

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)

截至二零二零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二零二零年十二月三十一日止年度之經審計全年業績與二零一九年比較數字。本年度業績經本公司之審計委員會審閱，並獲本公司之外聘審計師確認。

損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 美元	二零一九年 美元
收入及投資收益／(虧損)			
利息收入		53	4,426
股息收入		20,622	7,811
其他收入	5	13,935	—
透過損益按公平值列賬之金融資產之 未變現收益／(虧損) 變動淨額	7	32,087	(248,557)
出售透過損益按公平值列賬之 金融資產的收益淨額	7	515,217	229,875
匯兌收益		10,523	11,661
		<u>592,437</u>	<u>5,216</u>
支出			
基金管理公司費用		(73,005)	(80,061)
行政支出		(481,601)	(481,011)
		<u>(554,606)</u>	<u>(561,072)</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	37,831	(555,856)
所得稅	10	—	—
本年度溢利／(虧損)		<u>37,831</u>	<u>(555,856)</u>
本年度全面收益／(虧損) 總額		<u>37,831</u>	<u>(555,856)</u>
每股盈利／(虧損) — 基本及攤薄	12	<u>0.35美仙</u>	<u>(5.20美仙)</u>

財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 美元	二零一九年 美元
非流動資產			
透過損益按公平值列賬之金融資產	13	<u>286,518</u>	<u>288,305</u>
非流動資產總額		<u>286,518</u>	<u>288,305</u>
流動資產			
預付款項		45,815	37,636
現金及銀行結餘		<u>3,458,439</u>	<u>3,419,680</u>
流動資產總額		<u>3,504,254</u>	<u>3,457,316</u>
流動負債			
應計費用		49,603	43,092
應付基金管理公司款項		<u>51,834</u>	<u>51,025</u>
流動負債總額		<u>101,437</u>	<u>94,117</u>
流動資產淨值		<u>3,402,817</u>	<u>3,363,199</u>
淨資產		<u><u>3,689,335</u></u>	<u><u>3,651,504</u></u>
權益			
股本		1,068,600	1,068,600
儲備		<u>2,620,735</u>	<u>2,582,904</u>
總權益		<u><u>3,689,335</u></u>	<u><u>3,651,504</u></u>
每股資產淨值	14	<u><u>0.35</u></u>	<u><u>0.34</u></u>

權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	股本 美元	股份溢價賬 美元	資本儲備 美元 (附註b)	累計虧損 美元	總額 美元
於二零一九年十二月三十一日		1,068,600	12,921,815*	(5,836,550)*	(4,502,361)*	3,651,504
本年度全面收益總額：		-	-	-	37,831	37,831
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 之公平值變動之未變現收益淨額	7	-	-	32,087	(32,087)	-
於二零二零年十二月三十一日		<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815*</u>	<u>(5,804,463)*</u>	<u>(4,496,617)*</u>	<u>3,689,335</u>
於二零一八年十二月三十一日		1,068,600	12,921,815	(5,575,542)	(4,207,513)	4,207,360
本年度全面虧損總額：		-	-	-	(555,856)	(555,856)
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之 公平值變動之未變現虧損淨額	7	-	-	(261,008)	261,008	-
於二零一九年十二月三十一日		<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815*</u>	<u>(5,836,550)*</u>	<u>(4,502,361)*</u>	<u>3,651,504</u>

* 此等儲備賬包括財務狀況表內的儲備2,620,735美元(二零一九年：2,582,904美元)。

附註：

根據本公司於二零一九年十一月二十六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淨額自累計虧損轉撥至資本儲備。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，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淨額32,087美元已自累計虧損轉撥至資本儲備(二零一九年：未變現虧損淨額261,008美元)。

財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

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, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司乃一間投資公司，主要業務為投資於主要在大中華地區成立或有重大營運或業務的上市及非上市股權及債權證券以及其他金融工具及投資工具。

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. 會計政策及披露

本公司已對本年度財務報表首次採納二零一八年度財務報告之概念框架及以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號修訂本	重大的定義
香港財務報告準則第16號修訂本	新冠病毒的相關租金減免 (提前採納)

除香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第16號之修訂本與編製本公司財務報表並不相關外，二零一八年財務報告之概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

二零一八年財務報告之概念框架(「概念框架」)就財務報告及準則之制訂提供一套完整概念，並為財務報告編製者制訂一致之會計政策提供指引，協助各方理解及解讀準則。概念框架包括有關計量及報告財務表現之新章節，有關資產及負債終止確認之新指引，以及更新了有關資產及負債定義及確認之準則。該框架亦闡明管理、審慎及計量不確定性在財務報告中之作用。概念框架並非準則，其中包含之任何概念均不會凌駕任何準則中之概念或要求之上。概念框架對本公司之財務狀況及表現並無產生任何重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本提供重大的新定義，列明「倘資料遭忽略、錯誤陳述或隱瞞時可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表(而有關報表提供關於特定報告實體之財務資料)作出的決定，則資料屬重大。」。該等修訂本澄清重大與否視乎就財務報表而言資料的性質或幅度(單獨或結合其他資料一併考慮)。倘可合理預期會影響主要使用者的決定，則資料錯誤陳述屬重大。該等修訂本對財務報表並無影響，亦預期將不會對本公司造成任何影響。

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13。

本公司按營運分部之業績分析如下：

截至二零二零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>567,926</u>	<u>-</u>	567,926
銀行存款之利息收入			53
匯兌收益			10,523
其他收入			13,935
未被分配之支出			<u>(554,606)</u>
除稅前溢利			<u>37,831</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，分部業績指出售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上市股本證券之公平值變動之收益淨額，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。

截至二零一九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>248,594</u>	<u>(259,465)</u>	(10,871)
銀行存款之利息收入			4,426
匯兌收益			11,661
未被分配之支出			<u>(561,072)</u>
除稅前虧損			<u>(555,856)</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，分部業績指出售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上市及非上市股本證券之公平值變動之虧損淨額，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。

本公司按營運分部之資產分析如下：

於二零二零年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>286,518</u>	<u>-</u>	<u>286,518</u>
分部資產總額	<u><u>286,518</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>286,518</u></u>
未被分配之資產			<u>3,504,254</u>
資產總額			<u><u>3,790,772</u></u>
於二零一九年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>288,305</u>	<u>-</u>	<u>288,305</u>
分部資產總額	<u><u>288,305</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>288,305</u></u>
未被分配之資產			<u>3,457,316</u>
資產總額			<u><u>3,745,621</u></u>

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

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日之所有負債屬未被分配負債。

5. 其他收入

其他收入分析如下：

	二零二零年 美元	二零一九年 美元
政府補助	<u>13,935</u>	<u>-</u>
	<u>13,935</u>	<u>-</u>

已自香港特別行政區（「香港特別行政區」）政府保就業計劃（「保就業計劃」）收到政府補助，乃用於留聘可能被裁之員工。擬由政府補助作補償之相關薪金開支已全數承擔及確認為其他收入。並無任何與此等補助有關之未履行條件或或然事項。

6. 除稅前溢利／（虧損）

本公司除稅前溢利／（虧損）在扣除下列各項後計算得出：

	二零二零年 美元	二零一九年 美元
審計師薪酬	50,307	50,153
託管人費用	10,462	12,221
僱員福利開支（董事酬金除外）（附註8）		
薪金及其他福利	183,074	176,352
退休福利成本	4,642	4,595
	<u>4,642</u>	<u>4,595</u>

7. 投資收益或虧損

於二零二零年十二月三十一日	上市證券 美元	非上市證券 美元	總額 美元
在損益列賬：			
已變現收益：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	515,217	-	515,217
未變現收益：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	32,087	-	32,087
在損益列賬之已變現及未變現收益總額	<u>547,304</u>	<u>-</u>	<u>547,304</u>
年內已變現及未變現收益總額	<u>547,304</u>	<u>-</u>	<u>547,304</u>
於二零一九年十二月三十一日			
在損益列賬：			
已變現收益：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	229,875	-	229,875
未變現收益／(虧損)：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	10,908	(259,465)	(248,557)
在損益列賬之已變現及未變現收益／(虧損)總額	<u>240,783</u>	<u>(259,465)</u>	<u>(18,682)</u>
年內已變現及未變現收益／(虧損)總額	<u>240,783</u>	<u>(259,465)</u>	<u>(18,682)</u>

8. 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：

	二零二零年 美元	二零一九年 美元
袍金：		
華民博士	16,757	15,985
王家泰先生	16,757	15,985
易永發先生	16,757	15,985
	<u>50,271</u>	<u>47,955</u>

除已向獨立非執行董事支付合共50,271美元(二零一九年：47,955美元)之董事袍金外，概無董事於二零二零年及二零一九年內收取任何其他酬金。

年內，概無其他須向董事支付之酬金(二零一九年：無)。

9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括三名董事(二零一九年：三名董事)，彼等之薪酬詳情載於上文附註8。本年度其餘兩名(二零一九年：兩名)既非本公司董事亦非主要行政人員之最高薪僱員之薪酬詳情如下：

	二零二零年 美元	二零一九年 美元
薪金、津貼及實物福利	183,074	176,352
退休金計劃供款	4,642	4,595
	<u>187,716</u>	<u>180,947</u>

薪酬介乎下列範圍之非董事及非主要行政人員之最高薪僱員的人數如下：

	僱員人數	
	二零二零年	二零一九年
零至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	-	-
	<u>2</u>	<u>2</u>

10. 所得稅

由於本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度在香港並無產生應課稅溢利，故此財務報表並無就香港利得稅撥備(二零一九年：無)。

按法定稅率計算之除稅前溢利／(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，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

	二零二零年		二零一九年	
	美元	%	美元	%
除稅前溢利／(虧損)	<u>37,831</u>		<u>(555,856)</u>	
按法定稅率計算之稅項	6,242	16.5	(91,716)	16.5
未確認之稅項虧損	-	-	51,494	(9.3)
已動用之稅項虧損	(1,736)	(4.6)	-	-
毋須課稅之收入	(5,710)	(15.1)	(3,911)	0.7
不可扣稅之開支	<u>1,204</u>	<u>3.2</u>	<u>44,133</u>	<u>(7.9)</u>
按本公司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溢利抵銷過往評稅年度之累積稅項虧損，故過往並無確認遞延稅項資產。

11. 股息

董事並無建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一九年：無)。

12. 每股盈利／(虧損)—基本及攤薄

每股基本盈利／(虧損)乃根據本年度溢利37,831美元(二零一九年：虧損555,856美元)及年內已發行普通股加權平均數10,686,000股(二零一九年：10,686,000股)計算。

由於截至二零二零年及二零一九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，故於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，並無就攤薄而調整呈列之每股基本盈利／(虧損)金額。

13. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零二零年 美元	二零一九年 美元
非流動：		
非上市股本投資－普通股，按公平值		
－環球市場集團有限公司(「環球市場」)	—	—
上市股本投資，按公平值	<u>286,518</u>	<u>288,305</u>
總計	<u><u>286,518</u></u>	<u><u>288,305</u></u>

非上市股本投資－普通股，按公平值：

於二零二零年十二月三十一日，上述非上市投資代表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%（二零一九年：9.36%）。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，環球市場普通股之價值乃按相對估值法模型計量。管理層考慮定量和定性資料，包括環球市場之財務表現以及其在未來吸引新資金的能力。於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，根據現有財務資料，管理層相信，由於持續經營虧損及所涉及之潛在或然負債，環球市場將不具備足夠營運資金以維持其業務運作。此外，環球市場在短期內並無明確之業務計劃及集資計劃。因此，管理層相信環球市場之業務模式將無法持續，並決定將非上市投資撤減至零（二零一九年：零）。

上市股本投資，按公平值：

本公司之上市股本證券投資由本公司指定為透過損益按公平值列賬。本公司認為此等投資屬策略性質。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，於損益中確認有關本公司的香港投資之公平值收益淨額為547,304美元（二零一九年：公平值收益淨額240,783美元），其中收益淨額515,217美元（二零一九年：收益淨額229,875美元）於本年度出售上市股本投資時確認。

14. 每股資產淨值

每股資產淨值（「資產淨值」）乃根據本公司於二零二零年十二月三十一日之資產淨值3,689,335美元（二零一九年：3,651,504美元）及於二零二零年十二月三十一日之已發行普通股數目10,686,000股（二零一九年：10,686,000股）計算。

管理層討論及分析

財務回顧

業績回顧

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得淨溢利37,831美元，相對二零一九年度錄得淨虧損555,856美元。去年同期虧損主要來自本公司一項非上市投資－環球市場集團有限公司之公平值下跌所致，而該項投資自二零一九年六月三十日已全額撥備。非上市投資於截至二零二零年十二月三十一日止沒有錄得任何收益或虧損。本年度溢利完全來自上市證券投資收益扣除本公司的營運支出所致。

隨著本公司自二零一九年十一月底擴大的投資目標下可靈活投資種類較多的投資產品，本公司授權香港滬光國際投資管理有限公司（「基金管理公司」）在二零二零年將現金資源重點放在上市證券投資，盼為股東帶來更多的投資回報。

截至二零二零年十二月三十一日止，本公司從出售上市證券錄得實現收益515,217美元（二零一九年：實現收益229,875美元），以及於二零二零年十二月三十一日持有的上市證券錄得未實現收益32,087美元（於二零一九年：未實現收益10,908美元）。本期內獲來自上市證券的股息收入為20,622美元，去年同期則為7,811美元。因此，本公司的上市證券投資於二零二零年錄得整體收益567,926美元，比二零一九年同期增長228%。

在2019冠狀病毒病（「新冠病毒」）疫情的影響下，基金管理公司強調全年根據市場的不同週期來分配合適比例和性質的股票，謹慎分段建構本公司的上市證券組合。二零二零年全年，恆生指數（「恆指」）和恆生中國企業指數（「國企指數」）分別下跌3.4%及3.85%。全年表現最佳的行業是汽車製造，隨後便是半導體和有關醫療行業的股票。本公司的上市投資組合全年的收益增長了18.9%，分別高於恆指和國企指數22.3%和22.8%。這是連續第三年領先於標竿指數。

於二零二零年十二月三十一日，本公司每股經審核資產淨值為0.35美元，較二零一九年年底每股資產淨值0.34美元上升2.94%。於二零二零年十二月三十一日，本公司的股價為0.30美元（二零一九年：0.56美元），較每股資產淨值折讓達14.29%。

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概括於本公司年報內標題「五年財務概要(未經審核)」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虧損的波動所致。

上市投資回顧

香港證券市場

二零二零年證券投資市場非常波動，恆指從高位下跌約8,000點至三月中旬21,139的全年低點，明顯引發下跌的原因是新冠肺炎疫情在年初全球爆發。隨後為應對疫情令全球經濟下滑，各國大幅放寬資金流動，讓股市隨後數月反覆上升至年終27,231點。

在二零二零年第一季度，恆指經歷下跌了16.3%後，股票市場在貨幣寬鬆政策和疫情受控情況下在第二季內逐步恢復。恆指在二零二零年六月三十日收盤約24,427點，下跌13.4%，而國企指數下跌12.6%。

在第三季度，市場只在七月初上升數天至季度內高位26,782點，就在九月下旬下跌。中美兩國關係繼續嚴峻而加強收緊銀行的樓按貸款進一步打擊已經脆弱的市場情緒。恆指首九個月下跌16.8%至23,459點。

隨著美國大選，市場情緒在十一月份大幅改善。市場集中在全年最後的兩個月上升尤其是買盤集中在電信和銀行類股。恆指分別在十一月份和十二月份上升9.3%和3.4%。二零二零年全年，恆指和國企指數分別下跌3.4%及3.85%。全年表現最佳的行業是汽車製造，隨後便是半導體和有關醫療行業的股票。

本公司的上市投資組合於二零二零年錄得收益增長18.9%，分別大幅領先恆指和國企指數22.3%和22.8%。這是連續第三年超越標竿指數。

非上市投資回顧

於二零二零年十二月三十一日，本公司持有一家非上市證券投資但已被全面減值。礙於資金有限，本公司在二零二零年未進行任何新投資。

環球市場集團有限公司（「環球市場」）

環球市場是一家中國B2B電子商務平台服務商，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，環球市場自二零一六年重點發展新的跨境電商業務平台，於二零一八年下半年在新平台推出爆品T恤產品。然而，新爆品產品收入遠差預算並令人失望，加上未能為業務拓展募集新資金，環球市場近年業務嚴重惡化。

本公司於二零零八年以500萬美元投資環球市場。環球市場的普通股股份曾於二零一二年六月獲准在倫敦證券交易所另類投資市場掛牌交易，但期後於二零一五年九月決定退市。環球市場的主要運營子公司於二零一六年曾經在中國大陸新三板市場掛牌但隨後因為募集能力不足而於二零一七年五月退市。在環球市場數次退市決定後，基金管理公司已積極與環球市場協商退出機會。

於二零二零年十二月三十一日，本公司持有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%。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。考慮到環球市場的業務表現持續惡化，增資計劃未能成功，加上其存在大額可贖回非控制權益的或有債務，此投資自二零一九年六月三十日已全面撥備。環球市場的財務狀況於近年沒有改善，更提高了持續經營風險，因此，本公司認為用相對估值法模型計算後，環球市場於二零二零年十二月三十一日的公平值維持為零。縱然此投資專案於以往年度獲得約180萬美元的股息，基金管理公司將繼續督促環球市場的管理層以爭取合適的退出機會。

二零二一年展望

展望二零二一年，新冠病毒疫苗陸續推出將恢復環球經濟信心，在全球主要經濟體量化寬鬆政策幫助下，股票市場將會繼續上升，但這個不會是單一方向的发展，而且中美之間的角力也不會因為拜登當選美國總統而減弱。相反，來自中國週邊的外部壓力將會加強，這樣將對香港的股票市場帶來更大的波動。

因此，基金管理公司認為香港股市將會先調整後上升。中國在近期經過多方面的考驗後將會繼續挺進。一如既往，本公司將會抓住機會投資於有可預見增長潛力的上市公司，以及關注潛在的風險。

在非上市的投資方面，基金管理公司將會持續監察環球市場的發展，也會尋求合適的退出機會。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本公司於二零二零年內並沒有參與新的非上市投資項目。本公司於二零二零年十二月三十一日的銀行結存為3,458,439美元(二零一九年：3,419,680美元)。本年度沒有支付股息。除上市證券投資外，現金用於支付一般行政費用。新冠病毒疫情並沒有在本公司的流動資金及營運資金的足夠性帶來重大影響。

資產抵押、資本承擔及或有負債

於二零二零年十二月三十一日，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(二零一九年十二月三十一日：無)。

於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，本公司並無牽涉任何重大訴訟或仲裁，亦無未完結或受威脅或針對本公司提出的重大訴訟或索償。

資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本公司並無任何銀行借款。於二零二零年十二月三十一日，本公司流動比率(流動資產對流動負債)約為34.55(二零一九年：36.73)。本公司總負債對總資產的比率約為2.68%(二零一九年：2.51%)。

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。於二零二零年十二月三十一日，本公司持有一項以人民幣為營運貨幣之非上市證券投資，其估值為零。本公司並無對沖政策，該等投資的價值及匯價風險由基金管理公司嚴密監控。

僱員

本公司聘有兩名僱員，並繼續任命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酬水平、個人資歷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。

股息派發

董事會不建議就二零二零年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零一九年：無)。

股東週年大會

本公司謹訂於二零二一年五月十八日(星期二)上午十時正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。本公司將按照香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)要求刊登股東週年大會通告，並寄予本公司股東。

記錄日期及暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東有權出席本公司將於二零二一年五月十八日舉行的股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)並於會上投票的資格，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	二零二一年五月十一日(星期二) 下午四時三十分
記錄日期	二零二一年五月十二日(星期三)
暫停辦理股份過戶登記手續	二零二一年五月十二日(星期三)至 二零二一年五月十八日(星期二) (包括首尾兩天)

上述期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二一年股東週年大會及於會上投票，所有填妥的過戶文件連同有關股票最遲需於上述最後時限前送達本公司的股份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54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水平和程序，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，並提升全體股東權益。董事會已制訂企業管治程序，以遵守上市規則附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）的規定。董事會已就採納企業管治守則作為本公司企業管治守則作出檢討及採取措施。於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，除下述偏離外，本公司已遵守企業管治守則所載守則條文（「守則條文」）之規定。

守則條文A.2.1至A.2.9從企業管治層面區分了主席及行政總裁的分工責任，以及主席的主要職責，其中包括守則條文A.2.7規定主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。

本公司沒有委任或委派主席或行政總裁之職位。儘管如此，董事會認為所有董事均為董事會帶來多元化的經驗及專業技能，並且共同肩負本公司的領導與管理。鑒於本公司架構精簡，整個董事會對本公司均作出貢獻，與此同時，本公司之投資業務及日常運作是交由基金管理公司負責管理，並由董事會監督。董事會認為現行架構不會削弱企業管治守則A.2所指，平衡董事會管理和業務管理之間權力與許可權之原則。

守則條文A.4.1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規定，彼等須每三年輪值告退一次。

守則條文E.1.2訂明（其中包括）董事會主席應出席上市發行人之股東週年大會。上文已提述本公司沒有委任或委派主席一職。鑒於所有董事均肩負本公司的領導與管理，董事會認為本公司董事會推選其中一名董事主持本公司已於二零二零年五月二十二日舉行的股東週年大會為適切措舉。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《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二零二零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特定查詢，全體董事均確認他們已完全遵從有關標準守則所規定之標準。

本公司亦就可能擁有本公司尚未公開之股價敏感資料的僱員制定僱員進行證券交易的書面指引（「僱員書面指引」），其內容不比標準守則寬鬆。於本年內，本公司並不知悉僱員有違反僱員書面指引的情況。

購買、出售或贖回本公司之股份

本年度內，本公司並無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

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。審計委員會已審閱本公司所採納的會計準則及政策，並與基金管理公司討論內部審核結果、風險管理及內部監控、合規程序及財務申報事宜。審計委員會已審閱本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年業績。

刊發年報

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

承董事會命
SHANGHAI INTERNATIONAL
SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED
執行董事
王京

香港，二零二一年三月二十二日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事王京博士及吳濱先生；非執行董事陸雪方先生；獨立非執行董事華民博士、王家泰先生及易永發先生。