

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)

### 截至二零一三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」) 謹此公佈本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年業績如下：

#### 損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 美元	二零一二年 美元
投資收入及(虧損)/收益			
利息收入		483	57,488
股息收入		84,574	38,006
透過損益按公平值列賬之金融資產之 未變現虧損變動淨額	5	(7,300,164)	(2,344,190)
出售備供出售投資之(虧損)/收益淨額	5	(113,741)	359,059
備供出售投資之減值虧損	5	(20,759)	(661,574)
透過損益按公平值列賬之金融資產 之已變現收益	5	-	1,536
匯兌收益		12,171	22,136
		<b>(7,337,436)</b>	<b>(2,527,539)</b>
<b>支出</b>			
基金管理公司費用		(293,851)	(437,609)
行政支出		(414,475)	(481,535)
		<b>(708,326)</b>	<b>(919,144)</b>
除稅前虧損	4	(8,045,762)	(3,446,683)
所得稅開支	6	-	-
<b>本年度虧損</b>		<b>(8,045,762)</b>	<b>(3,446,683)</b>

附註 二零一三年 二零一二年  
美元 美元

**其他全面收益**

將於過後期間重新分類至損益之其他全面  
收益：

備供出售投資：

公平值變動	(81,302)	608,919
已計入損益之虧損／(收益)之 重新分類調整		
－出售虧損／(收益)	113,741	(359,059)
－減值虧損	20,759	661,574
所得稅影響	—	—

本年度其他全面收益，扣除稅項

53,198      911,434

本年度全面收益總額

(7,992,564)      (2,535,249)

每股虧損－基本及攤薄

7      (90.35 美仙)      (38.71 美仙)

本年度擬派股息於附註8披露。

## 財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 美元	二零一二年 美元
<b>非流動資產</b>			
備供出售投資	9	2,748,728	2,109,586
透過損益按公平值列賬之金融資產	10	<u>4,555,646</u>	<u>11,855,810</u>
非流動資產總額		<u>7,304,374</u>	<u>13,965,396</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款		443,895	681,838
現金及銀行結餘		<u>3,958,766</u>	<u>5,783,179</u>
流動資產總額		<u>4,402,661</u>	<u>6,465,017</u>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計費用		198,150	49,715
應付基金管理公司之款項		13,434	2,183
稅項撥備		<u>210,000</u>	<u>210,000</u>
流動負債總額		<u>421,584</u>	<u>261,898</u>
流動資產淨值		<u>3,981,077</u>	<u>6,203,119</u>
淨資產		<u>11,285,451</u>	<u>20,168,515</u>
<b>權益</b>			
股本		890,500	890,500
儲備		9,504,451	18,387,515
擬派股息	8	<u>890,500</u>	<u>890,500</u>
總權益		<u>11,285,451</u>	<u>20,168,515</u>
每股資產淨值	11	<u>1.27</u>	<u>2.26</u>

## 權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	已發行股本 美元	股份溢價賬 美元	備供出售 投資重估 儲備 美元 (附註a)	資本儲備 美元 (附註b)	累計虧損 美元	擬派股息 美元	總額 美元
於二零一三年一月一日		890,500	12,957,435	152,631	6,008,352	(730,903)	890,500	20,168,515
本年度虧損		-	-	-	-	(8,045,762)	-	(8,045,762)
本年度其他全面收益：								
備供出售投資公平值變動產生之虧損 淨額，扣除稅項(附註a)		-	-	(81,302)	-	-	-	(81,302)
出售已列入損益賬之虧損之 重新分類調整		-	-	113,741	-	-	-	113,741
備供出售投資之減值虧損	5	-	-	20,759	-	-	-	20,759
本年度全面收益總額		-	-	53,198	-	(8,045,762)	-	(7,992,564)
轉撥自累計虧損：								
透過損益按公平值列賬之金融資產 公平值變動之未變現虧損淨額	5	-	-	-	(7,300,164)	7,300,164	-	-
已付二零一二年特別末期股息		-	-	-	-	-	(890,500)	(890,500)
擬派二零一三年特別末期股息	8	-	(890,500)	-	-	-	890,500	-
於二零一三年十二月三十一日		890,500	12,066,935*	205,829*	(1,291,812)*	(1,476,501)*	890,500	11,285,451

	附註	已發行股本 美元	股份溢價賬 美元	備供出售 投資重估 儲備 美元 (附註a)	資本儲備 美元 (附註b)	保留盈利/ (累計虧損) 美元	擬派股息 美元	總額 美元
於二零一二年一月一日		890,500	13,847,935	(758,803)	7,772,249	951,883	890,500	23,594,264
本年度虧損		-	-	-	-	(3,446,683)	-	(3,446,683)
本年度其他全面收益：								
備供出售投資公平值變動產生之收益 淨額，扣除稅項(附註a)		-	-	608,919	-	-	-	608,919
出售已列入損益之收益之 重新分類調整		-	-	(359,059)	-	-	-	(359,059)
備供出售投資之減值虧損		-	-	661,574	-	-	-	661,574
本年度全面收益總額	5	-	-	911,434	-	(3,446,683)	-	(2,535,249)
轉撥自保留盈利/(累計虧損)：								
透過損益按公平值列賬之金融資產公 平值變動之未變現虧損淨額	5	-	-	-	(2,344,190)	2,344,190	-	-
已付二零一一年末期股息		-	-	-	-	-	(890,500)	(890,500)
擬派二零一二年特別末期股息	8	-	(890,500)	-	-	-	890,500	-
轉撥至保留盈利/(累計虧損)(附註b)：								
出售透過損益按公平值列賬之金融資 產之未變現虧損淨額		-	-	-	580,293	(580,293)	-	-
於二零一二年十二月三十一日		890,500	12,957,435	152,631*	6,008,352*	(730,903)*	890,500	20,168,515

\* 該等儲備賬包括財務狀況表當中之綜合儲備9,504,451美元(二零一二年：18,387,515美元)。

附註：

- 備供出售投資之公平值變動於備供出售投資重估儲備中處理，直至備供出售投資予以出售或出現減值為止，屆時該累計收益或虧損淨額將重新分類至損益內。
- 根據本公司於二零一一年五月十二日通過之經修訂及經重列組織章程大綱及細則，因變現投資而產生之盈利將可用作股息派發。重估投資產生之盈利經董事會決定後方可用作股息派發。

於二零一三年十二月三十一日，資本儲備餘額指透過損益按公平值列賬之金融資產之未變現虧損。

## 附註：

### 1. 公司資料

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited(「本公司」)為一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，股份代號為770。本公司註冊辦事處地址位於P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

年內，本公司主要從事對在中華人民共和國(「中國」)設立運作，或以中國業務為主流之公司或其他機構進行投資業務。

### 2. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒發的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例及披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟透過損益按公平值列賬之金融資產及備供出售投資除外，彼等按公平值計量。

該等財務報表以美元呈列，及有所金額已四捨五入至最近的元，另有指明者除外。

#### 2.1. 會計政策變動及披露

本公司已就本年度之財務報表內首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號 修訂本	香港財務報告準則第1號修訂本首次採納香港財務報告準則—政府貸款
香港財務報告準則第7號 修訂本	香港財務報告準則第7號修訂本金融工具：披露—抵銷金融資產與金融負債
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號 修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本—過渡指引
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號修訂本財務報表之呈列—呈列其他全面收益項目
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利
香港會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營公司投資
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第20號 二零零九年至二零一一年 週期的年度改進	露天礦場生產階段的剝採成本
	於二零一二年六月對多項已頒佈香港財務報告準則的修訂

除下文對有關香港財務報告準則第13號及香港會計準則第1號修訂本，以及二零零九年  
至二零一一年週期的年度改進已包括的若干修訂本作進一步解釋外，採納新訂及經修訂  
香港財務報告準則對此等財務報表概無造成重大財務影響。

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第13號提供公平值的精確定義、公平值計量的單一來源及在香港財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則並不改變本公司需要使用公平值的情況，但為在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公平值的情況下，應如何應用公平值提供指引。香港財務報告準則第13號獲前瞻性應用，而其採納並無對本公司之公平值計量造成重大影響。因應香港財務報告準則第13號作出之指引，計量公平值的政策已作出修訂。香港財務報告準則第13號對金融工具公平值計量規定作出的額外披露已包括於財務報表附註19。
- (b) 香港會計準則第1號修訂本改變在其他全面收益(「其他全面收益」)呈列的項目的分組。在未來某個時間(例如換算海外業務的匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及備供出售金融資產的虧損或收益淨額時)可重新分類至損益(或於損益重新使用)的項目將與從來不會重新分類的項目(例如重估土地及樓宇)分開呈列。該等修訂本僅影響呈列方式，並無對本公司之財務狀況或業績產生影響。此外，本公司就此修訂已為本財務報表選擇使用新標題「損益及其他全面收入表」。
- (c) 於二零一二年六月頒佈的二零零九年至二零一一年週期的年度改進載列多項準則之修訂。各項準則均設有過渡條文。儘管採納部份修訂可能導致會計政策出現變動，但該等修訂並無對本公司造成重大財務影響。對本公司最適用之主要修訂之詳情如下：
- 香港會計準則第1號呈列財務報表：釐清自願額外比較資料與最低規定比較資料之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上一個期間。當一間實體自願提供上一個期間以外之比較資料時，其須於財務報表相關附註中載入比較資料。額外比較資料毋須包含完整財務報表。額外比較資料毋需包括整套財務報表。
- 此外，該修訂釐清，當實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況表構成重大影響時，則須呈列上一個期間開始時的期初財務狀況表。然而，於上一個期間開始時的期初財務狀況表相關附註則毋須呈列。
- 香港會計準則第32號金融工具：呈列：釐清向權益持有人作出分派所產生之所得稅須按香港會計準則第12號所得稅入賬。該修訂刪除香港會計準則第32號之現有所得稅規定，並要求實體就向權益持有人作出分派所產生的任何所得稅須應用香港會計準則第12號的規定。

### 3. 營運分部資料

以管理為目的，及按本公司執行董事(作為主要營運決策人)採用之資料，本公司可按投資類別被分為多個業務單位，並擁有以下兩個可呈報營運分部：

上市證券：於有關證券交易所上市之股本證券投資，包括於二零一二年六月二十二日在倫敦證券交易所另類投資市場上市的環球市場集團(「環球市場集團」)。

非上市證券：於非上市股本證券之投資

有關本公司投資之進一步詳情已載入財務報表附註11及12。

本公司之業績按照營運分部分析如下：

	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
截至二零一三年十二月三十一日止年度 分部業績	<u>(7,362,671)</u>	<u>12,581</u>	<u>(7,350,090)</u>
銀行存款之利息收入			483
匯兌收益			12,171
未被分配之支出			<u>(708,326)</u>
除稅前虧損			<u>(8,045,762)</u>
	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
截至二零一二年十二月三十一日止年度 分部業績	<u>(2,189,583)</u>	<u>(417,580)</u>	<u>(2,607,163)</u>
銀行存款及墊款之利息收入			57,488
匯兌收益			22,136
未被分配之支出			<u>(919,144)</u>
除稅前虧損			<u>(3,446,683)</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，分部業績指出售分類為備供出售投資之上市證券所得虧損淨額、分類為透過損益按公平值列賬之金融資產之上市股本證券之公平值虧損淨額，及各分部賺取之相應利息收入及股息收入(並未分配行政支出、銀行存款之利息收入及基金管理公司費用)。

由於管理層認為本公司之業務性質為投資控股，故並無本公司釐定之主要客戶之資料且並無呈報分部收入。

本公司之資產按照營運分部分析如下：

	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
於二零一三年十二月三十一日			
備供出售投資	1,998,878	749,850	2,748,728
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>4,555,646</u>	<u>-</u>	<u>4,555,646</u>
分部資產總額	<u>6,554,524</u>	<u>749,850</u>	7,304,374
未被分配之資產			<u>4,402,661</u>
資產總額			<u>11,707,035</u>
於二零一二年十二月三十一日			
備供出售投資	1,511,845	597,741	2,109,586
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>11,855,810</u>	<u>-</u>	<u>11,855,810</u>
分部資產總額	<u>13,367,655</u>	<u>597,741</u>	13,965,396
未被分配之資產			<u>6,465,017</u>
資產總額			<u>20,430,413</u>

為監察分部表現及分配資源予各分部，除預付款及其他應收款以及現金及銀行結餘外，所有資產已分配予可呈報分部。

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，所有負債乃屬未被分配負債。

#### 4. 除稅前虧損

本公司除稅前虧損在扣除下列各項後計算所得：

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
審計師薪酬	35,827	33,997
託管人費用	17,492	15,656
員工成本(董事酬金除外)		
一名僱員薪金及其他福利	71,021	66,516
退休金福利開支	<u>6,552</u>	<u>6,467</u>

## 5. 投資收益或虧損

	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
於二零一三年十二月三十一日			
列在損益：			
已變現虧損：			
備供出售投資	(113,741)	-	(113,741)
透過損益按公平值列賬之金融資產	-	-	-
	<u>(113,741)</u>	<u>-</u>	<u>(113,741)</u>
未變現虧損：			
備供出售投資	-	(20,759)	(20,759)
透過損益按公平值列賬之金融資產	(7,300,164)	-	(7,300,164)
	<u>(7,300,164)</u>	<u>(20,759)</u>	<u>(7,320,923)</u>
在損益列賬之已變現及未變現虧損總額	<u>(7,413,905)</u>	<u>(20,759)</u>	<u>(7,434,664)</u>
在其他全面收益列賬：			
未變現(虧損)/收益：			
備供出售投資	(119,670)	172,868	53,198
	<u>(119,670)</u>	<u>172,868</u>	<u>53,198</u>
年內已變現及未變現(虧損)/收益總額	<u>(7,533,575)</u>	<u>152,109</u>	<u>(7,381,466)</u>
	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
於二零一二年十二月三十一日			
列在損益：			
已變現收益：			
備供出售投資	125,112	233,947	359,059
透過損益按公平值列賬之金融資產	-	1,536	1,536
	<u>125,112</u>	<u>235,483</u>	<u>360,595</u>
未變現虧損：			
備供出售投資	-	(661,574)	(661,574)
透過損益按公平值列賬之金融資產	(2,344,190)	-	(2,344,190)
	<u>(2,344,190)</u>	<u>(661,574)</u>	<u>(3,005,764)</u>
在損益列賬之已變現及未變現虧損總額	<u>(2,219,078)</u>	<u>(426,091)</u>	<u>(2,645,169)</u>
在其他全面收益列賬：			
未變現收益：			
備供出售投資	174,663	75,197	249,860
	<u>174,663</u>	<u>75,197</u>	<u>249,860</u>
年內已變現及未變現虧損總額	<u>(2,044,415)</u>	<u>(350,894)</u>	<u>(2,395,309)</u>

## 6. 所得稅

由於本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度在香港並無應課稅溢利(二零一二年：無)，故此並無於財務報表就香港利得稅作出撥備。

按法定稅率計算之除稅前虧損適用之稅項費用與按實際稅率計算之稅項費用之對賬，以及法定稅率與實際稅率之對賬如下：

	二零一三年		二零一二年	
	美元	%	美元	%
除稅前虧損	<u>(8,045,762)</u>		<u>(3,446,683)</u>	
按法定稅率計算之稅項	(1,327,550)	(16.5)	(568,702)	(16.5)
未確認之稅項虧損	80,792	1.0	52,668	1.5
毋須課稅之收入	(15,966)	(0.2)	(58,235)	(1.7)
不可扣稅之開支	<u>1,262,724</u>	<u>15.7</u>	<u>574,269</u>	<u>16.7</u>
按實際稅率計算之稅項費用	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

由於本公司已於一段時間內一直蒙受虧損且認為應課稅溢利不可能於可預見未來將可供動用以抵銷稅項虧損，故並無就虧損確認遞延稅項資產。

## 7. 每股虧損—基本及攤薄

每股基本虧損乃根據本年度之虧損8,045,762美元(二零一二年：3,446,683美元)及年內已發行普通股加權平均數8,905,000股(二零一二年：8,905,000股)計算。

由於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司均無發行可導致盈利攤薄的普通股，故並無於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度就攤薄對每股股份金額基本虧損作出調整。

## 8. 股息

	二零一三年	二零一二年
	美元	美元
擬派發特別末期股息		
—每股普通股0.10美元(二零一二年：0.10美元)	<u>890,500</u>	<u>890,500</u>

本年度擬派特別末期股息(從本公司股份溢價賬目中支付)須獲本公司股東於應屆股東週年大會批准。

## 9. 備供出售投資

	附註	二零一三年 美元	二零一二年 美元
非流動：			
上市股本投資，按公平值：			
香港	(i)	1,998,878	1,511,845
非上市股本投資，按公平值：			
台灣	(ii)	749,850	597,741
		<u>2,748,728</u>	<u>2,109,586</u>

附註：

- (i) 本公司之上市股本證券投資乃長期持有及非買賣性質，並被指定為備供出售投資。上市股本證券投資之公平值乃參考活躍市場之收盤價而釐定。

年內，本公司之備供出售投資確認計入其他全面收益的公平值虧損為81,302美元(二零一二年：收益608,919美元)，其中虧損113,741美元(二零一二年：收益125,112美元)於年內出售時由其他全面收益重新分類至損益。

- (ii) 在台灣上市之驛訊電子企業股份有限公司之非上市股份由本公司於二零一零年五月十一日根據私募配售認購而購入。自該日起，本公司根據有關司法權區之規則須受最多三年禁售期所限制。禁售限制於二零一三年五月十一日解除。然而，截至二零一三年十二月三十一日，該等股本證券尚未於台灣證券櫃檯買賣中心上市。

## 10. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零一三年 美元	二零一二年 美元
非流動：		
普通股		
— 環球市場	<u>4,555,646</u>	<u>11,855,810</u>

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，上述金融資產於初步確認時，被本公司指定為透過損益按公平值列賬。

於二零一二年六月二十二日，環球市場在倫敦證券交易所另類投資市場(「另類投資市場」)上市其權益股份，且現於另類投資市場買賣。於二零一三年十二月三十一日，本公司共持有8,734,897股(二零一二年：8,734,897股)環球市場普通股，佔環球市場已發行普通股總數8.93%(二零一二年：8.93%)。環球市場普通股之價值以二零一三年十二月三十一日之收盤價入賬。

## 11. 每股資產淨值

每股資產淨值(「資產淨值」)乃根據本公司於二零一三年十二月三十一日之資產淨值11,285,451美元(於二零一二年十二月三十一日：20,168,515美元)及於二零一三年十二月三十一日之已發行普通股數目8,905,000股(於二零一二年十二月三十一日：8,905,000股)計算。

## 管理層討論及分析

### 業績回顧

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得淨虧損8,045,762美元，而二零一二年錄得淨虧損3,446,683美元。本年度虧損主要來自本公司就環球市場集團有限公司(「環球市場」)的投資之公平值變動錄得的重大未變現虧損，該公司於二零一二年六月在倫敦證券交易所另類投資市場上市。環球市場公佈其低於預期的營收增長及新業務拓展方案導致其股價過度反應，在稀疏的成交量下下挫約50%。因此，本公司於二零一三年年底就環球市場的公平值變動錄得未變現虧損約730萬美元，相比去年同期的230萬美元虧損額增加了500萬美元。

本公司通過私募配售投資一家台灣上市公司驊訊電子企業股份有限公司，於二零一三年十二月三十一日錄得公平值749,850美元(二零一二年十二月三十一日：597,741美元)。於二零一三年六月，該公司錄得減值虧損20,759美元(二零一二年：661,574美元)，而於年底錄得172,868美元重估收益。於本年度本公司自此項非上市投資收取現金股息為33,340美元(二零一二年：8,510美元)。

就上市證券之投資而言，由於全球金融市場不穩定，本公司獲得股息收入51,234美元(二零一二年：29,496美元)以及出售上市投資錄得已變現虧損113,741美元(二零一二年收益：125,112美元)。縱觀二零一三年，恆生指數累積上升650點或2.87%；而恆生中國企業指數受中資金融及資源股拖累，累積下跌620點或5.42%。本公司上市證券投資組合在二零一三年下跌6.16%(二零一二年收益：10.98%)，主要原因是投資偏重於中資概念股。

於二零一三年六月，本公司向股東派發特別末期股息每股0.10美元。於二零一三年十二月三十一日，本公司每股經審核資產淨值為1.27美元，較二零一二年底每股資產淨值2.26美元下跌43.8%。資產淨值下跌主要由於環球市場之公平值產生重大未變現虧損及派付特別末期股息所致。本公司於二零一三年十二月底的股價為0.75美元(二零一二年：1.40美元)，較每股資產淨值折讓達40.94%。

### 上市投資回顧

恆生指數(「恆指」)於二零一三年首季「虎頭蛇尾」，年初在資金追逐中國復甦概念下，二月初曾逼近24,000點，惟其後於中國新領導人相繼上場後，市場觀望中央未來政策轉向，並關注中國收緊理財產品的監管及非信貸融資，消息令中國股市轉弱，港股亦受到拖累。於二零一三年六月，中國資金緊張；另一方面，美

國聯邦儲備局初始提出退市言論令投資者情緒一度急挫，恆指下試至19,426點的全年低位。二零一三年下半年，中共十八屆三中全會後落實關於全面深化改革若干重大問題的決定，扭轉整體投資氣氛，帶動恆指升至24,111點的全年高位。

總結二零一三年全年，恆指累積升650點或2.87%；恒生中國企業指數則受中資金融股及資源股拖累，累積挫620點或5.42%。而本公司上市證券組合於二零一三年錄得6.16%之虧損，主要原因是投資偏重於中資概念股。

## 環球市場集團有限公司(「GMG」)

於二零一二年六月二十二日，GMG的普通股股份獲准在倫敦證券交易所另類投資市場掛牌交易(「掛牌交易」)。然而，其股份成交量雖然不多，但由於受到投資者的不尋常拋售股份壓力，引致其股價下挫約33%。根據GMG的公告，其投資開展的兩項新業務的投資GMC啟航計劃和中國M2C，是導致二零一三年中期業績錄得虧損原因之一。

調整行銷策略和GMC啟航計劃對GMG核心業務的收入短期內造成影響，然而，儘管貿易環境仍然艱難，GMC啟航計劃於本年底獲得了初步進展，圓滿完成了註冊用戶的年度目標，而M2C業務也在十一月份成功推出。

由於GMG的股價於年內大幅下挫，本公司就此投資的公平價值於二零一三年末較二零一二年末比較錄得未實現帳面虧損約730萬美元。

二零一四年一月二十八日，GMG公佈了一個回購股份計劃，回購不超過150萬英鎊之股份(約250萬美元)，向市場釋放了一個正面的訊號。此舉展示了管理層的信心，也同時改善了該股票的流動性，刺激股價於二零一四年二月底錄得約75%的升幅。

## 非上市投資回顧

由於國內經濟結構的調整以及首次公開募股暫停的影響，導致中國股權投資市場在二零一三年繼續處在較低迷的狀態，有限合夥人市場整體發展相對緩慢，無論人民幣基金還是美元基金在募資、投資及退出方面都在經歷深度的調整。

隨著新股市場發行機制重大改革以及暫停十四個月的境內新股發行重新啟動，未來給更多優質的企業帶來上市的可能，本土有限合夥人市場將迎來新一輪發展的機會。

鑒於中國宏觀經濟的調整及缺乏適合本公司投資的優質項目，本公司之基金管理公司雖然審視了一些企業，但二零一三年未有投資新案。

本公司於二零一零年透過私募配售而持有驊訊電子企業股份有限公司的股份，閉鎖期於二零一三年五月已到期，但由於公司二零一二年盈利尚未達到目標，故該等股份仍未能直接在台灣證券櫃檯交易買賣中心買賣。本公司將密切關注該公司業績及上櫃進展情況。

### **驊訊電子企業股份有限公司(「驊訊電子」)**

驊訊電子私募股份之閉鎖期已於二零一三年五月到期。然而，由於其二零一二年盈利尚未達到目標，該等股份仍未能直接在櫃台市場上買賣。

二零一三年驊訊電子在非主營業務方面出售地產項目也取得顯著潛在利潤，該筆交易已於二零一四年一月完成，期望二零一四年利潤達標並為該私募股份於次年符合資格上櫃創造契機；此外，驊訊電子持有另一台灣上櫃股票亦錄得可觀的未實現收益。

驊訊電子宣布於二零一三年九月份向股東派發特別股息每股1元新台幣，本公司適時收到相應股息100萬元新台幣。由於驊訊電子上市股份之股價於本年度上漲29.38%，於二零一三年末，此投資的公平價值錄得749,850美元，較二零一二年上漲25%。

### **流動資金、財政資源、負債及資本承擔**

於二零一三年本公司並沒有參與新的非上市投資項目。繼二零一三年六月派發特別股息890,500美元後，本公司於二零一三年十二月三十一日的銀行結存為3,958,766美元(二零一二年：5,783,179美元)。除上市證券投資外，現金用於支付一般行政費用。

本公司於二零一三年及二零一二年十二月三十一日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**

除下述投資以新台幣及英鎊計值外，本公司的資產、負債及交易均以港元、美元或人民幣為結算貨幣。由於在可見的將來，港元仍保持與美元掛鉤，故本公司並無重大匯價風險。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。因此，本公司毋須就該風險作相關對沖安排。

於二零一三年十二月三十一日，本公司一項非上市證券及一項上市證券的投資分別計值為2,235萬元新台幣及275萬元英鎊。本公司並無對沖政策，該等投資的價值及匯價風險由本公司之基金管理公司嚴密監控。

## 二零一四年展望

展望二零一四年，在上市投資方面，本公司偏好受惠改革的醫療、環保、新能源、科網及乳業版塊。此外，本公司會密切留意中國人民銀行正在逐步放寬利率管制並規範影子銀行的活動，由於這是一項需要由各個政府機關協力配合的新政策，因此可能因處置失當而引發市場混亂，其他風險還包括改革進度不如預期、通貨膨脹及已發展市場經濟復蘇程度令人失望等。

非上市投資方面，本公司仍會以尋找優質、具有上市潛力的直接投資項目。二零一三年宏觀經濟的狀況不利於中小企業的發展，因此公司未發現合適的投資項目。而在經歷過信貸陣痛及各項改革促進下，在特定行業內，相信本公司追蹤及商談的公司中會有優質公司脫穎而出帶來投資機會。在投資策略上，本公司會繼續採取聯合其他知名基金管理公司，共同出資的方式，一方面可以解決目前可動用資金偏少的問題，另一方面也可幫助被投資公司提升知名度，形成一個企業與投資人雙贏的局面。

## 股息派發

董事會建議於二零一四年五月十三日舉行之股東週年大會取得股東批准後，從本公司股份溢價賬中以現金派發二零一三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12.66%。若該股息之派發獲股東通過，本公司將於二零一四年六月二十日或以前派發給在二零一四年五月二十一日股東名冊上已辦理登記過戶手續的股東。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零一四年五月十三日上午十時三十分假座香港灣仔摩利臣山道23號南洋酒店一樓宴會廳舉行股東週年大會。本公司將按照上市規則要求刊登股東週年大會通告，並寄予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席本公司將於二零一四年五月十三日舉行的股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)及於會上投票的資格，以及釐定享有擬派特別末期股息的資格，本公司將於以下日期暫停辦理股份過戶登記手續：

### (i) 為釐定出席二零一四年股東週年大會及於會上投票的資格：

送達過戶文件以辦理登記手續 的最後時限	二零一四年五月七日(星期三) 下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一四年五月八日(星期四)至 二零一四年五月十三日(星期二) (首尾兩日包括在內)
記錄日期	二零一四年五月十三日(星期二)

### (ii) 釐定享有擬派特別末期股息的資格

送達過戶文件以辦理登記手續 的最後時限	二零一四年五月十九日(星期一) 下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一四年五月二十日(星期二)至 二零一四年五月二十一日(星期三) (首尾兩日包括在內)
記錄日期	二零一四年五月二十一日(星期三)

上述期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一四年股東週年大會及於會上投票以及享有特別末期股息，所有填妥的過戶文件連同有關股票最遲須於上述最後時限前送達本公司的過戶處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理股份過戶登記手續。

## 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，目前由四位非執行董事組成，當中三位是獨立董事。審計委員會已檢視本公司所採納的會計原則及政策，並聯同管理層討論內部監控及財務申報事宜。審計委員會與外聘審計師每年最少進行會議兩次，以討論本公司之中期業績和全年審計工作。審計委員會已審閱本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之全年業績。

## 企業管治實務守則

本公司致力於維持健全的企業管治標準和流程，以確保資訊披露的完整性、透明度及質素，有利本公司長遠持續發展之最佳利益，並提昇全體股東權益。

董事會已制訂企業管治程序，其遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載於二零一二年四月一日起生效之《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）之適用守則條文。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已遵照企業管治守則及經修訂企業管治守則，惟下列事項除外：

### 守則第A.4.1條

此守則規定非執行董事須按特定任期委任，並須膺選連任。

本公司非執行董事並無特定委任年期。然而，根據本公司組織章程細則，彼等須每三年輪值告退一次。

### 守則第A.6.7條

此守則規定獨立非執行董事及其他非執行董事須（其中包括）出席股東大會。

於二零一三年四月二十六日，本公司上一次舉行的股東週年大會上，三名非執行董事因分別事先訂有其他重要安排，因此未能於有關時間出席大會。

## 標準守則

本公司採納了《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》，作為本公司董事在證券交易之行為守則（「標準守則」）。本公司已就全體董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度是否有任何未遵守標準守則作出查詢，全體董事則確認他們已完全遵從有關《標準守則》所規定之標準。

## 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](http://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，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博士。

承董事會命  
**Shanghai International**  
**Shanghai Growth Investment Limited**  
執行董事  
王京

香港，二零一四年三月十九日