財務負債，歸屬於該負債的信貸風險變動的財務負債公平值變動，在其他全面收益呈列，惟在其他全面收益內呈列負債信貸風險變動影響時，在損益產生或擴大會計錯配，則另當別論。歸屬於金融負債的信貸風險變動的財務負債公平值變動，其後不會重新分類至損益。以往，根據香港會計準則第39號，指定按公平值計入損益的財務負債公平值變動金額全數在損益呈列。

香港財務申報準則第9號於二零一三年一月一日或其後開始的年度期間生效，可予提前應用。

董事會預期，本公司將於截至二零一三年十二月三十一日止財政年度在綜合財務報表採納香港財務申報準則第9號，並可能會對本公司可供出售權益投資的呈報金額造成重大影響。然而，在未完成詳細審閱前，要作出合理的估計並非實際可行。

3. 投資收入

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
來自上市證券之股息收入：	29,895	16,685
來自可贖回可轉換優先股之股息收入	1,427,751	-
來自銀行存款之利息收入	10,614	2,985
	<u>1,468,260</u>	<u>19,670</u>

4. 業務分類

提供予本公司執行董事（主要營運決策人）的資料乃集中於投資類別。

根據香港財務報告準則第8號，本公司營運及分部資料列載如下：

- | | | |
|-------|---|----------------------------|
| 上市證券 | — | 於相關交易所上市之證券投資 |
| 非上市證券 | — | 非上市證券投資，包括可贖回可換股優先股及聯營公司權益 |

下列是有關本公司的分部資料分析。

截至二零一零年十二月三十一日

	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
分部業績	<u>263,622</u>	<u>12,125,839</u>	12,389,461
銀行存款利息收入			10,614
未被分配之企業支出			<u>(2,169,941)</u>
本期盈利			<u>10,230,134</u>

截至二零零九年十二月三十一日

	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
分部業績	<u>500,378</u>	<u>935,127</u>	1,435,505
銀行存款利息收入			2,985
未被分配之企業支出			<u>(738,722)</u>
本期盈利			<u>699,768</u>

業務分類報告之會計政策和本公司會計政策一致。

分部業績指出售上市證券、非上市證券投資所得利益(虧損)、分佔聯營公司業績、非上市證券投資已確認之減值、可贖回可換股優先股投資公平值之收益、出售聯營公司所得利益和相關的分部股息收入(並未分配中央行政支出及基金管理費用)。此資料乃提供予管理層以進行分部資源分配及及評估表現用途。

分部資產

本公司之資產按照營運分部分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日 美元	二零零九年 十二月三十一日 美元
上市證券	3,527,269	389,306
非上市證券	10,880,293	13,172,888
分部資產總額	14,407,562	13,562,194
未被分配之資產	18,009,860	8,042,787
資產總額	32,417,422	21,604,981

為監察分部表現及分配資源予各分部，除應付賬款及預付款項、出售證券之應收代價及銀行結存外，所有資產已分配予可呈報分部。

地區資料

由於本公司僅在大中華區經營，因此並無呈列地區資料。

5. 其他支出

其他支出包括下列：

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
核數師薪酬	27,493	26,338
保管人費用	13,071	9,923
僱員薪金及其他福利	58,803	54,807
退休金福利開支	5,606	5,620

6. 稅項

由於本公司在兩個年度內均無應課稅盈利，故於財務報表內並無作出香港利得稅撥備。

7. 每股盈利－基本

每股基本盈利乃根據本年度之盈利10,230,134美元（二零零九年：699,768美元）及年內已發行普通股數目8,905,000股（二零零九年：8,905,000股）計算。

由於兩個年內本公司均無發行可導致盈利攤薄的股份，故並無計算每股攤薄盈利。

8. 股息

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
已確認分配股息：		
自股份溢價賬目中撥款派發之二零零九年度特別末期 股息每股0.10美元（二零零八年：每股0.10美元）	<u>890,500</u>	<u>890,500</u>

於報告期間結束後，董事會建議派發特別末期股息每股1.00美元，須待股東於應屆股東週年大會批准。

9. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零一零年十二月三十一日之資產淨值31,048,060美元（二零零九年：21,450,839美元）及於二零一零年十二月三十一日已發行普通股數目8,905,000股（二零零九年：8,905,000股）計算。

管理層討論及分析

本公司於截至二零一零年十二月三十一日止年度錄得營運盈利10,230,134美元，同比二零零九年度之盈利699,768美元有顯著的增長。優異的業績表現主要來自非上市投資可觀的回報：本公司投資的聯營公司旗下的非上市投資於二零一零年二月成功在香港聯合證券交易所掛牌上市，聯營公司出售投資股份而獲重大盈利；此外，本公司的其中一項可換股優先股投資－環球市場集團有限公司，於二零一零年十一月向美國證券委員會申請股份上市，該投資在二零一零年十二月三十一日因而錄得約4百萬美元公平值收益。本公司的非上市投資項目在二零一零年表現出色：成功退出兩項投資，分別是Raffles International Investments Limited及Grandpro Technology Limited，除收回本金外，更錄得重大收益回報，分別是430%及130%的整體回收。此外，本公司從環球市場集團有限公司收取了股息約1,427,751美元，並用作增資於同一集團。然而，本公司投資的一家從事鍍鋅鋼鐵生產的企業因為受到二零零八年全球金融危機的衝擊，嚴重影響其營運狀況，本公司已作了2百萬美元的減值虧損準備，並着手加快退出此投資項目。

於二零一零年，本公司未有活躍於上市證券投資，本年度收取的股息為29,895美元（二零零九年：16,685美元），並已出售的上市證券錄得實現盈利233,727美元（二零零九年：483,693美元）。

於二零一零年六月，本公司向股東派發了二零零九年度之特別股息每股0.10美元。於二零一零年十二月三十一日，本公司經特別股息分配後之每股資產淨值為3.49美元，較二零零九年度每股資產淨值2.41美元大幅增長44.81%。本公司於二零一零年十二月底之股價為1.54美元（二零零九年：1.70美元），較資產淨值折讓達55.87%。

上市投資回顧

二零一零年，本公司實現了7.32%的回報，優於恒生指數5.32%的表現，得益於出色的行業和公司選擇及良好的風險管理機制。

非上市投資回顧

基金管理公司於二零一零年度審視了多家企業，行業覆蓋了餐飲食品、兒童用品、留學教育、光伏產品、網絡娛樂、芯片設計、醫療器械等行業，並對一些個案做了深入跟蹤和聯繫，於二零一零年五月，本公司參與私募認購一家在臺灣證券櫃檯交易買賣中心掛牌的音效芯片設計公司－驊訊電子企業股份有限公司（股份代號6237.TW）（「驊訊電子」）的普通股股份，投資金額約120萬美元，該股份受不超過三年閉鎖期的限制。

在投資退出方面，本公司成功退出聯營公司Raffles International Investment Ltd.，其非上市股份於二零一零年二月在香港主板掛牌上市。Raffles其後出售部份上市股票，並向股東派發兩次現金紅利，本公司共收取1,100萬美元。總結收回本金和紅利，本公司在此項投資的回報率為330%。

另外一項退出投資是本公司在Grandpro Technology Limited的可贖回可換股優先股投資，該公司未能在二零一零年年底前申請上市，本公司於屆滿日行使贖回權利，於二零一零年十二月三十日收回贖回本金和利息，共計336.8萬美元。

於二零一零年，本公司在環球市場集團有限公司（「環球市場」）之投資錄得重大的增長。於二零一零年六月，環球市場向股東派發股息，本公司將所分配的股息用作增持環球市場優先股份，持股比例因而增至9.67%。此外，為達B2B電子商務平臺服務於認可證券市場上市之計劃，環球市場決定把目前虧損的物流及生產廠家對消費者M2C業務從集團分拆出來，由新成立的投資公司－Global Market International Limited（「GMIL」）持有。本公司以環球市場所派發的股息來認購GMIL之股票。

於二零一零年十一月，環球市場已向美國上市監管機構遞交上市申請。考慮到業務增長及上市潛力，於二零一零年十二月三十一日，環球市場的公平值被評估至980萬美元。緊隨年底，由於上市申請進度順利，其股票預期於二零一一年三月底前在紐約證券交易所掛牌上市。然而，本公司於今天接獲通知，鑑於目前市場狀況，環球市場之股票定價已暫時擱置。

二零一一年展望

在美國政府第二輪的貨幣量化寬鬆政策之下，貨幣市場的流動性持續增加，美元的低利率、投資活動的增加及流動性的過剩更導致其他國家面臨通貨膨脹的強大壓力。由於港幣和美元的聯繫匯率制度，使得港幣在未來數月仍將跟隨美元利率維持在低位，負利率的環境亦將進一步推低投資成本。因此，基金管理公司在新的年度對股票市場有著較好預期的同時，亦相當擔心股票市場可能出現的較大波動，將選擇更好的分散化投資策略和選擇中低風險的股票來建立投資組合。

在非上市投資方面，董事會對於基金管理公司在過去數年從尋找、投資以至管理非上市投資項目所付出的努力，給予肯定。特別是對被投資企業的公司治理、戰略規劃、業務發展等，都積極協助，以致投資組合資產的質素得以提升。當中有兩個投資項目分別於二零一零年及二零一一年成功上市，使本公司得以高回報退出，不僅充實本公司的資產估值，亦能給予股東優渥回報。由於本公司一直以大中華市場為依托，直接感應其蓬勃經濟的脈博，見證着大量外資企業湧入中國與中國內資企業的高速成長，不論是以中國作為生產基地，或是針對中國這個龐大的消費市場，都為本公司帶來寶貴的投資機會，能在這個得天獨厚的市場中獲利。

二零一一年，本公司除繼續追蹤商談中項目以外，將依然專注於尋找及篩選內需生活方面如飲食、衣飾、居住、教育、娛樂、渠道、網絡、清潔能源等目標產業中，優質、有上市潛力的直接投資項目，針對項目的產業前景、競爭地位、業務成長、獲利能力等詳加研究，並希望藉由本公司的投資，可以提升項目公司的公司管治與要求、協助公司進一步的發展與方向思維，形成一個企業與投資人雙贏的退出機制，以加強本公司股東價值的提昇。

股息派發

董事會建議於二零一一年五月十二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二零一零年度之特別末期股息每股1.00美元，按本公司公佈股息分配時之市價計算，回報率約為45.87%。若該股息之派發獲股東通過，本公司將於二零一一年六月十一日或以前派發給在二零一一年五月十二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

本公司將於二零一一年四月三十日至二零一零年五月十二日（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二零一一年四月二十九日下午四時送達本公司之過戶處卓佳秘書商務有限公司，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

除了一般行政費用支出外，本公司於二零一零年五月份派發了特別股息890,500美元予股東，並以120萬等值美元參與私募認購一家在臺灣證券櫃檯交易買賣中心掛牌的音效晶片設計公司，該股份受不超過三年閉鎖期的股份轉讓限制。於二零一零年最後季度，本公司成功退出兩項非上市投資項目，帶來現金流入約1,430萬美元。於二零一零年十二月三十一日，本公司之銀行結存為17,028,140美元（二零零九年：6,666,898美元）。

本公司於二零一零年及二零零九年十二月底無任何銀行貸款或非上市投資之資本承擔。

匯價波動風險及相關對沖

除大約530萬元人民幣應收款項及4,480萬新台幣上市證券投資款外，本公司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鈎，並無重大匯價風險，因此，本公司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公司有輕微正面的影響。

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

本公司自一九九九年成立了審計委員會，目前的成員包括易永發先生（主席）、王家泰先生、華民博士及陳志全先生，全部皆為非執行董事，當中三位是獨立董事。該委員會的運作機制是根據「有效的審計委員會指引」去制定，並取得董事會同意採納，詳細闡述了審計委員會之權責範圍。審計委員會每年開會最少兩次，包括與會計師討論本公司之中期業績和全年審計報告。

審計委員會已檢視本公司所採納的會計原則及政策，並透過與管理層的討論了解本公司之內部監控及有關截至二零一零年十二月三十一日止年度之全年業績及年報。

企業管治

本公司於截至二零一零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特別查詢後，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。

董事會

於本公告日期當日，本公司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；非執行董事陳志全先生、李天傑先生、曾達夢先生及朱仲群先生。

承董事會命

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited

執行董事

王京

香港，二零一一年三月十七日