

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)

### 截至二零一六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二零一六年十二月三十一日止年度之全年業績，連同上年度之比較數字如下：

#### 損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 美元	二零一五年 美元
<b>收入及投資收益／(虧損)</b>			
利息收入		371	259
股息收入		19,795	42,957
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	6	(938,180)	(3,216,735)
出售備供出售投資之收益／(虧損)淨額	6	19,028	(50,065)
備供出售投資之減值虧損	6	-	(25,017)
其他收入		-	35,818
匯兌虧損		(4,000)	(14,611)
		<b>(902,986)</b>	<b>(3,227,394)</b>
<b>支出</b>			
基金管理公司費用		(160,964)	(232,729)
行政支出		(449,795)	(426,122)
		<b>(610,759)</b>	<b>(658,851)</b>
除稅前虧損	5	(1,513,745)	(3,886,245)
所得稅	8	-	-
<b>本年度虧損</b>		<b>(1,513,745)</b>	<b>(3,886,245)</b>

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
<b>其他全面收益</b>		
將於過後期間重新分類至損益之其他全面 收益，扣除稅項：		
備供出售投資：		
公平值變動	(21,657)	(232,408)
已列入損益之(收益)/虧損之分類調整		
—出售(收益)/虧損	(19,028)	50,065
—減值虧損	—	25,017
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
本年度其他全面收益，扣除稅項	(40,685)	(157,326)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
本年度全面收益總額	(1,554,430)	(4,043,571)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
每股虧損—基本及攤薄	10 (15.59美仙)	(43.64美仙)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

## 財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 美元	二零一五年 美元
<b>非流動資產</b>			
備供出售投資	11	990,005	1,049,460
透過損益按公平值列賬之金融資產	12	<u>3,328,577</u>	<u>4,266,757</u>
非流動資產總額		<u>4,318,582</u>	<u>5,316,217</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款	13	104,683	42,900
現金及銀行結餘	14	<u>3,828,641</u>	<u>2,524,602</u>
流動資產總額		<u>3,933,324</u>	<u>2,567,502</u>
<b>流動負債</b>			
應付款項及應計費用		48,689	45,657
應付基金管理公司款項		<u>20,504</u>	<u>24,399</u>
流動負債總額		<u>69,193</u>	<u>70,056</u>
流動資產淨值		<u>3,864,131</u>	<u>2,497,446</u>
淨資產		<u>8,182,713</u>	<u>7,813,663</u>
<b>權益</b>			
股本	15	1,068,600	890,500
儲備		<u>7,114,113</u>	<u>6,923,163</u>
總權益		<u>8,182,713</u>	<u>7,813,663</u>
每股資產淨值	16	<u>0.77</u>	<u>0.88</u>

## 權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	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
於二零一六年一月一日		<u>890,500</u>	<u>11,176,435</u>	<u>(7,652)</u>	<u>(1,580,701)</u>	<u>(2,664,919)</u>	<u>-</u>	<u>7,813,663</u>
本年度虧損		-	-	-	-	(1,513,745)	-	(1,513,745)
本年度其他全面收益：								
備供出售投資公平值變動之 虧損淨額，扣除稅項(附註a)		-	-	(21,657)	-	-	-	(21,657)
出售時已列入損益之收益之 重新分類調整	6	-	-	(19,028)	-	-	-	(19,028)
本年度全面收益總額		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(40,685)</u>	<u>-</u>	<u>(1,513,745)</u>	<u>-</u>	<u>(1,554,430)</u>
以每股0.1美元發行新普通股								
增加股本	15	178,100	-	-	-	-	-	178,100
增加股份溢價	15	-	1,745,380	-	-	-	-	1,745,380
轉撥自累計虧損(附註b)：								
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	6	-	-	-	(938,180)	938,180	-	-
於二零一六年十二月三十一日		<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815*</u>	<u>(48,337)*</u>	<u>(2,518,881)*</u>	<u>(3,240,484)*</u>	<u>-</u>	<u>8,182,713</u>

## 權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	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
於二零一五年一月一日		890,500	11,176,435	149,674	1,636,034	(1,995,409)	890,500	12,747,734
本年度虧損		-	-	-	-	(3,886,245)	-	(3,886,245)
本年度其他全面收益：								
備供出售投資公平值變動之 虧損淨額，扣除稅項(附註a)		-	-	(232,408)	-	-	-	(232,408)
出售時已列入損益之虧損之 重新分類調整	6	-	-	50,065	-	-	-	50,065
備供出售投資之減值		-	-	25,017	-	-	-	25,017
本年度全面收益總額		-	-	(157,326)	-	(3,886,245)	-	(4,043,571)
轉撥自累計虧損(附註b)：								
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	6	-	-	-	(3,216,735)	3,216,735	-	-
已付二零一四年特別末期股息		-	-	-	-	-	(890,500)	(890,500)
於二零一五年十二月三十一日		890,500	11,176,435*	(7,652)*	(1,580,701)*	(2,664,919)*	-	7,813,663

\* 該等儲備賬包括財務狀況表當中之綜合儲備7,114,113美元(二零一五年：6,923,163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。因此，透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動之未變現收益或虧損淨額自保留盈利/(累計虧損)轉撥至資本儲備。

於二零一六年十二月三十一日，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。

## 財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

### 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之獲豁免有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，股份代號為770。本公司之註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Umland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司乃一間投資公司，設立目的為投資於在中華人民共和國(「中國」)設立運作，或以中國業務為主流之公司及其他機構進行直接投資業務。本公司亦投資於與中國相關之上市證券，同樣以取得本公司資產之長期資本增值為投資目標。

### 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」)頒發之香港財務報告準則(「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之披露規定編製。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，其按公平值計量。

除另有所指外，該等財務報表以美元(「美元」)呈列，而所有金額已四捨五入至最近之美元。

### 3. 會計政策變動及披露

本公司已就本年度之財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本	投資實體：應用合併特殊情況
香港財務報告準則第11號修訂本	收購聯合經營權益之會計法
香港財務報告準則第14號	法定遞延賬目
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷之可接納方法
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	獨立財務報表之權益法
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	一系列香港財務報告準則修訂本

除下文闡釋有關香港會計準則第1號修訂本及計入二零一二年至二零一四年週期年度改進之若干修訂本之影響外，採納上述新訂及經修訂準則對該等財務報表並無重大財務影響。

- (a) 香港會計準則第1號修訂本包括有關財務報表之呈列及披露之具針對性之改善。該等修訂本釐清：
- (i) 香港會計準則第1號內之重大性規定；
  - (ii) 損益及其他全面收益表以及財務狀況表內之特定項目可予細分；
  - (iii) 實體就彼等呈列財務報表附註之順序擁有靈活性；及
  - (iv) 分佔使用權益法入賬之聯營公司及合營公司之其他全面收益必須作為單獨項目匯總呈列，並且在其後將會或不會重新分類至損益之該等項目間進行歸類。

此外，該等修訂本釐清於財務狀況表及損益及其他全面收益表內呈列額外小計時適用之規定。該等修訂本並無對本公司之財務報表產生任何重大影響。

- (b) 於二零一四年十月頒佈之香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則之修訂。修訂本詳情如下：
- 香港財務報告準則第7號*金融工具：披露*：釐清有關香港財務報告準則第7號金融資產及金融負債之抵銷披露毋須於簡明中期財務報表中作出，惟有關披露提供最近期年報所呈報資料之重大更新則除外，在此情況下，有關披露應納入簡明中期財務報表。該等修訂本不適用於本公司之年度財務報表。
  - 香港會計準則第34號*中期財務報告*：釐清所規定之中期披露必須於中期財務報表中作出或以中期財務報表交叉援引之方式作出，而無論該等披露是否已納入中期財務報告。該修訂本亦訂明，中期財務報告之資料必須以中期財務報表之相同條款在相同時間向使用者提供。該修訂本不適用於本公司之年度財務報表。

#### 4. 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

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載於財務報表附註11及12。

本公司按營運分部之業績分析如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
分部業績	<u>38,823</u>	<u>(938,180)</u>	(899,357)
銀行存款之利息收入			371
匯兌虧損			(4,000)
未被分配之支出			<u>(610,759)</u>
除稅前虧損			<u>(1,513,745)</u>
截至二零一五年十二月三十一日止年度	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
分部業績	<u>(32,125)</u>	<u>(3,216,735)</u>	(3,248,860)
銀行存款之利息收入			259
其他收入			35,818
匯兌虧損			(14,611)
未被分配之支出			<u>(658,851)</u>
除稅前虧損			<u>(3,886,245)</u>

截至二零一六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收益淨額、分類為透過損益按公平值列賬之金融資產之非上市股本證券之公平值虧損淨額，及各分部賺取之相應股息收入，而行政支出、銀行存款之利息收入以及基金管理公司費用均未進行分部分配。

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。

#### 4. 營運分部資料(續)

本公司按營運分部之資產分析如下：

於二零一六年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
備供出售投資	990,005	–	990,005
透過損益按公平值列賬之金融資產	–	3,328,577	3,328,577
分部資產總額	<u>990,005</u>	<u>3,328,577</u>	4,318,582
未被分配之資產			<u>3,933,324</u>
資產總額			<u>8,251,906</u>
於二零一五年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
備供出售投資	1,049,460	–	1,049,460
透過損益按公平值列賬之金融資產	–	4,266,757	4,266,757
分部資產總額	<u>1,049,460</u>	<u>4,266,757</u>	5,316,217
未被分配之資產			<u>2,567,502</u>
資產總額			<u>7,883,719</u>

為監察分部表現及分配資源予各分部，除預付款項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。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日之所有負債屬未被分配負債。

## 5. 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：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
審計師薪酬	44,478	41,285
託管人費用	15,898	13,994
員工成本(董事酬金除外)(附註)		
一名僱員薪金及其他福利	76,796	76,828
退休福利成本	7,075	7,090
	<u>          </u>	<u>          </u>

附註：

截至二零一六年十二月三十一日止年度，有四名(二零一五年：四名)人士自本公司收取酬金。有關一名僱員之酬金於本附註披露，而三名董事之酬金於財務報表附註7披露。

## 6. 投資收益或虧損

於二零一六年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
在損益列賬：			
已變現收益：			
備供出售投資	19,028	-	19,028
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	19,028	-	19,028
未變現虧損：			
備供出售投資	-	-	-
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>          </u>	<u>(938,180)</u>	<u>(938,180)</u>
	19,028	(938,180)	(938,180)
在損益列賬之已變現及 未變現收益/(虧損)總額	<u>19,028</u>	<u>(938,180)</u>	<u>(919,152)</u>
在其他全面收益列賬：			
未變現虧損：			
備供出售投資	<u>(40,685)</u>	<u>          </u>	<u>(40,685)</u>
年內已變現及未變現虧損總額	<u>(21,657)</u>	<u>(938,180)</u>	<u>(959,837)</u>

## 6. 投資收益或虧損(續)

於二零一五年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
在損益列賬：			
已變現虧損：			
備供出售投資	(50,065)	–	(50,065)
透過損益按公平值列賬之金融資產	–	–	–
	<u>(50,065)</u>	<u>–</u>	<u>(50,065)</u>
未變現虧損：			
備供出售投資	(25,017)	–	(25,017)
透過損益按公平值列賬之金融資產	–	(3,216,735)	(3,216,735)
	<u>(25,017)</u>	<u>(3,216,735)</u>	<u>(3,241,752)</u>
在損益列賬之已變現及未變現虧損總額	<u>(75,082)</u>	<u>(3,216,735)</u>	<u>(3,291,817)</u>
在其他全面收益列賬：			
未變現虧損：			
備供出售投資	(157,326)	–	(157,326)
	<u>(157,326)</u>	<u>–</u>	<u>(157,326)</u>
年內已變現及未變現虧損總額	<u>(232,408)</u>	<u>(3,216,735)</u>	<u>(3,449,143)</u>

## 7. 董事酬金

本年度董事酬金根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
袍金：		
華民博士	<b>15,466</b>	15,482
王家泰先生	<b>15,466</b>	15,482
易永發先生	<b>15,466</b>	15,482
	<u><b>46,398</b></u>	<u>46,446</u>

除須向獨立非執行董事支付合共46,398美元(二零一五年：46,446美元)之董事袍金外，概無董事於兩年內收取任何酬金。

年內，概無其他須向董事支付之酬金(二零一五年：無)。

## 8. 所得稅

由於本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度在香港並無產生應課稅盈利(二零一五年：無)，故此財務報表並無就香港利得稅撥備。

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：

	二零一六年		二零一五年	
	美元	%	美元	%
除稅前虧損	<u>(1,513,745)</u>		<u>(3,886,245)</u>	
按法定稅率計算之稅項	(249,768)	16.5	(641,230)	16.5
未確認之稅項虧損	37,052	(2.4)	89,573	(2.3)
毋須課稅之收入	(3,327)	0.2	(41,208)	1.1
不可扣稅之開支	<u>216,043</u>	<u>(14.3)</u>	<u>592,865</u>	<u>(15.3)</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錄得虧損且不認為在可預見未來將有應課稅盈利抵銷過往年度評估累積稅項虧損，故過往並無確認遞延稅項資產。

## 9. 股息

董事並無建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一五年：零)。

## 10. 每股虧損—基本及攤薄

每股基本盈利乃根據本年度虧損1,513,745美元(二零一五年：虧損3,886,245美元)及年內已發行普通股加權平均數9,712,776股(二零一五年：8,905,000股)計算。

由於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無具潛在攤薄效應之已發行普通股，故於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無就攤薄而調整每股基本虧損金額。

## 11. 備供出售投資

	二零一六年	二零一五年
	美元	美元
非流動：		
上市股本投資，按公平值	<u>990,005</u>	<u>1,049,460</u>

本公司之上市股本證券投資乃長期持有及屬非買賣性質，且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釐定。

於年內，於其他全面收益中確認有關本公司備供出售投資之公平值虧損金額為21,657美元(二零一五年：232,408美元)，其中已實現淨收益19,028美元(二零一五年：虧損50,065美元及減值25,017美元)由其他全面收益重新分類至損益。

## 12. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
非流動：		
普通股		
—環球市場集團有限公司(「環球市場」)	<u>3,328,577</u>	<u>4,266,757</u>

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，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。

於二零一六年十二月三十一日，本公司共持有8,734,897股(二零一五年：8,734,897股)環球市場普通股，佔環球市場已發行普通股總數9.36%(二零一五年：9.36%)。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，環球市場普通股之價值乃按相對估值法模型計量。

## 13. 預付款項及其他應收款

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
預付款項	41,153	42,900
其他應收款	<u>63,530</u>	<u>—</u>
	<u>104,683</u>	<u>42,900</u>

## 14. 現金及銀行結餘

銀行現金按每日銀行存款利率之浮動利率賺取利息。現金及銀行結餘存放在管理層認為擁有高信貸質素之信譽良好銀行。

## 15. 股本

	二零一六年 美元	二零一五年 美元
法定：		
18,000,000股(二零一五年：18,000,000股)每股0.10美元之普通股	<u>1,800,000</u>	<u>1,800,000</u>
已發行及繳足：		
10,686,000股(二零一五年：8,905,000股)每股0.10美元之普通股	<u>1,068,600</u>	<u>890,500</u>

## 15. 股本(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司之股本並無變動。本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度之股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 美元	股份 溢價賬 美元	總額 美元
於二零一六年一月一日	8,905,000	890,500	11,176,435	12,066,935
已發行股份(附註)	<u>1,781,000</u>	<u>178,100</u>	<u>1,745,380</u>	<u>1,923,480</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>10,686,000</u>	<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815</u>	<u>13,990,415</u>

附註：於二零一六年七月十九日，1,781,000股股份以每股1.08美元發行予中科金控資本管理有限公司。股份面值為每股0.10美元，而認購價每股0.98美元之餘下部分被視為股份溢價。

## 16. 每股資產淨值

每股資產淨值(「資產淨值」)乃根據本公司於二零一六年十二月三十一日之資產淨值8,182,713美元(二零一五年十二月三十一日：7,813,663美元)及於二零一六年十二月三十一日之已發行普通股數目10,686,000股(二零一五年十二月三十一日：8,905,000股)計算。

## 管理層討論及分析

### 業績回顧

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得淨虧損1,513,745美元，相對而二零一五年度錄得淨虧損為3,886,245美元。此虧損主要來自本公司的一項非上市投資—環球市場集團有限公司(「環球市場」)，其公平值錄得未實現公平值虧損所致。

環球市場之股份已於二零一五年九月在倫敦證券交易所的另類投資市場取消買賣，此後，環球市場投入更多資源以促使其主要附屬公司之股份於中國大陸市場上市。於二零一六年八月，環球市場之全資附屬公司環球夢電子商務股份有限公司(「環球夢」)之股份成功於中國全國中小企業股份轉讓系統(或稱新三板)掛牌，並以協議轉讓方式交易。鑒於自上市以來並未有錄得任何買賣交易而因此沒有可參考市場價格。於二零一六年十二月三十一日，在沒有一個活躍市價的情況下，基金管理公司參照中國電商行業上市公司的資料，對環球市場的公平值採用了相對估值法模型來計算。

受全球資本市場於二零一六年初的大跌影響，相對估值法中採取了較為保守的假設。考慮到環球市場業績有所下降，本公司對環球市場之價值進行了重估，其公平值於二零一六年十二月三十一日為3,328,577美元，較二零一五年末的公平值錄得未實現公平值虧損938,180美元(二零一五年：未實現虧損3,216,735美元)。

就香港上市證券之投資組合而言，本公司於二零一六年獲得股息收入19,795美元(二零一五年：42,957美元)以及因出售上市證券而錄得已實現收益19,028美元(二零一五年：虧損50,056美元及減值25,017美元)。於年內，本公司的上市投資組合表現基本持平，與恒生指數(「恒指」)表現相若，但優於恒生國企指數。

本公司沒有派發截至二零一五年十二月三十一日年度股息。於二零一六年十二月三十一日，本公司每股經審核資產淨值為0.77美元，較二零一五年年底每股資產淨值0.88美元下降12.5%。資產淨值下降主要由於環球市場之公平值產生未實現虧損所致。本公司於二零一六年十二月底的股價為1.16美元(二零一五年：1.70美元)，較每股資產淨值溢價達50.65%。

## 關鍵績效指標

董事會認為，本公司定期的資產淨值是一個有效評定本公司業務發展與表現的主要財務指標。

本公司於過去五年資產淨值的表現將概括於本公司之年報內標題「五年財務概括」之下。董事會認為，過去資產淨值表現的波動主要是由本公司一項投資的公平值之未實現收益或虧損的波動所致。

## 上市投資回顧

### 香港證券市場

回顧二零一六年，恒指本年度整體表現出震盪上行的態勢。年初受人民幣急速貶值、A股熔断機制對市場的衝擊以及美聯儲加息憂慮等因素的拖累，恒指在二月份跌至年內低位18,279點。隨後，國內經濟企穩、人民幣匯率趨於穩定、商品市場逐步回暖以及美聯儲延後加息等因素刺激港股反彈。年中發生的英國脫歐公投事件僅對港股造成了短期的衝擊，之後全球的進一步量化寬鬆與深港通開通預期促使港股在市場氣氛和流動性上受益，恒生指數一度站到24,000點以上。其後隨著美國總統特朗普的勝選，美國加息步伐預期加快，全球資金從新興市場加速外流，導致恒指年末有小幅回檔。

受益於大市的反彈，本公司的上市投資組合之表現較上一年好轉，全年表現基本持平，並與恒指表現相若，但優於恒生國企指數。

未來香港市場將危機並存，雖然港股的估值水準仍具備一定吸引力，惟有內外風險因素逐漸緩和，才能吸引全球資本增加配置。本公司將堅守貫徹較為審慎的投資策略，並時刻警惕風險。

## 上市證券組合

於二零一六年十二月三十一日

上市證券	業務性質	所持 股份數目	所持 已發行 股份 百分比 %	成本 美元	市值 美元	佔 資產淨值 百分比 %	股息收入 美元
於香港聯合交易所上市 長江和記實業有限公司	綜合企業	15,000	0.00039	182,485	170,000	2.08	-
中國移動有限公司	電訊業	11,500	0.00006	127,107	121,881	1.49	-
中國平安保險(集團) 有限公司-H股	金融及 保險服務	24,000	0.00032	127,544	120,064	1.47	-
中國光大國際有限公司	公用事業	160,000	0.00357	183,313	181,333	2.22	1,044
國藥控股股份有限公司-H股	醫療保健	28,000	0.00235	128,130	115,345	1.41	-
中國中車股份有限公司-H股	工業及 商用交通 工具	100,000	0.00229	99,226	89,738	1.10	3,202
中國民生銀行股份 有限公司-H股	銀行業及 金融服務	122,000	0.00176	127,961	130,401	1.59	2,175
紫金礦業集團有限公司-H股	原材料業、 黃金及 貴金屬	190,000	0.04793	62,576	61,243	0.74	-
其他上市證券				-	-	-	13,374
上市證券投資總值				<u>1,038,342</u>	<u>990,005</u>	<u>12.10</u>	<u>19,795</u>

上市證券組合(續)

於二零一五年十二月三十一日

上市證券	業務性質	所持 股份數目	所持 已發行 股份 百分比 %	成本 美元	市值 美元	估 資產淨值 百分比 %	股息收入 美元
於香港聯合交易所上市							
騰訊控股有限公司	電子商貿及 互聯網服務	21,500	0.00023	452,018	423,026	5.41	836
匯豐控股有限公司	銀行業及 金融服務	16,000	0.00008	125,761	127,782	1.64	-
四環醫藥控股集團 有限公司-H股	醫療保健	200,000	0.00193	82,354	82,354	1.05	852
國藥控股股份有限公司-H股	醫療保健	17,200	0.00144	64,136	69,016	0.88	-
石藥集團有限公司-H股	醫療保健	74,000	0.00125	63,922	75,616	0.97	-
中國中車股份有限公司-H股	商用交通 工具	80,000	0.00183	101,833	98,881	1.27	1,360
中國民生銀行股份 有限公司-H股	銀行業及 金融服務	45,000	0.00065	40,925	44,590	0.57	1,781
南方富時中國A50 ETF	中國指數 基金	80,000	0.00484	126,163	128,195	1.64	3,147
其他上市證券				-	-	-	34,981
上市證券總計				<u>1,057,112</u>	<u>1,049,460</u>	<u>13.43</u>	<u>42,957</u>

## 非上市投資回顧

二零一六年，中國經濟增長放緩並處於結構性調整階段，中小企業發展較為艱難。雖然中國政府鼓勵創業，但大多數中小型企業還處於初級階段，前景不明。基金管理公司於二零一六年全年審視了數個新投資個案，礙於資金有限，本公司未進行任何新投資。

## 非上市投資組合

於二零一六年十二月三十一日

投資項目	業務性質	百分比	投資成本 美元	減值虧損 美元	於 二零一六年 十二月三十一日		應佔 資產淨值 百分比	股息收入 美元	累計 股息收入 美元
					股權 公平值 之變動 美元	賬面值 美元			
非上市證券投資									
環球市場集團有限公司 (N)	電子商務平台	9.36%	<u>5,847,458</u>	<u>(2,518,881)</u>	<u>-</u>	<u>3,328,577</u>	<u>40.68</u>	<u>-</u>	<u>1,814,613</u>

於二零一五年十二月三十一日

投資項目	業務性質	百分比 %	投資成本 美元	增值收益 美元	於 二零一五年 十二月三十一日		應佔 資產淨值 百分比 %	股息收入 美元	累計 股息收入 美元
					股權 公平值 之變動 美元	賬面值 美元			
非上市證券投資									
環球市場集團有限公司 (N)	電子商務平台	9.36%	<u>5,847,458</u>	<u>(1,580,701)</u>	<u>-</u>	<u>4,266,757</u>	<u>54.61</u>	<u>-</u>	<u>1,814,613</u>

附註：

(N)：透過私募配售而持有的股份投資，一家B2B電子商務平台服務商，該公司之普通股股份曾在倫敦另類投資市場上市，後於二零一五年九月退市而重新歸類為本公司非上市投資。該公司正擇機尋找其他上市機會。

## 環球市場集團有限公司(「GMG」或稱「環球市場」)

GMG是中國出口廠商B2B電子商務平台的服務商，專注於為國內的優質賣家和國際買家之間架構國際貿易資訊平台。目前，其電子交易服務包括M2B和M2B2C業務。為響應中國政府對於發展跨境電商行業的號召並充分發揮公司B2B商務平台的優勢，GMG已於2016年內重點發展新的跨境電商業務，相應的跨境電子商務借賣平台已經成功搭建，手機版應用目前已上線正在進行外部測試。

本公司於二零零八年三月以500萬美元購入GMG優先股。於二零一零年六月，本公司將所獲分配的特別股息847,458美元來增購GMG優先股股份，持股比例增至9.67%。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。於二零一六年十二月三十一日，本公司合共持有8,734,897股GMG普通股，佔GMG已發行普通股總數9.36%。

根據GMG之公告，由於未能成功根據另類投資市場之上市規則所允許時限內委任替代提名顧問，GMG之股份已於二零一五年九月二十四日起在另類投資市場取消買賣。

於二零一六年八月，GMG之主要營運附屬公司廣州環球夢電子商務股份有限公司(「環球夢」)之股份成功於中國全國中小企業股份轉讓系統(或稱新三板)掛牌，並以協議轉讓方式交易。鑒於自上市以來並無錄得任何買賣轉讓交易因而沒有可參考的市場價格，於二零一六年十二月三十一日，在沒有一個活躍市價的情況下，基金管理公司參照中國電商行業上市公司的資料，對GMG的公平值採用了相對估值法模型來計算。考慮到GMG的營收和利潤均有所下降，本公司也對GMG之價值進行了重估。於二零一六年十二月三十一日，本公司錄得該股份的公平值為3,328,577美元。本公司就此投資的公平價值較二零一五年末錄得未實現帳面虧損為938,180美元。

發展多年後，GMG的M2B業務已趨於成熟。自二零一七年開始，環球夢將同時發展跨境借賣平台，在整體業務上保持較快增長。據瞭解，環球夢已於二零一六年十月發佈第一輪定增股票發行方案。但是鑒於目前新三板疲弱的流通性及缺乏持續的融資能力去支援環球夢未來的戰略發展，環球夢的董事會於二零一七年三月二日向股東發出通告以尋求環球夢從新三板退市。預計環球夢未來會轉往其他更有效率的市場掛牌。

## 二零一七年展望

雖然美國復甦態勢較為穩定，但美國經濟進入加息周期、特朗普上台後政策的不確定性以及歐洲主要國家於二零一七年舉行大選這一系列事件導致的全球通脹壓力提升、貿易保護主義抬頭以及民粹主義的崛起等將使得全球經濟在未來的發展過程中面對較大的不確定性。

聚焦中國，國內經濟內生增長動力未見強勁復甦，基建投資對於穩增長仍將起重要作用。預計二零一七年物價上漲相對平穩，全年CPI平均增速基本與二零一六年持平。政策層面上，財政政策對「穩增長」的任務將逐步弱化，未來將更強調服務於供給側改革，更多向民生、教育、醫療等公共服務領域傾斜；貨幣政策「數量」目標弱化，二零一七年更為強調轉型與制度建設。

香港股市方面，隨著深港通的開通，以及受香港與國內一二綫城市的房地產市場調控以及美元升值壓力下的國內資本限制的影響，預期港股通的交易量會有所增加。同時，受益於短期宏觀經濟穩定以及供給側改革的刺激，中國上市公司的盈利會在二零一七年有所提升。總體來看，港股相對於A股和國際市場更具估值優勢。

展望二零一七年，本公司在上市投資的策略，基金管理公司將在新舊經濟標的同時布局。舊經濟方面，伴隨著去產能、去庫存、去槓桿的供給側結構性改革的推進，部分優質的舊經濟標的將表現出強勁的增長動能；新經濟方面，在特朗普上台後經歷了一輪較大的調整之後，行業中的優質公司估值水平也漸趨吸引。

在非上市投資方面，基金管理公司仍會積極尋找優質、具有上市潛力、規模與風險合適的直接投資項目。在投資策略上，本公司會繼續爭取聯合其他知名基金管理公司或實業投資集團共同投資，以解決目前可動用資金有限的問題。

## 流動資金及財政資源

於二零一六年七月，本公司透過發行新股成功募集187萬美元(扣除發行費用)。年內，本公司並沒有參與新的非上市投資項目。本公司於二零一六年十二月三十一日的銀行結存為3,828,641美元(二零一五年：2,524,602美元)。除上市證券投資外，現金用於支付一般行政費用。

## 資產抵押、資本承擔及或有負債

於二零一六年十二月三十一日，本公司概無抵押資產，亦無重大非上市投資資本承擔或任何重大或有負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

於二零一六年十二月三十一日，就董事所知，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁，亦無未了結或受威脅或針對本集團提出的重大訴訟或索償。

## 資產負債比率

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本公司並無任何銀行借款。於二零一六年十二月三十一日，本公司流動比率(流動資產對流動負債)約為56.85(二零一五年：36.65)。本公司總負債對總資產的比率約為0.84%(二零一五年：0.89%)。

## 匯價波動風險及相關對沖

本公司的資產、負債及交易均以港元或美元為結算貨幣。由於在可見的將來，港元仍保持與美元掛鈎，故本公司並無重大匯價風險。因此，本公司毋須就該風險作相關對沖安排。

## 僱員

除聘有一名合資格會計師外，本公司並無其他僱員。本公司繼續任命其基金管理公司負責管理其投資組合及公司行政事務。本公司根據現行市場薪資水平、個人資格及表現釐定僱員薪酬。本公司員工之薪酬待遇會予以定期檢討，包括基本薪金、雙薪及強制性公積金。

## 根據一般授權發售新股份

於二零一六年七月二日，本公司與一獨立第三方中科金控資本管理有限公司(「認購方」)簽訂了一份認購股份協議(「認購股份協議」)，並於二零一六年七月十九日本公司成功配發及發行1,781,000股新股(「認購股份」)予認購方，認購價為每股1.08美元，新發行股份佔本公司經擴大已發行股本約16.67%。認購股份須受自認購股份發行日期起計為期十二個月之禁售期所限制。認購股份乃根據於二零一六年五月二十四日舉行之股東週年大會上授予董事之一般授權配發及發行，而於認購事項完成後，一般授權已悉數動用。

## 根據一般授權發售新股份(續)

認購股份之所得款項淨額經扣除所有相關成本及開支後約為187萬美元，將於相關投資機會出現時用於未來投資。認購方為於香港註冊成立之投資控股公司並由袁楚豐先生全資實益擁有。袁先生為中國企業家逾二十年，於物業及證券投資領域擁有豐富經驗。經董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，認購方及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之獨立第三方。

## 股息派發

董事會不建議就二零一六年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一五年：無)。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零一七年五月二十六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二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會(「二零一七年股東週年大會」)及於會上投票的資格，本公司將於以下日期暫停辦理股份過戶登記手續：

送達過戶文件以辦理登記手續的最後時限	二零一七年五月十九日(星期五) 下午四時三十分
暫停辦理股份過戶登記手續	二零一七年五月二十二日(星期一)至 二零一七年五月二十六日(星期五) (首尾兩日包括在內)
記錄日期	二零一七年五月二十六日(星期五)

上述期間概不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一七年股東週年大會及於會上投票，所有填妥的過戶檔連同有關股票最遲需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。

## 企業管治

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，並提昇全體股東權益。董事會已制訂企業管治程序，以遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）的規定。董事會已就採納經修訂企業管治守則作為本公司企業管治常規守則作出檢討及採取措施。於截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，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。

## 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二零一六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。

## 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，現時由三名成員組成，彼等成員均為本公司獨立非執行董事，其中至少有一名成員具有適當專業資格或會計或相關財務管理專業資格。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二零一六年十二月三十一日止年度之全年業績。

## 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，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；非執行董事馮煌先生及倪建偉先生。

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

香港，二零一七年三月二十三日