

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二零二三年十二月三十一日止年度之經審計全年業績與二零二二年比較數字。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

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 美元	二零二二年 美元
收入及投資虧損			
利息收入		9,881	2,108
股息收入		23,442	24,016
其他收入	5	-	6,117
透過損益按公平值列賬之金融資產之 未變現(虧損)/收益變動淨額	7	(1,920)	21,210
出售透過損益按公平值列賬之 金融資產的虧損淨額	7	(18,852)	(480,912)
匯兌收益		-	1,389
		<u>12,551</u>	<u>(426,072)</u>
支出及虧損			
基金管理公司費用		(37,780)	(50,794)
行政支出		(428,591)	(493,647)
匯兌虧損		(1,525)	-
		<u>(467,896)</u>	<u>(544,441)</u>
除稅前虧損	6	(455,345)	(970,513)
所得稅	10	-	-
本年度虧損		<u>(455,345)</u>	<u>(970,513)</u>
本年度全面虧損總額		<u>(455,345)</u>	<u>(970,513)</u>
每股虧損－基本及攤薄	12	<u>4.26美仙</u>	<u>9.08美仙</u>

財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 美元	二零二二年 美元
非流動資產			
透過損益按公平值列賬之金融資產	13	—	452,856
非流動資產總額		—	452,856
流動資產			
預付款項		43,097	43,675
透過損益按公平值列賬之金融資產	13	466,909	—
現金及銀行結餘	14	1,117,399	1,636,507
流動資產總額		1,627,405	1,680,182
流動負債			
撥備及應計費用		44,180	70,080
應付基金管理公司款項		27,993	52,381
流動負債總額		72,173	122,461
流動資產淨值		1,555,232	1,557,721
淨資產		1,555,232	2,010,577
權益			
股本	15	1,068,600	1,068,600
儲備		486,632	941,977
總權益		1,555,232	2,010,577
每股資產淨值	16	0.15	0.19

權益變動表

截至二零二三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a)	累計虧損 美元	總額 美元
於二零二二年十二月三十一日		1,068,600	12,921,815*	(5,831,040)*	(6,148,798)*	2,010,577
本年度全面虧損總額		-	-	-	(455,345)	(455,345)
轉撥自累計虧損(附註a)：						
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	-	-	(1,920)	1,920	-
於二零二三年十二月三十一日		<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815*</u>	<u>(5,832,960)*</u>	<u>(6,602,223)*</u>	<u>1,555,232</u>
於二零二一年十二月三十一日		1,068,600	12,921,815	(5,852,250)	(5,157,075)	2,981,090
本年度全面虧損總額		-	-	-	(970,513)	(970,513)
轉撥自累計虧損(附註a)：						
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	-	-	21,210	(21,210)	-
於二零二二年十二月三十一日		<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815*</u>	<u>(5,831,040)*</u>	<u>(6,148,798)*</u>	<u>2,010,577</u>

* 此等儲備賬包括財務狀況表內的儲備486,632美元(二零二二年：941,977美元)。

附註：

- a. 根據本公司於二零二二年十一月二十九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溢利將可用作股息派發。重估投資產生之溢利僅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之公平值變動之未變現虧損淨額自累計虧損轉撥至資本儲備。

於截至二零二三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之公平值變動之未變現虧損淨額1,920美元已自累計虧損轉撥至資本儲備(二零二二年：未變現收益淨額21,210美元)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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，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. 會計政策變動及披露

本公司已於本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號修訂本及 *會計政策之披露*

香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本

香港會計準則第8號修訂本 *會計估計之定義*

有關適用於本公司的新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港會計準則第1號修訂本要求實體披露其重大會計政策資料，而非其主要會計政策。如會計政策資料與實體的財務報表內其他資料一併考慮時，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所作出的決定，則該有關會計政策資料屬重大。香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本作出重要性判斷為如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本公司已於財務報表附註2披露重大會計政策資料。該等修訂本對本公司財務報表中任何項目的計量、確認或呈列並無任何影響。

- (b) 香港會計準則第8號修訂本闡明會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被界定為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂還闡明實體如何使用計量技術及輸入值以制定會計估計。由於本公司使用的方法及政策與該等修訂一致，因此該等修訂本對本公司的財務報表並無影響。

已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本公司並無在本財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號修訂本 *將負債分類為流動或非流動* (「二零二零年修訂本」)^{1,2}

- ¹ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 由於二零二零年修訂本及二零二二年修訂本，香港詮釋第5號財務報表之呈列－借款人對包含應要求償還條文之有期貸款之分類已予以修訂，以使其措辭保持一致，而結論則維持不變

有關預期將適用於本公司之該等香港財務報告準則之進一步資料載述如下。

二零二零年修訂本闡明將負債分類為流動或非流動的規定，包括遞延結算權利之含義及於報告期末必須存在遞延權利。負債分類不受該實體行使其遞延結算權利之可能性所影響。該等修訂本亦闡明負債可以其自身權益工具結算，只有當可轉換負債之可換股購股權本身作為權益工具入賬時，負債之條款才不會影響其分類。根據初步評估，預計該等修訂本不會對本公司之財務報表產生任何重大影響。

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	-	於非上市股本證券及非上市類別開放式基金之投資

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：

截至二零二三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>(5,103)</u>	<u>7,773</u>	2,670
銀行存款之利息收入			9,881
匯兌虧損			(1,525)
其他收入			-
未被分配之支出			<u>(466,371)</u>
除稅前虧損			<u>(455,345)</u>

截至二零二三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變動之虧損淨額及非上市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，而行政支出以及基金管理公司費用均未進行分配。

截至二零二二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>(435,686)</u>	<u>-</u>	(435,686)
銀行存款之利息收入			2,108
匯兌收益			1,389
其他收入			6,117
未被分配之支出			<u>(544,441)</u>
除稅前虧損			<u>(970,513)</u>

截至二零二二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變動虧損淨額，及各分部賺取之相應股息收入，而行政支出以及基金管理公司費用均未進行分配。

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：

於二零二三年十二月三十一日	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>159,136</u>	<u>307,773</u>	<u>466,909</u>
分部資產總額	<u><u>159,136</u></u>	<u><u>307,773</u></u>	<u><u>466,909</u></u>
未被分配之資產			<u>1,160,496</u>
資產總額			<u><u>1,627,405</u></u>
於二零二二年十二月三十一日	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>452,856</u>	<u>—</u>	<u>452,856</u>
分部資產總額	<u><u>452,856</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>452,856</u></u>
未被分配之資產			<u>1,680,182</u>
資產總額			<u><u>2,133,038</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。

於二零二三年及二零二二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：

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
政府補助	-	5,505
退回行政支出	-	612
	<u>-</u>	<u>6,117</u>

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，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. 除稅前虧損

本公司除稅前虧損在扣除下列各項後計算得出：

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
審計師薪酬	50,911	50,944
託管人費用	8,273	8,739
僱員福利開支(董事酬金(附註8)除外)		
薪金及其他福利	129,474	188,268
退休福利成本	3,064	4,596
	<u>191,722</u>	<u>246,547</u>

7. 投資收益或(虧損)

於二零二三年十二月三十一日	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：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	(18,852)	-	(18,852)
未變現收益／(虧損)：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>(9,693)</u>	<u>7,773</u>	<u>(1,920)</u>
在損益列賬之已變現及未變現收益／(虧損)總額	<u>(28,545)</u>	<u>7,773</u>	<u>(20,772)</u>
年內已變現及未變現收益／(虧損)總額	<u>(28,545)</u>	<u>7,773</u>	<u>(20,772)</u>
於二零二二年十二月三十一日	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：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	(480,912)	-	(480,912)
未變現收益：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	<u>21,210</u>	<u>-</u>	<u>21,210</u>
在損益列賬之已變現及未變現虧損總額	<u>(459,702)</u>	<u>-</u>	<u>(459,702)</u>
年內已變現及未變現虧損總額	<u>(459,702)</u>	<u>-</u>	<u>(459,702)</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：

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
袍金：		
華民博士	16,605	16,600
王家泰先生	16,605	16,600
易永發先生	16,605	16,599
	<u>49,815</u>	<u>49,799</u>

除須向獨立非執行董事支付合共49,815美元(二零二二年：49,799美元)之董事袍金外，概無董事於二零二三年及二零二二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(二零二二年：無)。

9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括三名董事(二零二二年：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(二零二二年：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：

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
薪金、津貼及實物福利	129,474	188,268
退休金計劃供款	3,064	4,596
	<u>132,538</u>	<u>192,864</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	
	二零二三年	二零二二年
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

由於本公司於截至二零二三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(二零二二年：無)。

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，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

	二零二三年		二零二二年	
	美元	%	美元	%
除稅前虧損	<u>(455,345)</u>		<u>(970,513)</u>	
按法定稅率計算之稅項	(75,132)	16.5	(160,135)	16.5
未確認之稅項虧損	79,780	(17.5)	164,845	(17.0)
毋須課稅之收入	(5,498)	1.2	(5,320)	0.6
不可扣稅之開支	<u>850</u>	<u>(0.2)</u>	<u>610</u>	<u>(0.1)</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二零二三年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零二二年：無)。

12. 每股虧損 — 基本及攤薄

每股基本虧損乃根據二零二三年度虧損僅455,345美元(二零二二年：虧損970,513美元)及年內已發行普通股加權平均數10,686,000股(二零二二年：10,686,000股)計算。

由於截至二零二三年及二零二二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，故於截至二零二三年及二零二二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虧損金額。

13. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零二三年 美元	二零二二年 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	-	452,856
流動：		
非上市類別開放式基金，按公平值	307,773	-
上市股本投資，按公平值	159,136	-
	<u>466,909</u>	<u>452,856</u>
總計	<u>466,909</u>	<u>452,856</u>

非上市股本投資－普通股，按公平值：

於二零二三年十二月三十一日，上述非上市股本投資代表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%（二零二二年：9.36%）。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。於截至二零二三年及二零二二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而非上市投資之估值為零（二零二二年：撇減至零）。

非上市類別開放式基金，按公平值：

本公司之非上市類別開放式基金投資由本公司分類為透過損益按公平值列賬。本公司認為該投資屬策略性質。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，於損益中確認有關本公司的投資之公平值收益淨額為7,773美元（二零二二年：無）。

上市股本投資，按公平值：

本公司之上市股本證券投資分類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。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，於損益中確認有關本公司的投資之公平值虧損淨額為28,545美元（二零二二年：公平值虧損淨額459,702美元），其中虧損淨額18,852美元（二零二二年：虧損淨額480,912美元）於本年度出售上市股本投資時確認。

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。銀行結餘存放在並無近期違約記錄之信譽良好銀行。

15. 股本

	二零二三年 美元	二零二二年 美元
法定：		
18,000,000股(二零二二年：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(二零二二年：10,686,000股)每股0.10美元之普通股	<u>1,068,600</u>	<u>1,068,600</u>

16. 每股資產淨值

每股資產淨值(「資產淨值」)乃根據本公司於二零二三年十二月三十一日之資產淨值1,555,232美元(二零二二年：2,010,577美元)及於二零二三年十二月三十一日之已發行普通股數目10,686,000股(二零二二年：10,686,000股)計算。

管理層討論及分析

財務回顧

業績回顧

本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得淨虧損455,345美元，相對二零二二年度錄得淨虧損970,513美元。淨虧損減少主要由於來自證券投資的淨虧損相對去年有所減少。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司從出售上市證券錄得實現虧損18,852美元(二零二二年：實現虧損480,912美元)，以及證券投資之未實現虧損變動淨額1,920美元(二零二二年：未實現收益21,210美元)。本期內獲來自上市投資組合的股息收入為23,442美元，去年同期則為24,016美元。因此，本公司的證券投資於二零二三年錄得整體收益2,670美元，被營運成本467,896美元抵消而導致淨虧損。

上市投資

二零二三年的香港股市開局強勁，市場聚焦於中國結束新冠疫情相關防疫措施後經濟活動的反彈。一月份，恒生指數(「恒指」)上升至22,069點。除了後新冠疫情市場重啟外，財政支出增加和支持房地產發展的政策也重振了投資者對股市的信心。美國通脹壓力的減弱也改善了市場情緒。在考慮地緣政治局勢情況下，基金管理公司從科技相關的股票，替換成通訊行業的股票，因為通訊行業能提供高股息收益和更確定的盈利前景。臨近年中，在市場嚴重回檔的情況下，基金管理公司重新購入與互聯網相關的科技股，並認為互聯網公司的盈利能力有所改善，加上預期加息週期影響減退，互聯網行業將成為主要受益者之一，最終趕上了六、七月份時的一波行情。到第四季度，原本預計隨著美國年底結束加息，弱美元能拉動股市上漲，但恒指發展不如預期，恒指持續震盪下行，在管控風險下基金管理公司減持股票比重，儘量保住投資盈利。恒指全年依舊反復震盪下行，跌破17,000點。

非上市投資

非上市類別開放式基金

隨著美元進入持續加息通道，閒置美元現金出現了現金管理的需求，經過基金管理公司分析比較，購買靈活贖回的貨幣基金較定期存款更為靈活安排投資和資金配置。經過基金管理公司討論研究，最終選定了工銀中金美元貨幣市場ETF。於七月購買了30萬美元的上述貨幣基金份額。截至二零二三年十二月三十一日，貨幣基金投資錄得正收益大約7,773美元，收益率2.59%左右。

二零二三年，恒指和恒生中國企業指數（「國企指數」）分別下跌13.82%和13.97%。然而，本公司投資組合於二零二三年錄得0.12%之正回報，分別比恒指及國企指數的表現為高出13.94%及14.09%。

於二零二三年十二月三十一日，本公司的每股資產淨值為0.15美元，相對二零二二年底的每股資產淨值0.19美元為低。由於證券投資錄得正回報，但未足以抵扣營運成本，以致資產淨值下跌21.05%。於二零二三年十二月三十一日，本公司之股價為0.14美元（二零二二年：0.176美元），較每股資產淨值折讓6.67%。

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

二零二三年的香港股市開局強勁，市場聚焦於中國結束新冠疫情相關防疫措施後經濟活動的反彈。

一月份，恒生指數（「恒指」）上升約2,288點至22,069點。除了後新冠疫情市場重啟外，財政支出增加和支持房地產發展的政策也重振了投資者對股市的信心。美國通脹壓力的減弱也改善了市場情緒。

然而在二月，兩個最大經濟體之間的地緣政治緊張局勢加劇。加上美聯儲對利率前景發表鷹派言論，市場大幅下挫約2,056點，恒指收盤跌破20,000點。

三月，美國多家中型銀行倒閉，恒指曾跌至19,000點以下。但四月份，隨著中國最大的幾家科技公司顯示樂觀的盈利復甦，以及美國注入更多流動性以緩解銀行業危機，市場出現反彈。人民幣疲軟和美國債務上限的戲劇性進展進一步加劇了五月份的市場波動，恒指最低跌至18,045點。

六月和七月，市場因中國降息和考慮採取一攬子廣泛的刺激措施而反彈。美國通脹放緩和市場預估有可能暫時停止加息提振了市場情緒，恒指反彈1,800多點至20,078點。

但從八月份開始，恒指反復下挫。主因包括美國宣佈一個超出預期的發債規模，導至十年期國債收益率飄升。加上美國主權信貸評級遭到下調，市場氣氛轉弱。中國部份地產開發商債務問題也引發市場拋售，到九月底恒指兩個月內下跌逾2,269點至17,809點。

到第四季度，巴以戰事突然爆發，更多避險資金轉道美元資產。中美在貿易、金融上的博弈並沒有實質性改善，因此儘管在季內美元曾經顯著下跌，引發全球股票市場皆有顯著升幅，恒指依舊反復震盪下行，跌破17,000點。恒生指數和恒生中國企業指數從年初至今分別下跌-13.82%和-13.97%。

本公司的上市投資組合在二零二三年初至今的回報率上升0.12%，在市場深度下跌的情況下表現穩定。

非上市投資回顧

於二零二三年十二月三十一日，本公司持有一家非上市股本證券投資但已被全面減值。本公司也持有工銀中金美元貨幣市場ETF-類別I的基金份額。

二零二四年展望

二零二三年，中國整體市場低迷，股票市場表現乏善可陳。雖然國內生產總值成長符合市場預期，但房地產市場收縮和國內消費疲弱是投資者的主要擔憂。因此，二零二四年中國股市的前景取決於三大因素：

- 1) 二零二四年中國經濟復甦必須持續，尤其是在製造業和消費領域。取決於其財政政策的時機以及房地產市場是否會穩定下來；
- 2) 美國的升息週期是全球投資市場最具決定性的因素。目前的共識是，降息極有可能從五月開始。然而，通貨膨脹壓力的持續性極難預測；以及
- 3) 二零二四年每股盈餘成長的共識在9.9%–15.5%之間。大部分獲利下調應該發生在上半年初，獲利成長將在下半年繼續改善。

根據以往的利率週期，香港市場往往會在利率開始下調之前就陷入困境。這種情況很有可能在二零二四年出現。

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，投資範圍包括下列五個行業包括新能源、科技及互聯網、消費、通訊和醫療相關行業。

在非上市證券的投資方面，基金管理公司將會持續監察一項早已全額撥備的投資項目的發展，並尋求合適的退出機會。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本公司於二零二三年十二月三十一日的現金及銀行結存為1,117,399美元(二零二二年：1,636,507美元)。本年度沒有支付股息。除證券投資外，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

於二零二三年十二月三十一日，本公司概無抵押資產，亦無重大非上市股本投資資本承擔或任何重大或有負債(二零二二年十二月三十一日：無)。

於二零二三年十二月三十一日，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

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本公司並無任何銀行借款。於二零二三年十二月三十一日，本公司流動比率(流動資產對流動負債)約為22.55(二零二二年：13.72)。本公司總負債對總資產的比率約為4.44%(二零二二年：5.74%)。

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。於二零二三年十二月三十一日，本公司持有一項以人民幣為營運貨幣之非上市證券股本投資，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。

附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

僱員

本公司聘有一名僱員，並繼續任命香港滙光國際投資管理有限公司(「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

董事會不建議就二零二三年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零二二年：無)。

股東週年大會

本公司謹訂於二零二四年五月十四日(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合交易所有限公司證券上市規則(「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二零二四年五月十四日舉行的股東週年大會（「二零二四年股東週年大會」）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

二零二四年五月七日（星期二）
下午四時三十分

記錄日期

二零二四年五月八日（星期三）

暫停辦理股份過戶登記手續

二零二四年五月八日（星期三）至
二零二四年五月十四日（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。為符合資格出席二零二四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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17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C1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。於截至二零二三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C.2.1至C.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C.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，本公司之投資組合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C.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F.2.2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二零二三年五月十七日舉行的股東週年大會為適切措舉。

守則條文B.2.4(b)規定，如上市公司的所有獨立非執行董事在董事會的任期已超過九年，該上市公司應在二零二三年一月一日或之後開始的財政年度的股東週年大會上委任一名新的獨立非執行董事加入董事會。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內及截至本公告發佈之日，本公司所有獨立非執行董事在董事會的任期均已超過九年。截至本公告日期，董事會尚未委任新的獨立非執行董事。董事會曾考慮通過內部和外部管道(如現任董事會成員的個人聯繫，或公司業務夥伴的推薦)招聘獨立非執行董事。然而，近年移民潮引致人才外流，加上宏觀經濟環境為證券市場及證券投資業帶來經濟波動及不明朗因素，均對本公司物色合適的獨立非執行董事人選造成困難。董事會將繼續物色合適的人選。

所有獨立非執行董事都熟悉本公司的運作，並繼續為董事會提供客觀的意見和寶貴的貢獻。儘管本公司所有獨立非執行董事的服務年期均超過九年，但董事會認為，現有的董事會組成不會損害董事會的獨立性。如上所述，鑒於公司的精簡結構，董事會作為一個整體負責制定本公司的投資策略、政策和指引，基金管理公司據此負責尋找和評估投資機會，並管理公司投資組合的日常運作和行政事務。獨立非執行董事均不參與公司的日常管理。董事會亦每年對獨立非執行董事的獨立性進行評估，並認為不存在任何關係或情況會干擾他們行使獨立判斷力和對公司事務提供獨立、平衡和客觀意見的能力。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3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、環境、社會及管治報告之主要編撰事宜、合規程序及財務申報事宜。審計委員會已審閱本公司截至二零二三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於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://shanghaigrowth.etnet.com.hk>)刊登。若本公司之股東要求，本公司亦將向其寄發年報之印刷本。

承董事會命

**SHANGHAI INTERNATIONAL
SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED**

執行董事

趙恬

香港，二零二四年三月二十一日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事趙恬先生；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。