

## 附 录

	页数
<b>A. 中期预测</b>	5
直至二零二零／二一年度为止的政府开支及收入预测	
<b>B. 开支及收入分析</b>	17
各政策组别之间的资源分配情况及收入分析	
<b>C. 词汇</b>	35

注：有关二零一五／一六年度及之前的开支数字，已根据在二零一六／一七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	11
第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债	13

## 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(即二零一六/一七年度至二零二零/二一年度)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 预测二零一六年实质本地生产总值会上升1%至2%。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，在二零一七至二零二零年四年期间，经济趋势实质增长率假设为每年3%。

#### 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，预测在二零一六年会上升1.5%。在二零一七至二零二零年四年期间，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，预测在二零一六年会上升2.3%。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二零一六年会上升2%。其后，二零一七至二零二零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2.5%。

#### 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，二零一六年名义本地生产总值预测会上升2.5%至3.5%，而二零一七至二零二零年期间的名义趋势增长率则假设为每年4.5%。

### 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—

- 二零一七/一八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。
- 二零一六/一七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。
- 二零一七/一八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)	2015-16 修订预算	2016-17 预算	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测
<b>经营账目</b>						
经营收入 (注 (b))	387,567	398,178	426,581	435,896	451,434	472,065
减：经营开支 (注 (c))	339,263	376,800	384,100	430,900	428,500	426,900
<b>经营盈余</b>	<b>48,304</b>	<b>21,378</b>	<b>42,481</b>	<b>4,996</b>	<b>22,934</b>	<b>45,165</b>
<b>非经营账目</b>						
非经营收入 (注 (d))	69,898	100,073	79,515	83,775	87,359	90,564
减：非经营开支 (注 (e))	87,718	110,071	108,157	117,793	131,298	132,983
<b>非经营赤字</b>	<b>(17,820)</b>	<b>(9,998)</b>	<b>(28,642)</b>	<b>(34,018)</b>	<b>(43,939)</b>	<b>(42,419)</b>
<b>综合账目</b>						
政府收入	457,465	498,251	506,096	519,671	538,793	562,629
减：政府开支	426,981	486,871	492,257	548,693	559,798	559,883
未计入政府债券及票据偿还款项的 综合盈余／(赤字)	<b>30,484</b>	<b>11,380</b>	<b>13,839</b>	<b>(29,022)</b>	<b>(21,005)</b>	<b>2,746</b>
减：政府债券及票据的偿还款项 (注 (f))	-	-	-	-	1,500	-
已计入政府债券及票据偿还款项的 综合盈余／(赤字)	<b>30,484</b>	<b>11,380</b>	<b>13,839</b>	<b>(29,022)</b>	<b>(22,505)</b>	<b>2,746</b>
<b>财政储备(截至三月三十一日)</b>	<b>858,998</b>	<b>870,378</b>	<b>884,217</b>	<b>855,195</b>	<b>832,690</b>	<b>835,436</b>
相当于政府开支的月数	24	21	22	19	18	18
相当于本地生产总值的百分比	35.8%	35.2%	34.2%	31.6%	29.4%	28.3%

12 自二零一六年一月一日起，部分财政储备会拨入名为「未来基金」的名义储蓄账目。未来基金存放于外汇基金，以期通过为期十年的投资，争取更高回报。未来基金的首笔资金为2,197.3亿元，是土地基金在二零一六年一月一日的结余。每年营运及资本储备的综合盈余，部分会转拨入未来基金，作为恒常注资。

(百万元)		未来基金	营运及资本储备	总额
政府一般收入账目	518,598	10,161*	508,437	518,598
具有指定用途的基金				
基本工程储备基金	69,872	-	69,872	69,872
资本投资基金	1,825	-	1,825	1,825
公务员退休金储备基金	31,918	-	31,918	31,918
赈灾基金	80	-	80	80
创新及科技基金	3,891	-	3,891	3,891
贷款基金	2,435	-	2,435	2,435
奖券基金	22,029	-	22,029	22,029
土地基金	219,730	219,730	-	219,730
	<u>870,378</u>	<u>229,891</u>	<u>640,487</u>	<u>870,378</u>
相当于政府开支的月数	21	6	15	21

\* 即二零一五/一六年度修订预算综合盈余的三分之一

13 就编制中期预测而言，现假设上一财政年度综合账目全年盈余的三分之一会转拨入未来基金，作为注资。实际上，财政司司长每年均会检讨注资安排。

(百万元)	2016-17 预算	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测
以名义账目的方式持有一					
土地基金	219,730	219,730	219,730	219,730	219,730
政府一般收入账目					
年初结余	-	10,161	13,954	18,567	18,567
来自营运及资本储备的注资	10,161	3,793	4,613	-	-
年终结余	10,161	13,954	18,567	18,567	18,567
总额	<u>229,891</u>	<u>233,684</u>	<u>238,297</u>	<u>238,297</u>	<u>238,297</u>

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) 经营收入已计及二零一六/一七年度财政预算内建议的收入措施，并包括以下项目—

	2015-16	2016-17	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21
(百万元)	修订预算	预算	预测	预测	预测	预测
未计入投资收入的经营收入	387,375	381,641	411,292	417,557	436,812	458,534
投资收入	192	16,537	15,289	18,339	14,622	13,531
总额	387,567	398,178	426,581	435,896	451,434	472,065

- (ii) 记入经营账目的投资收入包括政府一般收入账目下(为未来基金名义上持有的部分除外)收入总目物业及投资项下的投资收入，以及在未来基金设立前，土地基金的投资收入。二零一六年的投资回报率为3.3%(二零一五年为5.5%)，而二零一七至二零二零年则假设每年介乎2.6%至3.5%之间。
- (iii) 未来基金的投资收入包括政府一般收入账目内相关部分的投资收入和土地基金的投资收入，每年复合计算。未来基金的投资收入会悉数存放在外汇基金作再投资之用，直至十年存放期完结(即二零二五年十二月三十一日)或在财政司司长所订定的日期，才支付予政府。
- (iv) 二零一五/一六年度的投资收入包括现金结余的投资收入，但不包括二零一五年外汇基金存款的投资收入。后者为数38,235,116,000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。二零一七/一八年度至二零二零/二一年度的经营开支假设每年增长4.5%，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。二零一七/一八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) 除开支指引外，二零一六/一七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。政府亦在二零一七/一八年度预留100亿元，并在二零一八/一九年度及二零一九/二零年度各预留200亿元，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一

(百万元)	2015-16 修订预算	2016-17 预算	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测
政府一般收入账目	2,695	23,835	615	2,035	3,476	3,475
资本投资基金	1,407	1,324	1,284	1,278	1,399	1,365
基本工程储备基金	61,983	67,067	69,866	73,041	76,361	79,831
赈灾基金	1	-	-	-	-	-
创新及科技基金	53	9	-	-	-	-
贷款基金	2,326	2,212	2,523	2,529	2,535	2,595
奖券基金	1,219	1,270	1,321	1,374	1,430	1,487
未计入出售资产及投资收入的 非经营收入	69,684	95,717	75,609	80,257	85,201	88,753
出售资产收入	209	225	225	225	225	225
投资收入	5	4,131	3,681	3,293	1,933	1,586
总额	69,898	100,073	79,515	83,775	87,359	90,564

(ii) 记入基本工程储备基金的二零一六/一七年度地价收入假设为670亿元；二零一七/一八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%，即过去30年的平均数。

(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) 二零一五/一六年度的投资收入包括现金结余的投资收入，但不包括二零一五年外汇基金存款的投资收入。后者为数6,920,064,000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(iv)也同样适用)。

*(e) 非经营开支*

非经营开支的分项数字如下一

(百万元)	2015-16 修订预算	2016-17 预算	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测
政府一般收入账目	3,893	4,533	4,699	4,846	4,993	5,140
资本投资基金	275	11,156	376	268	1,918	250
基本工程储备基金	78,131	84,546	94,483	104,587	117,977	121,878
赈灾基金	82	-	-	-	-	-
创新及科技基金	1,015	1,258	1,287	1,342	1,397	1,460
贷款基金	3,412	6,690	4,133	3,345	2,630	2,627
奖券基金	910	1,888	3,179	3,405	2,383	1,628
总额	87,718	110,071	108,157	117,793	131,298	132,983

*(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

14 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)	2015-16 修订预算	2016-17 预算	2017-18 预测	2018-19 预测	2019-20 预测	2020-21 预测
经营开支	339,263	376,800	384,100	430,900	428,500	426,900
非经营开支	87,718	110,071	108,157	117,793	131,298	132,983
政府开支	426,981	486,871	492,257	548,693	559,798	559,883
其他公营机构开支	35,169	38,510	41,848	42,080	43,714	45,552
公共开支 (注(a))	462,150	525,381	534,105	590,773	603,512	605,435
本地生产总值 (按历年计)	2,402,506	2,475,100	2,587,600	2,705,200	2,828,200	2,956,700
本地生产总值名义增长 (注(b))	6.4%	3.0%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
政府开支的增长 (注(c))	7.8%	14.0%	1.1%	11.5%	2.0%	0.0%
公共开支的增长 (注(c))	9.0%	13.7%	1.7%	10.6%	2.2%	0.3%
公共开支相当于本地生产总值的百分比	19.2%	21.2%	20.6%	21.8%	21.3%	20.5%

注 —

- (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) 二零一六／一七年度的3.0%本地生产总值名义增长率，是二零一六年预测增长幅度2.5%至3.5%的中点。
- (c) 增长率是指与一年前同期比较的变动。例如二零一五／一六年度数字，是指二零一五／一六年度修订预算与二零一四／一五年度实际开支之间的变动。二零一六／一七年度数字，是指二零一六／一七年度预算与二零一五／一六年度修订预算之间的变动，余此类推。

15 表 3 显示二零一六/一七年度财政预算内拨款额、政府开支与公共开支的关系。

二零一六/一七年度  
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	347,461	347,461	-	347,461	347,461
非经常	29,339	29,339	-	29,339	29,339
非经营账目					
机器、设备及工程	2,740	-	2,740	2,740	2,740
资助金	1,793	-	1,793	1,793	1,793
	381,333	376,800	4,533	381,333	381,333
转拨各基金的款项	44,864	-	-	-	-
资本投资基金	-	-	11,156	11,156	11,156
基本工程储备基金	-	-	84,546	84,546	84,546
创新及科技基金	-	-	1,258	1,258	1,258
贷款基金	-	-	6,690	6,690	6,690
奖券基金	-	-	1,888	1,888	1,888
营运基金	-	-	-	-	4,574
房屋委员会	-	-	-	-	33,936
	426,197	376,800	110,071	486,871	525,381
<b>收入</b>					
政府一般收入账目					
税收		335,898	23	335,921	
其他收入		62,280	23,812	86,092	
		398,178	23,835	422,013	
资本投资基金		-	1,406	1,406	
基本工程储备基金		-	69,202	69,202	
公务员退休金储备基金		-	989	989	
赈灾基金		-	2	2	
创新及科技基金		-	121	121	
贷款基金		-	2,530	2,530	
奖券基金		-	1,988	1,988	
		398,178	100,073	498,251	
<b>盈余/(赤字)</b>		21,378	(9,998)	11,380	

## 第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债

16 于二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一七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一

(百万元)	于三月三十一日		
	2015	2016	2017
对香港出口信用保险局根据保险合同所负责任的保证	31,614	34,371	37,332
对中小企融资担保计划一特别优惠措施所作的保证	27,022	24,111	21,072
法律申索、争议及诉讼	12,773	8,736	8,808
可能向亚洲开发银行认购的股本	5,892	5,899	5,899
对中小企业信贷保证计划所作的保证	6,406	5,606	5,451
对香港科技园公司的商业贷款所作的保证	2,048	2,002	1,957
对特别信贷保证计划所作的保证	20,442	4,489	1,172
对海洋公园公司的商业贷款所作的保证	1,388	-	-
总额	<u>107,585</u>	<u>85,214</u>	<u>81,691</u>

17 于二零一五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	815,832
尚余假期(注)	26,451
二零零四年发行的政府债券及票据	1,500

注 一

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。

18 预计截至二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承担额分别为2,960.74亿元及2,966.97亿元，当中部分为合约承担额。

