

葛量洪獎學基金

葛量洪獎學基金委員會管理報告 截至 2020 年 8 月 31 日止的年報

葛量洪獎學基金（基金）於 1955 年按照《葛量洪獎學基金條例》（第 1076 章）成立，以紀念葛量洪總督任內之貢獻。基金旨在促進及鼓勵本地教育，尤其為居於香港的人士，並在香港的小學、中學、職業先修學校、工業學校及高等教育院校，提供獎學金及生活資助。

二. 基金由按照《葛量洪獎學基金條例》第 4 條成立的葛量洪獎學基金委員會管理，應屆委員名單見附錄一。基金之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，而審計署署長為基金帳目的核數師。

三. 在報告期內，基金的總收入為 993 萬港元，而總支出為 2,354 萬港元。基金於 2019-20 年度的虧損為 1,361 萬港元。於 2020 年 8 月 31 日，基金的資本為 7,618 萬港元，而累積盈餘為 1 億 5,649 萬港元。截至 2020 年 8 月 31 日止年度經審核的財務報表載於附錄二。

四. 目前，基金提供葛量洪生活津貼及 10 個獎項和獎學金，包括：「葛量洪音樂獎」、「葛量洪學界傑出運動員獎」、「葛量洪傑出學生獎」、「葛量洪青少年制服團隊傑出服務獎」、「葛量洪視覺藝術獎」、「香港演藝學院獎學金」、「香港公開大學獎學金」、「職業訓練局獎學金」、「杜德紀念獎學金」及「葛量洪特殊學校學童獎」。

五. 於 2019-20 學年內，委員會發放的生活津貼，獎項及獎學金總額為 524 萬港元，詳情如下 -

	<u>受惠人數</u>	<u>港元</u>
(a) 葛量洪生活津貼	1,256	3,777,000
(b) 葛量洪音樂獎 [#]	-	-
(c) 葛量洪學界傑出運動員獎 [#]	-	-
(d) 葛量洪傑出學生獎	24	240,000
(e) 葛量洪青少年制服團隊傑出服務獎	23	184,000
(f) 葛量洪視覺藝術獎	20	174,500
(g) 香港演藝學院獎學金	11	219,500
(h) 香港公開大學獎學金	20	200,000
(i) 職業訓練局獎學金	99	198,000
(j) 杜德紀念獎學金	94	87,000
(k) 葛量洪特殊學校學童獎	304	157,000
		<hr/>
		5,237,000
		<hr/>

[#]2019-20 學年的獎項由於 2019 冠狀病毒病疫情暫停。

徐英偉
民政事務局局長
葛量洪獎學基金委員會主席
2020 年 12 月 1 日

葛量洪獎學基金

葛量洪獎學基金委員會成員名單

(1.9.2019 – 31.8.2020)

民政事務局局长	主席，當然成員
教育局常任秘書長	當然成員
東華三院主席 蔡榮星博士 文穎怡女士	當然成員 (任期至 31.3.2020) (任期由 1.4.2020 起)
保良局主席 馬清楠先生, CStJ, JP 何超鳳女士	當然成員 (任期至 31.3.2020) (任期由 1.4.2020 起)
陳胡美好女士	
招祥麒博士	
趙令昌先生	
王政芝女士	

葛量洪獎學基金

截至 2020 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 致立法會

意見

茲證明我已審計列載於第4至18頁的葛量洪獎學基金財務報表，該等財務報表包括於2020年8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》真實而中肯地反映葛量洪獎學基金於2020年8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《葛量洪獎學基金條例》（第1076章）第10(1)條妥為擬備。

意見的基礎

我已按照《葛量洪獎學基金條例》第10(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，我獨立於葛量洪獎學基金，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《葛量洪獎學基金條例》第10(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葛量洪獎學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，此舉並非旨在對葛量洪獎學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，而且可能對葛量洪獎學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葛量洪獎學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
蔡秀玫代行
2020年12月1日

審計署
香港灣仔
告士打道7號
入境事務大樓26樓

葛量洪獎學基金

資產負債表

2020年8月31日

	附註	2020 港元	2019 港元
非流動資產			
按公平值計入收支帳目的 金融資產	3	145,902,733	163,263,931
按攤銷成本值計量的債務證券	4	44,316,056	24,472,893
		<u>190,218,789</u>	<u>187,736,824</u>
流動資產			
按攤銷成本值計量的債務證券	4	-	32,878,833
應收帳項		788,223	1,592,644
現金及等同現金項目	5	42,112,284	24,556,505
		<u>42,900,507</u>	<u>59,027,982</u>
流動負債			
職員約滿酬金撥備	6	(24,450)	(44,490)
未放取假期撥備		(11,329)	(9,018)
應付帳項		(385,086)	(420,466)
		<u>(420,865)</u>	<u>(473,974)</u>
流動資產淨額		<u>42,479,642</u>	<u>58,554,008</u>
非流動負債			
職員約滿酬金撥備	6	(24,219)	(8,723)
資產淨額		<u>232,674,212</u>	<u>246,282,109</u>
累積基金			
資本		76,182,248	76,182,248
累積盈餘		156,491,964	170,099,861
		<u>232,674,212</u>	<u>246,282,109</u>

隨附附註 1 至 10 為本財務報表的一部分。

徐英偉
民政事務局局長法團
葛量洪獎學基金受託人
2020年12月1日

葛量洪獎學基金

截至 2020 年 8 月 31 日止年度收支帳目

	附註	2020 港元	2019 港元
收入			
股息收入		6,026,176	6,662,255
利息收入	7	2,213,371	2,386,206
資助金退款		30,000	30,000
淨兌換收益		1,662,739	-
		<u>9,932,286</u>	<u>9,078,461</u>
支出			
獎項、獎學金及生活資助		(5,237,000)	(5,542,677)
按公平值計入收支帳目的 金融資產重估淨虧損		(17,361,198)	(18,485,417)
職員薪酬		(917,213)	(819,880)
其他費用		(24,772)	(37,595)
淨兌換虧損		-	(2,513,155)
		<u>(23,540,183)</u>	<u>(27,398,724)</u>
年度虧絀		<u>(13,607,897)</u>	<u>(18,320,263)</u>
其他全面收益		<u>-</u>	<u>-</u>
年度全面虧損總額		<u><u>(13,607,897)</u></u>	<u><u>(18,320,263)</u></u>

隨附附註 1 至 10 為本財務報表的一部分。

葛量洪獎學基金

截至 2020 年 8 月 31 日止年度權益變動表

	資本 港元	累積盈餘 港元	總額 港元
2018 年 9 月 1 日結餘	76,182,248	188,420,124	264,602,372
2018-19 年全面虧損總額	-	(18,320,263)	(18,320,263)
2019 年 8 月 31 日結餘	76,182,248	170,099,861	246,282,109
2019-20 年全面虧損總額	-	(13,607,897)	(13,607,897)
2020 年 8 月 31 日結餘	76,182,248	156,491,964	232,674,212

隨附附註 1 至 10 為本財務報表的一部分。

葛量洪獎學基金

截至2020年8月31日止年度現金流量表

	附註	2020 港元	2019 港元
營運活動現金流量			
年度虧絀		(13,607,897)	(18,320,263)
調整項目：			
股息收入		(6,026,176)	(6,662,255)
利息收入		(2,213,371)	(2,386,206)
按公平值計入收支帳目的金融資產重估淨虧損		17,361,198	18,485,417
應收帳項增加		(35,052)	(138,218)
職員約滿酬金撥備(減少)/增加		(4,544)	20,854
未放取假期撥備增加		2,311	4,466
應付帳項(減少)/增加		(35,380)	56,659
淨兌換(收益)/虧損		(903,218)	2,510,280
營運活動所用現金淨額		(5,462,129)	(6,429,266)
投資活動現金流量			
購買按公平值計入收支帳目的金融資產		-	(30,984,087)
購買按攤銷成本值計量的債務證券		(19,675,393)	(34,861,893)
出售按攤銷成本值計量的債務證券所收款項		32,877,229	-
已收股息		6,600,481	6,604,661
已收利息		2,476,514	2,270,315
投資活動所得/(所用)現金淨額		22,278,831	(56,971,004)
現金及等同現金項目增加/(減少)淨額		16,816,702	(63,400,270)
年初現金及等同現金項目的結餘		24,556,505	88,468,709
匯率變動對現金及等同現金項目的影響		739,077	(511,934)
年終現金及等同現金項目的結餘	5	42,112,284	24,556,505

隨附附註 1 至 10 為本財務報表的一部分。

葛量洪獎學基金

財務報表附註

1. 概況

葛量洪獎學基金(基金)，是根據《葛量洪獎學基金條例》(第 1076 章)第 5 和第 6 條的規定，提供獎學金及生活資助予香港的小學、中學、職業先修學校、工業學校及高等教育院校的學生。

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《葛量洪獎學基金條例》第 10(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) 財務報表的擬備基準

財務報表是按應計記帳方式及歷史成本法擬備，惟按公平值計入收支帳目的金融資產則除外，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。

基金在採納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主要假設，或在報告日估計過程中所存在的不明朗因素，皆不足以構成重大風險，導致資產和負債的帳面金額在來年大幅修訂。

(c) 新訂及經修訂的《香港財務報告準則》的影響

香港會計師公會頒布了數項新訂及經修訂的《香港財務報告準則》，於本會計期生效。適用於本財務報表呈報年度的會計政策，並未因這些發展而有任何改變。

基金並沒有提早採納本會計期未生效之修訂、新準則及詮釋，基金正就採納該等修訂、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成果及財務狀況構成重大影響。

(d) 金融資產及金融負債

(i) 初始確認

基金在成為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。於初始確認時，金融資產及金融負債按公平值，再加上或減去因收購該等金融資產或發行該等金融負債而直接引致的交易成本計量，惟按公平值計入收支帳目的金融工具，則其交易成本會直接在收支帳目中確認，有關基金如何釐定金融工具公平值的解釋載列於附註 9。投資的買賣於交易日確認入帳。

(ii) 分類及其後計量

按公平值計入收支帳目的金融資產

此類別包括股票證券，持有此類金融資產的業務模式是以公平值為基礎，對該等投資進行管理及評估表現。它們其後按公平值計量，公平值的變動在產生期內於收支帳目內確認入帳。

按攤銷成本值計量的金融資產

此類別包括債務證券、應收帳項及現金及等同現金項目，持有此類資產旨在收取合約現金流量，即只包括所支付的本金及利息。它們其後按攤銷成本值(扣除任何虧損準備)計量(附註 2 (d)(iv))。

按攤銷成本值計量的金融負債

此類別包括應付帳項，它們其後按攤銷成本值計量。

(iii) 註銷確認

當從金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或該金融資產連同擁有權的絕大部分風險及回報已轉讓時，該金融資產會被註銷確認。

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。

(iv) 金融資產減值

對於債務證券、應收帳項及現金及等同現金項目，基金以預期信貸虧損計算須予確認的虧損準備。預期信貸虧損評估不適用於按公平值計入收支帳目的金融資產。

預期信貸虧損是以經概率加權估計的信貸虧損，這些虧損為按照合約應付予基金的合約現金流量與基金預期會收到的現金流量兩者間的差額，並以折現方式按實際利率計算。有關虧損以下列其中一個基礎計量：

- 12 個月預期信貸虧損(自初始確認以來，金融工具的信貸風險並無大幅增加)：在報告日後 12 個月內可能發生的違約事件引致的預期信貸虧損；或
- 期限內預期信貸虧損(自初始確認以來，金融工具的信貸風險大幅增加)：金融工具的預期有效期內所有可能出現的違約事件引致的預期信貸虧損。

基金藉比較金融工具於報告日及於初始確認日的違約風險，以評估金融工具的信貸風險有否大幅增加。為此，基金認為以下為違約事件：(i) 當借款人不甚可能向基金全數支付其信貸承擔；或 (ii) 金融資產已逾期 90 日。基金在合理的投放下考慮合理及有憑證的數量及質量資料，包括過往經驗及具前瞻性的資料。

在上一個報告期被確認為期限內預期信貸虧損的金融資產，若其信貸質素改善並扭轉先前作出信貸風險大幅增加的評估，則虧損準備由期限內預期信貸虧損回復至 12 個月預期信貸虧損。

若合理預期無法收回合約現金流量，金融資產將被撇銷。

(e) 獎項、獎學金及生活資助

獎項、獎學金及生活資助在獲得委員會批准並到期付款時，確認為支出。

(f) 外幣換算

港元為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金額則按報告日的匯率換算為港元，所有兌換收益及虧損均在收支帳目內入帳。

(g) 收入確認

利息收入採用實際利率法確認並以應計記帳方式入帳，股息收入於基金收取該股息之權利確立後入帳。

(h) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行現金及原於 3 個月或以下到期的定期存款。

(i) 僱員福利

約滿酬金、薪金及年假開支在僱員提供有關服務的年度內以應計記帳方式確認入帳。僱員附帶福利開支，包括政府給予僱員的退休金及房屋福利，均在僱員提供服務的年度內支銷。

3. 按公平值計入收支帳目的金融資產

	2020	2019
	港元	港元
股票證券		
在香港上市	145,902,733	163,263,931
	=====	=====

4. 按攤銷成本值計量的債務證券

	2020	2019
	港元	港元
債務證券		
非上市	44,316,056	57,351,726
	=====	=====
分類為：		
– 非流動資產	44,316,056	24,472,893
– 流動資產	-	32,878,833
	-----	-----
	44,316,056	57,351,726
	=====	=====

5. 現金及等同現金項目

	2020	2019
	港元	港元
原於三個月內到期的定期存款	36,180,669	20,747,534
銀行現金	5,931,615	3,808,971
	-----	-----
	42,112,284	24,556,505
	=====	=====

6. 職員約滿酬金撥備

	2020 港元	2019 港元
年初結餘	53,213	32,359
年度撥備	63,067	44,192
年度付款	(67,611)	(13,796)
撥備回撥	-	(9,542)
年終結餘	<u>48,669</u>	<u>53,213</u>
	=====	=====
分類為：		
– 流動負債	24,450	44,490
– 非流動負債	24,219	8,723
	<u>48,669</u>	<u>53,213</u>
	=====	=====

7. 利息收入

	2020 港元	2019 港元
銀行存款利息收入	973,688	1,356,904
債務證券利息收入	1,239,683	1,029,302
	<u>2,213,371</u>	<u>2,386,206</u>
	=====	=====

8. 財務風險管理

基金之主要金融工具為按公平值計入收支帳目的金融資產、按攤銷成本值計量的債務證券、應收帳項、現金及等同現金項目及應付帳項。與此等金融工具有關之主要風險載於下文。

(a) 信貸風險

信貸風險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。於報告日，信貸風險最高值為資產負債表所列各相關類別金融資產的帳面金額。

為了減少現金及等同現金項目的信貸風險，所有存款均存放於香港信譽良好的持牌銀行。因此，與現金及等同現金項目有關的信貸風險被視為低。

現金及等同現金項目在報告日的信貸質素，以穆迪的評級為準，分析如下：

	2020	2019
	港元	港元
現金及等同現金項目，按信貸評級列示		
Aa1 至 Aa3	5,927,884	3,614,326
A1 至 A3	36,184,400	20,942,179
	<u>42,112,284</u>	<u>24,556,505</u>
	=====	=====

為了減少債務證券的信貸風險，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。債務證券在報告日的信貸質素，按穆迪的評級分析如下：

	2020	2019
	港元	港元
債務證券，按信貸評級列示		
A1 至 A3	44,316,056	57,351,726
	=====	=====

至於應收帳項，因對方以往並無壞帳紀錄，基金相信尚欠基金的餘額不存在重大信貸風險。

因此，該等金融工具的信貸風險評估為自初始確認後並無大幅增加，而基金根據 12 個月預期信貸虧損釐定須予確認的虧損撥備。基金估計該等金融資產的 12 個月預期信貸虧損並不重大，並認為毋須作出任何虧損撥備。

(b) 市場風險

基金承受市場風險，這些風險是由於市況的變動，例如股票價格、利率及匯率的波動。

(i) 股票價格風險

基金持有一個分散投資組合，為管理股票價格風險，管理基金的委員會監察投資組合的表現及定期檢討投資策略。估計於 2020 年 8 月 31 日，假如有關的股票證券的市價上升/下降 10% (2019 年：10%)，則基金的年度虧絀便減少/增加 14,590,000 港元 (2019 年：16,330,000 港元)而累積盈餘便增加/減少 14,590,000 港元 (2019 年：16,330,000 港元)。這項敏感度分析以基金於報告日持有的股票證券的帳面金額為根據，並假設其他變數保持不變。

(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，由於基金的債務證券及銀行存款均按固定利率計息，當市場利率上升，它們的公平值便會下跌。然而，由於它們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虧絀和權益。

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，因為浮息金融工具的利息收入並不重大。

(iii) 貨幣風險

貨幣風險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，基金以外幣為面值的金融工具會承受貨幣風險。

- 貨幣風險的承擔

基金於報告日持有外幣計價的金融工具，總額為 50,920,449 圓人民幣 (2019 年：18,168 美元及 49,358,285 圓人民幣)。由於基金並沒有進行外幣匯率對沖，人民幣金融工具的帳面值已為基金所持人民幣的最大外幣兌換風險值。

- 敏感度分析

估計於 2020 年 8 月 31 日，若人民幣相對港元增強/減弱 5% (2019 年：5%)，而其他因素不變，基金的年度虧絀會減少/增加而累積盈餘會增加/減少 2,874,000 港元 (2019 年：2,705,000 港元)。人民幣增強/減弱 5% (2019 年：5%) 為基金對人民幣直至下一報告期期間合理可能變動的評估。

(c) 流動資金風險

流動資金風險指機構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作營運資金及減低現金流量波動對基金之影響。因此，基金並無重大流動資金風險。

於 2020 年 8 月 31 日，根據合約未折現的現金流量及基金可被要求付款的最早日期，所有金融負債的剩餘合約期限為 1 年或以下 (2019 年：1 年或以下)。

9. 公平值計量

(a) 金融工具的公平值等級制

下表呈列於報告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」所訂定的三級公平值等級分類。

	2020		2019	
	第一級 港元	總額 港元	第一級 港元	總額 港元
按公平值計入收支帳目的金融資產				
股票證券				
– 在香港上市	145,902,733	145,902,733	163,263,931	163,263,931
	=====	=====	=====	=====

沒有金融工具界定為第二級與第三級。年內，沒有金融工具在第一級與第二級之間調撥。

公平值等級的三個級別為：

- 第一級： 公平值即相同的資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)；
- 第二級： 公平值按與資產或負債有關的可觀察到的參數而釐定，當中包括可直接觀察到的參數(價格)或不可直接觀察到的參數(自價格引申)，但不包括第一級所運用的報價；及
- 第三級： 釐定公平值的參數，並非基於可觀察到的市場數據(即不可觀察到的參數)。

(b) 估值方法及主要參數

列入第一級金融工具的公平值是採用報告日其市場的報價釐定。

所有其餘金融資產和金融負債均以與其公平值相等或相差不大的金額在資產負債表內列帳。

10. 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：

- 符合《葛量洪獎學基金條例》的規定；及
- 保持穩健的資本根基以達成上文附註 1 所列基金的目的。

基金管理其資本時，會監察資本的水平，以確保在顧及預算現金流量的需要及將來財務的責任和承擔之餘，亦有足夠資金應付日後支出。