

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)

2023
年報

基金管理公司
香港滙光國際投資管理有限公司

目錄

	頁次
公司資料	2
董事會總結	3
管理層討論與分析	6
經濟回顧	6
主要投資目標、政策及限制	7
上市投資回顧	8
非上市投資回顧	11
董事履歷資料	14
企業管治報告	17
環境、社會及管治報告	35
董事會報告	47
獨立審計師報告	54
損益及其他全面收益表	59
財務狀況表	60
權益變動表	61
現金流量表	62
財務報表附註	63
五年財務概要(未經審核)	94

公司資料

董事

執行董事：

趙恬先生

獨立非執行董事：

華民博士

王家泰先生

易永發先生

非執行董事：

陸雪方先生

公司秘書

張月芬女士

基金管理公司

香港滙光國際投資管理有限公司

在香港：

香港灣仔

軒尼詩道48-62號

上海實業大廈

15樓1501室

在上海：

中國上海市

淮海中路98號

金鐘廣場16樓

郵政編號：200021

法律顧問

在香港：

易周律師行

在開曼群島：

Maples and Calder

審計師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

託管人

渣打銀行(香港)有限公司

股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

主要營業地址

香港灣仔

軒尼詩道48-62號

上海實業大廈

15樓1501室

公司網址

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

股份代號

770

董事會總結

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然提呈本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年報。

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，但未足以抵消營運成本，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%。

董事會總結

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。

董事會總結

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。

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

管理層討論與分析

經濟回顧

中國經濟

以下為中國的主要經濟指標：

增長率(與去年同期相比，百分比)	二零二三年	二零二二年
國內生產總值	5.2	3.0
規模以上工業增加值	4.6	3.6
零售總額	7.2	-0.2
消費物價指數	0.2	2.0
固定資產投資	3.0	5.1
實際利用外資	-8.0	6.3
出口	0.6	7.0
進口	-0.3	1.1
外貿順差(美元，億)	8,232	8,776
國家外匯儲備(美元，億)	32,380	31,277

(資料來源：公開資料)

二零二三年，儘管城市債務壓力增加和房地產市場收縮，中國經濟增長仍在復甦。經濟復甦主要來自工業投資、出口和服務業成長，其中服務業佔國內生產總值的54.6%，比去年成長1.2%。從季度來看，繼二零二三年第一季錄得4.5%國內生產總值的增長後，經濟活動加速，尤其是第二季度，國內生產總值增長了6.3%。然而，隨著美國利率上升，中國房地產市場持續惡化，影響了第三季的國內生產總值，增長放緩至4.9%。在貨幣寬鬆政策的支持下，第四季增長反彈至5.2%。

二零二三年，以人民幣計價的中國出口增長了0.6%。三種技術密集的綠色產品，即太陽能電池、鋰離子電池和電動車的出口總額在二零二三年激增29.9%，達到人民幣1.06萬億元，這一數據首次突破一萬億元大關。去年，中國向其他市場出口了410萬輛汽車，很有可能超過日本成為最大的汽車出口國。

在此期間，佔出口總額58.6%的機電產品出口額增長了2.9%，船舶出口額年增35.4%。

二零二三年，中國消費品零售總額增長了7.2%。根據國家統計局的數據，去年中國社會消費品零售總額達人民幣47.15萬億元。二零二三年，最終消費支出對中國經濟增長的貢獻率為82.5%，年增43.1%。

去年，網路零售總額激增11%，達到人民幣15.43萬億元。其中，實體商品網上零售額增長8.4%，佔社會消費品零售總額的27.6%。

管理層討論與分析

經濟回顧(續)

環球經濟

美國經濟軟著陸和即將減息的預期共同推動了全球股市，尤其是在發達市場。市場反彈主要發生在十一月份，當時美元在加息週期結束的預期下走弱。

有關股票市場於二零二三年之表現

指數	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日	轉變
恒生指數	17,047.39	19,781.41	-13.82%
恒生中國企業指數	5,768.5	6,704.94	-13.97%
恒生香港中資企業指數	3,350.45	3,695.99	-9.35%
上證綜合指數	2,974.94	3,089.26	-3.70%
深證成份指數	9,524.69	11,015.99	-13.54%
台灣加權指數	17,930.81	14,137.69	26.83%
道瓊斯工業平均指數	37,589.54	33,147.25	13.40%
標準普爾500指數	4,769.83	3,839.50	24.23%
納斯達克指數	15,011.35	10,466.48	43.42%

主要投資目標、政策及限制

主要投資目標

本公司主要投資目標是透過於大中華地區(包括中國內地、香港及澳門特別行政區及台灣省)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平台進行投資，以實現長期資本增值。本公司於二零一九年十一月獲股東批准拓闊投資範圍，使本公司可靈活投資種類較多的投資產品。

投資政策及限制

董事會負責制定本公司的投資策略、政策及指引。據此，基金管理公司負責尋找及評估投資機會、執行投資決定、監控及加強管理本公司的投資項目。本公司遵守不時更新的上市規則所載之投資限制，主要包括(i)不能擁有或控制任何已投資項目超過30%的投票權以取得法定或有效的管理控制權；(ii)將合理地分散投資，即持有任何一間公司所發行證券投資的價值，不得超過本公司於進行該項投資時的資產淨值的20%。

管理層討論與分析

投資回顧

投資組合分配

	二零二三年 十二月三十一日	二零二二年 十二月三十一日
上市投資	10%	23%
現金及現金等值	70%	77%
非上市投資	20%	0%
總計	100%	100%

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。

管理層討論與分析

上市投資回顧(續)

香港證券市場(續)

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，恆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。我們投資的五個目標行業在期間的表現如下：

下表為五個上述行業的表現：

行業	二零二三年
科技相關(雲服務、軟件、媒體及科技平台)	-8.83%
醫療	-24.77%
新能源(材料及發電)	-20.94%
消費(服裝、珠寶、家電及飲料)	-13.59%
通訊及半導體(通訊相關、硬件及半導體)	-4.39%

註：由於兩大行業是科技相關和醫療，為了具有代表性，上述業績數據採用的是恆生科技指數和恆生醫療保健指數。其他三個行業則是各自行業內股票的平均回報。

二零二三年開局，基金管理公司持謹慎態度，因建基於憧憬經濟復甦、股市早於二零二二年十一月開始反彈，因此這類升幅往往是短期的。我們的策略是在市場反彈時逢高賣出，並利用這一形勢，向具有價值和可持續性的行業傾斜。事實證明，面對一月份築頂的股市，這一策略取得了不錯的收益，而股市從二月份開始回落。在考慮地緣政治局勢情況下，我們出售了科技相關的股票，替換成通訊行業的股票，因為通訊行業股票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基本面盈利能力有所改善，加上預期加息週期即將結束，互聯網行業將成為主要受益者之一，因此，本公司最終趕上了六、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，但港股市場發展不如預期，恆指持續震盪下行，在管控風險下我們減持股票比重，儘量保住投資盈利。

管理層討論與分析

上市投資回顧(續)

上市投資組合

於二零二三年十二月三十一日

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 %	佔總資產 百分比 %	股息收入 美元
<u>於香港聯合交易所上市</u>								
中國移動有限公司	通訊	13,500	0.000063	103,383	111,989	7.20	6.88	10,619
Global X中國生物科技ETF	醫療	6,500	0.07143	49,029	47,147	3.03	2.90	-
其他上市證券				-	-	-	-	12,823
上市證券投資總值				152,412	159,136	10.23	9.78	23,442

於二零二二年十二月三十一日

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 %	佔總資產 百分比 %	股息收入 美元
<u>於香港聯合交易所上市</u>								
中國移動有限公司	通訊	36,000	0.00017	249,391	238,797	11.88	11.20	17,160
騰訊控股有限公司	電子商貿及 互聯網服務	5,000	0.000052	187,048	214,059	10.65	10.04	3,815
其他上市證券				-	-	-	-	3,041
上市證券投資總值				436,439	452,856	22.53	21.24	24,016

於二零二三年十二月三十一日，本公司持有的上市證券投資詳情如下。

中國移動有限公司(「中移動」，股份代號0941)

中移動是中國最大的無線通訊運營商，在全國提供移動通訊和多媒體服務。於二零二三年十二月三十一日，本公司持有13,500股中移動股份(約佔總發行股份的0.000063%)，成本為103,383美元，公平值為111,989美元(約佔本公司總資產的6.88%)。

二零二三年，投資中移動錄得股息10,619美元及已實現盈利29,387美元。於二零二三年十二月三十一日，錄得未實現盈利8,606美元(+8.32%)。作為中國領先的5G移動運營商，基金管理公司認為，中移動正在進入一個新的增長階段，其高額穩定的股息有效合理的平衡市場的波動性。

管理層討論與分析

上市投資回顧(續)

上市投資組合(續)

Global X中國生物科技ETF(「Global X中國生物科技ETF」，股份代號2820)

Global X中國生物科技ETF旨在投資於在中國從事生物科技開發之公司，包括主要業務為研究、開發、製造和分銷使用生物藥劑的新藥、療法或疫苗之公司。於二零二三年十二月三十一日，本公司持有6,500股Global X中國生物科技ETF股份(約佔總發行股份的0.07143%)，成本為49,029美元，公平值為47,147美元(約佔本公司總資產的2.90%)。

二零二三年，投資Global X中國生物科技ETF錄得已實現虧損5,044美元。於二零二三年十二月三十一日，錄得未實現虧損1,882美元(-3.84%)。基金管理公司認為，大部分生物科技行業個股的股價低於正常估值水平，可期待價值修復。

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一類別I的基金份額。

非上市投資組合

於二零二三年十二月三十一日

投資項目	業務性質	股權百分比 %	投資成本 美元	未變現盈利 /(虧損) 美元	應佔資產		股息收入 美元	累計 股息收入 美元
					公平值 美元	淨值百分比 %		
環球市場集團有限公司(附註)	電子商務平台	9.36	5,847,458	(5,847,458)	-	-	-	1,814,613
工銀中金美元貨幣市場ETF	交易所買賣基金 (ETF)	-	300,000	7,773	307,773	19.79	-	-

於二零二二年十二月三十一日

投資項目	業務性質	股權百分比 %	投資成本 美元	未變現虧損 美元	應佔資產		股息收入 美元	累計 股息收入 美元
					公平值 美元	淨值百分比 %		
環球市場集團有限公司(附註)	電子商務平台	9.36	5,847,458	(5,847,458)	-	-	-	1,814,613

附註：透過私募配售而持有的股份投資，一家B2B電子商務平台的服務商，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後而重新歸類為本公司非上市證券投資。此投資項目自二零一九年六月三十日已被全面減值。

管理層討論與分析

非上市投資回顧(續)

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。

於二零二三年十二月三十一日，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，環球市場於二零二三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。

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年報內第94頁標題「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。

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。

管理層討論與分析

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。

董事履歷資料

趙恬

執行董事

薪酬委員會及投資委員會成員

趙先生現年35歲，於二零二一年六月二十八日獲委任為本公司的執行董事。彼自二零二零年十月起為本公司投資委員會成員及自二零二一年六月二十八日起為本公司薪酬委員會成員。趙先生自二零二零年十月起獲基金管理公司委任為董事總經理。彼目前是基金管理公司在證券監察委員會註冊的公司持牌負責人員之一，可進行第4類(就證券提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。此外，趙先生自二零二年起獲委任為上實保華粵豐隧道有限公司(「上實保華」)的董事，上實保華乃上海實業控股有限公司(該公司於聯交所上市；以及為本公司主要股東上海實業(集團)有限公司間接持有的附屬公司)間接持有的附屬公司。

趙先生在香港法律及合規、證券及基金投資的領域擁有逾12年經驗。加入本公司前，彼自二零一八年及二零一五年起分別擔任東海國際金融控股有限公司(「東海國際」)之行政總裁及合規風控總監。於加入東海國際之前，彼過往之經驗包括任職於香港一間國際律師事務所的企業團隊。

趙先生於二零一一年獲得華東政法大學法學學士學位，主修經濟法。彼亦於二零一四年獲得香港中文大學全球政治經濟學碩士學位。趙先生現為合資格中國律師。

陸雪方

非執行董事

投資委員會成員

陸先生現年59歲，於二零一九年三月十八日獲委任為本公司之非執行董事。陸先生自二零一八年八月二十日起擔任基金管理公司之董事兼董事長。彼自二零一八年十一月起為本公司投資委員會成員。自二零一八年八月起，彼擔任上海實業投資有限公司之董事兼總經理，該公司乃基金管理公司之控股公司，及上海實業(集團)有限公司(「上實集團」)(上實集團，連同其附屬公司統稱為「上實」)之全資附屬公司。上實集團自二零一五年十二月成為本公司之主要股東。

陸先生於資產管理、企業及財務管理、房地產及金融投資以及資本市場營運方面擁有逾28年經驗。陸先生自一九九六年加入上實以來，先後於上實附屬公司擔任多個職位，包括於一九九六年至二零零零年擔任上實置業集團(上海)有限公司投資部主管，於二零零零年至二零零六年擔任上海星河數碼投資有限公司金融投資部經理，於二零零六年至二零零九年擔任上實集團計劃財務部助理總經理及於二零零九年至二零一八年擔任上海星河數碼投資有限公司副總經理。此外，陸先生現時擔任多間私營企業的董事(當中為上實的附屬公司及聯屬公司)，從事金融投資、物業投資及管理、諮詢、消費品生產、銷售、以及酒店營運等業務，並為香港天廚有限公司(上實的附屬公司)之董事長。

陸先生畢業於復旦大學，於一九八七年獲得國際政治系法學學士學位及於一九九五年獲得世界經濟系經濟學碩士學位。彼於一九八七年至一九九五年曾任復旦大學上海醫學院(前稱「上海醫科大學」)人文社會科學部助教和講師及於一九九五年至一九九六年擔任中國華源集團有限公司金融分析師。

董事履歷資料

華民

獨立非執行董事

提名委員會主席、審計委員會及薪酬委員會成員

華博士現年73歲，自二零零四年九月起擔任本公司之獨立非執行董事，同時擔任本公司提名委員會主席。華博士持有復旦大學經濟學學位及世界經濟學博士學位。於一九九零年至二零一八年一月期間，他曾先後擔任復旦大學教授及博士生導師，以及復旦大學經濟學院學術委員會主任，主要從事世界經濟、中國經濟與金融的教學及研究工作。此外，華博士現時為大明國際控股有限公司之獨立非執行董事，該公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並為本公司及其關連人士的獨立第三者。

王家泰

獨立非執行董事

薪酬委員會主席、審計委員會及提名委員會成員

王先生現年69歲，自一九九七年六月起擔任本公司之獨立非執行董事，同時擔任本公司薪酬委員會主席。王先生目前為王泰坪私人有限公司的董事長。彼亦為AIGF（ASEAN Industrial Growth Fund，一家由三菱商事株式會社贊助，並於新加坡設立總部的私募股權基金）之高級顧問。該等公司均為本公司及其關連人士的獨立第三者。王先生畢業於美國加州大學洛杉磯分校，持有經濟學士學位。

王先生曾擔任多家跨國企業合資公司的行政總裁。他曾擔任勝獅貨櫃企業有限公司之獨立非執行董事達20年，該公司於聯交所上市。王先生曾擔任渤海銀行股份有限公司之獨立非執行董事。所有該等公司均為本公司及其關連人士的獨立第三者。

王先生分別在製造業、企業及貿易融資、地域股份、期貨及商品交易、投資銀行、企業顧問服務和直接及私募股權投資的業務上擁有逾47年的經驗。

董事履歷資料

易永發

獨立非執行董事

審計委員會主席、提名委員會及薪酬委員會成員

易先生現年65歲，自一九九九年七月起擔任本公司之獨立非執行董事，同時擔任本公司審計委員會主席。易先生畢業於香港中文大學，主修會計，並取得工商管理學士學位，現為香港會計師公會和英國特許公認會計師公會資深會員。易先生從事審計、直接投資、投資銀行及企業顧問的工作已超過41年。

此外，易先生也在深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司及中國水發興業能源集團有限公司擔任獨立非執行董事、審計委員會主席、以及薪酬委員會及提名委員會成員，並於超媒體控股有限公司(前稱「現代傳播控股有限公司」)擔任獨立非執行董事、審計委員會及薪酬委員會主席、以及提名委員會成員，上述公司均於聯交所上市。易先生曾於二零一七年八月至二零二二年六月擔任耐世特汽車系統集團有限公司(該公司於聯交所上市)之獨立非執行董事、薪酬及提名委員會主席、以及審核及合規委員會成員，並於二零一五年八月至二零二零年八月擔任成都市興蓉環境股份有限公司(該公司於深圳交易所上市)之獨立非執行董事、薪酬與考核委員會召集人、以及戰略委員會成員。該等公司均為本公司及其關連人士的獨立第三者。

企業管治報告

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年報發佈之日，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。截至本年報日期，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。

企業管治報告

企業管治 (續)

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。

董事會

企業文化及策略

作為一家以投資為核心業務的公司，提升股東價值及所有持份者的長遠回報乃本公司的主要目標。本公司相信良好的企業管治策略和實踐對業務的長遠發展至關重要，當中尤以提升投資價值和回報為然。

本公司致力推動及培養秉持高水平的誠信、開放、廉潔及問責標準的企業文化。董事會肩負起為本公司之企業文化定下基調並加以塑造，而該文化之基礎為本公司於各層面以合乎法律、道德及責任的行事方式之核心價值觀。董事會於制定本公司之目標、核心價值及策略方向與企業文化一致時發揮主導作用。為推廣該企業文化並貫徹實行既定之目標及核心價值，本公司設立一系列長期策略、措施及方法，並由董事會負責審批及監督，包括制訂合乎相關法律及法規的內部政策及指引；嚴謹投資審批及財務匯報程序、設立舉報機制、提供僱員福利與培訓；建立與持份者持續溝通之渠道；以及通過制定策略，及通過正式的匯報渠道傳達企業價值觀和預期文化，以對本公司的各個層級進行領導和指引。

綜上所述，董事會認為企業文化與本公司的目標、核心價值及策略一致。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會之角色

董事會全權負責本公司管理事務，包括制訂長期企業目標及策略、評估投資項目、採納企業管治常規、督導本公司基金管理公司以確保本公司按目標營運，並檢討財務績效。根據本公司與基金管理公司簽訂的投資管理及行政協議（「投資管理協議」）的條款及條件，基金管理公司負責管理本公司的投資組合以及日常營運。投資管理協議詳情載於第49至51頁「投資管理及行政協議及持續關連交易」標題之下。

所有董事可全權適時獲取本公司的所有資料。董事可在適當情況下，按需求尋求獨立專業意見，有關費用由本公司承擔。

所有董事均承諾彼能付出足夠時間和注意力以處理本公司的事務，且各自已向本公司披露彼等於其他公司所擔任的職務，而董事會亦會定期檢討各董事在履行本公司職責時所作的貢獻。

組成

董事會現時由五名董事組成，其中一名為執行董事、一名為非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會並無指定主席或行政總裁，所有董事共同及個別向股東負責。各董事的履歷載於第14至16頁「董事履歷資料」標題之下。此外，本公司網站<http://shanghaigrowth.etnet.com.hk>及香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）網站<http://www.hkexnews.hk>載有董事名稱及彼等的職責及職能列表。

董事會相信執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合比例為合理及適當，以保障本公司及股東之利益。非執行董事（包括獨立非執行董事）為本公司帶來多元化的專業知識及經驗。彼等透過參與董事會及／或董事委員會會議，為本公司在目標及策略、政策、表現、問責性、潛在利益衝突及管理程序等事宜上，提供獨立之判斷及多方面意見。

所有董事均與本公司訂立委聘書。本公司之執行董事及非執行董事並無特定任期，且無享有任何形式的報酬。所有獨立非執行董事訂約任期為三年，每位獨立非執行董事每年可享有130,000港元的酬金。所有董事（包括有指定任期的董事）須根據本公司組織章程細則至少每三年輪值告退一次。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會成員多元化

董事會採納董事會成員多元化政策，旨在列載為達致董事會成員多元化而採取之方針。本公司認同，董事會成員具備配合本公司業務需要之適當才能、經驗、專門知識與多元化觀點，確可帶來裨益。

本公司委任董事時，會考慮有關人選可否與其他董事互相補足、會否提升董事會之整體才能、經驗及專門知識，並顧及性別、年齡、專業經驗及資歷、文化及教育背景之分佈，以及董事會不時認為相關及適用於達致董事會成員多元化之任何其他因素。

本公司董事會全體成員負責不時檢討董事會之架構、人數及組成，並負責委任本公司新董事，以確保董事會由具備配合本公司業務需要之才能、經驗與專門知識之人士均衡組成，同時適當顧及董事會成員多元化的裨益。董事會整體亦負責審訂本公司董事之繼任規劃，有關規劃已於董事提名政策內訂明。

董事會將不時檢討及監察本政策之實施情況，以確保本政策行之有效，並適時就達致董事會成員多元化制訂可計量目標。

目前，所有董事會成員均為男性。為達致董事會成員性別多元化，董事會將不遲於二零二四年十二月三十一日委任一名女性董事會成員。

本公司現時唯一的僱員為女性。鑑於本公司的業務及運作架構比較精簡，以及在基金管理公司(其公司員工已達到性別多元化)協助管理下，本公司認為已足以為本公司業務運作帶來平衡觀點及裨益。因此，本公司認為令全體員工(包括高級管理人員)達到性別多元化的目標已足以考量。

董事提名政策

董事會自二零一九年一月起採納了董事提名政策，旨在載列本公司提名及委任董事的準則及程序；確保董事會成員具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元觀點；載列董事繼任計劃；及確保本公司董事會的持續性及維持其領導角色。

董事會將其甄選及委任本公司董事的責任及權力授予本公司提名委員會。在不影響提名委員會於其職權範圍內所列出的權力及職責下，甄選並委任董事的最終責任由全體董事承擔。

董事提名政策載列在評估及挑選候選人擔任董事時應考慮的準則，其中包括，但不限於候選人的品格與誠信、資歷、經驗、董事會成員多元化政策所提述的多元化因素，為董事會帶來的任何潛在貢獻，是否願意及是否能夠投放足夠時間履行作為董事會成員及／或擔任本公司董事會轄下委員會委員的職責，以及於提名獨立非執行董事的情況下，是否符合上市規則內列明候選人被視為獨立的指引。

此外，委任新董事及於股東大會上重選董事之提名程序已載列於董事提名政策內。若董事會擬於股東大會上提呈決議案委任或重選某人士為董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，將會按照上市規則及／或相關適用法律及規則要求載列候選人的有關資料。

提名委員會將會定期為董事提名政策進行檢討，需要時並會向董事會提出修訂建議，以完善本公司之企業策略及切合業務需要。

企業管治報告

董事會 (續)

獨立非執行董事

截至二零二三年十二月三十一日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事佔董事會三分之一成員的規定。

經挑選的獨立非執行董事均具備所需能力及經驗，為董事會提供高度獨立的意見，並作出獨立的判斷。至少有一名獨立非執行董事擁有上市規則第3.10條規定的專業資格或會計或相關財務管理專業資格。各獨立非執行董事已向本公司提交年度書面確認函件，確認彼等的獨立性，並於其後出現任何可影響彼等獨立性的變動時，承諾在切實可行的情況下儘快通知聯交所。

評估獨立非執行董事之獨立性

本年內，提名委員會已評估所有獨立非執行董事之獨立性，特別是鑒於華民博士、王家泰先生及易永發先生已服務董事會超過九年。

提名委員會認為，該等獨立非執行董事於本公司業務方面之豐富知識及經驗將繼續為董事會、本公司及股東整體利益作出寶貴貢獻。提名委員會亦相信，儘管各獨立非執行董事已服務董事會多年，惟彼等均已展現對本公司事務提供獨立意見之能力。該等獨立非執行董事概無參與本公司之日常管理，且不會受任何關係或情況影響而干預彼等進行獨立判斷及就本公司事務提供獨立、公正及客觀意見之能力。各獨立非執行董事均已向本公司提交有關彼等獨立性之年度書面確認函件。本公司認為，所有獨立非執行董事均符合上市規則3.13條所載有關評估獨立性的指引，並為獨立人士。

董事退任及重選

本公司組織章程細則規定，任何獲董事會委任的新任董事，其任期應僅至彼獲委任後本公司首次舉行的股東週年大會止，屆時將合資格於股東大會上以普通決議案重選連任。於每一屆股東週年大會上，當時為數三分之一（或如該數目並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一的數目）的董事須輪值退任，惟每位董事（包括有指定任期的董事）須輪流退任。所有董事均須至少每三年或按聯交所不時規定之該等其他期間輪席退任一次。輪流退任的董事應包括任何有意退任且不擬膺選連任的董事。將予退任的董事應為自上次獲重選連任或委任以來任期最長而須輪流退任的董事。重選退任董事的事宜均以個別獨立決議案處理。

根據本公司之章程細則第98(b)及98(c)條，趙恬先生、陸雪方先生及王家泰先生將於二零二四年股東週年大會上輪值退任，惟均符合資格並願意於二零二四年股東週年大會上膺選連任。

企業管治報告

董事會 (續)

董事退任及重選 (續)

退任董事王家泰先生(「王先生」)出任獨立非執行董事已超過九年。提名委員會已於提名委員會會議上評估彼の獨立性，並就彼之重選作出討論，其後於董事會會議上建議董事會於二零二四年度股東週年大會上提呈有關重選以供股東批准。提名委員會及董事會均認為王先生於任職期間均展現其就本公司事務提供獨立意見之能力，儘管彼已擔任本公司獨立非執行董事多年，提名委員會及董事會均認為，彼對本公司業務之知識及經驗將可持續對董事會、本公司及股東之整體利益作出具價值之貢獻，因此，董事會推薦王先生於二零二四年股東週年大會上重選連任。根據企業管治守則，王先生之重選將以獨立決議案形式於二零二四年股東週年大會上審議通過。

董事會會議及出席率

董事會每年至少舉行四次定期會議，董事可親身或以電子通訊形式參與會議。董事會會議的時間表會提前向董事發出，以提供足夠的通知期，並盡可能提高出席率。常規董事會會議的正式通知於會議最少十四天以前發給所有董事，而其他董事會及委員會會議則提供合理通知期。每次董事會／董事委員會會議的會議紀錄均於合理時間內發送給所有董事審閱及存檔。本公司並備存每次董事會／董事委員會會議的詳細會議紀錄，該等會議紀錄可供所有董事查閱。

董事會於截至二零二三年十二月三十一日止年度召開五次會議。本公司於會議前向董事會成員提供適當與充足的適時資料，供其掌握本公司最新發展及就將予提呈的事宜作出知情決定。董事會亦於年內透過書面決議案審批若干事宜。本公司向董事提供每月報告，供其掌握本公司經營及財務表現的最新資訊。

個別董事出席會議的次數如下：

董事名稱	出席次數	董事名稱	出席次數
趙恬先生	5/5	王家泰先生	5/5
陸雪方先生	5/5	易永發先生	5/5
華民博士	5/5		

於截至二零二三年十二月三十一日，本公司董事趙恬先生及陸雪方先生亦為本公司之基金管理公司的董事。本公司董事陸雪方先生為上海實業投資有限公司之董事兼總經理，該公司是基金管理公司之控股公司，亦為上海實業(集團)有限公司(「上實集團」)之全資附屬公司。上實集團自二零一五年十二月成為本公司之主要股東。上述關係的詳情載於第52頁「主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉」標題之下。

除上文所披露外，就本公司所知，於二零二三年十二月三十一日，各董事會成員之間概無任何財務、業務或家族關係，彼等均能自行作出獨立決定。

企業管治報告

董事委員會

董事會已成立審計委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會四個委員會，以監察本公司特定範疇事宜。所有董事委員會均具備經界定的書面職權範圍，其內容不比企業管治守則所載之規定（如適用）寬鬆。有關職權範圍已載列於本公司及香港交易所網站內，並按要求供股東參考。除舉行董事委員會會議外，委員會成員亦可透過書面決議案審批若干事宜。董事委員會根據其各自的職權範圍就彼等的工作、研究結果、決策及推薦意見向董事會報告。

董事委員會獲得足夠資源執行彼等職責，並按要求於適當時候尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

審計委員會

審計委員會自一九九九年七月成立，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，主席為易永發先生，其他成員包括華民博士及王家泰先生。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。概無任何審計委員會的成員為本公司現時外部審計師的前任合夥人。審計委員會最新的職權範圍已載列於本公司及香港交易所網站。

審計委員會的主要職責包括：

- (a) 審閱本公司財務報表及報告，並考慮基金管理公司或外部審計師於該等報表及報告呈交董事會前提出的任何重大事宜。
- (b) 根據所履行工作、獨立性、薪酬及合約條款審閱本公司與外部審計師的關係，並就委聘、續聘及解聘外部審計師向董事會提出建議。
- (c) 就本公司的財務報告制度、風險管理及內部監控程序是否充足及有效進行審閱。
- (d) 就本公司或基金管理公司僱員具充分理由相信在本公司財務報告、內部監控或其他事宜方面可能存在不當之處而提出關注的安排進行審閱，並確保作出恰當安排，以就該等事宜進行公平及獨立的調查及採取適當的跟進措施。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，審計委員會共舉行三次會議，外聘審計師亦有出席其中兩次會議。審計委員會成員出席有關會議次數如下：

董事名稱	出席次數
易永發先生(主席)	3/3
華民博士	3/3
王家泰先生	3/3

企業管治報告

審計委員會(續)

審計委員會於年內審閱了本公司的半年度及年度業績及其報告(包括財務報表)。審計委員會亦審閱本公司採納的會計準則及政策、本公司進行的持續關連交易，審視環境、社會及管治報告的內容和質素，以及審閱本公司的反貪污政策及舉報政策。此外，審計委員會亦與基金管理公司及外聘專業諮詢公司(如適用)討論內部審計結果、風險及內部監控、環境、社會及管治報告之主要編撰事宜、合規程序及與財務申報事宜。審計委員會與外聘審計師於年內曾舉行一次會議(在沒有基金管理公司參與的情況下)，以商討有關審計事宜或任何外聘審計師可能有意向審計委員會提出的事宜。

截至本報告日期，審計委員會已審閱截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度業績。

薪酬委員會

本公司於二零零五年三月成立薪酬委員會。薪酬委員會現時由四名成員組成，包括全部三名獨立非執行董事王家泰先生(主席)、易永發先生及華民博士，以及一名執行董事趙恬先生。

薪酬委員會的職權範圍已於二零二三年八月二十四日作出修訂，以納入就上市規則第十七章項下與股份計劃有關的事項對企業管治守則作出的修訂所帶來的變化。薪酬委員會最新的職權範圍已載列於本公司及香港交易所網站。

薪酬委員會的主要職責包括：

- (a) 在制訂僱員薪酬政策方面設立正式及具透明度的程序及架構。
- (b) 就董事薪酬政策進行審閱及向董事會提出意見，考慮可資比較公司所支付的薪酬及薪酬組合、服務時間及董事須承擔責任等因素。
- (c) 審議及／或批准上市規則第十七章所述有關股份計畫的事宜。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行兩次會議，成員出席有關會議次數如下：

董事名稱	出席次數	董事名稱	出席次數
王家泰先生(主席)	2/2	趙恬先生	2/2
華民博士	2/2	易永發先生	2/2

年內，薪酬委員會根據市場薪酬比較資料檢討本公司僱員及董事現時的薪酬政策，審閱王京博士辭任後，薪酬委員會組成的變動，並向董事會作出建議。

企業管治報告

提名委員會

本公司於二零一二年二月成立提名委員會，現時包括全部三名獨立非執行董事，主席為華民博士，其他成員包括王家泰先生及易永發先生。提名委員會最新的職權範圍已載列於本公司及香港交易所網站。

提名委員會的主要職責包括：

- (a) 定期檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就任何變動建議向董事會提供意見。
- (b) 根據本公司之董事提名政策物色具備合適資格人士，及挑選提名彼等加入董事會或填補董事會的空缺。
- (c) 評估獨立非執行董事的獨立性。
- (d) 就有關委任或重新委任董事及董事繼任計劃報告其決定，並向董事會提供意見。

提名委員會已採納一系列提名程序，以根據該等人士的技能、經驗、專業知識、個人品德及投入時間、本公司需要及其他相關法定要求及規定挑選本公司董事。於履行物色合適資格人選擔任董事會成員之職務時，提名委員會將充分考慮董事會成員多元化政策及董事提名政策。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議，成員出席有關會議次數如下：

董事名稱	出席次數
華民博士(主席)	1/1
王家泰先生	1/1
易永發先生	1/1

年內，提名委員會審閱了目前董事會之架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性，考慮於股東週年大會膺選的退任董事的資格，審閱董事及專業員工的培訓及持續專業發展。

企業管治報告

投資委員會

投資委員會乃根據本公司章程細則第109A(a)條設立。目前，投資委員會成員包括趙恬先生(執行董事)，陸雪方先生(非執行董事)及周泓先生(基金管理公司之基金經理)。投資委員會最新的職權範圍已載列於本公司及香港交易所網站。

本公司已根據投資管理及行政協議(經不時修訂及補充)將其投資管理授權基金管理公司。此外，董事會每年均審視並批准投資上市證券的資金限額。本年內，董事會已審閱及詳細討論本公司之投資事宜，該投資也經基金管理公司的投資委員會恒常建議及審閱。因此，本公司之投資委員會於本年內並無舉行會議。

股東及投資者的參與

本公司認為，與股東建立有效的溝通攸關重要，可加強投資者關係及投資者對本公司業務表現及策略的了解。本公司致力與股東持續對話，特別是透過股東週年大會及其他股東大會。執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及各董事委員會主席(或彼等代表)致力出席股東週年大會會見股東，解答彼等提問。

股東溝通政策

為促進有效的溝通，本公司已制訂其股東溝通政策，政策載列有關通訊資料及本公司股東可即時及以平等機會獲取本公司供公眾閱覽資料的程序。董事會就股東溝通政策作年度檢討，並不時作出修訂，以確保其有效性。最新的政策已刊載於本公司網站內，網址為<http://shanghaigrowth.etnet.com.hk>。本年內，本公司根據股東溝通政策進行的工作概述如下：

- 在業績公告、年報、中期報告、及其他企業公告公佈詳盡資料，以促進有效溝通
- 透過召開週年股東大會及／或其他特別股東大會，與股東會面及對話
- 持續更新本公司網站內的資料，載列本公司最新資訊及已刊發的財務業績、企業管治常規及其他資料
- 審閱股東溝通政策

董事會已審閱股東溝通政策的實施及成效，經考慮年內上述已進行的工作認為本公司的股東溝通政策確為有效。

企業管治報告

股東及投資者的參與(續)

股息政策

本公司已載列股息政策，旨在就未來投資在穩定性、持續性及可動用資源方面取得平衡。股息分派將著重考慮合理投資回報及是否有充足現金以應付未來開支及義務。股息可以現金及／或股份方式分派。其為套現上市及非上市投資所得利潤、作為股息所賺取的現金收入及來自相關投資的利息(扣除費用及成本和臨時營運開支)。根據本公司組織章程細則，重估投資產生的利潤或不得作分派之用，除非獲董事會議決批准。在特殊情況下及經董事會批准後，可從股份溢價賬支付特別股息。

週年股東大會

本公司於二零二三年五月十七日舉行了二零二三年股東週年大會。二零二三年股東週年大會主席根據本公司的組織章程細則行使其權力，以就各提呈決議案以股數投票方式表決，並於大會開始投票前，向股東解釋以股數投票方式進行表決的程序。所有於二零二三年股東週年大會提呈的決議案已獲通過。本公司的股份過戶登記處獲委任為監票人，負責監察二零二三年股東週年大會投票過程，並進行點票工作。投票結果已於本公司及香港交易所網站刊載。此外，執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及各董事委員會主席(或彼等代表)以及本公司外部審計師已參與二零二三年股東週年大會解答提問(如需要)。

董事於二零二三年股東週年大會的出席情況如下：

董事	出席次數 2023年股東週年大會
執行董事	
趙恬先生	1/1
獨立非執行董事	
華民博士	0/1
王家泰先生	1/1
易永發先生	1/1
非執行董事	
陸雪方先生	1/1

企業管治報告

股東權益

為保障股東權益及權利，於股東大會上，各重大獨立事宜（包括選舉個別董事）均以個別決議案作出提呈。所有於股東大會上提呈的決議案將根據上市規則以股數投票方式進行表決，投票結果將於各股東大會後刊載於本公司及香港交易所網站。

根據本公司組織章程細則第42條，任何合共持有不少於本公司十分之一投票權的股份（按一股一票計算）的一名或多名股東可根據本公司組織章程細則所載規定及程序，要求本公司董事會召開本公司股東大會。大會討論事項須以書面詢問形式作出，而該等詢問文件須由提問人簽署，並遞交本公司註冊辦事處（地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands），抬頭註明董事會收。

擬於股東大會上提呈決議案之股東須根據本公司組織章程細則第42條要求召開股東大會。

在不違背前述情況下，倘股東擬於任何股東大會（包括股東週年大會）建議退任董事以外之人士為本公司候選董事，股東應於不早於有關選舉指定大會通告刊發之日後至少七天起直至不遲於有關大會舉行日期前七天期間，向本公司遞交其書面意願，以建議有關人士為候選董事。有關書面通知須附上由願意膺選之被建議人士簽署之書面通知。

向董事會提出任何查詢

就向董事會提出任何查詢時，股東可寄發書面查詢至本公司。

附註：本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

聯絡資料

股東可根據以上所述向本公司作出查詢或呈請，本公司主要營業地點如下：

地址： 香港灣仔軒尼詩道48-62號
上海實業大廈
15樓1501室
(抬頭註明董事會收)

傳真： +852 2840 1286

為釋疑慮，股東須將正式簽署之通知、陳述或查詢之正本（視情況而定）發送上述地址，而要求召開股東大會之書面呈請須按照前述相關段落所載遞交本公司註冊辦事處。每名股東須提供其姓名、聯絡方法及身份證明資料，以促使上述文件生效。股東資料可根據法律予以披露。

企業管治報告

組織章程文件

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司之組織章程文件並無任何變動。經修訂及重列組織章程大綱及細則可於本公司及香港交易所網站查閱。

企業管治職能

董事會負責根據企業管治守則履行其企業管治職能，並採納企業管治守則所載守則條文A.2.1作為企業管治職能的職權範圍：

1. 制定及檢討本公司企業管治之政策及常規，並就此向董事會提出建議。
2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展事宜。
3. 檢討及監察本公司政策及常規，以符合法律及監管規定。
4. 制定、檢討及監察適用於員工及董事之操守守則及合規手冊(如有)。
5. 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及於企業管治報告內之披露。

董事會於年內已審閱本公司企業管治之政策及常規、董事及專業人員之培訓及持續專業發展事宜，檢討本公司政策及常規，以符合法律及監管規定，審閱標準守則之遵守情況，以及本公司遵守企業管治守則之情況及於企業管治報告內之披露。

企業管治報告

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。

董事培訓

本公司於每位新委任董事履新時，提供全面、正式兼特為彼而設的就職指引，以使該董事對本公司的業務及營運均有適當理解，以及完全清楚彼等於上市規則及有關監管規定項下的責任及義務。

所有董事亦獲安排提供持續簡報及專業發展，以增進及更新彼等的知識及技能，費用由本公司承擔。公司秘書不時為董事提供更新及相關參考資料、公司反賄賂及打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的培訓材料、上市規則及企業管治守則之修訂及聯交所就法定及規管制度的任何發展而刊發的訊息及網上培訓，有助彼等履行職務。

企業管治報告

董事培訓(續)

全體董事已向公司秘書提供培訓記錄。截至二零二三年十二月三十一日止年度，各董事的個別培訓記錄概要如下：

董事	閱覽最新的 監管規定或 其他相關 參考資料	出席外界 研討會/ 座談會/ 參與網絡 研討會/ 網上培訓
執行董事		
趙恬先生	✓	✓
獨立非執行董事		
華民博士	✓	✓
王家泰先生	✓	✓
易永發先生	✓	✓
非執行董事		
陸雪方先生	✓	✓

保險

本公司已為董事及主要人員就董事及主要人員責任及專業彌償承購相關合適保險。

公司秘書

本公司已委聘外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司之企業服務部董事張月芬女士(「張女士」)為公司秘書。公司秘書就董事會程序，以及與本公司企業管治有關的事宜及相關規則及法例更新等事項支援董事會。

趙恬先生(執行董事)為根據企業管治守則守則條文第C.6.1條，可供張女士聯絡的本公司的主要聯絡人。

公司秘書的委任及罷免須經董事會根據本公司組織章程細則批准後，方可作實。董事可獲取公司秘書之意見及服務。於截至二零二三年十二月三十一日年度內，張女士已遵守上市規則第3.29條項下的專業培訓規定。

企業管治報告

風險管理及內部監控

年內，本公司已遵守企業管治守則的原則D.2，建立適當及有效之風險管理及內部監控系統。上述風險包括但不限於與環境、社會及管治有關的重大風險。管理層負責該等系統之設計、實施及監控，而董事會負責持續監督管理層執行其職責。風險管理及內部監控系統的主要特徵如下：

風險管理系統

本公司採納一套風險管理系統，管理與其業務及營運有關的風險。該系統包括以下階段：

- **識別：**識別風險歸屬、業務目標及可能影響目標實現的風險。
- **評估：**分析發生風險事件的可能性及評估風險的影響，並據此評估風險組合。
- **管理：**考慮風險應對、風險管理程序及實施成效，並確保就持續風險監察及評估與董事會有效溝通。

根據於二零二三年進行的風險評估，重大風險資料及相關風險應對概述如下：

業務風險

本公司主要從事對於中國成立或擁有重大業務的上市及非上市營運公司作出投資。上市證券的市場價格及非上市投資的公平價值主要受全球經濟及中國政府政策和營運公司的表現影響。隨著全球利率的上升，全球經濟增長明顯放緩，增加了新興市場和發展中經濟體面臨金融壓力的風險。中美關係、人民幣貶值、通貨膨脹、俄烏衝突、以巴衝突以及全球金融環境收緊等宏觀因素導致對金融市場造成壓力。

這些因素皆影響股票價格和投資回報，縱然管理層及基金管理公司已制定合適的投資策略，市場突發波動可能對本公司的投資回報和財務業績造成不利影響。然而，基於有效的相關風險控制措施，本公司於二零二三年全年在證券投資上錄得0.12%正回報，較恆指及國企指數優勝，其分別下跌了13.82%及13.97%。

企業管治報告

風險管理及內部監控(續)

風險管理系統(續)

風險應對

基金管理公司已成立投資委員會(「委員會」)以監察投資活動。委員會在週會上或必要時因應全球及本地股票市場、政治事宜及政府政策變化，建議投資決定。基金管理公司編製日常投資組合及分派予委員會成員以供審閱，並就不同的上市證券設定警示水平。此外，有關證券買賣活動的投資管理政策及程序予以定期審閱及更新。至於非上市投資，委員會密切跟進被投資公司的管理及表現，每半年採用估值法作出評估，並經基金管理公司的持牌負責人員審閱及有需要時由獨立專業人士審閱。基金管理公司持續監察價格風險及估值風險。

內部監控系統

本公司設有與Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission(簡稱「COSO」)二零一三年框架相符的內部監控系統。該框架使本公司能夠實現有關運營有效性及效率、財務報告可靠性以及遵守適用法律及法規的目標。該框架的組成部分列示如下：

- **監控環境**：為本公司進行內部監控提供基礎的一套準則、程序及架構。
- **風險評估**：識別及分析風險以實現本公司目標，以及為釐定如何管理風險提供基礎的不斷更新和重複的過程。
- **監控活動**：根據政策及程序確立的行動，有助確保執行管理層為減低風險以達成目標所作出的指示。
- **資訊及溝通**：為本公司提供進行日常監控所需資訊的內部及外部溝通。
- **監控**：持續及獨立評估以確定內部監控的各組成部分是否存在及運作正常。

為加強本公司處理內幕消息的制度，確保公開披露資料的真實性、準確性、完整性與及時性，本公司採納及執行內幕消息政策及程序。本公司已不時採取若干合理措施，確保存有防止違反披露規定的合適保障措施，其中包括：

- 只有需要了解之有限數目的僱員可獲取消息。擁有內幕消息的僱員完全了解其保守機密的責任。
- 本公司訂立重大協商時簽訂保密協議。
- 與外界(如媒體、分析師或投資者)溝通時，執行董事為代表本公司發言的指定人士。
- 在作出公佈之前，本公司的董事及管理層必須確保所有資料嚴格保密。倘本公司認為無法維持必要程度的保密性或保密性可能遭違反，將在可行情況下盡快作出公佈。

根據於二零二三年進行的內部監控檢討，並無發現任何重大內控缺陷。

企業管治報告

風險管理及內部監控 (續)

內部審計師

本公司委聘一間由多名具有相關知識的專業顧問組成的專業諮詢公司(例如執業會計師)開展內部審計(「內部審計」)職能。內部審計職能獨立於本公司的日常運作，透過面談、巡查及運營有效性測試對風險管理及內部監控系統進行評估。

內部審計計劃已獲得董事會批准。根據既定計劃，每半年對風險管理及內部監控系統進行審閱，結果隨後將通過審計委員會向董事會報告。

風險管理及內部監控系統之有效性

董事會負責本公司的風險管理及內部監控系統，並確保每年審閱該等系統的有效性。董事會審閱時已考慮若干領域，其中包括但不限於(i)自上次年度審閱以來重大風險(包括環境、社會及管治風險)性質及程度的變動，以及本公司對其業務及外部環境變動作出反應的能力，(ii)管理層持續監控風險(包括環境、社會及管治風險)及內部監控系統的範圍及質素，及(iii)企業管治守則下的披露規定。

董事會透過其審閱以及內部審計職能及審計委員會作出的審閱得出結論，認為風險管理及內部監控系統為有效及足夠。然而，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且只能針對重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。其亦認為資源、員工資歷及相關員工的經驗為足夠，所提供的培訓計劃及預算亦充足。

董事有關財務報表的責任

董事會了解彼等須對本公司財務報表的編撰負責，並保證其乃根據法定要求及相關會計準則編撰。董事會亦保證有關財務報表能準時刊發。

董事會並不知悉任何事宜或情況可能對本公司持續經營能力產生重大質疑的重大不明朗因素。因此，董事會於編製財務報表時繼續採納持續經營基準。

審計師薪酬

本公司外聘審計師安永會計師事務所有關本公司財務報表申報責任的聲明載於第54至58頁的獨立審計師報告。

以下為截至二零二三年十二月三十一日止年度本公司外聘審計師所提供服務及有關費用：

	二零二三年 美元
審計服務	50,911
稅務合規及其他服務	5,910
	<hr/>
	56,821

環境、社會及管治報告

本公司欣然提呈二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日之報告期間（「本年度」）的環境、社會及管治報告（「環境、社會及管治報告」）。本環境、社會及管治報告闡述本公司對可持續發展及企業社會責任的承擔。

報告範圍

環境、社會及管治報告聚焦於本公司業務的整體環境和社會表現。除非另有指明，本環境、社會及管治報告的報告範圍與本年報相同。環境關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）是基於本公司香港辦事處的日常營運情況。至於企業管治的資料，請參閱本年報第17至34頁的企業管治報告。

報告框架

本環境、社會及管治報告是根據香港聯合交易所發佈的上市規則附錄C2所載的《環境、社會及管治報告指引》，按照「不遵守就解釋」的報告原則編製。

報告原則

環境、社會及管治報告的內容是通過持份者參與和重要性評估程序而釐定，當中包括識別環境、社會及管治的相關議題，收集和審視管理層和持份者的意見，評估不同議題的相關性和重要性，以及編製和驗證所匯報的資料。環境、社會及管治報告涵蓋不同持份者關注的所有關鍵議題。

環境、社會及管治報告中披露量化的環境及社會關鍵績效指標，讓持份者能夠全面掌握本公司的環境、社會及管治表現。有關這些關鍵績效指標的標準、方法、參考資料和主要排放源的資料均會在適當情況載列。為方便比較不同年度之環境、社會及管治表現，本公司已在合理可行情況盡量採用貫徹一致的報告和計算方法。方法如有變更，本公司亦已在相應的章節中呈列和詳細說明。

資料及反饋

本公司珍視閣下的意見。如有任何意見或建議，請郵寄至香港灣仔軒尼詩道48-62號上海實業大廈15樓1501室與本公司聯繫。

董事會的環境、社會及管治聲明

本公司相信，良好的環境、社會及管治策略和實踐對業務的長遠發展至關重要，當中尤以提升投資價值和回報為然。審計委員會協助董事會監察本公司在環境、社會及管治方面的發展和表現，監察和審視環境、社會及管治相關法律及規例的合規情況，每年審視環境、社會及管治報告的內容和質素，並提呈董事會審批，由董事會決定是否採納環境、社會及管治報告。

環境、社會及管治報告

董事會的環境、社會及管治聲明(續)

為減低與可持續發展以及環境、社會及管治相關事宜有關的風險，本公司於本年度進行與持份者的溝通和互動工作，以更有效地識別對業務及其持份者而言的潛在及重大的環境、社會及管治事宜。董事會成員已參與有關溝通和互動工作，並就釐定本公司的環境、社會及管治議題的重要性提供具建設性的意見。董事會負責定期審視持份者的溝通渠道，以確保本公司與持份者之間的溝通有效。為制定和執行有效的環境、社會及管治政策和措施，董事會每年亦因應既定目標和指標，審視相關工作的計劃和執行情況，並監察環境、社會及管治議題的協調和管理。

為了更有效地將環境、社會及管治理念融入業務營運之中，本公司在建立投資組合時也會將環境和社會因素納入考慮，促進本公司的整體環境、社會及管治目標。董事會將持續監督環境、社會及管治相關工作的協調與管理，並針對既定目標定期檢討計劃與執行。

持份者的參與

本公司相信，持份者的參與和持續支持是業務長遠發展的關鍵。透過持份者的參與，本公司可以不斷改進，制定有效可行的可持續發展目標和策略。因此，本公司透過不同途徑與持份者溝通，讓政府和監管部門、股東、商業夥伴、員工和社會各界等不同方面的持份者各抒己見和提出建議。對此，本公司將透過年報和中期報告、環境、社會及管治報告、本公司網站以及與持份者會面等多種溝通渠道，適時回應持份者所關注的事宜。

未來，本公司將繼續提升持份者的參與程度，務求更全面地收集持份者對本公司的業務和環境、社會及管治策略的意見。

環境、社會及管治報告

持份者的參與 (續)

重要性評估

鑑於本環境、社會及管治報告與本公司環境及社會表現的相關性和有效性，本公司已進行重要性評估，以識別對本公司業務及其持份者為重要的環境、社會及管治議題。該評估基於持份者調查以及由知名外部機構提供的重要性圖譜¹。已識別的重大環境、社會及管治議題如下：

僱傭及勞工常規

僱傭合規

僱員福利

培訓及發展

多元化及平等機會

職業健康與安全

營運常規

營運合規

質素管理

商業道德

社會

員工是本公司珍而重之的資產。本公司提供全面的僱傭政策，以保障員工的權利和福利。本公司亦遵守香港各項僱傭相關法律及規例，包括但不限於《歧視條例》(性別、殘疾、家庭崗位及種族)、《僱傭條例》、《最低工資條例》、《僱員補償條例》及《職業安全及健康條例》。

截至二零二三年十二月三十一日，本公司只有一名僱員，均為香港的全職僱員。該名僱員為女性，年齡在50-59歲之間。於本年度，僱員流失比率(按任何類別計)為50%。

平等就業機會

本公司致力為全體員工提供平等和具透明度的工作環境，因此，聘用和晉升完全以候選人的表現、經驗、資歷、能力和相關的客觀標準為依據。本公司亦承諾提供平等的就業機會，不受年齡、性別、種族、宗教信仰、性取向和其他因素所左右。

本公司嚴禁使用童工和強迫勞動。為防範此類行徑，本公司實施多種內部政策，如檢查申請人的身份證和其他證明文件，以核實其年齡、身份和經驗。如發現有任何不當行徑，本公司將徹查個案並即時解僱涉事員工。本公司亦認真考慮每項解僱和辭任。本公司會與員工進行離職面談，藉此獲得反饋意見，減少未來的人員流失。

¹ 重要性評估中參考的重要性圖譜包括明晟公司(MSCI)和可持續發展會計準則委員會(SASB)分別製作的環境、社會及管治行業重要性圖譜和SASB重要性圖譜。

環境、社會及管治報告

薪酬及福利

本公司為員工提供具有競爭力的薪酬和福利。所有員工均享有全面的薪酬福利組合，包括強積金供款和酌情花紅，而有關薪酬福利是根據特定職位所需的能力、經驗、技能和資歷而定。本公司極之重視員工的作息平衡，實行五天工作周安排，確保員工有充足的休息和餘暇。除法定假日外，員工亦享有全薪的年假福利、產假等。為鼓勵員工持續進修，精益求精，本公司亦為員工提供持續專業培訓費用。

健康與安全

作為一家力行己任的公司，員工的健康與安全是維持業務營運極重要的元素，因此，本公司嚴格遵守《職業安全及健康條例》，並實施不同的內部政策，強調職業安全及健康的重要性，如在工作場所禁煙。本公司亦已針對危險、工傷及疾病而建立了一套清晰有效的報告制度，因此管理層可就所有不安全及不健康的工作環境報告盡快作出回應。此外，管理層負責提供和維持清潔及安全的工作環境、安全工作體系、確保機器和設施妥善運作，以及實行一切所需措施，以確保所有員工免受工傷。此外，全體員工必須定期參加由辦公大樓安排的消防和疏散演習，為萬一出現的緊急事故作更好準備。

過去三年，本公司並無發現任何與工作有關的死亡及工傷事故，因此並無因工傷而損失工作日。

發展及培訓

本公司支持員工發展和提升個人的專業知識和技能，以應對不斷變化的市場環境和合規要求。本公司鼓勵員工參與外間的專業培訓課程，以加強與自身工作相關的專業知識。除有關財務報告準則的培訓外，本年度的培訓工作坊亦涵蓋稅務、最新企業管治守則及上市規則的規定、氣候相關風險及打擊洗錢及恐怖分子資金籌集。於本年度，接受培訓的員工比例達100%。接受培訓的是女性員工，並為高級管理層²。她合共參加了25個小時的培訓。

² 本公司並無男性員工，亦無中低層員工。

環境、社會及管治報告

質素管理

為維持業務的一貫高水平，本公司全權委託基金管理公司及其投資委員會進行投資管理，對投資策略和指引的制定提供建議，並對投資方案和投資決策的執行提供推薦意見。基金管理公司是一間受證券及期貨事務監察委員會監管的持牌機構，其聘有專業人士和持牌人，為本公司提供受規管活動如提供證券意見及基金投資管理服務，以及處理一般行政管理工作。基金管理公司的代表亦獲委任為董事會成員。本公司亦成立了投資委員會，以審視及評估重大投資建議。董事會負責監察及評估基金管理公司的表現，其定期向董事會匯報。

本公司已制定一系列的投資政策和程序守則，以實現投資目標。基金管理公司推薦之投資建議須與董事會不時釐定並同意之本公司政策範圍、策略及指引相一致。為了避免利益衝突，基金管理公司必須持平考慮相應的投資目標、提供資金的能力和預期投資回報。投資組合和投資建議須在基金管理公司的投資委員會每週會議上討論。非上市投資項目方面，潛在投資項目將在工作日誌上記錄在案並會進行初步的盡職調查。作為持續監察程序之一環，定期造訪被投資公司並保持溝通，對於監察投資表現及了解有關公司管理層的企業管治水平至為重要。

商業道德

本公司於推動反貪污及遵守《防止賄賂條例》方面保持崇高標準，所有員工和董事必須恪守高水平的商業道德。審計委員會負責有關反貪污的內部控制事項。本公司已為此設立書面的舉報政策和溝通渠道，鼓勵員工以保密方式直接向審計委員會提出對潛在不當行為的關注。此政策已獲董事會批准及通過，並已於本公司的「內部政策和程序手冊」清楚列明。

於本年度，本公司一名員工參加了由外部專業學會舉辦的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的合規培訓。此外，由香港職業訓練局撰寫有關之措施的培訓材料發送本公司董事及全體員工閱覽，以作培訓之用。本年度共有5名董事和1名員工接受培訓，培訓總時數為18小時。上述防貪培訓教材亦發送本公司的基金管理公司員工閱覽。本公司於本年度並沒有任何關於本公司或員工貪污的法律訴訟。

儘管本公司因業務性質而不涉及客戶或顧客，但本公司對於與本身營運有關的資料，如交易細節和員工的個人資料，一律嚴守保護資料私隱的原則。無論何時，本公司亦將所有與潛在投資項目以及投資程序有關的資料嚴格保密。潛在投資項目方面，本公司就收集和保障雙方的財務數據和營運資料簽訂保密協議。

此外，本公司亦以行動展現對知識產權的尊重。公司內部只會使用符合特許授權協議的正版軟件。員工在安裝軟件前，必須遵照程序提出申請，避免侵犯他人的知識產權。

環境、社會及管治報告

社區

本公司極為重視與社會各界互動，履行企業社會責任。在社區投資方面，本公司將繼續探索不同機會，藉此物色與本公司使命和價值觀一致的合適商業夥伴，並鼎力支持各種社區和環保項目，努力建設可持續發展的和諧社會。

本公司相信，透過本公司的投資組合造福社區是回饋社會的最佳方式。本公司將繼續探討於選擇投資項目時考慮環境、社會及管治因素的可能性及訂出優次，與社會及持份者創造共同價值。

環境

排放

儘管本公司的業務不涉及生產或建設程序，但本公司已計算辦公室運作產生的溫室氣體排放及資源使用量，以達致更佳的环境、社會及管治管理。由於並無公司車輛，本年度產生的溫室氣體主要來自支持辦公室運作的發電。其結果總結於下表：

溫室氣體排放量(附註(i))	二零二三年	二零二二年
範圍1溫室氣體排放量(二氧化碳當量，以千克計)(附註(ii))	0	0
範圍2溫室氣體排放量(二氧化碳當量，以千克計)(附註(iii))	2,874	3,825
範圍3溫室氣體排放量(二氧化碳當量，以千克計)(附註(iv))	243	245
溫室氣體排放總量(二氧化碳當量，以千克計)	3,117	4,070
排放密度(二氧化碳當量，以千克計／僱員)	3,117	2,035.5

附註：

- (i) 本公司的辦公室亦另有5名來自基金管理公司的員工在內工作。因此，本報告採用1/6的比例以計算本公司員工所佔的資源使用量。碳排放的計算方法是根據香港聯合交易所發佈的附錄二《環境關鍵績效指標匯報指引》。本公司的溫室氣體清單只包括二氧化碳。為方便閱讀及理解，溫室氣體排放數據以二氧化碳當量呈列。
- (ii) 範圍1溫室氣體排放量指本公司擁有或控制的業務的直接排放。於本年度，本公司並無直接排放。
- (iii) 範圍2溫室氣體排放量指本公司購買或獲得的電力、熱能、冷凍及蒸汽產生的間接能源排放。披露的數字是指向電力公司購買電力的結果。計算碳排放的排放系數由香港電燈有限公司提供。
- (iv) 範圍3排放指在本公司以外發生的其他間接排放。本年度內並無公幹活動，而披露的數字來自棄置到堆填區的廢紙。在假設所有購買的紙張最終將棄置到堆填區的前提下，用紙量是根據所購買紙張的實際重量計算。

環境、社會及管治報告

環境 (續)

排放 (續)

本公司致力妥善處理廢棄物，減少對環境造成的影響。本公司會產生有害和無害的廢棄物。無害廢棄物是指日常辦公室運作中產生的一般廢棄物，而有害廢棄物是指辦公室內打印機的已用罄碳粉盒，並由供應商收集。於本年度，辦公室產生的廢棄物數據如下：

廢棄物 (附註(i))	二零二三年	二零二二年
無害廢棄物		
無害廢棄物總量(千克)(附註(ii))	227	296
無害廢棄物的密度(千克/僱員)	227	148
有害廢棄物		
有害廢棄物總量(千克)(附註(iii))	0.3	0.5
有害廢棄物密度(千克/僱員)	0.3	0.24

附註：

- (i) 本公司的辦公室亦另有6名來自基金管理公司的員工在內工作，有關人士不計入排放數據範圍。
- (ii) 與無害廢棄物有關的排放數據是根據美國國家環境保護局提供的辦公室一般廢棄物的每日估計量及體積與重量的換算系數得出。
- (iii) 與有害廢棄物有關的排放數據是根據已用罄碳粉盒的實際重量得出。

為了減少產生廢棄物，本公司致力鼓勵和全面推行辦公文具的重用，亦使用可回收的碳粉盒和墨盒。此外，本公司定期評估材料的使用情況，避免儲存過量。本公司的目標是通過控制紙張的使用以減少未來辦公室的紙張浪費情況。

節約資源

本公司的業務營運基本不依賴天然資源，主要資源消耗僅限於用電。即使用電量和耗水量較小，但本公司仍時刻關注節能節水的重要性。於本年度，本公司的用電量及相應的用電密度載於下表：

用電量 (附註(i))	二零二三年	二零二二年
總用電量(千瓦時)	3,548	4,723
用電密度(千瓦時/僱員)	3,548	2,361.4

附註：

- (i) 本公司的辦公室亦另有6名來自基金管理公司的員工在內工作。因此，本報告採用1/6的比例以計算本公司員工所佔的資源使用量。

環境、社會及管治報告

節約資源 (續)

由於本公司主要在辦公室營運，因此致力採用辦公室環保措施。例如，本公司鼓勵員工善用雙面打印和重用單面打印的紙張以減少用紙。此外，本公司使用電子系統代替使用紙張的辦公行政管理系統。為節約用水，本公司亦鼓勵員工保持水龍頭關閉，並定期檢查水管有否滲漏。於本年度，在求取適用水源方面並無問題。本公司的目標是通過不斷努力減少用水量，並確保在使用後關掉水龍頭以實現節水。

節能措施方面，本公司奉行多項優良辦公室常規，例如混合安裝LED燈和光管以減少能源消耗，以及在夏季將室溫保持在最低25°C以節省能源。此外，本公司一直以電話或視像會議代替面晤，從而減少碳足跡。本公司將持續全力推行各項節能措施及減少用電。本公司的目標是通過探索環保和節能措施，達到節電之效，從而在未來減少碳足跡，以實現業務的可持續發展。

氣候變化

近年，國際社會日益關注氣候變化。本公司深明識別和管理與氣候變化有關的風險的重要性，因此採取了不同措施以評估和緩減相關風險。本公司已識別出不同的實體風險，例如降水模式的變化和極端天氣事件（如超強颱風）的增加，均可能會對業務構成威脅並影響其財務表現。此外，氣候變化或會產生不同的轉型風險，如政策和法律風險。隨著排放報告責任的增加，本公司的營運成本或會因而上升，因氣候相關合規責任增加而面對訴訟的可能性也會提高。

對此，本公司已進行風險識別，以更好地適應未來的極端天氣事件。同時，本公司亦與服務供應商作討論，了解其有關極端天氣情況的公司政策和應急預案。此外，本公司亦就氣候相關風險的影響和業務的可持續發展提供訊息提示和通訊，以提高本公司應對氣候變化的能力。當出現極端天氣狀況或事件時，本公司會採取特別工作安排，確保員工和工作場所的安全。

環境、社會及管治報告

附錄：《環境、社會及管治報告指引》內容索引

環境、社會及管治指標	概覽	章節	頁次／說明
環境			
A1 排放物	一般披露	排放	40-41
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	不適用	並無來自業務營運的排放。
A1.2	直接及能源間接溫室氣體排放量及(如適用)密度。	排放	40-41
A1.3	所產生有害廢棄物總量及(如適用)密度。	排放	40-41
A1.4	所產生無害廢棄物總量及(如適用)密度。	排放	40-41
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	排放	40-41
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟	排放	40-41
A2 資源使用	一般披露	節約資源	41-42
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	節約資源	41-42
A2.2	總耗水量及密度。	不適用	水資源由業主維持及付費，因此並無有關數據。
A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	節約資源	41-42
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	節約資源	41-42
A2.5	製成品所用包裝材料的總量及(如適用)每生產單位估量。	不適用	本公司業務並不涉及包裝材料。
A3 環境及天然資源	一般披露	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。

環境、社會及管治報告

附錄：《環境、社會及管治報告指引》內容索引 (續)

環境、社會及管治指標	概覽	章節	頁次／說明
A4 氣候變化	一般披露	氣候變化	42
A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	氣候變化	42
社會			
B1 僱傭	一般披露	平等就業機會、 薪酬及福利	37-38
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	社會	37
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	社會	37
B2 健康與安全	一般披露	健康與安全	38
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	健康與安全	38
B2.2	因工傷損失工作日數。	健康與安全	38
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	健康與安全	38
B3 發展及培訓	一般披露	發展及培訓	38
B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	發展及培訓	38
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	發展及培訓	38
B4 勞工準則	一般披露	平等就業機會	37
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	平等就業機會	37
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	平等就業機會	37
B5 供應鏈管理	一般披露	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。

環境、社會及管治報告

附錄：《環境、社會及管治報告指引》內容索引(續)

環境、社會及管治指標	概覽	章節	頁次／說明
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。
B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。
B6 產品責任	一般披露	不適用	本公司的業務不涉及產品製造和提供服務，因此不涉及產品的健康與安全、廣告、標籤和私隱事宜。
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	不適用	本公司的業務不涉及任何產品。
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	不適用	本公司的業務不涉及任何產品及服務。
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	商業道德	39
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	不適用	由於本公司的業務不涉及任何產品，因此產品回收程序並不適用。
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	不適用	由於本公司的業務並不涉及任何消費者，因此消費者資料保障並不適用。

環境、社會及管治報告

附錄：《環境、社會及管治報告指引》內容索引 (續)

環境、社會及管治指標	概覽	章節	頁次／說明
B7 反貪污	一般披露	商業道德	39
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	商業道德	39
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	商業道德	39
B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	商業道德	39
B8 社區投資	一般披露	社區	40
B8.1	專注貢獻範疇。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。
B8.2	在專注範疇所動用資源。	不適用	在重要性評估中已識別為不重要。

董事會報告

董事會將截至二零二三年十二月三十一日止年度之年報及經審計之財務報告呈覽。

主要業務及業務回顧

本公司乃一間投資公司，主要業務為透過於大中華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平台進行投資。

載於本年報第3至13頁之董事會總結及管理層討論與分析中包含按照香港《公司條例》附表五要求而須作出有關該等業務之進一步討論與分析(包括說明本公司面對之主要風險及不確定因素，以及指出本公司業務日後可能出現之發展)。有關討論乃本董事會報告之一部份。

業績及股息分配

有關本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損以及本公司於該日之財務狀況載於第59至93頁的財務報表內。

董事會不建議就本年度派發任何股息。

財務資料概要

本公司於過往五個財政年度已刊發業績以及資產及負債概要(摘錄自經審計財務報表，並經重列／重新分類(如適用))載於第94頁。此概要並不構成經審計財務報表的一部份。

股本

本年度本公司之法定及發行股本並沒有變動。

可分配儲備

於二零二三年十二月三十一日，根據開曼群島之修訂公司法例以及本公司組織章程細則(現正有效)之規定，本公司可分配儲備為486,632美元。

董事會報告

董事

於本年度及截至本報告書日期之董事如下：

執行董事：

趙恬先生

獨立非執行董事：

華民博士

王家泰先生

易永發先生

非執行董事：

陸雪方先生

所有董事均須根據本公司之組織章程細則輪值告退。所有獨立非執行董事之任期為三年。

根據本公司之組織章程細則第98(b)及98(c)條，趙恬先生、陸雪方先生及王家泰先生將於二零二四年股東週年大會上輪值退任，惟均符合資格並願意於二零二四年股東週年大會上膺選連任。

本公司已接獲所有獨立非執行董事，包括華民博士、王家泰先生及易永發先生各自根據上市規則第3.13條所規定發出的獨立性年度確認函，及於本報告日期本公司仍將彼等視為獨立。

董事履歷資料

本公司董事履歷資料詳情載於年報第14至16頁。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，自刊發本公司二零二三年中期業績報告後的董事資料變更載列如下：

董事姓名	變更
陸雪方先生	獲任為香港生物科技投資基金普通合伙人有限公司和上實全球醫療健康基金普通合伙人有限公司的董事，兩間合伙人有限公司乃本公司主要股東上海實業(集團)有限公司間接持有的附屬公司。

董事之服務合約

本公司獨立非執行董事均個別與本公司訂立為期三年的服務合約。華民博士現行的服務合約由二零二三年九月二十八日開始；王家泰先生現行的服務合約由二零二二年六月一日開始；易永發先生現行的服務合約由二零二二年八月一日開始。上述服務合約可由任一方發出不少於一個月的書面通知予以終止。各獨立非執行董事享有每年130,000港元之酬金。

董事會報告

董事之服務合約(續)

為符合企業管治守則守則條文C.3.3規定，執行董事及其他非執行董事與本公司均有訂立沒有年期之服務合約，惟不享有任何董事酬金。然而，根據本公司之組織章程細則規定，所有董事均須至少每三年輪席退任一次。

擬於即將舉行的股東週年大會膺選連任的董事，概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。

獲准許之彌償條文

根據本公司組織章程細則，本公司每名董事在其執行職責或其他方面與此有關之情況下可能蒙受或產生之所有損失或責任，有權獲得從本公司之資金中撥付彌償。本公司備有獲准許之彌償條文以惠及其董事，該條文現正並於截至二零二三年十二月三十一日止年度內有效。本公司已為其董事購買責任保險以提供適當的保障。

董事酬金

董事酬金由董事會參考董事職務、責任以及本公司之表現及業績而釐定，並須經股東於股東大會上批准。

投資管理及行政協議及持續關連交易

根據本公司與香港滙光國際投資管理有限公司(「基金管理公司」)於一九九三年十一月十二日訂立之投資管理及行政協議(「投資管理協議」)及後續分別於二零零一年一月二十二日、二零零一年九月十二日、二零零三年十一月三日、二零零五年四月十一日、二零零八年三月二十八日、二零一一年三月二十八日、二零一四年三月十九日、二零一七年三月二十三日、二零二零年三月十七日及二零二三年三月二十二日所訂立之補充協議(統稱「補充協議」)之條款及條件，本公司之投資組合交由基金管理公司管理。上述持續關連交易的若干詳情已根據上市規則第十四A章之規定在下文披露。根據協議條款，基金管理公司有權收取包括行政費的投資管理費用及績效金。

投資管理及行政費用乃按本公司每季之資產淨值(未扣除須於該季度向基金管理公司、投資顧問及託管人支付之費用)0.5%計算(於上季度之最後營業日計算)，每季以美元預提支付。

基金管理公司將有權取得績效金，金額相當於在每年十二月三十一日(「計算年度」)之資產淨值超過高水位標準金額之百分之二十(20%)。高水位標準之定義根據第八份補充協議進行了修訂，高水位標準指自截至二零一六年十二月三十一日止年度(該年度獲績效金累計)起計之任何年度(除適用計算年度外)截至十二月三十一日之最高資產淨值，減股息金額。二零一六年十二月三十一日止年度資產淨值8,182,713美元為經修訂之首個高水位標準(「首個高水位標準」)。

董事會報告

投資管理及行政協議及持續關連交易 (續)

僅作說明用途，假設二零一七年十二月三十一日之資產淨值(已計入任何新資本及／或股份回購)(「二零一七年資產淨值」)超過首個高水位標準，則截至二零一七年十二月三十一日止年度之績效金將計算如下：

二零一七年之績效金 = 20% × (二零一七年資產淨值 - 首個高水位標準)

二零一七年資產淨值於是成為新高水位標準，用作計算截至二零一八年十二月止計算年度及其後之應付績效金(如有)，直至達到下一個高水位標準為止。

於二零二三年三月二十二日，本公司及基金管理公司已訂立第十份補充協議，該補充協議已獲本公司獨立股東於二零二三年五月十七日舉行的股東週年大會上批准，下列為對投資管理協議作出之修訂：

- (1) 為與本公司的投資政策一致，投資管理協議項下基金管理公司的投資程序作出修訂。
- (2) 投資管理協議所訂明之基金管理公司任期延長三年，由二零二三年七月一日至二零二六年六月三十日止。基金管理公司有權根據投資管理協議辭任，及本公司可透過董事會決議終止委任基金管理公司，在上述任何情況下，本公司或基金管理公司(視乎情況而定)須向對方發出不少於兩個月之書面通知以終止上述委任。
- (3) 根據投資管理協議應付基金管理公司之最高費用金額(包括管理及行政費用以及績效金(如應支付)之總額)將於第十份補充協議期限內修訂為下列金額：

期間	金額 <small>(附註)</small>
二零二三年七月一日至 二零二三年十二月三十一日止期間(包括首尾兩日)	30,000美元(約234,000港元)
二零二四年度	61,000美元(約475,800港元)
二零二五年度	67,000美元(約522,600港元)
二零二六年一月一日至 二零二六年六月三十日止期間(包括首尾兩日)	36,000美元(約280,800港元)

附註：僅作說明用途，美元已按1美元兌7.8港元的匯率兌換為港元。並不表示任何美元金額已經或可以按上述匯率或任何其他匯率進行兌換。

上述金額分別稱為「新上限」或統稱為「各新上限」。除上述修訂者外，投資管理協議之其他條款皆維持不變。

如第十份補充協議所涵蓋之各段期間應付基金管理公司之總費用(包括管理及行政費用以及(如有)績效金)超出相應之新上限，則本公司將須重新遵守上市規則第十四A章之相關條文，包括但不限於作出進一步公告及獲其獨立股東進一步批准。

董事會報告

投資管理及行政協議及持續關連交易 (續)

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司向基金管理公司支付了投資管理及行政費用37,780美元，期間毋須支付績效金。

本公司獨立非執行董事已審閱上文載列的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃(i)於本公司日常及正常業務過程中；(ii)按正常商業條款或按不遜於本公司可向獨立第三方提供或可自獨立第三方取得之條款；及(iii)根據管限彼等之有關協議，按公平合理且符合本公司股東整體利益之條款訂立。

本公司審計師安永會計師事務所，已獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號「審計或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的審計師函件」報告本公司的持續關連交易。安永會計師事務所已根據主板上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，而該函件載有審計師對有關本公司上述披露的持續關連交易的發現及結論。

於二零二三年十二月三十一日，趙恬先生及陸雪方先生同時出任基金管理公司的董事。

董事之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，概無董事於本公司或其任何相關法團之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條予以記錄或根據上市發行人董事進行證券交易之守則條文須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事之交易、安排或合約權益

年內，概無董事或董事之關連實體於本公司訂立的且對本公司業務屬重大的交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事收購股份或債券之權利

年內，各董事或其配偶或未滿十八歲之子女概無任何認購本公司證券之權利，亦無於年內行使任何此等權利。

於本年度任何時間內，本公司概無參與任何安排以致本公司董事藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事會報告

重大合約

年內或於年末時，概無本公司訂立的、本公司董事直接或間接擁有重大權益且與本公司業務有關的重大合約存續。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，據董事所知，下列實體或人士於本公司已發行股份及相關股份中擁有5%或以上之權益及淡倉已記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第336條而設存之主要股東名冊內：

持有本公司每股0.10美元普通股之權益

名稱	身份	股份數目	佔已發行股份		附註
			百分比		
上海實業(集團)有限公司	受控制法團權益	1,884,792	17.64%		(1)
袁楚豐先生	受控制法團權益	1,781,000	16.67%		(2)
Rosebrook Opportunities Fund LP	投資經理	1,216,701	11.39%		

附註：

(1) 上海實業(集團)有限公司透過間接持有恒業(香港)投資有限公司全部股權而間接持有本公司1,884,792股股份。

(2) 袁楚豐先生透過持有中科金控資本管理有限公司全部控制權而間接持有本公司1,781,000股股份。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條予以記錄之權益或淡倉。

主要客戶和供應商

本公司之營運收益絕大部份來自投資回報及銀行存款利息，故披露往來客戶資料並無意義。本公司並無任何必須予以披露之主要供應商。

薪酬政策

本公司員工之薪酬政策由薪酬委員會按員工履歷、專業資格及工作能力而制定。此外，本公司獨立非執行董事之薪酬乃參照本公司營運結果、個人表現及市場同業類比而釐定，然而本公司之執行董事及非執行董事並無任何薪酬之訂立。

董事會報告

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。

優先購買權

開曼群島法例未有對優先購買權作出限制，本公司之組織章程細則亦無對該項權利訂立任何條文。

足夠公眾持股量

根據本公司得悉之公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份有足夠並具最少25%之公眾持股量。

董事於競爭業務之權益

於本年度及截至本報告日期，概無董事被視為在與本公司業務直接或間接競爭或可能競爭之業務中擁有權益（定義見上市規則）。

審計師

安永會計師事務所將退任並符合資格及願意續任。有關續聘安永會計師事務所為本公司審計師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

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

獨立審計師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話：+852 2846 9888
Fax 傳真：+852 2868 4432
ey.com

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited全體股東：

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司)

意見

我們已審計載於第59頁至第93頁Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited(以下簡稱「貴公司」)的財務報表，包括於二零二三年十二月三十一日的財務狀況表、截至該日止年度的損益及其他全面收益表、權益變動表、現金流量表以及財務報表附註，包括重大會計政策資料。

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)及香港《公司條例》妥為編製，真實和公允反映了 貴公司於二零二三年十二月三十一日的財務狀況以及其截至該日止年度的財務表現及現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行了審計工作。我們在該等準則下的責任已於本報告的「審計師就審計財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈之《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴公司，並已履行了守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項是我們在審計整體財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。對下述各事項，我們提供了在審計中如何處理這一事項的描述。

我們履行了本報告的「審計師就審計財務報表須承擔的責任」一節中所述的責任，包括與這些事項有關的職責。因此，我們的審計包含了執行旨在回應我們對財務報表重大錯誤陳述風險的評估的程序。我們的審計程序的結果，包括為處理以下事項而執行的程序，為我們對隨附財務報表的審計意見提供了基礎。

獨立審計師報告

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited全體股東：

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司)

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

透過損益按公平值列賬之金融資產的存在及估值

透過損益按公平值列賬之金融資產包括三項證券一兩項為於香港聯交所買賣的上市股本投資及一項非上市類別開放式基金，截至二零二三年十二月三十一日，其合計價值為466,909美元，佔本公司資產淨值的30%。

我們重點關注這一領域，因為透過損益按公平值列賬之金融資產為財務報表的重要組成部分。

有關透過損益按公平值列賬之金融資產之披露載於主要會計政策概要及財務報表附註。

我們的審計工作如何處理關鍵審計事項

我們為處理關鍵審計事項而執行的程序包括：

- 了解對透過損益按公平值列賬之金融資產之存在及估值的控制措施。
- 取得於二零二三年十二月三十一日持有透過損益按公平值列賬之金融資產之託管人及受託人的獨立確認書，並已核實持有數目與本公司會計記錄一致。
- 通過獨立核實於二零二三年十二月三十一日金融資產的估值與第三方來源一致，測試透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債的估值。
- 評估財務報表中關於透過損益按公平值列賬之金融資產之披露的充足性。

獨立審計師報告

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited全體股東：

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司)

年報內的其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任乃細閱其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中知悉的情況是否存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述。基於我們已經執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們必須報告該事實。在這方面，我們並無任何須報告事項。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》及香港《公司條例》編製真實而公平的財務報表，並對董事認為使財務報表的編製不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製財務報表時，貴公司董事負責評估貴公司的持續經營能力、披露與持續經營有關的事項(如適用)，並運用持續經營會計基準，除非貴公司董事有意將貴公司清算、停止運營或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助貴公司董事負責監督貴公司的財務報告流程。

審計師就審計財務報表須承擔的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯誤陳述獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。我們遵照香港《公司條例》第405條，僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但並不能保證根據《香港審計準則》執行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯誤陳述單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則有關錯誤陳述可視作重大。

獨立審計師報告

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited全體股東：

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司)

審計師就審計財務報表須承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷及保持了專業懷疑態度。我們同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯誤陳述的風險；對這些風險有針對性地設計和實施審計程式；獲取充足和適當的審計憑證，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對 貴公司內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性得出結論。同時，基於所獲取的審計憑證，對是否存在與事項或情況相關的重大不確定性，從而可能導致對 貴公司的持續經營能力產生重大疑慮作出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計師報告中提請報告使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於審計報告日可獲得的審計憑證。然而，未來的事項或情況有可能導致 貴公司不能持續經營。
- 評估財務報表的總體列報方式、結構和內容(包括披露)事項，並評估財務報表是否公允反映交易和事項。

獨立審計師報告

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited全體股東：

(於開曼群島註冊成立之獲豁免有限責任公司)

審計師就審計財務報表須承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審計委員會就審計的計劃範圍、時間安排以及重大審計發現等，其中包括我們在審計中識別出值得關注的內部控制缺陷進行溝通。

我們亦就遵守關於獨立性的相關專業道德要求向審計委員會提供聲明，並就可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或所採取的防範措施與審計委員會進行溝通。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定該等事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極其罕見的情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益方面的益處，則我們決定不應在報告中註明該事項。

出具本獨立審計師報告的審計項目合夥人為王文健。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二四年三月二十一日

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
		12,551	(426,072)
支出及虧損			
基金管理公司費用	17(a)	(37,780)	(50,794)
行政支出		(428,591)	(493,647)
匯兌虧損		(1,525)	–
		(467,896)	(544,441)
除稅前虧損	6	(455,345)	(970,513)
所得稅	10	–	–
本年度虧損		(455,345)	(970,513)
本年度全面虧損總額		(455,345)	(970,513)
每股虧損 – 基本及攤薄	12	4.26美仙	9.08美仙

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	17(c)	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

陸雪方
董事趙恬
董事

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酌情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)。

現金流量表

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
經營活動產生之現金流量			
除稅前虧損		(455,345)	(970,513)
經下列項目調整：			
利息收入		(9,881)	(2,108)
股息收入		(23,442)	(24,016)
出售透過損益按公平值列賬之金融資產的虧損淨額		18,852	480,912
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		1,920	(21,210)
營運資金變動前之營運現金流量		(467,896)	(536,935)
透過損益按公平值列賬之金融資產(增加)／減少		(34,825)	746,037
預付款項之減少／(增加)		578	(840)
撥備及應計費用之(減少)／增加		(25,900)	25,792
應付基金管理公司款項之(減少)／增加		(24,388)	22
經營活動(動用)／所得之現金		(552,431)	234,076
已收利息		9,881	2,108
已收股息		23,442	24,016
經營活動(動用)／所得之現金流量淨額		(519,108)	260,200
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額		(519,108)	260,200
於年初之現金及現金等價物		1,636,507	1,376,307
於年末之現金及現金等價物		1,117,399	1,636,507
現金及現金等價物之結餘分析			
銀行結餘	14	1,117,399	1,636,507
於現金流量表所列之現金及現金等價物		1,117,399	1,636,507

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, 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。

2.1 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。

2.2 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 香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本	會計政策之披露
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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.3 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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策

公平值計量

本公司於各報告期末計量以公平值入賬之股本投資。公平值為於計量日期市場參與者之間在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量乃根據出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場或(倘並無主要市場)對於該資產或負債最有優勢之市場進行之假設作出。該主要或最有優勢之市場須為本公司可進入者。資產或負債之公平值乃採用市場參與者在替資產或負債定價時使用之假設來計量，而當中假設市場參與者均以其最佳經濟利益行事。

非金融資產之公平值計量計入市場參與者透過使用其資產之最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一名市場參與者而能夠產生經濟利益之能力。

本公司採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值之估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公平值之資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據按以下公平值層級分類：

- 第一級 - 基於相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未調整)
- 第二級 - 基於對公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據可觀察(直接或間接)之估值方法
- 第三級 - 基於對公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據不可觀察之估值方法

就按經常性基準於財務報表確認之資產及負債而言，本公司透過於各報告期末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策(續)

關連人士

在下列情況下，有關人士將被視為本公司之關連人士：

(a) 有關人士為一名人士或該人士之關係密切家庭成員，而該人士

- (i) 控制本公司或共同控制本公司；
- (ii) 可對本公司發揮重大影響力；或
- (iii) 為本公司或其母公司之主要管理層人員；

或

(b) 有關人士為適用任何以下條件之實體：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營或合營公司；
- (iii) 該實體與本公司為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一實體為一第三方之合營公司，而另一實體為該第三方之聯營公司；
- (v) 該實體為本公司或屬本公司關連人士之實體就僱員利益設立之僱員離職後福利計劃；
- (vi) 該實體為(a)所識別人土控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理層人員；及
- (viii) 該實體或其中任何集團成員公司向本公司或本公司之母公司提供主要管理層人員服務。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量、透過其他全面收益按公平值計量及透過損益按公平值列賬。

初步確認時的金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及本公司管理其業務模式。本公司初步以公平值加(倘若金融資產並非透過損益按公平值列賬之金融資產)交易成本計量金融資產。本公司於非上市及上市股本證券之投資乃指定為透過損益按公平值列賬而本公司預期將持有該等投資超過十二個月。

為使金融資產按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量的方法分類及計量，就需要產生「純粹作本金及尚未償還本金利息付款」(「SPPI」)的現金流量。現金流量並非SPPI之金融資產乃分類為透過損益按公平值列賬並按此方式計量，而不論其業務模式為何。

本公司管理金融資產的業務模式是指其如何管理金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否因收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼之而產生。

金融資產之所有一般買賣都在交易日確認，即本公司承諾購買或出售資產之日期。一般買賣為購買或銷售須按照市場規定或慣例一般確定的期間進行資產交付的金融資產。

其後計量

金融資產之其後計量取決於以下分類：

按攤銷成本計量之金融資產

按攤銷成本計量之金融資產其後以實際利率法計量，並且可能會出現減值。當資產終止確認、予以修改或出現減值時，收益及虧損於損益中確認。

透過損益按公平值列賬之金融資產

透過損益按公平值列賬之金融資產按公平值列入財務狀況表，公平值變動淨額於損益中確認。

此類別包括本公司並未不可撤銷地選擇按透過其他全面收益按公平值計量之方式分類的股本投資。倘若已確立支付權、本公司將很有可能獲得與股息相關的經濟利益並能夠可靠地計算股息金額時，則分類為透過損益按公平值列賬之金融資產的股本投資之股息亦於損益中確認為股息收入。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策(續)

投資及其他金融資產(續)

其後計量(續)

透過損益按公平值列賬之金融資產(續)

附屬於具有金融負債或非金融主合同之混合合同的衍生工具獨立於主合同，並在下列情況下入賬列作獨立衍生工具：與主合同在經濟特徵及風險方面不存在密切關係；與嵌入式衍生工具條款相同，單獨存在的工具符合衍生工具定義；及混合合同並非以公平值計量並計入損益。嵌入式衍生工具按公平值計量，且公平值變動於損益中確認。僅在合同條款變動大幅改變現金流量或在金融資產按公平值重新分類至損益類別時方會按要求重新評估。

附屬於混合合同(包含金融資產主合同)的衍生工具並非單獨入賬。金融資產主合同連同嵌入式衍生工具須整項分類為透過損益按公平值列賬之金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產之一部分或一組同類金融資產之一部分)主要將於下列情況下終止確認(即自本公司之財務狀況表中剔除)：

- 自該項資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 本公司已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或根據「轉手」安排承擔在無嚴重延誤之情況下向第三方悉數支付已收取現金流量之責任；及(a)本公司已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報；或(b)本公司並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該項資產之控制權。

倘本公司已轉讓其自資產收取現金流量之權利或訂立轉手安排，則會評估其有否保留該項資產擁有權之風險及回報，以及其程度。如本公司並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產之控制權，則本公司將以本公司持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。於該情況下，本公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映本公司所保留權利及責任之基準計量。

以經轉讓資產擔保方式之持續參與乃按資產原始賬面值與本公司可能被要求償還代價最高金額之間之較低者計量。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策 (續)

金融資產減值

本公司確認對並非透過損益按公平值列賬的所有債務工具預期信貸損失(「預期信貸損失」)的撥備。預期信貸損失乃基於根據合約到期的合約現金流量與本公司預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸損失分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸損失提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸損失(十二個月預期信貸損失)。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸損失均須計提虧損撥備(全期預期信貸損失)。

於各報告日期，本公司評估金融工具之信貸風險自初步確認以來是否顯著增加。於進行評估時，本公司將金融工具於報告日期發生違約風險與金融工具於初步確認日期發生違約風險作出比較，並考慮毋須付出不必要成本或努力可得之合理及有理據的資料，包括過往及前瞻性資料。

本公司認為，倘合約已逾期還款90天，則金融資產屬違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本公司持有的任何信貸提升措施前，本公司不大可能悉數收回未償還合約款項，則本公司亦可認為金融資產已違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

按攤銷成本列賬之金融資產須根據一般方法作出減值，並就預期信貸損失之計量分類至以下級別。

第1級	-	金融工具之信貸風險自初步確認起並無顯著增加及虧損撥備按相等於十二個月預期信貸損失之金額計量
第2級	-	金融工具之信貸風險自初步確認起顯著增加，但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸損失之金額計量
第3級	-	金融資產於報告日期為信貸減值(惟並非購買或本身信貸減值)及虧損撥備按相等於全期預期信貸損失之金額計量

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策 (續)

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為透過損益按公平值列賬之金融負債、貸款及借款、應付款項或指定為於有效對沖中作為對沖工具之衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步以公平值確認，如屬貸款及借款及應付款項，則減去直接應佔交易成本計算。

本公司金融負債包括撥備及應計費用及應付基金管理公司款項。

其後計量

初始確認後，金融負債其後乃使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響屬微小，於此情況下，其按成本列賬。有關收益及虧損於負債終止確認時及實際利率攤銷過程中於損益中確認。

攤銷成本的計算方法是考慮收購時的任何折讓或溢價以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本。

終止確認金融負債

金融負債乃於有關負債承擔被解除或取消或屆滿時終止確認。

倘一項現有金融負債被相同貸款人按基本上不同之條款提供之其他債項取代，或現有負債條款被重大修改，該取代或修改會被視作解除確認原有負債及確認一項新負債，且各賬面值之間之差額會於損益內確認。

抵銷金融工具

倘若且僅倘於目前有可強制執行法定權利抵銷已確認金額及有意向按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債，則金融資產及金融負債乃互相抵銷而淨額則於財務狀況表呈報。

現金及現金等價物

就編製現金流量表及財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途並無限制之銀行現金，其毋須承受重大之價值變動風險，且一般於由購入日期起計三個月內短期到期，並構成本公司現金管理之一部分。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策 (續)

僱員福利

退休計劃

本公司根據強制性公積金計劃條例，為其全體僱員設立定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款按照僱員基本薪金某個百分比支付，並根據強積金計劃之規則於須供款時自損益及其他全面收益中扣除。強積金計劃之資產由一個獨立基金管理，並與本公司之資產分開持有。本公司向強積金計劃作出僱主供款時，有關供款即全數歸屬僱員。

費用及佣金

除非已計入實際利息計算，否則費用及佣金按累計基準確認。

所得稅

開曼群島

根據現行開曼群島法律，現時並無生效之所得稅、企業稅、資本利得稅或任何其他形式之利得或收益稅或不動產稅或遺產稅。

香港

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益以外確認之項目有關之所得稅於損益外或於其他全面收益或直接於權益中確認。

本期及過往期間之即期稅項資產及負債，在計及本公司營運所在國家之現行詮釋及慣例後，乃根據報告期末已生效或實質已生效之稅率（及稅務法例），按預期將從稅務當局收回或將支付予稅務當局之金額計算。

遞延稅項乃採用負債法，對於報告期末資產及負債之稅基與其賬面值之所有暫時性差額就財務申報作出撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 於進行非業務合併交易時初步確認商譽或資產或負債（及在交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損）而產生之遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司（如有）之投資有關之應課稅暫時性差額而言，撥回暫時性差額之時間可以控制及暫時性差額可能不會在可預見將來撥回。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策(續)

所得稅(續)

香港(續)

就所有可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產於可能獲得應課稅溢利抵銷可予扣減暫時性差額、未動用稅項抵免結轉及可動用未動用稅項虧損之情況下確認，惟以下情況除外：

- 於進行非業務合併交易時初步確認之資產或負債(及於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損)所產生與可予扣減暫時性差額有關之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資(如有)有關之可予扣減暫時性差額而言，僅於暫時性差額可能會在可預見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時性差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行審閱，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產乃於各報告期末重新評估，及於可能獲得足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產之情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已生效或實質已生效之稅率(及稅務法例)，按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率予以計量。

倘及僅當本公司有合法可執行權利可將即期稅項資產用於抵銷即期稅項負債且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務當局對同一稅務實體徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

收入確認

金融資產(透過損益按公平值列賬之金融資產除外)之利息收入透過採用於金融工具之預計年期或更短期間(如適用)將估計未來所收現金準確折現至金融資產賬面淨值之利率，使用實際利率法按累計基準確認。

證券投資所得之股息收入在確定股東有權收取該款項、與股息相關的經濟利益相當可能會流入本公司，以及股息金額能夠可靠地計量時確認入賬。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

2.4 重大會計政策 (續)

股息

董事擬派之末期股息，會於財務狀況表內分類列為從股權項下之保留溢利之一項獨立分配，直至經股東在股東大會上批准為止。該等股息獲股東批准及宣派後則確認為負債。

中期股息於建議之同時宣派，因為本公司之組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

政府補助

政府補助於能合理肯定可收到有關補助並符合其所有附帶條件之情況下，按公平值確認。倘有關補助乃與開支項目有關，則補助金額於擬用作補償的成本支出期間，按系統基準確認為其他收入。

外幣

該等財務報表均以本公司之功能貨幣美元呈列。本公司之外幣交易初步採用交易當日其各自之功能貨幣匯率記錄。以外幣計值之貨幣資產及負債乃按報告期末功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生之差額均會於損益中確認。

以外幣計值按歷史成本計量之非貨幣項目按首次交易日期之匯率換算。以外幣計值按公平值計量之非貨幣項目按計量公平值當日之匯率換算。按公平值計量及換算非貨幣項目產生之收益或虧損按與確認項目公平值變動之收益或虧損(即項目公平值收益或虧損在其他全面收益或損益確認之換算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認)一致的方式處理。

就終止確認涉及預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債釐定相關資產、開支或收入的初始確認匯率時，初始交易日期為本公司初始確認預付代價所產生非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘有多筆預先付款或收款，本公司釐定每筆預付代價付款或收款的交易日期。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計

編製本公司財務報表需要管理層作出影響收入、費用、資產及負債、以及其附帶披露之呈報金額以及或然負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定性可能導致須對未來受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本公司之會計政策時，管理層已作出下列對財務報表所確認金額有最重大影響之判斷（涉及估計者除外）：

持續經營

本公司管理層就本公司可持續經營之能力進行評估，並信納本公司具備資源在可預見未來持續經營。此外，管理層並不知悉任何可能對本公司持續經營能力產生重大質疑之重大不明朗因素。因此，財務報表繼續按持續經營基準編製。

估計不明朗因素

下文詳述有關日後之主要假設及於報告期末之估計不明朗因素之其他主要來源，該等假設及估計不明朗因素會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

金融工具之公平值

如財務狀況表中記錄之金融資產之公平值不能從活躍市場中產生，則有關公平值使用包括數學模型在內之多種估值技巧釐定。該等模型之輸入數據於可能情況下取自可觀察市場，倘此舉並不可行，須於釐定公平值時作出估計。有關估計包括流動資金及模型輸入數據等因素，如相關投資的股價、關聯度、波動性及股份交易。有關該等因素之假設變動可能影響財務狀況表內金融工具之呈報公平值以及工具在公平值層級中披露之層級。

非上市股本投資乃根據以市場為基礎估值方法作估值，詳情載於財務報表附註19。估值需要本公司釐定可資比較公眾公司（同業）及選取價格倍數。此外，本公司作出有關欠缺市場流動性及規模差異的估計。本公司將該等投資的公平值分類為第3級。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計不明朗因素(續)

金融工具之公平值(續)

香港財務報告準則第13號規定使用三個層級之公平值層級(反映計量公平值所用輸入數據之重要性)披露公平值計量。公平值計量在公平值層級中之分類乃基於對公平值計量整體而言相當重大的最低等級輸入數據而釐定。為此，有關輸入數據之重要性乃根據整體公平值計量評估。如公平值計量所需之可觀察輸入數據需要重大調整，而重大調整乃基於不可觀察輸入數據，則該計量列入第3層級計量。評估某一輸入數據對公平值計量整體而言之重要性時需要判斷，並考慮資產或負債之獨有因素。為評估某一特定輸入數據對整體計量之重要性，本公司進行敏感度分析(附註19)。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就未使用之稅項虧損確認，惟以可能有應課稅溢利可用作抵銷虧損為限。管理層須根據未來應課稅溢利的可能時間性及水平以及未來稅務規劃策略，作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。

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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

4. 營運分部資料(續)

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>	<u>2,670</u>
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>	<u>(435,686)</u>
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之虧損淨額，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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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	159,136	307,773	466,909
分部資產總額	159,136	307,773	466,909
未被分配之資產			1,160,496
資產總額			1,627,405
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	452,856	–	452,856
分部資產總額	452,856	–	452,856
未被分配之資產			1,680,182
資產總額			2,133,038

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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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	(9,693)	7,773	(1,920)
在損益列賬之已變現及未變現收益／(虧損)總額	(28,545)	7,773	(20,772)
年內已變現及未變現收益／(虧損)總額	(28,545)	7,773	(20,772)
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	21,210	—	21,210
在損益列賬之已變現及未變現虧損總額	(459,702)	—	(459,702)
年內已變現及未變現虧損總額	(459,702)	—	(459,702)

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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
	49,815	49,799

除已付獨立非執行董事之董事袍金合共49,815美元(二零二二年：49,799美元)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
	132,538	192,864

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	-	-
	2	2

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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計提撥備(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	(455,345)		(970,513)	
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	850	(0.2)	610	(0.1)
按本公司實際稅率計算之稅項費用	-	-	-	-

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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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	-
總計	466,909	452,856

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。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

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	1,800,000	1,800,000
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	1,068,600	1,068,600

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。

17. 關連人士交易

(a) 除該等財務報表其他部分所詳列之交易外，本公司於年內曾與關連人士進行下列交易：

	附註	二零二三年 美元	二零二二年 美元
基金管理公司收取之投資管理及行政費	(i)	37,780	50,794

附註：

- (i) 香港滬光國際投資管理有限公司(「基金管理公司」)向本公司提供主要管理人員服務。基金管理公司所有董事均為本公司之共同董事。

根據投資管理協議及第十份補充協議(統稱「投資管理協議」)之條款，管理及行政費用乃根據本公司於上季度最後一個營業日計算之資產淨值(以未扣除須於該季度應付基金管理公司及託管人之費用計算)0.5%計算，並須於每季預提支付。

- (ii) 由截至二零一四年十二月三十一日止年度起，基金管理公司有權收取績效金，金額等於各年十二月三十一日本公司資產淨值超出高水位標準(即任何年度於十二月三十一日的最高資產淨值減本公司於該年度所派付的全部股息總額)數額的20%。誠如日期為二零一四年三月十九日之投資管理協議之第七份補充協議所界定，首個高水位標準為二零一零年十二月三十一日之資產淨值31,048,060美元。自二零一七年七月一日起，誠如日期為二零一七年三月二十三日之第八份補充協議所界定，高水位標準已重設為二零一六年十二月三十一日之資產淨值8,182,713美元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據投資管理協議規定之績效金計算方式，基金管理公司無權就本公司之表現收取績效金(二零二二年：無)。

上述關連人士交易亦構成上市規則第14A章界定之持續關連交易。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

17. 關連人士交易 (續)

- (b) 與關連人士的其他交易
僱員福利開支是就基金管理公司兩名僱員提供的行政服務而支付，有關僱員屬借調性質並僅向本公司提供行政服務。僱員福利開支已由基金管理公司支付，並以每季度發出費用單的形式向本公司收回，有關款項一般在每季度初結算。僱員福利開支之詳情載於財務報表附註6。

上述關連人士交易亦構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。對於本公司與基金管理公司之間按成本共享的行政服務相關的有關交易，乃獲豁免遵守關連交易規定。

- (c) 關連人士之未償還結餘：
應付基金管理公司之款項主要為應付僱員福利開支及應付基金管理公司費用。本公司於報告期末應付基金管理公司之未償還款項為27,993美元(二零二二年：52,381美元)。此結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

- (d) 本公司主要管理人員之薪酬：
本公司主要管理人員包括本公司董事。董事酬金之詳情載於財務報表附註8及9。

18. 按類別劃分之金融工具

各類金融工具於報告期末之賬面值如下：

二零二三年

金融資產	透過損益 按公平值列賬 之金融資產* 美元	按攤銷 成本列賬之 金融資產 美元	總額 美元
透過損益按公平值列賬之金融資產	466,909	—	466,909
現金及銀行結餘	—	1,117,399	1,117,399
	466,909	1,117,399	1,584,308

* 於初步確認時指定為該類資產

金融負債	按攤銷 成本列賬之 金融負債 美元
應付基金管理公司款項	27,993

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

18. 按類別劃分之金融工具(續)

各類金融工具於報告期末之賬面值如下：(續)

二零二二年

金融資產	透過損益 按公平值列賬 之金融資產* 美元	按攤銷 成本列賬之 金融資產 美元	總額 美元
透過損益按公平值列賬之金融資產	452,856	-	452,856
現金及銀行結餘	-	1,636,507	1,636,507
	<u>452,856</u>	<u>1,636,507</u>	<u>2,089,363</u>

* 於初步確認時指定為該類資產

金融負債	按攤銷 成本列賬之 金融負債 美元
應付基金管理公司款項	<u>52,381</u>

19. 金融工具之公平值及公平值層級

本公司持有之透過損益按公平值列賬之金融資產均按公平值列賬。

管理層已評估，所有其他金融資產及負債之公平值均按攤銷成本列賬，並因此等工具期限相對短之性質而與其各自之賬面值相若。

基金管理公司負責釐定金融工具公平值計量之政策及程序，並直接向財務總監及審計委員會報告。於各報告日期，基金管理公司分析金融工具價值變動，並釐定估值所用主要輸入數據。估值由財務總監及董事審閱及批准。估值過程及結果由審計委員會每年就中期及年度財務申報進行兩次討論。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

19. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

上市股本投資及非上市類別開放式基金之公平值乃根據市場報價釐定。指定為按公平值計入損益之非上市股本投資之公平值乃以基於市場資料之估值方法(基於並非由可觀察市場價格或利率支持之假設)估計。估值要求董事根據行業、規模、影響力及策略釐定可比較上市公司(同業)，且就已確定的各可資比較公司計算適當的價格倍數，如企業價值相對銷售(「市售率」)倍數。該倍數乃按可資比較公司之企業價值除以銷售計量而計算得出。倍數隨後根據公司特定情況及狀況就非流動性等因素予以貼現。貼現倍數適用於非上市股本投資的相應銷售計量以計量公平值。董事相信，估值方法所計算的估計公平值(按現金金額、潛在或然負債及非控股權益作出進一步調整)以及繼續以零作為估值之決定屬合理且為報告期末的最適當價值。

以下為於二零二三年及二零二二年十二月三十一日金融工具估值之重大不可觀察輸入數據概要及定量敏感度分析：

估值方法	重大不可觀察 輸入數據	金額	公平值對於輸入數據 之敏感度
非上市股本投資 相對估值法模型	*市售率	二零二三年： 1.96倍 (二零二二年： 0.77倍)	市售率上升／下跌10%(二零二二年：10%)會導致公平值上升／下跌零(二零二二年：零)(附註a)。
	營收	二零二三年： 11.72百萬美元 (二零二二年： 6.54百萬美元)	營收上升／下跌10%(二零二二年：10%)會導致公平值上升／下跌零(二零二二年：零)(附註a)。
	缺乏市場流動性 之折讓	二零二三年： 40% (二零二二年： 40%)	折讓上升／下跌10%(二零二二年：10%)會導致公平值上升／下跌零(二零二二年：零)。

附註a：二零二三年及二零二二年非上市股本投資之公平值已撇減至零，故此輸入數據將不對其公平值有任何影響。

* 市售率指企業價值相對銷售之比率。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

19. 金融工具之公平值及公平值層級(續)

公平值層級

下表列示本公司金融工具之公平值計量等級：

按公平值計量之資產：

於二零二三年十二月三十一日

	採用以下方式計量公平值			總額 美元
	活躍市場中 所報價格 (第一級) 美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 美元	
透過損益按公平值列賬之金融資產：				
上市股本投資	159,136	—	—	159,136
非上市類別開放式基金	—	307,773	—	307,773
非上市股本投資	—	—	—	—
	159,136	307,773	—	466,909

於二零二二年十二月三十一日

	採用以下方式計量公平值			總額 美元
	活躍市場中 所報價格 (第一級) 美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 美元	
透過損益按公平值列賬之金融資產：				
上市股本投資	452,856	—	—	452,856
非上市股本投資	—	—	—	—
	452,856	—	—	452,856

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，本公司並無任何按公平值計量之金融負債。

年內，第一級與第二級公平值計量之間並無轉換(二零二二年：無)，而透過損益按公平值列賬之金融資產之第三級公平值計量並無出現轉入或轉出(二零二二年：無)。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 財務風險管理目標及措施

本公司之主要金融工具包括上市證券投資、非上市證券投資、現金及銀行結餘及應付基金管理公司款項。

本公司金融工具產生之主要風險為股本價格風險、外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意下文所概述管理各項此等風險之政策：

市場風險

本公司面臨之市場風險包括股本價格風險、外匯風險及利率風險。

(i) 股本價格風險

股本價格風險指股本證券之公平值因股權指數水平及個別證券價值出現變動而下跌之風險。本公司主要因於二零二三年十二月三十一日計入透過損益按公平值列賬之金融資產(附註13)的個別股本投資而承受股本價格風險。本公司之上市投資於香港聯交所上市，並按於報告期末所報市價估值。

以下證券交易所在年內之最近交易日營業時間結束時起至報告期末止之市場股權指數及其年內各自之最高點及最低點如下：

	二零二三年 十二月三十一日	二零二三年 高/低	二零二二年 十二月三十一日	二零二二年 高/低
香港				
— 恒生指數(「恒指」)	17,047	22,689/ 16,201	19,781	24,966/ 14,687

本公司將恒指作為其於香港上市之證券可能出現合理市場變動之指標。下表顯示在其他所有變量維持不變且未計入任何稅務影響之情況，股本投資公平值可能合理變動7.54%(二零二二年：7.50%)之敏感度，乃按股本投資於報告期末之賬面值計算。

於二零二三年十二月三十一日，於環球市場之投資以相對估值法模型估值，而模型所使用之可比較公司於不同證券交易所上市。根據管理層之最佳估計，在所有變量維持不變之情況，環球市場之市售率或營收在合理範圍內可能上升10%對除稅前虧損及權益變動之影響為零(二零二二年：零)。環球市場之市售率或營收之等額下跌將導致與之等額但相反之影響。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 財務風險管理目標及措施(續)

市場風險(續)

(i) 股本價格風險(續)

	恆指潛在變化	股本投資 之賬面值 美元	除稅前虧損 (減少)/增加 美元	權益 增加/(減少)* 美元
二零二三年				
於香港之上市投資				
– 透過損益按公平值 列賬之金融資產	+/- 7.54%	159,136	(12,000)/ 12,000	–
二零二二年				
於香港之上市投資				
– 透過損益按公平值 列賬之金融資產	+/- 7.5%	452,856	(34,000)/ 34,000	–
* 撇除累計虧損				

(ii) 外匯風險

本公司若干金融資產及負債包括現金及銀行結餘、應付基金管理公司款項、非上市證券投資及上市證券投資，均以人民幣「人民幣」、港元和美元計值。本公司目前並無任何外幣對沖政策。然而，管理層密切監控外匯風險，當有需要時將考慮對沖重大外匯風險。

於二零二三年，本公司主要面臨人民幣(二零二二年：人民幣)兌美元之匯率波動風險。由於港元與美元掛鈎，港元匯率波動風險實屬微不足道，因此其影響並無在下文敏感分析中作考慮。

管理層考慮二零二三年及二零二二年各外幣之間之平均匯率後，考慮下表所示對於美元與人民幣之間的合理可能變動之敏感度，從而評估貨幣風險。然而，管理層密切監控外匯風險，當有需要時將考慮對沖重大外匯風險。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 財務風險管理目標及措施 (續)

市場風險 (續)

(ii) 外匯風險 (續)

下表載列在其他所有變量維持不變之情況下，本公司於報告期末之除稅前虧損及本公司權益對人民幣兌美元匯率可能合理出現變動之敏感程度：

	人民幣匯率 上升／(下跌) %	除稅前虧損 增加／(減少) 美元
二零二三年		
如美元兌人民幣貶值	3.33	385
如美元兌人民幣升值	3.33	385
二零二二年		
如美元兌人民幣貶值	8.56	1,028
如美元兌人民幣升值	8.56	1,028

(iii) 利率風險

管理層密切監測利率之走勢並管理其潛在風險。本公司目前並無利率對沖政策，然而，管理層會監測利率變動之風險，並在有需要之情況下考慮對沖重大利率變動帶來之風險。

本公司因附息金融資產利率變動之影響而承擔現金流量利率風險，上述附息金融資產為可變利率銀行結餘1,117,399美元(二零二二年：1,636,507美元)。

由於銀行結餘之利率微不足道，故本公司承擔之利率風險亦微不足道。

信貸風險

信貸風險乃指金融工具之對手方因未能履行責任而將導致本公司蒙受財務虧損之風險。

本公司面臨因對手方或發行人不能或不願意履行其合約責任而可能產生之信貸相關損失風險。融資關係及其他交易中存在該等信貸風險。

本公司之政策是與知名對手方訂立金融工具。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 財務風險管理目標及措施(續)

信貸風險(續)

基金管理公司通過定期審核本公司對手方(例如經紀人、託管人及銀行)之信用評級、財務報表及新聞公報來密切監控彼等之信譽。

本公司因其存放在渣打銀行(香港)有限公司(本公司之託管人)之現金及銀行結餘以及投資而面臨信貸風險，管理層認為該銀行具有高信貸質素。

最高風險及年結日級別

下表展示於十二月三十一日根據本公司信貸政策之信貸質素及承受之最高信貸風險，其主要根據逾期資料(除非有毋須額外成本或人力可得之其他資料)，以及年結日級別分類。

呈示金額為金融資產之總賬面值及財務擔保合約承受之信貸風險。

於二零二三年十二月三十一日

	十二個月預 期信貸損失		全期預期信貸損失		總額 美元
	第1級	第2級	第3級	簡化方法	
	美元	美元	美元	美元	
現金及銀行結餘					
— 未逾期	1,117,399	-	-	-	1,117,399
	1,117,399	-	-	-	1,117,399

於二零二二年十二月三十一日

	十二個月預 期信貸損失		全期預期信貸損失		總額 美元
	第1級	第2級	第3級	簡化方法	
	美元	美元	美元	美元	
現金及銀行結餘					
— 未逾期	1,636,507	-	-	-	1,636,507
	1,636,507	-	-	-	1,636,507

本公司其他金融資產(包括現金及銀行)之信貸風險源於交易對手方違約，最高風險相等於該等工具之賬面值。

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 財務風險管理目標及措施 (續)

流動資金風險

流動資金風險是本公司為履行與金融工具有關之承擔而籌集資金時將遭遇困難之風險。本公司之策略旨在透過不時監控本公司之流動資金將其面臨之流動資金風險降至最低。就管理流動資金風險而言，本公司監控及維持管理層視為足夠之現金及銀行結餘水平，以撥付本公司經營所需資金。

下表根據合約非貼現現金流量概述本公司之金融負債之到期情況。由於貼現影響甚小，六個月內到期之結餘公平值等於其賬面值。下表亦分析本公司金融資產(非貼現(如適當))之到期情況，以提供本公司合約承擔及流動資金之完整情況。

金融負債到期組別根據報告期末至合約到期日之餘下期間釐定。如對手方可選擇支付金額之時間，則該負債分配至本公司可被要求支付之最早期間。

透過損益按公平值列賬之金融資產到期組別分析根據該等資產變現之預期日期進行。就其他資產而言，到期組別分析根據報告期末至合約到期日或該等資產變現之預期日期(如較早)之餘下期間進行。

本公司金融資產及負債於報告期末之到期情況如下：

	附註	按要求 美元	少於一年 美元	一至五年 美元	合計 美元
二零二三年					
透過損益按公平值列賬之					
金融資產	13	466,909	—	—	466,909
現金及銀行結餘	14	1,117,399	—	—	1,117,399
金融資產總額		1,584,308	—	—	1,584,308
應付基金管理公司款項	17(c)	27,993	—	—	27,993
金融負債總額		27,993	—	—	27,993

財務報表附註

二零二三年十二月三十一日

20. 財務風險管理目標及措施(續)

流動資金風險(續)

	附註	按要求 美元	少於一年 美元	一至五年 美元	合計 美元
二零二二年					
透過損益按公平值列賬之					
金融資產	13	–	452,856	–	452,856
現金及銀行結餘	14	1,636,507	–	–	1,636,507
金融資產總額		1,636,507	452,856	–	2,089,363
應付基金管理公司款項	17(c)	52,381	–	–	52,381
金融負債總額		52,381	–	–	52,381

資本管理

本公司資本管理之主要目的為保障本公司有能力持續經營以及維持穩健之資本比率，以支持其業務發展及實現股東價值最大化。

本公司根據本公司之業務及經濟狀況變動主動及定期審核及管理其資本結構並就此加以調整。為維持或調整資本結構，本公司或會調整派付股東之股息金額。本公司不受任何外部施加之資本規定所限。截至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止年度，資本管理之目的、政策或程序並無變動。

21. 財務報表之批准

財務報表已於二零二四年三月二十一日獲董事會批准及授權印發。

五年財務概要(未經審核)

以下為本公司過往五個財政年度之業績、資產及負債概要，乃摘錄自己公佈之經審核財務報表，並作出適當重新分類：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二二年 千美元	二零二三年 千美元
業績					
收入	254	593	26	33	12
支出	(810)	(555)	(734)	(1,004)	(467)
除稅前(虧損)/溢利	(556)	38	(708)	(971)	(455)
稅項	-	-	-	-	-
本年度(虧損)/溢利	(556)	38	(708)	(971)	(455)
每股(虧損)/盈利(美仙)					
— 基本及攤薄	(5.20)	0.35	(6.63)	(9.08)	(4.26)
資產及負債					
於十二月三十一日					
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元	二零二二年 千美元	二零二三年 千美元
總資產	3,746	3,791	3,078	2,133	1,627
總負債	94	101	97	122	72
淨資產	3,652	3,690	2,981	2,011	1,555
每股資產淨值	0.34美元	0.35美元	0.28美元	0.19美元	0.15美元