

外匯基金

- 審計署署長報告
- 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 — 財務報表附註

審計署署長報告



香港特別行政區政府
審計署

獨立審計報告

致財政司司長

茲證明我已審計列載於第118至193頁外匯基金的財務報表，該等財務報表包括外匯基金及集團於2007年12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，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

金融管理專員就財務報表須承擔的責任

金融管理專員須負責按照行政長官在《外匯基金條例》(第66章)第7條下所發出的指示及香港財務報告準則，擬備及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與擬備及真實而公平地列報財務報表有關的內部控制，以使財務報表不存有由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

審計師的責任

我的責任是根據我的審計對該等財務報表作出意見。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進行審計。這些準則要求我遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審計涉及執执行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與該基金擬備及真實而公平地列報財務報表有關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非為對基金的內部控制的效能發表意見。審計亦包括評價金融管理專員所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

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。

審計署署長報告(續)

意見

我認為，該等財務報表已按照香港財務報告準則真實而公平地反映外匯基金及集團於2007年12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，並已按照行政長官在《外匯基金條例》第7條下所發出的指示妥為擬備。

鄧國斌
審計署署長

2008年3月26日

審計署
香港灣仔
告士打道7號
入境事務大樓26樓

外匯基金 — 收支帳目

截至2007年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
收入					
利息收入		47,567	43,483	45,222	41,184
股息收入		7,036	6,162	7,266	6,429
淨實現及重估收益		75,833	38,799	75,717	38,806
淨外匯收益		18,729	17,360	18,713	17,338
投資收入	4(a)	149,165	105,804	146,918	103,757
銀行牌照費		132	132	132	132
其他收入		295	277	75	64
總收入		149,592	106,213	147,125	103,953
支出					
利息支出	4(b)	(37,058)	(38,996)	(35,370)	(37,421)
營運支出	4(c)	(2,445)	(1,986)	(2,260)	(1,810)
紙幣及硬幣支出	4(d)	(223)	(160)	(223)	(160)
貸款減值虧損回撥		5	8	-	-
總支出		(39,721)	(41,134)	(37,853)	(39,391)
未計應佔聯營公司溢利的盈餘		109,871	65,079	109,272	64,562
已扣除稅項的應佔聯營公司溢利		8	8	-	-
除稅前盈餘		109,879	65,087	109,272	64,562
所得稅		(86)	(86)	-	-
本年度盈餘		109,793	65,001	109,272	64,562
應佔盈餘：					
基金擁有人		109,779	64,987	109,272	64,562
少數股東權益		14	14	-	-
		109,793	65,001	109,272	64,562

第123至193頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 資產負債表

2007年12月31日

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
資產					
庫存現金及通知存款	6	21,310	19,726	21,222	19,661
在銀行及其他金融機構的存款	7	114,343	44,670	111,695	42,766
衍生金融工具	8(a)	3,786	1,490	3,129	1,227
指定透過損益以公平值列帳的金融資產	9	1,253,442	1,088,192	1,253,442	1,088,192
可供出售證券	10	4,531	5,107	493	493
持至期滿的證券	11	5,607	4,753	–	–
貸款組合	12	34,460	32,376	–	–
黃金	13	436	330	436	330
其他資產	14	19,664	18,944	18,329	17,949
附屬公司投資	15	–	–	2,145	2,145
聯營公司權益	16	43	35	–	–
物業、設備及器材	17(a)	816	853	595	611
預付土地經營租賃費用	18	2,923	2,997	2,923	2,997
無形資產	19	13	22	13	22
資產總額		1,461,374	1,219,495	1,414,422	1,176,393
負債及權益					
負債證明書	20	163,381	156,926	163,381	156,926
政府發行的流通紙幣及硬幣	20	7,545	6,842	7,545	6,842
銀行體系結餘	21	10,639	2,035	10,639	2,035
衍生金融工具	8(a)	733	735	610	572
交易用途的負債	22	–	2,096	–	2,096
銀行及其他金融機構存款	23	–	7,572	–	7,572
其他香港特別行政區政府基金存款	24	464,585	324,530	464,585	324,530
香港法定組織存款		30	26	30	26
已發行外匯基金票據及債券	25	141,767	129,139	141,767	129,139
其他已發行債務證券	26	33,291	28,910	–	–
已發行按揭證券	27	4,229	5,341	–	–
其他負債	28	14,277	44,231	8,885	38,947
負債總額		840,477	708,383	797,442	668,685
累計盈餘	29	620,592	510,813	616,980	507,708
重估儲備	29	126	125	–	–
基金擁有人應佔權益總額		620,718	510,938	616,980	507,708
少數股東權益	29	179	174	–	–
權益總額		620,897	511,112	616,980	507,708
負債及權益總額		1,461,374	1,219,495	1,414,422	1,176,393

任志剛

金融管理專員

2008年3月26日

第123至193頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 權益變動表

截至2007年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
1月1日的權益總額		511,112	446,098	507,708	443,146
直接於權益內確認的淨收入					
可供出售證券					
— 公平值變動	29	18	31	—	—
— 於出售時撥入收支帳目	29	(22)	—	—	—
現金流量對沖					
— 公平值變動	29	5	—	—	—
本年度直接於權益內確認的淨收入		1	31	—	—
本年度盈餘	29	109,793	65,001	109,272	64,562
本年度確認的收入及支出總額		109,794	65,032	109,272	64,562
應佔總額：					
— 基金擁有人		109,780	65,018	109,272	64,562
— 少數股東權益		14	14	—	—
派予少數股東的股息	29	(9)	(18)	—	—
12月31日的權益總額	29	620,897	511,112	616,980	507,708

第123至193頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 現金流量表

截至2007年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
來自營運活動的現金流量					
未計應佔聯營公司溢利的盈餘		109,871	65,079	109,272	64,562
調整項目：					
利息收入	4(a)	(47,567)	(43,483)	(45,222)	(41,184)
股息收入	4(a)	(7,036)	(6,162)	(7,266)	(6,429)
可供出售證券的淨(收益)/虧損	4(a)	18	(19)	-	-
利息支出	4(b)	37,058	38,996	35,370	37,421
折舊及攤銷	4(c)	149	149	116	117
撇除匯兌差額及其他非現金項目		(1,511)	(1,701)	(1,419)	(1,587)
收取利息		46,208	41,755	44,000	39,705
支付利息		(65,967)	(20,090)	(64,401)	(18,606)
收取股息		7,054	6,149	7,037	6,133
支付所得稅		(86)	(63)	-	-
		78,191	80,610	77,487	80,132
衍生工具及其他已發行債務證券的 公平值變動		(1,922)	727	(1,848)	683
在銀行及其他金融機構的存款的變動 指定透過損益以公平值列帳的 金融資產的變動		713	(1,723)	755	(1,535)
貸款組合的變動		(129,170)	(225,220)	(129,170)	(225,220)
黃金的變動		(2,074)	1,204	-	-
其他資產的變動		(106)	(64)	(106)	(64)
負債證明書、政府發行的流通紙幣及 硬幣的變動		618	(186)	807	(298)
銀行體系結餘的變動		7,158	8,691	7,158	8,691
交易用途的負債的變動		8,604	474	8,604	474
銀行及其他金融機構存款的變動		(2,096)	(5,316)	(2,096)	(5,316)
銀行及其他金融機構存款的變動		(7,572)	(18,140)	(7,572)	(18,140)
其他香港特別行政區政府基金存款的變動		140,055	27,444	140,055	27,444
香港法定組織存款的變動		4	26	4	26
已發行外匯基金票據及債券的變動		12,628	11,005	12,628	11,005
其他負債的變動		(1,058)	1,763	(1,044)	1,989
來自/(用於)營運活動的現金淨額		103,973	(118,705)	105,662	(120,129)

外匯基金 — 現金流量表 (續)

截至2007年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
來自投資活動的現金流量					
出售或贖回可供出售證券所得		24,138	18,602	-	-
購入可供出售證券		(23,477)	(21,051)	-	-
贖回持至期滿的證券所得		3,242	229	-	-
購入持至期滿的證券		(4,081)	(397)	-	-
購入物業、設備及器材以及無形資產		(29)	(29)	(17)	(18)
收取附屬公司股息		-	-	261	272
來自／(用於)投資活動的現金淨額		(207)	(2,646)	244	254
來自融資活動的現金流量					
發行其他債務證券所得		16,356	13,202	-	-
贖回其他已發行債務證券		(12,341)	(12,699)	-	-
發行按揭證券所得		-	2,000	-	-
贖回已發行按揭證券		(1,144)	(1,830)	-	-
派予少數股東的股息		(9)	(18)	-	-
來自／(用於)融資活動的現金淨額		2,862	655	-	-
現金及等同現金項目的淨增加／(減少)		106,628	(120,696)	105,906	(119,875)
於1月1日的現金及等同現金項目		99,437	218,541	97,665	215,953
匯率變動的影響		1,422	1,592	1,419	1,587
於12月31日的現金及等同現金項目	30	207,487	99,437	204,990	97,665

第123至193頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 財務報表附註

(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)管理人身分授予的權力，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。集團的綜合財務報表包括基金與其附屬公司(統稱「集團」)及集團於聯營公司的權益。附屬公司及聯營公司的主要業務載於附註15及16。

基金的資產分作三個不同的組合來管理：支持組合、投資組合及策略性資產組合。根據香港的貨幣發行局制度，支持組合的資產與貨幣基礎完全相配。策略性資產組合於2007年設立，而所持的金融資產會作較長線持有。基金其餘的資產撥作投資組合。分部資料載於附註31。

2 主要會計政策

2.1 符合準則聲明

本財務報表是按照香港財務報告準則(此乃綜合詞彙，包括所有香港會計師公會頒布的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計準則編製。有關集團採納的主要會計政策摘要如下。

香港會計師公會頒布數項新增及經修訂的香港財務報告準則並於本會計年度生效。集團因首度採納其中適用的準則而引致的本會計年度及前會計年度的會計政策的改變載於附註3，有關調整則已在財務報表反映。

2.2 財務報表的編製基礎

除下述以公平值列帳的資產及負債外，本財務報表的編製基礎是以原值或成本值計量。以公平值列帳的資產及負債以及其所採納的會計政策如下：

- 交易用途的金融工具(附註2.5.2.1)；
- 指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債(附註2.5.2.2)；
- 可供出售證券(附註2.5.2.5)；及
- 黃金(附註2.10)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

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將不斷檢討修訂。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。

附註37詳列有關金融工具的公平值的假設的資料。集團在採納會計政策方面並不涉及任何關鍵的會計判斷。

2.3 附屬公司

附屬公司是指集團控制的公司。若集團有權管轄公司的財務及經營政策，並透過其業務得益，該公司即被視為受集團控制。在評估控制權時，現存可行使的潛在投票權已計算在內。

於附屬公司的投資由控制權開始生效當日起直至控制權終止期間在集團財務報表中綜合計算。

集團內部結餘及交易以及因集團內部交易產生的任何未實現損益，已於編製集團財務報表時全部予以抵銷。

少數股東權益是指附屬公司淨資產中少數股東應佔及非由基金(無論是否直接或間接透過附屬公司)擁有的部分，而集團並未與該權益持有人達成任何附加協議，以致令集團整體就該等符合金融負債定義的權益負有契約義務。少數股東權益列於集團資產負債表的權益項下，並與基金擁有人應佔權益分開呈列。在集團業績內的少數股東權益，則按少數股東及基金擁有人就本年度盈餘的分配列於集團收支帳目。

在基金的資產負債表中，附屬公司投資是以成本值扣除減值虧損(如有)(附註2.14)列帳。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.4 聯營公司

聯營公司是指集團或基金可對其管理發揮重大影響的公司，包括參與其財務及經營決策，但集團或基金並不控制或共同控制其管理。

聯營公司投資以權益法列入集團財務報表，最初按成本值列示，其後按收購後集團應佔聯營公司淨資產的變化再作調整。集團收支帳目反映集團本年度應佔聯營公司除稅後溢利。

集團及其聯營公司間交易所產生的未實現損益予以抵銷，並以集團於聯營公司的應佔權益為限。

在基金的資產負債表中，聯營公司投資是以成本值扣除減值虧損(如有)(附註2.14)列帳。

2.5 金融資產及金融負債

2.5.1 初始確認

集團的金融資產及金融負債，按取得時的持有用途作下列分類：交易用途的金融工具、指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債、貸款及應收帳款、持至期滿的證券、可供出售證券及其他金融負債。

金融資產及金融負債分類與資產負債表項目的對帳表載於附註5。

金融資產及金融負債最初按公平值計量；公平值通常相等於成交價，而就貸款及應收帳款、持至期滿的證券、可供出售證券及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以及指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債的交易成本會立即支銷。

集團在成為金融資產及金融負債的合約其中一方之日確認有關金融資產及金融負債。購入或出售衍生金融工具採用交易日會計法確認。購入或出售交易用途的負債及指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債，並在有關法規或市場的慣例下設定的時限內交收，亦採用交易日會計法確認。其他金融資產及金融負債則採用交收日會計法確認。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.5.2 分類

2.5.2.1 交易用途的金融工具

集團並沒有從事活躍的金融工具交易活動。然而，根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，未符合採用對沖會計法的衍生金融工具(附註2.8)以及外匯基金票據及債券的短倉被歸入「交易用途」的分類。

交易用途的金融工具按公平值列示。公平值的變動於產生的期間內列入收支帳目。

2.5.2.2 指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債

指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債主要包括：

- 金融資產及金融負債在內部是按公平值管理、評估及匯報的；及
- 集團透過附屬公司香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)發行的內含衍生工具的其他債務證券，該等衍生工具會大幅改變其原有合約規定的現金流量。

這個分類之下的金融資產及金融負債按公平值列示。公平值的變動於產生的期間內列入收支帳目。

2.5.2.3 貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為有固定或可以確定支付金額的非衍生金融資產，但在活躍市場並沒有報價，而且集團無意持有作交易用途，但不包括集團在初始確認時指定透過損益以公平值列帳或可供出售的金融資產。這個分類包括在銀行及其他金融機構的存款、庫存現金及通知存款，以及集團透過按揭證券公司購入的貸款組合。

貸款及應收帳款採用實際利率法按攤銷成本值扣除任何減值虧損(如有)(附註2.9)列帳。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.5.2.4 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，而且集團有明確意向及能力，持有直至到期，但以下的金融資產除外：(a)集團在初始確認時指定透過損益以公平值列帳或可供出售的金融資產；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(如有)(附註2.9)列帳。

2.5.2.5 可供出售證券

可供出售證券為指定為可供出售或沒有被列入上述任何其他分類的非衍生證券，包括沒有設定持有期限，但可能會因應流動資金需求或市場環境變化而出售的證券。

可供出售證券按公平值列示。公平值變動所產生的未實現損益會直接在重估儲備內確認，但減值虧損(如有)(附註2.9)及貨幣項目的匯兌損益則在收支帳目內確認。

基金在國際結算銀行的股票投資是為長期參與該組織而持有。由於有關股票在活躍市場上並沒有報價，不能可靠地評估其公平值，因此有關股票投資按成本值扣除減值虧損(如有)(附註2.9)列示。

出售可供出售證券的損益包括出售所得淨額與帳面值的差額，以及從權益項內撥入收支帳目的累計公平值調整。

2.5.2.6 其他金融負債

其他金融負債不包括交易用途的負債以及指定透過損益以公平值列帳的金融負債。

有固定期限的其他金融負債以實際利率法按攤銷成本值計量，包括銀行及其他金融機構存款、有固定期限的其他香港特別行政區(香港特區)政府基金存款、香港法定組織存款、集團透過按揭證券公司發行的按揭證券及其他債務證券(但不包括內含衍生工具的債務證券)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

需於要求時償還的其他金融負債按應支付本金額列帳，包括負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣(附註2.5.2.7)、需於要求時償還的其他香港特區政府基金存款及銀行體系結餘。

2.5.2.7 負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣

每間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，而有關負債證明書須於要求時贖回。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按照1美元兌7.80港元的固定匯率與代理銀行以美元進行。

集團就負債證明書的負債為贖回該等負債證明書時須支付予發鈔銀行的美元。集團就政府發行的流通紙幣及硬幣的負債為贖回該等紙幣及硬幣時須支付予代理銀行的美元。已發行負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣按結算日的匯率就贖回時所需的美元款額折算為等值港元列於財務報表。

2.5.3 公平值計量原則

金融工具的公平值是按於結算日的市場價格但未扣除將來的估計出售費用計算。金融資產以當時的買入價釐定，而金融負債則以當時的賣出價釐定。

若未能從公開市場獲得最新買賣價或認可交易所報價，或經紀／交易商未能提供非經交易所買賣的金融工具的價格，又或若有關市場並不活躍，則使用能可靠估計真實市場交易價格的估值法，估計有關金融資產或金融負債的公平值。

當使用現金流量折現方法時，未來現金流量的估值是根據管理層的最佳估計，而所採用的折現率為其他具相若條款及細則的金融工具於結算日的市場利率。當使用其他定價模式時，則會以結算日的市場數據為基準。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.5.4 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。

集團在註銷確認時採用加權平均法釐定須於收支帳目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。

由於市場莊家活動而被回購的已發行外匯基金票據及債券會被註銷確認，該項回購被視作贖回債務。

2.5.5 對銷

金融資產及金融負債若存在依法有效的對銷權利，而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可予對銷，以淨金額列入資產負債表內。

2.5.6 內含衍生工具

內含衍生工具為混合(合併)工具的組成項目，該項目包括衍生工具及主體合約，而合併工具的部分現金流量變動會與獨立的衍生工具相若。

內含衍生工具在以下情況會與主體合約分開，並列為衍生工具列帳：(a)內含衍生工具的經濟特質及風險與其相關主體合約的經濟特質及風險沒有密切關係；及(b)混合(合併)工具並非按公平值計量及在收支帳目內確認其公平值的變動。

當內含衍生工具分開，主體合約按其分類入帳(附註2.5.2)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.6 回購及反向回購交易

出售的證券如附有按固定價格於指定日期回購有關證券的協議(回購協議)，該證券仍保留在資產負債表內，並按原有的計量原則計量。出售所得款項則在「銀行及其他金融機構存款」項目內列為負債呈報，並按攤銷成本值列示。

相反，根據轉售協議(反向回購協議)購入的證券不會列為購入證券呈報，但會在「在銀行及其他金融機構的存款」項目內列為應收帳款呈報，並按攤銷成本值在資產負債表內列示。

反向回購協議所賺取的利息收入及回購協議所產生的利息支出均採用實際利率法在每項協議的有效期內確認。

2.7 證券借貸協議

當借出證券並收取現金或證券作為抵押品時，有關已借出的證券仍保留在資產負債表內，並按原有的計量原則計量。若收取現金抵押品，則就所收取的現金在「銀行及其他金融機構存款」項目內列為負債入帳。

2.8 對沖交易

對沖會計法於收支帳目內確認抵銷對沖工具與被對沖項目的公平值變動。

集團在開始進行對沖時及對沖期間內，會持續評估及記錄用作對沖的衍生工具是否很有效地抵銷被對沖項目與對沖風險相關的公平值或現金流量變動。集團在下列情況下會終止採用對沖會計法：(a)對沖工具到期或被出售、終止或行使；(b)對沖不再符合採用對沖會計法的準則；或(c)集團撤回指定有關工具為對沖工具。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.8.1 公平值對沖

公平值對沖的目的，是抵銷已確認資產或負債的公平值變動風險，而有關的損益須在收支帳目內確認。

符合條件可列為公平值對沖的衍生工具按公平值計量，其公平值變動會連同被對沖項目與對沖風險相關的公平值變動在收支帳目內確認。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使、對沖不再符合採用對沖會計法的準則，或集團撤回指定有關對沖關係時，採用實際利率法的被對沖項目的任何調整，以重新計算的實際利率按剩餘期限在收支帳目內攤銷。

2.8.2 現金流量對沖

若衍生工具被指定對沖已確認資產或負債或極之可能會進行的預期交易的現金流量變動，該衍生工具按公平值重新計量其損益，有關損益的有效部分會直接在權益內確認。無效部分涉及的損益則立即在收支帳目內確認。

當被對沖項目對收支帳目造成影響的期間，在權益內的累計損益金額會被撥入收支帳目內。

當對沖工具到期或被出售、終止或行使、對沖不再符合採用對沖會計法的準則，或集團撤回指定有關對沖關係時，在權益內的任何累計損益仍保留在權益內，直至預期交易最終在收支帳目內被確認。如預期交易預計不會如期進行，列入權益的累計損益立即撥入收支帳目。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.9 金融資產減值

貸款及應收帳款、持至期滿的證券，以及可供出售證券的帳面值會在每個結算日評估，以決定是否有客觀的減值證據。

貸款及應收帳款以及持至期滿證券若存在減值證據，減值虧損為該資產的帳面值與按其原本的實際利率用折現方式計算其預期未來現金流量的現值之間的差額，並在收支帳目內確認。如其後減值虧損降低，並證實與在確認減值虧損後出現的事件相關，則該減值虧損會在收支帳目內回撥。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。

可供出售證券若按公平值列示，其累計虧損 — 為購入價及當時的公平值之間的差額，再扣除該金融資產以往在收支帳目所確認的任何減值虧損 — 從權益撥入收支帳目內。就債務證券而言，如其後公平值增加，並證實與在確認減值虧損後出現的事件相關，則回撥相關的減值虧損。在該等情況下的減值虧損撥回收支帳目內確認。股票的減值虧損不會經收支帳目回撥。如其後該等資產的公平值增加，則直接在權益內確認。

可供出售股票若按成本值列示，其減值虧損為該資產的帳面值與類似的金融工具的現行市場回報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。有關減值虧損不能回撥。

2.10 黃金

黃金按市值列示。黃金的市值變動於產生的期間內列入收支帳目。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.11 物業、設備及器材

以下各項物業、設備及器材以成本值扣除累計折舊及減值虧損(附註2.14)在資產負債表內列帳：

- 位於永久業權土地的自用物業；
- 位於租賃業權土地的自用物業，而該項土地租賃權益及物業的公平值於獲取有關租賃權時可分開計量。土地部分列為預付土地經營租賃費用(附註2.12)；及
- 設備及器材包括設備、機器、傢俬、裝置、器材、汽車及個人電腦。

折舊是按照各項物業、設備及器材的估計可使用年期以直線法攤銷扣除估計剩餘價值(如有)後的成本值，計算方法如下：

- 永久業權土地不予折舊。
- 位於永久業權土地的一項物業 39年
- 位於租賃業權土地的物業按照租約剩餘年期及估計可使用年期兩者中的較短者計算折舊。
- 設備及器材 2至15年

出售物業、設備及器材的損益是以出售所得淨額與資產的帳面值之間的差額來決定，並於出售當日在收支帳目內確認。

2.12 預付土地經營租賃費用

預付土地經營租賃費用是位於租賃業權土地上自用物業的土地部分，其公平值可於取得有關租賃業權時與該物業的公平值分開計算。估值由獨立專業估價師進行，採用「淨重置成本值」來估計物業部分的價值，餘數則為土地部分的價值。土地部分列作經營租賃入帳，於結算日按成本值扣除累計攤銷及減值虧損(附註2.14)列帳。土地部分按照租約剩餘年期以直線法攤銷。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.13 無形資產

無形資產包括購入的電腦軟件牌照及已資本化的電腦軟件程式開發成本值。若電腦軟件程式在技術上及商業上均可行，而且集團有足夠資源及有意完成開發工作，有關的開發費用會被資本化。資本化費用包括直接工資及材料費用。無形資產按成本值扣除累計攤銷及減值虧損(附註2.14)列帳。

無形資產的攤銷按估計可使用年期(3至5年)以直線法列入收支帳目。使用年期及攤銷方法會每年作出檢討。

2.14 其他資產的減值

其他資產(包括附屬公司投資、聯營公司投資、物業、設備及器材，以及無形資產)的帳面值在每個結算日評估，以確定有否出現減值跡象。

若有減值跡象而資產的帳面值高於其可收回數額，則有關減值虧損在收支帳目內確認。資產的可收回數額為淨出售價與使用值兩者中的較高者。

2.15 等同現金項目

等同現金項目是指通知存款，以及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不大且流通性高的投資。

2.16 收入及支出的確認

2.16.1 利息收入及支出

在2007年4月1日以前，大部分其他香港特區政府基金存款的利息是參照基金投資回報而釐定。這些存款的利息每月按該月基金的投資收入以應計基礎在收支帳目內確認。

由2007年4月1日起，大部分其他香港特區政府基金存款的利息是按每年釐定的固定息率計算(附註24)。這些存款的利息是採用實際利率法每日以應計基礎在收支帳目內確認。

所有其他計息金融資產及金融負債的利息收入及支出均採用實際利率法以應計基礎在收支帳目內確認。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本值及攤分有關期間的利息收入或支出的方法。實際利率是指可將金融工具在有效期間(或適用之較短期間)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。集團於計算實際利率時，對現金流量的估計是按金融工具的所有合約條款(如預付選擇權)而不計及壞帳的可能。實際利息的計算包括合約雙方支付或收取的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓。

一旦一項金融資產或一組同類的金融資產因出現減值虧損而被折減其價值，會按照計算減值虧損時用以折現未來現金流量的利率確認其後的利息收入。

2.16.2 淨實現及重估收益

金融工具的淨實現損益在有關金融工具被註銷確認時在收支帳目內確認。

交易用途的金融工具及指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債的公平值變動，在產生的期間內列為重估損益在收支帳目內確認。

2.16.3 股息及其他收入

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。

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入帳。

其他收入包括來自出售已收回硬幣所得收入及中央結算系統收費。其他收入於到期應收的期間內入帳。

2.16.4 員工退休計劃供款

集團設有幾個不同的定額供款計劃，其中包括強制性公積金計劃。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集團資產分開持有。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.16.5 根據經營租賃支付的租金

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。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。

2.16.6 所得稅

基金獲豁免繳付所得稅。附屬公司溢利的應付所得稅在溢利產生的期間內確認為支出。

遞延稅項資產及負債是由課稅基礎計算的資產及負債與其財務匯報的帳面值之間的暫時性差異而產生。遞延稅項資產在預期可取得足夠應課稅溢利扣減的情況下予以確認。遞延稅項負債則全數確認。

2.17 外幣換算

本年度的外幣交易按交易日的匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產與負債按照結算日的匯率換算為港元。

以外幣原值成本計價的非貨幣資產與負債按交易日的匯率換算為港元。以外幣公平值計價的非貨幣資產與負債按訂定公平值之日的匯率換算為港元。

所有匯兌差額在收支帳目的「淨外匯收益／(虧損)」項目內列示。雖然指定透過損益以公平值列帳的金融資產及金融負債或交易用途的金融工具的匯兌損益並不能分別列示，但大部分的匯兌損益均源自這兩類金融工具。

2.18 關連人士

就本財務報表而言，在下述情況下，有關人士會被視為集團的關連人士：

- (a) 該人士能直接或間接控制集團或對集團的財務及營運決策具有重大影響力，或對集團有共同控制權；
- (b) 集團與該人士受共同的控制；
- (c) 該人士為集團的聯營公司；

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

- (d) 該人士為集團主要管理人員的成員，或該等個人的近親，或受該等個人的控制、共同控制或重大影響的實體；
- (e) 該人士為上述(a)所提述人士的近親，或受該等個人的控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (f) 該人士為一項退休福利計劃的提供者，而該計劃是為集團或集團的關連人士的僱員福利而設。

一名個人的近親是指與有關實體交易並可能影響該個人或受該個人影響的家庭成員。

2.19 分部報告

集團業務包括以下各分部：

- 管理在貨幣發行局運作下的資金；
- 管理基金內作為一般儲備資產的資金(包括策略性資產組合)；及
- 維持香港貨幣及金融體系穩定健全，包括銀行業監管與貨幣管理，以及附屬公司業務。

詳盡資料見附註31。由於集團主要在香港運作，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，本財務報表沒有披露有關投資項目中按貨幣或市場分析的資料。

3 會計政策改變

香港會計師公會頒布了數項新增及經修訂的香港財務報告準則，該等準則適用於本會計年度。

本財務報表所呈報的年度的會計政策並未因採納該等香港財務報告準則而出現任何重大改變。然而，鑑於採納香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，與之前香港會計準則第32號「金融工具：披露與呈報」所規定須披露的資料比較，財務報表所載有關集團的金融工具的重要性及該等工具所產生的風險的性質與程度的資料披露有所增加。此等資料披露載於本財務報表內，尤其附註36。

香港財務報告準則第7號對於財務報表內確認的金額的分類、確認及計量並沒有任何重大影響。

集團並沒有採納在本會計期尚未生效的新準則(見附註39)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

4 收入及支出

(a) 投資收入

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
利息收入				
— 衍生金融工具	134	189	134	189
— 指定透過損益以公平值列帳的 金融資產	37,516	35,059	37,516	35,059
— 其他金融資產	9,917	8,235	7,572	5,936
	47,567	43,483	45,222	41,184
股息收入				
— 指定透過損益以公平值列帳的 金融資產	6,994	6,134	6,994	6,134
— 其他金融資產	42	28	13	12
— 附屬公司	—	—	259	283
	7,036	6,162	7,266	6,429
淨實現及重估收益／(虧損)				
— 衍生金融工具	2,809	1,875	2,323	1,500
— 指定透過損益以公平值列帳的 金融資產及金融負債	73,042	36,905	73,394	37,306
— 可供出售證券	(18)	19	—	—
	75,833	38,799	75,717	38,806
淨外匯收益	18,729	17,360	18,713	17,338
總投資收入	149,165	105,804	146,918	103,757

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 利息支出

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
衍生金融工具的利息支出	8	3	8	3
外匯基金票據及債券以及指定透過 損益以公平值列帳的其他 已發行債務證券及交易用途的 負債的利息支出	5,082	5,119	4,902	5,033
其他金融負債的利息支出	31,968	33,874	30,460	32,385
總額	37,058	38,996	35,370	37,421
組成項目：				
其他香港特區政府基金存款的利息				
— 參照基金投資回報而釐定 利息的存款	6,354	28,936	6,354	28,936
— 按每年釐定的固定息率 計算利息的存款	21,261	—	21,261	—
— 按照市場利率計算利息的存款	77	203	77	203
已發行外匯基金票據及債券的利息	4,898	4,934	4,898	4,934
其他利息支出	4,468	4,923	2,780	3,348
	37,058	38,996	35,370	37,421

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(c) 營運支出

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
人事費用				
薪酬及其他人事費用	645	582	528	479
退休金費用	37	33	30	27
物業及設備支出				
折舊及攤銷	149	149	116	117
經營租賃的租金支出	21	4	21	4
其他物業支出	40	38	33	32
一般營運費用				
辦公室及電腦設備維修保養	38	37	31	32
金融資訊及通訊服務	33	32	28	27
對外關係	16	15	15	14
金融基建服務費用	29	28	29	28
其他專業服務	24	27	15	15
培訓	5	5	4	4
其他	13	12	17	11
投資管理及託管費				
管理及託管費	882	699	882	699
交易成本	293	172	291	168
預扣稅	203	146	203	146
其他	17	7	17	7
總額	2,445	1,986	2,260	1,810

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團高層人員(助理總裁及以上)的薪酬總額如下：

	集團	
	2007	2006
固定薪酬	53.1	50.4
浮動薪酬	14.4	12.8
其他福利	5.5	5.0
	73.0	68.2

上述其他福利包括公積金、醫療及人壽保險、合約酬金以及年內累計年假。此外並沒有其他津貼或實物福利。

集團高層人員(助理總裁及以上)薪酬幅度分布如下：

港元	集團	
	2007	2006
500,000 或以下	–	1
3,000,001 至 3,500,000	1	4
3,500,001 至 4,000,000	4	6
4,000,001 至 4,500,000	5	1
4,500,001 至 5,000,000	1	–
5,000,001 至 5,500,000	1	–
5,500,001 至 6,000,000	–	1
6,000,001 至 6,500,000	1	2
6,500,001 至 7,000,000	1	–
9,500,001 至 10,000,000	–	1
10,000,001 至 10,500,000	1	–
	15	16

(d) 紙幣及硬幣支出

這是指付還予發鈔銀行的發鈔支出及基金就政府發行的紙幣及硬幣而引致的直接費用。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

5 金融資產及金融負債分類

集團—2007

			指定透過 交易用途的 金融工具 (包括對冲 工具)	損益以 公平值列帳 的金融資產 及金融負債	貸款及應收 帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他金融 負債
附註	總額							
庫存現金及通知存款	6	21,310	-	-	21,310	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	7	114,343	-	-	114,343	-	-	-
衍生金融工具	8(a)	3,786	3,786	-	-	-	-	-
指定透過損益以公平值列帳的 金融資產	9	1,253,442	-	1,253,442	-	-	-	-
可供出售證券	10	4,531	-	-	-	-	4,531	-
持至期滿的證券	11	5,607	-	-	-	5,607	-	-
貸款組合	12	34,460	-	-	34,460	-	-	-
其他資產	14	19,664	-	-	19,664	-	-	-
金融資產		1,457,143	3,786	1,253,442	189,777	5,607	4,531	-
負債證明書	20	163,381	-	-	-	-	-	163,381
政府發行的流通紙幣及硬幣	20	7,545	-	-	-	-	-	7,545
銀行體系結餘	21	10,639	-	-	-	-	-	10,639
衍生金融工具	8(a)	733	733	-	-	-	-	-
其他香港特區政府基金存款	24	464,585	-	-	-	-	-	464,585
香港法定組織存款		30	-	-	-	-	-	30
已發行外匯基金票據及債券	25	141,767	-	141,767	-	-	-	-
其他已發行債務證券	26	33,291	-	4,971	-	-	-	28,320
已發行按揭證券	27	4,229	-	-	-	-	-	4,229
其他負債	28	14,277	-	-	-	-	-	14,277
金融負債		840,477	733	146,738	-	-	-	693,006

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團—2006								
			指定透過					
			交易用途的	損益以				
			金融工具	公平值列帳				
			(包括對沖	的金融資產	貸款及應收	持至期滿	可供出售	其他金融
			工具)	及金融負債	帳款	的證券	證券	負債
附註	總額							
庫存現金及通知存款	6	19,726	-	-	19,726	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	7	44,670	-	-	44,670	-	-	-
衍生金融工具	8(a)	1,490	1,490	-	-	-	-	-
指定透過損益以公平值列帳的								
金融資產	9	1,088,192	-	1,088,192	-	-	-	-
可供出售證券	10	5,107	-	-	-	-	5,107	-
持至期滿的證券	11	4,753	-	-	-	4,753	-	-
貸款組合	12	32,376	-	-	32,376	-	-	-
其他資產	14	18,944	-	-	18,944	-	-	-
金融資產		1,215,258	1,490	1,088,192	115,716	4,753	5,107	-
負債證明書	20	156,926	-	-	-	-	-	156,926
政府發行的流通紙幣及硬幣	20	6,842	-	-	-	-	-	6,842
銀行體系結餘	21	2,035	-	-	-	-	-	2,035
衍生金融工具	8(a)	735	735	-	-	-	-	-
交易用途的負債	22	2,096	2,096	-	-	-	-	-
銀行及其他金融機構存款	23	7,572	-	-	-	-	-	7,572
其他香港特區政府基金存款	24	324,530	-	-	-	-	-	324,530
香港法定組織存款		26	-	-	-	-	-	26
已發行外匯基金票據及債券	25	129,139	-	129,139	-	-	-	-
其他已發行債務證券	26	28,910	-	2,981	-	-	-	25,929
已發行按揭證券	27	5,341	-	-	-	-	-	5,341
其他負債	28	44,231	-	-	-	-	-	44,231
金融負債		708,383	2,831	132,120	-	-	-	573,432

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

		基金—2007						
		指定透過 損益以 公平值列帳						
	附註	總額	交易用途的 金融工具	的金融資產 及金融負債	貸款及應收 帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他金融 負債
庫存現金及通知存款	6	21,222	-	-	21,222	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	7	111,695	-	-	111,695	-	-	-
衍生金融工具	8(a)	3,129	3,129	-	-	-	-	-
指定透過損益以公平值列帳的 金融資產	9	1,253,442	-	1,253,442	-	-	-	-
可供出售證券	10	493	-	-	-	-	493	-
其他資產	14	18,329	-	-	18,329	-	-	-
金融資產		1,408,310	3,129	1,253,442	151,246	-	493	-
負債證明書	20	163,381	-	-	-	-	-	163,381
政府發行的流通紙幣及硬幣	20	7,545	-	-	-	-	-	7,545
銀行體系結餘	21	10,639	-	-	-	-	-	10,639
衍生金融工具	8(a)	610	610	-	-	-	-	-
其他香港特區政府基金存款	24	464,585	-	-	-	-	-	464,585
香港法定組織存款		30	-	-	-	-	-	30
已發行外匯基金票據及債券	25	141,767	-	141,767	-	-	-	-
其他負債	28	8,885	-	-	-	-	-	8,885
金融負債		797,442	610	141,767	-	-	-	655,065

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

基金—2006								
指定透過損益以公平值列帳								
	附註	總額	交易用途的 金融工具	的金融資產 及金融負債	貸款及應收 帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他金融 負債
庫存現金及通知存款	6	19,661	—	—	19,661	—	—	—
在銀行及其他金融機構的存款	7	42,766	—	—	42,766	—	—	—
衍生金融工具	8(a)	1,227	1,227	—	—	—	—	—
指定透過損益以公平值列帳的								
金融資產	9	1,088,192	—	1,088,192	—	—	—	—
可供出售證券	10	493	—	—	—	—	493	—
其他資產	14	17,949	—	—	17,949	—	—	—
金融資產		1,170,288	1,227	1,088,192	80,376	—	493	—
負債證明書	20	156,926	—	—	—	—	—	156,926
政府發行的流通紙幣及硬幣	20	6,842	—	—	—	—	—	6,842
銀行體系結餘	21	2,035	—	—	—	—	—	2,035
衍生金融工具	8(a)	572	572	—	—	—	—	—
交易用途的負債	22	2,096	2,096	—	—	—	—	—
銀行及其他金融機構存款	23	7,572	—	—	—	—	—	7,572
其他香港特區政府基金存款	24	324,530	—	—	—	—	—	324,530
香港法定組織存款	26	26	—	—	—	—	—	26
已發行外匯基金票據及債券	25	129,139	—	129,139	—	—	—	—
其他負債	28	38,947	—	—	—	—	—	38,947
金融負債		668,685	2,668	129,139	—	—	—	536,878

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

6 庫存現金及通知存款

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
攤銷成本值				
中央銀行結餘	836	691	836	691
銀行結餘	20,474	19,035	20,386	18,970
總額	21,310	19,726	21,222	19,661

7 在銀行及其他金融機構的存款

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
攤銷成本值				
有關反向回購協議的存款				
— 中央銀行	1,992	1,988	1,992	1,988
— 銀行及其他金融機構	5,537	4,518	5,537	4,518
其他在銀行的存款	106,814	38,164	104,166	36,260
總額	114,343	44,670	111,695	42,766

8 衍生金融工具

衍生金融工具指其價值視乎一項或以上的相關資產或指數的價值而定的金融合約。

集團運用衍生金融工具管理其承擔的市場風險，以及促進投資策略的執行。所運用的主要衍生金融工具為利率及貨幣掉期合約、遠期外匯合約(主要為場外衍生工具)，以及交易所買賣期貨合約。

衍生金融工具所產生的市場風險列作所承擔的整體市場風險的一部分。這些交易所產生的信貸風險以對個別交易對手的整體信貸風險承擔計算。風險管理方法概要載於附註36。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(a) 衍生金融工具的公平值

下表列載按產品類別分析的所持衍生金融工具的公平值：

	集團				基金			
	2007		2006		2007		2006	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債	資產	負債
列為交易用途的金融工具的衍生工具								
利率衍生工具								
利率掉期合約	529	120	389	56	338	—	344	8
貨幣衍生工具								
遠期外匯合約	2,718	477	880	557	2,718	477	880	535
其他								
股票指數期貨合約	73	132	2	29	73	132	2	29
債券期貨合約	—	1	1	—	—	1	1	—
	3,320	730	1,272	642	3,129	610	1,227	572
指定為公平值對沖所用的 對沖工具的衍生工具								
利率衍生工具								
利率掉期合約	451	3	218	93	—	—	—	—
貨幣衍生工具								
貨幣掉期合約	7	—	—	—	—	—	—	—
	458	3	218	93	—	—	—	—
指定為現金流量對沖所用的 對沖工具的衍生工具								
貨幣衍生工具								
貨幣掉期合約	8	—	—	—	—	—	—	—
總額	3,786	733	1,490	735	3,129	610	1,227	572

公平值對沖包括貨幣及利率掉期合約，以就市場利率變動引致定息證券的公平值出現變動提供保障。

現金流量對沖包括貨幣掉期合約，以對沖外幣貸款組合引致的貨幣風險。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 衍生金融工具的名義數額

下表列載按於結算日距離交收的剩餘期限分析的所持衍生金融工具的名義數額。這些工具的名義數額反映尚未完成交易的數量，而非代表風險額。

	集團									
	剩餘期限如下的衍生工具的名義數額									
	2007					2006				
	總額	3個月 或以下	3至 12個月	1至5年	5年以上	總額	3個月 或以下	3至 12個月	1至5年	5年以上
列為交易用途的金融工具										
的衍生工具										
利率衍生工具										
利率掉期合約	58,452	11,127	22,920	21,495	2,910	57,153	16,118	19,369	16,814	4,852
貨幣衍生工具										
遠期外匯合約	161,915	161,857	58	—	—	179,967	174,970	4,997	—	—
其他										
股票指數期貨合約	22,790	22,790	—	—	—	13,502	13,502	—	—	—
債券期貨合約	2,141	2,141	—	—	—	2,065	2,065	—	—	—
	245,298	197,915	22,978	21,495	2,910	252,687	206,655	24,366	16,814	4,852
指定為公平值對沖所用的										
對沖工具的衍生工具										
利率衍生工具										
利率掉期合約	25,799	1,575	6,717	14,518	2,989	25,199	3,793	4,099	14,932	2,375
貨幣衍生工具										
貨幣掉期合約	691	—	425	266	—	425	—	—	425	—
	26,490	1,575	7,142	14,784	2,989	25,624	3,793	4,099	15,357	2,375
指定為現金流量對沖所用的										
對沖工具的衍生工具										
貨幣衍生工具										
貨幣掉期合約	5,460	—	—	—	5,460	—	—	—	—	—
總額	277,248	199,490	30,120	36,279	11,359	278,311	210,448	28,465	32,171	7,227

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金					剩餘期限如下的衍生工具的名義數額				
	2007					2006				
	總額	3個月 或以下	3至 12個月	1至5年	5年以上	總額	3個月 或以下	3至 12個月	1至5年	5年以上
列為交易用途的金融工具										
衍生工具										
利率衍生工具										
利率掉期合約	7,739	500	900	4,339	2,000	7,400	500	1,500	2,400	3,000
貨幣衍生工具										
遠期外匯合約	161,857	161,857	—	—	—	164,157	164,143	14	—	—
其他										
股票指數期貨合約	22,790	22,790	—	—	—	13,502	13,502	—	—	—
債券期貨合約	2,141	2,141	—	—	—	2,065	2,065	—	—	—
總額	194,527	187,288	900	4,339	2,000	187,124	180,210	1,514	2,400	3,000

9 指定透過損益以公平值列帳的金融資產

公平值	集團及基金	
	2007	2006
債務證券		
短期國庫券及商業票據		
在香港以外地區上市	—	289
非上市	136,767	140,000
存款證		
非上市	6,236	20,050
其他債務證券		
上市		
— 香港	—	182
— 香港以外地區	343,356	292,732
非上市	436,523	375,107
債務證券總額	922,882	828,360
股票		
上市		
— 香港	184,569	122,445
— 香港以外地區	145,991	137,387
股票總額	330,560	259,832
總額	1,253,442	1,088,192

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

10 可供出售證券

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
債務證券，公平值				
上市				
— 香港	462	163	—	—
— 香港以外地區	128	283	—	—
非上市	2,666	3,626	—	—
	3,256	4,072	—	—
股票				
在香港上市，公平值	782	542	—	—
非上市，成本值	493	493	493	493
總額	4,531	5,107	493	493

集團在2007年12月31日的非上市股票投資為4,285股(2006年：4,285股)每股面值5,000特別提款權的國際結算銀行股份(另見附註34)，其中25%已繳款。由於該等股票不可自由轉讓，因此並沒有估計其公平值。

11 持至期滿的證券

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
攤銷成本值				
債務證券				
上市				
— 香港	620	586	—	—
— 香港以外地區	757	1,012	—	—
非上市	4,230	3,155	—	—
總額	5,607	4,753	—	—

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

12 貸款組合

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
按揭貸款，攤銷成本值	32,669	31,109	—	—
非按揭貸款，攤銷成本值	1,805	1,291	—	—
貸款減值準備	(14)	(24)	—	—
總額	34,460	32,376	—	—

13 黃金

	集團及基金	
	2007	2006
黃金，市值		
66,798 盎司 (2006 : 66,798 盎司)	436	330

14 其他資產

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
應收利息及股息	11,891	10,553	11,164	9,977
預付款項、應收帳款及其他資產	1,579	4,691	971	4,272
未交收的出售及贖回證券交易	5,895	3,427	5,895	3,427
員工房屋貸款	299	273	299	273
總額	19,664	18,944	18,329	17,949

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

15 附屬公司投資

	基金	
	2007	2006
非上市股份，成本值	2,145	2,145

以下為於2007年12月31日及2006年12月31日的主要附屬公司名單：

公司名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	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	按揭及貸款投資、 按揭證券化及擔保	2,000,000,000 港元	100%

上述附屬公司均直接由基金持有。

按揭證券公司的未發行法定股本為10億港元(2006年：10億港元)，該公司可向基金催繳該等股本。

16 聯營公司權益

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
非上市股份，成本值	—	—	—	—
應佔淨資產	43	35	—	—
總額	43	35	—	—

聯營公司投資包括由基金直接持有的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(2006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	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 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

17 物業、設備及器材

(a)

	集團		
	物業	設備及器材	總額
成本			
於2006年1月1日	621	612	1,233
添置	1	26	27
出售	–	(3)	(3)
於2006年12月31日	622	635	1,257
於2007年1月1日	622	635	1,257
添置	2	24	26
出售	–	(20)	(20)
於2007年12月31日	624	639	1,263
累計折舊			
於2006年1月1日	32	313	345
年內折舊	14	48	62
售後撥回	–	(3)	(3)
於2006年12月31日	46	358	404
於2007年1月1日	46	358	404
年內折舊	15	48	63
售後撥回	–	(20)	(20)
於2007年12月31日	61	386	447
帳面淨值			
於2007年12月31日	563	253	816
於2006年12月31日	576	277	853

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金		
	物業	設備及 器材	總額
成本			
於2006年1月1日	612	197	809
添置	–	16	16
出售	–	(2)	(2)
於2006年12月31日	612	211	823
於2007年1月1日	612	211	823
添置	–	14	14
出售	–	(16)	(16)
於2007年12月31日	612	209	821
累計折舊			
於2006年1月1日	31	153	184
年內折舊	13	17	30
售後撥回	–	(2)	(2)
於2006年12月31日	44	168	212
於2007年1月1日	44	168	212
年內折舊	14	16	30
售後撥回	–	(16)	(16)
於2007年12月31日	58	168	226
帳面淨值			
於2007年12月31日	554	41	595
於2006年12月31日	568	43	611

(b) 物業的帳面淨值包括：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
香港				
位於以中期租約(10至50年) 持有的土地上的物業	539	552	530	544
香港以外地區				
位於永久業權土地上的物業	24	24	24	24
總額	563	576	554	568

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

18 預付土地經營租賃費用

	集團及基金	
	2007	2006
成本		
於1月1日及12月31日	3,231	3,231
累計攤銷		
於1月1日	234	160
年內攤銷	74	74
於12月31日	308	234
帳面淨值		
於12月31日	2,923	2,997

19 無形資產

	集團及基金	
	電腦軟件牌照及 系統開發成本	
	2007	2006
成本		
於1月1日	234	232
添置	3	2
於12月31日	237	234
累計攤銷		
於1月1日	212	199
年內攤銷	12	13
於12月31日	224	212
帳面淨值		
於12月31日	13	22

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

20 負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣

	集團及基金			
	負債證明書		政府發行的 流通紙幣及硬幣	
	2007	2006	2007	2006
帳面值	163,381	156,926	7,545	6,842
與面值對帳：				
港元面值	HK\$163,435	HK\$157,385	HK\$7,547	HK\$6,862
計算贖回時所須的美元款額的 聯繫匯率	1美元兌 7.80港元	1美元兌 7.80港元	1美元兌 7.80港元	1美元兌 7.80港元
贖回時所須的美元款額	20,953美元	20,178美元	968美元	880美元
折算為港元所用的市場匯率	1美元兌 7.7974港元	1美元兌 7.77725港元	1美元兌 7.7974港元	1美元兌 7.77725港元
港元帳面值	HK\$163,381	HK\$156,926	HK\$7,545	HK\$6,842

21 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。這些結算戶口內的總額(每個戶口的結餘不得為負數)代表銀行同業市場的流動資金總額。

根據弱方兌換保證，金管局承諾按1美元兌7.85港元的固定匯率，把這些結算戶口內的港元兌換為美元。同樣，根據強方兌換保證，金管局承諾會按1美元兌7.75港元的固定匯率買入美元，持牌銀行亦因而可將美元兌換為港元並存入這些戶口。在強方及弱方兌換保證所規範的兌換範圍內，金管局可選擇以符合貨幣發行局運作原則的方式進行市場操作。有關操作可令這些戶口的結餘出現對應的變動。

銀行體系結餘須於要求時償還，為不計息負債，並按其港元款額列示。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

22 交易用途的負債

	集團及基金	
	2007	2006
公平值		
外匯基金票據及債券短倉 (附註25)	-	2,096

23 銀行及其他金融機構存款

	集團及基金	
	2007	2006
攤銷成本值		
銀行存款	-	7,572

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

24 其他香港特別行政區政府基金存款

	集團及基金	
	2007	2006
參照基金投資回報而釐定利息的存款		
政府一般收入帳目	-	114,840
土地基金	-	128,560
基本工程儲備基金	-	51,811
公務員退休金儲備基金	-	15,814
賑災基金	-	28
創新及科技基金	-	4,081
獎券基金	-	4,870
	-	320,004
按每年釐定的固定息率計算利息的存款		
政府一般收入帳目	216,956	-
土地基金	150,467	-
基本工程儲備基金	65,069	-
公務員退休金儲備基金	18,509	-
賑災基金	16	-
創新及科技基金	4,474	-
獎券基金	6,062	-
資本投資基金	1,221	-
貸款基金	1,483	-
	464,257	-
按市場利率計算利息的存款		
政府一般收入帳目	269	264
資本投資基金	-	765
貸款基金	16	2,909
基本工程儲備基金	43	356
創新及科技基金	-	80
獎券基金	-	152
	328	4,526
總額	464,585	324,530

在2007年4月1日以前，大部分其他香港特區政府基金存款的利息是參照基金投資回報而釐定。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

由2007年4月1日起，該等存款的分帳安排由新的固定息率計劃所取代。每年1月釐定的固定息率會用作計算該等存款的利息。該息率是基金的投資組合過去6年的平均投資回報，或3年期外匯基金債券在上一個年度的平均年度收益率，以較高者為準。2007年的固定息率為7%，2008年則為9.4%。

其他香港特區政府基金存款並不是永遠撥歸基金運用，其中主要部分須在接到要求時償還。

25 已發行外匯基金票據及債券

	集團及基金	
	2007	2006
公平值		
已發行外匯基金票據及債券		
外匯基金票據	76,206	69,526
外匯基金債券	66,399	62,587
	142,605	132,113
持有外匯基金票據及債券		
外匯基金票據	(500)	(2,066)
外匯基金債券	(338)	(908)
	(838)	(2,974)
總額	141,767	129,139

已發行外匯基金票據及債券為基金的無抵押債務，亦為貨幣發行局帳目內的貨幣基礎的其中一個組成項目。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、10年及15年。已發行外匯基金票據及債券按路透社定價，並按當時市場的買賣差價而得出的賣出價列帳。

基金因莊家活動而持有的外匯基金票據及債券被視作贖回已發行的外匯基金票據及債券，並會被註銷。

按照香港會計準則第39號，因莊家活動而引致的外匯基金票據及債券短倉被分類為「交易用途的負債」。於2007年12月31日，並沒有外匯基金票據及債券短倉(2006年：20.96億港元)(附註22)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

年初及年底的已發行外匯基金票據及債券的贖回額的對帳表如下：

	集團及基金			
	2007		2006	
	外匯基金 票據	外匯基金 債券	外匯基金 票據	外匯基金 債券
由貨幣發行局運作分部發行				
於1月1日的贖回額	70,088	61,700	70,009	56,700
發行	210,787	17,000	201,015	17,600
贖回	(204,263)	(14,400)	(200,936)	(12,600)
於12月31日的贖回額	76,612	64,300	70,088	61,700
由金融穩定及其他業務分部持有的長倉				
於12月31日的贖回額	(500)	(331)	(2,069)	(877)
贖回總額	76,112	63,969	68,019	60,823
以公平值列示的帳面值	75,706	66,061	67,460	61,679
差額	406	(2,092)	559	(856)

已發行外匯基金票據及債券的公平值變動屬基準利率變動所致。

26 其他已發行債務證券

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
已發行債務證券，按攤銷成本值列示				
債券	3,948	3,849	-	-
已用公平值對沖的債務證券，其帳面值				
因對沖風險引致價格變動而作出調整				
債券	24,372	22,080	-	-
	28,320	25,929	-	-
指定透過損益以公平值列帳的已發行				
債務證券				
債券	4,971	2,981	-	-
總額	33,291	28,910	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

年初及年底的已發行債務證券的贖回額的對帳表如下：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
已發行債務證券總額				
於1月1日的贖回額	28,867	28,243	-	-
發行	16,412	13,323	-	-
贖回	(12,341)	(12,699)	-	-
於12月31日的贖回額	32,938	28,867	-	-
帳面值	33,291	28,910	-	-
差額	(353)	(43)	-	-
指定透過損益以公平值列帳的已發行債務證券：				
贖回額	5,015	3,069	-	-
以公平值列示的帳面值	4,971	2,981	-	-
差額	44	88	-	-

指定透過損益以公平值列帳的已發行債務證券的公平值變動屬基準利率變動所致。

27 已發行按揭證券

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
已發行按揭證券，按攤銷成本值列示	1,663	2,127	-	-
已用公平值對沖的按揭證券， 其帳面值因對沖風險 引致價格變動而作出調整	2,566	3,214	-	-
總額	4,229	5,341	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

年初及年底的已發行按揭證券的贖回額的對帳表如下：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
已發行按揭證券總額				
於1月1日的贖回額	5,347	5,177	-	-
發行	-	2,000	-	-
贖回	(1,144)	(1,830)	-	-
於12月31日的贖回額	4,203	5,347	-	-
帳面值	4,229	5,341	-	-
差額	(26)	6	-	-

28 其他負債

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
其他香港特區政府基金存款的應付利息				
— 參照基金投資回報而釐定利息	-	28,936	-	28,936
— 按市場利率計算利息	-	13	-	13
其他應付利息	-	28,949	-	28,949
未交收的買入證券交易	924	871	452	521
應計費用及其他負債	7,912	9,149	7,912	9,149
應付稅項	5,356	5,177	521	328
應付稅項	22	20	-	-
遞延稅務負債	63	65	-	-
總額	14,277	44,231	8,885	38,947

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

29 權益

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
基金擁有人應佔權益				
累計盈餘				
於1月1日	510,813	445,826	507,708	443,146
本年度盈餘	109,779	64,987	109,272	64,562
於12月31日	620,592	510,813	616,980	507,708
重估儲備				
於1月1日	125	94	—	—
淨公平值收益，已扣除稅項				
— 可供出售證券	18	31	—	—
— 現金流量對沖	5	—	—	—
於出售時撥入收支帳目的淨收益				
— 可供出售證券	(22)	—	—	—
於12月31日	126	125	—	—
	620,718	510,938	616,980	507,708
少數股東權益				
於1月1日	174	178	—	—
本年度盈餘	14	14	—	—
派予少數股東的股息	(9)	(18)	—	—
於12月31日	179	174	—	—
總額	620,897	511,112	616,980	507,708

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

30 現金流量表附註

現金流量表內的現金及等同現金項目的分析

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
庫存現金及通知存款	21,310	19,726	21,222	19,661
在銀行及其他金融機構的存款	113,324	42,938	110,915	41,231
短期國庫券及商業票據	68,955	34,943	68,955	34,943
存款證	3,898	1,830	3,898	1,830
總額	207,487	99,437	204,990	97,665

與資產負債表對帳

	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
資產負債表所列款額					
庫存現金及通知存款	6	21,310	19,726	21,222	19,661
在銀行及其他金融機構的存款	7	114,343	44,670	111,695	42,766
指定透過損益以公平值列帳的 金融資產					
短期國庫券及商業票據	9	136,767	140,289	136,767	140,289
存款證	9	6,236	20,050	6,236	20,050
		278,656	224,735	275,920	222,766
減：原有效期為3個月以上的款額		(71,169)	(125,298)	(70,930)	(125,101)
現金流量表內的現金 及等同現金項目		207,487	99,437	204,990	97,665

31 分部報告

集團業務包括以下各分部：

- 管理在貨幣發行局運作下的資金；
- 管理基金內作為一般儲備資產的資金(包括策略性資產組合)；及
- 維持香港貨幣及金融體系穩定健全，包括銀行業監管與貨幣管理，以及附屬公司業務。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團									
	貨幣發行局運作		儲備管理		貨幣發行局運作 及儲備管理		金融穩定 及其他業務		總額	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
收入	22,181	13,462	123,386	89,643	145,567	103,105	4,025	3,108	149,592	106,213
支出										
利息支出	4,902	4,936	30,457	32,385	35,359	37,321	1,699	1,675	37,058	38,996
其他支出(附註31(b))	-	-	-	-	1,499	1,118	1,164	1,020	2,663	2,138
	4,902	4,936	30,457	32,385	36,858	38,439	2,863	2,695	39,721	41,134
未計應佔聯營公司										
溢利的盈餘	17,279	8,526	92,929	57,258	108,709	64,666	1,162	413	109,871	65,079
應佔聯營公司溢利	-	-	-	-	-	-	8	8	8	8
除稅前盈餘	17,279	8,526	92,929	57,258	108,709	64,666	1,170	421	109,879	65,087
所得稅	-	-	-	-	-	-	(86)	(86)	(86)	(86)
本年度盈餘	17,279	8,526	92,929	57,258	108,709	64,666	1,084	335	109,793	65,001
應佔盈餘：										
基金擁有人	17,279	8,526	92,929	57,258	108,709	64,666	1,070	321	109,779	64,987
少數股東權益	-	-	-	-	-	-	14	14	14	14
	17,279	8,526	92,929	57,258	108,709	64,666	1,084	335	109,793	65,001

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團											
	貨幣發行局運作		儲備管理		貨幣發行局運作 及儲備管理		金融穩定 及其他業務		重新調配 (附註31(c)及(d))		總額	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
資產												
支持資產												
指定美元資產投資	355,174	328,567	-	-	355,174	328,567	-	-	-	-	355,174	328,567
指定美元資產應收利息	2,226	1,963	-	-	2,226	1,963	-	-	-	-	2,226	1,963
應收帳款淨額	-	2,143	-	-	-	2,143	-	-	-	1	-	2,144
其他投資	-	-	1,018,591	821,411	1,018,591	821,411	61,245	47,455	(838)	(2,244)	1,078,998	866,622
其他資產	-	-	14,416	14,422	14,416	14,422	6,115	5,588	4,445	189	24,976	20,199
資產總額	357,400	332,673	1,033,007	835,833	1,390,407	1,168,506	67,360	53,043	3,607	(2,054)	1,461,374	1,219,495
負債												
貨幣基礎												
負債證明書	163,381	156,926	-	-	163,381	156,926	-	-	-	-	163,381	156,926
政府發行的												
流通紙幣及硬幣	7,545	6,842	-	-	7,545	6,842	-	-	-	-	7,545	6,842
銀行體系結餘	10,639	2,035	-	-	10,639	2,035	-	-	-	-	10,639	2,035
已發行外匯基金												
票據及債券	142,605	132,113	-	-	142,605	132,113	-	-	(838)	(2,974)	141,767	129,139
外匯基金債券												
應付利息	462	467	-	-	462	467	-	-	-	-	462	467
(應收)/應付帳款淨額	(4,445)	(911)	-	-	(4,445)	(911)	-	-	4,445	919	-	8
其他已發行債務證券	-	-	-	-	-	-	33,291	28,910	-	-	33,291	28,910
已發行按揭證券	-	-	-	-	-	-	4,229	5,341	-	-	4,229	5,341
銀行及其他金融機構存款	-	-	-	7,572	-	7,572	-	-	-	-	-	7,572
其他香港特區政府基金存款	-	-	464,585	324,530	464,585	324,530	-	-	-	-	464,585	324,530
香港法定組織存款	-	-	-	-	-	-	30	26	-	-	30	26
其他負債	-	-	8,940	38,979	8,940	38,979	5,608	7,607	-	1	14,548	46,587
負債總額	320,187	297,472	473,525	371,081	793,712	668,553	43,158	41,884	3,607	(2,054)	840,477	708,383
累計盈餘												
於1月1日	35,201	33,811	464,752	401,372	499,953	435,183	10,860	10,643	-	-	510,813	445,826
基金擁有人應佔												
本年度盈餘	17,279	8,526	92,929	57,258	108,709	64,666	1,070	321	-	-	109,779	64,987
貨幣發行局運作與 一般儲備之間的轉撥 (附註31(e))	(15,267)	(7,136)	1,801	6,122	(11,967)	104	11,967	(104)	-	-	-	-
於12月31日	37,213	35,201	559,482	464,752	596,695	499,953	23,897	10,860	-	-	620,592	510,813
重估儲備	-	-	-	-	-	-	126	125	-	-	126	125
少數股東權益	-	-	-	-	-	-	179	174	-	-	179	174
權益總額	37,213	35,201	559,482	464,752	596,695	499,953	24,202	11,159	-	-	620,897	511,112
負債及權益總額	357,400	332,673	1,033,007	835,833	1,390,407	1,168,506	67,360	53,043	3,607	(2,054)	1,461,374	1,219,495

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(a) 貨幣發行局運作

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) 其他支出

由於沒有合適的分配基準，因此貨幣發行局運作及儲備管理兩個分部的「其他支出」合併列示。

(c) 重新調配資產及負債

在處理貨幣發行局運作分部時，為準確計算支持比率，從支持資產中扣減基金的若干負債，並從貨幣基礎中扣減若干資產。以上的扣減項目在進行重新調配的調整時，會被加回對應的資產或負債內，以便分部資料與集團資產負債表對帳。

於2007年12月31日，在支持資產扣減的項目包括：

- 「其他負債」數額為零(2006年：100萬港元) — 在計算支持資產時，因贖回負債證明書而未交收而產生的應付帳款被列入「應收帳款淨額」。

於2007年12月31日，在貨幣基礎扣減的項目包括：

- 「其他資產」44.45億港元(2006年：1.89億港元)，包括兩個項目：
 - (i) 由於港元利率掉期合約被用作管理發行外匯基金債券成本的工具，就這些利率掉期合約的應收利息300萬港元(2006年：300萬港元)及重估收益2.09億港元(2006年：1.86億港元)被列入「應收帳款淨額」，以減低貨幣基礎；及
 - (ii) 於投標日發行但未交收的外匯基金票據及債券42.33億港元(2006年：無)被列入「應收帳款淨額」，以減低貨幣基礎；及
- 「其他投資」數額為零(2006年：7.3億港元) — 在計算貨幣基礎時，根據貼現窗運作向銀行提供以外匯基金票據及債券為抵押的港元隔夜墊款列入「應收帳款淨額」，以降低銀行體系結餘的數額。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

- (d) 金融穩定及其他業務分部持有的外匯基金票據及債券，被視作贖回在貨幣發行局運作分部的已發行外匯基金票據及債券。
- (e) 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。

32 抵押資產

資產被抵押作為股票指數、債券期貨合約及證券借貸協議的保證，以及作為發行按揭證券的保證。借出證券不包括已發行外匯基金票據及債券。並無金融資產用作或有負債的抵押。

		集團		基金	
	附註	2007	2006	2007	2006
有抵押負債					
股票指數期貨合約一名義數額	8(b)	22,790	13,502	22,790	13,502
債券期貨合約一名義數額	8(b)	2,141	2,065	2,141	2,065
已發行按揭證券	27	4,229	5,341	-	-
抵押資產					
指定透過損益以公平值列帳的					
金融資產		1,777	905	1,777	905
持至期滿的證券		106	-	-	-
在銀行的存款		310	384	-	-
按揭貸款		3,722	4,878	-	-

年內集團訂立有抵押反向回購協議、回購協議及證券借貸協議，若有關交易對手未能履行其合約義務，這些交易便有可能會引致信貸風險。為管理這些業務的信貸風險，集團每日監察交易對手信貸風險額及抵押品價值，以及在認為有需要時要求對方向集團交出或歸還額外抵押品。

這些交易是根據一般貸款及證券借貸業務常用的條款進行。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

33 承擔

(a) 資本承擔

於結算日的已批准但未在本財務報表中作出準備的資本支出為：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
已批准但未訂約	79	39	64	27

(b) 國際貨幣基金組織信貸融資

基金參與了新借貸安排，這是一項提供予國際貨幣基金組織(基金組織)的備用信貸，以管理國際貨幣體系不穩定的情況。於2007年12月31日，根據新借貸安排，基金承諾以為期5年的有期貸款形式，向基金組織提供最多相等於41.89億港元的外幣貸款(2006年：相等於39.78億港元)，並按市場利率計算利息。於2007年12月31日，在新借貸安排下，基金組織並無未償還貸款(2006年：無)。

(c) 香港存款保障委員會信貸融資

基金為香港存款保障委員會(存保會)提供400億港元的備用信貸，並按市場利率計算利息，以應付一旦發生銀行倒閉事件時支付補償所需的流動資金。於2007年12月31日，在這項備用信貸下，存保會並無未償還貸款(2006年：無)。

(d) 香港按揭證券有限公司信貸融資

基金為按揭證券公司提供100億港元的循環信貸，並按市場利率計算利息。於2007年12月31日，在這項循環信貸下，按揭證券公司並無未償還貸款(2006年：無)。

(e) 與其他中央銀行訂立的回購協議

基金與亞洲及大洋洲多間中央銀行訂立雙邊回購協議，總值最多相等於448.35億港元(2006年：相等於447.19億港元)。這項安排讓各個機構均可在承擔最少額外風險的情況下，提高其外匯儲備組合的流動性。於2007年12月31日，基金並沒有根據這項安排與任何中央銀行進行了任何交易(2006年：無)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(f) 租賃承擔

於2007年12月31日，根據不可撤銷的物業經營租賃應在未來支付的最低租金總額如下：

	集團及基金	
	2007	2006
1年或以下	26	3
1年以上至5年	101	4
5年以上	9	3
總額	136	10

34 或有負債

於2007年12月31日，基金有一項關於國際結算銀行4,285股股份(2006年：4,285股)的未催繳部分的或有負債，為1,610萬特別提款權，相等於1.98億港元(2006年：1,610萬特別提款權，相等於1.88億港元)(附註10)。

35 關連人士重大交易

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

除本財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，年內集團透過按揭證券公司向香港特區政府購入0.64億港元(2006年：1.07億港元)的按揭貸款。

外匯基金諮詢委員會透過其轄下各委員會，就管理基金的事宜向財政司司長提供意見。外匯基金諮詢委員會及其轄下各委員會的委員均按其專業知識及經驗，以個人身分獲委任。由於與委員會委員相關的公司所進行的所有交易都是作為集團日常運作的一部分，並以符合持續運作的條款進行，因此並不宜披露。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36 財務風險管理

本附註闡述有關集團所承受的風險(尤其是金融工具所產生的風險)的性質及程度，以及集團的風險管理架構的資料。集團所承受的主要財務風險為信貸風險、市場風險及流動資金風險。

36.1 管治

財政司司長就管理基金的事宜須諮詢外匯基金諮詢委員會的意見。外匯基金諮詢委員會是根據《外匯基金條例》第3(1)條而成立。該項條文訂明財政司司長行使對基金的控制權時，須諮詢外匯基金諮詢委員會的意見。外匯基金諮詢委員會的委員以個人身分加入，由財政司司長根據香港特區行政長官的授權委任。委員各以本身的專業知識及經驗獲得委任，使外匯基金諮詢委員會廣受裨益。這些專業知識及經驗涉及貨幣、金融、經濟、投資、會計、管理、商業及法律等範疇。

外匯基金諮詢委員會轄下設有5個專責委員會，負責監察金管局特定環節的工作，並透過外匯基金諮詢委員會向財政司司長報告及提出建議。

其中投資委員會負責監察金管局的投資管理活動，並就基金的投資政策及策略，風險管理及其他有關事項提出建議。金管局儲備管理部則根據外匯基金諮詢委員會同意的政策及指引運作，負責基金的日常投資及風險管理工作。

36.2 投資管理及監控

基金的投資活動是根據基金的投資目標而設定的投資基準來進行。投資基準為基金的長期資產分配策略提供指引，並會定期檢討以確保能貫徹符合投資目標。投資基準如須作出修訂，必須獲得外匯基金諮詢委員會的同意。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

於2007年12月31日及2006年12月31日，按基金的投資基準列出的資產分配及貨幣組合如下：

	2007及2006
資產類別	
債券	77%
股票及有關投資	23%
	100%
貨幣	
美元區 ¹	88%
其他貨幣	12%
	100%

¹ 港元、美元及其他外幣，包括澳元、加拿大元及新西蘭元。

除投資基準外，外匯基金諮詢委員會亦制定策略性偏離基準限度，以限制基金的資產及貨幣分布可偏離投資基準的幅度。策略性偏離基準限度為基金的中期投資提供指引。有關限度根據風險為本的方法制定，並已考慮到外匯基金諮詢委員會所設定的風險承受水平，以及基金可投資的資產類別及市場所產生的風險量。該風險量已反映投資基準內的中性資產分布、資產市場的波動及各資產市場間的相互關係。金管局助理總裁或以上職級的高級管理層已獲授權，就基金的中期投資作決定。

基金投資的風險管理及合規監察事宜，由儲備管理部轄下的風險管理及監察處負責。該處會監察基金的風險承擔、審查投資活動有否遵守既定指引，匯報並跟進任何違規情況。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.3 信貸風險

信貸風險是指因交易對手或借款人未能履行其合約責任而引致財務虧損的風險，主要來自基金的投資。

36.3.1 信貸風險管理

金管局對基金的投資維持有效的信貸風險管理。根據外匯基金諮詢委員會的授權，金管局設有信貸評審及監察委員會，負責：(i) 制定及維持信貸風險政策，以規管基金的投資；(ii) 檢討現行的信貸風險管理方法是否足夠，並在有需要時制定修訂建議；(iii) 分析信貸風險事項；(iv) 制定及檢討核准發債體及交易對手的信貸風險額度；及(v) 監察基金的投資有否遵守既定政策與限額，並匯報及跟進任何違規情況。信貸評審及監察委員會由職責獨立於基金的日常投資活動的主管貨幣事務副總裁擔任主席，委員會成員包括金管局的儲備管理部與貨幣管理及金融基建部的代表。

信貸限額是根據外匯基金投資政策及信貸風險政策所列載的內部方法設定，以監控來自基金的投資的交易對手、發債體及國家的風險。

(a) 交易對手風險

基金以審慎及客觀的方式挑選其在借貸、存款、衍生工具及買賣交易中的交易對手。鑑於基金會與交易對手買賣不同類型的金融工具，因此基金會根據每位認可交易對手的信貸評級、財政實力、總資產及股本規模，以及其他有關資料來釐定其信貸額度，從而控制就每位認可交易對手所能承擔的整體信貸風險。

與交易對手的信貸風險是按交易所涉及的金融產品本身的風險性質作出計算。衍生工具的交易對手信貸風險包括對衍生工具合約的未來潛在信貸風險的估計，以及合約按市價計算而其價值為正數的重置價值。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 發債體風險

發債體風險來自債務證券的投資。核准發債體的信貸限額分別以個別及集團兩個層面釐定，以用作監控因發債體未能還款而導致虧損的風險，以及避免信貸風險過度集中。

此外，新的市場或金融工具必須達到基金對信貸評級、安全性及流動性的最低要求，才會獲列入核准投資範圍。

(c) 國家風險

廣義上，國家風險包括資金轉移風險及主權風險。根據現行架構，基金對外匯基金諮詢委員會認可投資的國家均設定國家風險額，用作控制整體信貸風險。這些國家的風險限額反映有關國家的主權信貸質素及其政府拖欠償還所發行債務的風險。

上述信貸風險限額會定期予以檢討。基金每日按照所定限額監察信貸風險額。為確保能迅速識別、妥善審批及貫徹監察信貸風險，基金實施統一的自動化信貸監察系統，提供全面綜合的直接處理，將前線、中置及後勤部門職能連繫起來。前線部門在承諾進行任何交易前均進行交易前查核，可以確保擬進行的交易不會超越信貸風險限額。而在日終的進一步查核可以查證基金有否遵守設定的信貸風險政策及相關程序。

任何違反信貸風險限額的情況都會向信貸評審及監察委員會、外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報，風險管理及監察處亦會迅速作出跟進。信貸風險政策列明核准人士有權審批違反信貸風險限額。

為管理來自貸款組合及按揭保險業務的信貸風險，集團奉行四種策略：(i) 審慎挑選核准賣方；(ii) 採取審慎的購買按揭準則及保險申請標準；(iii) 進行有效的盡職調查程序，及 (iv) 確保為高風險按揭貸款提供足夠風險保障。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.3.2 信貸風險承擔

下表列載於結算日未計所持有的任何抵押品或其他改善信貸質素項目的最高信貸風險承擔：

	附註	集團		基金	
		2007	2006	2007	2006
庫存現金及通知存款	6	21,310	19,726	21,222	19,661
在銀行及其他金融機構的存款	7	114,343	44,670	111,695	42,766
衍生金融工具	8(a)	3,786	1,490	3,129	1,227
指定透過損益以公平值 列帳的債務證券	9	922,882	828,360	922,882	828,360
可供出售債務證券	10	3,256	4,072	—	—
持至期滿的證券	11	5,607	4,753	—	—
貸款組合	12	34,460	32,376	—	—
其他資產	14	19,664	18,944	18,329	17,949
按揭保險的風險投保總額	36.6	8,683	8,139	—	—
貸款承擔及其他信貸相關承擔		89,024	88,697	99,024	98,697
總額		1,223,015	1,051,227	1,176,281	1,008,660

貸款組合以按揭物業為抵押，並以儲備基金及遞延代價作為改善信貸質素的額外方式。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.3.3 信貸質素

集團主要投資於高流動性的經濟合作及發展組織的政府債券及其他半官方債務證券。於2007年12月31日，集團持有的債務證券中，約92% (2006年：90%) 獲穆迪或標準普爾「AAA」評級。主要金融資產的信貸質素分析如下：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
按信貸評級 ¹ 列示庫存現金及通知存款、在銀行及其他金融機構的存款				
AAA	2,788	3,170	2,788	2,634
AA- 至 AA +	85,411	35,478	84,370	34,059
A- 至 A +	46,025	11,016	44,330	11,010
A- 以下 (包括無信貸評級)	1,429	14,732	1,429	14,724
	135,653	64,396	132,917	62,427
按信貸評級 ¹ 列示債務證券				
AAA	857,148	751,587	855,674	749,717
AA- 至 AA +	16,530	33,604	9,394	26,854
A- 至 A +	13,909	20,870	13,656	20,665
A- 以下 (包括無信貸評級)	44,158	31,124	44,158	31,124
	931,745	837,185	922,882	828,360
貸款組合				
沒有逾期或減值(附註(a))	33,191	30,121	-	-
已逾期但沒有減值(附註(b))	1,243	2,209	-	-
已減值(附註(c))	40	70	-	-
貸款減值準備	(14)	(24)	-	-
	34,460	32,376	-	-
總額	1,101,858	933,957	1,055,799	890,787

¹ 以評級機構穆迪及標準普爾指定的評級中的較低者為準

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(a) 沒有逾期或減值的貸款

集團運用內部評級系統來評估貸款組合的信貨質素。第1至5級貸款為沒有逾期或減值的貸款。第1至3級貸款包括從沒有逾期，並有不同程度改善信貨質素附加於抵押品的貸款。第4級貸款包括曾經逾期，並有改善信貨質素附加於抵押品的貸款。第5級貸款包括曾經逾期，有抵押品但沒有改善信貨質素的貸款。下表分析於結算日並沒有逾期或減值的貸款的信貨質素：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
級別				
1至3	33,142	30,067	-	-
4	8	8	-	-
5	41	46	-	-
總額	33,191	30,121	-	-

(b) 已逾期但沒有減值的貸款

這些貸款按合約應償還的利息或本金已逾期，但集團相信根據持有的抵押品價值來衡量，確認減值虧損並不恰當。下表分析於結算日已逾期但沒有減值的貸款：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
逾期貸款				
90日或以下	1,226	2,178	-	-
91至180日	12	24	-	-
180日以上	5	7	-	-
總額	1,243	2,209	-	-
抵押品及其他改善信貨 質素的公平值	2,858	3,959	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(c) 已減值貸款

這些貸款是集團根據個別情況釐定為可能無法按照貸款協議的合約條款收回所欠全部本金及利息。於2007年12月31日，持有的相關抵押品及改善信貸質素的公平值為5,100萬港元(2006年：7,300萬港元)。

36.3.4 信貸風險集中

集團並無重大的信貸風險集中。集團的信貸風險分散於為數眾多的交易對手及國家之中。下表按行業組別分析最高信貸風險承擔(見附註36.3.2)：

	集團		基金	
	2007	2006	2007	2006
政府及政府機構 ¹	881,745	779,694	881,399	779,349
國際組織	35,901	37,161	35,794	37,081
州政府、省政府及公共部門 ²	43,576	45,049	42,557	43,624
金融機構	149,997	93,339	140,567	86,106
其他	111,796	95,984	75,964	62,500
總額	1,223,015	1,051,227	1,176,281	1,008,660

¹ 包括政府擔保的債務證券

² 包括州政府擔保的債務證券

36.4 市場風險

市場風險指利率、股價及匯率等市場的變動而影響金融工具的公平值或現金流量的風險。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.4.1 市場風險類別

(a) 利率風險

利率風險泛指因市場利率變動而引致虧損的風險。利率風險可再區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。集團要面對公平值利率風險，是因為其投資的主要部分為定息債務證券。當市場利率上升，這些證券的公平值便會下跌，因而存在利率風險。其他牽涉利率風險的重大定息金融資產及金融負債包括在銀行及其他金融機構的存款，以及已發行外匯基金票據及債券。

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。除了貸款組合外，集團並沒有重大的浮息投資及負債，因此集團的未來現金流量不會因市場利率的潛在變動而受到顯著的影響。

(b) 貨幣風險

貨幣風險是因匯率變動而引致虧損的風險。集團的大部分外幣資產均為美元，其餘則為其他主要國際貨幣。當有關外幣兌港元的匯率波動時，以港元列示的這些外幣資產的價值便會相應變動。

由於港元與美元掛鈎，集團的貨幣風險主要來自非美元為單位的外幣資產及負債。

(c) 股價風險

股價風險是因股價變動而引致虧損的風險。集團的股票投資涉及股價風險，是因為這些投資的價值會因股票價格下跌而減少。

集團持有的大部分股票證券均為主要股市指數的成分股及市值龐大的公司。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.4.2 市場風險管理

金管局會定期計算及監察基金的市場風險，以防範基金承受過度的市場風險。基金的投資基準及策略性偏離基準限度規範了資產的分配策略。此等安排加上資產市場的波動影響基金承受的市場風險。基金運用衍生金融工具來管理其承受的市場風險，以助執行其投資策略。基金主要運用風險值(VaR)方法計算及監察其市場風險。

風險值是利用參數法，以95%的置信水平及1個月的投資期限作為基礎計算。其結果反映在正常市況下，基金在1個月內的預期最高虧損，而實際虧損會有5%的機會高於計算所得的風險值。此外，風險管理及監察處會定期計算以金額表示的基金絕對風險值及相對風險值(即基金相對於其投資基準的風險值)，並向管理層、外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報。

基金的相對風險值亦會被用作計算基金相對於其投資基準的實際循跡誤差。外匯基金諮詢委員會認可的循跡誤差限額會用作定期監察實際循跡誤差，以確保基金承擔的市場風險符合有關限額。組合的循跡誤差顯示組合緊貼其投資基準的情況。循跡誤差越小，組合就越緊貼其基準。設定循跡誤差限額，是為了防止基金相對於其投資基準承擔過度的市場風險。金管局定期向外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報基金的實際循跡誤差，任何違反限額的情況都會迅速地予以跟進。

風險值是在金融服務業內被廣泛接納的市場風險計算方法，為使用者提供以單一數額來計算市場風險，並同時顧及不同的風險。然而，風險值計算亦有其本身的局限性。首先，計算風險值涉及多項假設，而在實際情況下，特別是在極端的市況下，這些假設不一定成立。另外，風險值計算是假設歷史數據可用作預測未來，而風險因素的變化是一個常態分布模式。日終情況也未能反映日內風險。此外，計算風險值時所用的置信水平亦需考慮，表示可出現比風險值更大的虧損。

考慮到風險值計算的局限性，金管局亦會進行壓力測試，以估計在極端不利市況下的潛在虧損。此舉能識別在極端市況下引致市場風險的主要因素，並有助防範基金承擔過度的市場風險。壓力測試的結果亦會定期向外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報。

此外，集團透過發行定息債務證券以融資其貸款組合所引致的利率風險，集團會利用利率掉期來管理此等風險，以公平值對沖方式來對沖大部分相關風險，並將資金轉為浮息以能更有效配對浮息資產。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.4.3 市場風險承擔

(a) 利率風險

下表列載集團的主要計息資產與負債的利率差距狀況，包括利率衍生工具的淨重訂利率影響。這些計息資產及負債以帳面值列示，並按合約重訂利率日期或到期日兩者中的較早者作分類。

集團-2007 重訂利率期限								
	1個月 或以下	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上	計息總額	不計息
資產								
庫存現金及通知存款	21,265	-	-	-	-	-	21,265	45
在銀行及其他金融 機構的存款	113,349	887	89	-	-	-	114,325	18
指定透過損益以公平值 列帳的金融資產	81,139	86,321	80,269	317,875	175,752	142,801	884,157	369,285
可供出售證券	2,051	1,105	100	-	-	-	3,256	1,275
持至期滿的證券	552	734	717	2,609	995	-	5,607	-
貸款組合	24,889	4,047	5,493	29	2	-	34,460	-
計息資產	243,245	93,094	86,668	320,513	176,749	142,801	1,063,070	
負債								
按市場利率計算利息 的其他香港特區政府 基金存款 ¹	328	-	-	-	-	-	328	-
已發行外匯基金 票據及債券	17,526	36,890	34,862	41,104	10,702	683	141,767	-
其他已發行債務證券	1,928	3,858	10,481	13,069	2,470	1,485	33,291	-
已發行按揭證券	1,663	-	654	1,912	-	-	4,229	-
計息負債	21,445	40,748	45,997	56,085	13,172	2,168	179,615	
利率衍生工具 (名義持倉淨額)	(24,399)	(12,216)	12,046	18,878	4,310	1,381	-	
利率敏感度差距	197,401	40,130	52,717	283,306	167,887	142,014	883,455	

¹ 按每年釐定的固定息率計算利息的其他香港特區政府基金存款並不包括在內，原因是有關利率並非直接以市場利率為釐定基準(見附註24)。這些存款須於要求時償還。於2007年12月31日，這些存款達4,642.57億港元(2006年：無)，2008年的利息是按固定息率9.4%計算。固定息率是於每年1月釐定及下次修訂日期為2009年1月。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團-2006 重訂利率期限						計息總額	不計息
	1個月 或以下	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上		
資產								
庫存現金及通知存款	19,559	-	-	-	-	-	19,559	167
在銀行及其他金融 機構的存款	43,560	895	197	-	-	-	44,652	18
指定透過損益以公平值 列帳的金融資產	65,080	64,679	141,555	288,600	206,551	42,336	808,801	279,391
可供出售證券	2,476	456	140	763	237	-	4,072	1,035
持至期滿的證券	250	391	652	2,297	1,163	-	4,753	-
貸款組合	28,219	4,050	69	36	2	-	32,376	-
計息資產	159,144	70,471	142,613	291,696	207,953	42,336	914,213	
減：								
參照基金投資回報 而釐定利息的其他 香港特區政府基金 存款 ²	(35,192)	(18,197)	(39,352)	(80,230)	(57,420)	(11,769)	(242,160)	(77,844)
支持按照市場利率計算 利息的負債的計息淨資產	123,952	52,274	103,261	211,466	150,533	30,567	672,053	

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團-2006 重訂利率期限						計息總額	不計息
	1個月 或以下	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上		
負債								
交易用途的負債	1,724	372	-	-	-	-	2,096	-
銀行及其他金融機構存款	7,572	-	-	-	-	-	7,572	-
按照市場利率計算利息 的其他香港特區政府 基金存款	2,408	2,118	-	-	-	-	4,526	-
已發行外匯基金 票據及債券	14,855	35,568	30,941	36,731	11,044	-	129,139	-
其他已發行債務證券	2,799	5,789	4,938	13,025	1,344	1,015	28,910	-
已發行按揭證券	2,127	-	676	2,538	-	-	5,341	-
計息負債	31,485	43,847	36,555	52,294	12,388	1,015	177,584	
利率衍生工具 (名義持倉淨額)	(34,893)	3,174	9,194	17,411	4,150	964	-	
利率敏感度差距	57,574	11,601	75,900	176,583	142,295	30,516	494,469	

² 根據之前的分帳安排，參照基金投資回報而釐定利息的其他香港特區政府基金存款具有與基金相同的利率風險狀況。因此，該等基金的存款按與基金總資產的相同比例分配與各個重訂利率期限。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

		基金 - 2007							
		重訂利率期限							
		1個月 或以下	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上	計息總額	不計息
資產									
庫存現金及通知存款		21,195	-	-	-	-	-	21,195	27
在銀行及其他金融 機構的存款		110,915	780	-	-	-	-	111,695	-
指定透過損益以公平值 列帳的金融資產		81,139	86,321	80,269	317,875	175,752	142,801	884,157	369,285
計息資產		213,249	87,101	80,269	317,875	175,752	142,801	1,017,047	
負債									
按市場利率計算利息 的其他香港特區政府 基金存款 ¹		328	-	-	-	-	-	328	-
已發行外匯基金 票據及債券		17,526	36,890	34,862	41,104	10,702	683	141,767	-
計息負債		17,854	36,890	34,862	41,104	10,702	683	142,095	
利率衍生工具 (名義持倉淨額)		(900)	(6,339)	900	4,339	2,000	-	-	
利率敏感度差距		194,495	43,872	46,307	281,110	167,050	142,118	874,952	

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金-2006 重訂利率期限						計息總額	不計息
	1個月 或以下	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上		
資產								
庫存現金及通知存款	19,525	-	-	-	-	-	19,525	136
在銀行及其他金融 機構的存款	41,988	778	-	-	-	-	42,766	-
指定透過損益以公平值 列帳的金融資產	65,080	64,679	141,555	288,600	206,551	42,336	808,801	279,391
計息資產	126,593	65,457	141,555	288,600	206,551	42,336	871,092	
減：								
參照基金投資回報 而釐定利息的其他 香港特區政府基金存款 ²	(35,192)	(18,197)	(39,352)	(80,230)	(57,420)	(11,769)	(242,160)	(77,844)
支持按照市場利率計算 利息的負債的計息淨資產	91,401	47,260	102,203	208,370	149,131	30,567	628,932	
負債								
交易用途的負債	1,724	372	-	-	-	-	2,096	-
銀行及其他金融 機構存款	7,572	-	-	-	-	-	7,572	-
按市場利率計算利息 的其他香港特區政府 基金存款	2,408	2,118	-	-	-	-	4,526	-
已發行外匯基金 票據及債券	14,855	35,568	30,941	36,731	11,044	-	129,139	-
計息負債	26,559	38,058	30,941	36,731	11,044	-	143,333	
利率衍生工具 (名義持倉淨額)	(2,900)	(4,000)	1,500	2,400	3,000	-	-	
利率敏感度差距	61,942	5,202	72,762	174,039	141,087	30,567	485,599	

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 貨幣風險

下表總結集團承擔的貨幣風險。

	集團			
	2007		2006	
	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)
美元區				
港元	256.5	660.1	166.8	534.3
其他美元區貨幣 ¹	1,038.6	179.7	917.0	173.6
	1,295.1	839.8	1,083.8	707.9
非美元區	166.3	0.7	135.7	0.5
總額	1,461.4	840.5	1,219.5	708.4

	基金			
	2007		2006	
	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)
美元區				
港元	215.5	617.9	130.9	495.1
其他美元區貨幣 ¹	1,032.6	178.9	909.8	173.1
	1,248.1	796.8	1,040.7	668.2
非美元區	166.3	0.6	135.7	0.5
總額	1,414.4	797.4	1,176.4	668.7

¹ 美元及其他外幣包括澳元、加拿大元及新西蘭元。

(c) 股價風險

在2007年12月31日及2006年12月31日，大部分股票投資均如附註9所示作為「指定透過損益以公平值列帳的金融資產」呈報。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.4.4 敏感度分析

基金於12月31日及本年度以95%的置信水平及1個月的投資期限作為基礎計算的風險值如下：

	基金	
	2007	2006
風險值		
於12月31日	40,136	14,511
本年度		
平均	25,670	15,919
最高	44,450	21,574
最低	15,224	11,803

36.5 流動資金風險

流動資金風險指集團可能沒有足夠資金應付到期債務的風險。此外，集團亦可能無法在短時間內按接近公平值的價格將金融資產變現。

36.5.1 流動資金風險管理

為確保有足夠流動資金應付債務，以及有能力籌集資金應付特殊需要，集團主要投資於流動性高的金融市場及隨時可出售的金融工具，以應付流動資金需要。同時，集團亦有內部的投資限制，避免投資過度集中於個別債務證券、個別及有密切關係的集團發債體。該等限制是根據證券的性質或期限等不同因素釐定。集團存放於定期存款的資產亦設有最高比例的限制，並對外幣資產轉為現金的能力亦設有規定。所有這些限制的目的是要促進資產的流動性，以減低流動資金風險。風險管理及監察處負責合規監察事宜，並向外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報任何違規情況，並迅速作出跟進。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36.5.2 流動資金風險承擔

下表列載主要金融負債及承擔於結算日的剩餘合約期限，有關資料是根據合約未貼現的現金流量及集團可能被要求付款的最早日期列出。

集團-2007							
	剩餘期限						
	1個月或 以下或須於 要求時償還	1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上	總額
負債證明書	163,381	-	-	-	-	-	163,381
政府發行的流通紙幣及硬幣	7,545	-	-	-	-	-	7,545
銀行體系結餘	10,639	-	-	-	-	-	10,639
其他香港特區政府基金存款	464,585	-	-	-	-	-	464,585
已發行外匯基金票據及債券	17,586	37,488	36,931	44,767	11,212	739	148,723
其他已發行債務證券	169	1,637	10,623	20,336	3,063	1,580	37,408
已發行按揭證券	12	48	828	3,538	269	-	4,695
其他負債	12,998	292	-	-	-	-	13,290
貸款承擔及其他信貸 相關承擔	89,024	-	-	-	-	-	89,024
總額	765,939	39,465	48,382	68,641	14,544	2,319	939,290

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	1個月或 以下或須於 要求時償還	集團-2006 剩餘期限					總額
		1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上	
負債證明書	156,926	-	-	-	-	-	156,926
政府發行的流通紙幣及硬幣	6,842	-	-	-	-	-	6,842
銀行體系結餘	2,035	-	-	-	-	-	2,035
交易用途的負債	1,725	374	-	-	-	-	2,099
銀行及其他金融機構存款	7,572	-	-	-	-	-	7,572
其他香港特區政府基金存款	322,415	31,075	-	-	-	-	353,490
已發行外匯基金票據及債券	14,948	36,170	33,084	40,981	11,696	-	136,879
其他已發行債務證券	1,071	4,782	7,063	16,331	2,887	-	32,134
已發行按揭證券	20	70	952	4,222	861	-	6,125
其他負債	14,090	256	-	-	-	-	14,346
貸款承擔及其他信貸 相關承擔	88,697	-	-	-	-	-	88,697
總額	616,341	71,727	41,099	61,534	15,444	-	807,145

	1個月或 以下或須於 要求時償還	基金-2007 剩餘期限					總額
		1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上	
負債證明書	163,381	-	-	-	-	-	163,381
政府發行的流通紙幣及硬幣	7,545	-	-	-	-	-	7,545
銀行體系結餘	10,639	-	-	-	-	-	10,639
其他香港特區政府基金存款	464,585	-	-	-	-	-	464,585
已發行外匯基金票據及債券	17,586	37,488	36,931	44,767	11,212	739	148,723
其他負債	8,158	275	-	-	-	-	8,433
貸款承擔及其他信貸 相關承擔	99,024	-	-	-	-	-	99,024
總額	770,918	37,763	36,931	44,767	11,212	739	902,330

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	1個月或 以下或須於 要求時償還	基金 - 2006 剩餘期限					總額
		1至 3個月	3個月 至1年	1至5年	5至10年	10年以上	
負債證明書	156,926	-	-	-	-	-	156,926
政府發行的流通紙幣及硬幣	6,842	-	-	-	-	-	6,842
銀行體系結餘	2,035	-	-	-	-	-	2,035
交易用途的負債	1,725	374	-	-	-	-	2,099
銀行及其他金融機構存款	7,572	-	-	-	-	-	7,572
其他香港特區政府基金存款	322,415	31,075	-	-	-	-	353,490
已發行外匯基金票據及債券	14,948	36,170	33,084	40,981	11,696	-	136,879
其他負債	9,231	246	-	-	-	-	9,477
貸款承擔及其他信貸 相關承擔	98,697	-	-	-	-	-	98,697
總額	620,391	67,865	33,084	40,981	11,696	-	774,017

36.6 按揭保險風險

集團就認可機構以住宅物業為抵押的按揭貸款提供按揭保險保障，所面對的保險風險為受保事件會否發生的不明朗因素及所引致的不明確索償金額。

根據按揭保險計劃，集團透過按揭證券公司提供按揭保險，就貸款額超過批出貸款時物業價值的七成的按揭貸款，向核准賣方提供最多達物業值25%的信貨虧損保障。集團就相關風險承擔向核准再保險公司購買再保險。於2007年12月31日，風險投保總額為86.8億港元(2006年：81.4億港元)，購買再保險後集團保留其中的35.1億港元(2006年：29.2億港元)。

就運用概率理論來定價及提撥準備的保險合約組合而言，集團在保險合約面對的主要風險為實際索償金額超過保險負債的帳面值。發生這種情況，是因為索償的次數或嚴重程度比估計的高。索償及賠款的實際次數及金額與運用統計方法得出的估計數字，每年有所不同。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

經驗顯示類似的保險合約組合越大，預期結果的相對變化則越小。此外，組合越多樣化，因組合內任何子組合的變動而影響整個組合的可能性亦越低。集團已制定業務策略，以分散所承受的按揭保險風險類別，同時在每個主要類別中亦達到充足數量的風險，以減低預期結果變化的程度。

索償的次數及嚴重程度會受到多項因素影響，以致抵押品價值跌至低於有關按揭貸款的未償還餘額。最主要的因素是經濟逆轉及本地物業價格下跌。經濟逆轉可能會令拖欠還款個案上升，因而影響索償的次數。

集團採用一套審慎的保險資格篩選準則以管理這些風險。為確保提撥足夠準備以應付未來的索償，集團按照審慎的負債估值假設及監管指引內列明的方法計算技術儲備。集團亦向其核准按揭再保險公司購買比例配額再保險，以限制其風險量。再保險公司是按照審慎準則挑選，並定期檢討其信貸評級。

36.7 業務運作風險

業務運作風險是泛指因與集團的運作程序、人事、科技及基礎設施相關的多種因素，以及信貸、市場及流動資金風險以外的外在因素(如法律及監管規定所引起)而引致直接及間接損失的風險。業務運作風險源於集團的一切業務運作，集團的所有業務分部均面對這項風險。

集團管理業務運作風險的目標，是為避免財務虧損與集團信譽受損及整體成本效益之間取得平衡，並避免因監控程序而窒礙主動進取。

主要負責制訂及實施業務運作風險監控措施的，是於2005年初設立的高層內部風險委員會。該委員會由金管局總裁擔任主席，3位副總裁為委員。風險委員會就管理業務運作所涉及的風險，向高級管理層提供指引及協助。

金管局有一套正式的風險評估程序以管理其業務運作風險。每年進行一次風險評估，要求每個分處對財務及業務運作上發生事故的機會及潛在影響作出評估，並予以評級。同時，有關分處亦須檢討已識別風險的處理程序及措施。內部審核處亦會審閱有關分處的評估及評級結果，以確保有關結果的一致性及合理性，然後提交予風險委員會。風險委員會則負責確保已識別的風險均得到妥善處理。內部審核處亦會以各分處的風險評估結果為基礎制訂年度的內部審核計劃，並視乎個別風險範疇的風險評級，對各風險範疇進行不同周期性的審核。

內部審核處會向外匯基金諮詢委員會轄下的審核委員會及金管局總裁報告其審核結果，並會跟進尚待處理的事項，以確保有關問題得以妥善解決。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

37 金融資產及金融負債的公平值

在活躍市場買賣的金融工具的公平值是根據結算日的市場報價釐定。如沒有該等市場報價，則以現值或其他估值方法以結算日的市況數據評估其公平值，並在沒有客觀減值證據的情況下，假設信貸息差維持不變。

集團並無任何金融工具的公平值是以並非根據觀察所得的市場數據的估值方法估計而得出。

下表列載持至期滿的證券，以及並非指定透過損益以公平值列帳的其他已發行債務證券及已發行按揭證券的公平值：

	附註	集團			
		帳面值		公平值	
		2007	2006	2007	2006
金融資產					
持至期滿的證券	11	5,607	4,753	5,644	4,714
金融負債					
並非指定透過損益以公平值列帳的					
其他已發行債務證券	26	28,320	25,929	28,324	25,949
並非指定透過損益以公平值列帳的					
已發行按揭證券	27	4,229	5,341	4,218	5,335

在2007年12月31日及2006年12月31日，集團的所有其他金融工具均以公平值或與其公平值相差不大的金額列帳。

38 比較數字

由於採納香港財務報告準則第7號，某些比較數字已作出修訂或重新分類，以符合本年度在披露方面的轉變，並列載於2007年首次披露項目的比較數字。有關詳情見附註3。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

39 已頒布但未於截至2007年12月31日止會計年度生效的財務報告準則修訂、新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財務報告準則修訂、新準則及詮釋。該等準則及詮釋均未於截至2007年12月31日止會計年度生效，而本財務報表並沒有提前採納。

集團正就採納該等財務報告準則修訂、新準則及詮釋對初始採納期間的預計影響進行評估。直至目前為止，集團得出的結論為採納該等財務報告準則修訂、新準則及詮釋不會對集團的運作及財務狀況構成重大影響。

以下財務報告準則修訂及新準則可能會引致日後的財務報表須作出新的或經修訂的資料披露：

	在以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第1號(經修訂)：財務報表的呈報	2009年1月1日
香港財務報告準則第8號：經營分部	2009年1月1日

40 財務報表的通過

本財務報表已於2008年3月26日經財政司司長在諮詢外匯基金諮詢委員會後通過。