

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)

二零零六年中期業績公佈 截至二零零六年六月三十日止六個月

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然公佈本公司截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績連同二零零五年同期比較數字，該等業績已由本公司之審核委員會及外聘核數師審閱。

簡明損益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 (未經審核) 美元	二零零五年 (未經審核) 美元
	附註		
投資收入	3	370,557	899,428
出售上市證券投資所得利益		765,984	55,876
出售非上市證券投資所得利益		—	6,685,728
非上市證券投資已確認之 減值虧損	4	—	(2,000,000)
投資物業公平值之增加	10	40,000	33,000
		<u>1,176,541</u>	<u>5,674,032</u>
營運支出			
基金管理公司費用		(365,750)	(566,056)
行政支出		(226,903)	(330,062)
		<u>(592,653)</u>	<u>(896,118)</u>
本期間盈利		<u>583,888</u>	<u>4,777,914</u>
每股盈利－基本	7	<u>6.56美仙</u>	<u>53.65美仙</u>

簡明資產負債表
於二零零六年六月三十日

		於 二零零六年 六月三十日 (未經審核) 美元	於 二零零五年 十二月三十一日 (經審核) 美元
非流動資產			
非上市證券投資	8	3,960,000	3,960,000
上市證券投資	9	11,032,772	11,424,171
投資物業	10	680,000	640,000
		<u>15,672,772</u>	<u>16,024,171</u>
流動資產			
應收股息、利息與其他 應收款及預付款		473,752	357,859
銀行結餘		9,981,858	19,733,275
		<u>10,455,610</u>	<u>20,091,134</u>
流動負債			
應計費用		36,789	8,575
應付基金管理公司之款項		129,809	184,073
		<u>166,598</u>	<u>192,648</u>
流動資產淨值		<u>10,289,012</u>	<u>19,898,486</u>
		<u>25,961,784</u>	<u>35,922,657</u>
股本及儲備			
股本		890,500	890,500
儲備		25,071,284	35,032,157
		<u>25,961,784</u>	<u>35,922,657</u>
每股資產淨值	11	<u>2.92</u>	<u>4.03</u>

附註：

1. 編製基準

此簡明財務報告乃按香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之證券上市規則（「上市規則」）附錄16適用之披露要求及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號有關「中期財務報告」之規定所編製。

2. 主要會計政策

除若干金融工具以公平值計算外，此簡明財務報告是按照歷史成本基礎編製。

簡明財務報告所採納之會計政策與本公司編製截至二零零五年十二月三十一日止年度經審核財務報告所採納者一致。

於本期間，本公司首次採納香港會計師公會頒佈之多項新準則、修訂及詮釋（下文統稱為「新香港財務申報準則」），該等準則均於二零零五年十二月一日或二零零六年一月一日或以後開始之會計期間生效。採納新香港財務申報準則，對本會計期間或過往會計期間之業績之編製及呈列方式並無構成重大影響，故此，概無需要就過往會計期間作出調整安排。

本公司並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新準則、修訂及詮釋。董事會預計，應用該等準則、修訂或詮釋對本公司財務報告將不會有重大影響。

香港會計準則第1號（修訂）	資本披露 ¹
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港（國際財務匯報詮釋委員會） 第7號	根據香港會計準則第29號「嚴重通 脹經濟中的財務報告」應用重列法 ²
香港（國際財務匯報詮釋委員會） 第8號	香港財務報告準則第2號的範疇 ³
香港（國際財務匯報詮釋委員會） 第9號	重估衍生金融工具 ⁴

¹ 於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零零六年三月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效。

3. 投資收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
股息收入		
— 上市證券	114,979	107,779
— 非上市證券	—	566,277
利息收入	255,578	225,372
	<u>370,557</u>	<u>899,428</u>

本公司只於一個地區進行一種業務活動，即於大中華地區進行投資業務，故此並沒有列載分類資料。

4. 非上市證券投資已確認之減值虧損

前期內所列之減值虧損乃基於一項非上市證券投資在持續虧損下本公司預計可收回之投資價值而予確認。

5. 稅項

由於期內並無應課稅盈利，故此財務報告並無就香港利得稅撥備。

6. 股息

於期內，本公司曾派發下列股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 美元	二零零五年 美元
二零零五年度末期股息－無 (二零零四年度末期股息：每股30美仙)	—	2,671,500
從股份溢價中支付的二零零五年度 特別末期股息每股1.20美元 (二零零四年度特別末期股息： 每股1.20美元)	<u>10,686,000</u>	<u>10,686,000</u>
	<u>10,686,000</u>	<u>13,357,500</u>

董事會不建議派發截至二零零六年六月三十日止六個月中期股息(二零零五年：無)。

7. 每股盈利－基本

每股基本盈利乃根據本期間之盈利583,888美元(二零零五年六月三十日止六個月之盈利：4,777,914美元)及已發行普通股8,905,000股(二零零五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。

8. 非上市證券投資

	二零零六年 六月三十日 美元	二零零五年 十二月三十一日 美元
於中華人民共和國(「中國」) 之非上市證券投資	<u>3,960,000</u>	<u>3,960,000</u>

於結算日，本公司持有若干非上市投資公司之股權20%以上。董事會認為，由於本公司為基金投資公司，就所投資公司而言屬於被動投資者，對其財務及經營決策並無重大影響力。因此，該等投資在本公司財務報告內被分類證券投資。

由於中國之非上市證券投資之公平值評估涉及考量的假設因素範圍甚廣，董事會認為未能可靠地衡量其公平值，故此該等投資於結算日以成本扣除減值列賬。

9. 上市證券投資

	二零零六年 六月三十日 美元	二零零五年 十二月三十一日 美元
上市證券，按公平價值：		
在香港上市之股份	7,983,749	8,570,216
在台灣上市之股份	1,655,775	424,759
非流通類上市證券 (附註)	1,393,248	2,429,196
	<u>11,032,772</u>	<u>11,424,171</u>

上市證券投資乃長期及非買賣性質。上市證券投資之公平值乃參考活躍市場之買入價而釐定。上市證券投資因公平值變動所產生之收益141,239美元直接確認於本期內資本儲備。

附註：

該金額指本公司就中芯國際集成電路製造有限公司(「中芯國際」)之投資，該公司之股份於二零零四年三月在香港及美國同時上市。根據若干投資者規定及限制，本公司所持之中芯國際股份於其上市後180日之禁售期(「禁售期」)不得轉售，而在禁售期屆滿後最多三年內(「禁售後期間」)之每六個月開始時，本公司可出售或轉讓所持之中芯國際上市前股份不超過15%。非流通上市證券投資之公平值乃所報市場之買入價而釐定。董事會認為，禁售後期間對知情自願市場參與者就該等股份支付之價格的影響輕微。

10. 投資物業

	二零零六年 六月三十日 美元	二零零五年 十二月三十一日 美元
公平值：		
於一月一日	640,000	567,000
於損益表確認之公平值增加	40,000	73,000
	<u>680,000</u>	<u>640,000</u>

該等物業位於中國並根據長期租約持有。該等物業於二零零六年六月三十日之公平值是由獨立合資格的專業估值師卓德測計師行有限公司就當日之估值計算。

11. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零零六年六月三十日之資產淨值25,961,784美元(於二零零五年十二月三十一日：35,922,657美元)及於二零零六年六月三十日已發行普通股8,905,000(二零零五年十二月三十一日：8,905,000)股計算。

管理層討論及分析

財務回顧

本公司截至二零零六年六月三十日止六個月錄得淨盈利583,888美元(二零零五年：4,777,914美元)，較去年同期下跌87.8%。收入下跌主要由於在期末並沒有如二零零五年般在非上市投資方面取得大量可實現的利潤及股息收入，本公司在過去兩年皆盡力為舊有的非上市投資尋求退出途徑。在本期內除了仍有一項非上市投資外，本公司已為大部分的投資項目實現退出。至於在上市證券投資方面，本公司在本期內共錄得股息收入114,979美元(二零零五年：107,779美元)，此外，在出售上市證券上亦錄得可實現利潤765,984美元(二零零五年：55,876美元)。

截至二零零六年六月三十日止，扣除於五月份派發前財政年度特別股息每股1.20美元後，本公司的每股資產淨值為2.92美元，較二零零五年年底扣除股息後的每股資產淨值上升了2.23%。本公司於二零零六年六月底之股價為2.725美元(二零零五年十二月三十一日：3.925美元)，較每股資產淨值折讓6.7%，與未派發二零零五年度股息比較則維持不變。

投資概況

非上市投資組合

於二零零六年六月三十日，本公司的非上市投資組合只剩下一項投資項目：上海元盛食品有限公司，其投資按公平值計算為3,960,000美元。

在本期六個月內，本公司繼續在投資組合上退出的方案取得進展：

- 本公司去年出讓所持浙江滬光熱電有限公司全部25%股權的轉股交易已於二零零六年三月二十日獲得紹興縣對外貿易經濟合作局的正式批文，而本公司在該手續完成後已完全退出該項投資。
- 本公司自二零零二年退出GSMC International Limited的投資後，於二零零六年三月底已成功收回該投資項目全部之本金500,000美元。在冗長的追收投資本金期內，本公司獲得以年息8%計算的利息補償，共錄得淨收益129,490美元。
- 三項全部已減值的非上市投資項目，包括上海聯吉合織有限公司、上海華新生物高技術有限公司及上海新浦運輸有限公司已分別進入清算程序或尋求退出方案。

目前投資組合

上海元盛食品有限公司(「元盛食品」)

於二零零六年上半年，元盛食品錄得未經審核2,125,905元人民幣。本公司與元盛食品的另一股東曾進行多次協商，討論元盛食品管理及營運方式等問題，由於會談無助於解決分歧，本公司因此亦曾向該股東涉嫌違反合約一事申請仲裁，但最終失望而回。本公司已獲董事會授權成立一間離岸單一目的公司，將本公司在元盛食品所持的股權全數轉讓至該離岸公司，以祈早日覓得一獨立收購方能加快股權的轉讓過程。於二零零六年八月十四日，本公司獲中國有關審批單位的批核完成在元盛食品持有的股權轉讓至該離岸公司。本公司認為在元盛食品的權益或取回投資成本，只有在股東之間充分合作才能得到體現，但這方面卻一直未能落實，因此本公司決定退出元盛食品投資。

上市證券投資組合

上市證券－非流通類

中芯國際集成電路製造有限公司（「中芯國際」）

本公司自二零零一年起投資約6百萬美元於中芯國際之非上市股份，隨著中芯國際於二零零四年三月上市時全數兌換為5,400萬股上市股份。截至二零零六年六月三十日，本公司共持有中芯國際2,870萬股上市股份，其中980萬股仍受禁售期限限制，惟每半年將可釋放部份股份進行自由買賣。截至二零零六年六月三十日，本公司透過出售部份股份及繼續持有這投資而錄得大約4,300,000美元或72.05%累積淨利益。

上市證券－流通類

在二零零六年首六個月，香港的主要指數如恒生指數和國企指數在上半年分別上升9.35%和27.3%。本公司在期內重新整理上市證券投資組合，並將部分上市股份先行獲利。上市投資組合在上半年只錄得3%的升幅，主要是科技股的疲弱表現所拖累。不過未來市場的動向仍受資金流向、利率上升幅度及持續攀升的油價所左右，只要這些不明朗因素繼續在市場浮現，這無可避免會為本地市場帶來波動。本公司在下半年會對市場波動保持警惕，並參考相關的指標以作出投資決定。

流動資金、財政資源、負債及資本承擔

繼二零零六年五月份派發了特別現金股息予股東後，本公司於二零零六年六月三十日之銀行結存為9,981,858美元（二零零五年十二月三十一日：19,733,275美元），當中包括等值約664,021美元的人民幣（二零零五年十二月三十一日：892,123美元）是存放於中國一家金融機構的人民幣存款。人民幣是一種尚未可自由兌換之貨幣，而人民幣匯率於本期內仍保持相當穩定。

本公司於二零零六年六月底及二零零五年十二月底概無任何銀行貸款或在非上市投資的資本承擔。

匯價波動風險及相關對沖

除上述之人民幣存款外，本公司大部份資產以美元及港元為結算貨幣，由於在可見之將來港元仍保持著與美元掛鈎，本公司並不認為流動資產會面臨重大匯價風險，因此，本公司毋須就該風險作相關對沖安排。

展望

本公司於二零零六年上半年，已審閱超過40項投資專案，部份更進行了盡職調查的走訪工作。與此同時，本公司仍繼續努力在舊有的非上市投資組合中尋找退出方案，以求收回全部或部分的投資本金。假若投資項目不能獲分派股息或具備現金價值，本公司的目標是實現或收回本公司在該等項目的資產。

本公司會因應改變中的中國經濟面貌而保持警惕，同時致力尋求優質投資項目以達到資本增值的目的。

僱員

除因應《上市規則》之要求而聘有一名專業會計師外，本公司並無其他僱員。本公司繼續任命基金管理公司去負責管理其投資組合及公司行政事務。

購買、出售或贖回證券

於截至二零零六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。

審核委員會

本公司自一九九九年成立了審核委員會，現時會員由四名非執行董事組成，其中三名為獨立非執行董事。審核委員會已與外聘核數師及管理層審閱此份未經審核中期財務報告，同時亦與基金管理公司之管理層會面，監督本公司有關內部監控、風險管理及財務報告程序事宜等工作。

董事證券交易標準守則

本公司採納了《上市規則》附錄10所載之董事證券交易標準守則《標準守則》作為董事在證券交易上之行為守則。經本公司查詢後，全體董事確認於截至二零零六年六月三十日止六個月期間一直遵守有關《標準守則》所載之規定。

企業管治

截至二零零六年六月三十日止六個月期間內，本公司一直遵守《上市規則》附錄14所載《企業管治常規守則》全部守則條文。

於聯交所網站刊登資料

本公佈已於聯交所網站刊載（www.hkex.com.hk），本公司之二零零六年中期報告亦將呈交聯交所，上載於其網站內及寄發予本公司之股東。

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

香港，二零零六年九月二十二日

於本公佈刊發日期，本公司董事會由執行董事吳在樂先生及薛萬祥博士；獨立非執行董事華民博士、王家泰先生及易永發先生；非執行董事蔡儂瑞先生、陳志全先生、邱德強先生、胡競剛先生、李天傑先生、曾達夢先生、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。」