

附 錄

	頁數
A. 中期預測	3
直至二零二三／二四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：有關二零一八／一九年度及之前的開支數字，已根據在二零一九／二零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(即二零一九／二零年度至二零二三／二四年度)的政府收支預測和財政情況。

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 預測二零一九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，在二零二零至二零二三年四年期間，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，預測在二零一九年會上升2.5%。在二零二零至二零二三年四年期間，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，預測在二零一九年會上升2.5%。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二零一九年會上升2.5%。其後，二零二零至二零二三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，二零一九年名義本地生產總值預測會上升4.5%至5.5%，而二零二零至二零二三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—

- 二零二零／二一年度及其後的經營開支是預測的政府所需開支。
- 二零一九／二零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。
- 二零二零／二一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—

(百萬元)	2018-19 修訂預算	2019-20 預算	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測	2023-24 預測
<i>表 1</i>						
經營帳目						
經營收入 (註(b))	452,154	467,000	528,485	547,874	577,552	598,202
減：經營開支 (註(c))	434,606	501,500	510,900	540,200	568,900	595,000
經營盈餘／(赤字)	17,548	(34,500)	17,585	7,674	8,652	3,202
非經營帳目						
非經營收入 (註(d))	144,265	159,059	139,718	152,271	167,765	165,320
減：非經營開支 (註(e))	103,147	106,258	129,715	155,003	170,902	160,388
非經營盈餘／(赤字)	41,118	52,801	10,003	(2,732)	(3,137)	4,932
綜合帳目						
政府收入	596,419	626,059	668,203	700,145	745,317	763,522
減：政府開支	537,753	607,758	640,615	695,203	739,802	755,388
未計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘	58,666	18,301	27,588	4,942	5,515	8,134
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	58,666	16,801	27,588	4,942	5,515	8,134
財政儲備(截至三月三十一日)	1,161,600	1,178,401	1,205,989	1,210,931	1,216,446	1,224,580
相當於政府開支的月數	26	23	23	21	20	19
相當於本地生產總值的百分比	40.8%	39.4%	38.4%	36.8%	35.2%	33.7%

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)	2018-19 修訂預算	2019-20 預算	營運及資本		
			未來基金	儲備	總額
政府一般收入帳目	708,041	717,469	4,800*	712,669	717,469
具有指定用途的基金	233,829	241,202		241,202	241,202
基本工程儲備基金	142,540	149,170		149,170	149,170
資本投資基金	335	3,627		3,627	3,627
公務員退休金儲備基金	38,315	39,426		39,426	39,426
賑災基金	24	100		100	100
創新及科技基金	25,522	22,260		22,260	22,260
貸款基金	3,121	3,745		3,745	3,745
獎券基金	23,972	22,874		22,874	22,874
土地基金	219,730	219,730	219,730	-	219,730
	<u>1,161,600</u>	<u>1,178,401</u>	<u>224,530</u>	<u>953,871</u>	<u>1,178,401</u>
相當於政府開支的月數	26	23	4	19	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 3,760 億元，以及未來十年的法定退休金承擔額約 4,800 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) 經營收入已計及二零一九／二零年度財政預算案內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2018-19 修訂預算	2019-20 預算	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測	2023-24 預測
未計入投資收入的經營收入	424,414	427,002	488,093	508,378	536,089	567,829
投資收入 (註(g))	27,740	39,998	40,392	39,496	41,463	30,373
總額	452,154	467,000	528,485	547,874	577,552	598,202

- (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。二零一九年的投資回報率為 2.9%(二零一八年為 4.6%)，而二零二零至二零二三年則假設每年介乎 2.8%至 4.6%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。二零二零／二一年度及其後的數字是預測的政府所需經營開支。

(d) 非經營收入

(i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2018-19 修訂預算	2019-20 預算	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測	2023-24 預測
政府一般收入帳目	10,623	3,223	4,627	4,201	2,986	2,985
資本投資基金	1,292	1,337	1,210	1,299	1,394	1,508
基本工程儲備基金	115,986	143,027	122,343	128,458	134,882	141,625
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	40	-	-	-	-	-
貸款基金	2,504	2,315	2,407	3,285	3,848	3,709
獎券基金	1,229	1,228	1,227	1,225	1,222	1,220
未計入投資收入的非經營收入	131,675	151,130	131,814	138,468	144,332	151,047
投資收入 (註(g))	12,590	7,929	7,904	13,803	23,433	14,273
總額	144,265	159,059	139,718	152,271	167,765	165,320

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零一九／二零年度地價收入預計為 1,430 億元；二零二零／二一年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的 3.9%，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。二零一九年的投資回報率為 2.9% (二零一八年為 4.6%)。二零二零至二零二三年的投資回報率則假設為每年 2.8% 至 4.6%。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2018-19 修訂預算	2019-20 預算	2020-21 預測	2021-22 預測	2022-23 預測	2023-24 預測
政府一般收入帳目	5,783	7,221	8,391	8,898	8,626	8,226
資本投資基金	3,988	4,133	7,911	5,167	5,468	4,146
基本工程儲備基金	85,130	85,157	101,469	129,750	147,708	138,936
賑災基金	65	-	-	-	-	-
創新及科技基金	1,984	3,968	4,664	4,376	4,345	4,421
貸款基金	4,636	2,774	2,632	2,563	2,541	2,555
獎券基金	1,561	3,005	4,648	4,249	2,214	2,104
總額	103,147	106,258	129,715	155,003	170,902	160,388

(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，以資助公營房屋發展計劃。房屋儲備金現時結餘為 824 億元，不計入政府帳目，也不是財政儲備的一部分。為了清楚反映政府的財政狀況，該筆款項會由二零一九／二零年度至二零二二／二三年度分四年撥回政府帳目，記入投資收入項下，並按註(b)(ii)訂明的同一比率賺取投資回報。同時，二零一九／二零年度財政預算案已預留相同的數額以作公營房屋發展之用。

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 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

	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24
(百萬元)	修訂預算	預算	預測	預測	預測	預測
經營開支	434,606	501,500	510,900	540,200	568,900	595,000
非經營開支	103,147	106,258	129,715	155,003	170,902	160,388
政府開支	537,753	607,758	640,615	695,203	739,802	755,388
其他公營機構開支	37,692	38,638	41,928	44,312	43,809	45,331
公共開支 (註(a))	575,445	646,396	682,543	739,515	783,611	800,719
本地生產總值 (按曆年計)	2,845,317	2,987,600	3,137,000	3,293,800	3,458,500	3,631,400
本地生產總值名義增長 (註(b))	6.9%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
政府經常開支的增長 (註(c))	11.9%	9.0%	8.8%	6.1%	5.7%	5.0%
政府開支的增長 (註(c))	14.2%	13.0%	5.4%	8.5%	6.4%	2.1%
公共開支的增長 (註(c))	13.4%	12.3%	5.6%	8.3%	6.0%	2.2%
公共開支相當於本地 生產總值的百分比	20.2%	21.6%	21.8%	22.5%	22.7%	22.0%

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) 二零一九／二零年度的 5%本地生產總值名義增長率，是二零一九年預測增長幅度 4.5%至 5.5%的中點。

(c) 二零一八／一九年度至二零二三／二四年度的增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零一八／一九年度的數字，是指二零一八／一九年度修訂預算與二零一七／一八年度實際開支之間的變動。二零一九／二零年度的數字，是指二零一九／二零年度預算與二零一八／一九年度修訂預算之間的變動，依此類推。

15 表4 顯示二零一九／二零年度財政預算案內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零一九／二零年度
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	440,989	440,989	-	440,989	440,989
非經常	60,511	60,511	-	60,511	60,511
非經營帳目					
機器、設備及工程	4,614	-	4,614	4,614	4,614
資助金	2,607	-	2,607	2,607	2,607
	508,721	501,500	7,221	508,721	508,721
轉撥各基金的款項	7,074	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	4,133	4,133	4,133
基本工程儲備基金	-	-	85,157	85,157	85,157
創新及科技基金	-	-	3,968	3,968	3,968
貸款基金	-	-	2,774	2,774	2,774
獎券基金	-	-	3,005	3,005	3,005
營運基金	-	-	-	-	6,297
房屋委員會	-	-	-	-	32,341
	515,795	501,500	106,258	607,758	646,396
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		385,848	15	385,863	
其他收入		81,152	3,208	84,360	
		467,000	3,223	470,223	
資本投資基金		-	1,425	1,425	
基本工程儲備基金		-	148,287	148,287	
公務員退休金儲備基金		-	1,111	1,111	
賑災基金		-	2	2	
創新及科技基金		-	706	706	
貸款基金		-	2,398	2,398	
獎券基金		-	1,907	1,907	
		467,000	159,059	626,059	
盈餘／(赤字)		(34,500)	52,801	18,301	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

16 二零一八年三月三十一日、二零一九年三月三十一日及二零二零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		
	2018	2019	2020
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	39,881	38,761	40,613
對中小企融資擔保計劃—特別優惠措施所作的保證	19,763	17,427	17,232
法律申索、爭議及訴訟	10,826	10,033	4,070
已認購的亞洲開發銀行待繳股本	6,265	5,982	5,982
已認購的亞洲基礎設施投資銀行待繳股本	4,800	4,794	4,794
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	4,234	4,303	4,549
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	1,911	1,866	975
對特別信貸保證計劃所作的保證	654	205	129
總額	88,334	83,371	78,344

17 二零一八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))	964,599
尚餘假期(註(b))	26,777
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 4,800 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 預計截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承擔額分別為 3,507.11 億元及 3,763.88 億元，當中部分為合約承擔額。

