證券及期貨事務監察委員會

獨立核數師報告

致：證券及期貨事務監察委員會

(根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立)

意見

我們已審計的內容

證券及期貨事務監察委員會(證監會)及其附屬公司(集團)列載於第103頁至第130頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019年3月31日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而公平地反映集團於2019年3月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告〈核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任〉部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(守則)，我們獨立於集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別出的關鍵審計事項為按公平價值訂值透過損益帳的投資的估值。

按公平價值訂值透過損益帳的投資的估值

於2019年3月31日，集團的投資組合包括被歸類為公平價值等級下的第1級及第2級金融工具而總值為17.21億港元的按公平價值訂值透過損益帳的債務證券及匯集基金(主要為匯集基金)，而該等證券及基金佔綜合資產總值的24%。

集團按公平價值訂值透過損益帳的債務及股本工具是基於公開可得的市場數據或估值模式進行估算的。

鑑於財務報表內有關項目的規模及估值改變對損益帳的影響，因此我們將按公平價值訂值透過損益帳的投資的估值識別為關鍵審計事項。

獨立核數師報告(續)

致：證券及期貨事務監察委員會

(根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立)

關鍵審計事項(續)

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們為處理按公平價值訂值透過損益帳的投資的估值這關鍵審計事項而採取的審計程序包括：

- 評估由集團的外間資產管理公司的獨立核數師擬備的內部控制報告，而該獨立核數師則就資產管理公司所執行的相關內部控制，評估其在設計及運作效益方面的情況；
- 評估獨立核數師的專業勝任能力及獨立性；及
- 進行獨立估值：就第1級金融工具而言，我們以抽樣方式，將集團應用的公平價值與公開可得的市場數據進行比較。我們尤其就匯集基金進行了透視分析，以了解基礎投資項目，從而評估這些投資樣本的估值是否適當。就第2級金融工具而言，我們在內部估值專家協助下，透過制訂模式，從公開可得的市場數據識別及獲取相關輸入值，及將所得結果與集團錄得的公平價值加以比較，以抽樣方式進行獨立估值。

基於我們已執行的程序，我們認為按公平價值訂值透過損益帳的投資的估值獲可得的憑證所支持。

有關集團就此事項採納的會計政策，相關投資的詳細分項數字和相關公平價值等級的披露，請參閱綜合財務報表附註3(h)、10及21(e)(i)。

其他資料

證監會董事(董事)須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表進行的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸或者似乎有重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及負責管治的人仕就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製公平地反映真實情況的綜合財務報表，以及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

獨立核數師報告(續)

致：證券及期貨事務監察委員會

(根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立)

董事及負責管治的人仕就綜合財務報表須承擔的責任(續)

在編製綜合財務報表時，董事負責評估集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

負責管治的人仕有責任監督集團的財務匯報過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們的意見的核數師報告。我們僅按照《證券及期貨條例》第16(3)條向證監會報告我們的意見。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在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，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致集團不能持續經營。

證券及期貨事務監察委員會

獨立核數師報告(續)

致：證券及期貨事務監察委員會

(根據《證券及期貨事務監察委員會條例》在香港成立)

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任 (續)

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平地反映相關交易和事項。
- 就集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與負責管治的人仕溝通了計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向負責管治的人仕提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與負責管治的人仕溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法例或規例不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們的報告中註明某事項造成的負面後果會超過其產生的公眾利益，則我們決定不應在報告中註明該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李寶亭。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

2019年5月28日，香港

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
收入			
徵費	2(a)	1,483,846	1,549,460
各項收費		127,343	153,985
扣除第三者費用後的投資收入			
投資收入	5	138,565	278,884
減去：託管及顧問費用		(7,717)	(7,735)
從投資者賠償基金收回數額		5,859	5,729
匯兌(損失)/收益		(190)	33,410
其他收入	6	11,600	1,183
		1,759,306	2,014,916
支出			
人事費用及董事酬金	7	1,354,504	1,282,393
辦公室處所			
租金		200,710	204,381
差餉、管理費及其他		46,700	47,413
其他支出	8	216,136	207,687
折舊	11(a)	35,798	30,178
		1,853,848	1,772,052
年度(虧損)/盈餘及全面收益總額		(94,542)	242,864

第108頁至第130頁的附註是本財務報表整體的一部分。

綜合財務狀況表

於2019年3月31日(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
非流動資產			
固定資產	11(a)	94,835	71,923
按已攤銷成本計量的金融資產－債務證券	9	981,502	–
持有至到期債務證券	9	–	1,546,613
		1,076,337	1,618,536
流動資產			
按已攤銷成本計量的金融資產－債務證券	9	563,877	–
持有至到期債務證券	9	–	35,503
按公平價值透過損益帳的金融資產			
債務證券	10	795,946	772,300
匯集基金	10	925,476	934,768
應收帳項、按金及預付款項	16	227,018	219,778
銀行定期存款	12	3,653,456	3,713,477
銀行及庫存現金	12	71,908	33,353
		6,237,681	5,709,179
流動負債			
預收費用		8,850	8,810
應付帳項及應計費用	14	189,855	113,317
		198,705	122,127
流動資產淨值		6,038,976	5,587,052
資產總值減流動負債		7,115,313	7,205,588
非流動負債	15	45,091	40,824
資產淨值		7,070,222	7,164,764
資金及儲備			
由政府提供開辦資金	17	42,840	42,840
購置物業儲備	23	3,000,000	3,000,000
累積盈餘		4,027,382	4,121,924
		7,070,222	7,164,764

於2019年5月28日由證監會核准並許可發出，並由下列人士代表簽署：

雷添良
主席

歐達禮 (Ashley Alder)
行政總裁

第108頁至第130頁的附註是本財務報表整體的一部分。

財務狀況表

於2019年3月31日(單位:港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
非流動資產			
固定資產	11(b)	94,738	71,859
按已攤銷成本計量的金融資產－債務證券	9	981,502	–
持有至到期債務證券	9	–	1,546,613
		1,076,240	1,618,472
流動資產			
按已攤銷成本計量的金融資產－債務證券	9	563,877	–
持有至到期債務證券	9	–	35,503
按公平價值透過損益帳的金融資產			
債務證券	10	795,946	772,300
匯集基金	10	925,476	934,768
應收帳項、按金及預付款項	16	233,187	221,338
銀行定期存款		3,653,456	3,713,477
銀行及庫存現金		49,747	21,171
		6,221,689	5,698,557
流動負債			
預收費用		8,850	8,810
應付帳項及應計費用	14	173,766	102,631
		182,616	111,441
流動資產淨值		6,039,073	5,587,116
資產總值減流動負債		7,115,313	7,205,588
非流動負債	15	45,091	40,824
資產淨值		7,070,222	7,164,764
資金及儲備			
由政府提供開辦資金	17	42,840	42,840
購置物業儲備	23	3,000,000	3,000,000
累積盈餘		4,027,382	4,121,924
		7,070,222	7,164,764

於2019年5月28日由證監會核准並許可發出，並由下列人士代表簽署：

雷添良
主席歐達禮 (Ashley Alder)
行政總裁

第108頁至第130頁的附註是本財務報表整體的一部分。

綜合權益變動表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	由政府提供 開辦資金 \$'000	購置物業 儲備 \$'000	累積盈餘 \$'000	總計 \$'000
於2017年4月1日的結餘	42,840	3,000,000	3,879,060	6,921,900
年度盈餘及全面收益總額	-	-	242,864	242,864
於2018年3月31日及2018年4月1日的結餘	42,840	3,000,000	4,121,924	7,164,764
年度虧損及全面收益總額	-	-	(94,542)	(94,542)
於2019年3月31日的結餘	42,840	3,000,000	4,027,382	7,070,222

第108頁至第130頁的附註是本財務報表整體的一部分。

綜合現金流量表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
營運活動所引致的現金流量			
年度(虧損)/盈餘		(94,542)	242,864
就下列事項作出的調整：			
折舊		35,798	30,178
投資收入		(138,565)	(278,884)
匯兌差價		218	(23,336)
出售固定資產虧損		-	719
		(197,091)	(28,459)
應收帳項、按金及預付款項的減少/(增加)		8,003	(54,406)
預收費用的增加/(減少)		40	(400)
應付帳項及應計費用的增加/(減少)		76,538	(14,901)
非流動負債的增加		4,267	6,660
用於營運活動的現金淨額		(108,243)	(91,506)
投資活動所引致的現金流量			
除現金及等同現金項目外的定期存款的減少		19,061	1,051,818
所得利息		121,268	84,235
購入按公平價值透過損益帳的債務證券		(381,883)	(636,065)
出售或贖回按公平價值透過損益帳的債務證券		366,534	578,027
出售匯集基金		4,201	216,100
購入按已攤銷成本計量的債務證券		-	(1,577,866)
贖回按已攤銷成本計量的到期債務證券		35,324	30,000
購入固定資產		(58,710)	(39,365)
源自/(用於)投資活動的現金淨額		105,795	(293,116)
現金及等同現金項目的減少		(2,448)	(384,622)
年度開始時現金及等同現金項目		292,105	676,727
年度終結時現金及等同現金項目	12	289,657	292,105

現金及等同現金項目的結餘分析

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行定期存款	217,749	258,752
銀行及庫存現金	71,908	33,353
	289,657	292,105

第108頁至第130頁的附註是本財務報表整體的一部分。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

1. 證監會的地位及主要活動

證券及期貨事務監察委員會(證監會)受香港《證券及期貨條例》(該條例)第II部管限。根據該條例，證監會有責任確保市場有效、公平及公開地運作，並致力提高公眾對本港證券、期貨及相關金融市場的信心及投資者的意識。證監會在履行職能時，必須維護公眾利益，並對不當及違法的市場活動進行適當調查。證監會的註冊辦事處及主要營業地點是香港皇后大道中2號長江集團中心35樓。

2. 收入

有關證監會收入的詳細規定，載列於該條例第14條及第394至396條。證監會的主要收入來源包括：

- (a) 根據香港聯合交易所有限公司及香港期貨交易所有限公司記錄在各自的交易所的交易收取徵費，徵費率由行政長官會同行政會議指明。
- (b) 按照相關附屬法例的規定，就其職能及服務收取各項收費。

證監會亦從定期存款，債務證券及匯集基金中獲得投資收益。

3. 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的《香港財務報告準則》而編製。《香港財務報告準則》一詞包括香港會計師公會頒布的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋，以及香港公認會計原則。本集團採納的主要會計政策摘錄如下。

香港會計師公會頒布了若干在本集團的當前會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂的《香港財務報告準則》。在與本集團有關的範圍內初始應用這些新訂及經修訂的準則所引致當前

和以往會計期間的會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註3(q)。

我們並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋(另見附註24)。

(b) 編製基準

我們以歷史成本為計量基準編製本財務報表，但按公平價值透過損益帳的金融工具，則以其公平價值列出(參閱附註3(h))。有關的會計政策獲本集團內的實體貫徹地採用。

我們以符合《香港財務報告準則》的方式編製本財務報表，據此，管理層需要作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及所匯報的資產、負債、收入及支出等數額。我們根據過往經驗及在該等情況下相信為合理的各種其他因素作出該等估計及相關假設，而當我們未能輕易地從其他來源取得明確資料以顯示對資產與負債帳面值所作的判斷是否正確時，該等估計及相關假設的結果便會成為我們作出有關判斷的依據。實際結果或會有別於該等估計。

關鍵的會計估計及判斷是指那些將會對本集團的已呈報業績及財務狀況構成重大影響的項目。

將證券歸類為債務證券須作出重大的判斷。在作出此判斷時，我們會對業務模式及此類證券的合約現金流量特點作出評估。對財務工具的公平價值計量，是以公開可得的市場數據或估值模型來釐定。我們運用判斷力選擇適當的方法進行公平價值的計量(見註3(h))。

我們持續覆核所作估計及相關假設。如會計估計的修訂只影響當期，我們便於當期確認有關修訂；如會計估計的修訂對當期及未來期間均有影響，我們會於當期及未來期間確認有關修訂。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(c) 帳項綜合基準

附屬公司指證監會控制的實體。當證監會因參與某實體的業務而獲得或有權獲得可變回報，並且有能力透過其對實體的支配權而影響該等回報時，即對該實體擁有控制權。在評估證監會是否擁有有關權力時，僅會考慮實質權利。

於附屬公司的投資由開始控制當日起綜合計入綜合財務報表，直至控制權終止當日為止。

(d) 收入的確認

當經濟利益相當可能會流入本集團，而我們可對有關收益及成本作出可靠的計量時，我們便會在損益及其他全面收益表內確認有關收入。我們記入收入的方式如下：

(i) 徵費

我們將從香港聯合交易所有限公司及香港期貨交易所有限公司收取的徵費，按應計基準記入收入帳項內。

(ii) 各項收費

我們將年費按所涉期間以直線法記入收入帳項內。其他各項收費在有關費用成為應收費用時記入收入帳項內。

(iii) 利息收入

我們將利息收入於產生時以實際利息法記入收入帳項內。利息收入包括：(a) 銀行存款及債務證券所賺取的利息；及(b) 所購入的按已攤銷成本計量的債務證券的溢價或折價攤分。

(iv) 重估收益或損失

因金融資產公平價值變動而產生的損益於產生時記入損益帳項內。

(e) 營運租賃

擁有權的風險和回報的重大部分沒有轉移給本集團(作為承租人)的租賃被歸類為營運租賃。我們將營運租賃協議下的應付租金列作支出，並在租約期所涵蓋的會計期內以等額攤銷。我們將根據營運租賃協議收取的優惠在損益及其他全面收益表中確認為已支付的租賃付款總淨額的重要組成部分。

(f) 僱員福利

我們將僱員薪金及津貼、有薪年假及對界定供款計劃的供款在僱員提供相關服務的年度內按應計基準記入。當本集團因有合約或推定義務而須就所獲服務提供其他福利時，我們按應計基準記入該等福利。

(g) 固定資產及折舊

固定資產是按歷史成本扣除累積折舊及任何減值虧損(另見附註3(o))列帳。歷史成本包括可直接歸屬於有關項目的購入的開支。我們按照下列的估計使用期限將折舊以直線法記入損益及其他全面收益表內：

租賃樓宇改良工程	-	5年或按各租約期限，取其較短期者
傢俬及裝置	-	5年
辦公室設備	-	5年
個人電腦及軟件	-	3年
電腦應用系統	-	4年
汽車	-	4年

我們只會於現有固定資產的其後開支可增加有關固定資產將來的經濟效益時，將現有固定資產的其後開支計入該項資產的帳面值。我們將所有其他開支於產生時在損益及其他全面收益表內確認為支出。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(g) 固定資產及折舊(續)

報廢或出售固定資產項目所產生的損益，我們均按該項目的出售所得淨額與帳面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日期在損益及其他全面收益表予以確認。

我們在每個報告期終結時覆核資產的剩餘價值及使用期限並作出調整(如適當)。若某項資產的帳面值大於其估計可收回數額，該項資產的帳面值便會立即被撇減至其可收回數額。

(h) 金融資產

(i) 分類

由2018年4月1日起，本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後將按公平價值計量透過損益帳的；及
- 將按已攤銷成本計量的。

如何分類取決於實體用來管理金融資產的業務模式及就現金流量所訂立的合約年期。

就按公平價值計量的資產而言，收益及虧損將記錄於損益帳內。

當管理債務投資的業務模式有所改變時，本集團才會將該等債務投資重新分類。

(ii) 確認及終止確認

以平常方式購買及出售的金融資產於交收日(即資產被交付給本集團當日)確認。就按公平價值透過損益帳而持有的金融資產而言，因其公平價值變動而產生的任何收益及虧損均由該日起在簿冊內予以記錄。

當從金融資產收取現金流量的權利已到期或被轉移，及本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉移時，有關金融資產便會被終止確認。

(iii) 計量

在初始確認時，我們按公平價值加上(如屬並非按公平價值透過損益帳的金融資產)可直接歸屬於金融資產的購入的交易成本來計量金融資產。按公平價值透過損益帳的金融資產的交易成本於損益帳內列為支出。

除非確定初始確認債務證券和股票基金時的公平價值與交易價格不同，而該公平價值是以相同資產或負債於活躍市場的報價為證，及以僅使用可觀察市場數據的估值方法為依據，否則，這些投資初始是按公平價值(即交易價格)列帳。成本包括應佔交易成本，惟下文另有說明者除外。我們其後視乎有關投資的分類而對其作如下確認：

已攤銷成本

就為了收取合約現金流量而持有的債務證券投資而言，倘若有關現金流量純粹涉及本金和利息，則該等債務證券投資按已攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入投資收入。終止確認所產生的任何盈虧直接於損益及其他全面收益表內確認。減值虧損於損益及其他全面收益表內作為單獨項目呈列。

按公平價值透過損益帳

其後按公平價值透過損益帳而計量的債務證券及股票基金投資於損益及其他全面收益表內確認，並於其產生期間在其他收益/(虧損)中呈列淨額。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(h) 金融資產(續)

(iii) 計量(續)

按公平價值透過損益帳(續)

我們根據金融工具於報告期終結時在認可證券交易所的市場報價，或就非於交易所買賣的金融工具而從經紀／交易商獲得的價格(沒有扣除估計將來出售成本)來釐定金融工具的公平價值。非上市股票投資項目包含股票基金內的股份，其公平價值由託管人按本集團佔有關股票基金的資產淨值的比例而釐定。

(iv) 資產減值

由2018年4月1日起，我們以前瞻方式評估與按已攤銷成本列帳的金融工具有關的預期信貸虧損。所應用的減值法取決於信貸風險有否大幅增加。

(v) 應用至2018年3月31日止的會計政策

我們已追溯應用《香港財務報告準則》第9號，但選擇不重列比較資料。因此，所提供的比較資料繼續按照先前的會計政策入帳。

分類

直至2018年3月31日為止，我們將金融資產分為以下類別：

- 按公平價值透過損益帳的金融資產，
- 貸款和應收款項，及
- 持有至到期投資。

如何分類是根據購入有關投資的目的來決定的。我們在初始確認時決定投資的分類，及(在投資被歸類為持有至到期的情況下)在每個報告期終結時重估所指定的分類。

後續計量

在初始確認時的計量並不會因採納《香港財務報告準則》第9號而改變。在初始確認後，貸款和應收款項及持有至到期投資採用實際利率法按已攤銷成本列帳。按公平價值透過損益帳的金融資產其後按公平價值列帳。公平價值變動所產生的盈虧於損益及其他全面收益表內確認。

資產減值

本集團在每個報告期終結時評估是否有客觀證據顯示某項金融資產出現減值。只有在有客觀證據顯示減值是由於在初步確認金融資產後發生的一項或多項事件(“虧損事件”)所致，而該項(或該等)虧損事件對有關金融資產的估計未來現金流量有影響且該等影響能夠可靠估量時，有關金融資產才會被減值及產生減值虧損。

對於按已攤銷成本列帳的貸款和應收款項及持有至到期投資，其虧損金額是以資產的帳面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)按有關金融資產的原實際利率折現的現值之間的差額計量。資產的帳面值予以調減，而虧損金額於損益及其他全面收益表內確認。如貸款或持有至到期投資具有浮動利率，用以計量任何減值虧損的折現率為根據合約釐定的當前實際利率。作為可行的權宜之計，本集團可採用可觀察的市價按工具的公平價值來計量減值。

如減值虧損金額在後續期間減少，而出現減少一事可與某宗在確認減值後發生的事件客觀地聯繫起來(例如債務人的信貸評級改善)，則將先前確認的減值虧損撥回並於損益及其他全面收益表內確認。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(i) 關連各方

為符合本財務報表的目的，我們認為下列各方是本集團的關連方：

(a) 任何人如符合以下說明，其本人或近親即屬與本集團有關連：

- (i) 控制或與第三方共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大的影響力；或
- (iii) 是本集團的主要管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，企業實體即屬與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團隸屬同一集團(意指彼此的母公司、附屬公司和同系附屬公司互有關連)。
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或是另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為集團或作為集團關連方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受到上述(a)項所指定的人控制或與第三方共同控制。

(vii) 上述(a)(i)項所指定的人對該實體具有重大的影響力或是該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。

(viii) 該實體或是其所屬集團旗下任何成員公司向集團提供主要管理人員服務。

任何人的近親是指在與該實體進行事務往來時預期可能會影響該人或受該人影響的家屬。由於證監會屬法定團體，其董事局成員由香港特別行政區政府行政長官根據《證券及期貨條例》委任，就《香港會計準則》第24號，有關連人士披露而言，本會在正常業務中與其他政府部門及機構進行的交易不必視為與關連方進行的交易。

(j) 外幣換算

我們將年度內的外幣交易按在交易日的匯率換算為港元，並將以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期終結時的匯率換算為港元。我們將匯兌損益於產生時記入損益及其他全面收益表內。

(k) 應收帳項及其他應收款項

應收帳項及其他應收款項初始按公平價值列帳，其後則按已攤銷成本扣除減值虧損列帳。我們持有該等應收款項是以收取合約現金流量為目的，故其後使用實際利率法按攤銷成本計量該等應收款項。有關本集團對資產減值的會計處理法的進一步資料，另見附註3(h)(iv)。

(l) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行及庫存現金，以及存放在銀行及其他金融機構的定期存款(原到期日為三個月或少於三個月，及可隨時轉換為已知金額的現金)。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(m) 應付帳項及應計費用

我們將應付帳項及應計費用最初以公平價值，及其後以已攤銷成本列出，但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。

(n) 在附屬公司的投資

我們將在附屬公司的投資以成本扣除任何減值虧損記入財務狀況表內。

(o) 非金融資產的減值

我們在每個報告期終結時覆核本集團資產的帳面值，以確定是否有客觀憑證顯示已出現減值。假如存在有關憑證，我們便會估計有關資產的可收回數額(即出售淨價與使用價值兩者中的較高數額)。當某項資產的帳面值高於可收回數額時，我們便會在損益及其他全面收益表內將該項資產的帳面值與可收回數額之間的差額確認為減值虧損。

當在客觀上與撇減或撇銷有所關連的情況及事件不再存在，並有令人信服的憑證顯示新的情況及事件將會在可預見將來持續下去時，我們便會在繼後期間將資產減值虧損轉回。所轉回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產帳面值扣除折舊或攤銷後為限。

(p) 撥備及或有負債

倘若本集團須就已發生的事件承擔涉及不確定時間或數額的法律或推定義務，而履行該義務相當可能會導致一筆能可靠地估計其數額的經濟利益外流，我們便會就該義務引致的負債在財務狀況表提撥準備。

倘若經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，我們便會將該義務披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。

(q) 會計政策的變動

香港會計師公會公布了多項對《香港財務報告準則》的修訂，這些修訂在本集團的當前會計期間首次生效。除下文所述者外，這些修訂並沒有對本集團如何編製或呈列當前或以往期間的業績及財政狀況產生重大影響。本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

《香港財務報告準則》第9號〈金融工具〉

《香港財務報告準則》第9號取代《香港會計準則》第39號〈金融工具：確認及計量〉當中有關金融資產及金融負債的確認、分類和計量以及金融資產減值的條文。

採納《香港財務報告準則》第9號引致會計政策變動，而在綜合財務報表內確認的金額可能須作調整。按照《香港財務報告準則》第9號的過渡規定，我們並無重列比較數字。

過往應被歸類為持有至到期的債務證券，現獲分類為按已攤銷成本計量的金融資產。我們有意持有債務證券至到期，以收取僅包括本金及未償還本金的利息的合約現金流量。就這些資產確認的金額並沒有因採納《香港財務報告準則》第9號而受到影響。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(q) 會計政策的變動(續)

《香港財務報告準則》第9號〈金融工具〉(續)按已攤銷成本列帳的債務證券須依循《香港財務報告準則》第9號的新預期信貸虧損模式計量。所有債務證券由於均獲評為A級或以上，故被視為具有較低的信貸風險。因應用預期信貸虧損模式而產生的虧損準備並不重大。

《香港財務報告準則》第9號的其中一項過渡規定是，我們以公平價值為基準管理並在過往根據《香港會計準則》第39號按公平價值透過損益帳的金融資產，繼續被歸類為按公平價值透過損益帳的金融資產。過往按已攤銷成本計量的其他金融資產(例如銀行定期存款)，將繼續以原有方式分類和計量。就這些資產而確認的金額並沒有因採納《香港財務報告準則》第9號而受到影響。

《香港財務報告準則》第15號〈與客戶之間的合同產生的收入〉

《香港財務報告準則》第15號就決定何時確認收入及確認多少收入訂立了一套完整的框架。核心原則是，一家公司在確認收入以說明向客戶轉移承諾的貨品或服務時，有關金額應反映該公司預期就該等貨品或服務而有權換取的代價。本集團已評估這項新準則的影響，及預期不會對綜合報表構成重大影響。

4. 稅項

根據該條例第3(3)條的規定，證監會獲豁免繳付香港稅項。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

5. 投資收入

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行存款的利息收入	80,445	62,439
按公平價值透過損益帳的金融資產的利息收入	18,438	14,930
持有按已攤銷成本計量／至到期債務證券的利息收入	37,628	13,788
出售匯集基金的實現收益／(虧損)	38	(6,966)
贖回／出售債務證券的虧損	(166)	(512)
重估匯集基金價值後的(虧損)／收益	(4,844)	206,167
重估債務證券價值後的收益／(虧損)	8,770	(9,894)
按已攤銷成本計量／持有至到期債務證券溢價攤分	(3,046)	(1,366)
按已攤銷成本計量／持有至到期債務證券折價攤分	1,302	298
	138,565	278,884

6. 其他收入

	2019 \$'000	2018 \$'000
獲法院判給的調查費	11,272	379
證監會刊物銷售	277	129
其他	51	675
	11,600	1,183

7. 人事費用及董事酬金

	2019 \$'000	2018 \$'000
薪金及津貼	1,223,668	1,166,333
退休福利	84,736	76,620
醫療及人壽保險	38,487	32,757
職員活動開支	2,216	1,724
招聘開支	3,912	3,318
專業學會註冊費用及年費	1,485	1,641
	1,354,504	1,282,393

於2019年3月31日，職員總數為935名(910名屬證監會、22名屬投資者及理財教育委員會及3名屬投資者賠償有限公司的職員)(於2018年3月31日：職員總數為912名(887名屬證監會、22名屬投資者及理財教育委員會及3名屬投資者賠償有限公司的職員))。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

7. 人事費用及董事酬金(續)

上述包含的董事酬金由以下部分組成：

	董事袍金 \$'000	薪金、津貼 及實物利益 \$'000	酌情薪酬 \$'000	退休計劃 供款 ¹ \$'000	2019 總計 \$'000	2018 總計 \$'000
行政總裁						
歐達禮，JP	-	7,146	2,382	715	10,243	9,975
執行董事						
魏建新	-	4,500	945	450	5,895	6,120
蔡鳳儀	-	4,200	1,134	420	5,754	5,712
何賢通	-	4,866	1,216	486	6,568	6,378
梁鳳儀，SBS ²	-	5,150	1,670	515	7,335	6,289
雷祺光	-	4,866	1,216	486	6,568	6,378
	-	30,728	8,563	3,072	42,363	40,852
非執行主席						
唐家成，SBS，JP (2018年10月19日退任 ³)	558	-	-	-	558	1,012
雷添良，SBS，JP (2018年10月20日獲委任)	564	-	-	-	564	-
非執行董事						
區嘯翔，BBS (2019年5月25日退任 ⁴)	280	-	-	-	280	253
鄭維新，GBS，JP	280	-	-	-	280	253
黃嘉純，SBS，JP	280	-	-	-	280	253
高育賢，JP (2018年7月31日退任 ³)	84	-	-	-	84	253
馬雪征(2019年4月23日退任 ⁵)	280	-	-	-	280	253
黃天祐博士，JP (2018年10月19日退任 ³)	140	-	-	-	140	253
王鳴峰博士，SC	280	-	-	-	280	253
林振宇博士(2018年8月1日獲委任)	196	-	-	-	196	-
陳瑞娟(2018年10月20日獲委任)	141	-	-	-	141	-
	3,083	-	-	-	3,083	2,783
董事酬金總額	3,083	30,728	8,563	3,072	45,446	43,635

¹ 該數字是根據第109頁附註3(f)載列的會計政策計算截至2019年3月31日止期間應計的淨供款費用。未來支付的供款額將視乎按服務證監會的總年資而定的歸屬期是否完成。於2019年3月31日已歸屬的款額為2,099,000元(於2018年3月31日：1,920,000元)。

² 梁鳳儀女士於2018/19年度的酌情薪酬的計算期間由2018年3月2日(即她獲再度委任的生效日期)至2019年3月31日。

³ 六年委任期結束後退任。

⁴ 四年委任期結束後退任。

⁵ 五年半委任期結束後退任。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

7. 人事費用及董事酬金(續)

2018/19年度五名薪酬最高的人士為行政總裁及四名執行董事，酬金總額為36,609,000元(2017/18年度：35,140,000元)。有關的分項數字如下：

	2019 \$'000	2018 \$'000
薪金及津貼	26,527	25,478
酌情薪酬	7,429	7,116
退休計劃供款	2,653	2,546
	36,609	35,140

他們的酬金範圍如下：

	2019 人數	2018 人數
\$5,500,001 to \$6,000,000	1	0
\$6,000,001 to \$6,500,000	0	4
\$6,500,001 to \$7,000,000	2	0
\$7,000,001 to \$7,500,000	1	0
\$7,500,001 to \$8,000,000	0	0
\$8,000,001 to \$8,500,000	0	0
\$8,500,001 to \$9,000,000	0	0
\$9,000,001 to \$9,500,000	0	0
\$9,500,001 to \$10,000,000	0	1
\$10,000,001 to \$10,500,000	1	0

僱員福利

我們透過根據《職業退休計劃條例》設立的界定供款計劃(職業退休計劃)，以及強制性公積金計劃(強積金計劃)向職員提供退休福利。強積金計劃開始之前，所有普通職級職員均包括在本集團的職業退休計劃內。強積金計劃於2000年12月推出之後，新入職的普通職級職員自起便包括在強積金計劃之下，而行政職級職員則可選擇參與本集團的職業退休計劃或強積金計劃。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

7. 人事費用及董事酬金(續)

僱員福利(續)

(a) 職業退休計劃

(i) 普通職級職員

就普通職級職員而言，我們每月按佔其固定薪金的某個百分比代其向該計劃供款，而有關利益須按照歸屬比例計算，於該職員在本集團服務滿十年時悉數歸屬於該職員。如果有普通職級職員在符合資格全數領取本集團的供款作退休福利之前離職，則該職員喪失資格領取的供款將撥回該供款計劃作投資用途，並在供款計劃年度完結時，攤分予仍參與該計劃的職員。年度內撥回作投資用途的款額為零(2018年：零)。

(ii) 行政職級職員

就行政職級職員而言，我們每月按佔其固定薪金的某個百分比代其向該計劃供款。如果有行政職級職員在符合資格全數領取本集團的供款作退休福利之前離職，則該職員喪失資格領取的供款會用來抵銷日後本集團作為僱主所支付的供款。年度內，因職員喪失領取供款資格而用作抵銷本集團的供款的款額為3,372,000元(2018年：5,020,000元)。在報告期終結時因職員喪失領取供款資格而尚未用作抵銷本集團的供款的款額為\$684,000元(2018年：2,793,000元)。

職業退休計劃已根據《強制性公積金計劃條例》第5條獲得豁免。

(b) 強積金計劃

我們由2000年12月起參與一項集成信託強積金計劃，並按照《強制性公積金計劃條例》的法定要求向該計劃供款。

8. 其他支出

	2019 \$'000	2018 \$'000
學習及發展費用	7,700	7,877
法律及專業服務費用	72,047	80,760
資訊及系統服務費用	64,854	56,578
核數師酬金	894	790
財務匯報局的經費	8,496	8,092
國際財務匯報準則理事會的經費	393	392
一般辦公室開支及保險費用	10,302	8,837
投資者及理財教育委員會的投資者及其他教育項目成本	38,721	32,294
海外公幹、監管會議支出及其他	12,729	11,348
出售固定資產虧損	-	719
	216,136	207,687

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

9. 按已攤銷成本計算的金融資產－債務證券／持有至到期債務證券

本集團及證監會

		2019 \$'000	2018 \$'000
一年後到期			
在第二年至第六年到期	– 非上市	78,696	78,844
	– 在香港上市	157,269	344,171
	– 在海外上市	745,537	1,123,598
		981,502	1,546,613
一年內到期	– 非上市	–	35,503
	– 在香港上市	261,173	–
	– 在海外上市	302,704	–
		563,877	35,503
		1,545,379	1,582,116
於3月31日的已攤銷成本	– 非上市	78,696	114,347
	– 在香港上市	418,442	344,171
	– 在海外上市	1,048,241	1,123,598
		1,545,379	1,582,116
於3月31日的市值	– 非上市	77,975	112,219
	– 在香港上市	416,182	340,161
	– 在海外上市	1,042,376	1,107,059
		1,536,533	1,559,439

於2019年3月31日，債務證券的平均到期收益率為每年2.8%（2018年：3.0%）。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

10. 按公平價值透過損益帳的金融資產

	2019 \$'000	2018 \$'000
(a) 債務證券		
(i) 上市狀況		
在海外上市	597,932	354,464
在香港上市	49,053	30,285
非上市	148,961	387,551
	795,946	772,300
(ii) 到期情況		
一年內	259,207	99,335
一年後但兩年內	184,416	310,433
兩年後但五年內	352,323	344,569
五年後	-	17,963
	795,946	772,300
(iii) 於2019年3月31日，債務證券的加權平均實際利率為每年2.4% (2018 : 2.3%)。		
(b) 匯集基金－非上市	925,476	934,768
匯集基金主要包括上市股本證券。		

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

11. 固定資產

(a) 本集團

	傢俬、裝置 及租賃樓宇 改良工程 \$'000	辦公室設備 \$'000	電腦應用 系統 \$'000	個人電腦 及軟件 \$'000	汽車 \$'000	總計 \$'000
成本						
於2018年4月1日	126,190	10,760	235,112	125,974	2,735	500,771
添置	1,941	350	35,160	21,259	-	58,710
出售	(161)	(112)	-	(2,517)	-	(2,790)
於2019年3月31日	127,970	10,998	270,272	144,716	2,735	556,691
累積折舊						
於2018年4月1日	113,198	9,291	192,427	111,453	2,479	428,848
年度折舊	5,683	552	16,767	12,715	81	35,798
出售時撥回	(161)	(112)	-	(2,517)	-	(2,790)
於2019年3月31日	118,720	9,731	209,194	121,651	2,560	461,856
帳面淨值						
於2019年3月31日	9,250	1,267	61,078	23,065	175	94,835
成本						
於2017年4月1日	122,301	10,482	211,563	122,347	2,411	469,104
添置	6,576	490	24,439	7,536	324	39,365
出售	(2,687)	(212)	(890)	(3,909)	-	(7,698)
於2018年3月31日	126,190	10,760	235,112	125,974	2,735	500,771
累積折舊						
於2017年4月1日	110,280	8,884	179,757	104,317	2,411	405,649
年度折舊	4,907	598	13,560	11,045	68	30,178
出售時撥回	(1,989)	(191)	(890)	(3,909)	-	(6,979)
於2018年3月31日	113,198	9,291	192,427	111,453	2,479	428,848
帳面淨值						
於2018年3月31日	12,992	1,469	42,685	14,521	256	71,923

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

11. 固定資產(續)

(b) 證監會

	傢俬、裝置 及租賃樓宇 改良工程 \$'000	辦公室設備 \$'000	電腦應用 系統 \$'000	個人電腦 及軟件 \$'000	汽車 \$'000	總計 \$'000
成本						
於2018年4月1日	126,174	10,691	235,112	124,729	2,735	499,441
添置	1,940	349	35,160	21,175	-	58,624
出售	(161)	(109)	-	(2,517)	-	(2,787)
於2019年3月31日	127,953	10,931	270,272	143,387	2,735	555,278
累積折舊						
於2018年4月1日	113,182	9,222	192,427	110,272	2,479	427,582
年度折舊	5,683	551	16,767	12,663	81	35,745
出售時撥回	(161)	(109)	-	(2,517)	-	(2,787)
於2019年3月31日	118,704	9,664	209,194	120,418	2,560	460,540
帳面淨值						
於2019年3月31日	9,249	1,267	61,078	22,969	175	94,738
成本						
於2017年4月1日	122,286	10,413	211,563	120,974	2,411	467,647
添置	6,575	490	24,439	7,505	324	39,333
出售	(2,687)	(212)	(890)	(3,750)	-	(7,539)
於2018年3月31日	126,174	10,691	235,112	124,729	2,735	499,441
累積折舊						
於2017年4月1日	110,264	8,821	179,757	103,227	2,411	404,480
年度折舊	4,907	592	13,560	10,795	68	29,922
出售時撥回	(1,989)	(191)	(890)	(3,750)	-	(6,820)
於2018年3月31日	113,182	9,222	192,427	110,272	2,479	427,582
帳面淨值						
於2018年3月31日	12,992	1,469	42,685	14,457	256	71,859

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

12. 銀行存款及銀行現金

於2019年3月31日，銀行存款的實際利率介乎每年1.2%至3.2%（2018年：0.5%至2.25%）。該等結餘在2019年3月31日及2018年3月31日起計一年內到期。

與綜合財務狀況表對帳

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行及庫存現金	71,908	33,353
銀行定期存款	3,653,456	3,713,477
綜合財務狀況表顯示的款項	3,725,364	3,746,830
減去：原到期日為三個月後的款項	(3,435,707)	(3,454,725)
綜合現金流量表的現金及等同現金項目	289,657	292,105

13. 在附屬公司的投資

證監會在2002年9月11日成立投資者賠償有限公司，已發行股本是0.2元。並在2012年11月20日以無股本的擔保有限公司形式設立投資者及理財教育委員會（前稱投資者教育中心）。這兩家公司都是證監會的全資附屬公司，及在香港註冊成立。

投資者賠償有限公司的設立是為著利便根據該條例成立的投資者賠償基金的行政及管理。

投資者及理財教育委員會的宗旨是要提升普羅大眾的金融知識和理財能力，並協助他們作出有根據的理財決定。

於2019年3月31日，在附屬公司的投資（以成本扣除任何減值虧損列出）是0.2元（2018年：0.2元）。由於結餘太少，以致沒有在以千元為計算單位的財務狀況表上顯示出來。

14. 應付帳項及應計費用

應付帳項及應計費用主要包括與營運支出有關的應付及應計帳項。應付帳項一般在一年內到期。由於結餘屬短期性質，帳面值被視為與其公平價值相同。

由於在2019年3月31日及2018年3月31日並無重大的逾期應付帳項，因此，我們沒有編製應付帳項的帳齡分析。

15. 非流動負債

非流動負債是指在租賃期滿時將辦公室恢復原有間隔的撥備。

16. 應收帳項、按金及預付款項

應收帳項、按金及預付款項包括194,404,000元應收款項（2018年：201,619,000元）為一般在30日內到期。由於結餘屬短期性質，帳面值被視為與其公平價值相同。

由於在2019年3月31日及2018年3月31日並無重大的逾期應收帳項，因此，我們沒有編製應收帳項的帳齡分析。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

17. 由政府提供開辦資金

政府以往曾提供資金以支付證監會開辦時的非經常及資本開支。證監會無須向政府償還該等資金。

18. 資本承擔

年度內已訂立合約但未支付的固定資產資本承擔為30,044,000元(2018年：37,286,000元)。

19. 支付辦公室租金的承擔

於2019年3月31日，截至2021年12月16日為止的辦公室租金方面的支出最低承擔如下：

	本集團及證監會	
	2019 \$'000	2018 \$'000
來年應付租金	201,162	200,457
一至五年內應付租金	84,647	284,069
	285,809	484,526

在截至2019年3月31日止年度內，我們在扣除租賃優惠後在損益及其他全面收益表內確認的營運租賃支出為200,710,000元(2018年：204,381,000元)。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

20. 關連方交易

我們與聯合交易所賠償基金、投資者賠償基金、《證券條例》(第333章)－交易商按金基金、《商品交易條例》(第250章)－交易商按金基金，以及《證券條例》(第333章)－證券保證金融資人保證基金有關連。除了在附註22披露的關連各方關係外，我們還有以下涉及關連各方的重大交易及結餘。

(a) 根據《證券及期貨條例》第242(1)條獲投資者賠償基金付還投資者賠償有限公司的所有支出

年度內，從投資者賠償基金收回了5,859,000元以應付投資者賠償有限公司的支出(2018年：5,729,000元)。於2019年3月31日，投資者賠償有限公司欠投資者賠償基金54,000元(於2018年3月31日：203,000元)。

(b) 主要管理人員的薪酬

我們認為，在附註7內披露的董事酬金是給予本集團主要管理人員的唯一薪酬。

21. 金融風險管理及公平價值

本集團的金融工具由債務證券及股票基金的單位組成。股票基金的基礎投資項目主要包括股本證券。

本集團的主要財務風險源自債務證券及股票基金的單位的投資。本集團委任外間投資經理管理本集團的投資，以及確保投資組合內的各項投資均符合獲財政司司長批准、就信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險及外匯風險訂立控制限額的投資政策。外間投資經理定期向本集團匯報有關事宜。

本集團所承受的這些風險及本集團為管理這些風險而採用的財務風險管理政策及措施載於下文。

(a) 信貸風險

財政司司長已批准我們的投資政策，該政策允許本集團投資於評級達A或以上的有期證券及存放在分別獲穆迪或標準普爾評級為P-1或A-1的持牌銀行的定期存款，惟須受其他控制限額規限。本集團亦獲准投資於根據該條例第104條獲認可為集體投資計劃的單位信託及互惠基金，惟以管理基金總值的15%為限。該政策亦對本集團在每個機構及每個國家(美國財政部除外)的投資所涉及風險承擔作出限制，可投資在個別機構及國家的上限分別為10%及20%。年度內，本集團已遵從上述的投資政策以管理信貸風險，因此無須承擔任何重大的信貸風險。最高的信貸風險承擔為財務狀況表內各項金融資產在扣除任何減值準備後的帳面值。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

21. 金融風險管理及公平價值(續)

(b) 利率風險

本集團的付息資產主要包括定息債務證券及銀行結餘。本集團須承擔因市場利率變動而導致未來再投資時現金流量出現波動之風險(重訂息率風險)。本集團透過訂立不同的集中程度和年期限制來管理涉及定息債務證券的重訂息率風險。本集團的付息資產的實際利率及到期情況在本財務報表各有關附註內披露。於2019年3月31日，假設利率一般上調／下調100個基點，而所有其他可變因素維持不變，本集團的利息收入及累積盈餘估計會增加／減少大約39,921,000元(2018年：37,610,000元)。於2019年3月31日，本集團投資組合的平均年期為1.32年(2018年3月31日：1.84年)。於2019年3月31日，假設利率一般上調／下調100個基點，而所有其他可變因素維持不變，本集團的重估債務證券後的收益及累積盈餘估計會增加／減少大約14,430,000元(2018年：14,543,000元)。

以上的敏感度分析是假設利率變動已於報告期終結時出現，從而估計對利息收入所產生的年度影響。2018年的分析按相同基準進行。

(c) 匯率風險

本集團的投資指引列明，只可投資於以港元、美元及人民幣計值的資產，涉及人民幣的投資不得超逾投資組合的5%。由於大部分金融資產均以美元或港元計值，而港元與美元緊密掛鈎，因此，本集團在報告期終結時無須承擔任何重大的外匯風險。

(d) 市場風險

本集團因所進行的投資活動而需承擔各種市場風險，而該等風險與本集團所投資的市場有關連，風險程度則視乎投資於債務證券及股票基金的數額而定。該等風險會在有關金融資產的價格和帳面值上反映出來。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

21. 金融風險管理及公平價值(續)

(d) 市場風險(續)

本集團的投資指引列明，本集團可投資於不超過管理基金總值的15%的非定息投資工具。年內，本集團在管理其市場風險時已遵從上述的投資政策，因此無須承擔任何重大的市場風險。本集團投資於股票基金的單位，主要由上市股本證券組成，並以MSCI亞洲自由指數(日本除外)及MSCI世界(不含股息)基準指數的結果(包括其回報及波幅)作為衡量表現的指標。根據這些基準指數在相應期間的加權平均變動(15.2%)，估計一般而言，如此上升/下跌15.2%(2018：12.4%)將使本集團的投資收入及累積盈餘增加/減少約145,149,000元(2018年：122,813,000元)。

以上敏感度分析是假設基準指數的變動已於報告期終結時出現，並已用作重新計量本集團於報告期終結時持有及導致本集團承擔股票價格風險的該等金融工具，從而顯示本集團的累積盈餘將會出現的即時變動。由於有關的投資組合分散投資於多個不同行業，因此亦假設本基金的股票基金投資的公平價值，會因應與有關基準指數過往的相互關係而變動，而所有其他可變因素則維持不變。

(e) 公平價值計量

(i) 按公平價值訂值的金融資產

下表按照在《香港財務報告準則》第13號，公平價值計量內界定的三個公平價值等級來呈列在報告期終結時按公平價值計量的金融工具公平價值。本集團參照以下估值方法所採用的輸入值的可觀察程度和重要性，以釐定公平價值計量數值所應歸屬的等級：

- 第一級估值：只使用第一級輸入值，即相同資產或負債於計量日期在活躍市場未經調整的報價來計量公平價值。
- 第二級估值：只使用第二級輸入值，即未達第一級的可觀察輸入值，並捨棄重大不可觀察輸入值來計量公平價值；不可觀察輸入值是指欠缺市場數據的輸入值。
- 第三級估值：採用重大不可觀察輸入值來計量公平價值。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

21. 金融風險管理及公平價值(續)

(e) 公平價值計量(續)

(i) 按公平價值訂值的金融資產(續)

	2019			
	第1級 \$'000	第2級 \$'000	第3級 \$'000	總計 \$'000
資產				
債務證券				
— 上市	3,933	643,051	—	646,984
— 非上市	—	148,962	—	148,962
匯集基金				
— 非上市	925,476	—	—	925,476
	929,409	792,013	—	1,721,422

	2018			
	第1級 \$'000	第2級 \$'000	第3級 \$'000	總計 \$'000
資產				
債務證券				
— 上市	—	384,749	—	384,749
— 非上市	—	387,551	—	387,551
匯集基金				
— 非上市	934,768	—	—	934,768
	934,768	772,300	—	1,707,068

非上市匯集基金的投資的公平價值取自公開可得的市場數據，並由託管人按本集團佔匯集基金的資產淨值的比例而釐定。有關匯集基金的相關資產大部分為上市證券。

市況變動可能會對公平價值估計造成重大影響。金融工具的公平價值的任何增減都會影響未來年度的損益帳。

年度內，第一級與第二級的金融工具之間並無任何重大移轉，亦無涉及第三級金融工具的重大轉入或轉出。本集團的政策是要在公平價值於不同等級之間發生轉移時所在的報告期終結前，識別出有關轉移。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

21. 金融風險管理及公平價值(續)

(e) 公平價值計量(續)

(ii) 非以公平價值列帳的金融資產的公平價值

除下文披露其帳面值、公平價值及公平價值等級的金融工具外，本集團所有以成本或已攤銷成本列帳的金融工具的帳面值，與其於2019年3月31日及2018年3月31日的公平價值均無重大差異。

	截至2019年 3月31日 的帳面值 \$'000	截至2019年 3月31日 的公平價值 \$'000	2019		
			第一級 \$'000	第二級 \$'000	第三級 \$'000
按已攤銷成本計量的金融資產－債務證券	1,545,379	1,536,533	1,536,533	-	-

	截至2018年 3月31日 的帳面值 \$'000	截至2018年 3月31日 的公平價值 \$'000	2018		
			第一級 \$'000	第二級 \$'000	第三級 \$'000
持有至到期債務證券	1,582,116	1,559,439	1,559,439	-	-

用以估計該等金融工具的公平價值的主要方法及假設概述如下。

- 已上市的債務證券的公平價值是以未扣除任何交易成本的現行買入價於報告期終結時的市場報價作為計算基準。非上市債務投資的公平價值則以第三者報價作為計算基準。

22. 由證監會支持成立的非綜合入帳結構實體

證監會將投資者賠償基金、聯合交易所賠償基金、《證券條例》(第333章)－交易商按金基金、《商品交易條例》(第250章)－交易商按金基金以及《證券條例》(第333章)－證券保證金融資人保證基金視為由證監會支持成立但並無持有權益的非綜合入帳結構實體。

根據該條例第236條，為向因中介人在香港交易及結算所有限公司買賣產品所犯的違責而蒙受損失的投資者提供賠償，證監會設立及維持投資者賠償基金。證監會主要依據該條例第238條負責投資者賠償基金的行政及管理。然而，證監會已根據該條例第80條，將部分職能轉授予投資者賠償有限公司執行。根據該條例第237(2)(b)條，證監會在獲得財政司司長的書面同意下，可從本會的儲備金撥出本會認為適當的款額予投資者賠償基金。於2019年3月31日，投資者賠償基金就已獲申索須承擔的負債總額最高為2,121,000元(2018：2,375,000元)，而該基金的資產淨值為24億元(2018：24億元)。

綜合財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

22. 由證監會支持成立的非綜合入帳結構實體(續)

根據已廢除的《證券條例》及《商品交易條例》的有關條文，證監會亦負責聯合交易所賠償基金、《證券條例》(第333章)－交易商按金基金、《商品交易條例》(第250章)－交易商按金基金以及《證券條例》(第333章)－證券保證金融資人保證基金的行政及管理。這些基金向因中介人於2003年4月1日該條例生效之前所犯的違責而蒙受損失的投資者提供賠償。於2019年3月31日，聯合交易所賠償基金就已接獲申索須承擔的負債總額最高為10,245,000元(2018：10,245,000元)，而該基金的資產淨值為79,332,000元(2018：75,804,000元)。於2019年3月31日，《證券條例》(第333章)－交易商按金基金、《商品交易條例》(第250章)－交易商按金基金以及《證券條例》(第333章)－證券保證金融資人保證基金並無未處理的申索。就2003年3月31日之後發生的違責所提出的申索，必須向投資者賠償基金提出。

年內，證監會並無向這些非綜合入帳結構實體提供並非合約訂明須提供的財政或其他援助(2018：無)。與這些實體的關連關係已在財務報表附註20內披露。

23. 資金和儲備管理

證監會以本身的收入及累積盈餘來應付經費支出。除了如附註17所披露由政府提供的開辦資金外，證監會在每個財政年度均有資格向政府領取撥款，但自截至1994年3月31日止的財政年度至今，證監會每年均沒有向政府要求撥款。證監會並不受制於任何外部強加的資本要求。

證監會已由累積盈餘中撥出30億元至購置物業儲備，以備日後可能購置辦公室物業之用。證監會的投資及可動用的現金結餘將會用作維持該儲備。

24. 已公布但於截至2019年3月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表的刊發日期，香港會計師公會已公布一些修訂以及新準則，但該等修訂及新準則在截至2019年3月31日止年度尚未生效，故並無在本財務報表中予以採用。

	自以下日期 或之後開始的 會計期間有效
《香港財務報告準則》 第16號，〈租賃〉	2019年4月1日

性質的變動

《香港財務報告準則》第16號主要影響本集團作為物業租賃(現時被歸類為營運租賃)承租人的會計處理法。預期應用新的會計模式將導致資產及負債同告上升，及影響在租賃期間於損益表確認支出的時間。

影響

截至報告日期，本集團具有285,809,000元的不可撤銷營運租賃承擔(另見附註19)。在該等承擔當中，約6,141,000元與低值租賃有關，並將以直線法在損益帳內確認為支出。

關於其餘的租賃承擔，本集團預期會在2019年4月1日確認約279,899,000元的使用權資產及274,162,000元的租賃負債。整體資產淨值將高出約5,737,000元。

本集團預期2019年的盈餘將因採用新規則而減少約4,414,000元。

營運現金流量將增加及融資現金流量將減少約197,412,000元，原因是所償還的租賃負債中的本金部分將被歸類為融資活動所引致的現金流量。

本集團採用有關準則的日期

本集團將自有關準則的強制採用日期(即2019年4月1日)起應用有關準則。本集團擬應用簡化過渡法，及不會重列首次採用有關準則之前的年度的比較金額。物業租賃的使用權資產將於過渡時計量，猶如已一直應用新規則。所有其他使用權資產將按採用有關準則時的租賃負債金額計量(已就任何預付或應計租賃支出作出調整)。

25. 於報告期後的非調整事件

在報告期後，證監會就辦公室物業訂立了一項新的營運租賃，為期八年，由2020年2月1日起生效。在整個租賃期內的最低租賃付款額為1,036,692,000元。

投資者賠償基金

投資者賠償基金委員會報告書

投資者賠償基金委員會(委員會)的委員現呈交周年報告及截至2019年3月31日止年度的經審核的財務報表。

投資者賠償基金的設立

投資者賠償基金(本基金)根據《證券及期貨條例》(第571章)第XII部的規定在2003年4月1日設立。

財務報表

本基金截至2019年3月31日止財政年度的財務表現及於該日的財務狀況，載列於第134頁至第149頁的財務報表內。

委員會的委員

委員會在截至2019年3月31日止年度及截至本報告的日期為止的委員包括：

雷祺光先生(主席)	
魏建新先生	
高育賢女士, JP	(2018年7月31日退任)
王鳴峰博士, SC	(2018年8月1日獲委任)
李國強先生	(2018年12月31日退任)
戴志堅先生	(2019年1月1日獲委任)

合約權益

在財政年度終結時或在財政年度內任何時間，並不存在任何以本基金作為訂約方及由本基金委員佔有重大權益的重要合約。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所現依章告退，惟符合資格並願意應聘連任。委員會將在即將舉行的委員會會議上，提呈再度委任羅兵咸永道會計師事務所為本基金核數師的決議案。

承委員會命

雷祺光
主席

2019年5月27日

投資者賠償基金

獨立核數師報告 致：證券及期貨事務監察委員會

意見

我們已審計的內容

根據《證券及期貨條例》第XII部的規定成立的投資者賠償基金(該基金)列載於第134頁至第149頁的財務報表，包括：

- 於2019年3月31日的財務狀況表；
- 截至該日止年度的損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的權益變動表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而公平地反映該基金於2019年3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。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告〈核數師就審計財務報表須承擔的責任〉部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(守則)，我們獨立於基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。

其他資料

證券及期貨事務監察委員會(證監會)董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對財務報表進行的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大抵觸或者似乎有重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

證監會董事就財務報表須承擔的責任

證監會董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》編製公平地反映真實情況的財務報表，以及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製財務報表時，證監會董事負責評估該基金持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非證監會董事有意將該基金清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

獨立核數師報告(續)

致：證券及期貨事務監察委員會

核數師就審計財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對整體財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們的意見的核數師報告。我們僅向證監會報告我們的意見。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在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，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對該基金的內部控制的有效性發表意見。
- 評價證監會董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對證監會董事使用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對該基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致該基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否公平地反映相關交易和事項。

除其他事項外，我們與證監會董事溝通了計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

羅兵咸永道會計師事務

執業會計師

2019年5月27日，香港

投資者賠償基金

損益及其他全面收益表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
收入			
投資收入淨額	5	38,557	73,603
匯兌差價		(490)	16,504
收回款項		50	1,620
收回被放棄之賠償款項		150	–
		38,267	91,727
支出			
投資者賠償有限公司的支出	7	5,859	5,729
核數師酬金		172	166
銀行費用		409	968
專業人士費用		1,472	4,120
		7,912	10,983
年度盈餘及全面收益總額		30,355	80,744

第138頁至第149頁的附註是本財務報表整體的一部分。

財務狀況表

於2019年3月31日(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
流動資產			
按公平價值透過損益列帳的金融資產			
— 債務證券	8	—	1,939,279
— 匯集基金	8	—	350,084
應收利息		25,425	17,015
來自投資者賠償有限公司的應收款項		54	203
銀行定期存款	9	2,365,483	52,586
銀行現金	9	845	3,347
		2,391,807	2,362,514
流動負債			
應付帳項及應計費用		302	1,364
		302	1,364
流動資產淨值		2,391,505	2,361,150
資產淨值		2,391,505	2,361,150
由以下項目構成：			
賠償基金		2,391,505	2,361,150

於2019年5月27日由證券及期貨事務監察委員會核准並許可發出，並由下列人士代表簽署：

雷添良
證監會主席

歐達禮 (Ashley Alder)
證監會行政總裁

第138頁至第149頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金

權益變動表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	來自聯合 交易所賠償 基金的供款 (見附註10) \$'000	來自商品 交易所賠償 基金的供款 (見附註10) \$'000	累積盈餘 \$'000	總計 \$'000
於2017年4月1日的結餘	994,718	108,923	1,176,765	2,280,406
盈餘及年度全面收益總額	-	-	80,744	80,744
於2018年3月31日及2018年4月1日的結餘	994,718	108,923	1,257,509	2,361,150
盈餘及年度全面收益總額	-	-	30,355	30,355
於2019年3月31日的結餘	994,718	108,923	1,287,864	2,391,505

第138頁至第149頁的附註是本財務報表整體的一部分。

現金流量表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
營運活動所引致的現金流量			
盈餘及年度全面收益總額		30,355	80,744
就下列事項作出的調整：			
投資收入淨額		(38,557)	(73,603)
匯兌差價		490	(16,504)
		(7,712)	(9,363)
來自投資者賠償有限公司的應收款項的減少／(增加)		149	(128)
賠償準備的減少		-	(476)
應付帳項及應計費用的減少		(1,062)	(85)
用於營運活動的現金淨額		(8,625)	(10,052)
投資活動所引致的現金流量			
除現金及等同現金項目外的定期存款的增加		(2,333,384)	-
購入債務證券		(165,306)	(1,100,731)
出售或贖回債務證券		2,092,869	1,037,862
出售匯集基金		338,934	36,789
所得利息		52,523	47,094
(用於)／源自投資活動的現金淨額		(14,364)	21,014
現金及等同現金項目的(減少)／增加淨額		(22,989)	10,962
年度開始時現金及等同現金項目		55,933	44,971
年度終結時現金及等同現金項目	9	32,944	55,933

現金及等同現金項目的結餘分析

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行定期存款	32,099	52,586
銀行現金	845	3,347
	32,944	55,933

第138頁至第149頁的附註是本財務報表整體的一部分。

投資者賠償基金

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

1. 目的、限制及主要活動

《證券及期貨條例》(該條例)就設立投資者賠償基金(本基金)作出規定，以對因中介人就在香港交易及結算有限公司上交易的产品所犯的違責而蒙受損失的投資者提供賠償。有關的違責中介人必須是獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)發牌或註冊進行證券交易、期貨合約交易或提供證券保證金融資的中介人。

證監會主要依據該條例第238條負責本基金的行政及管理。然而，證監會現已根據該條例第80條，將部分職能轉授予投資者賠償有限公司執行。因此，投資者賠償有限公司負責就涉及在2003年4月1日或以後發生的中介人違責而向本基金提出的有效申索作出收取、裁定及支付賠償。一經向申索人作出支付後，證監會藉代位而享有有關申索人對違責者所享有的權利。

依據該條例第244條，行政長官會同行政會議已藉命令，就與在香港聯合交易所有限公司(聯交所)交易的證券或是在香港期貨交易所有限公司(期交所)交易的期貨合約有關連的情況下而犯的每項單一違責，訂明向每名申索人支付的最高賠償金額為150,000元。

假如本基金須付予本基金申索人的賠償金額超逾本基金的資產淨值，證監會將按照《證券及期貨(投資者賠償－申索)規則》的規定，向申索人分配賠償額。證監會將在本基金具備有關款項時繳付未獲支付的申索金額。

2. 構成本基金的款項

本基金主要由從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金(已於2006年5月26日清盤)這兩個賠償基金支付的款額所組成。證監會亦將會依據該條例附表10第76(11)條的規定，在向有關註冊交易商退回按金及應付予有關交易商的任何款項後，將證券交易商按金基金、商品交易商按金基金及證券保證金融資人保證基金的任何餘款撥入本基金，但在未來一年內如此撥款的可能性不大。

本基金的其他款項來源包括向在聯交所交易的證券收取的徵費、向在期交所交易的期貨合約收取的徵費(另見附註6)，及本基金的投資取得的收益(另見附註5)。

3. 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的《香港財務報告準則》而編製。《香港財務報告準則》一詞包括香港會計師公會頒布的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋，以及香港公認會計原則。本基金採納的主要會計政策摘錄如下。

香港會計師公會頒布了若干在本基金的當前會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂的《香港財務報告準則》。在與本基金有關的範圍內初始應用這些新訂及經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註3(I)。

本基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋(參閱附註14)。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(b) 編製基準

我們以歷史成本為計量基準編製本財務報表，但按公平價值透過損益列帳的金融工具，則以其公平價值列出(參閱附註3(e))。

我們以符合《香港財務報告準則》的規定編製本財務報表，據此，管理層需要作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及所匯報的資產、負債、收入及支出等數額。我們根據過往經驗及在該等情況下相信為合理的各種其他因素作出該等估計及相關假設，而當我們未能輕易地從其他來源取得明確資料以顯示對資產與負債帳面值所作的判斷是否正確時，該等估計及相關假設的結果便會成為我們作出有關判斷的依據。實際結果或會有別於該等估計。

我們持續覆核所作估計及相關假設。如會計估計的修訂只影響當期，我們便於當期確認有關修訂；如會計估計的修訂對當期及未來期間均有影響，我們會於當期及未來期間確認有關修訂。

(c) 收入的確認

當經濟利益相當可能會流入本基金，而我們可對有關收益及成本作出可靠的計量時，我們便會在損益及其他全面收益表內確認有關收入。我們將利息收入於產生時以實際利息法記入收入帳項內。

(d) 外幣換算

我們將年度內的外幣交易按在交易日的匯率換算為港元，並將以外幣為單位及以公平價值列出的貨幣資產及負債按在報告期終結時的匯率換算為港元。我們將匯兌損益於產生時記入損益及其他全面收益表內。

(e) 金融資產

(i) 分類

由2018年4月1日起，本基金將金融資產分為以下計量類別：

- 其後將按公平價值計量透過損益列帳的；及
- 將按已攤銷成本計量的。

如何分類取決於實體用來管理金融資產的業務模式及就現金流量所訂立的合約年期。

就按公平價值計量的資產而言，收益及虧損將記錄於損益帳內。

當且僅當本基金管理債務投資的業務模式有所改變時，本基金才會將該等資產重新分類。

(ii) 確認及終止確認

以平常方式購買及出售的金融資產於交收日(即資產被交付給本基金當日)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或被轉移，及本基金已將擁有權的絕大部分風險和回報轉移時，有關金融資產便會被終止確認。

投資者賠償基金

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(e) 金融資產(續)

(iii) 計量

在初始確認時，本基金按公平價值加上(如屬並非按公平價值透過損益列帳的金融資產)可直接歸屬於金融資產的購入的交易成本來計量金融資產。按公平價值透過損益列帳的金融資產的交易成本於損益帳內列為支出。

債務證券

後續計量方式取決於本基金用來管理金融資產的業務模式及其金融資產的現金流量的特性。本基金將其債務證券分類為按公平價值透過損益列帳的金融資產。

已攤銷成本：就為了收取合約現金流量而持有的資產而言，倘若有關現金流量純粹涉及本金和利息，則該等債務證券投資按已攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入按實際利率法計入投資收入。終止確認所產生的任何盈虧直接於損益表內確認並與其產生的匯兌損益一同呈列為其他收益/(虧損)。減值虧損於損益及其他全面收益表內作為單獨項目呈列。

公平價值計量透過損益列帳：其後按公平價值訂值透過損益帳而計量的債務證券，並於其產生期間在損益表內確認其他收益/(虧損)中呈列淨額。

(iv) 資產減值

由2018年4月1日起，本基金以前瞻方式評估與按已攤銷成本列帳的金融工具有關的預期信貸虧損。所應用的減值法取決於信貸風險有否大幅增加。

(v) 應用至2018年3月31日止的會計政策

我們已追溯應用《香港財務報告準則》第9號，但選擇不重列比較資料。因此，所提供的比較資料繼續按照先前的會計政策入帳。

分類

直至2018年3月31日為止，我們將金融資產分為以下類別：

- 按公平價值計量透過損益列帳，及
- 貸款和應收款項。

如何分類是根據購入有關投資的目的來決定的。我們在初始確認時決定投資的分類。

後續計量

在初始確認時的計量並不會因採納《香港財務報告準則》第9號而改變。在初始確認後，貸款和應收款項採用實際利率法按已攤銷成本列帳。按公平價值計量透過損益列帳的金融資產其後按公平價值列帳。公平價值變動所產生的盈虧於損益及其他全面收益表內確認。

資產減值

本基金在每個報告期終結時評估是否有客觀證據顯示某項金融資產出現減值。只有在有客觀證據顯示減值是由於在初步確認金融資產後發生的一項或多項事件(「虧損事件」)所致，而該項(或該等)虧損事件對有關金融資產的估計未來現金流量有影響且該等影響能夠可靠估量時，有關金融資產才會被減值及產生減值虧損。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(e) 金融資產(續)

(v) 應用至2018年3月31日止的會計政策(續)

對於按已攤銷成本列帳的貸款和應收款項，其虧損金額是以資產的帳面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)按有關金融資產的原實際利率折現的現值之間的差額計量。資產的帳面值予以調減，而虧損金額於損益及其他全面收益表內確認。如貸款具有浮動利率，用以計量任何減值虧損的折現率為根據合約釐定的當前實際利率。作為可行的權宜之計，本基金可採用可觀察的市價按工具的公平價值來計量減值。

如減值虧損金額在後續期間減少，而出現減少一事可與某宗在確認減值後發生的事件客觀地聯繫起來(例如債務人的信貸評級改善)，則將先前確認的減值虧損撥回並於損益及其他全面收益表內確認。

(f) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行現金以及存放在銀行的定期存款(原到期日為三個月或少於三個月，及可隨時轉換為已知金額的現金)。

(g) 其他應收款項

我們將其他應收款項最初以公平價值，及其後以已攤銷成本扣除減值虧損列出(參閱附註3(e)(iv))，但假如折讓的影響並不重大，則以成本扣除減值虧損列出。

(h) 賠償準備

不論是否已依據《證券及期貨(投資者賠償—申索)規則》第3條就違責事件刊登公告促請有關人士提出申索，只要履行有關義務可能會導致一筆能可靠地估計其數額的經濟利益外流，我們便會就有關申索所引致的負債提撥準備。有關準備涵蓋截至證監會核准本財務報表當日為止接獲的所有該等申索。如有關的影響屬關鍵性，在釐定準備時，我們會將預計未來現金流量加以折讓，以反映市場當時對貨幣時間價值和(如適用)該負債的獨有風險的評估。

本基金就每宗違責個案的申索須承擔的最高負債額為每名申索人150,000元。

由於本基金持續更新有關已接獲申索的資料，近期的申索經驗未必反映未來就截至報告期終結時已接獲的申索需要支付的款項。任何準備的增減都會影響未來年度的損益帳。

(i) 應付帳項及應計費用

我們將應付帳項及應計費用最初以公平價值，及其後以已攤銷成本列出，但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(j) 撥備及或有負債

倘若本基金須就已發生的事件承擔涉及不確定時間或數額的法律或推定義務，而履行該義務相當可能會導致一筆能可靠地估計其數額的經濟利益的外流，我們便會就該義務引致的負債在財務狀況表提撥準備。

倘若經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，我們便會將該義務披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。

(k) 關連各方

為符合本財務報表的目的，一方在下列情況下會被認為與本基金有關連：

(a) 任何人如符合以下說明，其本人或近親即屬與本基金有關連：

- (i) 控制或與第三方共同控制本基金；
- (ii) 對本基金具有重大的影響力；或
- (iii) 本基金的主要管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，企業實體即屬與本基金有關連：

- (i) 該實體與本基金隸屬同一集團(意指彼此的母公司、附屬公司和同系附屬公司互有關連)。
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或是另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為本基金或作為本基金關連方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受到上述(a)項所指定的人控制或與第三方共同控制。
- (vii) 述(a)(i)項所指定的人對該實體具有重大的影響力或是該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或是其所屬集團旗下任何成員公司向本基金提供主要管理人員服務。

任何人的近親是指在與該實體進行事務往來時預期可能會影響該人或受該人影響的家屬。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(I) 會計政策的變動

香港會計師公會公布了多項對《香港財務報告準則》的修訂，這些修訂在本基金的當前會計期間首次生效。除下文所述者外，這些修訂並沒有對本基金如何編製或呈列當前或以往期間的業績及財政狀況產生重大影響。

本基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

《香港財務報告準則》第9號〈金融工具〉

《香港財務報告準則》第9號取代《香港會計準則》第39號〈金融工具：確認及計量〉在金融資產和負債及金融資產減值的確認、分類及計量方面的規定。

採納《香港財務報告準則》第9號引致會計政策變動，而財務報表內確認的金額可能須作調整。按照《香港財務報告準則》第9號的過渡規定，本財務報表無須重列比較數字。

《香港財務報告準則》第9號的其中一項過渡規定是，我們以公平價值為基準管理並在過往根據《香港會計準則》第39號按公平價值透過損益列帳的金融資產，繼續被歸類為按公平價值透過損益列帳的金融工具。過往按已攤銷成本計量的其他金融資產(例如銀行定期存款)，將繼續以原有方式分類和計量。

就這些資產而確認的金額並沒有因採納《香港財務報告準則》第9號而受到影響。

4. 稅項

本基金的投資所賺取的利息及利潤，無須繳付《稅務條例》第14條所指的香港利得稅。

投資者賠償基金

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

5. 投資收入淨額

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行存款的利息收入	34,947	828
按公平價值透過損益列帳的金融資產的利息收入	22,629	44,455
出售匯集基金的實現(虧損)/收益	(10,350)	989
贖回/出售債務證券的實現(虧損)/收益	(8,669)	2,422
重估匯集基金價值後的收益	-	52,138
重估債務證券價值後的虧損	-	(27,229)
投資收入淨額	38,557	73,603

6. 來自聯交所及期交所的徵費

由2003年4月1日開始，本基金依據《證券及期貨(投資者賠償—徵費)規則》第2部及第3部的規定就可徵費的聯交所交易及可徵費的期交所合約收取徵費。

在《2005年證券及期貨(投資者賠償—徵費)(修訂)規則》於2005年10月28日生效後，一個暫停及恢復徵費的機制得以設立，據此，當本基金的資產淨值超逾14億元時，便可暫停徵收投資者賠償徵費，其後當本基金的資產淨值跌至低於10億元時，則可恢復徵收有關徵費。依據《2005年證券及期貨(投資者賠償—徵費)(修訂)規則》及於2005年11月11日刊登的憲報，任何人自2005年12月19日起均無須就買賣證券及期貨合約交易向本基金繳付任何徵費。

7. 投資者賠償有限公司的支出

證監會在2002年9月成立投資者賠償有限公司，旨在根據該條例第III及XII部，代表本基金履行與投資者賠償有關的職能及其他職能。本基金負責為投資者賠償有限公司的設立及營運提供資金。截至2019年3月31日止年度，投資者賠償有限公司的營運支出為5,859,000元(2018年：5,729,000元)。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

8. 按公平價值透過損益列帳的金融資產

	2019 \$'000	2018 \$'000
(a) 債務證券		
(i) 上市狀況		
在海外上市	-	1,103,850
在香港上市	-	443,133
非上市	-	392,296
	-	1,939,279
(ii) 到期情況		
一年內	-	404,749
一年後但兩年內	-	454,873
兩年後但五年內	-	1,001,791
五年後	-	77,866
	-	1,939,279
(iii) 於2018年3月31日，債務證券的加權平均實際利率為2.9%。		
截至2019年3月31日止，所有債務證券經已到期或出售。		
(b) 匯集基金－非上市	-	350,084
匯集基金主要包括上市股本證券，並已於本年度期間全數出售。		

投資者賠償基金

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

9. 銀行定期存款及銀行現金

於2019年3月31日，銀行存款的實際利率介乎1.40%至3.44%(2018年：0.80%至1.53%)。該等結餘在2019年3月31日及2018年3月31日起計一年內到期。

與財務狀況表對帳

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行現金	845	3,347
銀行定期存款	2,365,483	52,586
財務狀況表顯示的款項	2,366,328	55,933
減去：原到期日為三個月後的款項	(2,333,384)	–
現金流量表的現金及等同現金項目	32,944	55,933

10. 來自聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金的供款

根據該條例附表10第74(2)及75(2)條，證監會可在2003年4月1日後，從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金撥出證監會認為適當的款額，將之撥入本基金。截至2019年3月31日止，證監會已分別從聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金將994,718,000元(2018年：994,718,000元)及108,923,000元(2018年：108,923,000元)撥入本基金。

本基金將「資本」界定為包括來自聯合交易所賠償基金及商品交易所賠償基金的供款以及累積盈餘。

11. 關連方的重大交易

我們與證監會、投資者賠償有限公司及聯合交易所賠償基金有關連。除在截至2019年及2018年3月31日止年度的財務報表所披露的涉及關連各方的交易(參閱附註7及10)之外，本基金並無進行任何涉及關連各方的重大交易。

12. 金融風險管理及公平價值

本基金的金融資產主要由銀行定期存款組成(2018年：銀行定期存款，債務證券及一項匯集基金的單位)。該項匯集基金的基礎投資項目主要包括股本證券。

本基金的主要金融風險來自債務證券及匯集基金的單位的投資。證監會委任外間投資經理管理本基金的投資，以及確保投資組合內的各項投資均符合本基金獲證監會批准、就信貸風險、市場風險、利率風險、流動資金風險及外匯風險訂立控制限額的投資政策。該等外間投資經理定期向證監會匯報有關事宜。

本基金所承受的這些風險及本基金為管理這些風險而採用的財務風險管理政策及措施載於下文。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

12. 金融風險管理及公平價值(續)

(a) 信貸風險

本基金的《投資政策及行政指引》(投資政策)只允許本基金投資於匯集基金、評級達A或以上的定息有期證券或以銀行存款形式作出投資，而該銀行存款只存於香港的持牌銀行，並分別獲穆迪或標準普爾評為P-1或A-1級。本基金亦獲准投資於根據證券及期貨條例第104條獲認為集體投資計劃的單位信托及互惠基金，惟以管理基金總值的15%為限。該投資政策亦對本基金在每名發行人及每個國家的投資(對美國國庫債券、由香港政府和中華人民共和國政府所發行的證券及認可匯集基金的持有量除外)所涉及的風險承擔作出限制，惟以每名發行人投資總值的10%為限及每個國家投資總值的20%為限。本基金的投資經理負責管理投資組合，以及確保投資組合內的各项投資均符合投資政策，並每月就有關事宜作出匯報。年度內，本基金已遵從上述投資政策。最高的信貸風險承擔為財務狀況表內的資產帳面值。

(b) 流動資金風險

本基金的政策是定期監察其流動資金需求，從而確保本基金可維持足夠的現金儲備及可隨時變現的有價證券以滿足短期及較為長期的流動資金需求。

所有金融負債均在一年內到期或須按要求償還。

(c) 利率風險

本基金的附息資產主要包括銀行定期存款(2018年：債務證券及銀行定期存款)。本基金的銀行存款須面對短期的銀行存款重訂息率風險。

於2019年3月31日，本基金並沒有持有任何債務證券。

於2018年3月31日，本基金須承擔因市場利率變動而導致債務證券的未來現金流量出現波動的風險。為管理重訂息率風險，本基金採納了債務證券組合的投資年期不得超過5年的政策。於2018年3月31日，該年期為2.26年。在所有其他可變因素維持不變的情況下，估計利率一般上調/下調100個基點，將使本基金重估債務證券價值後的收益和累積盈餘減少/增加約44,803,000元。

於2019年3月31日，假設利率一般上調/下調100個基點，而所有其他可變因素維持不變，本基金的利息收入和累積盈餘估計會增加/減少大約23,655,000元(2018年：2,990,000元)。

以上的敏感度分析是假設利率變動已於報告期終結時出現，並已用作重新計量本基金於報告期終結時持有及導致本基金承擔公平價值利率風險的該等金融工具，從而顯示本基金的累積盈餘將會出現的即時變動。截至2018年3月31日止年度的分析按相同基準進行。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

12. 金融風險管理及公平價值(續)

(d) 外匯風險

本基金的投資政策允許本基金承擔美元和人民幣外匯的風險。於2019年3月31日，本基金承擔美元的外匯風險。由於港元與美元掛鈎，因此本基金無須承擔任何重大的外匯風險。

(e) 市場風險

本基金因所進行的投資活動而需承擔各種市場風險，而該等風險與本基金所投資的市場有關連，風險程度則視乎投資於債務證券及股本證券的數額而定。該等風險會在有關金融資產的價格和帳面值上反映出來。

於2019年3月31日，本基金並沒有持有任何債務證券及股本證券的投資。

於2018年3月31日，本基金投資於一項匯集基金的單位，該匯集基金主要由上市股本證券組成，並以MSCI AC太平洋(日本除外)基準指數作為衡量表現的指標。估計該基準指數一般上升/下跌14.5%，將使本基金的盈餘及累積盈餘增加/減少約50,062,000元。

以上敏感度分析是假設基準指數的變動已於報告期終結時出現，並已用作重新計量本基金於報告期終結時持有及導致本基金承擔股票價格風險的該等金融工具，從而顯示本基金的累積盈餘將會出現的即時變動。由於有關的投資組合分散投資於多個不同行業，因此亦假設本基金的匯集基金投資的公平價值，會因應與有關基準指數過往的相互關係而變動，而所有其他可變因素則維持不變。

(f) 金融工具的公平價值

下表按照在《香港財務報告準則》第13號，公平價值計量內界定的三個公平價值等級來呈列在報告期終結時按公平價值計量的金融工具帳面值。每項金融工具的公平價值全部根據對計量公平價值重要且屬最低級別的輸入數據來分類。有關等級界定如下：

- 第1級(最高級別)：採用相同金融工具在交投活躍市場的報價(不作調整)計量公平價值
- 第2級：採用類似的金融工具在交投活躍市場的報價以計量公平價值，或採用估值方式，而進行估值時所用的所有重要數據均直接或間接來自可觀察的市場數據
- 第3級(最低級別)：採用估值方式以計量公平價值，而進行估值時所用的任何重要數據均並非來自可觀察的市場數據

所有金融工具的帳面值與其於2019年及2018年3月31日的公平價值均無重大差異。

於2018年3月31日，債務證券的公平價值以市場報價或按債券莊家的報價釐定。

於2018年3月31日，非上市匯集基金的投資的公平價值由托管人按本基金佔匯集基金的資產淨值的比例而釐定。有關匯集基金的相關資產大部分為上市證券。

市況變動可能會對公平價值估計造成重大影響。金融工具的公平價值的任何增減都會影響未來年度的損益帳。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

12. 金融風險管理及公平價值(續)

(f) 金融工具的公平價值(續)

	2019			
	第1級 \$'000	第2級 \$'000	第3級 \$'000	總計 \$'000
資產				
債務證券及匯集基金	-	-	-	-

	2018			
	第1級 \$'000	第2級 \$'000	第3級 \$'000	總計 \$'000
資產				
債務證券				
— 上市	1,271,926	275,057	-	1,546,983
— 非上市	11,169	381,127	-	392,296
匯集基金				
— 非上市	350,084	-	-	350,084
	1,633,179	656,184	-	2,289,363

13. 賠償準備及或有負債

經評估後，本基金認為於2019年及2018年3月31日毋須作賠償準備。

截至本報告的編製日期，我們接獲15宗申索，但現有資料並不足以讓我們評定可能需就該等申索支付的賠償金額。就該等申索所須承擔的最高負債合共2,121,000元(2018年：2,375,000元)。負債額按每名申索人最多150,000元的賠償上限或所申索的數額而釐定，以較低者為準。

14. 已公布但於截至2019年3月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表的刊發日期，香港會計師公會已公布一些修訂以及新準則，但該等修訂及新準則在截至2019年3月31日止年度尚未生效，故並無在本財務報表中予以採用。

本基金現正就該等修訂及新準則在初期應用時預期會產生的影響進行評估。迄今的結論是，採用該等修訂及新準則將不大可能對本基金的營運業績及財政狀況產生重大影響。

聯合交易所賠償基金

證券賠償基金委員會報告書

證券賠償基金委員會(委員會)的委員現呈交周年報告及截至2019年3月31日止年度的經審核的財務報表。

聯合交易所賠償基金的設立

聯合交易所賠償基金(本基金)根據已廢除的《證券條例》(第333章)第X部的規定設立。然而，自《證券及期貨條例》(該條例)及其附屬法例自2003年4月1日起生效後，新成立的單一投資者賠償基金，將最終取代本基金和商品交易所賠償基金。截至2019年3月31日為止，本基金已轉撥994,718,000元至投資者賠償基金。在清償對本基金提出的所有申索及其他負債之後，證券及期貨事務監察委員會最後會將本基金內的剩餘款項轉撥至投資者賠償基金。

就本基金的運作而言，已廢除的《證券條例》的第X部將按照該條例附表10第74條的規定維持有效。

財務報表

本基金截至2019年3月31日止財政年度的財務表現及於該日的財務狀況，載列於第153頁至第163頁的財務報表內。

委員會的委員

委員會在截至2019年3月31日止年度及截至本報告的日期為止的委員包括：

雷祺光先生(主席)	
魏建新先生	
高育賢女士, JP	(2018年7月31日退任)
王鳴峰博士, SC	(2018年8月1日獲委任)
李國強先生	(2018年12月31日退任)
戴志堅先生	(2019年1月1日獲委任)
麥寶璇女士	

合約權益

在財政年度終結時或在財政年度內任何時間，並不存在任何以本基金作為訂約方及由本基金委員佔有重大權益的重要合約。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所現依章告退，惟符合資格並願意應聘連任。委員會將在即將舉行的委員會會議上，提呈再度委任羅兵咸永道會計師事務所為本基金核數師的決議案。

承委員會命

雷祺光
主席

2019年5月14日

獨立核數師報告 致：證券及期貨事務監察委員會

意見

我們已審計的內容

根據已廢除的《證券條例》第99條的規定成立的聯合交易所賠償基金(該基金)列載於第153頁至第163頁的財務報表，包括：

- 於2019年3月31日的財務狀況表；
- 截至該日止年度的損益及其他全面收益表；
- 截至該日止年度的權益變動表；
- 截至該日止年度的現金流量表；及
- 財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而公平地反映該基金於2019年3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。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告〈核數師就審計財務報表須承擔的責任〉部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(“守則”)，我們獨立於基金，並已履行守則中的其他專業道德責任。

強調事項

請注意，該基金正在終止其業務及運作，而且不再被視為持續經營業務。有關財務報表編製基準的詳情，載於財務報表附註3“主要會計政策”下的(b)項。我們沒有就此事項發表保留意見。

其他資料

證券及期貨事務監察委員會(證監會)董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括財務報表及我們的核數師報告。

我們對財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對財務報表進行的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與財務報表或我們在審計過程中所了解的情況有重大抵觸或者似乎有重大錯誤陳述。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

證監會董事就財務報表須承擔的責任

證監會董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》編製公平地反映真實情況的財務報表，以及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

獨立核數師報告(續) 致：證券及期貨事務監察委員會

在擬備財務報表時，證監會董事負責評估該基金持續經營的能力及披露與持續經營有關的事項。董事認為該基金不再是持續經營業務，並已根據載於財務報表附註3的基準編製財務報表。

核數師就審計財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對整體財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們的意見的核數師報告。我們僅向證監會報告我們的意見。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存在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，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對該基金的內部控制的有效性發表意見。
- 評價證監會董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對證監會董事使用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對該基金的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致該基金不能持續經營。
- 評價財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及財務報表是否公平地反映相關交易和事項。

除其他事項外，我們與證監會董事溝通了計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

羅兵咸永道會計師事務
執業會計師

2019年5月14日，香港

損益及其他全面收益表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
收入			
利息收入		1,534	691
收回款項	4	1,074	-
		2,608	691
支出			
核數師酬金		79	77
銀行費用		1	1
		80	78
年度盈餘及全面收益總額		2,528	613

第157至第163頁的附註是本財務報表整體的一部分。

聯合交易所賠償基金

財務狀況表

於2019年3月31日(單位：港元)

	附註	2019 \$'000	2018 \$'000
流動資產			
根據代位權收取的股本證券		1	1
應收利息		187	98
應收帳項		9	9
銀行定期存款	6	88,338	86,525
銀行現金		1,922	224
		90,457	86,857
流動負債			
應付帳項及應計費用	7	10,325	10,303
應付聯交所的已放棄交易權	8	800	750
		11,125	11,053
流動資產淨值		79,332	75,804
資產淨值		79,332	75,804
由以下項目構成：			
賠償基金		79,332	75,804

於2019年5月14日由證券賠償基金委員會代表證券及期貨事務監察委員會核准並許可發出，並由下列人士代表簽署：

雷祺光
主席

戴志堅
委員

第157至第163頁的附註是本財務報表整體的一部分。

權益變動表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	來自聯交所的 交易權按金 (見附註8) \$'000	聯交所的 交易徵費盈餘 (見附註9) \$'000	聯交所及 證監會的 額外供款 (見附註10) \$'000	其他供款 (見附註11) \$'000	累積盈餘 \$'000	撥入投資者 賠償基金的 供款 (見附註12) \$'000	總計 \$'000
於2017年4月1日的結餘	51,200	353,787	630,000	6,502	26,120	(994,718)	72,891
來自聯交所的供款淨額	2,300	-	-	-	-	-	2,300
盈餘及年度全面收益總額	-	-	-	-	613	-	613
於2018年3月31日及 2018年4月1日的結餘	53,500	353,787	630,000	6,502	26,733	(994,718)	75,804
來自聯交所的供款淨額	1,000	-	-	-	-	-	1,000
盈餘及年度全面收益總額	-	-	-	-	2,528	-	2,528
於2019年3月31日的結餘	54,500	353,787	630,000	6,502	29,261	(994,718)	79,332

第157至第163頁的附註是本財務報表整體的一部分。

聯合交易所賠償基金

現金流量表

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

	2019 \$'000	2018 \$'000
營運活動所引致的現金流量		
盈餘及年度全面收益總額	2,528	613
就下列事項作出的調整：		
利息收入	(1,534)	(691)
	994	(78)
應收帳項的增加	-	(9)
應付帳項及應計費用的增加／(減少)	22	(360)
應付聯交所的已放棄交易權的增加	50	150
源自／(用於)營運活動的現金淨額	1,066	(297)
投資活動所引致的現金流量		
所得利息	1,445	670
源自投資活動的現金淨額	1,445	670
融資活動所引致的現金流量		
來自聯交所的供款淨額	1,000	2,300
源自融資活動的現金淨額	1,000	2,300
現金及等同現金項目的增加淨額	3,511	2,673
年度開始時現金及等同現金項目	86,749	84,076
年度終結時現金及等同現金項目	90,260	86,749

現金及等同現金項目的結餘分析

	2019 \$'000	2018 \$'000
銀行定期存款	88,338	86,525
銀行現金	1,922	224
	90,260	86,749

第157至第163頁的附註是本財務報表整體的一部分。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

1. 目的、限制及主要活動

本基金向因香港聯合交易所有限公司(聯交所)的交易所參與者違責而蒙受損失的投資者提供賠償。本基金的運作由已廢除的《證券條例》第X部管限。

聯交所負責收取向本基金提出的申索，並就該等申索作出裁決。證券及期貨事務監察委員會(證監會)則負責維持本基金、運用本基金的資金作出投資，並向申索人支付賠償。在向申索人支付賠償款項後，證監會藉代位而取得有關申索人對違責者而擁有的權利。

已廢除的《證券條例》規定就每名交易所參與者違責而支付的總賠償額以800萬元為限。如果獲批准的索償額超逾該上限，申索人將獲按比例分配賠償額。假如聯交所認為本基金的資產及其他情況允許，聯交所經證監會批准後可決定作出超逾該上限的賠償。在自1998年以來發生的八宗違責事件中，聯交所建議及其後證監會批准作出超逾該上限的賠償，允許向每名申索人支付最高150,000元或相等於申索人在該800萬元的限額中按比例計算的賠償份額，以兩者的較高金額為準。

假如本基金須付予申索人的賠償金額超逾本基金的資產淨值，證監會將按照已廢除的《證券條例》的規定向申索人分配賠償額。獲批准的申索中，未獲支付的餘額將從本基金日後所收款項中扣除，以及在本基金具備有關款項時予以繳付。

新的單一投資者賠償基金於《證券及期貨條例》(該條例)及其附屬法例在2003年4月1日生效後成立，最終將取代本基金和商品交易所賠償基金。在清償對本基金提出的所有申索及其他負債之後，證監會最終會將本基金內的剩餘款項轉撥至投資者賠償基金。就2003年3月31日之後發

生的違責所提出的申索，應向投資者賠償基金提出。假如本基金內的款項不足以支付其負債，證監會便須根據該條例第242條，從投資者賠償基金內將適當的款額撥入本基金。

除了上述更改及已廢除的《證券條例》第112條不再適用外，根據該條例附表10第74條，就本基金的運作而言，已廢除的《證券條例》第X部依然有效。

2. 構成本基金的款項

在2003年4月1日前，根據已廢除的《證券條例》，聯交所必須就每份聯交所的交易權，向證監會保持繳存50,000元按金。當證監會從該等繳存按金款項中支付賠償款項及在用盡針對有關違責者的代位申索權利後，可要求聯交所補充其就有關申索已支付的賠償淨額。證監會將該等繳存按金款項餘額的投資回報在扣除本基金的開支後支付予聯交所。年度內，由於賠償款項的總額超過從聯交所收取的存款，證監會沒有作出該項支付(2018年：零)。

聯交所及證監會已分別向本基金作出供款。證監會決定將該等供款所賺取的投資回報保留在本基金內。

本基金的其他款項來源包括：附註4詳述的收回款項、附註15詳述的由聯交所補充的款項、附註11詳述的其他供款，以及附註9詳述的在該條例自2003年4月1日起生效前收取的交易徵費盈餘。

本基金將“資本”界定為包括本基金在扣除撥入投資者賠償基金的供款及扣除來自聯交所的供款(就交易權所繳存的按金)後披露於財務狀況表的所有組成部分。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策

(a) 合規聲明

本財務報表是按照所有適用的《香港財務報告準則》而編製。《香港財務報告準則》一詞包括香港會計師公會頒佈的所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋，以及香港公認會計原則。本基金採納的主要會計政策摘錄如下。

香港會計師公會頒佈了若干在本基金的當前會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂的《香港財務報告準則》。在與本基金有關的範圍內初始應用這些新訂及經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註3(i)。

本基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋(參閱附註16)。

(b) 編製基準

根據該條例，本基金將繼續運作，直至處理好所有申索及清償所有負債為止。由於本基金最終會停止運作，因此，我們以非持續經營基準編製本財務報表。我們預期本基金將維持運作，直至完全處理清盤人就2003年3月31日或之前發生的經紀行違責而提出的所有申索及收回款項為止。我們未有就日後的潛在申索及收回款項提撥準備，原因是無法可靠地作出該等撥備的預算。此外，我們亦未有在財務報表內就本基金在報告期終結時至本基金終止經營前的所有支出作出撥備，原因是估計該等支出並不重大。

我們以符合《香港財務報告準則》的規定編製本財務報表，據此，管理層需要作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及所匯報的資產、負債、收入及支出等數額。我們根據過往經驗及在該等情況下相信為合理的各種其他因素作出該等估計及相關假設，而當我們未能輕易地從其他來源取得明確資料以顯示對資產與負債帳面值所作的判斷是否正確時，該等估計及相關假設的結果便會成為我們作出有關判斷的依據。實際結果或會有別於該等估計。

我們持續覆核所作估計及相關假設。如會計估計的修訂只影響當期，我們便於當期確認有關修訂；如會計估計的修訂對當期及未來期間均有影響，我們會於當期及未來期間確認有關修訂。

(c) 收入的確認

(i) 利息收入

我們將利息收入於產生時以實際利息法記入收入帳項內。

(ii) 收回款項

我們將依據已廢除的《證券條例》第118條收回的款項及向申索人再分發的收回款項分別確認為本基金的收入及支出。當且僅當實際上可以肯定將會收到款項及將會支付收回款項時，我們將收回款項及再分發的收回款項分別記入收入及支出帳項內。

(iii) 聯交所的補充款項

我們依據已廢除的《證券條例》第107條將來自聯交所的補充款項於收款時記入本基金的收入帳項內。我們將就每宗違責個案以800萬元為上限的賠償款額記入來自聯交所的供款用以計算來自聯交所的補充款項的應收數額。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(d) 資產減值

(i) 由2018年4月1日起所應用的會計政策

本基金以前瞻方式評估與按已攤銷成本列帳的金融工具有關的預期信貸虧損。所應用的減值法取決於信貸風險有否大幅增加。

(ii) 應用至2018年3月31日止的會計政策

本基金資產的帳面值在每個報告期均會予以覆核，以確定是否有客觀憑證顯示已出現減值。金融資產出現減值的客觀憑證包括本基金注意到的可觀察數據，而該等數據所關乎的一宗或多宗下列虧損事件會對有關資產的未來現金流量構成能可靠地估計得出的影響：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，例如欠付或拖欠利息或本金付款；
- 借款人相當可能會破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大改變，以致對借款人產生不利影響；
- 由於財務困難導致金融資產的市場不再活躍；及
- 股本工具投資的公平價值顯著或長期低於其成本。

假如存在有關憑證，按已攤銷成本持有的金融資產的帳面值會予以扣減至估計可收回數額，並在損益及其他全面收益表內扣除。

(e) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行現金以及存放在銀行的定期存款(原到期日為三個月或少於三個月，及可隨時轉換為已知金額的現金)。

(f) 應付帳項及應計費用

我們將應付帳項及應計費用最初以公平價值，及其後以已攤銷成本列出，但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。

(g) 撥備及或有負債

倘若本基金須就已發生的事件承擔涉及不確定時間或數額的法律或推定義務，而履行該義務相當可能會導致一筆能可靠地估計其數額的經濟利益的外流，我們便會就該義務引致的負債在財務狀況表提撥準備。

倘若經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，我們便會將該義務披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類經濟利益外流的可能性極低則除外。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

3. 主要會計政策(續)

(h) 關連各方

為符合本財務報表的目的，一方在下列情況下會被認為與本基金有關連：

(a) 任何人如符合以下說明，其本人或近親即屬與本基金有關連：

(i) 控制或與第三方共同控制本基金；

(ii) 對本基金具有重大的影響力；或

(iii) 本基金的主要管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，企業實體即屬與本基金有關連：

(i) 該實體與本基金隸屬同一集團(意指彼此的母公司、附屬公司和同系附屬公司互有關連)

(ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或是另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。

(iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業。

(iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司。

(v) 該實體是為本基金或作為本基金關連方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

(vi) 該實體受到上述(a)項所指定的人控制或與第三方共同控制。

(vii) 述(a)(i)項所指定的人對該實體具有重大的影響力或是該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。

(viii) 該實體或是其所屬集團旗下任何成員公司向本基金提供主要管理人員服務。

任何人的近親是指在與該實體進行事務往來時預期可能會影響該人或受該人影響的家屬。

(i) 會計政策的變動

香港會計師公會公布了多項對《香港財務報告準則》的修訂，這些修訂在本基金的當前會計期間首次生效。除下文所述者外，這些修訂並沒有對本基金如何編製或呈列當前或以往期間的業績及財政狀況產生重大影響。

本基金並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

《香港財務報告準則》第9號〈金融工具〉

《香港財務報告準則》第9號取代《香港會計準則》第39號〈金融工具：確認及計量〉在金融資產和負債及金融資產減值的確認、分類及計量方面的規定。

採納《香港財務報告準則》第9號引致會計政策變動，而本財務報表內確認的金額可能須作調整。按照《香港財務報告準則》第9號的過渡規定，本財務報表無須重列比較數字。

過往按已攤銷成本計量的其他金融資產(例如銀行定期存款)，將繼續以原有方式分類和計量。就這些資產而確認的金額並沒有因採納《香港財務報告準則》第9號而受到影響。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

4. 收回款項

在截至2019年3月31日止年度內，本基金確認從正達證券有限公司及正達財務有限公司的清盤人分發的收回款項。

5. 稅項

本基金的投資所賺取的利息及利潤，無須繳付《稅務條例》第14條所指的香港利得稅。

6. 銀行定期存款

於2019年3月31日，銀行定期存款的實際利率介乎1.31%至2.00%(2018年:0.55%至1.35%)。該等結餘在2019年3月31日及2018年3月31日起計一年內到期。

7. 應付帳項及應計費用

應付帳項及應計費用主要包括就在支票發出日起計六個月後仍未兌付的支票款項而重新確立的賠償款項，以及應計核數師酬金。

本年度來自聯交所的交易權按金的變動如下：

	2019 \$'000	2018 \$'000
承前餘額	53,500	51,200
加上：新發出的交易權	1,350	2,700
減去：被放棄的交易權	(300)	(250)
調整：應付聯交所的已放棄交易權的淨增加	(50)	(150)
轉後餘額	54,500	53,500

9. 聯交所的交易徵費盈餘

聯交所根據其與證監會及前財政司就關於聯交所的預算及交易徵費的收取所訂立的協議，在1992年至1994年間向本基金支付該等款項。該款項的部份結餘已撥入投資者賠償基金，詳情可參閱附註12。

該等負債按照《香港財務報告準則》第9號〈金融工具〉的規定歸類為按已攤銷成本計量的金融負債，但假如折讓的影響並不重大，則以成本列出。該等負債於即期或一年內到期及沒有抵押。

8. 來自聯交所的交易權按金／應付聯交所的已放棄交易權

根據已廢除的《證券條例》第104條，聯交所須就每份交易權向本基金供款50,000元。根據已廢除的《證券條例》第106條，如果無人提出申索或無須提撥其他準備，證監會必須在上述的交易權被放棄後六個月內，向聯交所退回就先前持有人所繳存的按金。年度內，本基金就27份新的交易權向聯交所收取了1,350,000元按金及已就6份該等被放棄的交易權向聯交所退回合共300,000元的按金。截至2019年3月31日為止，共有16份交易權合共800,000元被放棄但按金則尚未退回。

10. 來自聯交所及證監會的額外供款

鑑於有關當局於1998年放寬賠償規則並提高賠償上限，證監會及聯所在1998年至2001年間分別向本基金注入3.3億元及3億元。該款項的部份結餘已撥入投資者賠償基金，詳情可參閱附註12。

聯合交易所賠償基金

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

11. 其他供款

一名聯交所會員因證監會對其處理客戶交易活動時所犯的失當行為表示關注，故於1993年10月向本基金作出3,500,000元的特別供款。在2000年11月，香港特區政府的前財經事務局根據《交易所(特別徵費)條例》的規定，將3,002,000元轉撥到本基金。該款項的部份結餘已撥入投資者賠償基金，詳情可參閱附註12。

12. 撥入投資者賠償基金的供款

新的單一投資者賠償基金於該條例及其附屬法例在2003年4月1日生效後成立，最終將取代本基金和商品交易所賠償基金。根據該條例附表10第74(2)條的規定，證監會可在2003年4月1日後，從本基金撥出其認為適當的款額，將之撥入自2003年4月1日起正式運作的投資者賠償基金。自2015年4月1日起，本基金再沒有向投資者賠償基金撥出供款，而截至2019年3月31日為止，已撥入投資者賠償基金的供款總額為994,718,000元(2018年：994,718,000元)。

13. 關連方的重大交易

我們與投資者賠償基金及證監會有關連。除在截至2019年及2018年3月31日止年度的財務報表所披露的涉及關連各方的交易之外，本基金並無進行任何涉及關連各方的重大交易。

14. 金融風險管理

本基金的附息資產主要包括將於短期內到期或重訂息率的銀行定期存款，故本基金須承擔因當前市場利率波動所致的利率風險有限。於2019年3月31日，假設利率一般上調／下調100個基點，而所有其他可變因素維持不變，本基金的盈餘及累積盈餘估計會增加／減少大約883,000元(2018年：865,000元)。本基金在正常運作過程中需承擔信貸風險及流動資金風險。由於本基金所有交易及結餘均以港元計值，因此並沒有承擔任何外匯風險。

本基金的信貸風險主要源自銀行現金。根據管理層的政策，銀行結餘只存於香港的持牌銀行，並分別獲穆迪或標準普爾評為P-1或A-1級，當中沒有逾期或者減值的金額。

本基金的政策是定期監察其流動資金需求，從而確保本基金可維持足夠的現金儲備以滿足短期及較為長期的流動資金需求。

財務報表附註

截至2019年3月31日止年度(單位：港元)

15. 由聯交所補充的款項

根據已廢除的《證券條例》第107條，證監會在對有關違責者行使盡其一切相關訴訟權及其他法律補救措施後，可要求聯交所補充本基金的款項，而補充的金額將相等於為償付有關申索而支付的數額(每宗違責個案以800萬元為上限)。

截至2019年3月31日為止，聯交所已向本基金補充16,361,000元。依據已廢除的《證券條例》第107條，假設將來並無收回款項，證監會可要求聯交所向本基金進一步補充70,816,000元，計算方法如下：

	2019 \$'000	2018 \$'000
按已廢除的《證券條例》第109(3)條訂明的最高800萬元賠償上限的已付賠償	100,738	100,738
減去：就以800萬元為賠償上限的已付賠償的已收回款項	(29,946)	(29,946)
加上：再分發予申索人的收回款項	16,385	16,385
減去：來自聯交所補充的款項	(16,361)	(16,361)
證監會可要求聯交所補充的款項淨額	70,816	70,816

根據該條例附表10第74(3)條，證監會在預留足夠資金以應付申索後，可向聯交所償還其就每份交易權向本基金繳存的按金。向聯交所償還的按金可與要求聯交所進一步補充的款項互相抵銷。

鑑於本基金認為並無任何需要要求聯交所於短期內補充款項，我們並沒有在財務狀況表內確認由聯交所補充的款項。

16. 已公布但於截至2019年3月31日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表的刊發日期，香港會計師公會已公布一些修訂以及新準則，但該等修訂及新準則在截至2019年3月31日止年度尚未生效，故並無在本財務報表中予以採用。

本基金現正就該等修訂及新準則在初期應用時預期會產生的影響進行評估。迄今的結論是，採用該等修訂及新準則將不大可能對本基金的營運業績及財政狀況產生重大影響。