

帳目報表

西九文化區管理局 損益表

截至 2011 年 3 月 31 日止年度

	附註	2011 港幣千元	2010 港幣千元
收入			
銀行利息收入		178,803	143,081
香港金融管理局存款收入	2(e), 16(c)	571,438	86,388
滙兌收益淨額		4,598	-
其他收入		1	1
		<u>754,840</u>	<u>229,470</u>
支出			
員工成本	3	(42,616)	(20,254)
其他營運費用	4	(183,637)	(53,148)
		<u>(226,253)</u>	<u>(73,402)</u>
年度利潤		<u>528,587</u>	<u>156,068</u>

第 83 至第 93 頁的附註屬本帳目報表的一部分。

西九文化區管理局 全面收益表

截至 2011 年 3 月 31 日止年度

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
年度利潤	528,587	156,068
其他全面收益	-	-
年度全面收益總額	528,587	156,068

西九文化區管理局 資產負債表

於 2011 年 3 月 31 日

	附註	2011 港幣千元	2010 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	5,536	1,436
香港金融管理局存款	9	10,657,826	6,586,388
		<u>10,663,362</u>	<u>6,587,824</u>
流動資產			
應收銀行利息		107,940	43,471
預付帳款及押金	10	4,147	-
超過三個月到期之定期存款		11,493,467	15,140,000
現金及現金等價物	11	114,289	59,036
		<u>11,719,843</u>	<u>15,242,507</u>
流動負債			
其他應付帳款及應計帳款	12	32,027	10,114
流動資產淨值		<u>11,687,816</u>	<u>15,232,393</u>
資產總值減流動負債		<u>22,351,178</u>	<u>21,820,217</u>
非流動負債			
應付約滿酬金		2,987	588
其他非流動負債		-	25
		<u>2,987</u>	<u>613</u>
資產淨值		<u>22,348,191</u>	<u>21,819,604</u>
權益			
資金—香港特別行政區政府撥款	13	21,600,000	21,600,000
儲備		748,191	219,604
		<u>22,348,191</u>	<u>21,819,604</u>

董事局於 2011 年 6 月 30 日核准並許可發出。



唐英年先生 GBM, GBS, JP
西九文化區管理局
董事局主席



林綺華博士
西九文化區管理局
財務行政總監

第 83 至第 93 頁的附註屬本帳目報表的一部分。

西九文化區管理局 權益變動表

截至2011年3月31日止年度

	資金 - 香港特別 行政區政府撥款 港幣千元	儲備 港幣千元	總計 港幣千元
於2009年4月1日的結餘	21,600,000	63,536	21,663,536
年度全面收益總額	-	156,068	156,068
於2010年3月31日的結餘	21,600,000	219,604	21,819,604
年度全面收益總額	-	528,587	528,587
於2011年3月31日的結餘	21,600,000	748,191	22,348,191

西九文化區管理局

現金流轉表

截至 2011 年 3 月 31 日止年度

	附註	2011 港幣千元	2010 港幣千元
營運活動			
年度利潤		528,587	156,068
調整項目：			
折舊		769	253
銀行利息收入		(178,803)	(143,081)
香港金融管理局存款收入		(571,438)	(86,388)
滙兌收益淨額		(4,598)	-
營運資金變動：			
預付帳款及押金(增加)／減少		(4,147)	18
其他應付帳款及應計帳款增加		21,913	2,188
非流動負債增加		2,374	601
營運活動所用的現金淨額		(205,343)	(70,341)
投資活動			
購置物業、廠房及設備		(4,869)	(1,499)
已收銀行利息		114,334	172,386
香港金融管理局存款	9	(3,500,000)	(6,500,000)
超過三個月到期之定期存款減少		3,646,533	6,433,400
投資活動產生的現金淨額		255,998	104,287
現金及現金等價物增加淨額		50,655	33,946
年初的現金及現金等價物		59,036	25,090
滙率變動之影響		4,598	-
年終的現金及現金等價物	11	114,289	59,036

主要非現金交易：

管理局並無提取其在 2010 年 1 月至 12 月期間所賺取的 5 億零 2 百萬港元利息，而全數再投資於香港金融管理局存款（2010：無）。

西九文化區管理局

帳目報表附註

1 一般資料

西九文化區管理局(「管理局」)是根據於2008年7月11日制定之《西九文化區管理局條例》(「條例」)(香港法例第六百零一章)設立的法人團體。其辦事處為香港九龍尖沙咀廣東道9號港威大廈第6座29樓。

管理局的職能及目標分別載列於條例第4(1)及4(2)條。簡略而言，管理局負責西九文化區的藝術文化設施、相關設施或附屬設施之規劃、發展、營運及維持。

管理局董事局於2011年3月4日決定選取Foster + Partners設計的「城市中的公園」，作為發展西九文化區的整體規劃方案。發展圖則將根據選取的方案而制訂，並約於今年年底提交城市規劃委員會(「城規會」)，以期在2012/2013年可根據城市規劃條例獲得核准。在提交城規會前，發展圖則的資料將預先向公眾展示。西九文化區內的土地將於發展圖則核准一事於憲報公布後批予管理局。

2 重要會計政策摘要

(a) 合規聲明

本帳目報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》(此統稱包含所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》和《詮釋》)和香港公認會計原則編製，編製本財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

(b) 編製基準

管理局的帳目報表是根據《香港財務報告準則》編製。本帳目報表是按照歷史成本作為計量基準，並就重估金融資產以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重估而作出修訂。

管理層在編製符合《香港財務報告準則》的帳目報表時，須作出判斷、估計和假設，而這些判斷、估計和假設會對應用會計政策，以及對資產、負債、收入和支出的報告數額構成影響。這些估計和相關假設是根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理的多項其他因素作出的，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債的帳面值時所作出判斷的基礎。實際結果可能有別於估計數額。

管理層會持續不斷檢討各項估計和相關假設。如果對會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認；如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來的期間確認。

(i) 於2010年1月1日或之後生效的準則、修改和詮釋

香港會計師公會已發佈多項於今年生效的修改和對現有準則的詮釋。此等修改和詮釋與管理局運作無關，並對管理局的帳目報表無構成影響。

(ii) 仍未生效的準則、修改和詮釋

以下為與管理局有關之已公佈的修訂準則和修改，管理局必須在2011年4月1日或之後開始的會計年度或較後年度採納，而管理局並無提早採納：

在當日或之後開始的年度期間
生效的變動

《香港會計準則》24 (修訂)	關聯方披露	2011年1月1日
《香港財務報告準則》9	金融工具	2013年1月1日

管理局正在評估這些修訂準則和修改的影響，但現時未能說明這些修訂準則和修改會否對管理局的經營業績及財務狀況造成影響。

2 重要會計政策摘要(續)

(c) 外幣

(i) 功能和列報貨幣

管理局的帳目報表所列項目均以管理局所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。帳目報表以港幣列報，港幣為管理局的功能貨幣及列報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易概按交易日或項目重新計量估值日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入帳的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌溢利和虧損以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌溢利和虧損在損益表確認。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損記入資產負債表中。物業、廠房及設備項目的歷史成本包括其購買價及令資產達致其現時營運狀況及運送至其運作地點作擬定用途之任何直接成本。後續成本只有在很可能為管理局帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為一項單獨資產(按適用)。所有其他維修和保養費用在其產生的財政期間內於損益表支銷。

物業、廠房及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本按直線法分攤計算：

汽車	5年
傢具及設備	3年
電腦設備	3年
租賃物業裝修	3年

在建租賃物業裝修在完工及可投入使用前不計提折舊。

管理局會每年檢討各項資產的預計可使用年期。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以出售所得款項淨額與資產帳面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益表確認為收入或支出。

(e) 香港金融管理局存款

管理局指定香港金融管理局存款為「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」。管理局在初始確認金融資產時決定其分類，此分類取決於購入該金融資產的目的。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在損益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而管理局已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產後續按公允價值計量。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值變動在產生的期間內在損益表內確認。

(f) 應收銀行利息、預付帳款及押金

應收銀行利息、預付帳款及押金按公允價值首次確認，其後按實際利率攤銷成本減去呆壞帳減值準備。當有客觀證據顯示管理局將未能在應收帳款到期時收回帳款時，便需要設立呆壞帳減值準備。呆壞帳減值準備以金融資產的帳面金額與按實際利率折現之預計未來現金流量的差額計量。呆壞帳減值準備在損益表確認。

2 重要會計政策摘要(續)

(g) 資產減值

管理局在每個資產負債表結算日會審閱內部和外來的資料，以確定物業、廠房及設備是否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損是否已經不再存在或可能已經減少。

如果出現任何這類跡象，管理局便會估計物業、廠房及設備的可收回數額。當資產帳面金額高於可收回數額，減值虧損便會被確認。

(i) 計算可收回數額

物業、廠房及設備的可收回數額是其淨售價與使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間值和資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果物業、廠房及設備所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，可收回數額則以能產生獨立現金流入及包含該資產的最小資產類別(即現金產生單位)來釐定。

(ii) 轉回減值虧損

如果用以釐定可收回數額的估計數額出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。

所轉回的減值虧損以在以往年度沒有確認任何減值虧損而應已釐定的資產帳面金額為限。所轉回的減值虧損在確認轉回的期間內計入損益表中。

(h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行存款及存放於銀行三個月或以內到期之定期存款。

(i) 其他應付帳款及應計帳款

其他應付帳款及應計帳款按公允價值首次確認，其後按攤銷成本入帳；但如貼現計算的影響並不重大，則按成本入帳。

(j) 收入確認

銀行利息收入以在產生時根據未償付之本金及以適用之實際利息率而確認。

香港金融管理局存款收入被指定為「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」，其公平值變動在產生的期間內在損益表確認為收入。

(k) 僱員福利

薪金及可享有的年假是在僱員提供相關服務的期間內累計。僱員間接成本，包括香港特別行政區政府為調派到管理局的公務員提供之退休金及房屋福利，是在僱員提供服務的期間內作為開支扣除。

強積金供款是在相關僱員提供服務的期間內累計為費用。

(l) 準備金及或有負債

如果管理局須就已發生的事件要承擔一個在時間或數額上不確定的法定或推定責任，因而預期會導致含有經濟效益的資源外流，在可以作出可靠的估計時，管理局便會就該責任在資產負債表中計提準備金。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計提準備金。

如果含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。如果可能產生的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但資源外流的可能性極低則除外。

西九文化區管理局 帳目報表附註

3 員工成本

香港特別行政區政府調派的員工和管理局直接聘請的僱員之員工成本如下：

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
薪金，津貼及其他福利	41,701	18,044
退休金及強積金計劃供款	915	2,210
	<u>42,616</u>	<u>20,254</u>

4 其他營運費用

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
顧問費用(附註a)	146,385	40,627
採用僱傭代理服務之成本	2,814	2,137
核數師酬金	88	85
折舊	769	253
其他(附註b)	33,581	10,046
	<u>183,637</u>	<u>53,148</u>

附註：

(a) 管理局分別與3名顧問各簽訂了合同各自為西九文化區制定一份概念圖則(即概念圖則顧問)，並與另一名顧問簽訂合同為獲挑選的概念圖則進行詳細技術及工程可行性研究，以制定一份詳細發展圖則呈交予城市規劃委員會考慮，及為核心文化藝術設施制定詳細功能規格(即項目顧問)。與概念圖則顧問及項目顧問所簽訂的4份合同總金額約為2億3千萬港元；其中約1億2千5百1拾萬港元(2010：2千零7拾萬港元)已於本年度的損益表入帳。管理局在本年度亦簽訂了多份其他顧問合同，其中約2千1百3拾萬港元(2010：1千9百9拾萬港元)已於本年度入帳為支出。

(b) 「其他」包括員工招聘費用、資訊科技和電腦相關支出及有關公眾諮詢及公關活動的支出。

5 董事局／委員會／諮詢委員會成員酬金

董事局及其下委員會以及諮詢委員會之主席及成員向管理局提供的服務並不收取任何酬金。

西九文化區管理局 帳目報表附註

6 高層管理人員酬金

截至2011年3月31日年度高層管理人員收取及應收之酬金如下(2010：無)：

	行政總裁 (附註 a) 港幣千元	其他高層管 理人員 (附註 b) 港幣千元	總計 港幣千元
薪酬及其他津貼	1,969	13,568	15,537
應付約滿酬金	-	1,882	1,882
強積金計劃供款	-	71	71
	<u>1,969</u>	<u>15,521</u>	<u>17,490</u>

附註：

- (a) 行政總裁在2010年8月12日就任，其後於2011年1月7日離任。
- (b) 其他高層管理人員包括行政總裁辦公室總監；傳訊及推廣行政總監；財務行政總監；人力資源行政總監；M+ 行政總監；表演藝術行政總監；項目推展行政總監及總法律顧問，他們都是於本年度加入管理局。

高層管理人員之酬金範圍如下：

	2011 人數	2010 人數
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	2	-
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	-
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	4	-
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	-
1,000,000 港元或以下	1	-
	<u>9</u>	<u>-</u>

7 稅項

根據條例第41(1)條，管理局獲豁免而毋須根據《稅務條例》(香港法例第112章)繳稅。根據條例第41(2)條，管理局亦就關於以下事項的文書獲得豁免，而毋須根據《印花稅條例》(香港法例第117章)繳交印花稅：(a) 任何不動產的轉易，而根據該轉易，該不動產的實益權益是以饋贈方式轉移給管理局的；或(b) 任何《印花稅條例》所指的證券轉讓，而根據該轉讓，該證券的實益權益是以饋贈方式轉移給管理局的。

西九文化區管理局 帳目報表附註

8 物業、廠房及設備

	汽車 港幣千元	傢具及設備 港幣千元	電腦設備 港幣千元	在建租賃 物業裝修 港幣千元	總計 港幣千元
成本					
於2009年4月1日	-	-	228	-	228
增置	-	110	1,389	-	1,499
於2010年3月31日	-	110	1,617	-	1,727
累計折舊					
於2009年4月1日	-	-	38	-	38
期間折舊	-	28	225	-	253
於2010年3月31日	-	28	263	-	291
帳面淨值					
於2010年3月31日	-	82	1,354	-	1,436
成本					
於2010年4月1日	-	110	1,617	-	1,727
增置	496	12	1,217	3,144	4,869
於2011年3月31日	496	122	2,834	3,144	6,596
累計折舊					
於2010年4月1日	-	28	263	-	291
期間折舊	41	39	689	-	769
於2011年3月31日	41	67	952	-	1,060
帳面淨值					
於2011年3月31日	455	55	1,882	3,144	5,536

9 香港金融管理局存款

在2011年3月31日，管理局已把100億港元（“本金”）（2010：65億港元）存入香港金融管理局（“金管局”）為期6年。管理局不能在此期間內提取本金。

存款的回報率在每年1月釐定並於每年12月31日收取回報。回報率的計算基準是按外匯基金的若干投資組合在過去6年的平均年度投資回報率或3年期外匯基金債券在上一個年度的平均年度收益率（以0%為下限），以兩者中較高者為準。2010年1至12月及2011年1至12月之回報率分別已定為年率6.3%及6.0%。管理局並無提取其在2010年1月至12月期間所賺取的利息，並將繼續按本金的相同利率累計利息。

管理局將金管局存款界定為「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」。金融資產以港幣計值，其以折現現金流模型決定的公允價值約為其帳面價值。

西九文化區管理局 帳目報表附註

10 預付帳款及押金

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
預付帳款	14	-
租賃押金	3,817	-
其他押金	316	-
	<u>4,147</u>	<u>-</u>

11 現金及現金等價物

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
銀行存款和現金	910	19,036
三個月或以內到期之定期存款	113,379	40,000
	<u>114,289</u>	<u>59,036</u>

12 其他應付帳款及應計帳款

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
未償付香港特別行政區政府之金額	-	1,373
應計薪金、強積金供款、及可享有的年假準備	989	97
應付約滿酬金	914	144
核數師酬金	88	85
顧問費用	20,370	5,479
其他	9,666	2,936
	<u>32,027</u>	<u>10,114</u>

13 資金

於2008年7月4日，香港特別行政區立法會財務委員會通過一筆過撥款216億港元給予管理局以發展西九文化區。

根據條例第22(2)條，管理局須(a)以應有的謹慎和盡其應盡的努力，管理其財政(包括資源)；及(b)確保營運和管理藝術文化設施、相關設施及附屬設施在財務上的可持續性。

西九文化區管理局 帳目報表附註

14 承擔

(a) 營運租約承擔

不可註銷之營運租約之未來最低租金承擔總額：

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
土地及樓房		
- 一年內	12,122	-
- 第二至第五年間	21,772	-
	<u>33,894</u>	<u>-</u>

(b) 資本承諾

於報告期末已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下：

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
租賃物業裝修	<u>4,690</u>	<u>-</u>

15 重大關聯方交易

如另一方能夠直接或間接控制管理局或對管理局的財務和營運決策有重大影響，該另一方可視為管理局的關聯方，反之亦然。關聯方亦包括具有策劃、督導及控制管理局活動職能的關鍵管理人員。

(a) 關鍵管理人員酬金

在附註3內包括高層管理人員及由政府調派到管理局之總監的酬金如下：

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
高層管理人員酬金(附註6)	17,490	-
由政府調派到管理局之公務員		
發展項目總監 ¹	643	2,621
法律事務總監 ¹	-	89
機構事務總監 ¹	-	188
	<u>18,133</u>	<u>2,898</u>

¹ 此三名總監均為公務員，分別於2008年10月13日、2008年10月10日及2008年11月3日調派到管理局。法律事務總監，機構事務總監和發展項目總監的調派期已分別於2009年4月，2009年5月及2010年6月完結。

西九文化區管理局 帳目報表附註

15 重大關聯方交易 (續)

(b) 其他關聯方交易

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
香港金融管理局存款收入 (附註 i)	571,438	86,388
由香港特別行政區政府調派之員工的薪金及有關成本 (附註 ii)	2,850	13,151

管理局的臨時辦公室位於一棟由香港特別行政區政府擁有的物業內。香港特別行政區政府在年度內向管理局收取辦公室租借費用為2百2拾萬港元(2010: 無)。

附註：

- (i) 截至2011年3月31日，管理局向金管局已存入100億港元(2010: 65億港元)，其回報率是每年釐定的(附註9)。
- (ii) 管理局向香港特別行政區政府償付有關調派員工的薪金和津貼。

16 財務風險管理

(a) 財務風險因素

管理局根據既定政策進行風險管理。管理局識別及評估財務風險，及提供書面原則以作全面的風險管理。

(i) 外幣風險

管理局的外幣風險主要來自其非以港幣為計值單位的外幣金融資產。

管理局承擔的外幣風險來自其人民幣(非管理局的功能貨幣)定期存款。

於2011年3月31日，以人民幣為單位的應收銀行利息、超過三個月到期之定期存款，和現金及現金等價物的數額分別為2百萬港元、9億9千5百萬港元和9千萬港元(2010: 無)。

管理局利用一套涵蓋投資限額、風險管理和監控的投資指引，管理其外幣風險。

管理局透過密切監察人民幣兌港幣的匯率與最初兌換率變化來管理其外幣風險。如人民幣兌港幣的匯率與最初兌換率比較貶值5%或以上，管理局應召開投資委員會會議評估情況及決定如何減低外幣風險造成的虧損。如預計人民幣將會貶值，管理局可考慮即時在市場出售，或利用外幣遠期對沖合約減低外幣風險，惟必須事先取得投資委員會贊同，並視乎情況取得董事局和香港特區政府財政司司長批准。

(ii) 信貸風險

管理局的信貸風險指對手方或不履行其銀行存款／存放款項而造成的風險。

管理局對核准銀行／機構名單設定其風險承擔限額。為確保任何單一對手方的信貸風險不存有重大集中風險，每家銀行／機構均設有最高風險承擔限額，為銀行／機構整體存款基礎的1%，或銀行／機構資本基礎的10%，或管理局資金總額的20%，以最低者為準。經核准的銀行／機構名單以及風險承擔限額會定期監察和更新。

管理局相信將部份資金存放於金管局是審慎的及預期金管局能履行與管理局存款合同之合約條款。

16 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(iii) 流動資金風險

管理局政策是定期檢視現在及預期的流動資金需求，以確保管理局維持充足的現金儲備以應付其短期及長期的流動資金需求。

除了應付約滿酬金為不計利息且須由僱傭合約開始起計兩至三年後支付外，管理局於資產負債表結帳日的其他財務負債乃不計利息並須於一年內或按通知即時支付的款項。

(iv) 敏感度分析

管理局須承受人民幣匯率波動的外幣風險。根據2011年3月31日的人民幣存款結餘計算，如人民幣兌港幣的匯率在該日上升／下跌1%，在所有其他因素維持不變的情況下，估計管理局的外匯收益／虧損和儲備將增加／減少約1千零9拾萬港元（2010：無）。

管理局須承受銀行存款之利率波動的利率風險。根據2011年3月31日之定期存款結餘，假如年利率在該日普遍增加／減少0.1%（或10計息基點），以及其他因素不變，估計管理局一年之利息收入及儲備將增加／減少約1千1百6拾萬港元（2010：1千5百1拾萬港元）。

以上敏感度分析之釐定乃假設利率於資產負債表結帳日有變動及應用在該日結存的定期存款的利率風險。

管理局也承受因金管局存款的回報率（於每年1月釐定）的改變所產生的財務風險。根據2011年3月31日之金管局存款結餘，假如回報率在該年度增加／減少0.1%（或10計息基點）以及其他因素不變，估計這樣會令管理局之金管局存款收入及儲備增加／減少1千零5拾萬港元（2010：以全年度基礎計為6百5拾萬港元）。

(b) 資本風險管理

管理局的資本管理政策，是保障管理局能夠繼續經營及確保營運和管理藝術文化設施、相關設施及附屬設施在財務上的可持續性。

管理局的營運資金主要由香港特別行政區政府的一筆過撥款融資。根據條例，管理局必須以應有的謹慎和盡其應盡的努力管理其財政及以審慎理財的方式投資其資金。

16 財務風險管理 (續)

(c) 公允價值估計

由2009年4月1日起，管理局採納《香港財務報告準則》7有關金融工具在資產負債表按公允價值計量的修改，其規定按下列公允價值計量架構披露公允價值計量：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列帳。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。此等工具包括在第1層。管理局沒有金融工具被列入第1層。

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術儘量利用可觀察市場數據(如有)，儘量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具被列入第2層。管理局沒有金融工具被列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具被列入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 遠期外匯合同的公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如折算現金流量分析，用以釐定其餘金融工具的公允價值。

香港金融管理局存款被列入第3層。下表顯示截至2011年3月31日止年度第3層金融工具的變動：

	2011 港幣千元	2010 港幣千元
期初結餘	6,586,388	-
增加	3,500,000	6,500,000
香港金融管理局存款收入	571,438	86,388
期末結餘	10,657,826	6,586,388