



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)

二零零二年六月三十日

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。

現有投資及業務報告

截至二零零二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。

於二零零二年六月三十日，本公司之總資產淨值為12,258,046美元，每股資產淨值則為0.24美元。

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)。

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。

於二零零二年六月三十日，本公司之投資額有98.78%投資在泰國證券，而餘額則以銀行存款方式持有。

於二零零二年六月三十日，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. Bangkok Bank	9.15	4.13
2. Thai Farmers Bank	8.39	3.34
3. Advanced Info Service	7.51	5.80
4. PTT Exploration & Production	7.29	3.84
5. Siam City Cement	6.02	2.82
6. Land & Houses	5.81	2.38
7. Siam Cement	5.56	5.74
8. Shin Corporation	5.00	2.07
9. BEC World	4.11	2.42
10. Electricity Generating	2.60	1.09
總計	61.44	33.63

以下為本公司於二零零二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	1	20	0.60	2.09
2. 銀行業	4	14	19.23	20.51
3. 建築及傢具	3	20	12.28	10.79
4. 化工及塑料	1	12	1.82	2.18
5. 商業	1	13	1.13	2.55
6. 通訊	4	12	13.87	10.47
7. 電器及電腦	0	10	0.00	0.96
8. 電子配件	3	8	1.59	2.86
9. 能源	5	11	16.73	13.18
10. 娛樂事業	2	9	4.20	4.31
11. 金融及證券	7	22	10.41	5.09
12. 食品及飲料	1	22	1.58	2.18
13. 保健服務	0	10	0.00	0.25
14. 酒店及旅遊服務	0	11	0.00	1.49
15. 家居用品	0	7	0.00	0.53
16. 保險	0	21	0.00	1.27
17. 珠寶首飾	0	2	0.00	0.07
18. 機械及設備	0	3	0.00	0.07
19. 礦務	0	1	0.00	0.15
20. 包裝	0	13	0.00	0.66
21. 藥品	0	2	0.00	0.03
22. 印刷及出版	0	8	0.00	0.44
23. 專業服務	0	2	0.00	0.04
24. 物業發展	6	26	10.34	6.60
25. 紙漿及紙品	0	4	0.00	2.57
26. 紡織成衣及鞋類	0	24	0.00	1.17
27. 運輸	1	8	2.21	3.88
28. 汽車及零件	0	8	0.00	0.74
29. 倉庫	0	4	0.00	0.09
30. 其他	2	5	0.74	0.25
31. 單位信託基金	0	12	0.00	0.00
32. 認股權證	4	46	1.98	0.00
33. 備兌認股權證	0	2	0.00	0.00
34. 優先股	0	7	0.00	0.00
35. 重建中公司	0	52	0.00	2.53
36. 非上市證券	3	0	0.07	0.00
總計	48	451	98.78	100.00

3. 交易

截至二零零二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154萬美元，而總銷售額為150萬美元，期間所變現之淨虧損為59萬美元。

本公司於截至二零零二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	0.27	0.65	- 0.26
二月	0.18	0.09	- 0.09
三月	0.30	0.22	- 0.01
四月	0.09	0.02	- 0.05
五月	0.19	0.14	- 0.21
六月	<u>0.51</u>	<u>0.38</u>	<u>0.03</u>
總計	<u>1.54</u>	<u>1.50</u>	<u>- 0.59</u>

* 平均兌換率為1美元=43.057銖

4. 本公司之表現

	二零零二年 六月三十日	二零零一年 十二月三十一日	變動百分比
資產淨值／每股 (美元)	0.24	0.17	+41.18%
銖／美元匯率	41.652	44.092	+5.86%
泰國證交所指數 (銖)	389.10	303.85	+28.06%
(美元)	9.34	6.89	+35.56%
本公司表現比對泰國 證交所指數			+5.62%

截至二零零二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41.18%。同期，泰國證交所指數以美元計算亦上升35.56%，本公司之表現超逾市場5.62%。

	二零零二年 六月三十日	一九八九年 十一月十五日	自成立以來 變動百分比
資產淨值／每股 (美元)	1.04 ^{*1}	1.00 ^{*2}	+4.00%
銖／美元匯率	41.652	25.825	-38.00%
泰國證交所指數 (銖)	389.10	746.22	-47.86%
(美元)	9.34	28.90	-67.68%
本公司表現比對泰國 證交所指數			+71.68%

*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增加4.00%。同期，泰國證交所指數以美元計算則下跌67.68%。本公司之表現超逾市場71.68%。

5. 泰國經濟及股市回顧

踏入二零零二年，泰國經濟較去年持續改善，主要動力依然來自當地需求之強勁表現。上半年個人消費較去年同期增加3.1%，主因在於息率低企及消費信貸寬鬆。二零零二年上半年之私人投資亦較去年同期大幅上升15.9%，其中除商業汽車銷售額表現突出，水泥銷售額亦由於住宅物業之強大需求而有理想表現。至於國外需求，出口雖然於二零零二年第一季錄得負增長，但在二零零二年四月開始好轉，帶動二零零二年第二季製造業生產指數由二零零二年第一季之4.4%上升至7.8%。綜觀而言，雖然仍未公佈第二季之官方數字，但二零零二年第一季泰國經濟表現已超出一般預期，較去年同期錄得3.9%增長。其後，有機構調高對泰國經濟前景之預測，其中泰國國家經濟及社會發展委員會（「NESDB」）對二零零二年泰國國內生產總值增長之預測由2.0至3.0%調升至3.5至4.0%。

股市方面，泰國證交所指數表現出色，遙遙領先其他地區交易所，由二零零一年底之303.85點攀升28.1%至上半年底之389.10點。指數在第一季走勢強勁後出現調整，至五月中又再拾級而上，飆升至六月十三日之全年高位426.45點，輾轉整固至六月底之389.10點。

二零零二年第一季大市急升，主要受到以下因素支持：

- (1) 有跡象顯示美國經濟復甦步伐會較預期快而強勁，令股票投資市場氣氛轉好；
- (2) 國內外資金充斥市場；
- (3) 泰國銀行實行低息率政策，在僅僅30日內調低購回利率達50基點；
- (4) 股價在實際上及相對而言均偏低，為升市創造有利條件。

重新引入最低經紀佣金制度，除有助改善經紀業內盈利表現外，亦令到更多資金流入高風險市場。另外，上市公司二零零二年第一季業績顯著改善，加上二零零二年第一季國內生產總值公佈數字較預期為佳，使到二零零二年全年之國內生產總值預測有所調升，亦令泰國證交所指數急升。此外，預期當地商業銀行將進一步調低息率25基點，亦為市場帶來支持。

其後，由於中東局勢緊張、美國企業出現一連串負面新聞及市場擔心會發生另一次恐怖襲擊，泰國股市因而追隨全球股市下滑。回看國內，金融機構發展基金（「FIDF」）計劃發行債券，打擊市場對進一步減息之期望，令市場氣氛轉淡。

於本報告結束期間，本公司之股票投資比重為98.78%，與二零零一年年底之98.32%相若。為配合未來由國內需求推動之經濟復甦，本基金之投資分佈已作出調整，增加投資金融證券業及地產業，同時鑑於開放電訊業前景未明朗及預期業內競爭愈趨激烈而減持電訊業之投資。銀行業之比重大致不變，然而鑑於Thai Farmers Bank管理積極，紀錄良好，集資需要不大，因此本基金已減持Bangkok Bank及Krung Thai Bank股份，轉為增持Thai Farmers Bank股份。

於報告期間，本公司以美元計算總資產淨值增值41.18%，較泰國證交所指數之增幅35.56%高出5.62%，乃由於金融證券業、地產業及建築業投資回報理想所致。

6. 泰國經濟及股市展望

展望未來，本公司對經濟持續復甦保持樂觀，而推動復甦之低息率環境亦可望維持不變。至於股市，支持後市之主要因素包括1)企業盈利持續改善，尤其可受惠於國內需求增長之企業，及2)股票價格較其他市場更為吸引。風險因素來自外圍環境，包括投資者對美國企業管理失卻信心，令美國股市與美元疲弱，勢必影響各地股票市場。本公司相信該等外圍因素對泰國企業營運之實際影響有限，但仍會密切留意事態發展，同時將繼續現有投資政策，偏重投資隨國內需求復甦之行業，投資比重之分佈與本年度上半年相若。

7. 董事權益

- (a) 於二零零二年六月三十日，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) 本公司於回顧期間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公司支付費用。

Chesada Loha-unchit博士為MFC Asset Management Public Company Limited(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. 主要股東權益

於二零零二年六月三十日，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。

10. 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。

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二零零二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。

董事會代表

董事

羅德城

香港，二零零二年九月二十日

簡明
收益表 (未經審核)
截至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		(2,091,197)	(1,371,003)
		(385,452)	(62,285)
證券投資之未變現重估增值		3,585,531	1,438,751
		3,200,079	1,376,466
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)
		(163,953)	(142,396)
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	1,228,713
每股盈利	6	0.06	0.02

**簡明
資產負債表**
於

	(未經審核)	(經審核)
	二零零二年 六月三十日	二零零一年 十二月 三十一日
附註	美元	美元
流動資產		
證券投資	12,108,322	8,472,827
應收利息及股息	2,886	2,551
銀行結餘及現金	361,904	367,233
	<u>12,473,112</u>	<u>8,842,611</u>
流動負債		
應計費用	215,066	224,715
	<u>215,066</u>	<u>224,715</u>
資產淨值	<u>12,258,046</u>	<u>8,617,896</u>
資金及儲備		
股本	503,408	503,408
儲備	11,754,638	8,114,488
	<u>12,258,046</u>	<u>8,617,896</u>
資金及儲備總值	<u>12,258,046</u>	<u>8,617,896</u>
每股資產淨值	7 0.24	<u>0.17</u>

**簡明
股本變動表
(未經審核)**

	股本	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	美元
於二零零一年一月一日	503,408	46,723,484	(14,354,487)	31,592	(24,891,335)	8,012,662
換算海外業務業績時						
產生之匯兌虧損	—	—	(412,717)	—	—	(412,717)
期間溢利	—	—	—	—	1,228,713	1,228,713
於二零零一年 六月三十日	503,408	46,723,484	(14,767,204)	31,592	(23,662,622)	8,828,658
換算海外業務業績時						
產生之匯兌收益	—	—	192,523	—	—	192,523
期間虧損	—	—	—	—	(403,285)	(403,285)
於二零零一年 十二月三十一日	<u>503,408</u>	<u>46,723,484</u>	<u>(14,574,681)</u>	<u>31,592</u>	<u>(24,065,907)</u>	<u>8,617,896</u>
於二零零二年一月一日	503,408	46,723,484	(14,574,681)	31,592	(24,065,907)	8,617,896
換算海外業務業績時						
產生之匯兌收益	—	—	611,176	—	—	611,176
期間溢利	—	—	—	—	3,028,974	3,028,974
於二零零二年 六月三十日	<u>503,408</u>	<u>46,723,484</u>	<u>(13,963,505)</u>	<u>31,592</u>	<u>(21,036,933)</u>	<u>12,258,046</u>

簡明
現金流動表(未經審核)
截至六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零二年	二零零一年
		美元	美元
經營業務現金流入／(流出)淨額	8	27,372	(12,848)
投資項目			
購入投資		(1,542,396)	(1,442,130)
出售投資		1,497,296	1,165,361
投資項目流出現金淨額		(45,100)	(276,769)
現金及現金等值減少		(17,728)	(289,617)
於一月一日之現金及現金等值		367,233	1,117,524
匯率變動之影響		12,399	(44,631)
於六月三十日之現金及現金等值		<u>361,904</u>	<u>783,276</u>
現金及現金等值結餘分析			
銀行結餘及現金		<u>361,904</u>	<u>783,276</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	二零零一年
	美元	美元
泰國之本基金向香港本公司作出 分派所繳納之泰國預扣稅	7,152	5,357
本期間之稅項	<u>7,152</u>	<u>5,357</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。

8. 截至二零零二年六月三十日止六個月溢利與經營業務流入／(流出)之現金淨額所作之調整

	截至六月三十日止六個月	
	二零零二年	二零零一年
	美元	美元
期內溢利	3,028,974	1,228,713
上市及非上市投資已變現虧損	593,913	205,642
上市投資未變現收益	(3,585,531)	(1,438,751)
應收利息及股息(增加)／減少	(335)	2,381
應計費用減少	(9,649)	(10,833)
經營業務流入／(流出)之現金淨額	27,372	(12,848)

投資變動表

(截至二零零二年六月三十日止六個月)

	股份數目				於二零零二年六月三十日	
	於二零零二年 一月一日		於二零零二年 六月三十日		公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
	持有	購買	出售	持有		
上市證券						
農產綜合企業						
Charoen Pokphand Food	575,000	—	—	575,000	73,166	0.60
銀行業						
Bangkok Bank	957,000	—	122,500	834,500	1,121,963	9.15
Krung Thai Bank	645,700	—	117,700	528,000	141,976	1.16
Thai Farmers Bank	1,358,800	158,300	—	1,517,100	1,028,956	8.39
Thai Farmers Bank - F	—	81,000	—	81,000	64,661	0.53
					<u>2,357,556</u>	<u>19.23</u>
建築及傢具						
Siam Cement	37,700	—	7,800	29,900	681,960	5.56
Siam City Cement	137,232	—	—	137,232	738,019	6.02
Tipco Asphalt	—	95,000	—	95,000	85,530	0.70
					<u>1,505,509</u>	<u>12.28</u>
化工及塑料						
National Petrochemical	178,300	—	—	178,300	222,597	1.82
商業						
Big C Supercentre	276,400	—	—	276,400	138,691	1.13
通訊						
Advanced Info Service	891,400	85,200	—	976,600	920,281	7.51
Shinawatra Satellite	278,793	—	—	278,793	167,335	1.36
Shin Corporation	2,007,600	—	184,600	1,823,000	612,744	5.00
Shin Corporation - F	120,000	—	120,000	—	—	—
Telecom Asia Corporation	510,500	—	508,300	2,200	354	—
					<u>1,700,714</u>	<u>13.87</u>

上市證券	股份數目				於二零零二年六月三十日	
	於二零零二年 一月一日		於二零零二年 六月三十日		公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
	持有	購買	出售	持有		
電子配件						
Cal - Comp Electronics (Thailand)	131,800	35,000	—	166,800	120,138	0.98
Delta Electronic	1,800	—	—	1,800	1,167	0.01
Hana Microelectronics	63,300	—	20,000	43,300	73,289	0.60
					<u>194,594</u>	<u>1.59</u>
能源						
Banpu	421,400	—	102,200	319,200	306,540	2.50
Electricity Generating	323,700	—	—	323,700	318,633	2.60
PTT	80,800	243,900	—	324,700	280,640	2.29
PTT Exploration & Production	318,200	—	—	318,200	893,820	7.29
Ratchaburi Electricity Generating	609,600	—	—	609,600	251,731	2.05
					<u>2,051,364</u>	<u>16.73</u>
娛樂事業						
BEC World	87,400	—	—	87,400	503,601	4.11
Major Cineplex Group	—	7,100	—	7,100	10,569	0.09
					<u>514,170</u>	<u>4.20</u>
金融及證券						
ABN Amro Asia	40,700	68,700	—	109,400	119,508	0.97
Capital Nomure	—	61,600	—	61,600	69,509	0.57
Kiatnakin Finance	334,680	69,717	151,700	252,697	238,124	1.94
National Finance	498,900	172,000	—	670,900	233,555	1.91
National Finance - F	170,000	—	170,000	—	—	—
Siam Sanwa Industrial Credit	—	1,215,800	50,200	1,165,600	285,439	2.33
Siam Panich Leasing	271,400	—	35,500	235,900	213,801	1.74
Thai Investment	—	195,800	—	195,800	116,581	0.95
					<u>1,276,517</u>	<u>10.41</u>
飲食						
Thai Union Frozen Products	460,500	—	—	460,500	193,478	1.58

上市證券	股份數目				於二零零二年六月三十日	
	於二零零二年 一月一日		於二零零二年 六月三十日		公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
	持有	購買	出售	持有		
保險						
Ayudhya Jardine CMG Life Assurance	261,100	—	261,100	—	—	—
物業發展						
Amata Corp.	—	263,200	—	263,200	117,534	0.96
Asian Property Development ^{†1}	170,000	—	—	170,000	184,685	1.51
Golden Land	382,000	174,000	291,800	264,200	89,437	0.73
Land & Houses	395,200	—	—	395,200	711,610	5.81
Quality Houses	—	712,700	—	712,700	159,131	1.30
Ticon Industrial Connection	—	14,400	4,300	10,100	3,928	0.03
					<u>1,266,325</u>	<u>10.34</u>
運輸						
Bangkok Expressway	910,600	—	209,700	700,900	270,923	2.21
Thai Airways International	134,400	—	134,400	—	—	—
					<u>270,923</u>	<u>2.21</u>
其他						
Eastern Water Resources Devel. & Mgt.	124,500	—	30,000	94,500	68,631	0.56
General Environment Conservation	1,130,000	—	299,100	830,900	22,542	0.18
					<u>91,173</u>	<u>0.74</u>
認股權證						
Asian Property Development - W1	—	36,000	—	36,000	29,602	0.24
Kiatnakin - W3	—	61,500	61,500	—	—	—
Kiatnakin - W4	93,340	195,500	93,340	195,500	100,444	0.82
LH - W2	103,550	—	—	103,550	111,873	0.91
Ticon Industrial Connection - W1	—	3,600	1,300	2,300	652	0.01
					<u>242,571</u>	<u>1.98</u>
優先股						
Siam Commercial Bank - P	252,600	—	252,600	—	—	—
上市證券總額					<u>12,099,348</u>	<u>98.71</u>

	股份數目				於二零零二年六月三十日	
	於二零零二年 一月一日		於二零零二年 六月三十日		公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
	持有	購買	出售	持有		
非上市證券						
保健服務						
Piyavate Hospital	330,000	—	—	330,000	1	—
認股權證						
Charoen Pokphand Foods - W2	—	57,500	—	57,500	8,973	0.07
KfW - TA	237,821	—	—	237,821	—	—
					8,973	0.07
非上市證券總額					<u>8,974</u>	<u>0.07</u>

上市及非上市證券總額	12,108,322	98.78
流動資產淨值	149,724	1.22
資產淨值總額	<u>12,258,046</u>	<u>100.00</u>

*1 根據泰國證交所指數，Asian Property Development 於二零零二年二月二十五日由樓宇及裝修重新分類為物業發展。

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
Benson
邢詒春
Chaibhondh Osataphan
Chesada Loha-unchit
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
Khlung-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