

附 錄

	頁數
A. 中期預測	5
直至二零一八／一九年度為止的政府開支及收入預測	
B. 開支及收入分析	15
各政策組別之間的資源分配情況及收入分析	
C. 詞彙	33

註：有關二零一三／一四年度及之前的開支數字，已根據在二零一四／一五年度預算中所採用的定義及政策組別分類作出調整。

附 錄 A

中 期 預 測

目錄	頁數
第 I 部 預測用的假設與財政預算準則	6
第 II 部 中期預測	7
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
第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債	12

第 I 部 預測用的假設與財政預算準則

1 中期預測是財政規劃的工具，列出在宏觀層面上包括本預算年度在內的五年期間(即二零一四／一五年度至二零一八／一九年度)的政府收支預測。

2 中期預測採用了多項與影響政府收支的因素有關的假設。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(即其他假設)。

一般經濟假設

實質本地生產總值

3 預測二零一四年實質本地生產總值會上升3%至4%。我們採用了這個預測變動幅度的中點去作出中期預測。就策劃而言，在二零一五至二零一八年四年期間，經濟趨勢實質增長率假設為每年3.5%。

物價變動

4 衡量整體經濟物價變動的本地生產總值平減物價指數，預測在二零一四年會上升1%。在二零一五至二零一八年四年期間，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 至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二零一四年會上升4.6%。撇除各項一次性紓緩措施的影響，預測基本綜合消費物價指數在二零一四年會上升3.7%。其後，二零一五至二零一八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3.5%。

名義本地生產總值

6 基於實質本地生產總值及本地生產總值平減物價指數增減率的假設，二零一四年名義本地生產總值預測會上升4%至5%，而二零一五至二零一八年期間的名義趨勢增長率則假設為每年5.5%。

其他假設

7 與預測期內收支增減模式有關的其他假設如下—

- 二零一五／一六年度及其後的經營開支純屬開支指引，並假設經營開支的增長與名義本地生產總值的增長一致。
- 二零一四／一五年度及其後的非經營開支反映各項基本工程(包括核准基本工程項目及已進入後期規劃階段的項目)估計所需的現金流量。
- 二零一五／一六年度及其後的收入推算數字基本上反映相關的趨勢收益。

財政預算準則

8 《基本法》第一百零七條規定：「香港特別行政區的財政預算以量入為出為原則，力求收支平衡，避免赤字，並與本地生產總值的增長率相適應」。

9 《基本法》第一百零八條規定：「香港特別行政區參照原在香港實行的低稅政策，自行立法規定稅種、稅率、稅收寬免和其他稅務事項」。

10 就編製中期預測而言，下列準則同樣適用—

- *財政預算盈餘／赤字*
政府的目標是既令綜合帳目及經營帳目達致收支平衡，又可在一段期間內達致經營盈餘，以支付部分非經營開支。
- *開支政策*
這方面的大原則是，開支增長率在一段期間內不應超過經濟增長率。政府的目標是把公共開支相當於本地生產總值的比例控制在20%或以下。
- *收入政策*
政府的目標是在一段期間內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 中期預測

11 這次中期預測(註(a))的摘要載於下表。此表顯示政府財政狀況的預測—

表 1

(百萬元)	2013-14 修訂預算	2014-15 預算	2015-16 預測	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測
經營帳目						
經營收入 (註(b))	347,868	348,882	392,241	405,615	431,440	467,486
減：經營開支 (註(c))	338,781	325,000	388,800	357,400	377,100	397,800
經營盈餘	9,087	23,882	3,441	48,215	54,340	69,686
非經營帳目						
非經營收入 (註(d))	99,937	81,165	70,058	70,299	74,098	78,739
減：非經營開支 (註(e))	97,010	86,163	101,779	108,735	107,230	107,038
非經營盈餘／(赤字)	2,927	(4,998)	(31,721)	(38,436)	(33,132)	(28,299)
綜合帳目						
政府收入	447,805	430,047	462,299	475,914	505,538	546,225
減：政府開支	435,791	411,163	490,579	466,135	484,330	504,838
未計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘／(赤字)	12,014	18,884	(28,280)	9,779	21,208	41,387
減：政府債券及票據的償還款項 (註(f))	-	9,750	-	-	-	-
已計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘／(赤字)	12,014	9,134	(28,280)	9,779	21,208	41,387
財政儲備(截至三月三十一日)	745,928	755,062	726,782	736,561	757,769	799,156
相當於政府開支的月數	21	22	18	19	19	19
相當於本地生產總值的百分比	35.1%	34.0%	31.1%	29.8%	29.1%	29.1%
由下列項目的結餘組成 -						
政府一般收入帳目	394,241	402,613				
具有指定用途的基金	131,957	124,809				
基本工程儲備基金	78,679	70,307				
資本投資基金	1,992	1,341				
公務員退休金儲備基金	27,029	28,002				
賑災基金	29	50				
創新及科技基金	1,801	990				
貸款基金	1,357	2,098				
獎券基金	21,070	22,021				
土地基金	219,730	227,640				
	745,928	755,062				

註 —

(a) 會計原則

- (i) 中期預測是按現金收付制編製，反映收入和支出的預測，不論這些收支屬經營還是非經營項目。
- (ii) 中期預測包括政府一般收入帳目及八個基金(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)。中期預測不包括債券基金，因為該基金是獨立管理的，而其結餘也不是財政儲備的一部分。

(b) 經營收入

- (i) 經營收入已計及二零一四／一五年度財政預算內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2013-14 修訂預算	2014-15 預算	2015-16 預測	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測
未計入投資收入的經營收入	317,760	326,862	355,779	374,022	399,468	429,296
投資收入	30,108	22,020	36,462	31,593	31,972	38,190
總額	347,868	348,882	392,241	405,615	431,440	467,486

- (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。二零一四年的投資回報率為3.6%，而二零一五至二零一八年則假設每年介乎4.8%至6%之間。

(c) 經營開支

經營開支指記入政府一般收入帳目下經營帳目的開支。二零一五／一六年度至二零一八／一九年度的經營開支額，是根據最新的名義本地生產總值預測(即每年增長5.5%)對這些年度作出的開支指引。二零一五／一六年度數字已調整至包括用來支援推行醫療改革的500億元。

(d) 非經營收入

- (i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2013-14 修訂預算	2014-15 預算	2015-16 預測	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測
政府一般收入帳目	3,376	1,248	626	586	1,719	1,715
資本投資基金	1,532	1,273	1,026	989	947	934
基本工程儲備基金	84,252	70,131	57,990	60,894	64,565	68,793
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	31	15	-	-	-	-
貸款基金	2,503	2,114	2,337	2,436	2,593	2,645
獎券基金	1,212	1,227	1,250	1,273	1,296	1,321
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	92,907	76,008	63,229	66,178	71,120	75,408
出售資產收入	151	177	177	177	177	177
投資收入	6,879	4,980	6,652	3,944	2,801	3,154
總額	99,937	81,165	70,058	70,299	74,098	78,739

- (ii) 記入基本工程儲備基金的二零一四／一五年度地價收入假設為700億元；二零一五／一六年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的2.5%。
- (iii) 記入非經營帳目的投資收入包括資本投資基金、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) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下一

(百萬元)	2013-14 修訂預算	2014-15 預算	2015-16 預測	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測
政府一般收入帳目	2,585	3,329	3,970	3,970	3,970	3,970
資本投資基金	12	12	888	868	268	268
基本工程儲備基金	88,325	76,854	88,874	97,775	97,804	97,837
賑災基金	172	-	-	-	-	-
創新及科技基金	723	882	939	969	868	877
貸款基金	4,305	4,079	4,752	2,872	2,568	2,613
獎券基金	888	1,007	2,356	2,281	1,752	1,473
總額	97,010	86,163	101,779	108,735	107,230	107,038

(f) 政府債券及票據的償還款項

政府債券及票據的償還款項只屬於在二零零四年發行的環球債券。截至二零一九年三月三十一日，未償還的本金估計為15億元。

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

12 為方便監察，營運基金和房屋委員會(在這附錄統稱「其他公營機構」)的開支會和政府開支加在一起，以便把公共開支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)	2013-14 修訂預算	2014-15 預算	2015-16 預測	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測
經營開支	338,781	325,000	388,800	357,400	377,100	397,800
非經營開支	97,010	86,163	101,779	108,735	107,230	107,038
政府開支	435,791	411,163	490,579	466,135	484,330	504,838
其他公營機構開支	25,662	28,875	32,463	37,455	40,659	42,560
公共開支 (註(a))	461,453	440,038	523,042	503,590	524,989	547,398
本地生產總值 (按曆年計)	2,122,492	2,218,000	2,340,000	2,468,700	2,604,500	2,747,700
本地生產總值名義增長 (註(b))	4.2%	4.5%	5.5%	5.5%	5.5%	5.5%
政府開支的增長 (註(c))	15.5%	-5.7%	19.3%	-5.0%	3.9%	4.2%
公共開支的增長 (註(c))	15.3%	-4.6%	18.9%	-3.7%	4.2%	4.3%
公共開支相當於本地生產總值的百分比	21.7%	19.8%	22.4%	20.4%	20.2%	19.9%

註 —

- (a) 公共開支包括政府開支及其他公營機構的開支。至於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。
- (b) 二零一四／一五年度的4.5%本地生產總值名義增長率，是二零一四年預測增長幅度4%至5%的中點。
- (c) 增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零一三／一四年度的數字，是指二零一三／一四年度修訂預算與二零一二／一三年度實際開支之間的變動。二零一四／一五年度的數字，是指二零一四／一五年度預算與二零一三／一四年度修訂預算之間的變動，餘此類推。

13 表3顯示二零一四／一五年度財政預算內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零一四／一五年度
政府開支與公共開支的關係

表 3

(百萬元)	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					
經營帳目					
經常	307,433	307,433	-	307,433	307,433
非經常	17,567	17,567	-	17,567	17,567
非經營帳目					
機器、設備及工程	1,789	-	1,789	1,789	1,789
資助金	1,540	-	1,540	1,540	1,540
	328,329	325,000	3,329	328,329	328,329
轉撥各基金的款項	7,519	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	12	12	12
基本工程儲備基金	-	-	76,854	76,854	76,854
創新及科技基金	-	-	882	882	882
貸款基金	-	-	4,079	4,079	4,079
獎券基金	-	-	1,007	1,007	1,007
營運基金	-	-	-	-	5,041
房屋委員會	-	-	-	-	23,834
	335,848	325,000	86,163	411,163	440,038
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		290,784	70	290,854	
其他收入		50,188	1,178	51,366	
土地基金		340,972	1,248	342,220	
		7,910	-	7,910	
資本投資基金		348,882	1,248	350,130	
基本工程儲備基金		-	1,361	1,361	
公務員退休金儲備基金		-	73,232	73,232	
賑災基金		-	973	973	
創新及科技基金		-	2	2	
貸款基金		-	71	71	
獎券基金		-	2,320	2,320	
		-	1,958	1,958	
		348,882	81,165	430,047	
盈餘／(赤字)		23,882	(4,998)	18,884	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

14 於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日政府的或有負債，現載列如下，作為中期預測的補充資料一

(百萬元)	於三月三十一日		
	2013	2014	2015
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	29,475	30,282	34,425
對特別信貸保證計劃所作的保證	50,955	42,534	29,061
對中小企融資擔保計劃—特別優惠措施所作的保證	20,924	29,685	27,561
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	7,452	7,958	7,571
可能向亞洲開發銀行認購的股本	6,391	6,558	6,558
法律申索、爭議及訴訟	7,821	7,529	4,653
對海洋公園的商業貸款所作的保證	1,388	1,388	1,388
總額	<u>124,406</u>	<u>125,934</u>	<u>111,217</u>

15 於二零一三年三月三十一日政府主要的無撥備負債如下—

(百萬元)	
法定退休金承擔額現值	714,745
尚餘假期(註(a))	25,106
二零零四年發行的政府債券及票據(註(b))	11,250

註 —

- (a) 尚餘假期的估計顯示在職公職人員的假期餘額(即已賺取但未放取的假期)總值。
- (b) 按1美元 = 7.8港元的兌換率計算。