

麥理浩爵士信託基金

受託人管理報告

截至二零一八年三月三十一日年報

麥理浩爵士信託基金是按照前行政立法兩局非官守議員建議而設立的，旨在表揚麥理浩勳爵於一九七一至一九八二年出任香港總督期間，為香港所作出的重大貢獻。《麥理浩爵士信託基金條例》(第1118章)於一九八二年五月二十一日制定，為基金的設立和管理作出規定。該條例第3條訂明，基金須以當時的行政長官憑其完全酌情權而指示的方式，為香港人的利益予以運用。

二. 基金的受託人為民政事務局局長法團。基金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。行政長官並按照該條例第7(2)條的規定，委任審計署署長為基金帳目的核數師。

三. 當局按照該條例第5(2)條的規定，委出一個投資顧問委員會(委員會)，負責就基金的投資事宜提供意見。應屆委員名單見附錄一。由二零一五年三月起，摩根大通銀行獲委任為基金的投資經理。

四. 在報告期內，基金的總收入為351萬港元，而總支出為35萬港元。基金於年度內並未有批出撥款資助。基金於二零一七至一八年度的盈餘為315萬港元。

五. 截至二零一八年三月三十一日，基金的資本為5,049萬港元，而累積盈餘為3,475萬港元。截至二零一八年三月三十一日經審核的年度財務報表載於附錄二。

劉江華
民政事務局局長法團
麥理浩基金受託人
二零一八年十一月十九日

麥理浩爵士信託基金

**投資顧問委員會成員名單
(1.4.2017 – 31.3.2018)**

| | |
|-----------|-----------------|
| 李君豪先生，BBS | (主席) |
| 鄭國輝先生 | (任期由 1.7.2017) |
| 蔡志婷女士 | (任期至 30.6.2017) |
| 馮雪心女士 | (任期由 1.7.2017) |
| 林家禮博士 | |
| 施榮忻先生，JP | (任期至 30.6.2017) |
| 徐閔女士 | |

麥理浩基金

截至二零一八年三月三十一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14頁的麥理浩基金財務報表，該等財務報表包括於二零一八年三月三十一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》真實而中肯地反映麥理浩基金於二零一八年三月三十一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《麥理浩爵士信託基金條例》(第1118章)第7(1)條妥為擬備。

意見的基礎

我已按照《麥理浩爵士信託基金條例》第7(2)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，我獨立於麥理浩基金，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。

民政事務局局長法團就財務報表而須承擔的責任

民政事務局局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《麥理浩爵士信託基金條例》第7(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，民政事務局局長法團須負責評估麥理浩基金持續

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，此舉並非旨在對麥理浩基金內部控制的有效性發表意見；
- 評價民政事務局局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；
- 判定民政事務局局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，而且可能對麥理浩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麥理浩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

首席審計師

梁家倫代行

2018年11月19日

審計署

香港灣仔

告士打道7號

入境事務大樓26樓

麥理浩基金

二零一八年三月三十一日資產負債表

| | 附註 | 2018 港元 | 2017 港元 |
|---------------------|----|-------------------|-------------------|
| 流動資產 | | | |
| 按公平值經損益帳列帳之 金融資產 | 3 | 16,803,296 | 27,691,530 |
| 應收帳項 | | 155,870 | - |
| 現金及等同現金項目 | 4 | 68,293,507 | 54,473,043 |
| | | <u>85,252,673</u> | <u>82,164,573</u> |
| 流動負債 | | | |
| 職員約滿酬金撥備 | | (16,560) | (25,818) |
| 未放取假期撥備 | | (1,452) | (2,906) |
| 應付帳項 | | (17) | (53,574) |
| | | <u>(18,029)</u> | <u>(82,298)</u> |
| | | <u>85,234,644</u> | <u>82,082,275</u> |
| 累積基金 | | | |
| 資本 | | 50,488,157 | 50,488,157 |
| 累積盈餘 | | 34,746,487 | 31,594,118 |
| | | <u>85,234,644</u> | <u>82,082,275</u> |

隨附附註 1 至 8 為本財務報表的一部分。

劉江華
民政事務局局長法團
麥理浩基金受託人
二零一八年十一月十九日

麥理浩基金

截至二零一八年三月三十一日止年度收支帳目

| | 附註 | 2018 港元 | 2017 港元 |
|---------------------------|----|-------------|-------------|
| 收入 | | | |
| 股息 | | - | 38,581 |
| 利息 | 5 | 887,558 | 21,612 |
| 出售按公平值經損益帳列帳之金融 資產的收益 | | - | 4,435,742 |
| 按公平值經損益帳列帳之金融 資產的未實現收益 | | 2,024,005 | 2,097,772 |
| 兌換收益 | | 594,959 | - |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 3,506,522 | 6,593,707 |
| 支出 | | | |
| 職員薪酬 | | (219,006) | (203,493) |
| 出售按公平值經損益帳列帳之金融 資產的虧損 | | (23,739) | - |
| 投資管理費及費用 | | (110,665) | (606,196) |
| 兌換虧損 | | - | (6,492) |
| 其他營運開支 | | (743) | (650) |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | (354,153) | (816,831) |
| 年度盈餘 | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 3,152,369 | 5,776,876 |
| 其他全面收益 | | - | - |
| 年度全面收益總額 | | | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 3,152,369 | 5,776,876 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

隨附附註 1 至 8 為本財務報表的一部分。

麥理浩基金

截至二零一八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 |
|----------------|------------|------------|------------|
| 2016年4月1日結餘 | 50,488,157 | 25,817,242 | 76,305,399 |
| 2016-17 全面收益總額 | - | 5,776,876 | 5,776,876 |
| 2017年3月31日結餘 | 50,488,157 | 31,594,118 | 82,082,275 |
| 2017-18 全面收益總額 | - | 3,152,369 | 3,152,369 |
| 2018年3月31日結餘 | 50,488,157 | 34,746,487 | 85,234,644 |

隨附附註 1 至 8 為本財務報表的一部分。

麥理浩基金

截至二零一八年三月三十一日止年度現金流量表

| | 附註 | 2018 港元 | 2017 港元 |
|-------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 營運活動現金流量 | | | |
| 年度盈餘 | | 3,152,369 | 5,776,876 |
| 調整項目： | | | |
| 股息 | | - | (38,581) |
| 利息 | | (887,558) | (21,612) |
| 出售按公平值經損益帳列帳之 金融資產的虧損/(收益) | | 23,739 | (4,435,742) |
| 按公平值經損益帳列帳之 金融資產的未實現收益 | | (2,024,005) | (2,097,772) |
| 購買按公平值經損益帳列帳之金融資產 | | - | (45,429,475) |
| 出售按公平值經損益帳列帳之 金融資產所收款項 | | 12,888,500 | 94,985,480 |
| 職員約滿酬金撥備(減少)/增加 | | (9,258) | 1,423 |
| 未放取假期撥備(減少)/增加 | | (1,454) | 355 |
| 應付帳項(減少)/增加 | | (53,557) | 3,884 |
| 兌換差額 | | (591,243) | (46,246) |
| 營運活動所得現金淨額 | | <u>12,497,533</u> | <u>48,698,590</u> |
| 投資活動現金流量 | | | |
| 已收股息 | | - | 38,581 |
| 已收利息 | | 731,688 | 21,612 |
| 投資活動所得現金淨額 | | <u>731,688</u> | <u>60,193</u> |
| 現金及等同現金項目增加淨額 | | 13,229,221 | 48,758,783 |
| 年初現金及等同現金項目的結餘 | | 54,473,043 | 5,668,014 |
| 匯率變動對現金及等同現金項目的影響 | | 591,243 | 46,246 |
| 年終現金及等同現金項目的結餘 | 4 | <u><u>68,293,507</u></u> | <u><u>54,473,043</u></u> |

隨附附註 1 至 8 為本財務報表的一部分。

麥理浩基金 財務報表附註

1. 概況

麥理浩基金(基金)於一九八二年設立，根據《麥理浩爵士信託基金條例》(第 1118 章)第 3 條的規定，依行政長官憑其完全酌情決定權而指示的方式，為香港人的利益而運用這基金。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《麥理浩爵士信託基金條例》第 7(1)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其他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，但如修訂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/經修訂《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》。

基金並沒有提早採用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用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，應收帳項，現金及等同現金項目及應付帳項。

按公平值經損益帳列帳之金融資產於初始確認時指定以此分類列帳，因其以公平值管理及作業績評估。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確認入帳。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入帳。

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

(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換算為港元。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換算為港元。所有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) 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存放於銀行及一間金融機構的款項及原於三個月內到期的定期存款。

3. 按公平值經損益帳列帳之金融資產

| | 2018 港元 | 2017 港元 |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 股票基金 非上市 | 6,288,996 | 4,812,894 |
| 債券基金 非上市 | 9,368,658 | 8,955,848 |
| 對沖基金 非上市 | 1,145,642 | 13,922,788 |
| | <u>16,803,296</u> | <u>27,691,530</u> |

- (a) 根據《麥理浩爵士信託基金條例》第 5 條的規定，基金受託人可將基金的任何款項投資在行政長官指示的投資項目，而不論該等投資項目是否《受託人條例》(第 29 章)第 4 條所特准的投資項目。於結算日，基金的以下投資項目不被視作《受託人條例》第 4 條所特准的投資項目：

| | 2018 港元 | 2017 港元 |
|------|------------|------------|
| 對沖基金 | 1,145,642 | 13,922,788 |

- (b) 民政事務局局長已根據行政長官轉授的權力，委出一個投資顧問委員會，以便就基金的投資項目向行政長官提供意見。基金的所有投資項目，包括不被視作《受託人條例》所特准者，均由該投資顧問委員會在有民政事務局局長法團代表出席的會議上加以審議及通過。然而，對於並非《受託人條例》第 4 條所特准的投資項目，行政長官並無明確授權民政事務局局長法團按照投資顧問委員會的意見行事。故此，於上文(a)項所列的投資項目並沒有獲得行政長官的明確特准。
- (c) 基金已採取行動，出售並沒有獲得行政長官明確特准的投資項目。為此，基金已在二零一八年三月三十一日或之前，出售大部分非特准投資項目。於二零一八年三月三十一日估值為 1,145,642 港元的其餘非特准投資項目則安排於二零一九年或之前完成出售交易。

(d) 除獲行政長官特准或根據其轉授的權力而獲得特准外，基金只會進行投資於《受託人條例》第 4 條所特准的投資項目。

4. 現金及等同現金項目

| | 2018 港元 | 2017 港元 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 原於三個月內到期的定期存款 | 67,580,252 | - |
| 金融機構存款 | 597,786 | 54,127,766 |
| 銀行存款 | 115,469 | 345,277 |
| | <u>68,293,507</u> | <u>54,473,043</u> |

5. 利息

| | 2018 港元 | 2017 港元 |
|--------------------|----------------|---------------|
| 銀行存款利息及現金及等同現金項目利息 | <u>887,558</u> | <u>21,612</u> |

6. 財務風險管理

與基金的金融工具有關之主要風險載於下文。

(a) 信貸風險

信貸風險是指金融工具的一方持有者會因未能履行責任而引致另一方蒙受財務損失的風險。基金的信貸風險主要是由現金及等同現金項目所致。為了減少信貸風險，所有現金存款存放在香港信譽良好的金融機構。

於結算日，有關現金及等同現金項目所須承擔的最高信貸風險數額為資產負債表所列相關資產的帳面值。

(b) 流動資金風險

流動資金風險是指基金在履行與金融負債相關的責任時遇到困難的風險。於管理流動資金風險時，基金維持足夠現金及等同現金項目為營運提供資金。

(c) 市場風險

基金持有一個分散的投資組合。為管理相關市場風險，基金按照《麥理浩爵士信託基金條例》第 5(2)條的規定委出投資顧問委員會，負責監察基金投資組合的業績及定期檢討基金的投資策略。

(i) 價格風險

基金承受因按公平值經損益帳列帳之金融資產的市場價格變動而引致的金融風險。於二零一八年三月三十一日，假如有關的投資項目的市場價格上升/下降 10%，而其他變數保持不變，基金的年度盈餘估計會增加/減少約 1,680,000 港元 (2017 年: 2,769,000 港元) 及累積盈餘估計會增加/減少約 1,680,000 港元 (2017 年: 2,769,000 港元)。

(ii) 貨幣風險

貨幣風險是指金融工具的公平值或未來現金流量由於貨幣匯率變動而波動的風險。基金以港元以外的貨幣為面值的金融工具會承受貨幣風險。

於結算日，基金持有以美元為面值的金融工具所承受的外匯風險淨值總額為 85,137,204 港元 (2017 年: 81,765,788 港元)。由於港元與美元在一個窄幅的區域掛鈎，基金認為面對美元的外匯風險不大。

7. 公平值計量

(a) 公平值等級制

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“公平值之計量”所訂定的三個公平值等級分類。

2018

| | 第一級 港元 | 第二級 港元 | 第三級 港元 | 總額 港元 |
|------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 按公平值經損益帳列帳之金融資產 | | | | |
| 股票基金 | | | | |
| 非上市 | - | 6,288,996 | - | 6,288,996 |
| 債券基金 | | | | |
| 非上市 | - | 9,368,658 | - | 9,368,658 |
| 對沖基金 | | | | |
| 非上市 | - | - | 1,145,642 | 1,145,642 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | - | 15,657,654 | 1,145,642 | 16,803,296 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

2017

| | 第一級 港元 | 第二級 港元 | 第三級 港元 | 總額 港元 |
|------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| 按公平值經損益帳列帳之金融資產 | | | | |
| 股票基金 | | | | |
| 非上市 | - | 4,812,894 | - | 4,812,894 |
| 債券基金 | | | | |
| 非上市 | - | 8,955,848 | - | 8,955,848 |
| 對沖基金 | | | | |
| 非上市 | - | - | 13,922,788 | 13,922,788 |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| | - | 13,768,742 | 13,922,788 | 27,691,530 |
| | ===== | ===== | ===== | ===== |

這三級公平值等級為：

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。

(b) 估值方法及主要參數

由於在活躍市場沒有報價，列入第二級的非上市股票基金和債券基金的公平值是參照投資經理所提供的估值報告，從而估計公平值。就有關金融工具進行估值所用的主要參數包括相若金融工具的市場報價或經紀報價。

被列入為第三級的非上市對沖基金，都是參照投資經理所提供的估值報告，從而估計公平值。就此等金融工具的公平值提供一系列主要不可觀察參數並不可行。

所有其餘金融資產和金融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。

8. 資本管理

基金之資本結構包括資本及累積盈餘。基金管理資本的目的為：

- (a) 符合《麥理浩爵士信託基金條例》的規定；及
- (b) 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承擔之餘，亦有足夠資金提供資助及應付開支。