



# **THE THAI-ASIA FUND LIMITED**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

中期業績報告 (未經審核)  
二零零一年六月三十日

# 業績討論與分析

## 業績回顧

於二零零一年上半年，本公司之除稅後溢利達1,228,713美元(上年度同期則錄得虧損4,357,747美元)，是由於重估證券投資及該等投資股息之未變現增值所致。

本公司於二零零一年六月三十日之總資產淨額為8,828,658美元，每股資產淨值為0.18美元，以美元計較二零零零年十二月三十一日0.16美元增加12.50%。泰國證交所指數於同期以美元計則上升13.54%(以泰銖計上升19.82%)，使泰國股市成為東南亞地區表現最佳市場之一。因此，本公司之表現稍低於大市1.04%。

雖然全球經濟放緩，二零零一年一月大選後股市反彈、泰國非金融類公司之盈利前景恢復樂觀，加上國內流動資金充裕，均支持大市整體表現。本公司之表現稍低於大市，是由於低市值股份強力反彈所致。由於該等股份流通量低，The Thai-Asia Fund持有該等股份之比例並不高。

截至二零零一年六月三十日，本公司將93.26%資金投放於泰國股票，其餘則為銀行存款。

本公司之主要投資以泰銖計算，因此本公司須承受泰銖與美元匯率波動之風險。於上半年，泰銖對美元貶值5.19%。

## 前景

展望未來，主要由於全球經濟與政治前景不明朗之潛伏風險，預期股市仍然反覆波動。然而，國內流動資金充裕，加上泰國政府正著手設立一家國家資產管理公司(Thai Asset Management Corporation)承擔所有不良貸款，均利好泰國股市之長期走勢。一旦全球經濟穩定，大市表現將會好轉。

# 現有投資及業務報告

截至二零零一年六月三十日止六個月

## 1. 業務

本公司之主要業務乃透過一項特殊投資工具The Thai-Asia Fund(「本基金」)投資於泰國證券。本基金於一九八九年根據一項獲泰國銀行認可之投資計劃之條款成立，而本公司乃本基金之唯一單位持有人。

於二零零一年六月三十日，本公司之總資產淨值為8,828,658美元，每股資產淨值則為0.18美元。

截至二零零一年六月三十日止六個月並無宣派或派付任何中期股息(二零零零年：無)。

## 2. 現有投資

本公司乃本基金之唯一單位持有人，本基金內之一切投資乃被視為由本公司持有之投資。

於二零零一年六月三十日，本公司之投資額有93.26%投資在泰國證券，而餘額則以銀行存款。

於二零零一年六月三十日，本公司透過本基金所持之十大投資為：

	所佔比重 (%)	
	本公司	泰國證交所指數
1. Advanced Info Service	10.61	8.05
2. PTT Exploration & Production	8.42	5.54
3. Bangkok Bank	8.35	3.79
4. Shin Corporation	7.91	3.40
5. Siam City Cement	7.09	2.16
6. BEC World	6.54	3.29
7. Thai Farmers Bank	5.82	3.20
8. Siam Cement	4.25	3.48
9. Hana Microelectronics	3.65	0.74
10. National Petrochemical	3.16	0.74
<b>總計</b>	<b><u>65.80</u></b>	<b><u>34.39</u></b>

以下為本公司於二零零一年六月三十日所持有之證券投資，按行業劃分作出之分析，以及與泰國證交所指數成分之比較。

行業	股份數目		行業所佔比重(%)	
	本公司	泰國證交所	本公司	泰國證交所指數
1. 農產綜合企業	0	20	0.00	2.54
2. 銀行業	3	14	16.47	23.88
3. 建築及傢具	2	24	11.34	6.93
4. 化工及塑料	1	12	3.16	3.65
5. 商業	1	12	0.87	2.80
6. 通訊	4	10	23.75	16.85
7. 電器及電腦	0	10	0.00	0.90
8. 電子配件	2	8	4.28	3.33
9. 能源	3	10	14.10	10.97
10. 娛樂事業	1	7	6.54	4.27
11. 金融及證券	2	21	2.66	4.62
12. 食品及飲料	1	22	1.82	2.13
13. 保健服務	0	10	0.00	0.15
14. 酒店及旅遊服務	0	12	0.00	1.88
15. 家居用品	0	7	0.00	0.32
16. 保險	1	22	0.78	1.40
17. 珠寶首飾	0	2	0.00	0.08
18. 機械及設備	0	3	0.00	0.05
19. 礦務	0	1	0.00	0.17
20. 包裝	0	13	0.00	0.46
21. 藥品	0	2	0.00	0.04
22. 印刷及出版	0	8	0.00	0.46
23. 專業服務	0	2	0.00	0.04
24. 物業發展	1	24	1.62	3.21
25. 紙漿及紙品	0	4	0.00	2.30
26. 紡織成衣及鞋類	0	24	0.00	1.29
27. 運輸	2	8	3.21	3.47
28. 汽車及零件	0	8	0.00	0.69
29. 倉庫	0	4	0.00	0.07
30. 其他	2	5	0.83	0.31
31. 單位信託基金	0	9	0.00	0.00
32. 認股權證	0	33	0.00	0.00
33. 備兌認股權證	1	4	0.42	0.00
34. 優先股	1	12	1.41	0.00
35. 重建中公司	0	52	0.00	0.74
36. 非上市證券	3	0	0.00	0.00
<b>總計</b>	<b>31</b>	<b>439</b>	<b>93.26</b>	<b>100.00</b>

### 3. 交易

截至二零零一年六月三十日止六個月，本公司之總上市證券投資購買額為144萬美元，而總銷售額為117萬美元，期間所變現之淨虧損為21萬美元。

本公司於截至二零零一年六月三十日止六個月之上市證券投資買賣概要如下：

月份	(百萬美元)		
	購買額	銷售額	變現 收益／(虧損)
一月	0.33	0.56	(0.02)
二月	0.17	0.01	0
三月	0.06	0.22	(0.04)
四月	0.27	0.06	0.00
五月	0.61	0.11	(0.01)
六月	<u>0.00</u>	<u>0.21</u>	<u>(0.14)</u>
<b>總計</b>	<u><u>1.44</u></u>	<u><u>1.17</u></u>	<u><u>(0.21)</u></u>

\* 兌換率為1美元=45.218銖

#### 4. 本公司之表現

	二零零一年 六月三十日	二零零零年 十二月三十一日	變現百分比
資產淨值／每股 (美元)	0.18	0.16	<b>12.50%</b>
銖／美元滙率	45.218	42.871	-5.19%
泰國證交所指數 (銖)	322.55	269.19	19.82%
(美元)	7.13	6.28	<b>13.54%</b>
本公司表現比對泰國證交所指數			-1.04%

截至二零零一年六月三十日止六個月，本公司每股資產淨值以美元計算上升12.50%。同期，泰國證交所指數以美元計算亦上升13.54%，本公司之表現低於市場1.04%。

	二零零一年 六月三十日	一九八九年 十一月十五日	自成立以來 變現百分比
資產淨值／每股 (美元)	0.98 <sup>*1</sup>	1.00 <sup>*2</sup>	<b>-2.00%</b>
銖／美元滙率	45.218	25.825	-42.89%
泰國證交所指數 (銖)	322.55	746.22	-56.78%
(美元)	7.13	28.90	<b>-75.33%</b>
本公司表現比對泰國證交所指數			73.33%

\*1 該款額已就自成立以來對股東作出每股0.8美元之股息分派作出調整。

\*2 已就本公司於一九九零年九月按每1股發行9股新股份之比例所進行之資本化發行而作出調整。

就派發股息及資本化發行作出調整後，自成立以來，本公司每股資產淨值以美元計算下降2.00%。同期，泰國證交所指數以美元計算則下跌75.33%。本公司之表現超逾市場73.33%。

## 5. 二零零一年上半年泰國經濟回顧及展望

受歐美經濟放緩及日本經濟衰退所影，泰國經濟在二零零零年下半年持續放緩。泰國經濟於首季較去年增長1.8%，但與上季比較則減少0.9%。

根據泰國銀行所提供之最新資料，在汽車、零件及飲品業之帶動下，製造業生產於二零零一年首六個月較去年同期增加1.4%。而包括電子及電器業在內之行業自年初以來亦一直下降，反映泰國貿易夥伴之經濟亦陷入低潮。私人投資之表現好壞參半，而機械及設備投資均有所放緩，縱然商業汽車銷售額均顯示經濟出現復甦跡象。然而，鑑於生產力過剩，預期私人投資僅會平穩發展。個人消費能力持續出現改善跡象，但由於消費者對未來收入前景仍未恢復信心，因此反彈幅度未及預期。首六個月通脹率為2.0%，而核心通脹率則為1.23%，遠較泰國銀行之目標3.5%為低。

由於全球經濟放緩使泰國首六個月之出口增長疲弱，惟進口則上升9.75%。與其他偏重高科技行業之國家比較，泰國所受打擊較輕微。貿易盈餘大幅下降，但由於旅客收入增加，使流動賬仍能維持盈餘。由於泰國公司繼續償還外債，惟數額較去年少，故首六個月錄得赤字結餘2億3千2百萬美元。於二零零一年八月十日，國際儲備保持在324億美元之平穩水平。

由於前政府未能預期全球經濟急促放緩，導致出現龐大預算赤字，令政府開支於首六個月僅為經濟帶來輕微刺激作用。政府於下一個財政年度(二零零一年十月至二零零二年九月)採取較寬鬆之財政政策，預算財政赤字定為國民生產總值之4.2%。然而，由於政府已承擔龐大公債，故將不會實施任何刺激經濟之措施。

由於通脹並非當務之急，在新總理之領導下，泰國銀行將率先穩定泰銖及外匯儲備。基於國際貿易前景暗淡，而公司償還債務導致資金持續流失，故憂慮外匯儲備可能因而減少。泰國銀行因此於二零零一年六月八日將14日購回利率由1.5%調高1%至2.5%。此突如其來之調整加上市場大量流動資金使債券市場出現恐慌性拋售及大量贖回固定收入互惠基金。由於商業銀行未有借出過剩之流動資金而轉為投資政府債券，亦因收益上升而出現虧損。

基於信貸風險，商業銀行將貸款限於按揭貸款等範圍，並提供優厚利率吸引客戶。然而，受政府振興缺乏現金之製造業之政策影響，國有銀行之借貸政策日後或將更為進取。

二零零一年六月，泰國金融系統之問題貸款（「問題貸款」）總額佔未償還貸款13.13%，其中新舊問題貸款額均有所增加。除經濟放緩外，Thai Asset Management Corporation（「TAMC」）成立亦令問題貸款額上升。債務人期望可在貸款轉撥至TAMC後得到更高扣減。

展望前景，在出口增長較預期低之影響下，加上生產力過剩及公債增加，使私人及公共投資停滯，因此泰國經濟能在短期內持續復甦並不樂觀。面對國內種種不明朗因素及美國與日本經濟衰退，預計消費者將更審慎處理開支。

## 6. 二零零一年上半年泰國股回顧及展望

儘管受全球經濟衰退之不利影響，以泰銖計算之泰國交易所指數仍有19.82%之回報率，而以美元計算者則有13.54%，使泰國股票市場成為東南亞區其中一個表現優異之股票市場。截至上半年度止之泰國交易所指數為322.55點，較二零零零年十二月二十九日之269.19點上升19.82%。平均每日成交量為69.2億泰銖，較二零零零年平均37.4億泰銖顯著上升。外國投資者於二零零一年一月持有淨長倉61.2億泰銖，而於二零零一年首六個月期間則持有淨短倉15.4億泰銖。

隨著年初泰愛泰黨領導之政府在選舉中取得壓倒性勝利後，新政府設立 National Asset Management Company (現稱「TAMC」) 收購全部問題貸款，可望促進經濟及重整銀行體系。二零零一年大選後出現反彈，加上美國較預期早大幅減息，使泰國交易所指數在一個月內上升23%。

其後數月，因投資者再次注視全球日益惡化之經濟狀況，及主要股票市場下滑，使市場再度出現波動。由私人銀行轉撥至TAMC之問題貸款額較預期低，使投資者對TAMC採取觀望態度，導致購買銀行股之熱潮冷卻。上本年下旬，問題貸款上升，加上標準普爾降低若干商業銀行之評級，進一步加重金融股票之拋售壓力。

另一方面，由於盈利前景可望復甦，加上泰國非金融類公司之財政狀況有所改善，以及減少舉債與持續償還外債，令該等公司股價上漲，帶動市場整體表現。國內流動資金充裕亦有助股市於二零零一年上半年之表現。

基於全球經濟與政治展望仍未明朗等主要風險，預期股市將繼續波動。雖然部份全球經濟數據出現起色，但預期大部份主要經濟體系在本年度後期仍會繼續放緩。由於經濟狀況仍然脆弱，故投資者偏向等待出現更多有利或穩定跡象後方作出重大投資決定。

儘管市場潛伏波動因素，但亦有若干有利因素，包括吸引投資者之評級、泰國公司更穩健之財政狀況、落實成立TAMC及流動資金充裕等。一俟外來因素穩定，在長遠而言可為泰國股市帶來積極影響。政治局勢明朗化亦使政府可推行原定之政策(如增加財政開支及銀行改革)，刺激經濟復甦。

## 7. 董事權益

- (a) 於二零零一年六月三十日，各董事及彼等之聯繫人士概無持有本公司任何股本權益或權利。
- (b) 本公司於期內任何時間並無參與任何安排，令本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份、認股權證或債券而得益。各董事、其配偶及未滿十八歲之子女並無擁有或行使任何可認購本公司股份之權利。
- (c) The Honourable Michael D'Arcy Benson 及羅德城先生為景順投資管理有限公司(本公司之投資顧問及行政管理人)之董事，本公司會根據投資合約及行政管理協議就其所擔任之職務向該向該公司支付費用。

Chesada Loha-unchit博士為MFC Asset Management Public Company Limited (「MFC」，本基金之投資經理)之董事，本基金會根據投資合約就其所擔任之職務向該向該公司支付費用。

- (d) 各董事概無與本公司訂立任何服務合約。

除本報告所披露者外，於期間結束時或期內任何時間，本公司並無訂立任何董事於其中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

## 8. 主要股東

於二零零一年六月三十日，根據香港證券(公開權益)條例第16(1)條而置存之主要股東名冊所記錄，擁有本公司已發行股本10%或以上權益之股東如下：

	股份數目	佔已發行股本百分比
Acetop Investment Ltd.	15,470,475	30.73
陳蘊嫻	33,447,675	66.44
香植球	33,447,675	66.44
Swiss Reinsurance Company	6,027,600	11.97
泰邨企業有限公司	7,652,600	15.20

香植球被視作擁有共33,447,675股股份之權益，佔本公司已發行股本66.44%，其中15,470,475股及7,652,600股分別透過Acetop Investment Ltd.及泰邨企業有限公司持有，另外10,324,600股則以個人權益方式持有。陳蘊嫻被視作跟香植球擁有相同股份權益合共33,447,675股，其中7,652,600股乃透過泰邨企業有限公司持有，另外25,795,075股則透過香植球持有。

除以上披露者，本公司並不知悉尚有任何其他人士擁有本公司已發行股本10%或以上權益。

## 9. 購買、出售或贖回股份安排

本公司於截至二零零一年六月三十日止六個月並無購買、出售、贖回或註銷本公司任何股份。

## 10. 審核委員會

本公司之審核委員會已審閱截至二零零一年六月三十日止六個月之未審核中期財務報表。

## 11. 最佳應用守則

除獨立非執行董事並無固定任期，本公司各董事概不知悉有任何資料，足以顯示本公司在截至二零零一年六月三十日止六個月曾違反香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載最佳應用守則之規定。

## 12. 本基金之最新資料

截至本報告日期，就本公司董事會（「董事會」）所知，泰國證券交易委員會之立場仍然不變，亦無任何政策批准本基金（「本公司之投資工具」）由閉端式轉為開放式。董事會將繼續留意有關情況，並將不時向股東提供最新資料。

於二零零一年六月二十二日，本基金在Thai Securities and Exchange Commission（「SEC」）之批准下根據Securities and Exchange Act B.E. 2535（「SEA」）註冊為互惠基金（註冊號碼15/2544）。

有關事項如下：

- a. 泰國銀行對本基金之法定監管工作轉由SEC責任；及
- b. 監管人The Siam Commercial Bank Public Company Limited（「SCBPC」）已取代保管人渣打銀行，而監管人之職務範圍較保管人更為廣泛，其主要職務為：
  - i) 須保證投資經理嚴格遵守SEA第125條之規定；及
  - ii) 須核實投資經理對本基金資產淨值之計算。

SCBPC僅向本基金收取監管費用，以本基金每星期最後營業日之資產淨值按年率0.08%\*計算，並按月由本基金扣除。

\* 較以往之保管費用0.09%減少0.01%

此項新註冊主要為本基金日後向SEC申請轉為開放式基金而作出的安排，屆時基金須在SEA法制下運作。

董事會代表  
董事  
羅德城

香港，二零零一年九月二十一日

## 簡明 收益表 (未經審核)

截至二零零一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零一年 美元	二零零零年 美元
營業額	3	1,308,718	2,071,129
出售投資費用		(1,371,003)	(1,972,880)
		(62,285)	98,249
證券投資之未變現 重估增值／(減值)		1,438,751	(4,259,780)
		1,376,466	(4,161,531)
<b>營運開支</b>			
付予投資經理之行政費用	4	4,286	6,303
付予行政管理人之行政費用	4	10,987	16,174
付予投資顧問之顧問費	4	21,974	32,348
付予投資經理之管理費	4	21,430	33,692
核數師酬金		9,783	8,250
保管費		3,647	5,672
監管費		187	—
董事酬金		7,500	7,500
其他		62,602	68,648
		142,396	178,587
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>		1,234,070	(4,340,118)
稅項	5	(5,357)	(17,629)
<b>除稅後溢利／(虧損)</b>		1,228,713	(4,357,747)
<b>每股盈利／(虧損)</b>	6	0.02	(0.09)

**簡明  
資產負債表**  
於

	(未經審核) 二零零一年 六月三十日	(經審核) 二零零零年 十二月三十一日
附註	美元	美元
<b>資產</b>		
證券投資	8,233,443	7,091,651
應收利息及股息	2,747	5,128
銀行結餘及現金	783,276	1,117,524
	<u>9,019,466</u>	<u>8,214,303</u>
<b>負債</b>		
應計費用	190,808	201,641
	<u>190,808</u>	<u>201,641</u>
資產淨值	<u>8,828,658</u>	<u>8,012,662</u>
<b>資金及儲備</b>		
股本	503,408	503,408
儲備	7,325,250	7,509,254
	<u>8,828,658</u>	<u>8,012,662</u>
<b>資金及儲備總值</b>	<u>8,828,658</u>	<u>8,012,662</u>
<b>每股資產淨值</b>	<u>0.18</u>	<u>0.16</u>

**簡明**  
**已確認損益表(未經審核)**  
 截至二零零一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年
	美元	美元
海外業務所產生之匯兌差額	(412,717)	(656,560)
期內溢利／(虧損)	1,228,713	(4,357,747)
<b>已確認損益總額</b>	<b>815,996</b>	<b>(5,014,307)</b>

**簡明  
現金流動表(未經審核)**

截至二零零一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零一年 美元	二零零零年 美元
經營業務現金流出淨額	8	(12,848)	(9,009)
<b>投資項目</b>			
購入投資		(1,442,130)	(1,640,297)
出售投資		1,165,361	1,747,586
<b>投資項目(流出)／流入現金淨額</b>		<u>(276,769)</u>	<u>107,289</u>
<b>現金及現金等值(減少)／增加</b>		(289,617)	98,280
<b>於一月一日之現金及現金等值</b>		1,117,524	980,404
<b>滙率變動之影響</b>		<u>(44,631)</u>	<u>(20,740)</u>
<b>於六月三十日之現金及現金等值</b>		<u><u>783,276</u></u>	<u><u>1,057,944</u></u>
<b>現金及現金等值結餘分析</b>			
銀行結餘及現金		<u><u>783,276</u></u>	<u><u>1,057,944</u></u>

## 簡明中期財務報表附註：

### 1. 呈報基準

本簡明中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25條「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16所載列之披露規定而編撰。

### 2. 主要會計政策

本簡明中期財務報表乃根據歷史成本慣例編撰，並就重估證券投資作出適當調整。

用以編製本中期財務報表，並符合香港普遍採納之會計原則之主要會計政策與本公司二零零零年度全年經審核財務報表第21及22頁所披露之政策相同。

### 3. 營業額及地區分類資料

營業額細分如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零零一年			二零零零年		
	香港	泰國	合計	香港	泰國	合計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
出售投資收益	—	1,165,361	1,165,361	—	1,994,791	1,994,791
投資股息收入	—	137,355	137,355	—	70,899	70,899
存款利息收入	1,475	4,527	6,002	3,457	1,982	5,439
	<u>1,475</u>	<u>1,307,243</u>	<u>1,308,718</u>	<u>3,457</u>	<u>2,067,672</u>	<u>2,071,129</u>

經營溢利貢獻細分如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零零一年			二零零零年		
	香港	泰國	合計	香港	泰國	合計
美元	美元	美元	美元	美元	美元	
除稅後溢利／(虧損)	(106,616)	1,335,329	1,228,713	(128,227)	(4,229,520)	(4,357,747)

#### 4. 關連人士交易

於上述六個月內，除本報告第15頁所披露付予投資經理、投資顧問及行政管理人之費用外，本公司並無與投資經理、投資顧問、基金或彼等或彼等關連人士擁有重大權益之機構進行交易。

#### 5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年	二零零零年
	美元	美元
就在泰國之本基金向在香港之本公司作出分派所繳納之泰國預扣稅	5,357	17,629
本期間內之稅項	5,357	17,629

在泰國應付之預扣稅乃根據本基金向本公司作出之分派按15%之稅率計算。根據香港稅務條例第14、26或26A條，由於本公司投資所得利息、股息或出售投資所得收益無須繳納利得稅，因此並無作出香港利得稅撥備。

#### 6. 每股盈利／(虧損)

每股盈利乃根據該六個月除稅後盈利1,228,713美元(二零零零年：虧損4,357,747美元)及該六個月已發行普通股50,340,800股(二零零零年：50,340,800股)計算。

## 7. 儲備

	股份溢價	匯兌儲備	股本 贖回儲備	累積虧損	合計
	美元	美元	美元	美元	美元
於二零零一年一月一日	46,723,484	(12,375,303)	31,592	(19,121,878)	15,257,895
換算海外業務業績時					
產生之匯兌虧損	-	(1,979,184)	-	-	(1,979,184)
年度虧損	-	-	-	(5,769,457)	(5,769,457)
於二零零零年 十二月三十一日	46,723,484	(14,354,487)	31,592	(24,891,335)	7,509,254
於二零零一年一月一日	46,723,484	(14,354,487)	31,592	(24,891,335)	7,509,254
換算海外業務業績時					
產生之匯兌虧損	-	(412,717)	-	-	(412,717)
期間虧損	-	-	-	1,228,713	1,228,713
於二零零一年六月三十日	46,723,484	(14,767,204)	31,592	(23,662,622)	8,325,250

## 8. 截至二零零一年六月三十日止六個月溢利／(虧損)與經營業務流出之現金淨額所作之調整

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 美元	二零零零年 美元
期內溢利／(虧損)	1,228,713	(4,357,747)
上市及非投資已變現虧損	205,642	70,896
投資未變現收益(虧損)	(1,438,751)	4,259,780
應收利息及股息減少	2,381	182
應計費用(減少)／增加	(10,833)	17,880
<b>經營業務流出之現金淨額</b>	<b>(12,848)</b>	<b>(9,009)</b>

## 投資變動表 (未經審核)

截至二零零一年六月三十日止六個月

	股份數目				於二零零一年六月三十日	
	於二零零一年 一月一日 持有	購買	出售	於二零零一年 六月三十日 持有	公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
<b>上市證券</b>						
<b>銀行業</b>						
Bangkok Bank	697,100	296,600	116,600	877,100	737,091	8.35
DBS Thai Danu Bank	398,900	—	398,900	—	—	—
Ind. Finance Corp of Thailand	676,700	583,100	—	1,259,800	203,382	2.30
Thai Farmers Bank	1,172,200	—	10,000	1,162,200	514,043	5.82
					<u>1,454,516</u>	<u>16.47</u>
<b>建築及傢具</b>						
Siam Cement	49,600	—	9,800	39,800	374,957	4.25
Siam City Cement	280,032	—	57,100	222,932	626,130	7.09
					<u>1,001,087</u>	<u>11.34</u>
<b>化工及塑料</b>						
National Petrochemical	358,300	—	—	358,300	279,315	3.16
<b>商業</b>						
Big C Supercentre	221,700	—	—	221,700	77,221	0.87
<b>通訊</b>						
Advanced Info Service	107,500	—	10,800	96,700	936,676	10.61
Jasmine International	15,800	240,900	256,700	—	—	—
Shinawatra Satellite	249,393	37,700	—	287,093	204,758	2.32
Shin Corporation	218,800	—	33,000	185,800	698,527	7.91
Telecom Asia Corporation	646,800	—	27,300	619,500	256,881	2.91
United Communication Industry	24,300	—	24,300	—	—	—
					<u>2,096,842</u>	<u>23.75</u>

上市證券	股份數目				於二零零一年六月三十日	
	於二零零一年			於二零零一年	估資產淨值	
	一月一日	購買	出售	六月三十日	公平值	百分比
持有			持有	美元	%	
<b>電子配件</b>						
Delta Electronic	—	11,500	—	11,500	55,443	0.63
Hana Microelectronics	99,700	173,300	66,500	206,500	321,957	3.65
					<u>377,400</u>	<u>4.28</u>
<b>能源</b>						
Banpu	203,700	217,700	—	421,400	249,291	2.82
Cogeneration	113,522	—	113,522	—	—	—
Electricity Generating	323,700	—	—	323,700	252,342	2.86
PTT Exploration & Production	269,000	—	—	269,000	743,620	8.42
					<u>1,245,253</u>	<u>14.10</u>
<b>娛樂事業</b>						
BEC World	107,900	—	—	107,900	577,465	6.54
United Broadcasting Corp	8,800	—	8,800	—	—	—
					<u>577,465</u>	<u>6.54</u>
<b>金融及證券</b>						
Kiatnakin Finance	334,680	—	—	334,680	155,431	1.77
National Finance	223,600	859,700	705,500	377,800	78,538	0.89
					<u>233,969</u>	<u>2.66</u>
<b>食品</b>						
Thai Union Frozen	25,500	80,400	—	105,900	160,426	1.82
<b>保險</b>						
Ayudhya Jardine CMG Life Assurance	455,900	—	69,800	386,100	69,163	0.78
<b>物業</b>						
Land and House	—	246,500	—	246,500	143,098	1.62

	股份數目				於二零零一年六月三十日	
	於二零零一年 一月一日 持有	購買	出售	於二零零一年 六月三十日 持有	公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
<b>上市證券</b>						
<b>運輸</b>						
Bangkok Expressway	755,500	296,100	141,000	910,600	201,380	2.28
Thai Airways International	7,900	126,500	—	134,400	82,480	0.93
					<u>283,860</u>	<u>3.21</u>
<b>其他</b>						
Eastern Water Resources Devel. & Mgt.	58,900	—	—	58,900	35,821	0.41
General Environment Conservation-N	130,000	—	—	130,000	36,656	0.42
					<u>72,477</u>	<u>0.83</u>
<b>認股權證</b>						
Siam Commercial Bank-C1	1,684,200	—	1,684,200	—	—	—
<b>備兌認股權證</b>						
Kiatnakin-W4	—	167,340	—	167,340	37,007	0.42
<b>優先股</b>						
Siam Commercial Bank-P	219,300	64,700	—	284,000	124,044	1.41
<b>上市證券總額</b>					<u>8,233,143</u>	<u>93.26</u>

	股份數目		於二零零一年六月三十日		於二零零一年六月三十日	
	於二零零一年一月一日	購買	出售	於二零零一年六月三十日持有	公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
非上市證券	持有					
<b>保健服務</b>						
Piyavate Hospital	330,000	—	—	330,000	1	—
<b>認股權證</b>						
Kiatnakin-W4-N	167,340	—	167,340	—	—	—
KfW-TAZ	237,821	—	—	237,821	—	—
LH-W-N	—	54,050 *	—	54,050	299	—
					299	—
<b>非上市證券總額</b>					<u>300</u>	<u>—</u>
<b>上市及非上市證券總額</b>					8,233,443	93.26
<b>流動資產淨值</b>					<u>595,215</u>	<u>6.74</u>
<b>資產淨值總額</b>					<u>8,828,658</u>	<u>100.00</u>

\* LH-W-N乃來自Land and House於二零零一年三月二十六日以無償方式進行供股。

## 公司資料

### 上市交易所

香港聯合交易所有限公司

#### 本公司董事會

Yod Jin Uahwatanasakul

Narong Chulajata

羅德城

The Honourable Michael

D'Arcy Benson

邢詒春

Chesada Loha-unchit

Chaibhondh Osataphan

郭中光

伍同明

#### 投資經理

MFC Asset Management Public

Company Limited

30th-32nd Floor

Lake Rajada Building

193-195 Ratchadaphisek Road

Khlong-Toey

Bangkok 10110

Thailand

#### 投資顧問及行政管理人

景順投資管理有限公司

香港康樂廣場8號

交易廣場三座12樓

#### 股份過戶處及分支註冊辦事處

秘書商業服務有限公司

香港中環干諾道中111號

永安中心5樓

#### 公司秘書

Anton Allen

#### 助理秘書及本公司註冊辦事處

The Harbour Trust Co. Ltd.

P.O. Box 1787

One Capital Place

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

#### 核數師

本公司

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港中環干諾道中111號

永安中心26樓

本基金

Deloitte Touche Tohmatsu Jaiyos Co.

Ltd.

Rajanakarn Building, 25th Floor

183 South Sathorn Road

Yannawa, Sathorn

Bangkok 10120

Thailand