

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)

### 截至二零二四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二零二四年十二月三十一日止年度之經審計全年業績與二零二三年比較數字。本全年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

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 美元	二零二三年 美元
<b>收入及投資虧損</b>			
利息收入		6,485	9,881
股息收入		15,395	23,442
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	6	5,837,201	(1,920)
出售透過損益按公平值列賬之 金融資產的收益／(虧損)淨額	6	64,127	(18,852)
撇銷透過損益按公平值列賬之金融資產之 已變現虧損淨額	6	(5,847,458)	—
匯兌收益		2,816	—
		<u>78,566</u>	<u>12,551</u>
<b>支出及虧損</b>			
基金管理公司費用		(29,048)	(37,780)
行政支出		(407,016)	(428,591)
匯兌虧損		—	(1,525)
		<u>(436,064)</u>	<u>(467,896)</u>
除稅前虧損	5	(357,498)	(455,345)
所得稅	9	—	—
<b>本年度虧損</b>		<u>(357,498)</u>	<u>(455,345)</u>
<b>本年度全面虧損總額</b>		<u>(357,498)</u>	<u>(455,345)</u>
<b>每股虧損</b>			
—基本及攤薄	11	<u>3.35 美仙</u>	<u>4.26 美仙</u>

## 財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 美元	二零二三年 美元
<b>非流動資產</b>			
透過損益按公平值列賬之金融資產	12	<u>-</u>	<u>-</u>
非流動資產總額		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項		45,975	43,097
透過損益按公平值列賬之金融資產	12	137,489	466,909
現金及銀行結餘	13	<u>1,064,658</u>	<u>1,117,399</u>
流動資產總額		<u>1,248,122</u>	<u>1,627,405</u>
<b>流動負債</b>			
撥備及應計費用		21,241	44,180
應付基金管理公司款項		<u>29,147</u>	<u>27,993</u>
流動負債總額		<u>50,388</u>	<u>72,173</u>
流動資產淨值		<u>1,197,734</u>	<u>1,555,232</u>
淨資產		<u>1,197,734</u>	<u>1,555,232</u>
<b>權益</b>			
股本	14	1,068,600	1,068,600
儲備		<u>129,134</u>	<u>486,632</u>
總權益		<u>1,197,734</u>	<u>1,555,232</u>
每股資產淨值	15	<u>0.11</u>	<u>0.15</u>

## 權益變動表

截至二零二四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
於二零二三年十二月三十一日		1,068,600	12,921,815*	(5,832,960)*	(6,602,223)*	1,555,232
本年度全面虧損總額		-	-	-	(357,498)	(357,498)
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	6	-	-	5,837,201	(5,837,201)	-
於二零二四年十二月三十一日		<u>1,068,600</u>	<u>12,921,815</u>	<u>4,241</u>	<u>(12,796,922)</u>	<u>1,197,734</u>
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	6	-	-	(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>

\* 此等儲備賬包括財務狀況表內的儲備129,134美元(二零二三年：486,632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。

於截至二零二四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收益淨額5,837,201美元已自累計虧損轉撥至資本儲備(二零二三年：未變現虧損淨額1,920美元)。

## 財務報表附註

二零二四年十二月三十一日

### 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, Ugland 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。

### 3.1. 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適用於本公司的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」)

**香港會計準則第1號修訂本將負債分類為流動或非流動及香港會計準則第1號修訂本附帶契諾的非流動負債**

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。

本公司已重新評估其於二零二三年及二零二四年一月一日的負債條款及條件，並認為其負債的流動或非流動分類於首次應用該等修訂時維持不變。因此，該等修訂對本公司的財務狀況或表現並無任何影響。

### 3.2. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本公司並無在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。本公司擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則(如適用)生效時應用該等準則。

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類和計量的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則會計準則之 年度改進第11冊	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10 號及香港會計準則第7號修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

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。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號財務報表的呈列。儘管香港財務報告準則第18號沿用多項香港會計準則第1號的規定並作出有限修訂，其亦引入有關於損益中的呈列(包括訂明總計及小計)的新規定。實體須將其於損益內的所有收入及開支分為五個類別之一：經營、投資、融資、所得稅及已終止經營業務，並呈列兩項新界定的小計。香港財務報告準則第18號亦規定以單一附註披露管理層界定的績效指標，並引入有關加強主要財務報表及附註內資料分組(匯總和分列)與分佈的規定。香港會計準則第1號先前所載部分規定已轉至香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤，並更名為香港會計準則第8號財務報表的編製基準。由於頒佈香港財務報告準則第18號的影響有限但廣泛適用，故對香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第33號每股盈利及香港會計準則第34號中期財務報告作出修訂。此外，亦已對其他香港財務報告準則作出相應的輕微修訂。香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則的相應修訂於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用及須追溯應用。本公司現正分析新規定以及評估香港財務報告準則第18號對其財務報表呈列及披露的影響。

### 3.2. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本釐清取消確認金融資產或金融負債的日期，並引入會計政策選擇權，可在符合指定條件下於結算日前取消確認以電子支付系統結算的金融負債。該等修訂本釐清評估具有環境、社會及管治以及其他同類或然特徵之金融資產合約現金流量特性的方法。此外，該等修訂本亦釐清具有無追索權特徵和合約掛鈎工具之金融資產的分類要求。該等修訂本更包括對指定按公平值經其他全面收益計量之權益工具投資以及具有或然特徵的金融工具之額外披露。該等修訂本應當追溯應用，並對首次應用日期的期初保留溢利(或其他權益組成部分)作出調整。過往期間概毋須重列，並在無需事後確認的情況下方予重列。允許同時提早應用所有修訂本或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂本。預期該等修訂本對本公司的財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11冊載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附實施香港財務報告準則第7號的指引)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號之修訂本。該等預期適用於本公司之修訂本的詳情如下：

- 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂本已更新香港財務報告準則第7號第B38段以及實施香港財務報告準則第7號的指引第IG1、IG14及IG20B段的若干措詞用字，藉以簡化或與準則內其他段落及／或其他準則所用概念及詞彙保持一致。此外，該等修訂本釐清，實施香港財務報告準則第7號的指引無需說明香港財務報告準則第7號所提述段落的全部要求，亦不會增添額外要求。允許提早應用。預期該等修訂本不會對本公司的財務報表構成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第9號金融工具：該等修訂本釐清，倘承租人按照香港財務報告準則第9號確定租賃負債已予取消，則承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段並在損益賬中確認任何由此產生的收益或虧損。此外，該等修訂本已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A的若干措詞用字，以消除潛在混淆。允許提早應用。預期該等修訂本不會對本公司的財務報表構成任何重大影響。
- 香港會計準則第7號現金流量表：於先前刪除「成本法」的定義後，該等修訂本將香港會計準則第7號第37段中「成本法」一詞以「按成本」取替。允許提早應用。預期該等修訂本不會對本公司的財務報表構成任何影響。

#### 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 - 於非上市股本證券及非上市開放式基金之投資

有關本公司投資之進一步詳情載於財務報表附註12。

本公司按營運分部之業績分析如下：

截至二零二四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>54,250</u>	<u>15,015</u>	69,265
銀行存款之利息收入			6,485
外匯收益			2,816
未被分配之支出			<u>(436,064)</u>
除稅前虧損			<u>(357,498)</u>

截至二零二四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虧損淨額、非上市股本證券之公平值變動之收益淨額，出售非上市開放式基金之收益淨額及非上市股本證券之已變現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。

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>	<u>2,670</u>
銀行存款之利息收入			9,881
未被分配之支出			(466,371)
外匯虧損			<u>(1,525)</u>
除稅前虧損			<u>(455,345)</u>

#### 4. 營運分部資料(續)

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。

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：

於二零二四年十二月三十一日	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>137,489</u>	<u>-</u>	<u>137,489</u>
分部資產總額	<u>137,489</u>	<u>-</u>	<u>137,489</u>
未被分配之資產			<u>1,110,633</u>
資產總額			<u>1,248,122</u>
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>159,136</u>	<u>307,773</u>	<u>466,909</u>
未被分配之資產			<u>1,160,496</u>
資產總額			<u>1,627,405</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。

於二零二四年及二零二三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得出：

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
審計師薪酬	51,162	50,911
託管人費用	8,474	8,273
僱員福利開支(董事酬金(附註7)除外)		
薪金及其他福利	96,506	129,474
退休福利成本	2,307	3,064

## 6. 投資收益或(虧損)

於二零二四年十二月三十一日	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／(虧損)：			
出售透過損益按公平值列賬之金融資產	41,338	22,789	64,127
撇銷透過損益按公平值列賬之金融資產	–	(5,847,458)	(5,847,458)
未變現收益／(虧損)：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	(2,484)	5,839,685	5,837,201
在損益列賬之已變現及未變現收益／(虧損)總額	38,854	15,016	53,870
年內已變現及未變現收益總額	38,854	15,016	53,870
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(虧損)／收益：			
透過損益按公平值列賬之金融資產	(9,693)	7,773	(1,920)
在損益列賬之已變現及未變現(虧損)／收益總額	(28,545)	7,773	(20,772)
年內已變現及未變現(虧損)／收益總額	(28,545)	7,773	(20,772)

## 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：

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
袍金：		
華民博士	16,661	16,605
王家泰先生	16,661	16,605
易永發先生	16,661	16,605
劉美雪女士	104	—
	<u>50,087</u>	<u>49,815</u>

除須向獨立非執行董事支付合共50,087美元(二零二三年：49,815美元)之董事袍金外，概無董事於二零二四年及二零二三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(二零二三年：無)。

## 8. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括四名董事(二零二三年：三名董事)，彼等之薪酬詳情載於上文附註7。本年度其餘一名(二零二三年：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：

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
薪金、津貼及實物福利	96,506	129,474
退休金計劃供款	2,307	3,064
	<u>98,813</u>	<u>132,538</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	
	二零二四年	二零二三年
零至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
	<u>1</u>	<u>2</u>

## 9. 所得稅

由於本公司於截至二零二四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計提撥備(二零二三年：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如下：

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
除稅前虧損	<u>(357,498)</u>	<u>(455,345)</u>
按法定稅率16.5%計算之稅項	(58,987)	(75,132)
未確認之稅項虧損	62,646	79,780
毋須課稅之收入	(4,138)	(5,498)
不可扣稅之開支	<u>479</u>	<u>850</u>
按本公司實際稅率0%計算之稅項費用(二零二三年：0%)	<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。

## 10. 股息

董事並無建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零二三年：無)。

## 11. 每股虧損—基本及攤薄

每股基本虧損乃根據二零二四年度虧損僅357,498美元(二零二三年：虧損455,345美元)及年內已發行普通股加權平均數10,686,000股(二零二三年：10,686,000股)計算。

由於截至二零二四年及二零二三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，故於截至二零二四年及二零二三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。

## 12. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零二四年 美元	二零二三年 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」)	-	-
流動：		
非上市開放式基金，按公平值	-	307,773
上市股本投資，按公平值	<b>137,489</b>	<b>159,136</b>
總計	<b>137,489</b>	<b>466,909</b>

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%。

於二零二三年十二月三十一日，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於二零二三年之估值為零。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，管理層經評估投資於未來的可收回性後，已將投資撇銷，並錄得撇銷透過損益按公平值列賬之金融資產之已變現虧損5,847,458美元。

## 12. 透過損益按公平值列賬之金融資產(續)

非上市開放式基金，按公平值：

本公司之非上市開放式基金投資由本公司指定為透過損益按公平值列賬。本公司認為此投資屬策略性質。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，投資已悉數出售，出售之已變現收益為22,789美元。

上市股本投資，按公平值：

本公司之上市股本證券投資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。

於截至二零二四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38,854美元(二零二三年：公平值虧損淨額28,545美元)，其中收益淨額41,338美元(二零二三年：虧損淨額18,852美元)於本年度出售上市股本投資時確認。

## 13. 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。

## 14. 股本

	二零二四年 美元	二零二三年 美元
法定：		
18,000,000股(二零二三年：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(二零二三年：10,686,000股)每股0.10美元之普通股	<u>1,068,600</u>	<u>1,068,600</u>

## 15. 每股資產淨值

每股資產淨值(「資產淨值」)乃根據本公司於二零二四年十二月三十一日之資產淨值1,197,734美元(二零二三年：1,555,232美元)及於二零二四年十二月三十一日之已發行普通股數目10,686,000股(二零二三年：10,686,000股)計算。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 業績回顧

本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得淨虧損357,498美元，相對二零二三年度錄得淨虧損455,345美元。本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度錄得淨虧損減少主要由於來自證券投資的淨收益，相對去年本公司錄得投資淨虧損。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司從出售證券錄得已變現收益64,127美元(二零二三年：已變現虧損18,852美元)，以及證券投資之未變現虧損變動淨額10,257美元(二零二三年：未變現虧損1,920美元)。報告期內獲來自上市投資組合的股息收入為15,395美元，去年同期則為23,442美元。因此，本公司的證券投資於二零二四年錄得整體收益69,265美元，被營運成本436,064美元抵消而導致淨虧損。

從二零二四年開始，香港股市經歷了大幅波動。恆生指數(「恆指」)年初大幅下挫，一月底創下14,794點的低點，跌幅達13.2%。然而，美國聯邦儲備局可能減息的預期刺激股市反彈，令恆指在三月底升至16,541點。在第二季，中國經濟活動改善，加上宏觀政策的支持，包括協助地產發展的措施及推出「國九條」，令市場恢復信心，恆指在五月升至19,706點的高位。然而，由於聯儲局決定不減息及中美貿易緊張局勢升級，恆指於六月回落至17,718點。

由於製造業數據疲弱及申領失業救濟人數上升，令市場對美國經濟的憂慮增加，恆指於八月進一步轉弱。恆指跌破17,000點，最低見16,441.4點，較五月份高位下跌16.6%。然而，為刺激中國經濟而於九月底推出的一項重大刺激措施，觸發了股市的迅速復甦。在短短五天內，恆指急升15.8%或2,886點，第三季收市報21,133.6點。儘管恆指在十月初曾觸及23,241.7點的高位，但由於利率、美國大選的不明朗因素，以及針對本地消費和房地產的詳細刺激措施延遲出台，市場再度回落。恆指年終報20,059.9點，較十月高位下跌13.7%。

二零二四年全年，恆指上升17.7%。年內表現最出色的行業板塊為互聯網相關的資訊科技，金融及電訊。另外，醫療保健，零售銷售及房地產則為表現最差行業。

本公司的上市投資組合在二零二四年的回報為上升4.64%，主要受到電訊行業的貢獻。

於二零二四年十二月三十一日，本公司的每股資產淨值為0.11美元，相對二零二三年年底的每股資產淨值0.15美元為低。由於證券投資錄得正回報，但未足以抵消營運成本，以致資產淨值下跌26.67%。於二零二四年十二月三十一日，本公司之股價為0.34美元(二零二三年：0.14美元)，較每股資產淨值溢價209%。

### 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變現虧損的波動所致。

### 上市投資回顧

#### 香港證券市場

二零二四年起，香港股市持續下跌，恆生指數(「恆指」)於一月下旬跌至最低14,794點，跌幅達13.2%。其後，隨著美國聯邦儲備銀行降息預期升溫，市場開始反彈，恆指於三月底最低點升至16,541點。

第二季，中國經濟活動穩步改善，恆指在經過一段時間的整固後，於四月下旬重拾升軌。加上支持房地產發展的宏觀政策及「國九條」的推出，令市場重拾信心。因此，恆指在五月升至最高19,706點。然而，由於美聯儲並無減息，加上中美貿易緊張局勢升級，香港股市於六月回落至17,718點。

緩慢的製造業活動和申請失業救濟上升的數據，讓投資者擔心美國的經濟健康，市場在八月份因而進一步疲軟。恆指下破17,000點水平，從五月份最高點下跌至最低16,441.4點，三個月內下跌16.6%。接近九月下旬，一個支撐中國經濟最具標誌性之一的刺激措施出臺，市場開始上升。僅僅五日，恆指上升超過2,886點，或15.8%，第三季度收市報21,133.6點。

香港市場在十月上旬迎來最高點，在恆指上升至23,241.7點後，多個不確定因素帶來市場的回調，包括利率前景，美國大選結果，以致等待政策細節對刺激樓市和本地消費的情緒冷卻，導致恆指從高位下跌13.7%，在最後一季收市報20,059.9點。

二零二四年全年，恆指上升17.7%。期內表現最出色的行業板塊為互聯網相關的資訊科技，金融及電訊。另外，醫療保健，零售銷售及房地產則為表現最差行業。

本公司的上市投資組合在二零二四年的回報為上升4.64%，主要受到電訊行業的貢獻。

### **非上市投資回顧**

於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何非上市股本證券投資。

### **二零二五年展望**

中國繼續深耕高科技製造業，突破技術進步的壁壘。新推出鼓勵消費，房地產及地方債改革的措施將會為未來數年塑造高品質經濟增長。

一如既往，本公司將會抓住機會提高股東價值。

### **流動資金、財政資源、負債及資本承擔**

本公司於二零二四年十二月三十一日的現金及銀行結存為1,064,658美元(二零二三年：1,117,399美元)。本年度沒有支付股息。除證券投資外，現金用於支付營運及行政費用。

### **資產抵押、資本承擔及或有負債**

於二零二四年十二月三十一日，本公司概無抵押資產，亦無重大股本投資之資本承擔或任何重大或有負債(二零二三年十二月三十一日：無)。

於二零二四年十二月三十一日，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

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本公司並無任何銀行借款。於二零二四年十二月三十一日，本公司流動比率(流動資產對流動負債)約為24.77(二零二三年：22.55)。本公司總負債對總資產的比率約為4.04%(二零二三年：4.44%)。

## 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。

## 附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購及出售

於截至二零二四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，並繼續任命上實資本(香港)投資管理有限公司(前稱「香港滬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

董事會不建議就二零二四年十二月三十一日止年度派發任何股息(二零二三年：無)。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零二五年六月二十七日(星期五)上午十時正假座香港皇后大道中331-333號登富商業大廈12樓舉行股東週年大會。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二零二五年六月二十七日舉行的股東週年大會（「二零二五年股東週年大會」）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

二零二五年六月二十日(星期五)  
下午四時三十分

記錄日期

二零二五年六月二十三日(星期一)

暫停辦理股份過戶登記手續

二零二五年六月二十三日(星期一)至  
二零二五年六月二十七日(星期五)  
(包括首尾兩天)

上述期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席二零二五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證券登記有限公司，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。於截至二零二四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二零二四年五月十四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。

於二零二四年一月一日至二零二四年十二月二十六日期間，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。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，或本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。於二零二四年十二月二十七日，本公司已委任一名新獨立非執行董事加入董事會，因此自當時起符合企業管治守則守則條文B.2.4(b)規定。

### **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二零二四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、出售或贖回本公司上市證券**

本年度內，本公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券(包括出售庫存股份)。

### **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二零二四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香港聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站(<http://shanghaigrowth.etnet.com.hk>)刊登。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，二零二五年三月十九日

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、蔡德輝先生及劉美雪女士。