



THE THAI-ASIA FUND LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

二零零二年度經審核業績公佈

財政業績

The Thai-Asia Fund Limited (「本公司」) 董事會宣佈，本公司截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核業績如下：

	附註	二零零二年 美元	二零零一年 美元
營業額	<i>b</i>	2,945,149	3,008,028
出售投資費用		(3,357,051)	(3,757,733)
		(411,902)	(749,705)
證券投資之未變現重估增埴		2,971,670	1,883,437
		2,559,768	1,133,732
營運開支			
付予投資經理之行政費用		(12,015)	(9,057)
付予行政管理人之行政費用		(27,779)	(21,600)
投資顧問之顧問費		(55,558)	(43,201)
投資經理之管理費		(60,077)	(45,285)
核數師酬金		(16,500)	(16,500)
保管費		—	(3,740)
監察費		(9,612)	(3,921)
董事酬金		(19,445)	(19,445)
匯兌虧損		(2,796)	(1,965)
其他		(122,512)	(121,980)
		(326,294)	(286,694)
除稅前溢利		2,233,474	847,038
稅項	<i>c</i>	(31,765)	(21,610)
本年度溢利		2,201,709	825,428
每股盈利	<i>d</i>	0.04	0.02
每股資產淨值	<i>e</i>	0.22	0.17

附註：

a. 採納會計實務準則

於本年度，本公司首次採用多項由香港會計師公會新頒佈及修訂之會計實務準則(會計實務準則)，現金流量表及股權變動表之呈報方式因而有所變動，以及採納海外業務外幣換算之經修訂會計政策。

b. 營業額

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，故此毋須就地區或業務分類資料另行作出披露。

營業額之分析如下：

	二零零二年 美元	二零零一年 美元
出售投資之所得款項	2,671,932	2,822,596
股息收入	268,089	174,194
利息收入	5,128	11,238
	<u>2,945,149</u>	<u>3,008,028</u>

c. 稅項

	二零零二年 美元	二零零一年 美元
本基金向香港本公司作出之 分派在泰國繳納預扣稅	<u>31,765</u>	<u>21,610</u>
本年度稅項	<u>31,765</u>	<u>21,610</u>

本基金向本公司作出之分派須按稅率15%繳納泰國預扣稅。

本基金毋須繳付泰國任何其他稅項。

根據香港稅務條例第14、26或26A條，由於本公司所得利息、股息及出售投資之已變現收益毋須計入利得稅，因此並無作出香港利得稅撥備。

於結算日，並無任何重大未撥備遞延稅項。

d. 每股盈利

每股盈利乃基於本年度除稅後溢利2,201,709美元(二零零一年：825,428美元)及年內已發行普通股50,340,800股(二零零一年：50,340,800股)計算。

e. 每股資產淨值

每股資產淨值(「資產淨值」)乃根據於二零零二年十二月三十一日之資產淨值11,033,210美元(二零零一年：8,617,896美元)，及當日已發行普通股50,340,800股(二零零一年：50,340,800股)計算。

業績表現討論與分析

業績

於二零零二年，本公司之除稅後溢利為2,201,709美元，去年同期則為溢利825,428美元，主要由於重估證券投資之未變現增值及該等投資所得股息所致。

本公司於二零零二年十二月三十一日之資產淨值為11,033,210美元。每股資產淨值為0.22美元，以美元計算較二零零一年十二月三十一日之0.17美元增長29.41%。同期，泰國證交所指數以美元計算上升20.32%，因而泰國股市對比其他東南亞市場表現相對較強。本公司之表現優於市場9.09%。

於回顧年度內，泰國股市上半年升勢強勁，乃由於(i)有跡象顯示美國經濟出現復甦，令市場氣氛轉好；(ii)資金充斥市場；(iii)低息率政策；以及(iv)股價偏低所致。其後，由於中東局勢緊張，加上美國企業業績欠佳，及國內市場預期進一步減息之機會不大，令市場氣氛轉淡。隨著美國市場反彈，泰國股市於下半年亦跟隨再次造好，而國內之利好因素則有提高信貸評級、企業盈利持續向好及國內生產總值再獲調高。

本公司在泰國證交所指數之出色表現乃由於為配合未來國內需求推動之經濟復甦所作出行業比重調整所致。本公司增加投資金融證券業及地產業，亦為在股市中表現出色之另一主因。

於二零零二年十二月三十一日，本公司投資泰國股票之比重為98.89%，其餘均為銀行存款。

本公司之投資以泰銖為單位，故本公司須承受泰銖與美元匯率波動之風險。年內，泰銖兌美元升值2.51%，促進本公司業績表現。

展望

經濟及股市展望

展望二零零三年，本公司對經濟持續復甦保持審慎樂觀，而推動泰國經濟復甦之低息率環境亦可望維持不變。通脹維持低水平，而銀行流動資金將持續充裕。本公司預測泰國國內生產總值在二零零三年將錄得4至4.5%增幅。

至於股市，本公司觀望來年將有理想回報。除企業盈利增長外，泰國公司之股本回報均有上升趨勢，顯示為股東賺取回報之能力有所增強。市場同期亦徘徊本身之歷史低位。風險因素來自外圍環境，包括美伊對峙令地方政治局勢緊張，勢必影響投資氣氛，亦令石油價格高企，進一步削弱現已甚為乏力之全球經濟增長。

本公司

本公司於二零零二年二月公佈可能分三年開放The Thai-Asia Fund(「本基金」)後，已就向泰國監管當局申請將本基金由封閉式架構改為開放式架構取得進展。本公司已考慮若干途徑，待取得一切適用之監管機構及股東批准後，就贖回本基金之原有基金單位向本公司股東回饋所得款項淨額。本公司擬於短期內另行就此發出公佈。

股息

本公司董事建議不派發截至二零零二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零零一年：無)。

購買、出售或贖回股份之安排

本公司於截至二零零二年十二月三十一日止年度並無購買、出售，贖回或註銷本公司之任何股份。

於聯交所網頁刊登二零零二年年報

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市規則之附錄十六第45(1)段至45(3)段規定列載二零零二年年報之所有資料，將於二零零三年四月二十四日前刊登於聯交所之網頁內。

承董事會命
秘書

Anton Joel Allen

香港，二零零三年四月十一日

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。