附　錄

頁數

A. **中期預測** 5

直至二零二一／二二年度為止的政府開支及收入預測

B. **開支及收入分析** 17

各政策組別之間的資源分配情況及收入分析

C. **詞彙** 35

註： 有關二零一六／一七年度及之前的開支數字，已根據在二零一七／一八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	11
第 **IV** 部	或有負債及主要的無撥備負債	13

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(即二零一七／一八年度至二零二一／二二年度)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　預測二零一七年實質本地生產總值會上升2%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，在二零一八至二零二一年四年期間，經濟趨勢實質增長率假設為每年3%。

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，預測在二零一七年會上升2%。在二零一八至二零二一年四年期間，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，預測在二零一七年會上升1.8%。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二零一七年會上升2%。其後，二零一八至二零二一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2.5%。

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，二零一七年名義本地生產總值預測會上升4%至5%，而二零一八至二零二一年期間的名義趨勢增長率則假設為每年4.5%。

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—

- 二零一八／一九年度及其後的經營開支是政府所需開支的概括預測數字。
- 二零一七／一八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。
- 二零一八／一九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，而公共開支相當於本地生產總值的比例應大約控制在20%的水平。
- *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)	2016–17 修訂預算	2017–18 預算	2018–19 預測	2019–20 預測	2020–21 預測	2021–22 預測
經營帳目						
經營收入 *(註 (b))*	408,243	395,256	438,952	455,339	476,812	500,871
減：經營開支 *(註 (c))*	354,096	384,200	415,000	437,300	457,700	482,400
經營盈餘	**54,147**	**11,056**	**23,952**	**18,039**	**19,112**	**18,471**
非經營帳目						
非經營收入 *(註 (d))*	151,278	112,443	104,039	108,044	110,746	116,308
減：非經營開支 *(註 (e))*	112,590	107,211	120,726	124,124	138,353	143,157
非經營盈餘／(赤字)	**38,688**	**5,232**	**(16,687)**	**(16,080)**	**(27,607)**	**(26,849)**
綜合帳目						
政府收入	559,521	507,699	542,991	563,383	587,558	617,179
減：政府開支	466,686	491,411	535,726	561,424	596,053	625,557
未計入政府債券及票據償還款項的綜合盈餘／(赤字)	**92,835**	**16,288**	**7,265**	**1,959**	**(8,495)**	**(8,378)**
減：政府債券及票據的償還款項 *(註 (f))*	-	-	-	1,500	-	-
已計入政府債券及票據償還款項的綜合盈餘／(赤字)	**92,835**	**16,288**	**7,265**	**459**	**(8,495)**	**(8,378)**
財政儲備(截至三月三十一日)	**935,723**	**952,011**	**959,276**	**959,735**	**951,240**	**942,862**
相當於政府開支的月數	24	23	21	21	19	18
相當於本地生產總值的百分比	37.6%	36.6%	35.3%	33.8%	32.0%	30.4%

財政儲備

12 自二零一六年一月一日起，部分財政儲備會撥入名為「未來基金」的名義儲蓄帳目。未來基金存放於外匯基金，以期通過為期十年的投資，爭取更高回報。未來基金的首筆資金為 2,197.3 億元，是土地基金在二零一六年一月一日的結餘。二零一六／一七年度，政府把營運及資本儲備綜合盈餘中的 48 億元轉撥入未來基金，作為注資。至於二零一六／一七年度以後的注資安排，財政司司長會每年檢視。

表 2

財政儲備分布情況(截至三月三十一日)

(百萬元)	2016-17 修訂預算	**2017-18 預算**	營運及資本 未來基金	營運及資本 儲備	總額
政府一般收入帳目	559,009	**557,697**	4,800*	552,897	557,697
具有指定用途的基金	156,984	**174,584**		174,584	174,584
基本工程儲備基金	87,180	**103,814**		103,814	103,814
資本投資基金	3,078	**3,612**		3,612	3,612
公務員退休金儲備基金	31,899	**35,130**		35,130	35,130
賑災基金	28	**80**		80	80
創新及科技基金	7,979	**6,413**		6,413	6,413
貸款基金	3,938	**3,374**		3,374	3,374
獎券基金	22,882	**22,161**		22,161	22,161
土地基金	219,730	**219,730**	219,730	-	219,730
	935,723	**952,011**	224,530	727,481	952,011
相當於政府開支的月數	24	23	5	18	23

* 即二零一五／一六年度綜合盈餘的三分之一

13 財政儲備會用以支付或有負債及其他負債，如第 IV 部所載，當中包括正在進行的基本工程項目承擔額逾 3,000 億元，以及未來十年的法定退休金承擔額約 4,500 億元。

14 在十年醫院發展計劃所需的 2,000 億元之中，約 900 億元已納入為中期預測期內的開支，餘下的 1,100 億元則會從財政儲備中撥付。

15 政府在財政儲備中預留合共 407 億元的新增撥款，用以支援長者和弱勢社羣(300 億元)、推動創新及科技發展(100 億元)，以及加強學生發展和教師培訓工作(7 億元)。

16 行政長官在《二零一七年施政報告》中宣布預留 200 億元，用以推展一系列體育設施，有關款項會從財政儲備中撥付。

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) 經營收入已計及二零一七／一八年度財政預算內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2016–17 修訂預算	2017–18 預算	2018–19 預測	2019–20 預測	2020–21 預測	2021–22 預測
未計入投資收入的經營收入	391,477	380,132	420,881	440,533	462,711	484,606
投資收入	16,766	15,124	18,071	14,806	14,101	16,265
總額	408,243	395,256	438,952	455,339	476,812	500,871

(ii) 記入經營帳目的投資收入包括政府一般收入帳目下(為未來基金名義上持有的部分除外)收入總目物業及投資項下的投資收入。二零一七年的投資回報率為 2.8%(二零一六年為 3.3%)，而二零一八至二零二一年則假設每年介乎2.4%至3.3%之間。

(iii) 未來基金的投資收入包括政府一般收入帳目內相關部分的投資收入和土地基金的投資收入，每年複合計算。未來基金的投資收入會悉數存放在外匯基金作再投資之用，直至十年存放期完結(即二零二五年十二月三十一日)或在財政司司長所訂定的日期，才支付予政府。

(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。二零一八／一九年度及其後的數字是政府所需開支的概括預測數字。

(d) 非經營收入

(i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2016–17 修訂預算	2017–18 預算	2018–19 預測	2019–20 預測	2020–21 預測	2021–22 預測
政府一般收入帳目	24,302	1,489	3,794	5,598	4,280	4,279
資本投資基金	1,347	1,185	1,150	1,317	1,429	1,616
基本工程儲備基金	117,900	101,038	89,270	92,841	97,483	102,357
賑災基金	3	-	-	-	-	-
創新及科技基金	40	8	-	-	-	-
貸款基金	2,142	2,285	2,419	2,449	2,474	3,200
獎券基金	1,411	1,475	1,554	1,638	1,726	1,819
未計入出售資產及投資收入的非經營收入	147,145	107,480	98,187	103,843	107,392	113,271
出售資產收入	169	281	308	266	266	266
投資收入	3,964	4,682	5,544	3,935	3,088	2,771
總額	151,278	112,443	104,039	108,044	110,746	116,308

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零一七／一八年度地價收入預計為 1,010 億元；二零一八／一九年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的3.3%，即過去十年的平均數。

(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。二零一七年的投資回報率為 2.8% (二零一六年為 3.3%)。二零一八至二零二一年的投資回報率則假設為每年 2.4%至 3.3% 。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2016–17 修訂預算	2017–18 預算	2018–19 預測	2019–20 預測	2020–21 預測	2021–22 預測
政府一般收入帳目	4,062	5,007	5,074	5,233	5,391	5,550
資本投資基金	10,194	726	18	1,668	-	-
基本工程儲備基金	90,772	91,654	104,239	108,957	125,376	130,886
賑災基金	54	-	-	-	-	-
創新及科技基金	1,258	1,783	2,411	2,451	2,310	2,380
貸款基金	4,976	5,214	4,241	2,622	2,553	2,526
獎券基金	1,274	2,827	4,743	3,193	2,723	1,815
總額	112,590	107,211	120,726	124,124	138,353	143,157

(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。

(g) 房屋儲備金

政府在二零一四年設立房屋儲備金，以資助大型公營房屋發展計劃。房屋儲備金現時結餘為770億元，存放在外匯基金內，以按*註(b)(ii)*所訂明的同一比率賺取投資回報。房屋儲備金不計入政府帳目，也不是財政儲備的一部分。政府會在獲得財務委員會批准後，才從房屋儲備金撥款，以向房屋委員會注資。

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

17　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 3

(百萬元)	2012-13 至 2017-18 趨勢增長 *(註(d))*	2016-17 修訂預算	2017-18 預算	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測	2021-22 預測
經營開支		354,096	384,200	415,000	437,300	457,700	482,400
非經營開支		112,590	107,211	120,726	124,124	138,353	143,157
政府開支		466,686	491,411	535,726	561,424	596,053	625,557
其他公營機構開支		34,104	40,406	40,716	41,063	46,064	48,437
公共開支 *(註(a))*		500,790	531,817	576,442	602,487	642,117	673,994
本地生產總值 (按曆年計)		2,489,109	2,601,100	2,718,200	2,840,500	2,968,300	3,101,900
本地生產總值名義增長 *(註(b))*	5.0%	3.8%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
政府經常開支的增長 *(註(c))*	7.2%	6.4%	7.4%	9.8%	5.9%	5.3%	5.6%
政府開支的增長 *(註(c))*	5.4%	7.1%	5.3%	9.0%	4.8%	6.2%	4.9%
公共開支的增長 *(註(c))*	5.9%	7.0%	6.2%	8.4%	4.5%	6.6%	5.0%
公共開支相當於本地生產總值的百分比		20.1%	20.4%	21.2%	21.2%	21.6%	21.7%

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) 二零一七／一八年度的 4.5%本地生產總值名義增長率，是二零一七年預測增長幅度4%至5%的中點。

(c) 二零一六／一七年度至二零二一／二二年度的增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零一六／一七年度的數字，是指二零一六／一七年度修訂預算與二零一五／一六年度實際開支之間的變動。二零一七／一八年度的數字，是指二零一七／一八年度預算與二零一六／一七年度修訂預算之間的變動，餘此類推。

(d) 趨勢增長率是指二零一二／一三年度和二零一七／一八年度間的平均每年增長，不計及其間的波動。

18 表4顯示二零一七／一八年度財政預算內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零一七／一八年度
政府開支與公共開支的關係

表 4

(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	370,965	370,965	-	370,965	370,965
非經常	13,235	13,235	-	13,235	13,235
非經營帳目		-			
機器、設備及工程	3,102	-	3,102	3,102	3,102
資助金	1,905	-	1,905	1,905	1,905
	389,207	384,200	5,007	389,207	389,207
轉撥各基金的款項	8,850	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	726	726	726
基本工程儲備基金	-	-	91,654	91,654	91,654
創新及科技基金	-	-	1,783	1,783	1,783
貸款基金	-	-	5,214	5,214	5,214
獎券基金	-	-	2,827	2,827	2,827
營運基金	-	-	-	-	4,843
房屋委員會	-	-	-	-	35,563
	398,057	384,200	107,211	491,411	531,817
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		337,231	15	337,246	
其他收入		58,025	1,474	59,499	
		395,256	1,489	396,745	
資本投資基金		-	1,260	1,260	
基本工程儲備基金		-	103,788	103,788	
公務員退休金儲備基金		-	931	931	
賑災基金		-	2	2	
創新及科技基金		-	217	217	
貸款基金		-	2,650	2,650	
獎券基金		-	2,106	2,106	
		395,256	112,443	507,699	
盈餘		11,056	5,232	16,288	

第 IV 部　或有負債及主要的無撥備負債

19　於二零一六年三月三十一日、二零一七年三月三十一日及二零一八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—

表 5

(百萬元)	於三月三十一日 2016	2017	2018
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	33,453	36,729	39,041
法律申索、爭議及訴訟	12,053	29,789	28,446
對中小企融資擔保計劃—特別優惠措施所作的保證	24,079	19,382	13,905
可能向亞洲開發銀行認購的股本	5,990	5,725	5,725
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	5,253	4,793	4,704
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	2,002	1,957	1,911
對特別信貸保證計劃所作的保證	3,504	938	756
總額	86,334	99,313	94,488

20　於二零一六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*(註(a))*	874,746
尚餘假期*(註(b))*	26,883
二零零四年發行的政府債券及票據	1,500

註 —

(a) 以付款當日價格計算，預計未來十年的法定退休金承擔額約為 4,500 億元。

(b) 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。

21　預計截至二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承擔額分別為 2,966.97 億元及 3,103.34 億元，當中部分為合約承擔額。