

附 錄

	頁數
A. 中期預測	3
直至二零二二／二三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	35

註：有關二零一七／一八年度及之前的開支數字，已根據在二零一八／一九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(即二零一八／一九年度至二零二二／二三年度)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 預測二零一八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，在二零一九至二零二二年四年期間，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，預測在二零一八年會上升2.5%。在二零一九至二零二二年四年期間，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，預測在二零一八年會上升2.2%。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二零一八年會上升2.5%。其後，二零一九至二零二二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，二零一八年名義本地生產總值預測會上升5.5%至6.5%，而二零一九至二零二二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—

- 二零一九／二零年度及其後的經營開支是預測的政府所需開支。
- 二零一八／一九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。
- 二零一九／二零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
政府的目標是令綜合帳目在一段期間內達致收支平衡。
- 開支政策
這方面的大原則是，開支增長率在一段期間內與經濟增長率相適應。
- 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—

	2017-18 修訂預算	2018-19 預算	2019-20 預測	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測
(百萬元)						
經營帳目						
經營收入 (註(b))	436,885	456,139	507,974	504,993	531,965	568,654
減：經營開支 (註(c))	372,870	441,500	470,300	498,000	526,000	557,100
經營盈餘	64,015	14,639	37,674	6,993	5,965	11,554
非經營帳目						
非經營收入 (註(d))	175,500	148,370	125,690	129,899	138,050	147,059
減：非經營開支 (註(e))	101,536	116,388	117,851	121,874	138,956	138,664
非經營盈餘／(赤字)	73,964	31,982	7,839	8,025	(906)	8,395
綜合帳目						
政府收入	612,385	604,509	633,664	634,892	670,015	715,713
減：政府開支	474,406	557,888	588,151	619,874	664,956	695,764
未計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘	137,979	46,621	45,513	15,018	5,059	19,949
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	137,979	46,621	44,013	15,018	5,059	19,949
財政儲備(截至三月三十一日)	1,091,939	1,138,560	1,182,573	1,197,591	1,202,650	1,222,599
相當於政府開支的月數	28	24	24	23	22	21
相當於本地生產總值的百分比	41.0%	40.3%	39.9%	38.5%	36.8%	35.6%

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。至於其後的安排，財政司司長會每年檢視。

表 2

(百萬元)	2017-18	2018-19	營運及資本		
	修訂預算	預算	未來基金	儲備	總額
政府一般收入帳目	619,925	715,770	4,800*	710,970	715,770
具有指定用途的基金	252,284	203,060		203,060	203,060
基本工程儲備基金	180,578	132,194		132,194	132,194
資本投資基金	2,917	2,583		2,583	2,583
公務員退休金儲備基金	35,129	38,316		38,316	38,316
賑災基金	17	80		80	80
創新及科技基金	6,776	4,979		4,979	4,979
貸款基金	3,726	2,557		2,557	2,557
獎券基金	23,141	22,351		22,351	22,351
土地基金	219,730	219,730	219,730	-	219,730
	<u>1,091,939</u>	<u>1,138,560</u>	<u>224,530</u>	<u>914,030</u>	<u>1,138,560</u>
相當於政府開支的月數	28	24	5	19	24

* 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 3,500 億元，以及未來十年的法定退休金承擔額約 4,700 億元。

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) 經營收入已計及二零一八／一九年度財政預算內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2017-18 修訂預算	2018-19 預算	2019-20 預測	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測
未計入投資收入的經營收入	421,262	428,470	482,570	480,273	505,252	535,912
投資收入	15,623	27,669	25,404	24,720	26,713	32,742
總額	436,885	456,139	507,974	504,993	531,965	568,654

- (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。二零一八年的投資回報率為 4.6%(二零一七年為 2.8%)，而二零一九至二零二二年則假設每年介乎 3.7%至 4.9%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。二零一九／二零年度及其後的數字是預測的政府所需開支。

(d) 非經營收入

(i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2017-18 修訂預算	2018-19 預算	2019-20 預測	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測
政府一般收入帳目	1,390	10,184	5,176	3,906	4,434	4,433
資本投資基金	818	1,238	911	1,016	1,211	1,181
基本工程儲備基金	163,687	121,010	106,686	112,021	117,623	123,502
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	51	4	-	-	-	-
貸款基金	2,276	2,273	2,309	2,339	3,022	3,470
獎券基金	1,167	1,152	1,135	1,119	1,103	1,087
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	169,390	135,861	116,217	120,401	127,393	133,673
出售資產收入	293	371	460	412	412	412
投資收入	5,817	12,138	9,013	9,086	10,245	12,974
總額	175,500	148,370	125,690	129,899	138,050	147,059

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零一八／一九年度地價收入預計為 1,210 億元；二零一九／二零年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的 3.6%，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。二零一八年的投資回報率為 4.6% (二零一七年為 2.8%)。二零一九至二零二二年的投資回報率則假設為每年 3.7% 至 4.9%。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2017-18 修訂預算	2018-19 預算	2019-20 預測	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測
政府一般收入帳目	4,525	6,388	7,196	8,088	6,881	7,043
資本投資基金	1,058	1,694	4,141	2,818	2,718	1,552
基本工程儲備基金	87,815	98,293	97,018	101,663	122,700	123,869
賑災基金	63	-	-	-	-	-
創新及科技基金	1,484	2,085	2,313	2,422	2,109	2,099
貸款基金	5,148	4,947	2,742	2,681	2,667	2,648
獎券基金	1,443	2,981	4,441	4,202	1,881	1,453
總額	101,536	116,388	117,851	121,874	138,956	138,664

(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 788 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

14 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

	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
(百萬元)	修訂預算	預算	預測	預測	預測	預測
經營開支	372,870	441,500	470,300	498,000	526,000	557,100
非經營開支	101,536	116,388	117,851	121,874	138,956	138,664
政府開支	474,406	557,888	588,151	619,874	664,956	695,764
其他公營機構開支	38,306	40,695	40,502	43,649	45,797	47,415
公共開支 (註(a))	512,712	598,583	628,653	663,523	710,753	743,179
本地生產總值 (按曆年計)	2,662,637	2,822,400	2,963,500	3,111,700	3,267,300	3,430,600
本地生產總值名義增長 (註(b))	6.9%	6.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
政府經常開支的增長 (註(c))	5.5%	11.8%	9.7%	6.8%	6.1%	6.4%
政府開支的增長 (註(c))	2.7%	17.6%	5.4%	5.4%	7.3%	4.6%
公共開支的增長 (註(c))	3.6%	16.7%	5.0%	5.5%	7.1%	4.6%
公共開支相當於本地 生產總值的百分比	19.3%	21.2%	21.2%	21.3%	21.8%	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) 二零一八／一九年度的 6%本地生產總值名義增長率，是二零一八年預測增長幅度 5.5%至 6.5%的中點。

(c) 二零一七／一八年度至二零二二／二三年度的增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零一七／一八年度的數字，是指二零一七／一八年度修訂預算與二零一六／一七年度實際開支之間的變動。二零一八／一九年度的數字，是指二零一八／一九年度預算與二零一七／一八年度修訂預算之間的變動，餘此類推。

15 表4 顯示二零一八／一九年度財政預算內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零一八／一九年度
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	406,494	406,494	-	406,494	406,494
非經常	35,006	35,006	-	35,006	35,006
非經營帳目					
機器、設備及工程	4,014	-	4,014	4,014	4,014
資助金	2,374	-	2,374	2,374	2,374
	447,888	441,500	6,388	447,888	447,888
轉撥各基金的款項	2,590	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	1,694	1,694	1,694
基本工程儲備基金	-	-	98,293	98,293	98,293
創新及科技基金	-	-	2,085	2,085	2,085
貸款基金	-	-	4,947	4,947	4,947
獎券基金	-	-	2,981	2,981	2,981
營運基金	-	-	-	-	5,546
房屋委員會	-	-	-	-	35,149
	450,478	441,500	116,388	557,888	598,583
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		389,217	15	389,232	
其他收入		66,922	10,169	77,091	
		456,139	10,184	466,323	
資本投資基金		-	1,360	1,360	
基本工程儲備基金		-	129,909	129,909	
公務員退休金儲備基金		-	1,657	1,657	
賑災基金		-	3	3	
創新及科技基金		-	288	288	
貸款基金		-	2,778	2,778	
獎券基金		-	2,191	2,191	
		456,139	148,370	604,509	
盈餘		14,639	31,982	46,621	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

16 於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一九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		
	2017	2018	2019
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	36,799	39,528	42,037
法律申索、爭議及訴訟	29,324	30,021	26,243
對中小企融資擔保計劃—特別優惠措施所作的保證	20,811	18,147	10,721
已認購的亞洲開發銀行待繳股本	5,804	6,110	6,110
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	4,544	4,482	4,801
已認購的亞洲基礎設施投資銀行待繳股本	-	4,782	4,782
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	1,957	1,911	1,866
對特別信貸保證計劃所作的保證	899	307	219
總額	100,138	105,288	96,779

17 於二零一七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))	919,197
尚餘假期(註(b))	27,232
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 4,700 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。

18 預計截至二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承擔額分別為 3,103.34 億元及 3,507.11 億元，當中部分為合約承擔額。

