

## 附 录

	页数
<b>A. 中期预测</b>	5
直至二零一九／二零年度为止的政府开支及收入预测	
<b>B. 开支及收入分析</b>	15
各政策组别之间的资源分配情况及收入分析	
<b>C. 词汇</b>	33

注：有关二零一四／一五年度及之前的开支数字，已根据在二零一五／一六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	10
第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债	12

## 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(即二零一五/一六年度至二零一九/二零年度)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 预测二零一五年实质本地生产总值会上升1%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，在二零一六至二零一九年四年期间，经济趋势实质增长率假设为每年3.5%。

#### 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，预测在二零一五年会上升1.5%。在二零一六至二零一九年四年期间，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，预测在二零一五年会上升3.5%。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二零一五年会上升3%。其后，二零一六至二零一九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3%。

#### 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，二零一五年名义本地生产总值预测会上升2.5%至4.5%，而二零一六至二零一九年期间的名义趋势增长率则假设为每年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—

- 二零一六/一七年度及其后的经营开支纯属开支指引，并假设经营开支的增长与名义本地生产总值的增长一致。
- 二零一五/一六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。
- 二零一六/一七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**  
政府的目標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。政府的目標是把公共开支相当于本地生产总值的比例控制在20%或以下。
- **收入政策**  
政府的目標是在一段期间内维持收入的实质价值。
- **财政储备**  
长远而言，政府的目標是维持充足的储备。

## 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—

表 1

(百万元)	2014-15 修订预算	2015-16 预算	2016-17 预测	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测
<b>经营账目</b>						
经营收入 (注 (b))	390,189	392,586	426,019	433,509	466,747	490,107
减：经营开支 (注 (c))	317,678	354,300	379,600	397,300	410,900	410,400
<b>经营盈余</b>	<b>72,511</b>	<b>38,286</b>	<b>46,419</b>	<b>36,209</b>	<b>55,847</b>	<b>79,707</b>
<b>非经营账目</b>						
非经营收入 (注 (d))	80,489	84,995	75,721	77,758	82,086	85,483
减：非经营开支 (注 (e))	79,462	86,527	105,048	110,321	115,911	114,000
<b>非经营盈余／(赤字)</b>	<b>1,027</b>	<b>(1,532)</b>	<b>(29,327)</b>	<b>(32,563)</b>	<b>(33,825)</b>	<b>(28,517)</b>
<b>综合账目</b>						
政府收入	470,678	477,581	501,740	511,267	548,833	575,590
减：政府开支	397,140	440,827	484,648	507,621	526,811	524,400
未计入政府债券及票据偿还款项的综合盈余	<b>73,538</b>	<b>36,754</b>	<b>17,092</b>	<b>3,646</b>	<b>22,022</b>	<b>51,190</b>
减：政府债券及票据的偿还款项 (注 (f))	9,688	-	-	-	-	1,500
已计入政府债券及票据偿还款项的综合盈余	<b>63,850</b>	<b>36,754</b>	<b>17,092</b>	<b>3,646</b>	<b>22,022</b>	<b>49,690</b>
<b>财政储备(截至三月三十一日)</b>	<b>819,567</b>	<b>856,321</b>	<b>873,413</b>	<b>877,059</b>	<b>899,081</b>	<b>948,771</b>
相当于政府开支的月数	25	23	22	21	20	22
相当于本地生产总值的百分比	36.5%	36.8%	35.8%	34.2%	33.4%	33.6%
由下列项目的结余组成 -						
政府一般收入账目	473,774	496,831				
具有指定用途的基金	126,063	127,675				
基本工程储备基金	72,203	71,126				
资本投资基金	1,499	1,636				
公务员退休金储备基金	27,029	28,617				
赈灾基金	18	50				
创新及科技基金	971	2				
贷款基金	2,626	2,860				
奖券基金	21,717	23,384				
土地基金	219,730	231,815				
	<b>819,567</b>	<b>856,321</b>				

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) 经营收入已计及二零一五／一六年度财政预算内建议的收入措施，并包括以下项目—

(百万元)	2014-15 修订预算	2015-16 预算	2016-17 预测	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测
未计入投资收入的经营收入	389,978	355,085	393,442	400,854	427,180	452,527
投资收入	211	37,501	32,577	32,655	39,567	37,580
总额	390,189	392,586	426,019	433,509	466,747	490,107

- (ii) 记入经营账目的投资收入包括政府一般收入账目下收入总目物业及投资项下的投资收入，以及土地基金的投资收入。二零一五年的投资回报率为5.5%(二零一四年为3.6%)，而二零一六至二零一九年则假设每年介乎4.3%与5%之间。
- (iii) 二零一四／一五年度的投资收入包括现金结余的投资收入，但不包括存放于外汇基金的投资收入。后者为数22,748,856,000元，连同记入非经营账目的投资收入，已预留作房屋储备金，并存放于外汇基金内(注d(iv)也同样适用)。

## (c) 经营开支

- (i) 经营开支指记入政府一般收入账目下经营账目的开支。二零一六／一七年度至二零一九／二零年度的经营开支假设每年增长5%，与最新的名义本地生产总值预测一致。这是控制政府开支增长的开支指引。二零一六／一七年度及其后的数字并不代表各部门所需的开支；除非另行指出，这些数字并不反映人口老化、政策改变或改善服务所带来的影响。
- (ii) 二零一五／一六年度及二零一八／一九年度的拨款已包括用来支援推行医疗改革的款项，分别为100亿元和200亿元。政府在二零一六／一七年度及二零一七／一八年度各预留250亿元，即合共500亿元，以承担为有需要长者提供更佳退休保障的相关工作。



*(d) 非经营收入*

(i) 非经营收入的分项数字如下—

(百万元)	2014-15 修订预算	2015-16 预算	2016-17 预测	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测
政府一般收入账目	1,873	2,903	642	627	1,697	1,693
资本投资基金	1,517	1,044	1,079	1,046	1,068	1,072
基本工程储备基金	73,380	70,025	64,578	67,808	71,549	75,498
赈灾基金	2	-	-	-	-	-
创新及科技基金	40	8	-	-	-	-
贷款基金	2,137	2,216	2,391	2,589	2,628	2,704
奖券基金	1,384	1,384	1,445	1,509	1,576	1,647
未计入出售资产及投资收入的 非经营收入	80,333	77,580	70,135	73,579	78,518	82,614
出售资产收入	153	216	223	223	223	223
投资收入	3	7,199	5,363	3,956	3,345	2,646
总额	80,489	84,995	75,721	77,758	82,086	85,483

(ii) 记入基本工程储备基金的二零一五/一六年度地价收入假设为700亿元；二零一六/一七年度及以后的每年地价收入，则假设为本地生产总值的2.7%。

(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。

(iv) 二零一四/一五年度的投资收入包括现金结余的投资收入，但不包括存放于外汇基金的投资收入。后者为数4,738,564,000元，连同记入经营账目的投资收入，已预留作房屋储备金，并存放于外汇基金内(上述注b(iii)也同样适用)。

*(e) 非经营开支*

非经营开支的分项数字如下—

(百万元)	2014-15 修订预算	2015-16 预算	2016-17 预测	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测
政府一般收入账目	2,912	3,917	4,423	4,565	4,708	4,851
资本投资基金	12	18	2,154	410	268	268
基本工程储备基金	71,264	75,373	89,288	97,010	103,980	103,818
赈灾基金	44	-	-	-	-	-
创新及科技基金	882	1,014	1,065	1,101	1,135	1,178
贷款基金	3,508	5,286	4,946	4,150	3,387	2,706
奖券基金	840	919	3,172	3,085	2,433	1,179
总额	79,462	86,527	105,048	110,321	115,911	114,000

*(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。

## 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

12 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 2

(百万元)	2014-15 修订预算	2015-16 预算	2016-17 预测	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测
经营开支	317,678	354,300	379,600	397,300	410,900	410,400
非经营开支	79,462	86,527	105,048	110,321	115,911	114,000
<b>政府开支</b>	<b>397,140</b>	<b>440,827</b>	<b>484,648</b>	<b>507,621</b>	<b>526,811</b>	<b>524,400</b>
其他公营机构开支	28,864	33,336	37,328	40,693	45,073	47,193
<b>公共开支 (注(a))</b>	<b>426,004</b>	<b>474,163</b>	<b>521,976</b>	<b>548,314</b>	<b>571,884</b>	<b>571,593</b>
<b>本地生产总值 (按历年计)</b>	<b>2,245,747</b>	<b>2,324,300</b>	<b>2,440,600</b>	<b>2,562,600</b>	<b>2,690,700</b>	<b>2,825,300</b>
本地生产总值名义增长 (注(b))	5.3%	3.5%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
政府开支的增长 (注(c))	-8.4%	11.0%	9.9%	4.7%	3.8%	-0.5%
公共开支的增长 (注(c))	-6.9%	11.3%	10.1%	5.0%	4.3%	-0.1%
公共开支相当于本地生产总值的百分比	19.0%	20.4%	21.4%	21.4%	21.3%	20.2%

## 注 一

(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) 二零一五／一六年度的3.5%本地生产总值名义增长率，是二零一五年预测增长幅度2.5%至4.5%的中点。

(c) 增长率是指与一年前同期比较的变动。例如二零一四／一五年度的数字，是指二零一四／一五年度修订预算与二零一三／一四年度实际开支之间的变动。二零一五／一六年度的数字，是指二零一五／一六年度预算与二零一四／一五年度修订预算之间的变动，余此类推。

13 表 3 显示二零一五／一六年度财政预算内拨款额、政府开支与公共开支的关系。

二零一五／一六年度  
政府开支与公共开支的关系

表 3

(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	324,584	324,584	-	324,584	324,584
非经常	29,716	29,716	-	29,716	29,716
非经营账目					
机器、设备及工程	2,288	-	2,288	2,288	2,288
资助金	1,629	-	1,629	1,629	1,629
	358,217	354,300	3,917	358,217	358,217
转拨各基金的款项	3,130	-	-	-	-
资本投资基金	-	-	18	18	18
基本工程储备基金	-	-	75,373	75,373	75,373
创新及科技基金	-	-	1,014	1,014	1,014
贷款基金	-	-	5,286	5,286	5,286
奖券基金	-	-	919	919	919
营运基金	-	-	-	-	5,189
房屋委员会	-	-	-	-	28,147
	361,347	354,300	86,527	440,827	474,163
<b>收入</b>					
政府一般收入账目					
税收		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	
资本投资基金		-	1,155	1,155	
基本工程储备基金		-	74,296	74,296	
公务员退休金储备基金		-	1,488	1,488	
赈灾基金		-	2	2	
创新及科技基金		-	45	45	
贷款基金		-	2,520	2,520	
奖券基金		-	2,586	2,586	
		392,586	84,995	477,581	
<b>盈余／(赤字)</b>		38,286	(1,532)	36,754	

## 第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债

14 于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		
	2014	2015	2016
对香港出口信用保险局根据保险合同所负责的保证	31,397	31,902	34,332
对中小企业融资担保计划—特别优惠措施所作的保证	26,531	27,504	25,967
法律申索、争议及诉讼	6,364	7,713	7,804
可能向亚洲开发银行认购的股本	6,577	6,172	6,172
对中小企业信贷保证计划所作的保证	7,610	6,819	6,048
对特别信贷保证计划所作的保证	41,689	22,871	5,733
对香港科技园公司的商业贷款所作的保证	-	2,048	2,002
对海洋公园公司的商业贷款所作的保证	1,388	1,388	1,388
总额	<u>121,556</u>	<u>106,417</u>	<u>89,446</u>

15 于二零一四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	747,157
尚余假期(注(a))	25,838
二零零四年发行的政府债券及票据(注(b))	11,250

注 —

(a) 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。

(b) 按1美元 = 7.8港元的兑换率计算。

16 预计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担额分别为3,381.74亿元及2,960.74亿元，当中部分为合约承担额。