



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)

二零零三年六月三十日

業績討論及分析

業績

二零零三年上半年，本公司之除稅後溢利達2,868,798美元(去年同期溢利3,028,974美元)，主要由於股息收入增加及上市投資之變現虧損減少，因而對銷重估證券投資之未變現增值之減少所致。

本公司截至二零零三年六月三十日之資產淨值為14,311,790美元。每股資產淨值為0.28美元，以美元計算較二零零二年十二月三十一日之0.22美元增加27.27%。同期，泰國證交所指數以美元計算上升33.66%(以泰銖計算則上升29.55%)，故泰國股市之表現較其他東南亞市場優勝，而本公司業績則較市場表現遜色6.39%。

於回顧期間，泰國市場較其他東南亞市場表現強勁，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)展望泰銖兌美元匯價造好，引入外資所致。由於能源業於本報告期間之表現出色，但The Thai-Asia Fund所佔比重偏低，故本公司之表現較泰國證交所指數遜色。

本公司截至二零零三年六月三十日投資泰國股票之比重為94.10%(經參考資產淨值)，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匯率波動風險。於回顧期間，泰銖兌美元增值3.22%，使本公司業績有所增長。

展望

經濟及市場展望

本公司對泰國經濟復甦持樂觀態度。低息環境大有可能持續，此乃推動泰國經濟之主要動力。除私人消費外，投資前景亦令人鼓舞。據泰國銀行公佈之資料顯示，過往十個月之設備使用率穩步上升。此外，由於美伊戰爭以及非典型肺炎疫症終告結束，外圍環境亦較二零零三年上半年更為穩定。股市方面，企業盈利強勁增長及具吸引力之股票價格均繼續為支持後市之因素。

本公司

繼本公司於二零零三年七月二十二日刊發之公佈，公佈股東一致通過於三年內開放The Thai-Asia Fund (「投資計劃」) 後，董事會已完成贖回投資計劃之初步投資單位* 20%之建議。

待本公司落實贖回投資計劃之投資單位*並收取贖回所得款項淨額後，本公司將開始相應贖回投資計劃下之投資單位*而宣派及派發股息。

* 上述詞彙與於二零零三年六月十九日刊發之通函所界定者具相同涵義。

現有投資及業務報告

截至二零零三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。

於二零零三年六月三十日，本公司之總資產淨值為14,311,790美元，每股資產淨值則為0.28美元。

截至二零零三年六月三十日止六個月並無宣派或派付任何中期股息(二零零二年：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。

本公司截至二零零三年六月三十日投資泰國股票之比重為94.10% (經參考資產淨值)，而餘額則以銀行存款方式持有。

於二零零三年六月三十日，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. Siam Cement	12.92	7.27
2. Kasikorn Bank	9.17	3.23
3. Advanced Info Service	8.72	7.29
4. Siam Commercial Bank	6.93	1.85
5. Land & Houses	6.72	2.35
6. PTT	6.65	7.51
7. Bangkok Bank	6.10	3.32
8. Shin Corporation	4.49	2.28
9. PTT Exploration & Production	3.28	4.24
10. Siam City Cement	3.22	2.16
總計	68.20	41.50

以下為本公司於二零零三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	2.01
2. 銀行業	4	14	24.28	15.84
3. 建築及傢具	4	17	17.74	11.43
4. 化工及塑料	1	11	2.07	2.76
5. 商業	0	14	0.00	2.28
6. 通訊	3	12	13.21	11.97
7. 電器	0	11	0.00	0.89
8. 電子配件	3	8	2.56	2.64
9. 能源	4	9	11.20	15.42
10. 娛樂事業	2	13	2.67	4.40
11. 金融及證券	4	27	7.47	4.15
12. 食品及飲料	0	23	0.00	2.37
13. 保健服務	0	10	0.00	0.43
14. 酒店及旅遊服務	0	10	0.00	1.13
15. 家居用品	0	7	0.00	0.43
16. 保險	0	21	0.00	1.28
17. 珠寶首飾	0	2	0.00	0.07
18. 機械及設備	0	2	0.00	0.05
19. 礦務	0	1	0.00	0.10
20. 包裝	0	13	0.00	0.54
21. 藥品	0	2	0.00	0.05
22. 印刷及出版	0	8	0.00	0.38
23. 專業服務	0	2	0.00	0.05
24. 物業發展	6	29	11.36	7.20
25. 紙漿及紙品	0	4	0.00	2.08
26. 紡織	0	24	0.00	1.25
27. 運輸	1	8	1.54	3.32
28. 汽車及零件	0	9	0.00	1.01
29. 倉庫	0	4	0.00	0.07
30. 其他*	0	5	0.00	0.09
31. 重建中公司	0	54	0.00	4.31
32. 非上市證券	1	0	0.00	0.00
33. 債券及可換股票據	0	0	0.00	0.00
	<u>33</u>	<u>394</u>	<u>94.10</u>	<u>100.00</u>

附註 * 非按上述行業劃分之股票。

** 有關行業已包括認股權證、備兌認股權證及優先股。

3. 交易

截至二零零三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336萬美元，而總銷售額為394萬美元，期間所變現之淨虧損為21萬美元。

本公司於截至二零零三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	0.74	0.88	0.02
二月	0.87	0.82	- 0.40
三月	0.53	0.65	- 0.05
四月	0.85	1.03	0.15
五月	0.27	0.28	0.07
六月	<u>0.10</u>	<u>0.28</u>	<u>0.00</u>
總計	<u>3.36</u>	<u>3.94</u>	<u>- 0.21</u>

* 平均兌換率為1美元=42.413鎊

4. 本公司之表現

	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月三十一日	變動百分比
資產淨值／每股 (美元)	0.28	0.22	+27.27%
銖／美元匯率	41.674	43.014	+3.22%
泰國證交所指數 (銖)	461.82	356.48	+29.55%
(美元)	11.08	8.29	+33.66%
本公司表現比對泰國 證交所指數			-6.39%

截至二零零三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27.27%。同期，泰國證交所指數以美元計算亦上升33.66%，而本公司業績則較市場表現遜色6.39%。

	二零零三年 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)	1.08 ^{*1}	1.00 ^{*2}	+8.00%
銖／美元匯率	41.674	25.825	-38.03%
泰國證交所指數 (銖)	461.82	746.22	-38.11%
(美元)	11.08	28.90	-61.66%
本公司表現比對泰國 證交所指數			+69.66%

*1 該款額已就自成立以來對股東作出每股0.80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一股發行九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8.00%。同期，泰國證交所指數以美元計算則下跌61.66%。本公司之表現超逾市場69.66%。

5. 泰國經濟及股市回顧

承接二零零二年錄得5.3%增幅後，泰國經濟於二零零三年繼續保持強勁。二零零三年第一季，泰國國內生產總值錄得6.7%全年增長，超出一般預期之6.1%增幅。個人消費回升以及出口表現強勁，均再度令經濟表現理想。儘管期內全球經濟風險不斷上升，出口方面仍取得佳績。二零零三年第一季，個人消費指數及出口分別錄得6.9%及21.3%增幅。踏入二零零三年第二季，非典型肺炎之負面影響導致旅遊業受挫，並削弱消費者信心，從而拖慢個人消費增長之速度。於二零零三年四月及二零零三年五月之增幅分別為4.9%及5.2%。

二零零三年上半年度，國內息率隨隨下滑。泰國銀行（「泰國銀行」）於六月二十七日調低其政策息率（14日購回利率）50基點至1.25%，藉此收窄美國與泰國之息率差距，從而鞏固泰銖之強勢，並對早已處於低增長水平之通漲構成下調壓力。泰國之商業銀行於同期亦調低借貸及存款利率，為市場帶來大量充裕資金。

股市方面，於二零零三年六月底，泰國證交所指數收市報461.82點，較二零零二年底之356.48點上升29.55%。

第一季，泰國證交所指數徘徊350點至380點之間。國內經濟持續表現理想仍是刺激消費之重要利好因素。該等利好因素包括1)公佈二零零二年國內生產總值表現理想，增幅達5.3%；而二零零一年則為1.9%；2)出口情況轉好及消費者信心強勁。商業銀行亦推出新一輪減息行動，減幅由25至75基點不等。此外，企業盈利業績理想以及預期國際信貸評級機構即將調高泰國之主權評級，亦帶動市場氣氛。另一方面，負面影響來自外圍環境，包括1)美伊戰爭及北韓危機令地方政治局勢緊張；2)石油價格高企；及3)全球股市表現持續欠佳。

第二季，泰國證交所指數表現理想，比較二零零三年首半年高收461.82點。季初，預期美伊戰爭會於短期內結束之利好因素受到非典型肺炎疫症抑制。然而，其後金融及非金融公司於二零零三年第一季之強勁業績令市場氣氛轉好。市場展望泰銖兌美元轉強，因此吸引外國資金流入。國內環境方面，低息率亦令投資者在投資股市時尋求更佳回報。此外，經濟數據持續獲得理想增長，第一季國內生產總值增長6.7%。

本公司方面，於回顧期內，股票投資由二零零二年底之98.89%下跌至二零零三年六月底之94.10%。投資方面之主要變動為降低持有能源業之股份，並增加持有銀行之股份。其他行業之投資分配比重大致上並無變動。由於能源業比較指標泰國證交所指數之表現更為理想，因此本公司投資之行業轉移於本報告期間並無取得正面業績。

6. 泰國經濟及股市展望

本公司對泰國經濟持續復甦表現樂觀。二零零三年首半年發表之經濟數據亦顯示經濟增長強勁。推動泰國經濟復甦之低息率環境亦可望維持不變。通漲維持低水平，而銀行流動資金將持續充裕。除個人消費外，投資前景亦見明朗。泰國銀行所發出之數據顯示，過去十個月之生產設備應用率穩步上揚。此外，由於美伊戰爭及非典型肺炎疫症均已結束，因此外圍環境較二零零三年首半年更趨穩定。

本公司觀望來年股市將有理想回報。最近刊發之盈利公佈與本公司預測之企業盈利增長表現一致。二零零四年之盈利增長預測亦超出15%之水平。本公司對市場保持樂觀之其他原因包括1)標準普爾及穆迪等評級機構可能調高泰國之主權信貸評級；2)低息率環境為投資者帶來更吸引之股票投資選擇。

7. 影響董事之安排

- (a) The Honourable Michael D'Arcy Benson曾為及羅德城先生現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博士曾為及Pichit Akrathit先生現為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。

- (b) 各董事概無與本公司訂立任何服務合約。

除上文所披露者外，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. 權益披露

(a) 董事權益

於二零零三年六月三十日，本公司各董事(包括行政總裁)於本公司或其任何相聯法團(定義見第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部分)之股份、相關股份及債券中概無擁有任何權益或短倉，而該等權益或短倉須根據證券及期貨條例第XV部分第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益及短倉)，或須根據證券及期貨條例第352條規定列入該條例所指之登記冊，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所。

(b) 主要股東

於二零零三年六月三十日，以下股份權益已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益及短倉登記冊內：

姓名／名稱	個人權益	家族權益	法團權益	權益總數	估已發行股本百分比
香植球	10,324,600	—	23,123,075	33,447,675	66.44
陳蘊嫻	—	25,795,075	7,652,600	33,447,675	66.44
Swiss Reinsurance Limited	—	—	6,027,600	6,027,600	11.97

附註：

- (i) 香植球被視作擁有合共33,447,675股股份，佔本公司已發行股本之66.44%，其中15,470,475股及7,652,600股分別透過其全資實益擁有之Acetop Investment Limited及其擁有50%權益之泰邨企業有限公司持有。
- (ii) 陳蘊嫻(香植球之配偶)被視作跟香植球擁有相同之33,447,675股股份，其中7,652,600股透過其擁有50%權益之泰邨企業有限公司持有，而25,795,075股則透過香植球持有作為家族權益。

根據本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之股份權益及短倉登記冊，據董事所知，除上文披露之權益外，於二零零三年六月三十日，任何人士概無知會本公司，於本公司之股份或相關股份中擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部分第2及第3分部之條文向本公司披露之權益或短倉，直接或間接視為擁有面值5%或以上之任何類別股本(附有一切情況下於本公司之股東大會上投票之權利)或上述股本所涉及之任何購股權。

9. 購買、出售或贖回股份安排

本公司於截至二零零三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二零零三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二零零三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14所載最佳應用守則之規定。

12. 董事辭任

The Honourable Michael D'Arcy Benson已由二零零三年七月二十二日起辭任本公司執行董事之職務。

13. 更換秘書

經董事會於二零零三年七月二十三日批准，Jeremy Simpson先生獲委任為本公司秘書，由二零零三年七月二十三日起接替Anton Allen先生。

董事會代表
董事
羅德城

香港，二零零三年九月十九日

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	
		二零零三年 美元	二零零二年 美元
營業額	3	4,246,220	1,705,745
出售投資費用		(4,149,943)	(2,091,197)
		96,277	(385,452)
證券投資之未變現重估增值		2,959,481	3,585,531
		3,055,758	3,200,079
營運開支			
付予投資經理之行政費用	4	(6,470)	(6,052)
付予行政管理人之行政費用	4	(11,702)	(14,559)
付予投資顧問之顧問費	4	(23,404)	(29,119)
付予投資經理之管理費	4	(32,350)	(30,259)
核數師酬金		(4,290)	(4,290)
監管費		(5,176)	(4,841)
董事酬金		(7,500)	(7,500)
其他		(60,399)	(67,333)
		(151,291)	(163,953)
除稅前溢利		2,904,467	3,036,126
稅項	5	(35,669)	(7,152)
除稅後溢利		2,868,798	3,028,974
每股盈利	6	0.06	0.06

**簡明
資產負債表**
於

	(未經審核)	(經審核)
	二零零三年 六月三十日	二零零二年 十二月 三十一日
附註	美元	美元
流動資產		
證券投資	13,467,481	10,910,324
應收利息及股息	2,036	1,993
銀行結餘及現金	1,031,486	364,193
	<u>14,501,003</u>	<u>11,276,510</u>
流動負債		
應計費用	189,213	243,300
	<u>14,311,790</u>	<u>11,033,210</u>
資產淨值		
	<u>14,311,790</u>	<u>11,033,210</u>
資金及儲備		
股本	503,408	503,408
儲備	13,808,382	10,529,802
	<u>14,311,790</u>	<u>11,033,210</u>
資金及儲備總值		
	<u>14,311,790</u>	<u>11,033,210</u>
每股資產淨值	7 0.28	0.22
	<u>0.28</u>	<u>0.22</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 產生但未於簡明 收益表予以確認 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	503,408	46,723,484	(13,963,505)	31,592	(21,036,933)	12,258,046
換算海外業務業績時 產生但未於簡明 收益表予以確認 之匯兌虧損	—	—	(397,571)	—	—	(397,571)
期間虧損	—	—	—	—	(827,265)	(827,265)
於二零零二年 十二月三十一日	<u>503,408</u>	<u>46,723,484</u>	<u>(14,361,076)</u>	<u>31,592</u>	<u>(21,864,198)</u>	<u>11,033,210</u>
於二零零三年一月一日	503,408	46,723,484	(14,361,076)	31,592	(21,864,198)	11,033,210
換算海外業務業績時 產生但未於簡明 收益表予以確認 之匯兌收益	—	—	409,782	—	—	409,782
期間溢利	—	—	—	—	2,868,798	2,868,798
於二零零三年 六月三十日	<u>503,408</u>	<u>46,723,484</u>	<u>(13,951,294)</u>	<u>31,592</u>	<u>(18,995,400)</u>	<u>14,311,790</u>

簡明
現金流動表(未經審核)
截至六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 美元	二零零二年 美元
經營業務		
期內溢利	2,868,798	3,028,974
上市及非上市投資已變現虧損	212,319	593,913
證券投資之未變現重估增值	(2,959,481)	(3,585,531)
證券投資之減少／(增加)	579,263	(45,100)
應收利息及股息增加	(43)	(335)
應計費用減少	(54,087)	(9,649)
經營業務現金流入／(流出)淨額	646,769	(17,728)
於一月一日之現金及現金等值	364,193	367,233
匯率變動之影響	20,524	12,399
於六月三十日之現金及現金等值	<u>1,031,486</u>	<u>361,904</u>
現金及現金等值結餘分析		
銀行結餘及現金	<u>1,031,486</u>	<u>361,904</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(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及第21章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,並與本公司二零零二年度經審核財務報表第22頁所披露之政策相同,惟下文所述者則除外。

本公司於本期間首次採納一項由香港會計師公會頒佈之經修訂會計實務準則,以致採納下列經修訂之會計政策。採納此項會計實務準則對本會計期間或過往會計期間之業績並無重大影響。因此,毋須作出前期調整。

所得稅

於本中期期間,本公司已採納會計實務準則第12號(經修訂)「所得稅」,實施會計實務準則第12號(經修訂)之主要影響乃關於遞延稅項。於過往年度,本公司乃按收益表負債法就遞延稅項作出部份撥備,即就所產生之時差而確認負債,除非該等時差預期不會在可見將來逆轉。會計實務準則第12號(經修訂)規定須採納資產負債表負債法,據此,除有限之例外情況外,遞延稅項乃就財務報表內資產及負債賬面值,與計算應課稅溢利所採用相應稅基間之所有短暫時差予以確認。此項會計政策之變動對本會計期間或過往會計期間之業績並無任何重大影響。

3. 分類資料

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。

營業額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	美元	美元
出售投資所得款項	3,937,624	1,497,296
股息收入	306,319	205,395
利息收入	2,277	3,054
	<u>4,246,220</u>	<u>1,705,745</u>

4. 關連人士交易

於上述六個月內，除中期報告第12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任何機構進行交易。

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	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	35,669	7,152
本期間之稅項	<u>35,669</u>	<u>7,152</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、股息及出售投資所得收益毋須繳納利得稅，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2,868,798美元(二零零二年：溢利3,028,974美元)及該六個月已發行普通股50,340,800股(二零零二年：50,340,800股)計算。

7. 每股資產淨值

每股資產淨值乃根據於二零零三年六月三十日之資產淨值14,311,790美元(二零零二年十二月三十一日：11,033,210美元)及當日已發行普通股50,340,800股(二零零二年十二月三十一日：50,340,800股)計算。

8. 結算日後事項

於二零零三年六月三十日後，本公司已根據股東於二零零三年七月二十二日批准三年內開放The Thai-Asia Fund(「本基金」)之建議，贖回其於本基金之單位20%。

投資變動表

(截至二零零三年六月三十日止六個月)

上市證券	股份數目				於二零零三年六月三十日	
	於二零零三年 一月一日 持有	購買	出售	於二零零三年 六月三十日 持有	公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
銀行業						
Bank of Ayudhya	—	1,367,800	—	1,367,800	297,034	2.08
Bangkok Bank	823,300	68,300	242,200	649,400	872,640	6.10
Krung Thai Bank	1,100	—	1,100	—	—	—
Siam Commercial Bank	367,700	773,000	—	1,140,700	992,234	6.93
Kasikorn Bank	1,517,100	211,600	119,200	1,609,500	1,313,121	9.17
Kasikorn Bank - F	81,000	—	81,000	—	—	—
					3,475,029	24.28
建築及傢具						
Dynasty Ceramic	—	382,900	—	382,900	121,281	0.85
Siam Cement	389,500	157,900	33,700	513,700	1,848,995	12.92
Siam City Cement	132,032	—	42,200	89,832	461,296	3.22
Tipco Asphalt	119,900	—	119,900	—	—	—
Thai Gypsum Product	—	1,072,900	—	1,072,900	107,614	0.75
					2,539,186	17.74
化工及塑料						
Aromatics (Thailand)	—	393,000	393,000	—	—	—
National Petrochemical	178,300	19,100	—	197,400	296,048	2.07
					296,048	2.07

上市證券	股份數目				於二零零三年六月三十日	
	於二零零三年	於二零零三年		公平值 美元	估資產淨值 百分比 %	
	一月一日 持有	購買	出售			六月三十日 持有
商業						
Big C Supercentre	276,400	—	276,400	—	—	—
通訊						
Advanced Info Service - F	—	173,900	173,900	—	—	—
Advanced Info Service	700,500	173,900	28,200	846,200	1,248,772	8.72
Shin Satellite	255,493	—	255,493	—	—	—
Shin Corporation	1,519,000	137,400	262,800	1,393,600	642,058	4.49
Telecom Asia Corporation	2,200	—	—	2,200	364	—
					1,891,194	13.21
電子配件						
Cal - Comp Electronics (Thailand)	166,800	—	—	166,800	128,080	0.90
Delta Electronic	1,800	163,100	—	164,900	113,761	0.79
Hana Microelectronics	43,300	—	43,300	—	—	—
Kce Electronics	—	68,400	—	68,400	123,919	0.87
					365,760	2.56
能源						
Banpu	266,100	—	266,100	—	—	—
Electricity Generating	323,700	—	258,900	64,800	86,298	0.60
PTT	489,000	310,500	203,600	595,900	950,890	6.65
PTT Exploration & Production	290,600	—	169,200	121,400	469,007	3.28
Ratchaburi Electricity Generating	491,900	—	345,900	146,000	96,343	0.67
					1,602,538	11.20
娛樂事業						
BEC World	85,000	—	33,100	51,900	298,892	2.09
Major Cineplex Group	230,000	—	—	230,000	83,337	0.58
					382,229	2.67

	股份數目				於二零零三年六月三十日	
	於二零零三年		於二零零三年		公平值	估資產淨值
	一月一日		六月三十日			
上市證券	持有	購買	出售	持有	美元	%
金融及證券						
ABN Amro Asia	85,800	—	85,800	—	—	—
Capital Nomura	61,600	—	61,600	—	—	—
Kiatnakin Finance	235,797	226,400	—	462,197	368,768	2.58
Krungthai Card	176,200	—	176,200	—	—	—
National Finance	670,900	451,500	—	1,122,400	371,674	2.60
Siam Sanwa Industrial Credit	1,165,600	—	665,500	500,100	94,802	0.66
Siam Panich Leasing	215,700	—	215,700	—	—	—
Tisco Finance	436,200	95,900	124,800	407,300	233,586	1.63
					<u>1,068,830</u>	<u>7.47</u>
飲食						
Thai Union Frozen Products	219,900	—	219,900	—	—	—
物業發展						
Amata Corp.	1,780,000	—	—	1,780,000	205,874	1.44
Asian Property Development	1,700,000	—	—	1,700,000	185,199	1.29
Central Patana	48,000	—	48,000	—	—	—
Land and Houses	3,715,000	836,800	—	4,551,800	961,171	6.72
L.P.N. Development	—	293,700	—	293,700	209,665	1.46
Noble Development	188,800	—	188,800	—	—	—
Quality Houses	712,700	1,300	714,000	—	—	—
					<u>1,561,909</u>	<u>10.91</u>
運輸						
Bangkok Expressway	700,900	—	241,800	459,100	220,329	1.54

	股份數目				於二零零三年六月三十日	
	於二零零三年 一月一日 持有	購買	出售	於二零零三年 六月三十日 持有	公平值 美元	估資產淨值 百分比 %
上市證券						
認股權證						
Asian Property Development - W1	360,000	—	—	360,000	28,161	0.20
LH - W2	923,500	—	671,600	251,900	36,267	0.25
					64,428	0.45
上市證券總額					<u>13,467,480</u>	<u>94.10</u>
非上市證券						
保健服務						
Piyavate Hospital	330,000	—	—	330,000	1	—
認股權證						
KfW - TA	237,821	—	—	237,821	—	—
非上市證券總額					<u>1</u>	<u>—</u>
上市及非上市證券總額					<u>13,467,481</u>	<u>94.10</u>
流動資產淨值					<u>844,309</u>	<u>5.90</u>
資產淨值總額					<u>14,311,790</u>	<u>100.00</u>

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
邢詒春
Chaibhondh Osataphan
郭中光
伍同明
Pichit Akraithit
The Honourable
Michael D'Arcy Benson
(於二零零三年七月二十二日辭任)

投資經理

MFC Asset Management Public
Company Limited
30th-32nd Floor
Lake Rajada Building
193-195 Ratchadaphisek Road
Klongtoey
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
灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

公司秘書

Anton Allen
(於二零零三年七月二十三日辭任)
Jeremy Simpson
(於二零零三年七月二十三日獲委任)

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