

SHANGHAI INTERNATIONAL
SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED

(於開曼羣島註冊成立之有限公司)

中期業績公佈
截至二零零三年六月三十日止六個月

中期業績

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 公佈截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及二零零二年同期比較數字如下：

簡明損益表	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 (未經審核) 美元	二零零二年 (未經審核) 美元
投資收入	753,718	1,121,983
出售證券投資之收益	103,129	280,153
非上市投資減值準備	(135,455)	(135,455)
其他收入	—	92,882
	<u>721,392</u>	<u>1,359,563</u>
支出		
行政支出	192,568	270,133
基金管理公司費用	520,161	605,735
	<u>712,729</u>	<u>875,868</u>
除稅前盈利	8,663	483,695
稅項撥回	1,200,000	—
本期間盈利	1,208,663	483,695
轉撥至資本儲備的證券 投資虧損 (收益)	32,326	(144,698)
本期間保留盈利	<u>1,240,989</u>	<u>338,997</u>
每股盈利 — 基本	<u>13.57美仙</u>	<u>5.43美仙</u>

	於二零零三年 六月三十日 (未經審核) 美元	於二零零二年 十二月三十一日 (經審核) 美元
每股資產淨值	<u>5.70</u>	<u>5.88</u>
轉撥往(自)資本儲備		
	二零零三年 (未經審核) 美元	二零零二年 (未經審核) 美元
資本儲備於一月一日結餘	(12,113,123)	(11,162,518)
重估證券投資所產生的 未變現收益(虧損)	1,179,988	(651,455)
重估非上市投資所產生的 未變現虧損	<u>(490,467)</u>	<u>—</u>
未經損益表確認之淨收益(虧損)	<u>689,521</u>	<u>(651,455)</u>
轉撥至資本儲備：		
— 出售投資及物業所產生的 淨收益	103,129	280,153
— 非上市投資已確認之減值	<u>(135,455)</u>	<u>(135,455)</u>
資本儲備於六月三十日結餘	<u>(11,455,928)</u>	<u>(11,669,275)</u>

中期財務報告附註

1. 編制財務報表的準則及主要會計政策

(a) 編制財務報表的準則

簡明中期財務報告(「中期財務報告」)乃根據香港會計師公會所頒佈的會計實務準則第25號「中期財務申報」的規定及香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)附錄16的規定而編製。

(b) 主要會計政策

中期財務報告乃按照歷史成本慣例，經重估證券投資後編製。

用於編製中期財務報告之會計政策與該等用於編製最近發表的截至二零零二年十二月三十一日止年度年報一致，惟本公司已採納香港會計師公會頒佈於二零零三年一月一日起生效經修訂的會計實務準則第12號「利得稅」。在採納該經修訂的會計實務準則第12號時，本公司之中期財務報告並無重大影響。

中期財務報告乃未經審核，但經審核委員會審閱。

2. 投資收入

截至六月三十日止六個月

	二零零三年 (未經審核) 美元	二零零二年 (未經審核) 美元
股息收入		
— 上市證券	96,633	136,187
— 非上市投資	560,994	833,682
利息收入	96,091	152,114
	<u>753,718</u>	<u>1,121,983</u>

因本公司只於一個地區進行一種業務活動，除上文所述，並沒有列載分類資料。

3. 稅項

由於期內並無應課稅盈利，故此中期財務報告並無就香港利得稅撥備。本期間之稅項撥回乃以前年度就香港利得稅的撥備，由於本公司於期內收到稅務局的通知書確認該前年度並無應課稅盈利，故此撥回該稅項撥備。

由於期內或於資產負債表結算日並無出現重大臨時差額，故並無遞延稅項撥備。

4. 中期股息

董事會決議不派發截至二零零三年六月三十日止六個月中期股息（二零零二年：無）。

5. 已付股息

期內，本公司曾派發以下股息：

	二零零三年 (未經審核) 美元	二零零二年 (未經審核) 美元
二零零二年度末期股息每股20美仙 (二零零一年度末期股息： 每股40美仙)	1,781,000	3,562,000
從股份溢價中支付的二零零二年度 特別末期股息每股20美仙 (二零零一年度特別末期股息： 每股60美仙)	1,781,000	5,343,000
	<u>3,562,000</u>	<u>8,905,000</u>

6. 每股盈利 — 基本

每股基本盈利乃根據截至二零零三年六月三十日止六個月之盈利1,208,663美元（二零零二年：483,695美元）及期內已發行普通股8,905,000股（二零零二年：8,905,000股）計算。

由於期內並無發行可導致盈利攤薄的股份故並無計算每股攤薄盈利。

7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零零三年六月三十日之資產淨值50,715,027美元（二零零二年十二月三十一日：52,378,843美元）及於同日已發行普通股8,905,000股計算。

8. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以便與本期間之賬項列報方式一致。

管理層討論及分析

業績回顧

於二零零三年上半年，本公司錄得未經審核的稅後盈利為1,208,663美元（二零零二年：483,695美元），主要來自以前年度就香港利得稅所提撥的稅項準備在本期間撥回。本公司繼續從非上市投資項目上收取穩定的股息，然而，由於在管理上市投資組合上採取了較保守的策略，來自上市證券的股息因此較去年同期減少。在扣除因出售上市證券而錄得的虧損後，本公司在出售投資項目整體上仍獲得可觀的回報。

在六月份派發了每股0.40美元的二零零二年度末期股息及特別股息後，本公司於二零零三年六月三十日之每股資產淨值為5.70美元，較二零零二年底的每股資產淨值（除息後）上升了4.0%。

上市投資

隨着非典型肺炎在四月尾逐漸受到控制後，投資者對香港股市的情緒亦漸趨好轉。恆生指數在四月份跌至8,331後，在五、六月份隨美市上揚帶動亦展開出人意表的升浪，從四月份低位上升了20.8%，更於六月中升破一萬點大關，為二零零二年十二月以來的首次。恆生指數在二零零三年上半年共上升了2.7%，是亞洲其中一個上升最少的指數。

雖然恆生指數表現欠佳，但並沒有阻止到國企指數於第一季度的上升並延續至第二季度。其後因為投資者風聞中國政府或將容許內地投資者透過認可本地機構投資者(QDII)計劃去投資在港上市的中資股，爭先搶購國企及紅籌股。因此，國企指數於上半年大幅上升了37.0%。

本公司的投資組合中其中一主要持股「亞太衛星」在上半年大幅上升了51.0%，加上所持有的藍籌股亦跟隨大市上揚，為本公司的上市投資組合於上半年帶來了8.0%的升幅。

非上市投資

截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本公司收取了蘇州太海汽車輪渡有限公司（「太海汽渡」）所派發的紅利共4,643,345元人民幣，折合約560,994美元。太海汽渡的減資及轉股申請已獲有關政府部門批准，本公司預期於二零零三年第三季度收回按比例計算的減資及轉股款項。

在哈爾濱啤酒集團有限公司（「哈啤集團」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市後，本公司於二零零三年二月份行使其在哈啤集團可轉換票據的權利，將持有的可轉換票據悉數轉換為哈啤集團的上市股票並其後在市場上出售，為本公司帶來約40%的投資回報。

本公司於二零零二年九月份所投資的迅杰科技股份有限公司已於二零零三年四月二十二日在台灣上櫃交易。截至二零零三年六月底，該投資項目錄得約4%的增長。

本公司與嘉漢木業集團有限公司（「嘉漢木業」）於二零零三年二月簽署協議，認購了面值1,800,000美元的可轉換票據，期限為18個月，每半年派息一次，年息率為4%。根據認購協議，若嘉漢木業獲得批准在聯交所主板上市，本公司所持的可轉換票據將會根據一預定的公式轉換成嘉漢木業的股票。本公司得知嘉漢木業已經委任香港最大的金融機構去擔任其上市保薦人及全球協調人，正在安排嘉漢木業於二零零三年年底前在聯交所主板上市。

展望

基金管理公司的管理策略是充分利用母公司集團內所提供的資源，集中去發掘良好的投資項目，並且透過集團內不同的專才去篩選，進而提供一個綜合平台去作出投資決定。本公司在過去兩年多的投資項目已證明這個商業模式是成功的。集團中的公司能透過共同投資去增強在投資項目的影響力、並且能夠提供銀行融資、配受及包銷等一站式服務。這策略使本公司的定位與其他的基金經理相比更具完整性。過去兩年從項目的退出已證明此策略是可行的，而本公司對中國市場的前景充滿信心，並且相信本公司的投資能取得滿意的回報。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本公司於二零零三年繼續保持著穩健的流動資金財政狀況。於二零零三年六月三十日，本公司之現金及銀行結存為9,020,328美元（二零零二年十二月三十一日：10,579,493美元），且並無任何銀行貸款。在出售投資所獲得的現金扣除本年度派發之現金股息予股東後，是導致本期間之現金結存下降之原因。

本公司於二零零三年六月底及二零零二年十二月底概無任何在非上市投資的資本承擔。

匯價波動風險及相關對沖

本公司大部份資產以美元為結算貨幣，而該貨幣乃本公司之會計賬目所採用，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。

僱員

本公司之投資組合及公司行政事務由基金管理公司負責管理，因此，本公司並無僱用僱員。

購買、出售或贖回證券

於截至二零零三年六月三十日止六個月期間，本公司並無購買、出售或贖回本公司任何證券。

最佳應用守則

據本公司董事會所知，概無任何資料可合理顯示本公司目前並未於本期內未有遵守上市規則附錄十四所列載之最佳應用守則。

審核委員會

本公司根據最佳應用守則第十四條成立了審核委員會，該審核委員會會員由三名非執行董事組成，其中兩名為獨立非執行董事。該委員會之主要功能為檢討及指導本公司之內部監控管理及財務申報事宜。審核委員會已審閱此份未經審核之中期財務報告。

承董事會命
執行董事
吳在榮

香港，二零零三年七月二十三日

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。