

SHANGHAI INTERNATIONAL SHANGHAI GROWTH INVESTMENT LIMITED

(在開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：770)

截至二零零六年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

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二零零六年十二月三十一日止年度之經審核全年業績如下：

損益表

截至二零零六年十二月三十一日止

	附註	二零零六年 美元	二零零五年 美元
投資收入	3	<u>635,033</u>	<u>1,196,599</u>
投資所得利益及虧損			
出售上市證券投資 所得利益		909,080	182,774
出售非上市證券投資 所得利益		600,000	7,499,318
一項非上市證券投資 已確認之減值虧損		-	(5,121,600)
其他收入		<u>2,007</u>	<u>-</u>
		<u>1,511,087</u>	<u>2,560,492</u>
投資物業之公平價值增加		<u>40,000</u>	<u>73,000</u>
營運支出			
基金管理公司費用		(625,168)	(1,727,700)
行政支出			
董事酬金		(38,602)	(38,646)
其他行政支出		<u>(409,520)</u>	<u>(445,318)</u>
		<u>(1,073,290)</u>	<u>(2,211,664)</u>
本年度盈利		<u>1,112,830</u>	<u>1,618,427</u>
每股盈利 - 基本	5	<u>12.5美仙</u>	<u>18.2美仙</u>

資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 美元	二零零五年 美元
非流動資產			
非上市證券投資		—	3,960,000
上市證券投資		9,863,728	11,424,171
投資物業		680,000	640,000
		<u>10,543,728</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		213,237	357,859
出售一項非上市投資之			
應收價款		2,310,000	—
銀行結餘		14,843,855	19,733,275
		<u>17,367,092</u>	<u>20,091,134</u>
流動負債			
應付款		45,771	8,575
應付基金管理公司之款項		148,394	184,073
		<u>194,165</u>	<u>192,648</u>
流動資產淨值		<u>17,172,927</u>	<u>19,898,486</u>
		<u>27,716,655</u>	<u>35,922,657</u>
股本及儲備			
股本		890,500	890,500
儲備		26,826,155	35,032,157
		<u>27,716,655</u>	<u>35,922,657</u>
每股資產淨值	7	<u>3.11</u>	<u>4.03</u>

附註：

1. 編製基準及主要會計政策

除若干財務工具按公平值入賬外，本財務報告是以歷史成本法編製。財務報告是根據香港財務報告準則而編製。此外，財務報告載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之相關披露。

2. 香港財務報告準則之應用

在本年內，本公司首次採用由香港會計師公會頒佈且適用於二零零五年一月一日及二零零六年一月一日或其後開始之會計期間之多項新訂香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋（以下統稱為「新訂香港財務報告準則」）。採納新訂香港財務報告準則對編製及呈報本年度或以往會計年度的業績及財務狀況並無重大影響，故此無須計算前年調整。

3. 投資收入

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
股息收入		
— 上市證券	189,185	169,719
— 非上市證券	—	566,277
利息收入	445,848	460,603
	<u>635,033</u>	<u>1,196,599</u>

因本公司只進行一種業務活動，即於大中華區進行投資活動。因此，並無列載分類資料。

4. 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。

5. 每股盈利－基本

每股基本盈利乃根據本年度之盈利1,112,830美元（二零零五年：1,618,427美元）及本年度內已發行普通股數目8,905,000股（二零零五年：8,905,000股）計算。

由於本公司在兩個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。

6. 股息

	二零零六年 美元	二零零五年 美元
已付末期股息－無 （二零零五年： 每股0.30美元）	—	2,671,500
自股份溢價賬目中 支付之特別 末期股息每股1.20美元 （二零零五年： 每股1.20美元）	10,686,000	10,686,000
	<u>10,686,000</u>	<u>13,357,500</u>

董事會建議於二零零七年四月二十五日舉行之股東週年大會取得股東批准，以現金派發二零零六年度之特別末期股息每股0.50美元，按於宣派股息時之市價計算，回報率約為18.18%。若特別末期股息之派發獲得通過，本公司將於二零零七年五月十七日或以前派發給在二零零七年四月十八日股東名冊上已辦理登記過戶手續的股東。

7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本公司於二零零六年十二月三十一日之資產淨值27,716,655美元（二零零五年：35,922,657美元）及截至二零零六年十二月三十一日已發行普通股數目8,905,000股（二零零五年：8,905,000股）計算。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年四月十九日至二零零七年四月二十五日（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二零零七年四月十八日下午四時正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。

管理層討論及分析

財務業績回顧

本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得盈利1,112,830美元，相比於二零零五年度之1,618,427美元，以年度同比之減幅為31.24%。盈利下降原因主要是缺乏如二零零五度來自非上市投資之股息收入及出售後可體現的收益。期內，本公司透過一家新成立的離岸全資附屬公司，成功出售餘下一項活躍非上市投資項目，共獲利600,000美元。本公司於最近兩年不斷努力去為已投資項目尋找退出機制，並錄得可觀的收益。

本公司於本年度內來自上市投資之股息收入為189,185美元，而出售投資之整體收益淨額則為1,509,080美元。

在二零零六年，香港的主要股市指數恒生指數及恒生國企指數分別上漲34%及94%。受惠於大量的資金流入，利率停止上升以及憧憬人民幣會進一步升值的帶動下，恒生指數升越歷史高位並在第四季度突破20,000點水平。恒生國企指數亦表現突出。較預期溫和的宏調措施，人民幣在年內3.2%的升值，再加上強勁的經濟增長，均令市場對中國相關股票的需求大增。本公司上市證券投資組合在二零零六年錄得15%的升幅。

於二零零六年五月，本公司向股東派發了二零零五年度之特別末期股息每股1.20美元。截至二零零六年十二月三十一日止，本公司經股息分配後每股資產淨值為3.11美元，較二零零五年度每股資產淨值4.03美元下跌了22.83%。本公司於二零零六年十二月底之股價為2.10美元（二零零五年：3.925美元），較資產淨值折讓32.48%。

非上市投資回顧

於二零零六年，本公司透過其全資持有的單一目的公司退出了在上海元盛食品有限公司的投資。截至二零零六年十二月三十一日止，除了那些已作足額減值及撥備的投資項目外，本公司已退出所有活躍的非上市投資項目。

於二零零六年八月八日，由中國商務部、國資委、國家稅務局、國家工商行政管理總局、中國證監會以及國家外匯管理局等六大部委聯合發佈了經修改的《關於外國投資者並購境內企業的規定》，並於二零零六年九月八日起生效。該規定標誌著中國深化規管外資收購中國境內公司的重要一步。該規定賦予商務部審核反壟斷及收購合併個案的權力，但同時影響了私募基金和風險基金的離岸融資、收購合併和公開招股上市等諸多國內常用的離岸及在岸企業重組途徑。措施不僅加長審批時間，更增加了收購合併過程中的不確定因素，從而加重了從事直接投資的成本。

本公司在本年度內對新投資機會繼續採取保守審慎的投資理念，審視了大量投資個案，並對其中多項個案更作深入的盡職審查。然而，一方面受制於上述新頒布的規定，以及那些投資個案的獲利前景不明朗，本公司對投資項目的可行退出途徑懷有保留，因而維持謹慎的投資原則。

進度摘要

- **上海元盛食品有限公司（「元盛食品」）：**本公司將所持元盛食品全部股權轉讓至新成立的一家離岸全資附屬子公司Guardian Investment Growth Limited（「Guardian」）。其後，Guardian將其所持元盛食品之股權以現金作價4,560,000美元出售予一購買方。該股權轉讓已於二零零六年十月十九日獲得松江區政府部門批准。是項投資共獲利600,000美元。
- **浙江滬光熱電有限公司（「滬光熱電」）：**於二零零六年三月二十日得到紹興縣對外貿易經濟合作局的批准後，本公司出售所持滬光熱電的25%股權正式完成。由於股權轉讓金已於二零零五年收訖，政府部門的批准表示本公司自此正式退出該項投資。
- **GSMC International Limited（「GSMCI」）：**本公司自二零零二年已退出GSMCI之投資，最終在二零零六年三月底前成功收回全部投資本金，並錄得129,490美元的淨收益，即GSMCI在未償還投資本金上以8%年息計算的利息補償。

二 零 零 七 年 展 望

中國本地生產總值在二零零六年錄得10.7%的增長。展望未來，在宏觀調控加強及進口放緩的情況下，中國的經濟增長仍會維持在9%至10%之間。而增長的主要動力亦將從出口帶動轉變為消費及固定資產投資所帶動。穩健而快速的經濟增長，資金持續流入新興股票市場，中國企業盈利持續增長及因製造就業更新而盈利得到調升，以及人民幣繼續升值等因素將維持中國的經濟增長。

在香港方面，受惠於全球經濟增長，尤其是中國經濟的強勁勢頭，香港經濟在二零零七年會繼續有可觀增長。由二零零六年下半年起，就業人數不斷創出新高。工資上升及香港政府行之有效的審慎理財政策，納稅人將會獲得一次性的稅務寬減，而物業稅在二零零七年亦會下降。這些都會令私人消費維持健康增長。

本公司會繼續監察宏觀經濟表現，並把握上述有利因素，為非上市及上市證券進行投資。

流 動 資 金 、 財 政 資 源 、 負 債 及 資 本 承 擔

本公司繼續在投資項目上成功退出，即使派發了二零零五年度現金股息10,686,000美元予股東後，流動資金財政狀況仍保持穩健。截至二零零六年十二月三十一日止，本公司之現金及銀行結存為14,843,855美元（二零零五年：19,733,275美元），當中包括等值680,297美元的人民幣存款（二零零五年十二月三十一日：892,123美元）存放於中國一家註冊金融機構。人民幣是一種尚未可自由兌換之貨幣，而自二零零五年七月五日至二零零六年度止，人民幣兌美元匯率已升值3.8%。遵從董事會對現金管理之建議，本公司存放了約6,200,000美元於香港渣打銀行作定期存款去收取稍高的利息；該銀行與本公司之保管銀行美國道富銀行有密切的托管合約關係。

本公司於二零零六年及二零零五年十二月底概無任何銀行貸款及需在非上市投資的資本承擔。

匯 價 波 動 風 險 及 相 關 對 沖 後

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勾，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。

人民幣兌美元持續穩健的升值政策對本公司有輕微正面的影響。

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。

審 計 委 員 會

本公司之審計委員會自一九九九年成立，目前由四名非執行董事組成，其中三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。審計委員會已審閱此份截至二零零六年十二月三十一日之全年業績財務報告。

企 業 管 治

本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度內一直依循並遵守主板《上市規則》附錄14所載《企業管治常規守則》中所有原則及規定。

本公司已採納了《上市規則》附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為本公司董事進行證券交易之操守準則（「標準守則」）。經向本公司全體董事作出特別查詢後，全體董事確認已符合列載於《標準守則》之規定標準。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)同意本初步業績公佈所載之截至二零零六年十二月三十一日止年之損益表、資產負債表及有關附註的數據，等同本年度本公司經審核之財務報表所呈列的金額。德勤就此執行的相關工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則，而進行的核證聘用，因此德勤不對初步業績公佈發出任何核證。

董事會

於本公告日期當日，本公司董事會成員包括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。

承董事會命

Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited

執行董事

吳在樂

香港，二零零七年三月二十一日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」