

# SHANGHAI INTERNATIONAL SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED

## 滬光國際上海發展投資有限公司

滬光國際上海發展投資有限公司(「本公司」)截至二零一三年九月三十日止未經審核的資產淨值為11,374,891美元，折合每股資產淨值為1.28美元，較二零一三年六月底下降了5.19%。

### 中國的主要經濟數據

增長率(與上一年比對，百分比)	二零一一年	二零一二年	二零一三年首三季
國內生產總值	9.3	7.8	7.7
工業增加值	13.9	10.0	9.6
零售總額	17.1	14.3	12.9
消費物價指數	5.4	2.6	2.5
固定資產投資	23.8	20.6	20.2
出口	20.3	7.9	8.0
進口	24.9	4.3	7.3
外貿順差(美元，億)	1,551	2,311	1,694
國家外匯儲備(美元，億)	31,810	33,120	33,600

資料來源：公開資料，彭博資訊

### 中國經濟

二零一三年第三季度中國經濟出現企穩回升走勢，國內生產總值首三季累計較去年同期增長7.7%，較第二季度回升0.1%。第三季度中國經濟回暖態勢明顯，主要經濟指標如工業增加值、採購經理人指數(PMI)、用電量、貨運量等都出現了回升向好的勢頭。同時，國務院密集出台支持經濟發展政策，包括促進資訊消費、營業稅改增值稅試點擴大至全國、改革鐵路投融資體制等政策措施。

目前中國經濟處於轉型期，著力調整經濟結構，轉變發展方式，並與穩增長有效地結合起來。隨著改革紅利的加快釋放，預期中國經濟發展將進入提質增效的新階段。

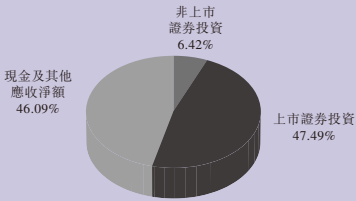
## 本公司資產淨值表現

日期	已付股息 (每股累計) 美元	每股資產淨值		股價	
		美元	百分比*	美元	百分比*
一九九三年十一月三十日	-	9.90	不適用	10.00	不適用
一九九四年十二月三十一日	-	9.49	-4.1	5.60	-44.0
一九九五年十二月三十一日	-	9.76	-1.4	4.55	-54.5
一九九六年十二月三十一日	-	10.77	8.8	7.40	-26.0
一九九七年十二月三十一日	-	10.01	1.1	6.20	-38.0
一九九八年十二月三十一日	-	9.40	-5.1	4.80	-52.0
一九九九年十二月三十一日	-	10.41	5.2	4.60	-54.0
二零零零年十二月三十一日	3.30	7.12	5.3	3.48	-32.3
二零零一年十二月三十一日	3.60	6.83	5.4	3.23	-31.8
二零零二年十二月三十一日	4.60	5.88	5.9	2.80	-26.0
二零零三年十二月三十一日	5.00	6.06	11.7	3.60	-14.0
二零零四年十二月三十一日	5.80	6.44	23.6	4.60	4.0
二零零五年十二月三十一日	7.30	4.03	14.4	3.93	12.3
二零零六年十二月三十一日	8.50	3.11	17.3	2.10	6.0
二零零七年十二月三十一日	9.00	3.03	21.5	2.30	13.0
二零零八年十二月三十一日	9.20	2.43	17.5	1.95	11.5
二零零九年十二月三十一日	9.30	2.41	18.3	1.70	10.0
二零一零年十二月三十一日	9.40	3.49	30.2	1.54	9.4
二零一一年十二月三十一日	10.40	2.65	31.8	1.60	20.0
二零一二年十二月三十一日	10.50	2.26	28.9	1.40	19.0
二零一三年九月三十日	10.60	1.28	20.0	0.70	13.0

\* 比對一九九三年十一月三十日之表現(除息前)

## 投資組合分配比例

截至二零一三年九月三十日	美元	%
非上市證券投資	730,229	6.42%
上市證券投資	5,402,000	47.49%
現金及其他應收淨額	5,242,662	46.09%
<b>資產淨值</b>	<b>11,374,891</b>	<b>100.00%</b>



## 非上市投資概況

### 驛訊電子企業股份有限公司(「驛訊電子」)

於二零一零年五月，本公司參與驛訊電子的私募配售計畫，認購該公司的100萬股新增股份，投資金額約120萬美元。驛訊電子之普通股股份目前在台灣證券櫃檯交易買賣中心掛牌(股份代號6237.TW)，本公司透過私募配售所認購的股份需受三年閉鎖期的限制，其後該類股份將符合資格申請上市，與其普通股股份在同一市場掛牌。

驛訊電子乃一家專業從事音效晶片設計業務的公司，與其正在積極開展的LED新業務均進展順利。

該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。本公司不時對其各項業務進行跟蹤及評估。今年其環境降噪音(ENC)晶片打入中國智慧型手機供應鏈，受惠客戶訂單，驊訊電子於第二季營運順利轉虧為盈，稅後淨利為新台幣1346萬元。隨著營業規模擴增，相信下半年的業績表現會更好，為該私募股份於明年上櫃買賣創造契機。

驊訊電子宣布向股東派發二零一三年特別股息每股1元新台幣，本公司已於二零一三年第三季度收到相應股息100萬元新台幣。於二零一三年第三季度末，本公司就此投資的公平價值變動錄得未實現帳面盈利約132,000美元。

### 有關股票市場表現

指數	31/12/2012	30/06/2013	30/09/2013	季度轉變
恒生指數	22,656.9	20,803.3	22,859.9	9.89%
恒生中國企業指數	11,436.2	9,311.4	10,316.1	10.79%
恒生香港中資企業指數	4,531.1	4,028.7	4,380.2	8.73%
上證綜合指數	2,269.1	1,979.2	2,174.7	9.88%
深證綜合指數	881.2	887.7	1,056.6	19.02%
台灣加權指數	7,699.5	8,062.2	8,173.9	1.38%
道瓊斯工業平均指數	13,104.1	14,909.6	15,129.7	1.48%
標準普爾500指數	1,426.2	1,606.3	1,681.6	4.69%
納斯達克指數	3,019.5	3,403.2	3,771.5	10.82%

資料提供：彭博資訊

### 上市投資概況

二零一三年第三季初期市況受美國隨時退市消息困擾，港股走勢反覆，但隨著中國經濟數據開始穩步好轉，加上展望中國貨幣政策增長速度加快，房地產市場政策將再度放寬，最終第三季成為目前表現最強一季，恆指表現是十分理想，較第二季末大幅反彈9.89%或2,056點；單以九月份計算，受美國未有改變貨幣政刺激，港股也揚升了5.19%或1,128點。

基金管理公司於本季度開始增加股票倉位，以平均股票持倉量來計算，二零一三年第三季度錄得回報為10.85%，略高於同期恆生指數9.89%的漲幅。而為了對應股市的波動，基金管理公司仍預留的一部分現金部位，如加上該現金部位，本公司之上市證券組合同期錄得整體回報為6.12%。

## 環球市場集團有限公司(「GMG」或稱「環球市場」)

於二零零八年三月，本公司以500萬美元購入優先股。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%。

GMG是中國出口廠商B2B電子商務平台的領先服務商，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。

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」)。在GMG發售新股及掛牌交易之前，本公司持有的GMG優先股已悉數轉換成普通股。GMG以合理的估值水平成功籌集了新資金約970萬英鎊，其市值在掛牌交易前達到1.27億英鎊。然而，於二零一二年六月末，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%。

受二零一三年上半年業績不如預期影響，GMG之股價表現被進一步拖累。於二零一三年九月十九日，GMG公佈其未經審核之二零一三年中期業績。受營收萎縮及對GMC啟航計劃和中國M2C兩項新業務4百萬美元的投入之雙重影響，GMG錄得530萬美元虧損。基金管理公司已仔細審視GMG之策略性新業務，儘管對其財務表現有短期影響，現行的新業務同時給與GMG更好的契機去獲取長期、穩步增長的業務規模、盈利水平及可持續發展。過去九個月的疲軟股價已經反映了市場的失望情緒，預計在所述的營銷力度下，GMG會在未來一兩年取得較好業績，屆時股價也會有健康表現。

由於其股價的大幅下挫，於二零一三年第三季度末，本公司就此投資的公平價值變動錄得未實現帳面虧損約740萬美元。

## 公司資料

### 基金管理公司

香港滙光國際投資管理有限公司

#### 香港

香港中環皇后大道中181號  
新紀元廣場低座26樓2603A室

電話：(852) 2840-1608

傳真：(852) 2840-1286

#### 上海

中國上海市威海路567號  
晶采世紀大廈6樓G室

郵政編號：200041

電話：(8621) 6886-2001

傳真：(8621) 6886-2438

### 董事

陳志全

華民

李天傑

王家泰

曾達夢

王京

吳濱

易永發

朱仲群

### 公司網址

<http://shanghaigrowth.etnet.com.hk>

### 股份代號

770

### 投資委員會

陳志全

潤泰集團

朱仲群

上海國際集團有限公司

王京

香港滙光國際投資  
管理有限公司

### 公司秘書

梁冠華

### 核數師

安永會計師事務所

### 託管人

渣打銀行(香港)有限公司

### 法律顧問

#### 有關香港事務

易周律師行

#### 有關開曼羣島事務

Maples & Calder

### 股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

### 註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

Grand Cayman

KY1-1104

Cayman Islands

欲查詢進一步詳情，請聯絡基金管理公司：

香港：王京博士 董事總經理

上海：吳濱先生 副總經理

本文件僅供參考用途，只供收件人使用。本文件不應被當作出售證券之建議或邀請購買證券之建議。雖然本文件所載之資料由可靠人士提供，惟本文件並無對其準確性、完備性或正確無誤之程度作出擔保聲明或暗示。本公司或本公司之關聯人士有可能不時買賣本文件所述之證券或擁有該等證券之購股期權。本文件不得未經本公司書面同意因任何其他理由而複印、印派或刊行。