

# 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)

## 截至二零零七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」) 謹此公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核全年業績如下：

### 綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止

	附註	二零零七年 美元	二零零六年 美元
投資收入	3	<u>626,219</u>	<u>635,033</u>
投資所得利益			
出售上市證券投資所得利益		4,498,146	909,080
出售非上市證券投資所得利益		—	600,000
匯兌所得利益		<u>51,014</u>	<u>2,007</u>
		<u>4,549,160</u>	<u>1,511,087</u>
投資物業之公平價值增加		<u>43,290</u>	<u>40,000</u>
營運支出			
基金管理公司費用		(548,617)	(625,168)
行政支出			
董事酬金		(38,425)	(38,602)
其他行政支出		<u>(367,650)</u>	<u>(409,520)</u>
		<u>(954,692)</u>	<u>(1,073,290)</u>
本年度盈利		<u><u>4,263,977</u></u>	<u><u>1,112,830</u></u>
每股盈利－基本	5	<u><u>47.9美仙</u></u>	<u><u>12.5美仙</u></u>

# 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 美元	二零零六年 美元
<b>非流動資產</b>			
聯營公司權益		2,573,301	—
非上市證券投資		2,500,000	—
上市證券投資		9,732,109	9,863,728
投資物業		—	680,000
		<u>14,805,410</u>	<u>10,543,728</u>
<b>流動資產</b>			
應收股息、利息與其他應收款及預付款		180,420	213,237
出售一項投資之應收價款		—	2,310,000
銀行結餘		12,262,048	14,843,855
		<u>12,442,468</u>	<u>17,367,092</u>
<b>流動負債</b>			
應付款		85,452	45,771
應付基金管理公司之款項		149,460	148,394
		<u>234,912</u>	<u>194,165</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>12,207,556</u>	<u>17,172,927</u>
		<u><b>27,012,966</b></u>	<u><b>27,716,655</b></u>
<b>股本及儲備</b>			
股本		890,500	890,500
儲備		26,122,466	26,826,155
		<u>27,012,966</u>	<u>27,716,655</u>
<b>每股資產淨值</b>	7	<u><b>3.03</b></u>	<u><b>3.11</b></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（「聯交所」）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. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒布之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」），該等準則均於本集團於二零零七年一月一日開始之財政年度生效。

香港會計準則第1號（修訂本）	股本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟 體中之財務報告採用重列法
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範圍
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號	重新評估內含衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第10號	中期財務報告及減值

應用該等新香港財務報告準則並無對本集團之本會計期間或過往會計期間業績及財務狀況之編製及呈報方式構成任何重大影響。故此無需作出過往期間之調整。

本集團已追溯採納香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號之披露規定。過往年度根據香港會計準則第32號規定呈列之若干資料已被移除，而基於香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號之相關可比較資料已首次於本年度呈列。

本集團並無提早應用下列已頒布但尚未生效之新訂、修訂及詮釋之財務報告準則。董事會預計應用該等新訂、修訂及詮釋之財務報告準則並未對本集團日後業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分類 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股票交易 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第12號	服務特許權安排 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號	香港會計準則第19號— 界定福利資產之限制、 最低資金要求及兩者之互動關係 <sup>3</sup>

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

### 3. 投資收入

	二零零七年 美元	二零零六年 美元
股息收入		
— 上市證券	118,005	189,185
— 非上市證券	23,153	—
利息收入	485,061	445,848
	<u>626,219</u>	<u>635,033</u>

因本集團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

由於本集團在兩個年度內均無應課稅盈利，故於綜合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4,263,977美元(二零零六年：1,112,830美元)及本年度內已發行普通股數目8,905,000股(二零零六年：8,905,000股)計算。

由於本集團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

	二零零七年 美元	二零零六年 美元
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(二零零六年：每股1.20美元)	<u>4,452,500</u>	<u>10,686,000</u>

## 7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據本集團於二零零七年十二月三十一日之資產淨值27,012,966美元(二零零六年：27,716,655美元)及截至二零零七年十二月三十一日已發行普通股數目8,905,000股(二零零六年：8,905,000股)計算。

## 股息派發

董事會建議於二零零八年四月二十八日舉行之股東週年大會取得股東批准後，從股份溢價帳目中以現金派發二零零七年度之特別末期股息每股0.20美元，按本公司公佈股息分配時之市價計算，回報率約為10%。若該股息之派發獲股東通過，本公司將於二零零八年五月二十八日或以前派發給在二零零八年四月十七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

本公司將於二零零八年四月十八日至二零零八年四月二十八日(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需於二零零八年四月十七日下午四時送達本公司之過戶處卓佳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

### 業績回顧

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得盈利4,263,977美元，同比二零零六年度之1,112,830美元大幅增長了283.2%，盈利的增長主要來自出售上市投資所得利益的增加。本集團於本年度從上市投資上共收取了股息118,005美元(二零零六年：189,185美元)及出售後所得利益4,498,146美元(二零零六年：909,080美元)。至於在非上市投資方面，收取了股息23,153美元及於二零零六出售的一項非上市投資項目餘款利息58,712美元。於二零零七年年底，本集團成功出售旗下一項投資物業，獲利43,290美元。

繼二零零六年度持續處分以往之非上市投資案的同時，本公司投資經理，香港滙光國際投資管理有限公司(「基金管理公司」)，於二零零七年度，也著手於尋找高回報的新的投資機會。本集團於下半年成功投入兩項非上市投資，涉及投資金額共5,073,506美元。

於年度內，本集團上市證券組合錄得了36.5%的增長，稍微落後於恒生指數39%的漲幅。然而在出售上市投資所得利益上比對去年卻有接近395%的增長。

於二零零七年五月，本公司向股東派發了二零零六年度之特別股息每股0.50美元。截至二零零七年十二月三十一日止，本集團經特別股息分配後之每股資產淨值為3.03美元，較二零零六年度每股資產淨值3.11美元下降2.57%；然而，從還原股息分配之資產淨值來看，則有13.5%的增長。本公司於二零零七年十二月底之股價為2.30美元（二零零六年：2.10美元），較資產淨值折讓24.09%。

## 非上市投資回顧

二零零七年隨著人民幣進入快速升值周期，國內資產也開始了重新估值的進程。國內經濟的高速成長、A股股份改制初見成效等等因素，直接推動中國資本市場進入了持續增長態勢，上半年投資氣氛尤其熾熱。根據2007年清科創投機構統計報告，首11個月創業投資總額達到31.80億美元，比去年全年投資金額高出78.9%；而投資案數量也由上一年的324宗增長為428宗，增長幅度為32.1%。在上市退出機制方面，除了在海外上市退出外，深圳的中小板上市退出也成為了外資退出的渠道之一。

繼二零零六年度陸續處分以往的非上市投資案後，於二零零七年度，本公司積極尋找高回報投資機會並不斷審視新的專案，走訪和調查大量投資目標企業。經過審慎和深入評估後，本公司最終於本年度第三、四季確定投資了兩家企業：一家是中國最大氨基酸類高檔保健品的生產及銷售商；另一家則是從事高厚度熱浸鍍鋅卷板的生產製造商。成功投入此兩家公司，涉及總投資金額為5,073,506美元。

二零零八年元月及三月份，本公司繼續分別成功投入另兩家企業：一家是中國最大網路遊戲對戰平台的服務提供商；另一家為中國國際貿易B2B電子商務平台的領先服務商之一。

## 進度摘要：

- 上海元盛食品有限公司一本集團已於二零零七年三月和九月分別收到第二期和第三期售股款項，因此，該項售股交易已經完成，錄得整體回報率為128%。
- 物業投資－位於上海的玫瑰園52號的物業於二零零七年十月出售，獲得淨利潤43,290美元。
- 於二零零七年九月，本公司以2,000萬港元（相當於257萬美元）投資Raffles International Investment Ltd.，該公司是單一項目投資公司，間接投資於國內生產高級保健品的企業－無錫瑞年實業有限公司。

- 於二零零七年十一月，本公司以2,500,000美元認購投資China Material Technology Limited，該公司為國內生產高厚度熱浸鍍鋅卷板的南極光鋼鐵(上海)有限公司之母公司。

## 二零零八年展望

基金管理公司一直替本集團積極尋找未來有可觀回報或短期內可上市退出的投資機會，重點投資方向在資訊互聯網、消費品、基建有關及物料、資源及環保行業上。於二零零七年年底以前，本公司新投入了兩個分別從事生產高級保健品和熱浸鍍鋅卷板之投資項目，並且另有若干投資案尚在進一步的盡職調查中，其中已有兩個投資項目已於二零零八年一月及三月分別落實，涉及金額7,600,000美元，希望能於未來2-3年成功上市。本年度，基金管理公司及本公司將持續尋找並分析有潛質、前景良好的項目，經由上市或其他方式爭取豐厚投資回報；同時，亦將繼續密切監察已投資項目的營運和管理。

在上市證券方面，多數證券分析員和交易商認為，香港證券市場的波動將較往年劇烈，惟總體上由於良好的經濟基礎、對經濟成長的預期和北京奧運的效應，二零零八年證券市場應會表現穩健。儘管本公司對二零零八年的預期表示樂觀，但仍要留意中國宏觀政策的出台和尺度上的任何變動，並對證券市場的波動保持警惕。

展望未來，本公司相信香港的通貨膨脹率會受原材料價格上漲和中國食品價格的飆升而高企，負利率(通貨膨脹率高於銀行存款利率)環境更將推升香港的房地產市場和其他一些積極性的投資活動，人民幣和美元之間息差擴大亦將使得人民幣面臨更大的升值壓力。儘管如此，我們認為由於美元的弱勢，將使得香港的競爭力依然保持強勁。

## 流動資金、財政資源、負債及資本承擔

由於投資項目的順利退出以及上市證券的出售，因此，本集團在派發了二零零六年度現金股息4,452,500美元予股東後，流動資金財政狀況仍保持穩健。截至二零零七年十二月三十一日止，本集團之現金及銀行結存為12,262,048美元(二零零六年：14,843,855美元)，當中包括等值約736,728元人民幣的存款(二零零六年十二月三十一日：680,297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，而至二零零七年底，人民幣兌美元匯率已升值約8%。遵從董事會對現金管理之建議，本集團存放了約2,800,000美元(二零零六年：6,200,000美元)於香港渣打銀行去收取稍高的利息；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。

本集團於二零零七年及二零零六年十二月底無任何銀行貸款。

本公司於二零零七年年底有一項已核准但未簽約的非上市投資的資本承擔額2,600,000美元(二零零六年：無)，該項投資款已於二零零八年一月支付。此外，本公司投資委員會於二零零八年二月核准另外一個非上市投資項目，涉及金額5,000,000美元，將於二零零八年三月底以前投入。

## 匯價波動風險及相關對沖

除上述之人民幣存款外，本集團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，本集團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集團有輕微正面的影響。

## 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二零零七年十二月三十一日之全年業績財務報告。

## 企業管治

本公司於截至二零零七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。

## 核數師審閱初步業績公佈

本集團之核數師德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)就本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度初步業績公佈之數字與本公司的財務報告進行比較，結果與該年度財務報告相符。由於上述程序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王京博士及吳濱先生；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、李天傑先生、林彬先生、曾達夢先生及王長虹博士。

承董事會命

**Shanghai International Shanghai Growth Investment Limited**

執行董事

王京

香港，二零零八年三月十九日