

外匯基金

- 審計署署長致財政司司長報告書
- 外匯基金 — 收支帳目
- 外匯基金 — 資產負債表
- 外匯基金 — 權益變動表
- 外匯基金 — 現金流量表
- 外匯基金 — 帳目附註

審計署署長致財政司司長報告書

我已完成審計刊於第94至121頁按照香港公認會計原則擬備的帳目報表。

金融管理專員及審計署署長的責任

行政長官根據《外匯基金條例》(第66章)第7條所發出的指示規定金融管理專員須簽署該帳目報表。在擬備該帳目報表時，金融管理專員必須貫徹採用合適的會計政策。

我的責任是根據我審計工作的結果，對該帳目報表作出獨立意見，並向財政司司長報告。

意見的基礎

茲證明我已按照行政長官在《外匯基金條例》第7條下所發出的指示及審計署的審計準則，審計上述的帳目報表。審計範圍包括以抽查方式查核與帳目報表所載數額及披露事項有關的憑證，亦包括評估金融管理專員於擬備該帳目報表時所作的重大估計和判斷、所釐定的會計政策是否適合外匯基金的具體情況、及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

我在策劃和進行審計工作時，均以取得一切我認為必需的資料及解釋為目標，使我能獲得充分的憑證，就該帳目報表是否存有重要錯誤陳述，作合理的確定。在作出意見時，我亦已衡量該帳目報表所載資料在整體上是否足夠。我相信，我的審計工作已為下列意見建立合理的基礎。

意見

我認為上述的帳目報表真實與公平地反映外匯基金於2003年12月31日的財政狀況及截至該日止年度的盈餘及現金流量，並已按照行政長官在《外匯基金條例》第7條下所發出的指示適當擬備。

香港審計署

2004年3月25日

審計署署長 鄧國斌

外匯基金 – 收支帳目

截至2003年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)

	附註	2003	2002
收入			
利息收入			
來自債務證券的利息收入		23,103	29,662
其他利息收入		2,410	3,608
總利息收入		25,513	33,270
來自上市股票的股息收入		3,751	3,237
來自附屬公司的股息收入		140	-
其他證券投資的淨實現及重估收益／(虧損)		29,384	(6,542)
其他淨實現及重估收益／(虧損)		7,960	(10,184)
淨外匯收益		22,900	27,241
銀行牌照費		130	134
其他		49	33
總收入		89,827	47,189
開支			
利息開支	3(a)	29,847	21,169
營運開支	3(b)	1,179	1,162
紙幣及硬幣開支	3(c)	229	273
總開支		31,255	22,604
未計物業重估虧絀的盈餘		58,572	24,585
物業重估虧絀	12(c)	876	-
本年度盈餘		57,696	24,585

外匯基金 – 資產負債表

於2003年12月31日

(以港幣百萬元位列示)

	附註	2003	2002
資產			
庫存現金及通知存款		19,143	15,956
在銀行及其他金融機構的存款	4	41,549	35,475
投資證券	5	300	300
其他證券投資	6	931,737	878,838
黃金	7	217	179
泰國融資計劃	8	-	1,058
其他資產	9	13,503	19,678
附屬公司投資	10	2,145	2,145
固定資產	12	3,051	1,436
資產總額	13	1,011,645	955,065
負債及基金權益			
負債證明書	14	134,215	118,475
政府發行的流通紙幣及硬幣	14	6,297	5,891
銀行體系結餘	15	28,277	525
外匯基金票據及債券	16	123,520	122,925
銀行及其他金融機構存款	17	44,542	36,270
其他香港特別行政區政府基金存款	18	252,296	301,669
香港法定組織存款		164	4,279
其他負債	19	37,455	37,857
負債總額		626,766	627,891
累計盈餘	20	384,870	327,174
物業重估儲備	20	9	-
基金權益		384,879	327,174
負債總額及基金權益		1,011,645	955,065

任志剛

金融管理專員

2004年3月25日

外匯基金 — 權益變動表

截至2003年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)

	附註	2003	2002
於1月1日的權益總額		327,174	302,589
本年度盈餘		57,696	24,585
物業重估盈餘	12(c)	9	-
於12月31日的權益總額	20	384,879	327,174

外匯基金 — 現金流量表

截至2003年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)

	附註	2003	2002
來自營運活動的現金淨額	22(a)	60,037	2,115
來自投資活動的現金流量			
購入固定資產		(2,544)	(771)
聯營公司償還貸款		-	7
自附屬公司收取的股息		140	-
用於投資活動的現金淨額		(2,404)	(764)
現金及等同現金項目的淨增加		57,633	1,351
於1月1日的現金及等同現金項目		120,339	118,153
匯率變動的影響		198	835
於12月31日的現金及等同現金項目	22(b)	178,170	120,339

外匯基金 — 帳目附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

1. 主要業務

金融管理專員根據財政司司長以外匯基金(基金)管理人身份授予的權力，按照《外匯基金條例》的條款管理基金。基金的主要業務為捍衛港元匯率及維持香港貨幣及金融體系的穩定健全。

附屬公司的主要業務載於附註10。

2. 主要會計政策

(a) 編製基礎

- (i) 鑑於附屬公司及聯營公司涉及的數額非屬重大，因此並無編製集團帳目。
- (ii) 本帳目是根據公平價值計量基礎(惟投資證券、其他資產、附屬公司及聯營公司投資、除物業外的固定資產、按照參考基金投資收入釐定的利率計算利息的其他香港特別行政區(香港特區)政府基金存款及其他負債則修訂為以原值成本計量)及香港公認會計原則編製，並符合香港會計師公會發出的會計實務準則及詮釋的所有適用規定。金融工具的公平價值指該項工具的市價，而該項工具在一個活躍的證券市場內有公開的報價。若未能透過這個方法取得市價，則金融工具的公平價值是指按照貼現現金流量的價格矩陣估值所得的價值，並按適用利率進行貼現。
- (iii) 編製本帳目所採用的會計政策與上年度一致，惟就物業所採用的會計政策除外。在以往年度，物業是按成本減除累計折舊後列帳。由2003年1月1日起，物業是按估值減除累計折舊後列帳(見附註2(j))。根據《會計實務準則》第2號「期內淨損益、基本錯誤和會計政策的變更」，這項會計政策的變更當作物業重估處理。

(b) 投資

(i) 證券投資

債務證券及股票投資(持有作為於附屬公司及聯營公司的投資除外)按以下方式入帳。

證券投資在基金受其合約約束之日起予以確認為資產。證券投資分為投資證券及其他證券投資。

投資證券

投資證券是指預算持續持有的證券，並在購入或用途變更時記下作長期持有之用途，而在記下用途的文件內是可清楚辨認的。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

投資證券按成本值減除因非短暫減值而提撥的準備金後列示於資產負債表內。

其他證券投資

其他證券投資指並非分類為投資證券的證券投資，並按結算日之公平價值列示。

這些投資的公平價值的變動，於發生時在收支帳目的「其他證券投資的淨實現及重估收益／(虧損)」項目內予以確認。

在出售這些投資時所產生的損益，按出售所得款項淨額及證券的帳面值之間的差額列入收支帳目的「其他證券投資的淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

(ii) 附屬公司及聯營公司投資

附屬公司及聯營公司投資均按成本值減除因非短暫減值而提撥的準備金後列示。

附屬公司及聯營公司的業績按照股息收入計入基金的帳目內。

(c) 在銀行及其他金融機構的存款

在銀行及其他金融機構的存款在資產負債表內按照貼現現金流量的價格矩陣估值，並按適用利率進行貼現。這些存款的價值變動列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

(d) 外匯基金票據及債券

以溢價或折讓發行的外匯基金票據及債券，其溢價及折讓均按發行日至贖回日止期間攤銷，並列入收支帳目的「利息開支」這一項目內。外匯基金票據及債券按市值列示於資產負債表內。外匯基金票據及債券的市值變動則於發生時在收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」項目內予以確認。

贖回外匯基金票據及債券時所產生的損益，即贖回價與帳面值之差額，在贖回日確認於收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」項目內。

(e) 其他香港特區政府基金存款及其他存款

按市場利率計算利息的其他香港特區政府基金存款按照貼現現金流量的價格矩陣估值，並按適用利率進行貼現。這些存款的價值變動列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。在資產負債表內，這些存款按結算日之應支付的本金額列示，重估差額則列入「其他負債」這一項目內。

外匯基金 – 帳目附註 (續)

按照參考基金投資收入釐定的利率計算利息的其他香港特區政府基金存款按結算日之本金額列示。

銀行、其他金融機構及香港法定組織的存款於資產負債表內按照貼現現金流量的價格矩陣估值，並按適用利率進行貼現。這些存款的價值變動列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

(f) 回購及再出售協議

如根據已預先設定價格的回購承諾出售證券，有關的證券仍會列在資產負債表內，並在「銀行及其他金融機構存款」項下把所收到的金額列作負債。相反，根據類似承諾而購入的證券不會在資產負債表內予以確認，而所支付的金額則列作「在銀行及其他金融機構的存款」。根據回購及再出售協議收到或支付的金額，在結算日按照貼現現金流量的價格矩陣估值，並按適用利率進行貼現。有關的重估損益列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

(g) 證券借貸協議

如根據現金或證券抵押品借出證券，有關的證券仍會列在資產負債表內。如收取現金抵押品，則在「銀行及其他金融機構存款」項下把所收到的現金列作負債。這項負債在結算日按照貼現現金流量的價格矩陣估值，並按適用利率進行貼現。有關的重估損益列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

(h) 外幣換算

以外幣為單位的貨幣資產與負債按照結算日之匯率換算為港元。有關的外匯損益列入收支帳目的「淨外匯收益／(虧損)」這一項目內。

負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣全部均以港元為單位，但根據聯繫匯率1美元兌7.80港元以美元發行和贖回，並以有關的港元面值列帳。這些負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣在結算日之港元面值與用作贖回的美元市值之差額列入「其他資產」這一項目內。

外幣收支按照交易日的匯率換算為港元。

(i) 資產負債表外的金融工具

遠期外匯合約按照結算日之市值記帳，所產生的重估損益列入收支帳目的「淨外匯收益／(虧損)」這一項目內。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

利率掉期合約按照結算日之市值記帳，所產生的重估損益列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

遠期外匯合約及利率掉期合約的重估損益在資產負債表內列為「其他資產」或「其他負債」。

股票指數期貨合約及債券期貨合約按照結算日之市值記帳，該等合約的未結算重估損益於資產負債表內列為「其他資產」或「其他負債」。所產生的重估損益列入收支帳目的「其他淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

(j) 固定資產

物業是按估值減除累計折舊後列帳，永久業權土地則不予折舊。估值是由獨立具專業資格的估價師定期進行，以確保於結算日之物業帳面值與公平價值不會出現重大差距。因重估而產生的盈餘先沖回列於收支帳目內有關該物業過往重估所產生的虧絀，餘數則列入「物業重估儲備」內。因重估而產生的虧絀先從「物業重估儲備」內扣除該物業過往的重估盈餘，不足之數列入收支帳目內。租約業權土地按租約剩餘年期以直線法折舊。樓宇按估計可使用年期或租約剩餘年期兩者中較短者以直線法折舊。

其他固定資產包括傢俬、裝修與設備、汽車、個人電腦及資本化的系統開發成本，按成本減除累計折舊後列帳。該等固定資產均按有關資產的估計可使用年期(3至5年不等)以直線法折舊。

若某項固定資產已予確認，有關的期後開支可能令該項固定資產帶來較原先所評定的表現水平更多的未來經濟效益，則有關開支會計入該項資產的帳面值內。所有其他期後開支均在產生時確認為期內開支。

出售固定資產的損益，按出售所得款項淨額與資產帳面值之差額計算，並於收支帳目內予以確認。在出售物業時，「物業重估儲備」內包括的任何有關重估盈餘會直接撥入「累計盈餘」。

(k) 收入確認

利息收入按應計基礎予以確認。

來自上市股票的股息收入於股價除息時予以確認。來自非上市股票的股息收入在股東收取股息的權利得到確立時予以確認。

購入債務證券時的溢價與折讓，在按照該等證券於結算日之市值記帳時已予處理，列入收支帳目的「其他證券投資的淨實現及重估收益／(虧損)」這一項目內。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

銀行牌照費是根據《銀行業條例》向認可機構收取的費用，並於到期應收的期間內列帳。

其他收入包括來自出售已收回硬幣所得收入及債務工具中央結算系統收費。其他收入於到期應收的期間內列帳。

(l) 利息開支

利息開支按應計基礎予以確認。與借貸有關的折讓與溢價按有關證券的剩餘年期以直線法攤銷。大部分其他香港特區政府基金存款都是按照參考基金投資收入釐定的利率計算利息。該類存款的其餘部分則按市場利率計算利息。

(m) 關連人士

就本帳目而言，在下述情況下，有關人士會被視為基金的關連人士：若基金能直接或間接控制該人士或對其所作的財務及營運決定具有重大影響力，反之亦然，或基金與該人士受共同的控制或共同的重大影響。關連人士可以是個人或實體。

(n) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目是指庫存現金及通知存款、於存入或購入時距期滿日不超過3個月在銀行及其他金融機構的存款及短期性質並隨時可轉換為已知數額的現金及價值變動風險非屬重大且流通性高的投資。

(o) 員工退休計劃

香港金融管理局(金管局)設有兩個不同的定額供款計劃，即公積金計劃及強制性公積金計劃。根據該等計劃，每年的供款均列入收支帳目內。員工退休計劃的資產與基金分開持有。

(p) 經營租賃

擁有權的所有回報與風險基本上都由租賃公司承擔的租約列為經營租賃入帳。根據經營租賃支付的租金按有關租賃的期間以直線法計入收支帳目內。

(q) 分部報告

金管局所管理的基金業務分為4個類別，即管理貨幣發行局帳目內的資金、管理基金內作為一般儲備資產的資金、銀行業監理及貨幣管理。由於銀行業監理及貨幣管理涉及的資產、收入及整體業績非屬重大，因此這兩個類別與管理基金內作為一般儲備資產的資金類別合併處理。有關這個合併類別和貨幣發行局帳目類別的詳盡資料，載於附註23。由於金管局主要在單一地區運作，因此並無有關地域分類的資料。與中央銀行機構的慣例一致，本帳目沒有披露有關投資項目的按貨幣或市場分析的資料。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

3. 開支

(a) 利息開支

	2003	2002
其他香港特區政府基金存款的利息：		
按市場利率計算利息的存款	92	228
按照參考基金投資收入釐定的利率計算利息的存款	25,700	15,648
其他利息開支	4,055	5,293
總額	29,847	21,169

(b) 營運開支

	2003	2002
人事費用		
薪酬及其他人事費用	437	523
退休金費用	25	24
物業及設備開支		
折舊費用	62	52
經營租賃費用	55	63
其他物業及設備開支	48	43
其他營運開支	552	457
總額	1,179	1,162

金管局屬於下列薪酬幅度的高級行政人員(助理總裁及以上)人數分布如下：

港元	2003	2002
500,000 或以下	1	-
1,500,001 至 2,000,000	1	-
2,500,001 至 3,000,000	1	1
3,000,001 至 3,500,000	5	3
3,500,001 至 4,000,000	1	4
4,000,001 至 4,500,000	2	1
5,000,001 至 5,500,000	1	-
5,500,001 至 6,000,000	1	1
6,000,001 至 6,500,000	-	1
6,500,001 至 7,000,000	-	1
8,500,001 至 9,000,000	1	1
	14	13

外匯基金 – 帳目附註 (續)

高級行政人員 (助理總裁及以上) 的薪酬總額如下：

	2003	2002
固定薪酬	42.8	48.3
浮動薪酬	7.4	6.4
其他福利	2.7	3.9
	52.9	58.6

上述其他福利包括公積金、醫療及人壽保險以及年內累積年假。此外並沒有其他津貼或實物福利。

(c) **紙幣及硬幣開支** 指付還予發鈔銀行的發鈔開支及基金就政府發行的紙幣及硬幣而引致的直接費用。

4. 在銀行及其他金融機構的存款

	2003	2002
在銀行及其他金融機構有關再出售協議的存款	4,770	4,910
在銀行及其他金融機構的其他存款	36,779	30,565
總額	41,549	35,475

5. 投資證券

	2003	2002
非上市股份，成本值	300	300

投資證券包括3,000股每股面值5,000特別提款權的國際結算銀行非上市股份 (已繳款25%)。國際結算銀行在2003年將其會計單位由瑞士黃金法郎轉為特別提款權 (一項以一籃子主要貨幣為基礎的國際會計單位)。因此股票的面值由每股2,500瑞士黃金法郎變為5,000特別提款權。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

6. 其他證券投資

公平價值	2003	2002
債務證券		
短期國庫券與商業票據		
在香港以外地區上市	744	15,724
非上市	243,509	194,800
存款證		
非上市	388	22,744
其他債務證券		
上市		
香港	2,630	4,540
香港以外地區	369,051	436,103
非上市	144,744	90,907
債務證券總額	761,066	764,818
股票		
上市		
香港	71,229	50,891
香港以外地區	99,442	63,129
股票總額	170,671	114,020
總額	931,737	878,838

7. 黃金

	2003	2002
黃金，市值		
66,916盎司(2002年：66,916盎司)	217	179

8. 泰國融資計劃

透過與泰國中央銀行進行貨幣掉期的形式提供予泰國的貸款已於2003年7月獲全數償還，比泰國中央銀行與多家亞洲區央行及跨國機構(包括金管局及國際貨幣基金組織(基金組織))訂定的貨幣掉期協議(協議)原先規定的還款時間表早一年完成。

於1997年9月21日，金管局參與由基金組織牽頭的泰國融資計劃。根據協議，金管局在不超過5年的年內以美元換取泰國中央銀行所持泰銖，金額以10億美元為限。在每份掉期合約期滿後，雙方進行反向外幣掉換，金管局收回的美元金額相等於原來本金，再加掉換美元期間按市場利率計算的利息。有關交易列作美元貸款入帳，以反映其經濟實質。自1997年10月第1次提款後，金管局根據協議共借出8.62億美元。1999年10月，泰國中央銀行發出通知，表示不會提取餘下的1.38億美元。自2001年4月起，泰國中央銀行開始按照協議的條款及條件分期償還貸款。於2003年1月，泰國中央銀行向金管局表示提前還款時間表，由2003年2月開始生效，並於2003年7月全數償還貸款。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

9. 其他資產

	2003	2002
員工房屋貸款	324	331
按市值記帳的資產負債表外項目的重估收益	1,471	6,798
負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣的重估差額	656	26
預付款項、應收帳項及其他資產	11,052	12,523
總額	13,503	19,678

10. 附屬公司投資

	2003	2002
非上市股份，成本值	2,145	2,145

以下為於2003年12月31日及2002年12月31日的附屬公司名單：

公司名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	外匯基金所 佔股本權益
香港印鈔有限公司	香港	印鈔	255,000,000港元	55%
香港按揭證券有限公司	香港	按揭投資、 按揭證券化 及擔保	2,000,000,000港元	100%
外匯基金投資有限公司	香港	已停止 業務活動	5,000,000港元	100%
香港金融研究中心	香港	研究	2港元	100%

由2003年1月起，基金的長期香港股票組合的管理由外匯基金投資有限公司移交予金管局，而該公司則已停止運作。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

並未列入本帳目的基金應佔附屬公司溢利減除虧損的總體淨額如下：

	2003	2002
本年度溢利／(虧損)：		
香港印鈔有限公司	23.7	33.5
香港按揭證券有限公司	403.1	267.3
外匯基金投資有限公司	-	-
香港金融研究中心	0.1	(0.2)
	426.9	300.6
於1月1日的保留溢利／(累計虧損)：		
香港印鈔有限公司	236.0	202.5
減：本年度宣布派發及支付的股息	(139.7)	-
	96.3	202.5
香港按揭證券有限公司	1,118.8	851.5
外匯基金投資有限公司	-	-
香港金融研究中心	(1.9)	(1.7)
	1,213.2	1,052.3
總額	1,640.1	1,352.9

附屬公司欠基金／(基金欠附屬公司)的總體淨額如下：

	2003	2002
香港印鈔有限公司	0.4	0.3
香港按揭證券有限公司	0.3	0.3
外匯基金投資有限公司	(4.9)	(12.6)
香港金融研究中心	4.0	1.9
總額	(0.2)	(10.1)

- (a) 香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)的未發行法定股本為10億港元(2002年：10億港元)，該公司可向基金催繳該等股本。
- (b) 透過按揭保險計劃，按揭證券公司為核准賣方提供按揭保險，承擔貸款額逾訂立按揭貸款時物業價值的70%的信貸虧損風險，保險額最高達物業價值的20%。透過負資產按揭保險計劃，按揭證券公司提供按揭保險，承擔貸款額超逾訂立二按時物業價值的90%至最高140%的信貸虧損風險。根據這兩項計劃，按揭證券公司將擔保的風險向核准再保險公司購買再保險。於2003年12月31日，按揭證券公司承擔的風險投保總額為10.9億港元(2002年：7.8億港元)。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

(c) 根據有擔保按揭通遞證券化計劃及Bauhinia按揭證券化計劃，按揭證券公司向兩家特設公司出售按揭貸款，而該兩家特設公司則向投資者發行按揭證券。按揭證券公司就按時支付按揭證券的本金及利息作出擔保。於2003年12月31日，按揭證券公司在這兩項計劃下擔保的按揭證券本金餘額合共為52.6億港元(2002年：23.2億港元)。

(d) 按揭證券公司的資產負債表摘要如下：

	2003	2002
資產：		
按揭貸款組合，淨額	34,581.7	28,257.7
其他資產	6,342.6	3,933.3
	40,924.3	32,191.0
負債：		
債務證券	36,630.3	28,615.0
其他負債	772.1	457.2
	37,402.4	29,072.2
股東資金：		
股本	2,000.0	2,000.0
保留溢利	1,521.9	1,118.8
	3,521.9	3,118.8
	40,924.3	32,191.0

11. 聯營公司投資

聯營公司投資包括香港銀行同業結算有限公司非上市股份，成本值為5,000港元(2002年：5,000港元)。

聯營公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	外匯基金所 佔股本權益
香港銀行同業結算有限公司	香港	銀行同業結算	10,000港元	50%

外匯基金 – 帳目附註 (續)

12. 固定資產

(a)

	物業	其他 固定資產	總額
成本或估值			
於 2003年1月1日	1,311	443	1,754
添置	2,517	27	2,544
撇除重估物業累計折舊	(16)	-	(16)
重估虧絀淨額	(867)	-	(867)
重新分類	18	(18)	-
出售	-	(67)	(67)
於2003年12月31日	2,963	385	3,348
累計折舊			
於 2003年1月1日	1	317	318
年內折舊	15	47	62
撇除重估物業累計折舊	(16)	-	(16)
售後撥回	-	(67)	(67)
於2003年12月31日	-	297	297
帳面淨值			
於2003年12月31日	2,963	88	3,051
於2002年12月31日	1,310	126	1,436

添置包括支付香港新辦事處物業的款項25.17億港元(2002年：7.46億港元)。在2003年完成遷入新辦事處後，開始計算折舊。

(b) 物業的帳面淨值包括：

	2003	2002
在香港持有 中期租約(10年至50年)	2,930	1,304
在香港以外地區持有 永久業權	33	6
總額	2,963	1,310

物業由具有專業資格之獨立測量師行戴德梁行有限公司於2003年12月31日按公開市場價值進行重估。估值由持有香港測量師學會會員資格的估價師進行。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

(c) 物業的重估虧絀淨額為8.67億港元，包括已撥入收支帳目的虧絀8.76億港元，及計入物業重估儲備的盈餘900萬港元。

(d) 若按成本值減除累計折舊後列帳，物業於2003年12月31日的帳面淨值則為38.30億港元。

13. 資產總額

	2003	2002
外幣資產	929,625	891,632
港元資產	82,020	63,433
總額	1,011,645	955,065

基金持有港元及外幣資產。基金大部分的外幣資產為美元。除美元資產外，基金亦持有其他可完全自由兌換的外幣資產。

基金的資產存放在香港及其他主要金融中心的銀行、中央銀行及託管機構的存款、信託及保管帳戶內。

14. 負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣

每家發鈔銀行均須持有由財政司司長發出的不計息負債證明書，作為發行鈔票的支持。該等負債證明書按照1美元兌7.80港元的固定匯率以美元發行及贖回。與以美元作為發鈔支持的規定相符，發行及贖回政府發行的紙幣及硬幣均須以美元按照1美元兌7.80港元的固定匯率進行。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

15. 銀行體系結餘

在銀行同業即時支付結算系統下，所有持牌銀行均須在金管局開設港元結算戶口，並記在基金的帳目上。這些戶口內的總結餘代表銀行同業市場的流動資金總額。根據兌換保證，金管局承諾按1美元兌7.80港元的固定匯率，把持牌銀行結算戶口內的港元兌換為美元。

16. 外匯基金票據及債券

	2003	2002
外匯基金票據	68,350	72,152
外匯基金債券	55,170	50,773
總額	123,520	122,925

外匯基金票據由基金發行，期限均不超過1年。外匯基金債券由基金發行，年期分為2年、3年、5年、7年及10年。

17. 銀行及其他金融機構存款

	2003	2002
銀行及其他金融機構有關證券借貸協議的存款	893	1,551
銀行及其他金融機構的其他存款	43,649	34,719
總額	44,542	36,270

外匯基金 — 帳目附註 (續)

18. 其他香港特區政府基金存款

	2003	2002
按市場利率計算利息的存款		
政府一般收入帳目	362	1,007
資本投資基金	2,093	3,305
貸款基金	4,976	5,937
基本工程儲備基金	498	263
創新及科技基金	68	93
獎券基金	170	-
	8,167	10,605
按照參考基金投資收入釐定的利率計算利息的存款		
政府一般收入帳目	66,447	22,747
土地基金	140,615	247,334
基本工程儲備基金	16,569	4,766
公務員退休儲備基金	12,376	11,746
賑災基金	35	35
創新及科技基金	4,250	4,436
獎券基金	3,837	-
	244,129	291,064
總額	252,296	301,669

其他香港特區政府基金存款並不是永遠撥歸基金運用，其中主要部分，在有關當局需要動用財政儲備時，基金須在接到要求時償還存款。

於2003年4月1日前，獎券基金的存款是以香港法定組織存款列示。由2003年4月1日起，獎券基金的存款以其他香港特區政府基金存款列示。

外匯基金 — 帳目附註 (續)

19. 其他負債

	2003	2002
按照參考基金投資收入釐定的利率計算利息的 其他香港特區政府基金存款的應付利息	25,700	17,109
按市值記帳的資產負債表外項目的重估虧損	3,724	1,962
應計利息及其他負債	8,031	18,786
總額	37,455	37,857

20. 基金權益

	2003	2002
累計盈餘		
於1月1日	327,174	302,589
本年度盈餘	57,696	24,585
於12月31日	384,870	327,174
物業重估儲備		
於1月1日	-	-
物業重估盈餘(附註12(c))	9	-
於12月31日	9	-
總額	384,879	327,174

外匯基金 – 帳目附註 (續)

21. 期限分析

	2003						總額
	須於要求 時償還	3個月 或以下	3個月以上 至1年	1年以上 至5年	5年以上	無註明 期限	
資產							
庫存現金及通知存款	19,143	-	-	-	-	-	19,143
在銀行及其他金融機構 的存款	-	41,549	-	-	-	-	41,549
投資證券	-	-	-	-	-	300	300
其他證券投資	-	247,486	72,986	264,487	176,107	170,671	931,737
黃金	-	-	-	-	-	217	217
	19,143	289,035	72,986	264,487	176,107	171,188	992,946
負債							
負債證明書	134,215	-	-	-	-	-	134,215
政府發行的流通 紙幣及硬幣	6,297	-	-	-	-	-	6,297
銀行體系結餘	28,277	-	-	-	-	-	28,277
外匯基金票據及債券	-	50,569	31,277	33,024	8,650	-	123,520
銀行及其他金融 機構存款	-	33,271	11,271	-	-	-	44,542
其他香港特區政府 基金存款	246,399	5,897	-	-	-	-	252,296
香港法定組織存款	-	164	-	-	-	-	164
	415,188	89,901	42,548	33,024	8,650	-	589,311

外匯基金 — 帳目附註 (續)

	2002						總額
	須於要求 時償還	3個月 或以下	3個月以上 至1年	1年以上 至5年	5年以上	無註明 期限	
資產							
庫存現金及通知存款	15,956	-	-	-	-	-	15,956
在銀行及其他金融機構 的存款	-	35,475	-	-	-	-	35,475
投資證券	-	-	-	-	-	300	300
其他證券投資	-	193,412	133,557	245,624	192,225	114,020	878,838
黃金	-	-	-	-	-	179	179
泰國融資計劃	-	366	421	271	-	-	1,058
	15,956	229,253	133,978	245,895	192,225	114,499	931,806
負債							
負債證明書	118,475	-	-	-	-	-	118,475
政府發行的流通 紙幣及硬幣	5,891	-	-	-	-	-	5,891
銀行體系結餘	525	-	-	-	-	-	525
外匯基金票據及債券	-	51,116	32,038	32,221	7,550	-	122,925
銀行及其他金融 機構存款	-	33,870	2,400	-	-	-	36,270
其他香港特區政府 基金存款	292,921	8,166	582	-	-	-	301,669
香港法定組織存款	3,269	1,010	-	-	-	-	4,279
	421,081	94,162	35,020	32,221	7,550	-	590,034

外匯基金 — 帳目附註 (續)

22. 現金流量表附註

(a) 本年度未計物業重估虧絀的盈餘與來自營運活動的現金淨額對帳表

	2003	2002
未計物業重估虧絀的盈餘	58,572	24,585
利息收入	(25,513)	(33,270)
利息開支	29,847	21,169
股息收入	(3,891)	(3,237)
外匯基金票據及債券的溢價及折讓攤銷	661	1,339
折舊	62	52
在銀行及其他金融機構的存款的變動	(4,015)	-
其他證券投資的變動	(314)	25,066
黃金的變動	(38)	(34)
泰國融資計劃的變動	1,058	3,091
其他資產的變動	5,713	(3,502)
負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣的變動	16,146	11,130
銀行體系結餘的變動	27,752	(146)
外匯基金票據及債券的變動	(66)	3,429
銀行及其他金融機構存款的變動	8,272	(10,852)
其他香港特區政府基金存款的變動	(49,373)	(78,933)
香港法定組織存款的變動	(4,115)	(845)
其他負債的變動	(8,910)	10,801
撇除匯兌差額	(198)	(835)
收到利息	26,218	35,669
支付利息	(21,338)	(5,760)
收到股息	3,507	3,198
來自營運活動的現金淨額	60,037	2,115

(b) 現金及等同現金項目結餘的分析

	2003	2002
庫存現金及通知存款	19,143	15,956
在銀行及其他金融機構的存款	37,534	35,475
短期國庫券與商業票據	121,105	62,555
存款證	388	6,353
總額	178,170	120,339

外匯基金 – 帳目附註 (續)

23. 分部報告

金管局所管理的基金業務包括：

- 管理貨幣發行局帳目內的資金(a)
- 管理基金內作為一般儲備資產的資金
- 銀行業監理
- 貨幣管理

由於後兩類業務涉及的資產、收入及整體業績非屬重大，因此有關數額被併入管理基金內作為一般儲備資產的資金的資產、收入及業績內。

	貨幣發行局帳目		儲備管理及 其他業務		重新調配(c)		基金總額	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
收入	2,924	6,888	86,903	40,301	-	-	89,827	47,189
開支								
利息開支	3,218	3,985	26,629	17,184	-	-	29,847	21,169
其他開支(b)	-	-	1,408	1,435	-	-	1,408	1,435
	3,218	3,985	28,037	18,619	-	-	31,255	22,604
未計物業重估虧絀 的盈餘／(虧絀)	(294)	2,903	58,866	21,682	-	-	58,572	24,585
物業重估虧絀	-	-	876	-	-	-	876	-
本年度盈餘／(虧絀)	(294)	2,903	57,990	21,682	-	-	57,696	24,585

外匯基金 – 帳目附註 (續)

	貨幣發行局帳目		儲備管理及 其他業務		重新調配(c)		基金總額	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
資產								
支持資產								
指定美元資產投資	321,467	283,936	-	-	-	-	321,467	283,936
指定美元資產								
應收利息	620	922	-	-	-	-	620	922
應付帳項淨額	-	(9,067)(c)(i)	-	-	-	9,067	-	-
其他投資	-	-	673,624	648,957	-	-	673,624	648,957
其他資產	-	- (c)(ii)	15,749	18,931	185	2,319	15,934	21,250
資產總額	322,087	275,791 (A)	689,373	667,888	185	11,386	1,011,645	955,065
負債								
貨幣基礎								
負債證明書	134,215	118,475	-	-	-	-	134,215	118,475
政府發行的流通								
紙幣及硬幣	6,297	5,891	-	-	-	-	6,297	5,891
銀行體系結餘	28,277	525	-	-	-	-	28,277	525
外匯基金票據及								
債券	123,520	122,925	-	-	-	-	123,520	122,925
外匯基金債券								
應付利息	548	609	-	-	-	-	548	609
應收帳項淨額	(185)	(2,319)(c)(ii)	-	-	185	2,319	-	-
銀行及其他金融								
機構存款	-	-	44,542	36,270	-	-	44,542	36,270
其他香港特區政府								
基金存款	-	-	252,296	301,669	-	-	252,296	301,669
香港法定組織存款	-	-	164	4,279	-	-	164	4,279
其他負債	-	- (c)(i)	36,907	28,181	-	9,067	36,907	37,248
	292,672	246,106 (B)	333,909	370,399	185	11,386	626,766	627,891
累計盈餘								
上年度結轉	29,685	26,829	297,489	275,760	-	-	327,174	302,589
本年度盈餘／(虧絀)	(294)	2,903	57,990	21,682	-	-	57,696	24,585
貨幣發行局帳目與								
一般儲備之間的								
轉撥 (d)	24	(47)	(24)	47	-	-	-	-
	29,415	29,685	355,455	297,489	-	-	384,870	327,174
物業重估儲備	-	-	9	-	-	-	9	-
負債總額及基金權益	322,087	275,791	689,373	667,888	185	11,386	1,011,645	955,065
支持比率 [(A)/(B)] x 100%	110.05%	112.06%						

外匯基金 — 帳目附註 (續)

- (a) 由1998年10月1日起，基金中已指定一批美元資產，用作支持貨幣基礎。貨幣基礎包括負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣、銀行體系結餘和外匯基金票據及債券。雖然基金中指定了一批資產用作支持貨幣基礎，但基金中全部資產均會用作支持聯繫匯率制度下的港元匯率。
- (b) 由於涉及的金額非屬重大，因此並無將其他開支撥入貨幣發行局帳目內。
- (c) 在計算貨幣發行局帳目時，基金帳目內若干資產與負債會分別列入貨幣基礎及支持資產內，但以負數形式列示。以這種方式呈報能準確地計算支持比率。於2003年12月31日，這些負數數額包括：
- (i) 「其他負債」，數額為零(2002年：90.67億港元)，為應付帳項，被列入支持資產以抵銷已購入但並未結算的相應投資項目；
- (ii) 「其他資產」，1.85億港元(2002年：23.19億港元)被列入貨幣基礎，包括以下3個部分：
- 應收帳項，數額為零(2002年：21.10億港元)，以抵銷在投標日發行但尚未結算的相應外匯基金票據及債券；
 - 港元利率掉期合約的應收利息為900萬港元(2002年：500萬港元)，該等合約用作管理外匯基金債券發行成本；及
 - 港元利率掉期合約的重估收益的應收帳項為1.76億港元(2002年：2.04億港元)，該等合約用作管理外匯基金債券發行成本。
- (d) 根據財政司司長於2000年1月批准的安排，當支持比率升至觸發上限(112.5%)或降至觸發下限(105%)時，可以在支持組合與一般儲備組合之間轉撥資產。這項安排使支持組合內過剩資產可轉撥至一般儲備組合，以盡量利用有關資產的盈利潛力，同時又可確保支持組合內有足夠流動性高的資產。

外匯基金 – 帳目附註 (續)

24. 承擔

(a) 資本承擔

已批准但未在本帳目中作出準備的資本開支為：

	2003	2002
已訂約	73	2,455
未訂約	27	183
總額	100	2,638

(b) 國際貨幣基金組織貸款

金管局在1997年1月27日參與了新借貸安排，這是一項提供與基金組織的備用信貸，以應付國際貨幣體系不穩定的情況。根據新借貸安排，金管局承諾以為期5年的有期貸款形式，向基金組織提供按2003年12月31日的匯率計最多相等於39.22億港元的外幣貸款(2002年：相等於36.05億港元)，並按市場利率計算利息。於2003年12月31日，並無任何未償還貸款(2002年：無)。

(c) 租賃承擔

於結算日，根據不可撤銷的經營租賃須於未來支付的最低租金總額分析如下：

	2003	2002
物業		
1年或以下	8	56
1年以上至5年	2	19
總額	10	75

外匯基金 — 帳目附註 (續)

25. 資產負債表外項目

	2003	2002
現貨及遠期外匯合約		
未結算合約金額	106,736	115,761
重置成本總額	159	2,199
利率掉期合約		
名義本金額	10,400	27,997
重置成本總額	1,290	4,638
股票指數期貨合約		
名義本金額	30,298	38,209
重置成本總額	915	56
債券期貨合約		
名義本金額	1,005	494
重置成本總額	-	3

26. 或有負債

基金有一項關於國際結算銀行3,000股股份的未催繳部分的或有負債，於2003年12月31日為1,125萬特別提款權，相等於1.3億港元(2002年：560萬瑞士黃金法郎，相等於1.403億港元)。

27. 關連人士的重大交易

如資產負債表所示，基金接受其他香港特區政府基金及香港法定組織存款。年內，有關其他香港特區政府基金及香港法定組織存款的利息開支分別為257.92億港元(2002年：158.76億港元)及0.15億港元(2002年：0.77億港元)。

與關連人士的交易是按金融管理專員根據個別情況，考慮到每項交易的性質後釐定的息率進行。

28. 帳目的通過

本帳目已於2004年3月25日經外匯基金諮詢委員會通過。