

附 錄 A

二〇〇五／〇六年度至二〇一〇／一一年度

中期預測

目錄

第 I 部 — 預測用的假設與財政預算準則

第 II 部 — 二〇〇五／〇六年度至二〇一〇／一一年度
中期預測

第 III 部 — 中期預測中政府開支／公共開支與本地生產
總值的關係

第 IV 部 — 或有負債的估計

第 I 部 — 預測用的假設與財政預算準則

1. 中期預測是利用數個電腦模式作出的。這些模式反映出一系列與政府每項收支的決定因素有關的假設，其中一些假設與經濟有關(即一般經濟假設)，另一些則與政府某些範疇的活動有關(即詳細假設)。所有假設都以一些對過去和預期趨勢所進行的研究為根據。

一般經濟假設

實質本地生產總值

2. 預測二〇〇六年本地生產總值的實質增長為4%至5%。就策劃而言，其後二〇〇七至二〇一〇年四年期間的經濟趨勢實質增長率，假設為每年4%。我們在作出中期預測時，參考了二〇〇六年本地生產總值預測增長變動幅度的中點。

物價變動

3. 衡量整體經濟物價變動的本地生產總值平減物價指數，預測在二〇〇六年會上升0.5%。在二〇〇七至二〇一〇年四年期間，本地生產總值平減物價指數的趨勢增長率假設為每年2%。至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二〇〇六年會上升2.3%，其後二〇〇七至二〇一〇年期間的趨勢增長率則假設為每年3.5%。

名義本地生產總值

4. 一併計及實質本地生產總值及本地生產總值平減物價指數的假設趨勢增減率，預測二〇〇六年本地生產總值的名義增長率為4.5%至5.5%，而二〇〇七至二〇一〇年期間的名義趨勢增長率則假設為每年6%。

詳細假設

5. 中期預測採用了多項與預測期內的收支增減模式有關的詳細假設，下列是其中一些已計及的因素—

- 基本工程的估計現金流量，
- 這些基本工程的預測完成日期，以及其後在人手和運作方面的經常開支，
- 新訂政策所導致的承擔的估計現金流量，
- 預期社會對個別服務需求的模式，
- 來自個別收入來源的收益趨勢，以及
- 二〇〇六年財政預算案提出的新收入／開支措施。

財政預算準則

6. 除上述預測用的假設外，還有多項準則，用以衡量各項預測結果整體上是否與財政預算政策相符。

7. 下列為較重要的財政預算準則—

- *財政預算盈餘／赤字*
政府的目標是維持綜合帳目及經營帳目收支平衡。較長遠而言，政府需要獲得經營盈餘，以支付部分非經營開支。
- *開支政策*
這方面的大原則是，開支增長在一段期間內都不應超過經濟增長。政府的目標是把公共開支佔本地生產總值的比例控制在20%或以下。由於性質使然，非經營開支每年都會有變動。
- *收入政策*
中期預測已顧及在一段期間內，政府要維持收入的實質價值。
- *財政儲備*
政府的長遠目標，是把儲備的水平維持在相等於約12個月的政府開支總額。

第 II 部 — 二〇〇五／〇六年度至二〇一〇／一一年度中期預測

8. 這次中期預測(註a)的摘要載於下表。該表顯示預測的政府財政情況一

表 I

(百萬元)	原來 預算	修訂 預算	預測數字				
	2005-06	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
經營帳目							
經營收入 (註 b)	181,388	192,481	195,264	203,335	213,668	224,622	236,988
經營開支 (註 c)	208,000	194,749	209,000	214,200	219,600	225,100	230,700
未計入投資收入的盈餘／(赤字)	(26,612)	(2,268)	(13,736)	(10,865)	(5,932)	(478)	6,288
投資收入 (註 b)	11,161	8,057	14,361	12,489	13,666	15,093	16,579
已計入投資收入的經營盈餘／(赤字)	(15,451)	5,789	625	1,624	7,734	14,615	22,867
非經營收支表							
非經營收入 (註 d)	42,159	38,413	39,500	38,946	40,730	41,358	43,136
出售資產收入 (註 d)	5,401	436	4,348	10,837	18,848	8,351	10,351
非經營支出 (註 e)	47,560	38,849	43,848	49,783	59,578	49,709	53,487
未計入投資收入／利息支出的盈餘／(赤字)	44,741	42,008	39,369	43,404	43,387	43,430	45,346
投資收入 (註 d)	2,819	(3,159)	4,479	6,379	16,191	6,279	8,141
利息支出 (註 e 及 f)	2,940	2,279	3,852	3,085	2,746	2,377	2,185
已計入投資收入／利息支出的盈餘／(赤字)	853	852	826	799	754	642	576
政府債券及票據的償還款項 (註 e 及 f)	4,906	(1,732)	7,505	8,665	18,183	8,014	9,750
已計入債券償還款項的非經營盈餘／(赤字)	-	-	2,550	-	2,700	3,500	-
	4,906	(1,732)	4,955	8,665	15,483	4,514	9,750
綜合帳目							
截至四月一日的財政儲備	287,296	295,981	300,756	306,336	316,625	339,842	358,971
經營盈餘／(赤字)	(15,451)	5,789	625	1,624	7,734	14,615	22,867
未計入債券償還款項的非經營盈餘／(赤字)	4,906	(1,732)	7,505	8,665	18,183	8,014	9,750
綜合盈餘／(赤字)	(10,545)	4,057	8,130	10,289	25,917	22,629	32,617
政府債券及票據的償還款項	-	-	2,550	-	2,700	3,500	-
已計入債券償還款項的綜合盈餘／(赤字)	(10,545)	4,057	5,580	10,289	23,217	19,129	32,617
撥回在外匯基金的投資虧損撥備		718					
截至三月三十一日的財政儲備	276,751	300,756	306,336	316,625	339,842	358,971	391,588
相等於政府開支的月數	13	16	15	15	15	16	17
截至三月三十一日的未償還債項							
- 隧橋費收入債券	4,877	4,638	4,098	2,678	2,138	790	790
- 其他政府債券及票據	20,000	20,000	17,450	17,450	14,750	11,250	11,250

註 一

(a) 會計原則

- (i) 中期預測是按現金收付制編製，並反映收入和支出預測，不論這些收支是否屬經營或非經營項目。
- (ii) 中期預測包括政府一般收入帳目及各個基金(資本投資基金、基本工程儲備基金、公務員退休金儲備基金、賑災基金、創新及科技基金、土地基金、貸款基金和獎券基金)。

(b) 經營收入

- (i) 經營收入已計及二〇〇六年財政預算案中建議的寬減措施，並包括以下項目—

	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
(百萬元)						
未計入投資收益的經營收入	192,481	195,264	203,335	213,668	224,622	236,988
投資收入	8,057	14,361	12,489	13,666	15,093	16,579
總額	200,538	209,625	215,824	227,334	239,715	253,567

- (ii) 在這個中期預測內，記入經營帳目的投資收入包括收入總目物業及投資項下的政府一般收入帳目的投資收入，以及土地基金的投資收入。二〇〇六/〇七年度的投資回報率假設為6%，而二〇〇七/〇八年度至二〇一〇/一一年度則假設為每年5%。

(c) 經營開支

經營開支指記入政府一般收入帳目經營帳的開支。二〇〇六/〇七年度至二〇一〇/一一年度的經營開支額是這些年度的開支指引。

(d) 非經營收入

- (i) 非經營收入的分項數字如下—

	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
(百萬元)						
政府一般收入帳目	4,233	4,010	2,227	2,347	1,162	754
基本工程儲備基金	28,835	30,647	32,324	34,276	36,346	38,541
資本投資基金	2,639	1,984	1,803	1,407	896	738
創新及科技基金	19	-	-	-	-	-
貸款基金	1,614	1,761	1,455	1,524	1,736	1,842
獎券基金	1,073	1,098	1,137	1,176	1,218	1,261
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	38,413	39,500	38,946	40,730	41,358	43,136
出售資產收入	436	4,348	10,837	18,848	8,351	10,351
投資收入	2,279	3,852	3,085	2,746	2,377	2,185
總額	41,128	47,700	52,868	62,324	52,086	55,672

- (ii) 在這個中期預測內，記入基本工程儲備基金的每年地價收入均假設為本地生產總值的2.1%。
- (iii) 在這個中期預測內，記入非經營收支表的投資收入包括土地基金以外的各個基金(即資本投資基金、基本工程儲備基金、公務員退休金儲備基金、賑災基金、創新及科技基金、貸款基金和獎券基金)的投資收入。

(e) 非經營支出

非經營支出的分項數字如下—

(百萬元)	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
政府一般收入帳目	1,552	1,829	3,970	3,970	3,970	3,970
基本工程儲備基金	29,067	27,139	34,061	35,415	36,507	38,826
資本投資基金	6,521	3,561	643	320	250	250
賑災基金	15			-		
創新及科技基金	528	794	918	890	839	552
貸款基金	3,298	4,886	2,672	1,989	1,432	1,423
獎券基金	1,027	1,160	1,140	803	432	325
未計入政府債券及票據的 利息支出及償還款項的 非經營支出	42,008	39,369	43,404	43,387	43,430	45,346
利息支出	852	826	799	754	642	576
政府債券及票據的償還款項	-	2,550	-	2,700	3,500	-
總額	42,860	42,745	44,203	46,841	47,572	45,922

(f) 政府債券及票據

債券及票據的利息支出和償還款項只屬於環球債券，與隧橋費收入債券無關。隧橋費收入債券的利息支出和償還款項會直接從有關的隧道及橋樑的收費收入淨額中扣除。在預測政府的經營收入時，已扣除這些用作支付利息和還款的隧橋費收入。

第 III 部 — 中期預測中政府開支／公共開支與本地生產總值的關係

9. 為方便監察起見，政府本身的開支會與房屋委員會和營運基金(統稱“其他公營機構”)的開支合併計算，以便把公共開支總額與本地生產總值作比較。

政府開支及公共開支與本港經濟的關係

表 2

(百萬元)	原來 預算	修訂 預算	預測數字				
	2005-06	2005-06	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11
經營開支	208,000	194,749	209,000	214,200	219,600	225,100	230,700
非經營開支	39,792	36,339	36,634	43,560	43,821	43,822	45,672
政府開支總額	247,792	231,088	245,634	257,760	263,421	268,922	276,372
其他公營機構開支	20,798	19,167	19,255	19,309	18,562	18,510	18,637
公共開支總額 (註 a)	268,590	250,255	264,889	277,069	281,983	287,432	295,009
本地生產總值 (按曆年計)	1,332,877	1,382,203	1,451,624	1,539,281	1,632,232	1,730,795	1,835,310
本地生產總值的增長 (註 b)							
以名義計算		7.0%	5.0%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
以實質計算		7.3%	4.5%	4.0%	4.0%	4.0%	4.0%
政府開支的增長 (註 c)							
以名義計算		-2.2%	6.3%	4.9%	2.2%	2.1%	2.8%
以實質計算		-1.4%	6.0%	3.4%	0.6%	0.5%	1.2%
公共開支的增長 (註 c)							
以名義計算		-2.7%	5.8%	4.6%	1.8%	1.9%	2.6%
以實質計算		-2.0%	5.5%	3.1%	0.2%	0.4%	1.1%
公共開支在本地生產總值所佔百分率	20.2%	18.1%	18.2%	18.0%	17.3%	16.6%	16.1%

註 —

- (a) 公共開支包括政府開支(即所有記入政府一般收入帳目的開支及由政府的法定基金(不包括資本投資基金)所支付的開支)，以及營運基金及房屋委員會的開支。但政府只享有股權的機構，包括法定機構，例如機場管理局、地鐵有限公司和九廣鐵路公司，其開支則不包括在內。同樣地，資本投資基金的墊款及股本投資，以及政府債券及票據的償還款項，亦不包括在內，因為這些款項並不代表政府實際所用資源。
- (b) 二〇〇六／〇七年度以名義計算的5%本地生產總值增長率，是二〇〇六年本地生產總值的預測名義增長幅度4.5%至5.5%的中點。本地生產總值的實質增長率4.5%，亦是二〇〇六年本地生產總值的預測實質增長幅度4%至5%的中點。
- (c) 增長率是與一年前同期比較的變動。例如二〇〇五／〇六年度數字，是指二〇〇五／〇六年度修訂預算和二〇〇四／〇五年度實際開支之間的變動。二〇〇六／〇七年度數字，是指二〇〇六／〇七年度預測數字與二〇〇五／〇六年度修訂預算之間的變動，如此類推。

10. 表3顯示二〇〇六年預算案撥款額、政府開支與公共開支的關係，並顯示預算案收入措施對二〇〇六／〇七年度整體盈餘的影響。

二〇〇六／〇七年度
政府開支與公共開支的關係

(百萬元)

表 3

收支組成部分	撥款	政府收支			公共開支
		經營	非經營	總額	
開支					
政府一般收入帳目					
經營帳					
經常	199,931	199,931	-	199,931	199,931
非經常	9,069	9,069	-	9,069	9,069
資本帳					
機器、設備及工程	892	-	892	892	892
資助金	937	-	937	937	937
	210,829	209,000	1,829	210,829	210,829
轉撥各基金的款項	3,516	-	-	-	-
基本工程儲備基金	-	-	27,965	27,965	27,965
創新及科技基金	-	-	794	794	794
貸款基金	-	-	4,886	4,886	4,886
獎券基金	-	-	1,160	1,160	1,160
營運基金	-	-	-	-	3,595
房屋委員會	-	-	-	-	15,660
	214,345	209,000	36,634	245,634	264,889
收入 (實施預算案收入措施前)					
政府一般收入帳目					
稅收		169,714	170	169,884	
其他收入		34,239	3,840	38,079	
土地基金		203,953	4,010	207,963	
		7,952	-	7,952	
		211,905	4,010	215,915	
基本工程儲備基金		-	32,836	32,836	
資本投資基金		-	2,055	2,055	
公務員退休金儲備基金		-	979	979	
賑災基金		-	2	2	
創新及科技基金		-	239	239	
貸款基金		-	1,844	1,844	
獎券基金		-	1,387	1,387	
出售資產收入		-	4,348	4,348	
		211,905	47,700	259,605	
實施預算案收入措施前的盈餘		2,905	11,066	13,971	
減： 預算案收入措施的影響		2,280	-	2,280	
實施預算案收入措施後的盈餘		625	11,066	11,691	
減： 資本投資基金的墊款及股本投資		-	3,561	3,561	
政府債券及票據的償還款項		-	2,550	2,550	
綜合盈餘		625	4,955	5,580	

第 IV 部 — 或有負債的估計

11. 在二〇〇五年三月三十一日政府的或有負債，以及一旦這些或有負債在二〇〇六年三月三十一日或二〇〇七年三月三十一日仍未達成協議的有關估計負債額，現載列如下，作為中期預測的補充資料 —

(於三月三十一日)	2005 百萬元	2006 百萬元	2007 百萬元
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	10,207	10,921	11,467
訴訟	39	41	44
可能對亞洲開發銀行認購的股本	2,112	2,112	2,112
對中小企業信貸保證計劃、電影貸款保證基金及為受嚴重急性呼吸系統綜合症影響的行業而設的貸款擔保計劃作出的保證	5,134	5,168	5,446
總額	17,845	18,620	19,465