

附 錄

	頁數
A. 中期預測	5
直至二零一九／二零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：有關二零一四／一五年度及之前的開支數字，已根據在二零一五／一六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(即二零一五／一六年度至二零一九／二零年度)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 預測二零一五年實質本地生產總值會上升1%至3%。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，在二零一六至二零一九年四年期間，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，預測在二零一五年會上升1.5%。在二零一六至二零一九年四年期間，本地生產總值平減物價指數的趨勢增長率假設為每年1.5%。

5 至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二零一五年會上升3.5%。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二零一五年會上升3%。其後，二零一六至二零一九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%。

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，二零一五年名義本地生產總值預測會上升2.5%至4.5%，而二零一六至二零一九年期間的名義趨勢增長率則假設為每年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—

- 二零一六／一七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。
- 二零一五／一六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。
- 二零一六／一七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 本中期預測期(註(a))內，政府財政狀況的摘要載列如下—

表 1

(百萬元)	2014-15 修訂預算	2015-16 預算	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測
經營帳目						
經營收入 (註 (b))	390,189	392,586	426,019	433,509	466,747	490,107
減：經營開支 (註 (c))	317,678	354,300	379,600	397,300	410,900	410,400
經營盈餘	72,511	38,286	46,419	36,209	55,847	79,707
非經營帳目						
非經營收入 (註 (d))	80,489	84,995	75,721	77,758	82,086	85,483
減：非經營開支 (註 (e))	79,462	86,527	105,048	110,321	115,911	114,000
非經營盈餘／(赤字)	1,027	(1,532)	(29,327)	(32,563)	(33,825)	(28,517)
綜合帳目						
政府收入	470,678	477,581	501,740	511,267	548,833	575,590
減：政府開支	397,140	440,827	484,648	507,621	526,811	524,400
未計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘	73,538	36,754	17,092	3,646	22,022	51,190
減：政府債券及票據的償還款項 (註 (f))	9,688	-	-	-	-	1,500
已計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘	63,850	36,754	17,092	3,646	22,022	49,690
財政儲備(截至三月三十一日)	819,567	856,321	873,413	877,059	899,081	948,771
相當於政府開支的月數	25	23	22	21	20	22
相當於本地生產總值的百分比	36.5%	36.8%	35.8%	34.2%	33.4%	33.6%
由下列項目的結餘組成 -						
政府一般收入帳目	473,774	496,831				
具有指定用途的基金	126,063	127,675				
基本工程儲備基金	72,203	71,126				
資本投資基金	1,499	1,636				
公務員退休金儲備基金	27,029	28,617				
賑災基金	18	50				
創新及科技基金	971	2				
貸款基金	2,626	2,860				
獎券基金	21,717	23,384				
土地基金	219,730	231,815				
	819,567	856,321				

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) 經營收入已計及二零一五／一六年度財政預算內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2014-15 修訂預算	2015-16 預算	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測
未計入投資收入的經營收入	389,978	355,085	393,442	400,854	427,180	452,527
投資收入	211	37,501	32,577	32,655	39,567	37,580
總額	390,189	392,586	426,019	433,509	466,747	490,107

- (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。二零一五年的投資回報率為5.5%(二零一四年為3.6%)，而二零一六至二零一九年則假設每年介乎4.3%與5%之間。
- (iii) 二零一四／一五年度度的投資收入包括現金結餘的投資收入，但不包括存放於外匯基金的投資收入。後者為數22,748,856,000元，連同記入非經營帳目的投資收入，已預留作房屋儲備金，並存放於外匯基金內(註d(iv)也同樣適用)。

(c) 經營開支

- (i) 經營開支指記入政府一般收入帳目下經營帳目的開支。二零一六／一七年度至二零一九／二零年度的經營開支假設每年增長5%，與最新的名義本地生產總值預測一致。這是控制政府開支增長的開支指引。二零一六／一七年度及其後的數字並不代表各部門所需的開支；除非另行指出，這些數字並不反映人口老化、政策改變或改善服務所帶來的影響。
- (ii) 二零一五／一六年度及二零一八／一九年度的撥款已包括用來支援推行醫療改革的款項，分別為100億元和200億元。政府在二零一六／一七年度及二零一七／一八年度各預留250億元，即合共500億元，以承擔為有需要長者提供更佳退休保障的相關工作。

(d) 非經營收入

(i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2014-15 修訂預算	2015-16 預算	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測
政府一般收入帳目	1,873	2,903	642	627	1,697	1,693
資本投資基金	1,517	1,044	1,079	1,046	1,068	1,072
基本工程儲備基金	73,380	70,025	64,578	67,808	71,549	75,498
賑災基金	2	-	-	-	-	-
創新及科技基金	40	8	-	-	-	-
貸款基金	2,137	2,216	2,391	2,589	2,628	2,704
獎券基金	1,384	1,384	1,445	1,509	1,576	1,647
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	80,333	77,580	70,135	73,579	78,518	82,614
出售資產收入	153	216	223	223	223	223
投資收入	3	7,199	5,363	3,956	3,345	2,646
總額	80,489	84,995	75,721	77,758	82,086	85,483

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零一五／一六年度地價收入假設為700億元；二零一六／一七年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的2.7%。

(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。

(iv) 二零一四／一五年度的投資收入包括現金結餘的投資收入，但不包括存放於外匯基金的投資收入。後者為數4,738,564,000元，連同記入經營帳目的投資收入，已預留作房屋儲備金，並存放於外匯基金內(上述註b(iii)也同樣適用)。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2014-15 修訂預算	2015-16 預算	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測
政府一般收入帳目	2,912	3,917	4,423	4,565	4,708	4,851
資本投資基金	12	18	2,154	410	268	268
基本工程儲備基金	71,264	75,373	89,288	97,010	103,980	103,818
賑災基金	44	-	-	-	-	-
創新及科技基金	882	1,014	1,065	1,101	1,135	1,178
貸款基金	3,508	5,286	4,946	4,150	3,387	2,706
獎券基金	840	919	3,172	3,085	2,433	1,179
總額	79,462	86,527	105,048	110,321	115,911	114,000

(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。為數15億元的未償還本金會在二零一九／二零年度全數清還。

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)	2014-15 修訂預算	2015-16 預算	2016-17 預測	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測
經營開支	317,678	354,300	379,600	397,300	410,900	410,400
非經營開支	79,462	86,527	105,048	110,321	115,911	114,000
政府開支	397,140	440,827	484,648	507,621	526,811	524,400
其他公營機構開支	28,864	33,336	37,328	40,693	45,073	47,193
公共開支 (註(a))	426,004	474,163	521,976	548,314	571,884	571,593
本地生產總值 (按曆年計)	2,245,747	2,324,300	2,440,600	2,562,600	2,690,700	2,825,300
本地生產總值名義增長 (註(b))	5.3%	3.5%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
政府開支的增長 (註(c))	-8.4%	11.0%	9.9%	4.7%	3.8%	-0.5%
公共開支的增長 (註(c))	-6.9%	11.3%	10.1%	5.0%	4.3%	-0.1%
公共開支相當於本地生產總值的百分比	19.0%	20.4%	21.4%	21.4%	21.3%	20.2%

註 一

- (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) 二零一五／一六年度之3.5%本地生產總值名義增長率，是二零一五年預測增長幅度2.5%至4.5%的中點。
- (c) 增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零一四／一五年度之數字，是指二零一四／一五年度修訂預算與二零一三／一四年度實際開支之間的變動。二零一五／一六年度之數字，是指二零一五／一六年度預算與二零一四／一五年度修訂預算之間的變動，餘此類推。

13 表 3 顯示二零一五／一六年度財政預算內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零一五／一六年度
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	324,584	324,584	-	324,584	324,584
非經常	29,716	29,716	-	29,716	29,716
非經營帳目					
機器、設備及工程	2,288	-	2,288	2,288	2,288
資助金	1,629	-	1,629	1,629	1,629
	358,217	354,300	3,917	358,217	358,217
轉撥各基金的款項	3,130	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	18	18	18
基本工程儲備基金	-	-	75,373	75,373	75,373
創新及科技基金	-	-	1,014	1,014	1,014
貸款基金	-	-	5,286	5,286	5,286
獎券基金	-	-	919	919	919
營運基金	-	-	-	-	5,189
房屋委員會	-	-	-	-	28,147
	361,347	354,300	86,527	440,827	474,163
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		319,747	70	319,817	
其他收入		60,754	2,833	63,587	
土地基金		380,501	2,903	383,404	
		12,085	-	12,085	
		392,586	2,903	395,489	
資本投資基金		-	1,155	1,155	
基本工程儲備基金		-	74,296	74,296	
公務員退休金儲備基金		-	1,488	1,488	
賑災基金		-	2	2	
創新及科技基金		-	45	45	
貸款基金		-	2,520	2,520	
獎券基金		-	2,586	2,586	
		392,586	84,995	477,581	
盈餘／(赤字)		38,286	(1,532)	36,754	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

14 於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六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—

(百萬元)	於三月三十一日		
	2014	2015	2016
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	31,397	31,902	34,332
對中小企融資擔保計劃—特別優惠措施所作的保證	26,531	27,504	25,967
法律申索、爭議及訴訟	6,364	7,713	7,804
可能向亞洲開發銀行認購的股本	6,577	6,172	6,172
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	7,610	6,819	6,048
對特別信貸保證計劃所作的保證	41,689	22,871	5,733
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	-	2,048	2,002
對海洋公園公司的商業貸款所作的保證	1,388	1,388	1,388
總額	<u>121,556</u>	<u>106,417</u>	<u>89,446</u>

15 於二零一四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	747,157
尚餘假期(註(a))	25,838
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。

16 預計截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承擔額分別為3,381.74億元及2,960.74億元，當中部分為合約承擔額。