

附 錄 A

二〇〇七／〇八年度至二〇一二／一三年度

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 — 二〇〇七／〇八年度至二〇一二／一三年度
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。這些模式已反映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 預測二〇〇八年本地生產總值的實質增長率為4%至5%。就策劃而言，其後二〇〇九至二〇一二年四年期間的經濟趨勢實質增長率，假設為每年4.5%。我們在作出中期預測時，已參考二〇〇八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，預測在二〇〇八年會上升2.5%。在二〇〇九至二〇一二年四年期間，本地生產總值平減物價指數的趨勢增長率假設為每年2.5%。

4 至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二〇〇八年會上升3.4%。扣除二〇〇八／〇九年度財政預算案提出的各項一次過措施的影響，預測基本綜合消費物價指數在二〇〇八年會上升4.5%。其後二〇〇九至二〇一二年期間的基本綜合消費物價指數趨勢增長率則假設為每年4%。

名義本地生產總值

5 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，預測二〇〇八年本地生產總值的名義增長率為6.5%至7.5%，而二〇〇九至二〇一二年期間的名義趨勢增長率則假設為每年7%。

詳細假設

6 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，
- 新承擔項目和新政策措施的估計現金流量，
- 預期社會對個別服務需求的模式，
- 來自個別收入來源的收入趨勢，以及
- 二〇〇八／〇九年度財政預算案提出的新收入／開支措施。

財政預算準則

7 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。

8 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。政府需要在一段期間內獲得經營盈餘，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**
長遠而言，政府的目標是維持充足的儲備。

第 II 部 — 二〇〇七／〇八年度至二〇一二／一三年度中期預測

9 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 —

表 1

	原來 預算	修訂 預算	預算	預測			
(百萬元)	2007-08	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13
經營帳目							
經營收入 (註 b 及 f)	201,524	248,296	212,269	254,140	272,196	289,200	306,575
減：經營開支 (註 c)	214,200	206,423	255,700	237,300	251,500	267,800	286,500
未計入投資收入的盈餘／(赤字)	(12,676)	41,873	(43,431)	16,840	20,696	21,400	20,075
投資收入 (註 b)	19,882	21,842	37,091	38,832	37,033	39,836	47,180
已計入投資收入的經營盈餘／(赤字)	7,206	63,715	(6,340)	55,672	57,729	61,236	67,255
非經營收支表							
非經營收入 (註 d)	46,048	76,733	53,138	55,219	55,389	58,346	62,260
出售資產收入 (註 d)	299	63	87	902	926	1,312	1,217
減：非經營支出 (註 e)	46,347	76,796	53,225	56,121	56,315	59,658	63,477
	33,438	30,068	56,289	62,677	62,127	57,237	59,278
未計入投資收入／利息支出的盈餘／(赤字)	12,909	46,728	(3,064)	(6,556)	(5,812)	2,421	4,199
投資收入 (註 d)	6,092	6,033	5,315	4,233	3,581	3,675	4,085
減：利息支出 (註 e 及 f)	799	801	754	642	576	577	576
已計入投資收入／利息支出的盈餘／(赤字)	18,202	51,960	1,497	(2,965)	(2,807)	5,519	7,708
減：政府債券及票據的償還款項 (註 e 及 f)	-	-	2,700	3,500	-	-	-
已計入債券償還款項的非經營盈餘／(赤字)	18,202	51,960	(1,203)	(6,465)	(2,807)	5,519	7,708
綜合帳目							
截至四月一日的財政儲備	365,747	369,264	484,939	477,396	526,603	581,525	648,280
經營盈餘／(赤字)	7,206	63,715	(6,340)	55,672	57,729	61,236	67,255
未計入債券償還款項的非經營盈餘／(赤字)	18,202	51,960	1,497	(2,965)	(2,807)	5,519	7,708
綜合盈餘／(赤字)	25,408	115,675	(4,843)	52,707	54,922	66,755	74,963
減：政府債券及票據的償還款項	-	-	2,700	3,500	-	-	-
已計入債券償還款項的綜合盈餘／(赤字)	25,408	115,675	(7,543)	49,207	54,922	66,755	74,963
截至三月三十一日的財政儲備	391,155	484,939	477,396	526,603	581,525	648,280	723,243
相等於政府開支的月數	19	25	18	21	22	24	25
佔本地生產總值的百分比	25.4%	30.1%	27.7%	28.5%	29.4%	30.7%	32.0%
截至三月三十一日的未償還債項							
隧橋費收入債券	2,820	2,638	2,098	790	790	-	-
其他政府債券及票據	17,450	17,450	14,750	11,250	11,250	11,250	11,250

註 —

(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) 經營收入已計及二〇〇八／〇九年度財政預算案中建議的寬減措施，並包括以下項目—

	2007-08 修訂預算	2008-09 預算	2009-10 預測	2010-11 預測	2011-12 預測	2012-13 預測
(百萬元)						
未計入投資收入的經營收入	248,296	212,269	254,140	272,196	289,200	306,575
投資收入	21,842	37,091	38,832	37,033	39,836	47,180
總額	270,138	249,360	292,972	309,229	329,036	353,755

- (ii) 記入經營帳目的投資收入包括政府一般收入帳目下收入總目物業及投資項下的投資收入，以及土地基金的投資收入。二〇〇八年的投資回報率為9.4%，而二〇〇九至二〇一二年則假設每年介乎7.5%至9.3%之間。

(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。二〇〇八／〇九年度至二〇一二／一三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—

	2007-08 修訂預算	2008-09 預算	2009-10 預測	2010-11 預測	2011-12 預測	2012-13 預測
(百萬元)						
政府一般收入帳目	8,319	4,963	4,469	1,287	554	528
基本工程儲備基金	63,145	43,240	46,154	49,385	52,841	56,540
資本投資基金	2,184	1,782	1,105	1,021	998	1,002
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	20	-	-	-	-	-
貸款基金	1,972	2,004	2,281	2,421	2,610	2,775
獎券基金	1,092	1,149	1,210	1,275	1,343	1,415
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	76,733	53,138	55,219	55,389	58,346	62,260
出售資產收入	63	87	902	926	1,312	1,217
投資收入	6,033	5,315	4,233	3,581	3,675	4,085
總額	82,829	58,540	60,354	59,896	63,333	67,562

- (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2.5%。
- (iii) 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一

	2007-08 修訂預算	2008-09 預算	2009-10 預測	2010-11 預測	2011-12 預測	2012-13 預測
(百萬元)						
政府一般收入帳目	2,117	2,726	3,970	3,970	3,970	3,970
基本工程儲備基金	22,640	48,250	53,831	53,424	48,605	50,038
資本投資基金	123	349	450	353	250	250
賑災基金	293	-	-	-	-	-
創新及科技基金	519	879	821	760	796	866
貸款基金	3,505	2,994	2,913	3,214	3,197	3,807
獎券基金	871	1,091	692	406	419	347
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	30,068	56,289	62,677	62,127	57,237	59,278
利息支出	801	754	642	576	577	576
政府債券及票據的償還款項	-	2,700	3,500	-	-	-
總額	30,869	59,743	66,819	62,703	57,814	59,854

(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

10 為方便監察起見，政府本身的開支會與營運基金和房屋委員會(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	預算	預測			
	2007-08	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13
經營開支	214,200	206,423	255,700	237,300	251,500	267,800	286,500
非經營開支	34,237	30,746	56,694	62,869	62,350	57,564	59,604
政府開支總額	248,437	237,169	312,394	300,169	313,850	325,364	346,104
其他公營機構開支	19,408	18,689	19,688	20,532	21,424	22,166	22,859
公共開支總額 (註 a)	267,845	255,858	332,082	320,701	335,274	347,530	368,963
本地生產總值 (按曆年計)	1,538,176	1,612,598	1,725,625	1,846,575	1,976,002	2,114,500	2,262,706
本地生產總值的增長 (註 b)							
以名義計算		9.3%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%	7.0%
以實質計算		6.3%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
政府開支的增長 (註 c)							
以名義計算		6.0%	31.7%	-3.9%	4.6%	3.7%	6.4%
以實質計算		2.8%	30.5%	-7.7%	1.4%	0.2%	3.2%
公共開支的增長 (註 c)							
以名義計算		5.8%	29.8%	-3.4%	4.5%	3.7%	6.2%
以實質計算		2.7%	28.5%	-7.2%	1.4%	0.2%	3.0%
公共開支佔本地生產總值的百分比	17.4%	15.9%	19.2%	17.4%	17.0%	16.4%	16.3%

註一

- (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。不過，政府只享有股權的機構，包括法定機構，例如機場管理局及香港鐵路有限公司，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) 二〇〇八／〇九年度以名義計算的7%本地生產總值增長率，是二〇〇八年本地生產總值的預測名義增長幅度6.5%至7.5%的中點。本地生產總值的實質增長率4.5%，亦是二〇〇八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。例如二〇〇七／〇八年度的數字，是指二〇〇七／〇八年度修訂預算和二〇〇六／〇七年度實際開支之間的變動。二〇〇八／〇九年度的數字，是指二〇〇八／〇九年度預算與二〇〇七／〇八年度修訂預算之間的變動，如此類推。

11 表3顯示二〇〇八／〇九年度預算案撥款額、政府開支與公共開支的關係，並顯示預算案收入措施對二〇〇八／〇九年度整體財政狀況的影響。

二〇〇八／〇九年度
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	214,647	214,647	-	214,647	214,647
非經常	41,053	41,053	-	41,053	41,053
資本帳					
機器、設備及工程	1,390	-	1,390	1,390	1,390
資助金	1,336	-	1,336	1,336	1,336
	258,426	255,700	2,726	258,426	258,426
轉撥各基金的款項	740	-	-	-	-
基本工程儲備基金	-	-	49,004	49,004	49,004
創新及科技基金	-	-	879	879	879
貸款基金	-	-	2,994	2,994	2,994
獎券基金	-	-	1,091	1,091	1,091
營運基金	-	-	-	-	3,920
房屋委員會	-	-	-	-	15,768
	259,166	255,700	56,694	312,394	332,082
收入 (未計入預算案收入措施)					
政府一般收入帳目					
稅收		220,930	85	221,015	
其他收入		47,756	4,878	52,634	
		268,686	4,963	273,649	
土地基金		14,144	-	14,144	
		282,830	4,963	287,793	
基本工程儲備基金		-	45,711	45,711	
資本投資基金		-	1,797	1,797	
公務員退休金儲備基金		-	1,740	1,740	
賑災基金		-	3	3	
創新及科技基金		-	378	378	
貸款基金		-	2,230	2,230	
獎券基金		-	1,718	1,718	
		282,830	58,540	341,370	
未計入預算案收入措施的盈餘		27,130	1,846	28,976	
減： 預算案收入措施的影響		33,470	-	33,470	
已計入預算案收入措施的盈餘／(赤字)		(6,340)	1,846	(4,494)	
減： 資本投資基金撥出的墊款及股本投資		-	349	349	
政府債券及票據的償還款項		-	2,700	2,700	
綜合赤字		(6,340)	(1,203)	(7,543)	

第 IV 部 — 或有負債的估計

12 在二〇〇七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二〇〇八年三月三十一日或二〇〇九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		
	2007	2008	2009
(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	12,304	13,448	14,389
可能對亞洲開發銀行認購的股本	2,115	2,115	2,115
對中小企業各項信貸保證計劃作出的保證	5,075	4,334	3,827
對海洋公園公司商業貸款作出的保證	-	-	1,089
總額	<u>19,494</u>	<u>19,897</u>	<u>21,420</u>