

附 录

	页数
A. 中期预测	3
直至二零二二／二三年度为止的政府开支及收入预测	
B. 开支及收入分析	15
各政策组别之间的资源分配情况及收入分析	
C. 词汇	35

注：有关二零一七／一八年度及之前的开支数字，已根据在二零一八／一九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(即二零一八/一九年度至二零二二/二三年度)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 预测二零一八年实质本地生产总值会上升3%至4%。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，在二零一九至二零二二年四年期间，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，预测在二零一八年会上升2.5%。在二零一九至二零二二年四年期间，本地生产总值平减物价指数的趋势增长率假设为每年2%。

5 至于衡量消费市场通胀的综合消费物价指数，预测在二零一八年会上升2.2%。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二零一八年会上升2.5%。其后，二零一九至二零二二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，二零一八年名义本地生产总值预测会上升5.5%至6.5%，而二零一九至二零二二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—

- 二零一九/二零年度及其后的经营开支是预测的政府所需开支。
- 二零一八/一九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。
- 二零一九/二零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**
政府的目标是令综合账目在一段期间内达致收支平衡。
- **开支政策**
这方面的大原则是，开支增长率在一段期间内与经济成长率相适应。
- **收入政策**
政府的目标是在一段期间内维持收入的实质价值。
- **财政储备**
长远而言，政府的目标是维持充足的储备。

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—

	2017-18 修订预算	2018-19 预算	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测
表 1						
(百万元)						
经营账目						
经营收入 (注 (b))	436,885	456,139	507,974	504,993	531,965	568,654
减：经营开支 (注 (c))	372,870	441,500	470,300	498,000	526,000	557,100
经营盈余	64,015	14,639	37,674	6,993	5,965	11,554
非经营账目						
非经营收入 (注 (d))	175,500	148,370	125,690	129,899	138,050	147,059
减：非经营开支 (注 (e))	101,536	116,388	117,851	121,874	138,956	138,664
非经营盈余/ (赤字)	73,964	31,982	7,839	8,025	(906)	8,395
综合账目						
政府收入	612,385	604,509	633,664	634,892	670,015	715,713
减：政府开支	474,406	557,888	588,151	619,874	664,956	695,764
未计入政府债券及票据偿还款项的综合盈余	137,979	46,621	45,513	15,018	5,059	19,949
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	137,979	46,621	44,013	15,018	5,059	19,949
财政储备(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
相当于政府开支的月数	28	24	24	23	22	21
相当于本地生产总值的百分比	41.0%	40.3%	39.9%	38.5%	36.8%	35.6%

财政储备

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。二零一六/一七年度，政府把营运及资本储备综合盈余中的 48 亿元转拨入未来基金，作为注资。至于其后的安排，财政司司长会每年检视。

表 2

(百万元)	2017-18 修订预算	2018-19 预算	营运及资本		
			未来基金	储备	总额
政府一般收入账目	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
基本工程储备基金	180,578	132,194		132,194	132,194
资本投资基金	2,917	2,583		2,583	2,583
公务员退休金储备基金	35,129	38,316		38,316	38,316
赈灾基金	17	80		80	80
创新及科技基金	6,776	4,979		4,979	4,979
贷款基金	3,726	2,557		2,557	2,557
奖券基金	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>
相当于政府开支的月数	28	24	5	19	24

* 即二零一五/一六年度综合盈余的三分之一

13 财政储备会用以支付或有负债及其他负债，如第 IV 部所载，当中包括正在进行的基本工程项目承担额逾 3,500 亿元，以及未来十年的法定退休金承担额约 4,700 亿元。

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) 经营收入已计及二零一八/一九年度财政预算内建议的收入措施，并包括以下项目—

(百万元)	2017-18 修订预算	2018-19 预算	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测
未计入投资收入的经营收入	421,262	428,470	482,570	480,273	505,252	535,912
投资收入	15,623	27,669	25,404	24,720	26,713	32,742
总额	436,885	456,139	507,974	504,993	531,965	568,654

- (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。二零一八年的投资回报率为 4.6%(二零一七年为 2.8%)，而二零一九至二零二二年则假设每年介乎 3.7%至 4.9%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。

(c) 经营开支

经营开支指记入政府一般收入账目下经营账目的开支。二零一九/二零年度及其后的数字是预测的政府所需开支。

(d) 非经营收入

(i) 非经营收入的分项数字如下—

(百万元)	2017-18 修订预算	2018-19 预算	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测
政府一般收入账目	1,390	10,184	5,176	3,906	4,434	4,433
资本投资基金	818	1,238	911	1,016	1,211	1,181
基本工程储备基金	163,687	121,010	106,686	112,021	117,623	123,502
赈灾基金	1	-	-	-	-	-
创新及科技基金	51	4	-	-	-	-
贷款基金	2,276	2,273	2,309	2,339	3,022	3,470
奖券基金	1,167	1,152	1,135	1,119	1,103	1,087
未计入出售资产及投资收入的 非经营收入	169,390	135,861	116,217	120,401	127,393	133,673
出售资产收入	293	371	460	412	412	412
投资收入	5,817	12,138	9,013	9,086	10,245	12,974
总额	175,500	148,370	125,690	129,899	138,050	147,059

(ii) 记入基本工程储备基金的二零一八/一九年度地价收入预计为 1,210 亿元；二零一九/二零年度及以后的每年地价收入，则假设为本地生产总值的 3.6%，即过去十年的平均数。

(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。二零一八年的投资回报率为 4.6% (二零一七年为 2.8%)。二零一九至二零二二年的投资回报率则假设为每年 3.7% 至 4.9%。

(e) 非经营开支

非经营开支的分项数字如下—

(百万元)	2017-18 修订预算	2018-19 预算	2019-20 预测	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测
政府一般收入账目	4,525	6,388	7,196	8,088	6,881	7,043
资本投资基金	1,058	1,694	4,141	2,818	2,718	1,552
基本工程储备基金	87,815	98,293	97,018	101,663	122,700	123,869
赈灾基金	63	-	-	-	-	-
创新及科技基金	1,484	2,085	2,313	2,422	2,109	2,099
贷款基金	5,148	4,947	2,742	2,681	2,667	2,648
奖券基金	1,443	2,981	4,441	4,202	1,881	1,453
总额	101,536	116,388	117,851	121,874	138,956	138,664

(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。

(g) 房屋储备金

政府在二零一四年设立房屋储备金，以资助大型公营房屋发展计划。房屋储备金现时结余为 788 亿元，存放在外汇基金内，以按注(b)(ii)所订明的同一比率赚取投资回报。房屋储备金不计入政府账目，也不是财政储备的一部分。政府会在获得财务委员会批准后，才从房屋储备金拨款，以向房屋委员会注资。

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 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

	2017-18	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23
(百万元)	修订预算	预算	预测	预测	预测	预测
经营开支	372,870	441,500	470,300	498,000	526,000	557,100
非经营开支	101,536	116,388	117,851	121,874	138,956	138,664
政府开支	474,406	557,888	588,151	619,874	664,956	695,764
其他公营机构开支	38,306	40,695	40,502	43,649	45,797	47,415
公共开支 (注(a))	512,712	598,583	628,653	663,523	710,753	743,179
本地生产总值 (按历年计)	2,662,637	2,822,400	2,963,500	3,111,700	3,267,300	3,430,600
本地生产总值名义增长 (注(b))	6.9%	6.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
政府经常开支的增长 (注(c))	5.5%	11.8%	9.7%	6.8%	6.1%	6.4%
政府开支的增长 (注(c))	2.7%	17.6%	5.4%	5.4%	7.3%	4.6%
公共开支的增长 (注(c))	3.6%	16.7%	5.0%	5.5%	7.1%	4.6%
公共开支相当于本地 生产总值的百分比	19.3%	21.2%	21.2%	21.3%	21.8%	21.7%

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) 二零一八／一九年度的 6%本地生产总值名义增长率，是二零一八年预测增长幅度 5.5%至 6.5%的中点。

(c) 二零一七／一八年度至二零二二／二三年度的增长率是指与一年前同期比较的变动。例如二零一七／一八年度的数字，是指二零一七／一八年度修订预算与二零一六／一七年度实际开支之间的变动。二零一八／一九年度的数字，是指二零一八／一九年度预算与二零一七／一八年度修订预算之间的变动，余此类推。

15 表 4 显示二零一八/一九年度财政预算内拨款额、政府开支与公共开支的关系。

二零一八/一九年度
政府开支与公共开支的关系

表 4

(百万元)	拨款	政府收支			公共开支
		经营	非经营	总额	
开支					
政府一般收入账目					
经营账目					
经常	406,494	406,494	-	406,494	406,494
非经常	35,006	35,006	-	35,006	35,006
非经营账目					
机器、设备及工程	4,014	-	4,014	4,014	4,014
资助金	2,374	-	2,374	2,374	2,374
	447,888	441,500	6,388	447,888	447,888
转拨各基金的款项	2,590	-	-	-	-
资本投资基金	-	-	1,694	1,694	1,694
基本工程储备基金	-	-	98,293	98,293	98,293
创新及科技基金	-	-	2,085	2,085	2,085
贷款基金	-	-	4,947	4,947	4,947
奖券基金	-	-	2,981	2,981	2,981
营运基金	-	-	-	-	5,546
房屋委员会	-	-	-	-	35,149
	450,478	441,500	116,388	557,888	598,583
收入					
政府一般收入账目					
税收		389,217	15	389,232	
其他收入		66,922	10,169	77,091	
		456,139	10,184	466,323	
资本投资基金		-	1,360	1,360	
基本工程储备基金		-	129,909	129,909	
公务员退休金储备基金		-	1,657	1,657	
赈灾基金		-	3	3	
创新及科技基金		-	288	288	
贷款基金		-	2,778	2,778	
奖券基金		-	2,191	2,191	
		456,139	148,370	604,509	
盈余		14,639	31,982	46,621	

第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债

16 于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		
	2017	2018	2019
对香港出口信用保险局根据保险合同所负责任的保证	36,799	39,528	42,037
法律申索、争议及诉讼	29,324	30,021	26,243
对中小企业融资担保计划—特别优惠措施所作的保证	20,811	18,147	10,721
已认购的亚洲开发银行待缴股本	5,804	6,110	6,110
对中小企业信贷保证计划所作的保证	4,544	4,482	4,801
已认购的亚洲基础设施投资银行待缴股本	-	4,782	4,782
对香港科技园公司的商业贷款所作的保证	1,957	1,911	1,866
对特别信贷保证计划所作的保证	899	307	219
总额	100,138	105,288	96,779

17 于二零一七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(注(a))	919,197
尚余假期(注(b))	27,232
二零零四年发行的政府债券及票据	1,500

注 —

(a) 以付款当日价格计算，预计未来十年的法定退休金承担额约为 4,700 亿元。

(b) 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担额分别为 3,103.34 亿元及 3,507.11 亿元，当中部分为合约承担额。

