

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)

中期業績公佈 截至二零零四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」) 公佈截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核中期業績及二零零三年同期比較數字如下：

簡明損益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	美元	美元
投資收入	1,191,162	753,718
出售上市證券投資之收益 (虧損)	2,327,075	(428,116)
出售非上市投資之收益	—	573,817
非上市投資減值準備	(135,455)	(135,455)
出售供轉售物業之虧損	—	(42,572)
	<u>3,382,782</u>	<u>721,392</u>
營運支出		
基金管理公司費用	589,909	520,161
行政支出	245,112	192,568
	<u>835,021</u>	<u>712,729</u>
除稅前盈利	2,547,761	8,663
稅項	—	1,200,000
本期間淨盈利	<u>2,547,761</u>	<u>1,208,663</u>
每股盈利 — 基本	<u>28.61美仙</u>	<u>13.57美仙</u>

	二零零四年 六月三十日 美元	二零零三年 六月三十日 美元
每股資產淨值	<u>5.95</u>	<u>5.70</u>

轉撥往（自）資本儲備

	未經審核	
	二零零四年 美元	二零零三年 美元
資本儲備於一月一日結餘	(10,339,228)	(12,113,123)
重估證券投資所產生之 未變現淨收益	3,669,095	1,179,988
重估非上市投資所產生之 未變現淨虧損	—	(490,467)
未經損益表確認之淨收益	<u>3,669,095</u>	<u>689,521</u>
轉撥至資本儲備：		
— 出售投資所產生之淨收益	2,327,075	145,701
— 出售供轉售物業之虧損	—	(42,572)
— 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>(4,478,513)</u>	<u>(11,455,928)</u>

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

簡明中期財務報告（「中期財務報告」）乃根據香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）附錄16的披露規定及香港會計師公會所頒佈的會計實務準則第25號「中期財務報告」而編製。

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。

中期財務報告所採用的會計政策與二零零三年年度已審核報表所採用的均屬一致。

中期財務報告雖未經審核但已經本公司之審核委員會及審計師審閱，審計師之獨立審閱報告已列載於本公司之中期報告內。

2. 投資收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 美元	二零零三年 美元
股息收入		
— 上市證券	104,044	96,633
— 非上市投資	1,009,295	560,994
利息收入	77,823	96,091
	<u>1,191,162</u>	<u>753,718</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。

上年度之稅收抵免乃本公司過往年度就香港利得稅的超額撥備。

由於期內或於資產負債表結算日並無出現重大臨時差額，故此中期財務報告並無遞延稅項撥備。

4. 股息

期內，本公司曾派發以下股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 美元	二零零三年 美元
二零零三年度末期股息每股30美仙 (二零零二年度末期股息：每股20美仙)	2,671,500	1,781,000
從股份溢價中支付的二零零三年度 特別末期股息每股50美仙 (二零零二年度特別末期股息：每股20美仙)	4,452,500	1,781,000
	<u>7,124,000</u>	<u>3,562,000</u>

董事會不建議派發截至二零零四年六月三十日止六個月中期股息（二零零三年：無）。

5. 每股盈利 — 基本

每股基本盈利乃根據截至二零零四年六月三十日止六個月之盈利2,547,761美元（二零零三年六月三十日止六個月之盈利：1,208,663美元）及期內已發行普通股8,905,000股（二零零三年六月三十日止六個月：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。

6. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零零四年六月三十日之資產淨值53,028,914美元（於二零零三年十二月三十一日：53,936,058美元）及於二零零四年六月三十日已發行普通股8,905,000（二零零三年十二月三十一日：8,905,000）股計算。

7. 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

整體表現

本公司截至二零零四年六月三十日止半年度末經審核稅後盈利為2,547,761美元（二零零三年：1,208,663美元），較二零零三年同期增長110.8%，主要來自非上市投資股息收入之增加，以及一項上市證券投資的出售而實現了可觀的收益。該上市證券乃隨著前身是非上市投資股份於本年三月份上市後被分類為上市證券—非流通類。

在六月份派發了每股0.80美元的二零零三年度末期股息及特別股息後，本公司於二零零四年六月三十日之每股資產淨值為5.95美元，較二零零三年年底的每股資產淨值（除息後）上升了11.4%。

投資項目重新分類及出售

於二零零四年三月，本公司投資在中芯國際集成電路製造有限公司（「中芯國際」）的非上市投資大約為6,024,000美元，經會計師建議，該投資隨著中芯國際的股份於二零零四年三月十七日和二零零四年三月十八日分別於紐約證券交易所及香港聯合交易所上市而重新分類為上市證券投資—非流通類。

本公司就中芯國際之股份上市時同時出售其11,763,000股股份而實現了大約260萬美元的收益。本公司所持有該公司餘下之股份皆以市場價值入帳，該股份雖受著上市後六個月禁售期及以後三年鎖定期之約束，但每年仍有兩次機會在市場出售其若干百分比之股份。

非上市投資概況

截至二零零四年六月三十日止六個月，除上述中芯國際的投資被分類外，本公司之非上市投資組合並未有重大變更。本公司收取了主要來自蘇州太海汽車輪渡有限公司、上海聯吉合纖有限公司及浙江滬光熱電有限公司之紅利股息合共1,009,295美元，較去年同期增長80%。

結算日後期事項

本公司部分非上市投資於中期結算日後發生下列重要事項：

1. 本公司自一九九九年就上海華英倉儲有限公司（「華英」）的投資已全數撥備及尋找退出方案，目前本公司已成功將華英以1,047,000元人民幣出售，並於二零零四年七月二十七日取得國家外匯管理局批准以等值美元匯出。於二零零四年八月二日，本公司已收訖126,310美元的轉股價及完成出售華英的手續。
2. Everflow Capital Limited（「Everflow Capital」）之減資方案已於二零零四年八月完成，本公司於八月九日也收到按股權比例的減資款2,174,000美元。Everflow Capital 隨後進入自願清算階段，預計於本年年底完成。
3. 嘉漢木業有限公司所發出的可換股票據（「票據」）已於二零零四年九月九日屆滿，該公司已根據認購協議所定之條款以本金之106.24%向本公司贖回該票據。本公司在此為期18個月的投資取得每年4%派息率，而整體回報率是12.31%。

上市投資

二零零四年上半年度股票市場受著中國宏觀調控的影響，中國政府有意整頓五個行業有關的過度投資或重複投資，包括鋼鐵、水泥、房地產、汽車及鋁材等行業的股份均跑輸大市。此外，疲弱的投資氣氛令一些準備上市的新公司包括中海集裝箱運輸及中國網通的上市集資計劃遭到延期或縮小集資金額。

恆指及中資企業指數於上半年度分別下跌2.3%及14.5%，而本公司的上市證券投資組合於同期內錄得5.8%的未實現虧損。

展望

上市證券市場於二零零四年下半年展望有機會反彈，理據源自下列因素：(1)國際評級機構標準普爾於六月底調高了港元評級展望，由「負面」改為「穩定」，意味著該評級機構推論中國經濟有可能會實現軟著陸，及香港經濟前景好轉及社會對政制的爭論漸趨理性，刺激投資者對香港股市的信心。(2)據國內媒體報導，中國有關當局或會於短期內推出若干新政策，放寬外匯管制，容許更多資金流向海外。這令市場揣測或許合資格本地機構性投資者（「QDII」）的規則有可能最早於今年下半年度公佈。(3)按格林斯潘就有關息率將“逐步”及“適當”地上調的言論，令市場消除了對美國迅速加息的憂慮。一如既往，本公司會密切注視市況令本公司的上市證券投資組合之得益。

自今年年初，本公司已檢視了大約41個投資專案，部份更進行了盡職調查的走訪工作。由於利率加增、中國政府宏觀調控的措施及油價飆升等未明確因素，大部份投資機會的前景仍處於不明朗。然而，本公司仍會繼續去篩選具備優秀基本條件的投資專案而進行投資分析。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

本公司於二零零四年繼續保持著穩健的流動資金財政狀況。於二零零四年六月三十日，本公司之現金及銀行結存為9,787,029美元（二零零三年十二月三十一日：13,777,598美元），並無任何銀行貸款。本期間之現金結存下降之主要原因在於本年度派發了現金股息予股東。

本公司於二零零四年六月底及二零零三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均由基金管理公司負責管理，因此，本公司並無聘用僱員。

購買、出售或贖回證券

於截至二零零四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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市規則附錄14所列載之最佳應用守則。

審核委員會

根據最佳應用守則第14條，本公司已於一九九九年成立了審核委員會，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。審核委員會已與管理層檢討本公司之財務報告程序，並就會計及內部監控管理及事宜進行探討，包括審閱此份未經審核之中期財務報告。

於聯交所網頁刊載中期業績

根據於二零零四年三月三十一日前有效之上市規則附錄16第46(1)至46(6)段（惟根據過渡安排，仍然適用於涉及於二零零四年七月一日前開始之會計期間之業績公佈）所規定之全部資料，將於適當時候刊載於聯交所網頁。

承董事會命
執行董事
吳在榮

香港，二零零四年九月二十一日

於本公佈刊發日期，本公司董事會由執行董事吳在榮先生及薛萬祥博士；獨立非執行董事王家泰先生及易永發先生；非執行董事蔡儂瑞先生、趙希江先生、陳志全先生、姜靜宜先生、邱德強先生、胡競剛先生、尹王綺帆女士、王長虹博士及周有道先生組成。

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。