

SHANGHAI INTERNATIONAL SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

截至二零零三年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

財務重點

	二零零三年 美元	二零零二年 美元	變動
投資收入	<u>3,512,782</u>	<u>2,862,956</u>	+22.7%
本年度淨盈利	<u>3,170,731</u>	<u>1,624,754</u>	+95.2%
每股盈利	<u>35.6 美仙</u>	<u>18.2 美仙</u>	+95.2%
建議每股股息			
— 末期	0.30	0.20	
— 特別末期	0.50	0.20	
	<u>0.80</u>	<u>0.40</u>	+100.0%

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二零零三年十二月三十一日止年度之經審核全年業績如下：

損益表

	二零零三年 美元	二零零二年 美元
投資收入	3,512,782	2,862,956
出售上市證券投資虧損	(413,326)	(180,818)
出售非上市投資收益	573,818	648,222
非上市投資之減值	(1,112,509)	(270,909)
出售供轉售物業虧損	(42,572)	—
撥回一項非上市投資以往已確認之減值	820,000	—
其他收入	44,141	148,907
	<u>3,382,334</u>	<u>3,208,358</u>
經營支出		
基金管理公司費用	1,043,854	1,120,953
行政支出		
董事酬金	25,704	25,645
其他行政支出	342,045	437,006
	<u>1,411,603</u>	<u>1,583,604</u>
除稅前盈利	1,970,731	1,624,754
稅項	1,200,000	—
本年度除稅後淨盈利	<u><u>3,170,731</u></u>	<u><u>1,624,754</u></u>
股息	<u><u>7,124,000</u></u>	<u><u>3,562,000</u></u>
每股盈利 — 基本	<u><u>35.6 美仙</u></u>	<u><u>18.2美仙</u></u>
每股資產淨值	<u><u>6.06美元</u></u>	<u><u>5.88美元</u></u>

其他轉撥往／（自）儲備項目

	二零零三年 美元	二零零二年 美元
於一月一日之資本儲備結餘	<u>(12,113,123)</u>	<u>(11,162,518)</u>
於本年度重估上市證券投資		
價值所產生之未變現收益（虧損）淨額	2,455,015	(1,653,631)
重估非上市投資價值所產生之未變現收益	—	506,531
撥回非上市投資價值所產生之未變現收益	<u>(506,531)</u>	<u>—</u>
未在損益表確認之淨收益（虧損）	<u>1,948,484</u>	<u>(1,147,100)</u>
轉撥往資本儲備：		
— 上市證券投資及供轉售物業之收益	117,920	467,404
— 非上市投資之減值	(1,112,509)	(270,909)
— 撥回一項非上市投資以往 已確認之減值	<u>820,000</u>	<u>—</u>
結轉下年度結餘	<u>(10,339,228)</u>	<u>(12,113,123)</u>

採納香港財務申報準則

於本年度，本公司首次採納香港會計師公會頒佈的香港財務申報準則。香港財務申報準則之條款已涵蓋香港會計師公會批准之會計實務準則（「會計準則」）及詮釋。

會計準則第十二條（經修訂） 所得稅

採納會計準則第十二條（經修訂）對目前或過往會計年度業績並無重大影響。因此不需要作前期調整。

投資收入

	二零零三年 美元	二零零二年 美元
股息收入		
— 上市證券	124,536	200,896
— 非上市投資	3,230,693	2,170,019
利息收入	157,553	492,041
	<u>3,512,782</u>	<u>2,862,956</u>

本公司只於一個地區進行一種業務活動，故此並沒有載列分類資料。

稅項

由於本公司在兩個年度內均無應課稅盈利，故於財務報表內並無作出香港利得稅撥備。

本年度之稅項乃以前年度就香港利得稅所提撥的稅項撥備之撥回。

每股盈利 — 基本

每股基本盈利乃根據本年度之淨盈利3,170,731美元（二零零二年：1,624,754美元）及本年度內已發行普通股8,905,000股（二零零二年：8,905,000股）計算。

由於本公司在本年度內並無發行可導致盈利攤薄之普通股，故未有編列每股攤薄盈利。

每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零零三年十二月三十一日之資產淨值53,936,058美元（二零零二年：52,378,843美元）及截至二零零三年十二月三十一日已發行普通股數目8,905,000股（二零零二年：8,905,000股）計算。

股息

董事會建議派發截至二零零三年十二月三十一日止年度之股息如下：

	二零零三年 美元	二零零二年 美元
建議末期股息每股0.30美元 (二零零二年：0.20美元)	2,671,500	1,781,000
自股份溢價賬目中撥款派發之 特別末期股息每股0.50美元 (二零零二年：0.20美元)	4,452,500	1,781,000
	<u>7,124,000</u>	<u>3,562,000</u>

本公司已於二零零三年六月十日派發二零零二年度之末期股息1,781,000美元及特別末期股息1,781,000美元。

董事會建議於二零零四年五月十一日舉行之股東週年大會提呈股東批准，以現金派發二零零三年度之末期股息每股0.30美元及特別末期股息每股0.50美元，按於宣派股息時之市價計算，回報率約為18.93%，若兩項股息之派發獲得通過，本公司將於二零零四年六月二日或以前派發給在二零零四年五月十一日股東名冊上已辦理登記過戶手續的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零四年五月四日至二零零四年五月十一日（首尾兩日包括在內）止期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合享有上述股息之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零四年五月三日下午四時送達本公司之過戶處秘書商業服務有限公司，以便辦理股份過戶登記手續。

購買、出售或贖回本公司之股份

本年度內，本公司並無購買、出售或贖回任何本身之股份。

公司管治制度

本公司於截至二零零三年十二月三十一日止年度內均遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之最佳應用守則。

審核委員會

本公司根據最佳應用守則第十四條，自一九九九年七月起成立了審核委員會，該審核委員會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截至二零零三年十二月三十一日之全年業績財務報告。

管理層討論及分析

主要數據

本公司於截至二零零三年十二月三十一日止財政年度之稅後盈利為3,170,731美元，（二零零二年：1,624,754美元）。盈利之增長主要是基於兩個原因。本公司在其中一項非上市投資就出售其投資物業上獲利而獲派發紅利，其次，本公司於本年度撥回在前年度就香港利得稅所提撥的稅項準備。另一方面，由於本公司在管理上市證券投資時繼續維持相當保守的策略，來自上市證券之股息相應比去年減少。回顧本年度內，本公司來自非上市及上市投資之股息收入達3,355,229美元，而在出售投資時錄得可變現收益117,920美元。

回顧本年度內，本公司派發了二零零二年度之末期股息及特別股息合共每股0.40美元。然而，截至二零零三年十二月三十一日止，本公司每股資產淨值為6.06美元，較二零零二年度每股資產淨值5.88美元上升了3.06%，與二零零二年除淨後的每股資產淨值比較更上升了10.58%。本公司於二零零三年十二月底之股價為3.60美元（二零零二年：2.80美元），較每股資產淨值折讓40.59%，與支付二零零二年股息前比較則錄得42.86%增長。

上市投資回顧

恒生指數及恒生中國企業指數（「國企指數」）於二零零三年分別上升34.9%及152.2%。此升幅突破了過去連續三年的跌勢。然而，由政治及經濟不明朗因素引致的市場波動於年內一直圍繞著香港股市。

雖然本公司在管理上市證券投資上一直維持保守的投資策略，選擇投資項目方面則較為樂觀。截至二零零三年十二月底，本公司的上市投資組合於本年內上升了20%。

非上市投資回顧

截至二零零三年十二月三十一日為止，本公司之非上市投資組合共包括11家投資企業，其投資價值總額為33,062,338美元。

二零零三年，中國雖然面對非典型肺炎的衝擊，但國民經濟增長仍錄得9.1%，是一九九七年以來增長最高的年份。

為了加強投資組合的資產素質，本公司繼續採取審慎的投資政策，於二零零三年，本公司只投資了一個項目—嘉漢木業集團有限公司，認購了該公司每年票息率達4%的可換股票據。

在股權轉讓和退出策略方面，本公司在部分投資上繼續取得了實質的成果。

- 本公司在哈爾濱啤酒集團有限公司的14,000,000港元可換股票據，已於該公司在聯交所上市後全部轉換為股票，並隨後於二零零三年一月全部出售，錄得了近40%的投資回報。
- 隨着蘇州太海汽車渡輪有限公司順利完成減資及本公司同時轉讓其3%的股權後，本公司在該公司之股權比例已減至31%。減資及轉讓回收款項共計13,352,922元人民幣，約相等於1,613,178美元，也在二零零三年全數收悉。
- 儘管面對上海元盛食品有限公司（「元盛食品」）的仲裁失利，本公司仍與元盛食品另一位股東重開談判，成功爭取分配兩個年度的利潤。本公司已收取403,028美元的分紅款項及權益稀釋補償款12,000美元。
- Everflow Capital Ltd.與第三投資者簽定了有條件的買賣合約，將其全資持有的Samson Assets Ltd.，連同旗下單一資產的安泰大樓一併出售。當中本公司獲分配得2,413,000美元的利潤。
- 中芯國際積體電路製造有限公司已於二零零四年第一季度成功在香港和美國同時上市。
- 迅杰科技股份有限公司已於二零零三年四月二十二日成功在臺灣上櫃交易。
- GSMC International Limited繼續履行其責任，至今已償還本公司所投資的一半本金及應計利息。

本公司近年所投資之項目大部分都取得順利發展，並進一步改善投資組合中的資產素質。

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。於二零零三年十二月三十一日，本公司之現金及銀行結存為13,777,598美元（二零零二年：10,579,493美元），且並無任何銀行貸款。在扣除本公司所派發之現金股息予股東後，現金結存之增長主要來自現金股息的收入及一項非上市投資獲收回部份本金。

本公司於二零零三年及二零零二年十二月底概沒有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。

二零零四年展望

儘管中國預算二零零四年之國民經濟增長率只有7%，僅低於二零零三年的9.1%，董事會認為此乃中國定意保持穩定成長的指標。本公司有信心在中國能尋找到更好資產素質的投資機會，原因在於中國在持續保持穩定的經濟增長上未遇到重大的障礙，也透過各方面不斷的改革提供了一個更有規範的機制去保護投資者的利益。

在本地經濟方面，香港漸漸從過去六年所經歷的高失業率、社會不滿、非典型肺炎及其他的沖擊慢慢復蘇過來。二零零三年財政赤字的縮減、周期性復蘇及持續增長的消費意慾、物業成交的增加及內地訪客在港旅遊數字的增加均為就業及消費帶來了希望。

撇除政治因素的考慮，本公司對於能夠從中國過去及將來穩定及健康的增長而得益表示樂觀。

本公司將繼續在市場上尋找具備優良投資前景的投資項目來提高投資組合的資產素質及加強股東價值。

在聯交所網站上公佈業績

本公司根據上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段規定而須載列之所有年報資料將自本公佈之日期起十四日內在聯交所網站上公佈。

承董事會命
Shanghai International
Shanghai Growth Investment Limited
執行董事
吳在榮

香港，二零零四年三月二十二日

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。