

## 尤德爵士紀念基金信託委員會報告書

二零一六年四月一日至二零一七年三月三十一日

尤德爵士紀念基金於一九八七年由香港各界捐款而設立，其目的在於表揚尤德爵士於一九八二年至一九八六年就任總督的貢獻。根據香港法例第一一四零章，該基金用作促進香港居民的教育、學習或研究工作。

二. 基金是由一個信託委員會管理，而本年度委員會成員為一

馬清正先生 (主席)  
尤德爵士夫人  
民政事務局局長 (當然成員)  
葉澍堃先生，GBS，JP  
吳宗恩女士

三. 委員會的秘書處服務及帳務工作由信託基金及廟宇聯合秘書處負責處理。由二零一五年一月起，瑞士信貸銀行股份有限公司香港分行獲委任為基金的投資經理，負責日常投資管理，而審計署署長則由行政長官委任為基金的核數師。

四. 所有由基金撥出的資助，均由尤德爵士紀念基金理事會作決定。本年度理事會的成員為一

何文匯教授，JP (主席)  
尤德爵士夫人  
教育局局長 (當然成員)  
區潔芳教授  
馮玉麟博士  
葉玉如教授，MH, JP  
蒙美玲教授

五. 理事會的秘書處服務工作，由在職家庭及學生資助辦事處負責處理。

六. 本年度各項資助撥款為一

	港元	港元
<b>研究生獎學金</b>		
<u>在本港就讀</u>		
共一個	50,000	
<u>在海外就讀</u>		
共四個	<u>1,193,000</u>	1,243,000
<b>獎學金</b>		
<u>在本港就讀</u>		
共二個	80,000	
<u>在海外就讀</u>		
共六個	<u>1,604,000</u>	1,684,000
<b>獎章</b>		
共二個		7,500
<b>高中學生獎</b>		
共七百九十三個，每個八百元		634,400
<b>贊助二零一七年香港藝術節青少年之友</b>		400,000
<b>在職人士自我增值獎</b>		
共三個，每個三仟元		9,000
<b>優秀學徒獎</b>		
共兩個，每個三仟元		6,000
		<hr/>
		3,983,900
		=====

七. 附件為本年度業經審核的財務報表。

(馬清正)  
尤德爵士紀念基金信託委員會主席  
二零一七年九月二十九日

# 尤德爵士紀念基金

截至 2017 年 3 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 致立法會

### 意見

茲證明我已審計列載於第4至17頁的尤德爵士紀念基金財務報表，該等財務報表包括於2017年3月31日的資產負債表與截至該日止年度的收支帳目、權益變動表和現金流量表，以及財務報表的附註，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》真實而中肯地反映尤德爵士紀念基金於2017年3月31日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現和現金流量，並已按照《尤德爵士紀念基金條例》(第1140章)第14(1)條妥為擬備。

### 意見的基礎

我已按照《尤德爵士紀念基金條例》第14(3)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，我獨立於尤德爵士紀念基金，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。

### 尤德爵士紀念基金信託委員會就財務報表而須承擔的責任

尤德爵士紀念基金信託委員會須負責按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及《尤德爵士紀念基金條例》第14(1)條擬備真實而中肯的財務報表，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，尤德爵士紀念基金信託委員會須負責評估尤德爵

士紀念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，此舉並非旨在對尤德爵士紀念基金內部控制的有效性發表意見；
- 評價尤德爵士紀念基金信託委員會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；
- 判定尤德爵士紀念基金信託委員會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，而且可能對尤德爵士紀念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尤德爵士紀念基金不能繼續持續經營；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  
署理首席審計師  
梁家倫代行  
2017年9月29日

審計署  
香港灣仔  
告士打道7號  
入境事務大樓26樓

尤德爵士紀念基金

二零一七年三月三十一日資產負債表

	附註	2017 港元	2016 港元
<b>流動資產</b>			
按公平值經損益帳 列帳之金融資產	3	85,281,220	84,054,851
交易用途的金融工具	4	16,909	-
應收帳項	5	223,490	270,052
現金及等同現金項目	6	13,476,836	11,427,194
		98,998,455	95,752,097
<b>流動負債</b>			
交易用途的金融工具	4	(3,357)	(292,339)
職員約滿酬金撥備	7	(54,291)	(72,257)
未放取假期撥備		(7,436)	(6,382)
應付帳項	8	(34,821)	(445,594)
		(99,905)	(816,572)
<b>流動資產淨額</b>		98,898,550	94,935,525
<b>累積基金</b>			
資本		91,193,680	91,141,680
累積盈餘		7,704,870	3,793,845
		98,898,550	94,935,525

隨附附註 1 至 14 為本財務報表的一部分。

(馬 清 正)  
尤德爵士紀念基金信託委員會主席  
二零一七年九月二十九日

**尤德爵士紀念基金**  
**截至二零一七年三月三十一日止年度收支帳目**

	附註	2017 港元	2016 港元
<b>收入</b>			
股息		1,235,879	1,409,391
利息	9	489,309	427,979
出售按公平值經損益帳 列帳之金融資產的收益		1,653,370	-
按公平值經損益帳列帳之 金融資產的未實現收益		4,895,403	-
交易用途的金融工具收益		224,597	-
資助金退款		523,071	617,771
兌換收益		-	466,265
		9,021,629	2,921,406
<b>支出</b>			
研究生獎學金、獎學金、 獎金及紀念章/獎項		(3,983,900)	(6,458,300)
出售按公平值經損益帳 列帳之金融資產的虧損		-	(3,335,168)
按公平值經損益帳列帳之 金融資產的未實現虧損		-	(4,545,299)
交易用途的金融工具虧損		-	(410,387)
兌換虧損		(107,504)	-
職員薪酬		(507,221)	(602,107)
投資管理費		(403,013)	(413,107)
其他營運費用		(108,966)	(136,562)
		(5,110,604)	(15,900,930)
<b>年度盈餘/(虧絀)</b>		3,911,025	(12,979,524)
<b>其他全面收益</b>		-	-
<b>年度全面收益/(虧損)總額</b>		3,911,025	(12,979,524)

隨附附註 1 至 14 為本財務報表的一部分。



尤德爵士紀念基金

截至二零一七年三月三十一日止年度權益變動表

	資本 港元	累積盈餘 港元	總額 港元
2015年4月1日結餘	90,111,680	16,773,369	106,885,049
2015-16年度所收捐款	1,030,000	-	1,030,000
2015-16年度全面虧損總額	-	(12,979,524)	(12,979,524)
2016年3月31日結餘	91,141,680	3,793,845	94,935,525
2016-17年度所收捐款	52,000	-	52,000
2016-17年度全面收益總額	-	3,911,025	3,911,025
2017年3月31日結餘	91,193,680	7,704,870	98,898,550

隨附附註 1 至 14 為本財務報表的一部分。

尤德爵士紀念基金

截至二零一七年三月三十一日止年度現金流量表

	附註	2017 港元	2016 港元
<b>營運活動現金流量</b>			
年度盈餘/(虧絀)		3,911,025	(12,979,524)
股息		(1,235,879)	(1,409,391)
利息收入		(489,309)	(427,979)
未實現匯兌收益		(38,739)	(510,872)
出售投資兌換(收益)/虧損		(2,054)	44,557
出售按公平值經損益帳列帳 之金融資產的(收益)/虧損		(1,653,370)	3,335,168
按公平值經損益帳列帳之 金融資產的未實現(收益)/虧損		(4,895,403)	4,545,299
購買按公平值經損益帳列帳 之金融資產		(145,138,630)	(56,672,400)
出售按公平值經損益帳列帳 之金融資產所得款項		150,357,375	54,082,546
交易用途的金融工具公平值的變動		(305,891)	767,895
應收帳項減少/(增加)		34,250	(4,270)
職員約滿酬金撥備(減少)/增加		(17,966)	8,073
未放取假期撥備增加		1,054	2,463
應付帳項(減少)/增加		(410,773)	397,979
<b>營運活動所得/(所用)現金淨額</b>		<b>115,690</b>	<b>(8,820,456)</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
已收股息		1,289,453	1,422,615
已收利息		585,073	504,821
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>1,874,526</b>	<b>1,927,436</b>
<b>財務活動現金流量</b>			
已收捐款		52,000	1,030,000
<b>財務活動所得現金淨額</b>		<b>52,000</b>	<b>1,030,000</b>
<b>現金及等同現金項目增加/(減少)淨額</b>		<b>2,042,216</b>	<b>(5,863,020)</b>
<b>年初現金及等同現金項目的結餘</b>		<b>11,427,194</b>	<b>17,202,728</b>
匯率變動對現金及等同現金項目的影響		7,426	87,486
<b>年終現金及等同現金項目的結餘</b>	6	<b>13,476,836</b>	<b>11,427,194</b>

隨附附註 1 至 14 為本財務報表的一部分。

# 尤德爵士紀念基金

## 財務報表附註

### 1. 概況

尤德爵士紀念基金(基金)於一九八七年設立，根據《尤德爵士紀念基金條例》(第 1140 章)第 6 條的規定，基金的一般目的，在於資助及鼓勵香港人接受教育、學習或研究，特別是設立助學金，或提供計息或免息貸款：

- (a) 以供在香港或香港以外地方繼續接受教育、學習或研究之用；及
- (b) 予香港教育機構，以促進教育、學習或研究之用。

基金主要業務地址為香港灣仔皇后大道東 213 號胡忠大廈 34 樓。

### 2. 主要會計政策

#### (a) 符合準則聲明

財務報表是根據《尤德爵士紀念基金條例》第 14(1)，14(1A)及 14(1B)條及香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》的所有適用規定擬備。

#### (b) 擬備基準

財務報表是按應計記帳方式及歷史成本法擬備，惟按公平值經損益帳列帳之金融資產及交易用途的金融工具則除外，如下文所載之會計政策附註 2(d) 所解釋，該等資產按公平值列帳。

擬備符合《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，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策的採納及資產、負債、收入及支出的呈報總額。此等估計及相關的假設是根據以往經驗及在有關情況下認為合適的因素而制定。在欠缺其他現成數據的情況下，則採用此等估計及假設作為判斷有關資產及負債的帳面值的基礎，估計結果與實際價值或有不同。

此等估計及相關假設會被不斷檢討修訂。如修訂只影響本會計期，會在作出修訂的期內確認，但如影響本期及未來的會計期，有關修訂便會在該期及未來期間內確認。

**(c) 採納新訂《香港財務報告準則》**

基金已採納與基金有關並於本財政年度生效之新訂/經修訂的《香港財務報告準則》。基金並沒有提早採納於本財政年度未生效之修訂、新準則及詮釋。基金正就該等修訂、新準則及詮釋在首次採納期間預期會產生的影響進行評估。直至目前為止，基金得出的結論為採納該等修訂、新準則及詮釋不大可能會對基金的運作及財務狀況構成重大影響。

**(d) 金融資產及金融負債**

基金的金融資產及金融負債包括按公平值經損益帳列帳之金融資產、交易用途的金融工具、應收帳項、現金及等同現金項目及應付帳項。

持作買賣之金融資產歸類為「按公平值經損益帳列帳之金融資產」。倘若購入金融資產目的是作近期出售，該資產便列為持作買賣之金融資產。此類金融資產以公平值列帳。公平值之變動在其產生年度的收支帳目內入帳。出售時，出售所得款項淨額與帳面值之間的差額均在收支帳目內確認。

交易用途的金融工具包括基金用以管理與匯率變動相關連之風險的外匯期貨合約。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。公平值的變動在產生期間在收支帳目內入帳。

其他金融資產採用實際利率法計量，於扣除減值損失(如有)按攤銷成本值列帳。其他金融負債採用實際利率法計量，按攤銷成本值列帳。

**(e) 外幣折算**

港元是基金的主要經濟營運環境的貨幣。年內的外幣交易按交易日的匯率折算為港元。而以外幣為計值單位的貨幣資產和負債則按結算日的匯率折算為港元。匯兌收益及虧損均在收支帳目內入帳。

**(f) 收入確認**

利息收入是採用實際利率法按應計金額確認入帳。股息收入於基金收取該股息之權利確立後入帳。

**(g) 獎項及資助金**

研究生獎學金、獎學金、獎金、紀念章、獎項及其他資助金在獲得尤德爵士紀念基金理事會(理事會)批准並到期付款時，確認為支出。資助金退款在理事會接納並收到現金後會在收支帳戶入帳。

## (h) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括現金、活期存款及其他短期高度流動的投資。短期高度流動投資是指可隨時轉換為已知金額的現金，而所涉及的價值改變風險不大，並於購入時於三個月內到期的投資。

## (i) 捐款

捐款在收到現金並獲批接納後在基金的資本入帳。

### 3. 按公平值經損益帳列帳之金融資產

	2017 港元	2016 港元
股票證券/股票基金 - 公平值		
在香港上市	7,840,265	17,494,385
在香港以外上市	29,227,993	35,854,605
非上市	19,424,728	4,389,166
	56,492,986	57,738,156
債務證券 - 公平值		
債券 - 非上市	15,767,991	12,934,409
債券基金 - 公平值		
在香港以外上市	1,967,965	-
非上市	11,052,278	13,382,286
	13,020,243	13,382,286
	85,281,220	84,054,851

### 4. 交易用途的金融工具

	2017		2016	
	資產 港元	負債 港元	資產 港元	負債 港元
以公平值列帳的外匯 期貨合約	16,909	3,357	-	292,339

於 2017 年 3 月 31 日，以上所有的外匯期貨合約將在一年內到期而總名義數額為 2,743,000 港元(2016 年：8,205,000 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。

#### 5. 應收帳項

	<b>2017 港元</b>	<b>2016 港元</b>
股息	18,364	71,938
利息	204,306	145,114
獎學金退款	-	53,000
其他	820	-
年終結餘	<u>223,490</u>	<u>270,052</u>

#### 6. 現金及等同現金項目

	<b>2017 港元</b>	<b>2016 港元</b>
存放於一位投資經理的通知存款	12,457,561	10,006,076
銀行存款	1,019,275	1,421,118
	<u>13,476,836</u>	<u>11,427,194</u>

#### 7. 職員約滿酬金撥備

	<b>2017 港元</b>	<b>2016 港元</b>
年初結餘	72,257	64,184
年度撥備	24,347	39,743
年度付款	(7,392)	(31,670)
撥備回撥	(34,921)	-
年終結餘	<u>54,291</u>	<u>72,257</u>

## 8. 應付帳項

	2017 港元	2016 港元
獎金	-	402,000
投資管理費	34,688	33,294
尤德爵士夫人的住宿費用	-	10,300
職員薪酬	133	-
年終結餘	34,821	445,594

## 9. 利息

	2017 港元	2016 港元
(a) 儲蓄存款利息	24	23
(b) 予一位投資經理管理的投資所得利息		
通知存款利息	18,897	8,321
債券利息	470,388	419,635
	489,309	427,979

## 10. 財務風險管理

- (a) 基金之主要金融工具，包括按公平值經損益帳列帳之金融資產及銀行存款。與此等金融工具有關之主要風險載於下文。

### (I) 信貸風險

信貸風險是指金融工具的一方持有者因未能履行責任而引致另一方蒙受財務損失的風險。

為了減少銀行存款的信貸風險，所有定期存款存放在香港信譽良好的持牌銀行。為了減少投資債券的信貸風險，基金只會投資在那些由穆迪或標準普爾評級為投資級別的債券。債券投資在結算日的信貸質素，以穆迪或標準普爾的評級較低者為準，分析如下：

	2017 港元	2016 港元
按信貸評級列示債券		
A1 至 A3 / A+ 至 A-	1,891,364	5,273,874
Baa1 至 Baa3 / BBB+ 至 BBB-	13,876,627	7,660,535
	15,767,991	12,934,409
	15,767,991	12,934,409

至於其他應收帳項，基金認為已為預期不可收回之款額作有需要的撥備。

於結算日，信貸風險最高值為資產負債表所列各相關財務資產的帳面金額。

## (II) 市場風險

基金的投資及銀行存款承受因市況變動引致的市場風險，例如利率、股票價格及匯率的變動。為管理此等風險，基金已聘用專業投資經理，並維持一個分散的投資組合。信託委員會則負責監察基金投資組合的管理，以確保採納及執行適當的投資策略。

### (i) 價格風險

假如有關的股票證券/股票基金及債券基金的市價較結算日高/低 10% (2016：10%)，本基金的年度盈餘便增加/減少約 6,951,000 港元 (2016：基金的虧絀便減少/增加約 7,112,000 港元)而累積盈餘便增加/減少約 6,951,000 港元 (2016：7,112,000 港元)。這項敏感性分析是根據基金於結算日持有的股票證券/股票基金及債券基金的帳面金額，而其他各項可變因素保持不變所得的結果。

### (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。

當市場利率上升，基金的債券投資的公平值便會下跌。於二零一七年三月三十一日，假設其他可變因素維持不變，而利率減少/增加 25 個基點 (2016 年：25 個基點)，基金年度盈餘便增加/減少約 175,000 港元 (2016 年：基金的虧絀便減少/增加約 258,000 港元)而累積盈餘則增加/減少約 175,000 港元 (2016 年：258,000 港元)。這項敏感性分析假設利率已於結算日出現變動並應用於當日已存在的債券。增加/減少 25 個基點是基金對直至下個年度結算日止期間利率的合理可能變動的評估。



至於銀行存款，由於這些存款均按攤銷成本值列示，市場利率變動不會影響其帳面值及基金的盈餘和權益。

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。基金無須面對重大的現金流量利率風險，因為基金並沒有重大的浮息金融工具。

(iii) 外匯風險

(a) 貨幣風險

基金以外幣計價的投資會面對貨幣風險。基金根據風險管理及投資策略文件的規定處理貨幣風險，並持續地監控有關風險。

由於港元是與美元在一個窄幅的區域掛鈎，基金面對這貨幣的外匯風險不大。以下列載已確認資產及負債於結算日計算外匯期貨合約的影響後，各種貨幣的風險淨值：

	2017 港元	2016 港元
港元	15,170,991	18,489,116
美元	71,203,400	56,996,527
歐羅	3,758,484	6,013,906
新加坡元	1,353,224	5,447,681
日圓	2,122,406	2,654,994
泰銖	1,262,800	2,306,240
瑞士法郎	2,932,657	1,640,742
其他	1,094,588	1,386,319
	<hr/>	<hr/>
	98,898,550	94,935,525
	=====	=====

(b) 敏感性分析

若於結算日，非美元外幣相對港元增強/減弱 10% (2016年：10%)，而其他因素不變，估計年度基金的盈餘會增加/減少 1,252,000 港元 (2016年：基金的虧絀會減少/增加約 1,945,000 港元)而累積盈餘便增加/減少約 1,252,000 港元 (2016年：1,945,000 港元)。

以上敏感性分析乃假設匯率已於結算日出現變動並應用於當日已存在的金融工具。外幣增強/減弱 10% (2016 年: 10%) 是基金對直至下個年終期間外幣匯率的合理可能變動的評估。

### (III) 流動資金風險

為管理流動資金風險，基金維持足夠現金及等同現金項目作營運資金及減低現金流量波動之影響。

#### (b) 金融工具之公平值級別

下表呈列於結算日以公平值定期計量的金融工具的帳面值，並按《香港財務報告準則》第 13 號「公平值計量」所訂定的三個公平值等級分類。

	2017		
	第一級 港元	第二級 港元	總數 港元
<b>資產</b>			
<b>按公平值經損益帳列帳之金融資產</b>			
股票證券/股票基金			
在香港上市	7,840,265	-	7,840,265
在香港以外上市	29,227,993	-	29,227,993
非上市	-	19,424,728	19,424,728
	37,068,258	19,424,728	56,492,986
債務證券按公平值列帳			
債券 - 非上市	-	15,767,991	15,767,991
債券基金 - 按公平值列帳			
在香港以外上市	1,967,965	-	1,967,965
非上市	-	11,052,278	11,052,278
	1,967,965	11,052,278	13,020,243
	39,036,223	46,244,997	85,281,220
<b>交易用途的金融工具</b>	-	16,909	16,909
	39,036,223	46,261,906	85,298,129
<b>負債</b>			
<b>交易用途的金融工具</b>	-	3,357	3,357

	2016		
	第一級 港元	第二級 港元	總數 港元
<b>資產</b>			
<b>按公平值經損益帳列帳之金融資產</b>			
股票證券/股票基金			
在香港上市	17,494,385	-	17,494,385
在香港以外上市	35,854,605	-	35,854,605
非上市	-	4,389,166	4,389,166
	53,348,990	4,389,166	57,738,156
債務證券按公平值列帳			
債券 - 非上市	-	12,934,409	12,934,409
債券基金 - 按公平值列帳			
在香港以外上市	-	-	-
非上市	-	13,382,286	13,382,286
	-	13,382,286	13,382,286
	53,348,990	30,705,861	84,054,851
<b>交易用途的金融工具</b>	-	-	-
	53,348,990	30,705,861	84,054,851
<b>負債</b>			
<b>交易用途的金融工具</b>	-	292,339	292,339

沒有金融工具界定為第三級。年內，在第一級與第二級之間，並無金融工具的重大調撥。

這三個公平值等級是：

第一級：公平值只使用在計量日相同的金融工具於活躍市場的報價(未經調整)；

第二級：公平值使用對資產或負債可直接或間接地觀察到的參數(第一級所涵蓋的市場報價除外)而釐定；及

第三級：公平值使用並非基於可觀察市場數據的參數(不可觀察參數)而釐定。

第二級非上市股票基金，非上市債務證券，非上市債券基金及交易用途的金融工具的公平值是採用投資經理報價釐定。

## **11. 資本管理**

基金之資本結構包括資本及累積盈餘。基金管理資本的目標為：

- 符合《尤德爵士紀念基金條例》的規定；及
- 保持穩健的資本根基以達成如上文附註 1 所列基金的目的。

基金監察其資本並定期檢討資本的水平，以確保在顧及預算現金流量的需要及將來財務的承擔之餘，亦有足夠資金提供資助及應付開支。

## **12. 承擔款項**

在二零一七年三月三十一日，基金予海外研究生獎學金和獎學金的財務承擔為 1,400,000 港元 (2016 年：3,440,000 港元)，惟該款項須視乎得獎學生能否修畢課程和是否再次申領獎學金而發放。

## **13. 金融資產和負債的公平值**

所有金融資產和負債均以公平值或與其相差不大的金額列於資產負債表上。

## **14. 資產抵押**

於二零一七年三月三十一日，帳面值為 9,780 萬港元(2016 年：無)的金融資產被抵押為給予基金的一個信貸額度的抵押品。基金在二零一七年三月三十一日沒有從該信貸額度支取任何款額。