

優質教育基金

截至2018年8月31日止年度的財務報表

審計署署長報告



香港特別行政區政府
審計署

獨立審計師報告 致教育局常任秘書長法團

意見

茲證明我已審計列載於第4至22頁優質教育基金的財務報表，該等財務報表包括於2018年8月31日的財務狀況表與截至該日止年度的全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我認為，該等財務報表已按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映優質教育基金於2018年8月31日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照《教育局常任秘書長法團條例》(第1098章)第8(3)條妥為擬備。

意見的基礎

我已按照《教育局常任秘書長法團條例》第8(5)條及審計署的審計準則進行審計。我根據該等準則而須承擔的責任，詳載於本報告「*審計師就財務報表審計而須承擔的責任*」部分。根據該等準則，我獨立於優質教育基金，並已按該等準則履行其他道德責任。我相信，我所獲得的審計憑證是充足和適當地為我的審計意見提供基礎。

教育局常任秘書長法團就財務報表而須承擔的責任

教育局常任秘書長法團須負責按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及《教育局常任秘書長法團條例》第8(3)條擬備真實而中肯的財務報表，以及落實其認為必要的內部控制，使財務報表不存有因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在擬備財務報表時，教育局常任秘書長法團須負責評估優質教育基金持續經營的能力，以及在適用情況下披露與持續經營有關的事項，並以持續經營作為會計基礎。

審計師就財務報表審計而須承擔的責任

我的目標是就整體財務報表是否不存有任何因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並發出包括我意見的審計師報告。合理保證是高水平的保證，但不能確保按審計署審計準則進行的審計定能發現所存有的任何重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或滙總起來可能影響財務報表使用者所作出的經濟決定，則會被視作重大錯誤陳述。

在根據審計署審計準則進行審計的過程中，我會運用專業判斷並秉持專業懷疑態度。我亦會：

- 識別和評估因欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險；設計及執行審計程序以應對這些風險；以及取得充足和適當的審計憑證，作為我意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述的風險，較未能發現因錯誤而導致者為高；
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序。然而，此舉並非旨在對優質教育基金內部控制的有效性發表意見；
- 評價教育局常任秘書長法團所採用的會計政策是否恰當，以及其作出的會計估計和相關資料披露是否合理；

- 判定教育局常任秘書長法團以持續經營作為會計基礎的做法是否恰當，並根據所得的審計憑證，判定是否存在與事件或情況有關，而且可能對優質教育基金持續經營的能力構成重大疑慮的重大不確定性。如果我認為存在重大不確定性，則有必要在審計師報告中請使用者留意財務報表中的相關資料披露。假若所披露的相關資料不足，我便須發出非無保留意見的審計師報告。我的結論是基於截至審計師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致優質教育基金不能繼續持續經營；以及
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及財務報表是否中肯反映交易和事項。

審計署署長
(審計署助理署長何作柱代行)

2019年2月22日

審計署
香港灣仔
告士打道7號
入境事務大樓26樓

優質教育基金
全面收益表
截至 2018 年 8 月 31 日止年度
(以港幣千元位列示)

	附註	2018	2017
收入			
利息收入	3	123,402	87,788
股息收入	4	88,294	95,926
淨實現及重估收益/(虧損)			
- 證券		304,182	702,874
- 交易用途的金融工具		12,103	(7,543)
- 在銀行及其他金融機構的存款		227	8,401
		316,512	703,732
其他收入	5	194	4,089
		528,402	891,535
支出			
撥款及獎金	6	(151,868)	(71,843)
營運支出	7	(55,713)	(49,475)
		(207,581)	(121,318)
年度盈餘		320,821	770,217
其他全面收益		—	—
年度總全面收益		320,821	770,217

隨附的附註 1 至 17 為本財務報表的一部分。

優質教育基金
財務狀況表
於 2018 年 8 月 31 日
(以港幣千元位列示)

	附註	2018	2017
資產			
銀行現金		60,640	48,146
原到期日不超過三個月的在銀行 及其他金融機構的存款	8	167,533	157,381
原到期日超過三個月的在銀行 及其他金融機構的存款	8	785,994	855,431
證券	9	7,028,766	6,971,927
交易用途的金融工具	10	4,043	4,600
應收帳款及其他資產	11	94,809	98,725
外匯基金存款	12	1,393,087	1,116,878
		9,534,872	9,253,088
負債			
交易用途的金融工具	10	(4,767)	(17,533)
應付帳款及其他負債	13	(36,145)	(62,416)
		(40,912)	(79,949)
淨資產		9,493,960	9,173,139
上述項目代表：			
基金結餘			
累計盈餘		9,493,960	9,173,139

隨附的附註 1 至 17 為本財務報表的一部分。

教育局常任秘書長法團
優質教育基金受託人

(楊何蓓茵)
教育局常任秘書長
2019 年 2 月 22 日

優質教育基金
權益變動表
截至 2018 年 8 月 31 日止年度
(以港幣千元位列示)

	2018	2017
累計盈餘		
年初結餘	9,173,139	8,402,922
年度總全面收益	<u>320,821</u>	<u>770,217</u>
年終結餘	<u>9,493,960</u>	<u>9,173,139</u>

隨附的附註 1 至 17 為本財務報表的一部分。

優質教育基金
現金流量表
截至 2018 年 8 月 31 日止年度
(以港幣千元位列示)

	2018	2017
來自營運活動的現金流量		
年度盈餘	320,821	770,217
調整項目：		
利息收入	(123,402)	(87,788)
股息收入	(88,294)	(95,926)
原到期日超過三個月的在銀行及其他金融機構 的存款的減少	69,437	151,580
證券投資的增加	(56,839)	(61,374)
外匯基金存款的增加	(276,209)	(886,178)
交易用途的金融工具的變動	(12,209)	13,350
應收帳款及其他資產的減少	27,006	37,486
應付帳款及其他負債的減少	(26,271)	(23,017)
撇除重估現金及等同現金項目的匯兌差額	1,187	(1,587)
已收利息	96,337	74,417
已收股息	92,269	91,794
來自/(用於)營運活動的現金淨額	23,833	(17,026)
 年初的現金及等同現金項目	 205,527	 220,966
 匯率變動的影響	 <u>(1,187)</u>	 <u>1,587</u>
 年終的現金及等同現金項目	 <u>228,173</u>	 <u>205,527</u>
 現金及等同現金項目的分析		
原到期日不超過三個月的在銀行及 其他金融機構的存款	167,533	157,381
銀行現金	<u>60,640</u>	<u>48,146</u>
	<u>228,173</u>	<u>205,527</u>

隨附的附註 1 至 17 為本財務報表的一部分。

優質教育基金

財務報表附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣千元位列示。)

1. 總論

優質教育基金(基金)是根據教育局常任秘書長法團(受託人)於1998年1月2日所作出的信託聲明書設立。基金提供撥款，用以資助各項旨在提升香港學校的教育質素及推廣優質學校教育的計劃。

2. 主要會計政策

(a) 符合準則聲明

本財務報表是按照《教育局常任秘書長法團條例》(第1098章)第8(3)條、香港公認的會計原則及所有適用的香港財務報告準則(此詞是統稱，當中包括香港會計師公會頒布的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。基金採納的主要會計政策摘要如下。

(b) 財務報表的編製基礎

除以下會計政策所述指定以公平值列帳的金融資產及交易用途的金融工具以公平值列帳外，本財務報表的編製基礎是以原值成本法計量。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的實施，以及資產、負債和收支的呈報款額。該等估計及相關的假設，是根據經驗及其他在有關情況下認為合適的因素而制訂，並在沒有其他現成數據可供參考時作為判斷資產及負債的帳面值的基礎。估計結果或會與實際價值有所不同。

該等估計及所依據的假設會持續予以檢討。如對會計估計的修訂只影響當年的會計期，有關修訂會在當年的會計期內確認，但如當年及未來的會計期同受影響，則有關修訂會在當年及未來的會計期內確認。

基金在實施會計政策方面並不涉及任何關鍵的會計判斷。無論現時對未來作出的假設，或在報告期結束日估計過程中所存在的不同

明朗因素，皆不足以構成重大風險，導致資產及負債的帳面值在來年大幅修訂。

(c) 金融資產及金融負債

(i) 初始確認

基金的金融資產及金融負債，按最初取得資產或引致負債時的用途作出不同分類。分類包括交易用途的金融工具、指定以公平值列帳的金融資產、貸款及應收帳款、持至期滿的證券及其他金融負債。

金融資產及金融負債最初按公平值計量，而就貸款及應收帳款、持至期滿的證券和其他金融負債而言，則加上因收購金融資產或產生金融負債而直接引致的交易成本。交易用途的金融工具及指定以公平值列帳的金融資產的交易成本會立即支銷。

基金在成為有關金融工具的合約其中一方之日確認有關金融資產及金融負債。至於購買及出售市場上有既定交收期的金融資產，則於交易日入帳。

(ii) 分類及其後計量

交易用途的金融工具

這些包括基金用以管理與匯率變動相關連之風險的外匯遠期合約。根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，此類未符合採用對沖會計法的衍生金融工具被歸入「交易用途」的分類。

交易用途的金融工具按公平值列帳；當公平值為正數時呈報為資產，而公平值為負數時則呈報為負債。公平值的變動於產生的期間內在盈餘或虧損內確認。

指定以公平值列帳的金融資產

指定以公平值列帳的金融資產由股票及債務證券組成。這些投資是按風險管理及投資策略文件管理及以公平值評估。

指定以公平值列帳的金融資產以公平值列帳，公平值的變動於產生的期間內在盈餘或虧損內確認。

貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為具有固定或可以確定支付金額，但在活躍市場並沒有報價的非衍生金融資產。此分類包括銀行現金、在銀行及其他金融機構的存款、外匯基金存款、應收帳款及其他資產。

貸款及應收帳款採用實際利率法按攤銷成本值，並在扣除任何減值虧損後列帳(附註2(c)(vi))。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本值，以及攤分在有關期間的利息收入或利息支出的方法。實際利率是指可將金融工具在預計有效期間(或適用的較短期間)內的預計現金收支，折現成該金融資產或金融負債的帳面淨值所適用的貼現率。基金在計算實際利率時，會考慮金融工具的所有合約條款以估計現金流量，但不會計及日後的信貸虧損。有關計算包括與實際利率相關的所有收取自或支付予合約各方的費用、交易成本及所有其他溢價或折讓。

持至期滿的證券

持至期滿的證券為有固定或可以確定支付金額及有固定到期日的非衍生金融資產，而且基金有明確意向及能力，持有直至到期，但以下的金融資產除外：(a)基金在初始確認時指定為以公平值列帳；及(b)符合貸款及應收帳款定義的金融資產。

持至期滿的證券採用實際利率法按攤銷成本值扣除任何減值虧損列帳(附註2(c)(vi))。

其他金融負債

這些是交易用途的金融工具以外的金融負債。此分類包括應付帳款及其他負債，並以實際利率法按攤銷成本值列帳。

(iii) 公平值計量原則

基金於每個報告期結束日按公平值計量其部份證券投資及交易用途的金融工具。公平值指市場參與者在計量日有秩序地交易時，就出售資產或轉讓負債所收取或支付的價格。計量公平值時，會假定出售資產或轉讓負債的交易在下述其中一種情況下進行：(a)在有關資產或負債的主要市場進行，或(b)如沒有主要市場，則在對有關資產或負債最為有利的市場進行；而基

金於計量日能參與此等市場。

計量資產或負債的公平值所用的假設，是市場參與者為該等資產或負債定價時所用的假設，並假設市場參與者會以最符合其經濟利益的方式行事。

基金在計量公平值時，會按情況採用合適和具充分數據的估值方法，盡可能運用相關可觀察到的參數，並盡量少用不可觀察到的參數。基金按以下公平值等級劃分計量所得的公平值，有關等級反映計量時所用重要參數的類別：

第1級 — 資產或負債的公平值為相同的資產或負債在交投活躍的市場上的報價(未經調整)；

第2級 — 資產或負債的公平值按與該資產或負債有關而可觀察到的參數釐定，當中包括可直接觀察到的參數(即價格)及不可直接觀察到的參數(即引申自價格)，但不包括第1級所運用的報價；及

第3級 — 釐定金融工具公平值的參數並非基於可觀察到的市場數據(不可觀察到的參數)。

就經常於財務報表中確認的資產及負債，基金於報告期結束日透過重新評估分類(根據對整體公平值計量而言屬最重要及相關的參數等級作出)，決定財務報表中各等級之公平值應否作出轉撥。

(iv) 註銷確認

當從金融資產收取現金流量的合約權屆滿時，或當該金融資產及其絕大部分風險和回報的擁有權已轉讓時，該金融資產會被註銷確認。

基金在註銷確認時採用加權平均法釐定須在盈餘或虧損內確認的已實現損益。

當合約指明的債務被解除、取消或到期時，該金融負債會被註銷確認。

(v) 對銷

金融資產及金融負債若存在依法有效的對銷權利，而基金亦有意以淨額結算或準備同時變現資產及償付債務，則有關金融資產及金融負債會作對銷，以淨金額列入財務狀況表內。

(vi) 金融資產的減值

貸款及應收帳款和持至期滿的證券的帳面值會在每個報告期結束日作出評估，以確定是否有客觀的減值證據。若減值證據存在，減值虧損為該資產的帳面值與按其原本實際利率以折現方式計算其預期未來現金流量的現值之間的差額，並在盈餘或虧損內確認。如其後減值虧損降低，並可客觀地證實與在確認減值虧損後出現的事件相關，則該減值虧損會在盈餘或虧損內回撥。減值虧損回撥不能超過該資產在以往年度並未確認減值虧損前的帳面值。

(d) 收入確認

(i) 利息收入

利息收入採用實際利率法，以應計基礎在盈餘或虧損內確認。

(ii) 股息收入

來自股票的股息收入於股價除息時在盈餘或虧損內確認。

(iii) 淨實現及重估收益/虧損

金融工具的實現損益在有關金融工具被註銷確認時在盈餘或虧損內確認。交易用途的金融工具及按指定以公平值列帳的金融資產的公平值變動，在產生的期間列為重估損益在盈餘或虧損內確認。

(iv) 其他收入

其他收入以應計基礎在盈餘或虧損內確認。

(e) 撥款的確認

撥款指應付予學校、教育團體、機構或為香港永久性居民的個別人士的款項。撥款一經受託人批核即確認為支出，但如撥款的發

放須受若干條件限制，則須在該等條件獲符合時才把該等撥款確認為支出。

(f) 外幣換算

年度內的外幣交易按交易日的現貨匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期結束日的收市匯率換算為港元。所有滙兌差額在盈餘或虧損內確認。

(g) 現金及等同現金項目

就現金流量表而言，現金及等同現金項目包括銀行現金及原到期日不超過三個月的在銀行及其他金融機構的存款。

(h) 新訂及經修訂的香港財務報告準則的影響

香港會計師公會已頒布若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，於本會計期生效或供提前採納。本財務報表於呈報年度所採納的會計政策，並沒有因該等發展而出現任何改變。基金並沒有採納任何在本會計期尚未生效的新訂香港財務報告準則(附註 17)。

3. 利息收入

	2018	2017
利息收入來自：		
—外匯基金存款	50,627	18,295
—持至期滿的債務證券	—	730
—指定以公平值列帳的債務證券：		
— 以港元為單位	13,380	14,122
— 以其他貨幣為單位	41,055	39,204
	54,435	53,326
—存款：		
— 以港元為單位	2,695	5,537
— 以其他貨幣為單位	15,645	9,900
	18,340	15,437
	123,402	87,788

4. 股息收入		
	2018	2017
股息收入來自：		
— 香港上市股票	44,412	44,157
— 香港以外上市股票	43,882	51,769
	<u>88,294</u>	<u>95,926</u>
5. 其他收入		
	2018	2017
出售各項計劃所開發的成品	162	117
佣金回收收入	24	57
退稅	—	3,915
雜項收入	8	—
	<u>194</u>	<u>4,089</u>
6. 撥款及獎金		
	2018	2017
已付/須支付的補助撥款	150,423	70,121
退回未使用撥款	(5,549)	(5,046)
	<u>144,874</u>	<u>65,075</u>
卓越教學計劃獎金	6,994	6,768
	<u>151,868</u>	<u>71,843</u>
7. 營運支出		
	2018	2017
推廣及宣傳費用	30,303	23,592
投資經理費用	18,938	17,933
投資交易成本	3,544	4,945
保管人費用	2,729	2,852
其他	199	153
	<u>55,713</u>	<u>49,475</u>

8. 在銀行及其他金融機構的存款

	2018	2017
定期存款：		
— 以港元為單位	148,200	55,960
— 以其他貨幣為單位	649,294	822,950
以港元以外貨幣為單位的 通知存款及存於保管人的結餘	<u>156,033</u>	<u>133,902</u>
	953,527	1,012,812
減：原到期日超過三個月的在銀行及其他 金融機構的存款	<u>(785,994)</u>	<u>(855,431)</u>
原到期日不超過三個月的在銀行及其他 金融機構的存款	<u>167,533</u>	<u>157,381</u>

9. 證券

	2018	2017
<i>指定以公平值列帳的金融資產</i>		
股票：		
— 於香港上市	1,521,578	1,573,087
— 於香港以外上市	3,038,131	2,901,689
債務證券：		
— 以港元為單位	512,343	510,428
— 以其他貨幣為單位	1,956,714	1,986,723
	<u>7,028,766</u>	<u>6,971,927</u>

10. 交易用途的金融工具

	2018		2017	
	資產	負債	資產	負債
以公平值列帳的外匯 遠期合約	<u>4,043</u>	<u>4,767</u>	<u>4,600</u>	<u>17,533</u>

於 2018 年 8 月 31 日，以上所有的外匯遠期合約將在一年內到期及總名義數額為 32.867 億港元(2017 年：15.397 億港元)。這些合約的名義數額反映尚未完成交易的數量，而非代表所須承擔風險的金額。

11. 應收帳款及其他資產

	2018	2017
售出投資應收款項	15,305	37,162
外匯基金存款的應計利息	40,174	15,757
其他應收利息及股息	33,937	35,264
其他應收帳款	5,393	10,542
	<u>94,809</u>	<u>98,725</u>

12. 外匯基金存款

外匯基金存款結餘為 13.931 億港元(2017 年：11.169 億港元)，其中 13.607 億港元(2017 年：11.107 億港元)為本金，3,240 萬港元(2017 年：620 萬港元)則為報告期結束日已收到但尚未提取的利息。該存款為期六年(由存款日起計)，期內不能提取本金。

外匯基金存款利息按每年 1 月釐定的固定息率計算。該息率是外匯基金投資組合過去六年的平均年度投資回報，或三年期政府債券在上一個年度的平均年度收益，兩者取其較高者，下限為 0%。2018 曆年的固定息率為每年 4.6%，而 2017 曆年為每年 2.8%。

13. 應付帳款及其他負債

	2018	2017
未交收的買入證券交易	27,264	54,866
其他應付帳款及應計費用	8,881	7,550
	<u>36,145</u>	<u>62,416</u>

14. 承擔

在 2018 年 8 月 31 日，已批核但尚未須支付的撥款(見附註 2(e))約為 1.252 億港元(2017 年：1.678 億港元)。

15. 財務風險管理

(a) 投資管理及監控

根據《教育局常任秘書長法團條例》第 5 條，受託人可把基金款項作投資用途。她已委任庫務署署長管理基金的投資事務。

根據信託聲明書而設立的督導委員會，可就與基金運作有關的政策和程序以及撥款申請的評核向受託人提供意見。督導委員會的成員由教育局局長委任。

基金的投資目標是使基金的價值有合理增長而同時提供持續收益以應付經常性的撥款需求，從而支援香港優質教育的發展，並為旨在提升學校教學質素所舉辦的活動提供資金，以及推廣香港優質學校教育。

投資委員會定期開會並審閱由庫務署署長擬備的投資報告及會晤基金的外聘投資經理，以監察基金的投資表現。投資委員會亦會制訂資產配置的指引以達到投資目標。投資委員會的成員由教育局局長委任。

基金的投資管理及監控在風險管理及投資策略文件中列出，並由投資委員會定期檢討。

(b) 市場風險

市場風險是指市場變數(例如股票價格、利率及貨幣匯率)的變動，可能影響金融工具的公平值或現金流量。

(i) 股價風險

股價風險指因股票價格變動而引致虧損的風險。基金持有的股票投資均面對固有於所有股票投資的股價風險，即所持股票的價值可以下跌或上升。在 2018 年 8 月 31 日，如附註 9 所示，股票被列為證券。風險的應對主要是按制定的風險管理及投資策略，透過分散投資組合來進行。基金並會持續地監控股價風險。

於 2018 年 8 月 31 日，假設股票的市場買入價上升/下跌 10% 而其他因素不變，估計年度盈餘會增加/減少 4.560 億港元 (2017 年：4.475 億港元)。

(ii) 利率風險

利率風險指因市場利率變動而引致虧損的風險。利率風險可進一步分為公平值利率風險及現金流量利率風險。

公平值利率風險指金融工具的公平值會因市場利率變動而波動的風險。由於基金有相當部分的定息債務證券及全部在銀行及其他金融機構的存款皆是定息的，當市場利率上升，它們的公平值便會下跌。債務證券投資是按制定的風險管理及投資策略作出，基金並會持續地監控公平值利率風險。

於 2018 年 8 月 31 日，假設利率上升/下跌 100 基點而其他因素不變，估計年度盈餘會減少/增加 1.492 億港元 (2017 年：1.526 億港元)。由於在銀行及其他金融機構的存款及持至期滿的證券是按攤銷成本值列示，其帳面值不會受市場利率變動所影響。

現金流量利率風險指金融工具的未來現金流量會因市場利率變動而波動的風險。基金沒有重大的現金流量利率風險，因為只有小部分的債務證券，其利息是參照市場利率而釐定。

(iii) 貨幣風險

貨幣風險是指金融工具的公平值或日後現金流量會因貨幣匯率變動而波動的風險。基金的外幣投資會面對貨幣風險。基金只有以港元、美元及其外幣長債擁有高信貸評級的國家的貨幣為單位的投資。基金依據制定的風險管理及投資策略處理貨幣風險，並會持續地監控有關風險。

以下列載已確認資產及負債於報告期結束日的每種貨幣的淨貨幣風險情況(已考慮外匯遠期合約的影響)：

	2018	2017
港元	4,649,883	4,103,149
美元	3,463,371	3,577,358
歐羅	579,512	728,249
日圓	336,900	325,438
英鎊	161,882	184,366
其他	302,412	254,579
	<u>9,493,960</u>	<u>9,173,139</u>

於 2018 年 8 月 31 日，在其他因素維持不變的情況下，假設：

- 美元兌港元如上升/下跌 0.5%，年度盈餘會增加/減少 1,730 萬港元(2017 年：1,790 萬港元)；及
- 其他貨幣兌港元如上升/下跌 5%，年度盈餘會增加/減少 6,900 萬港元(2017 年：7,460 萬港元)。

(c) 信貸風險

信貸風險指發行機構或交易對方因未能履行責任而引致基金蒙受財務損失的風險。投資於債務證券、交易用途的金融工具和貸款及應收帳款均潛在信貸風險。外匯基金存款的信貸風險屬於低。基金揀選的發行機構或交易對方均需具良好信貸評級、穩健財政實力和龐大股本規模。基金亦依據制定的風險管理及投資策略，為個別發行機構或交易對方設立交易上限並持續地監控有關風險。

基金的金融資產所面對的最高信貸風險，相等於報告期結束日該些資產的帳面值。

下文列載銀行現金、在銀行及其他金融機構的存款，及債務證券在報告期結束日的信貸質素，以穆迪或其他相等的評級分析：

	2018	2017
按信貸評級列示銀行現金及在銀行 及其他金融機構的存款：		
Aa1 至 Aa3	457,959	174,901
A1 至 A3	<u>556,208</u>	<u>886,057</u>
	<u>1,014,167</u>	<u>1,060,958</u>
	2018	2017
按信貸評級列示債務證券：		
Aaa	592,564	722,453
Aa1 至 Aa3	577,219	553,556
A1 至 A3	972,938	970,578
Baa1 至 Baa3	<u>326,336</u>	<u>250,564</u>
	<u>2,469,057</u>	<u>2,497,151</u>

(d) 流動資金風險

流動資金風險指基金將難以履行與金融負債相關的責任的風險。基金持續地監察流動資金的需求，並維持一定水平的短期存款及現金以應付撥款及營運支出。故此基金並沒有面對顯著的流動資金風險。

於 2018 年 8 月 31 日，根據合約未貼現的現金流量及基金可能被要求付款的最早日期計算，所有金融負債的剩餘合約期限為一年或以下(2017 年：一年或以下)。

(e) 其他金融風險

基金因每年 1 月釐定的外匯基金存款息率(附註 12)有所變動而須面對金融風險。於 2018 年 8 月 31 日，假設息率增加/減少 50 個基點而其他因素不變，估計年度盈餘將增加/減少 630 萬港元(2017 年：320 萬港元)。

16. 金融工具的公平值

列入第 1 級的金融工具的公平值是根據此等金融工具於報告期結束日的市價而釐定，此公平值並無扣除將來出售該等工具時涉及的預計成本。

由於列入第 2 級的金融工具沒有此等報價，故以現值或其他可盡量運用可觀察到的數據的估值方法，以報告期結束日的市況參數評估其公平值。

(a) 經常以公平值計量的金融工具

依照公平值等級架構，在報告期結束日按公平值計量的金融工具的帳面值載列如下：

	第 1 級	第 2 級	總計
2018			
資產			
指定以公平值列帳的金融資產	4,559,709	2,469,057	7,028,766
交易用途的金融工具	—	4,043	4,043
	<u>4,559,709</u>	<u>2,473,100</u>	<u>7,032,809</u>
負債			
交易用途的金融工具	—	4,767	4,767
	<u>—</u>	<u>4,767</u>	<u>4,767</u>
2017			
資產			
指定以公平值列帳的金融資產	4,474,776	2,497,151	6,971,927
交易用途的金融工具	—	4,600	4,600
	<u>4,474,776</u>	<u>2,501,751</u>	<u>6,976,527</u>
負債			
交易用途的金融工具	—	17,533	17,533
	<u>—</u>	<u>17,533</u>	<u>17,533</u>

沒有金融資產或負債被列為第 3 級金融工具。

(b) 非經常以公平值計量的金融工具

其餘所有金融工具均以與其公平值相等或相差不大的金額在財務狀況表內列帳。

17. 已頒布但截至 2018 年 8 月 31 日止年度尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

直至本財務報表發出之日，香港會計師公會已頒布多項截至 2018 年 8 月 31 日止年度尚未生效，亦沒有提前在本財務報表中採納的修訂、新訂準則及詮釋，包括以下可能會適用於基金的會計準則：

於以下日期或之後
開始的會計期間生效

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」

2018 年 1 月 1 日

香港財務報告準則第 9 號取代香港會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」，引入金融資產分類及計量的新規定，包括有關金融資產減值計量的新規定。香港財務報告準則第 9 號載有計量金融資產的 3 個主要分類：(1)攤銷成本值；(2)以公平值計入損益；以及(3)以公平值計入其他全面收益。分類基準視乎實體的業務模式及金融資產的合約現金流量特性而定。

香港財務報告準則第 9 號亦引入新的預期信貸虧損模型，取代香港會計準則第 39 號所用的已產生虧損減值模型。在預期信貸虧損模型下，減值虧損將無需在發生虧損事件後才可確認。反而，基金須視乎有關資產及事實與情況，確認及計量 12 個月預期信貸虧損或永久預期信貸虧損。

基金正就該等修訂、新訂準則及詮釋在首次採納期間預計會產生的影響進行評估。直到目前為止，基金得出的結論為採納該等修訂、新訂準則及詮釋不大可能會對財務報表構成重大影響。