



THE THAI-ASIA FUND LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

二零零二年未經審核中期業績公佈

財務業績

The Thai-Asia Fund Limited (「本公司」) 董事會謹此公佈截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核業績如下：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零二年 美元	二零零一年 美元
營業額	3	1,705,745	1,308,718
出售投資費用		<u>(2,091,197)</u>	<u>(1,371,003)</u>
		(385,452)	(62,285)
證券投資之未變現重估增值		<u>3,585,531</u>	<u>1,438,751</u>
		<u>3,200,079</u>	<u>1,376,466</u>
營運開支			
付予投資經理之行政費用	4	(6,052)	(4,286)
付予行政管理人之行政費用	4	(14,559)	(10,987)
付予投資顧問之顧問費	4	(29,119)	(21,974)
付予投資經理之管理費	4	(30,259)	(21,430)
核數師酬金		(4,290)	(9,783)
保管費		—	(3,647)
監管費		(4,841)	(187)
董事酬金		(7,500)	(7,500)
其他		(67,333)	(62,602)
		<u>(163,953)</u>	<u>(142,396)</u>
除稅前溢利		3,036,126	1,234,070
稅項	5	(7,152)	(5,357)
除稅後溢利		3,028,974	<u>1,228,713</u>
每股盈利	6	0.06	<u>0.02</u>
		二零零二年 六月三十日	二零零一年 十二月三十一日
每股資產淨值	7	0.24美元	<u>0.17美元</u>

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號「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之主要會計政策，是符合香港普遍採納之會計原則，並與本公司二零零一年度經審核財務報表第22頁所披露之政策相同。

於本期間，本公司首次採用下列由香港會計師公會新頒佈及修訂之會計實務準則，因此報表之呈列方式有以下更改：

(i) 股本變動表

根據經修訂會計實務準則第1號「呈報財務報表」，有關呈報已確認損益表之規定已改為呈報股本變動表。

因此，本期間呈報之股本變動表已作調整，以符合經修訂會計實務準則之規定。為使呈報方式一致，比較披露之數字亦已重列。

(ii) 外幣換算

根據經修訂會計實務準則第11號「外幣換算」，海外業務之收益表必須按平均匯率而非結算日之匯率換算。因此，海外業務之資產及負債按結算日之匯率換算，而收益及開支項目則按期間平均匯率換算。滙兌差額（如有）列為股本及撥入本公司之滙兌儲備。上述會計政策之改變對現時及以往會計期間之業績報告並無重大影響。

(iii) 現金流動表

根據經修訂會計實務準則第15號「現金流動表」，現金流量僅分為經營、投資及融資三個類別。

此經修訂會計實務準則，對本公司現時及過往會計期間現金流動表之呈列方式並無任何改變。

3. 由於本公司之主要業務為投資泰國證券，而營業額及業績貢獻逾90%來自上述泰國業務，故此並無就地區或業務分類資料另行作出披露。

4. 關連人士交易

於上述六個月內，除中期報告第13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、本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	
	二零零二年 美元	二零零一年 美元
泰國之The Thai-Asia Fund(「本基金」)向香港本公司作出分派所 繳納之泰國預扣稅	<u>7,152</u>	<u>5,357</u>
本期間之稅項	<u><u>7,152</u></u>	<u><u>5,357</u></u>

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

每股盈利乃根據該六個月除稅後溢利3,028,974美元(二零零一年：溢利1,228,713美元)及該六個月已發行普通股50,340,800股(二零零一年：50,340,800股)計算。

7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據於二零零二年六月三十日之資產淨值12,258,046美元(二零零一年十二月三十一日：8,617,896美元)及當日已發行普通股50,340,800股(二零零一年十二月三十一日：50,340,800股)計算。

業績討論及分析

業績

二零零二年上半年，本公司之除稅後溢利達3,028,974美元(去年同期溢利1,228,713美元)，主要來自重估證券投資之未變現增值及該等投資所得股息。

本公司截至二零零二年六月三十日之資產淨值為12,258,046美元。每股資產淨值為0.24美元，以美元計算較二零零一年十二月三十一日之0.17美元增加41.18%。同期，泰國證交所指數以美元計算上升35.56%(以泰銖計算則上升28.06%)，故泰國股市之表現較其他東南亞市場優勝，而本公司業績亦較市場增幅高出5.62%。

於回顧期間，泰國市場較其他東南亞市場表現出色，乃由於(i)當地股票投資市場氣氛轉好；(ii)當地資金充裕；(iii)實行低息率政策；以及(iv)股價在實際上及相對而言均偏低，為升市創造有利條件。由於本公司投資金融證券業、地產業及建材行業，而當地對上述行業之需求有所上升，故本公司之表現遠勝於泰國證交所指數。

本公司截至二零零二年六月三十日投資泰國股票之比重為98.78%，其餘均為銀行存款。

本公司之投資以泰銖計價，故本公司須承擔泰銖兌美元之滙率波動風險。於回顧期間，泰銖兌美元增值5.86%，使本公司業績有所增長。

展望

經濟及市場展望

展望未來，推動泰國經濟復甦之低息率環境可望維持不變。泰國股市方面，企業盈利持續改善（尤其可受惠於當地需求增長之企業），及股票價格較其他市場更為吸引，均為支持後市之因素。風險因素來自外圍環境，例如投資者對美國企業管治失卻信心而拖累美國股市，繼而影響各地股票市場。

本公司

繼本公司於二零零二年二月公佈有可能在三年內開放The Thai-Asia Fund（「本基金」）後，本公司現正進行有關事宜，並考慮其他方法將本基金單位之價值回饋股東。本公司將向各股東公佈有關進展。

股息

本公司截至二零零二年六月三十日止六個月並無宣派或派付任何中期股息（二零零一年：無）。

購買、出售或贖回股份安排

本公司於截至二零零二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。

審核委員會

本公司之審核委員會已審閱截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。

業績刊載於聯交所網頁

本公司根據證券上市規則附錄十六第46(1)至46(6)段規定而須載列的中期財務報告資料將於二零零二年九月底刊登於香港聯合交易所有限公司之網頁內。

承董事會命
秘書

Anton Joel Allen

香港，二零零二年九月二十日

請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。