

## 附 录

	页数
<b>A. 中期预测</b>	5
直至二零二一／二二年度为止的政府开支及收入预测	
<b>B. 开支及收入分析</b>	17
各政策组别之间的资源分配情况及收入分析	
<b>C. 词汇</b>	35

注：有关二零一六／一七年度及之前的开支数字，已根据在二零一七／一八年度预算中所采用的定义及政策组别分类作出调整。



# 附录 A

## 中期预测



目录	页数
第 I 部 预测用的假设与财政预算准则	6
第 II 部 中期预测	7
第 III 部 中期预测中政府开支 / 公共开支与本地生产总值的关系	11
第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债	13

## 第 I 部 预测用的假设与财政预算准则

1 中期预测是财政规划的工具，列出在宏观层面上包括本预算年度在内的五年期间(即二零一七/一八年度至二零二一/二二年度)的政府收支预测。

2 中期预测采用了多项与影响政府收支的因素有关的假设。其中一些假设与经济有关(即一般经济假设)，另一些则与政府某些范畴的活动有关(即其他假设)。

### 一般经济假设

#### 实质本地生产总值

3 预测二零一七年实质本地生产总值会上升2%至3%。我们采用了这个预测变动幅度的中点去作出中期预测。就策划而言，在二零一八至二零二一年四年期间，经济趋势实质增长率假设为每年3%。

#### 物价变动

4 衡量整体经济物价变动的本地生产总值平减物价指数，预测在二零一七年会上升2%。在二零一八至二零二一年四年期间，本地生产总值平减物价指数的趋势增长率假设为每年1.5%。

5 至于衡量消费市场通胀的综合消费物价指数，预测在二零一七年会上升1.8%。撇除各项一次性纾缓措施的影响，预测基本综合消费物价指数在二零一七年会上升2%。其后，二零一八至二零二一年期间的基本综合消费物价指数趋势增长率则假设为每年2.5%。

#### 名义本地生产总值

6 基于实质本地生产总值及本地生产总值平减物价指数增减率的假设，二零一七年名义本地生产总值预测会上升4%至5%，而二零一八至二零二一年期间的名义趋势增长率则假设为每年4.5%。

### 其他假设

7 与预测期内收支增减模式有关的其他假设如下—

- 二零一八/一九年度及其后的经营开支是政府所需开支的概括预测数字。
- 二零一七/一八年度及其后的非经营开支反映各项基本工程(包括核准基本工程项目及已进入后期规划阶段的项目)估计所需的现金流量。
- 二零一八/一九年度及其后的收入推算数字基本上反映相关的趋势收益。

### 财政预算准则

8 《基本法》第一百零七条规定：「香港特别行政区的财政预算以量入为出为原则，力求收支平衡，避免赤字，并与本地生产总值的增长率相适应。」

9 《基本法》第一百零八条规定：「……香港特别行政区参照原在香港实行的低税政策，自行立法规定税种、税率、税收宽免和其他税务事项。」

10 就编制中期预测而言，下列准则同样适用—

- *财政预算盈余/赤字*  
政府的目标是既令综合账目及经营账目达致收支平衡，又可在一段期间内达致经营盈余，以支付部分非经营开支。
- *开支政策*  
这方面的大原则是，开支增长率在一段期间内不应超过经济增长率，而公共开支相当于本地生产总值的比例应大约控制在20%的水平。
- *收入政策*  
政府的目标是在一段期间内维持收入的实质价值。
- *财政储备*  
长远而言，政府的目标是维持充足的储备。

## 第 II 部 中期预测

11 本中期预测期(注(a))内，政府财政状况的摘要载列如下—

(百万元)	2016-17 修订预算	2017-18 预算	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测
<i>表 1</i>						
<b>经营账目</b>						
经营收入 (注 (b))	408,243	395,256	438,952	455,339	476,812	500,871
减：经营开支 (注 (c))	354,096	384,200	415,000	437,300	457,700	482,400
<b>经营盈余</b>	<b>54,147</b>	<b>11,056</b>	<b>23,952</b>	<b>18,039</b>	<b>19,112</b>	<b>18,471</b>
<b>非经营账目</b>						
非经营收入 (注 (d))	151,278	112,443	104,039	108,044	110,746	116,308
减：非经营开支 (注 (e))	112,590	107,211	120,726	124,124	138,353	143,157
<b>非经营盈余／(赤字)</b>	<b>38,688</b>	<b>5,232</b>	<b>(16,687)</b>	<b>(16,080)</b>	<b>(27,607)</b>	<b>(26,849)</b>
<b>综合账目</b>						
政府收入	559,521	507,699	542,991	563,383	587,558	617,179
减：政府开支	466,686	491,411	535,726	561,424	596,053	625,557
未计入政府债券及票据偿还款项的 综合盈余／(赤字)	<b>92,835</b>	<b>16,288</b>	<b>7,265</b>	<b>1,959</b>	<b>(8,495)</b>	<b>(8,378)</b>
减：政府债券及票据的偿还款项 (注 (f))	-	-	-	1,500	-	-
已计入政府债券及票据偿还款项的 综合盈余／(赤字)	<b>92,835</b>	<b>16,288</b>	<b>7,265</b>	<b>459</b>	<b>(8,495)</b>	<b>(8,378)</b>
<b>财政储备(截至三月三十一日)</b>	<b>935,723</b>	<b>952,011</b>	<b>959,276</b>	<b>959,735</b>	<b>951,240</b>	<b>942,862</b>
相当于政府开支的月数	24	23	21	21	19	18
相当于本地生产总值的百分比	37.6%	36.6%	35.3%	33.8%	32.0%	30.4%

## 财政储备

12 自二零一六年一月一日起，部分财政储备会拨入名为「未来基金」的名义储蓄账目。未来基金存放于外汇基金，以期通过为期十年的投资，争取更高回报。未来基金的首笔资金为 2,197.3 亿元，是土地基金在二零一六年一月一日的结余。二零一六／一七年度，政府把营运及资本储备综合盈余中的 48 亿元转拨入未来基金，作为注资。至于二零一六／一七年度以后的注资安排，财政司司长会每年检视。

表 2

(百万元)	2016-17	2017-18	营运及资本		
	修订预算	预算	未来基金	储备	总额
政府一般收入账目	559,009	<b>557,697</b>	4,800*	552,897	557,697
具有指定用途的基金	156,984	<b>174,584</b>		174,584	174,584
基本工程储备基金	87,180	<b>103,814</b>		103,814	103,814
资本投资基金	3,078	<b>3,612</b>		3,612	3,612
公务员退休金储备基金	31,899	<b>35,130</b>		35,130	35,130
赈灾基金	28	<b>80</b>		80	80
创新及科技基金	7,979	<b>6,413</b>		6,413	6,413
贷款基金	3,938	<b>3,374</b>		3,374	3,374
奖券基金	22,882	<b>22,161</b>		22,161	22,161
土地基金	219,730	<b>219,730</b>	219,730	-	219,730
	<u>935,723</u>	<u><b>952,011</b></u>	<u>224,530</u>	<u>727,481</u>	<u>952,011</u>
相当于政府开支的月数	24	23	5	18	23

\* 即二零一五／一六年度综合盈余的三分之一

13 财政储备会用以支付或有负债及其他负债，如第 IV 部所载，当中包括正在进行的基本工程项目承担额逾 3,000 亿元，以及未来十年的法定退休金承担额约 4,500 亿元。

14 在十年医院发展计划所需的 2,000 亿元之中，约 900 亿元已纳入为中期预测期内的开支，余下的 1,100 亿元则会从财政储备中拨付。

15 政府在财政储备中预留合共 407 亿元的新增拨款，用以支援长者和弱势社羣(300 亿元)、推动创新及科技发展(100 亿元)，以及加强学生发展和教师培训工作(7 亿元)。

16 行政长官在《二零一七年施政报告》中宣布预留 200 亿元，用以推展一系列体育设施，有关款项会从财政储备中拨付。



注 —

## (a) 会计原则

- (i) 中期预测是按现金收付制编制，反映收入和支出的预测，不论这些收支属经营还是非经营项目。
- (ii) 中期预测包括政府一般收入账目及八个基金(资本投资基金、基本工程储备基金、公务员退休金储备基金、赈灾基金、创新及科技基金、土地基金、贷款基金和奖券基金)。中期预测不包括债券基金，因为该基金是独立管理的，而其结余也不是财政储备的一部分。

## (b) 经营收入

- (i) 经营收入已计及二零一七/一八年度财政预算内建议的收入措施，并包括以下项目—

(百万元)	2016-17 修订预算	2017-18 预算	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测
未计入投资收入的经营收入	391,477	380,132	420,881	440,533	462,711	484,606
投资收入	16,766	15,124	18,071	14,806	14,101	16,265
总额	408,243	395,256	438,952	455,339	476,812	500,871

- (ii) 记入经营账目的投资收入包括政府一般收入账目下(为未来基金名义上持有的部分除外)收入总目物业及投资项下的投资收入。二零一七年的投资回报率为 2.8%(二零一六年为 3.3%)，而二零一八至二零二一年则假设每年介乎 2.4%至 3.3%之间。
- (iii) 未来基金的投资收入包括政府一般收入账目内相关部分的投资收入和土地基金的投资收入，每年复合计算。未来基金的投资收入会悉数存放在外汇基金作再投资之用，直至十年存放期完结(即二零二五年十二月三十一日)或在财政司司长所订定的日期，才支付予政府。

## (c) 经营开支

经营开支指记入政府一般收入账目下经营账目的开支。二零一八/一九年度及其后的数字是政府所需开支的概括预测数字。

## (d) 非经营收入

(i) 非经营收入的分项数字如下—

(百万元)	2016-17 修订预算	2017-18 预算	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测
政府一般收入账目	24,302	1,489	3,794	5,598	4,280	4,279
资本投资基金	1,347	1,185	1,150	1,317	1,429	1,616
基本工程储备基金	117,900	101,038	89,270	92,841	97,483	102,357
赈灾基金	3	-	-	-	-	-
创新及科技基金	40	8	-	-	-	-
贷款基金	2,142	2,285	2,419	2,449	2,474	3,200
奖券基金	1,411	1,475	1,554	1,638	1,726	1,819
未计入出售资产及投资收入的 非经营收入	147,145	107,480	98,187	103,843	107,392	113,271
出售资产收入	169	281	308	266	266	266
投资收入	3,964	4,682	5,544	3,935	3,088	2,771
总额	151,278	112,443	104,039	108,044	110,746	116,308

(ii) 记入基本工程储备基金的二零一七／一八年度地价收入预计为 1,010 亿元；二零一八／一九年度及以后的每年地价收入，则假设为本地生产总值的 3.3%，即过去十年的平均数。

(iii) 记入非经营账目的投资收入包括资本投资基金、基本工程储备基金、公务员退休金储备基金、赈灾基金、创新及科技基金、贷款基金和奖券基金的投资收入。二零一七年的投资回报率为 2.8% (二零一六年为 3.3%)。二零一八至二零二一年的投资回报率则假设为每年 2.4% 至 3.3%。

## (e) 非经营开支

非经营开支的分项数字如下—

(百万元)	2016-17 修订预算	2017-18 预算	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测
政府一般收入账目	4,062	5,007	5,074	5,233	5,391	5,550
资本投资基金	10,194	726	18	1,668	-	-
基本工程储备基金	90,772	91,654	104,239	108,957	125,376	130,886
赈灾基金	54	-	-	-	-	-
创新及科技基金	1,258	1,783	2,411	2,451	2,310	2,380
贷款基金	4,976	5,214	4,241	2,622	2,553	2,526
奖券基金	1,274	2,827	4,743	3,193	2,723	1,815
总额	112,590	107,211	120,726	124,124	138,353	143,157

## (f) 政府债券及票据的偿还款项

政府债券及票据的偿还款项只属于在二零零四年发行的环球债券。为数 15 亿元的未偿还本金会在二零一九／二零年度全数清还。

## (g) 房屋储备金

政府在二零一四年设立房屋储备金，以资助大型公营房屋发展计划。房屋储备金现时结余为 770 亿元，存放在外汇基金内，以按注(b)(ii)所订明的同一比率赚取投资回报。房屋储备金不计入政府账目，也不是财政储备的一部分。政府会在获得财务委员会批准后，才从房屋储备金拨款，以向房屋委员会注资。

## 第 III 部 中期预测中政府开支／公共开支与本地生产总值的关系

17 为方便监察，营运基金和房屋委员会(在这附录统称「其他公营机构」)的开支会和政府开支加在一起，以便把公共开支与本地生产总值作比较。

## 政府开支及公共开支与本港经济的关系

表 3

(百万元)	2012-13 至	2016-17 修订预算	2017-18 预算	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测
	2017-18 趋势增长 (注(d))						
经营开支		354,096	384,200	415,000	437,300	457,700	482,400
非经营开支		112,590	107,211	120,726	124,124	138,353	143,157
<b>政府开支</b>		<b>466,686</b>	<b>491,411</b>	<b>535,726</b>	<b>561,424</b>	<b>596,053</b>	<b>625,557</b>
其他公营机构开支		34,104	40,406	40,716	41,063	46,064	48,437
<b>公共开支 (注(a))</b>		<b>500,790</b>	<b>531,817</b>	<b>576,442</b>	<b>602,487</b>	<b>642,117</b>	<b>673,994</b>
<b>本地生产总值 (按历年计)</b>		<b>2,489,109</b>	<b>2,601,100</b>	<b>2,718,200</b>	<b>2,840,500</b>	<b>2,968,300</b>	<b>3,101,900</b>
本地生产总值名义增长 (注(b))	5.0%	3.8%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
政府经常开支的增长 (注(c))	7.2%	6.4%	7.4%	9.8%	5.9%	5.3%	5.6%
政府开支的增长 (注(c))	5.4%	7.1%	5.3%	9.0%	4.8%	6.2%	4.9%
公共开支的增长 (注(c))	5.9%	7.0%	6.2%	8.4%	4.5%	6.6%	5.0%
公共开支相当于本地 生产总值的百分比		20.1%	20.4%	21.2%	21.2%	21.6%	21.7%

注 —

- (a) 公共开支包括政府开支及其他公营机构的开支。至于政府只享有股权的机构，包括法定机构，例如机场管理局及香港铁路有限公司，其开支则不包括在内。
- (b) 二零一七／一八年度的 4.5% 本地生产总值名义增长率，是二零一七年预测增长幅度 4% 至 5% 的中点。
- (c) 二零一六／一七年度至二零二一／二二年度的增长率是指与一年前同期比较的变动。例如二零一六／一七年度的数字，是指二零一六／一七年度修订预算与二零一五／一六年度实际开支之间的变动。二零一七／一八年度的数字，是指二零一七／一八年度预算与二零一六／一七年度修订预算之间的变动，余此类推。
- (d) 趋势增长率是指二零一二／一三年度和二零一七／一八年度间的平均每年增长，不计及其间的波动。

18 表 4 显示二零一七／一八年度财政预算内拨款额、政府开支与公共开支的关系。

二零一七／一八年度  
政府开支与公共开支的关系

表 4

(百万元)	拨款	政府收支			公共开支
		经营	非经营	总额	
<b>开支</b>					
政府一般收入账目					
经营账目					
经常	370,965	370,965	-	370,965	370,965
非经常	13,235	13,235	-	13,235	13,235
非经营账目		-			
机器、设备及工程	3,102	-	3,102	3,102	3,102
资助金	1,905	-	1,905	1,905	1,905
	389,207	384,200	5,007	389,207	389,207
转拨各基金的款项	8,850	-	-	-	-
资本投资基金	-	-	726	726	726
基本工程储备基金	-	-	91,654	91,654	91,654
创新及科技基金	-	-	1,783	1,783	1,783
贷款基金	-	-	5,214	5,214	5,214
奖券基金	-	-	2,827	2,827	2,827
营运基金	-	-	-	-	4,843
房屋委员会	-	-	-	-	35,563
	398,057	384,200	107,211	491,411	531,817
<b>收入</b>					
政府一般收入账目					
税收		337,231	15	337,246	
其他收入		58,025	1,474	59,499	
		395,256	1,489	396,745	
资本投资基金		-	1,260	1,260	
基本工程储备基金		-	103,788	103,788	
公务员退休金储备基金		-	931	931	
赈灾基金		-	2	2	
创新及科技基金		-	217	217	
贷款基金		-	2,650	2,650	
奖券基金		-	2,106	2,106	
		395,256	112,443	507,699	
<b>盈余</b>		11,056	5,232	16,288	

## 第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债

19 于二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日政府的或有负债，现载列如下，作为中期预测的补充资料—

(百万元)	于三月三十一日		
	2016	2017	2018
对香港出口信用保险局根据保险合同所负责任的保证	33,453	36,729	39,041
法律申索、争议及诉讼	12,053	29,789	28,446
对中小企业融资担保计划—特别优惠措施所作的保证	24,079	19,382	13,905
可能向亚洲开发银行认购的股本	5,990	5,725	5,725
对中小企业信贷保证计划所作的保证	5,253	4,793	4,704
对香港科技园公司的商业贷款所作的保证	2,002	1,957	1,911
对特别信贷保证计划所作的保证	3,504	938	756
总额	86,334	99,313	94,488

20 于二零一六年三月三十一日政府主要的无拨备负债如下—

(百万元)	
法定退休金承担额现值(注(a))	874,746
尚余假期(注(b))	26,883
二零零四年发行的政府债券及票据	1,500

注 —

(a) 以付款当日价格计算，预计未来十年的法定退休金承担额约为 4,500 亿元。

(b) 尚余假期的估计显示在职公职人员的假期余额(即已赚取但未放取的假期)总值。

21 预计截至二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承担额分别为 2,966.97 亿元及 3,103.34 亿元，当中部分为合约承担额。

