

附 录

	页数
A. 中期预测	3
直至二零二三／二四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：有关二零一八／一九年度及之前的开支数字，已根据在二零一九／二零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(即二零一九／二零年度至二零二三／二四年度)的政府收支预测和财政情况。

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 预测二零一九年实质本地生产总值会上升2%至3%。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，在二零二零至二零二三年四年期间，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，预测在二零一九年会上升2.5%。在二零二零至二零二三年四年期间，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，预测在二零一九年会上升2.5%。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二零一九年会上升2.5%。其后，二零二零至二零二三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，二零一九年名义本地生产总值预测会上升4.5%至5.5%，而二零二零至二零二三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—

- 二零二零／二一年度及其后的经营开支是预测的政府所需开支。
- 二零一九／二零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。
- 二零二零／二一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—

	2018-19 修订预算	2019-20 预算	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测	2023-24 预测
表 1						
(百万元)						
经营账目						
经营收入 (注(b))	452,154	467,000	528,485	547,874	577,552	598,202
减：经营开支 (注(c))	434,606	501,500	510,900	540,200	568,900	595,000
经营盈余／(赤字)	17,548	(34,500)	17,585	7,674	8,652	3,202
非经营账目						
非经营收入 (注(d))	144,265	159,059	139,718	152,271	167,765	165,320
减：非经营开支 (注(e))	103,147	106,258	129,715	155,003	170,902	160,388
非经营盈余／(赤字)	41,118	52,801	10,003	(2,732)	(3,137)	4,932
综合账目						
政府收入	596,419	626,059	668,203	700,145	745,317	763,522
减：政府开支	537,753	607,758	640,615	695,203	739,802	755,388
未计入政府债券及票据偿还款项的综合盈余	58,666	18,301	27,588	4,942	5,515	8,134
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	58,666	16,801	27,588	4,942	5,515	8,134
财政储备(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
相当于政府开支的月数	26	23	23	21	20	19
相当于本地生产总值的百分比	40.8%	39.4%	38.4%	36.8%	35.2%	33.7%

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)	2018-19	2019-20	营运及资本		
	修订预算	预算	未来基金	储备	总额
政府一般收入账目	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
基本工程储备基金	142,540	149,170		149,170	149,170
资本投资基金	335	3,627		3,627	3,627
公务员退休金储备基金	38,315	39,426		39,426	39,426
赈灾基金	24	100		100	100
创新及科技基金	25,522	22,260		22,260	22,260
贷款基金	3,121	3,745		3,745	3,745
奖券基金	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>
相当于政府开支的月数	26	23	4	19	23

* 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 3,760 亿元，以及未来十年的法定退休金承担额约 4,800 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) 经营收入已计及二零一九／二零年度财政预算案内建议的收入措施，并包括以下项目—

(百万元)	2018-19 修订预算	2019-20 预算	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测	2023-24 预测
未计入投资收入的经营收入	424,414	427,002	488,093	508,378	536,089	567,829
投资收入 (注(g))	27,740	39,998	40,392	39,496	41,463	30,373
总额	452,154	467,000	528,485	547,874	577,552	598,202

- (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。二零一九年的投资回报率为 2.9%(二零一八年为 4.6%)，而二零二零至二零二三年则假设每年介乎 2.8%至 4.6%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。二零二零／二一年度及其后的数字是预测的政府所需经营开支。

*(d) 非经营收入**(i)* 非经营收入的分项数字如下—

(百万元)	2018-19 修订预算	2019-20 预算	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测	2023-24 预测
政府一般收入账目	10,623	3,223	4,627	4,201	2,986	2,985
资本投资基金	1,292	1,337	1,210	1,299	1,394	1,508
基本工程储备基金	115,986	143,027	122,343	128,458	134,882	141,625
赈灾基金	1	-	-	-	-	-
创新及科技基金	40	-	-	-	-	-
贷款基金	2,504	2,315	2,407	3,285	3,848	3,709
奖券基金	1,229	1,228	1,227	1,225	1,222	1,220
未计入投资收入的非经营收入	131,675	151,130	131,814	138,468	144,332	151,047
投资收入 (注(g))	12,590	7,929	7,904	13,803	23,433	14,273
总额	144,265	159,059	139,718	152,271	167,765	165,320

(ii) 记入基本工程储备基金的二零一九/二零年度地价收入预计为 1,430 亿元；二零二零/二一年度及以后的每年地价收入，则假设为本地生产总值的 3.9%，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。二零一九年的投资回报率为 2.9% (二零一八年为 4.6%)。二零二零至二零二三年的投资回报率则假设为每年 2.8% 至 4.6%。

(e) 非经营开支

非经营开支的分项数字如下—

(百万元)	2018-19 修订预算	2019-20 预算	2020-21 预测	2021-22 预测	2022-23 预测	2023-24 预测
政府一般收入账目	5,783	7,221	8,391	8,898	8,626	8,226
资本投资基金	3,988	4,133	7,911	5,167	5,468	4,146
基本工程储备基金	85,130	85,157	101,469	129,750	147,708	138,936
赈灾基金	65	-	-	-	-	-
创新及科技基金	1,984	3,968	4,664	4,376	4,345	4,421
贷款基金	4,636	2,774	2,632	2,563	2,541	2,555
奖券基金	1,561	3,005	4,648	4,249	2,214	2,104
总额	103,147	106,258	129,715	155,003	170,902	160,388

(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，以资助公营房屋发展计划。房屋储备金现时结余为 824 亿元，不计入政府账目，也不是财政储备的一部分。为了清楚反映政府的财政状况，该笔款项会由二零一九/二零年度至二零二二/二三年度分四年拨回政府账目，记入投资收入项下，并按注(b)(ii)订明的同一比率赚取投资回报。同时，二零一九/二零年度财政预算案已预留相同的数额以作公营房屋发展之用。

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

	2018-19	2019-20	2020-21	2021-22	2022-23	2023-24
(百万元)	修订预算	预算	预测	预测	预测	预测
经营开支	434,606	501,500	510,900	540,200	568,900	595,000
非经营开支	103,147	106,258	129,715	155,003	170,902	160,388
政府开支	537,753	607,758	640,615	695,203	739,802	755,388
其他公营机构开支	37,692	38,638	41,928	44,312	43,809	45,331
公共开支 (注(a))	575,445	646,396	682,543	739,515	783,611	800,719
本地生产总值 (按历年计)	2,845,317	2,987,600	3,137,000	3,293,800	3,458,500	3,631,400
本地生产总值名义增长 (注(b))	6.9%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%	5.0%
政府经常开支的增长 (注(c))	11.9%	9.0%	8.8%	6.1%	5.7%	5.0%
政府开支的增长 (注(c))	14.2%	13.0%	5.4%	8.5%	6.4%	2.1%
公共开支的增长 (注(c))	13.4%	12.3%	5.6%	8.3%	6.0%	2.2%
公共开支相当于本地生产总值的百分比	20.2%	21.6%	21.8%	22.5%	22.7%	22.0%

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) 二零一九／二零年度的 5%本地生产总值名义增长率，是二零一九年预测增长幅度 4.5%至 5.5%的中点。

(c) 二零一八／一九年度至二零二三／二四年度的增长率是指与一年前同期比较的变动。例如二零一八／一九年度的数字，是指二零一八／一九年度修订预算与二零一七／一八年度实际开支之间的变动。二零一九／二零年度的数字，是指二零一九／二零年度预算与二零一八／一九年度修订预算之间的变动，依此类推。

15 表 4 显示二零一九／二零年度财政预算案内拨款额、政府开支与公共开支的关系。

二零一九／二零年度
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	440,989	440,989	-	440,989	440,989
非经常	60,511	60,511	-	60,511	60,511
非经营账目					
机器、设备及工程	4,614	-	4,614	4,614	4,614
资助金	2,607	-	2,607	2,607	2,607
	508,721	501,500	7,221	508,721	508,721
转拨各基金的款项	7,074	-	-	-	-
资本投资基金	-	-	4,133	4,133	4,133
基本工程储备基金	-	-	85,157	85,157	85,157
创新及科技基金	-	-	3,968	3,968	3,968
贷款基金	-	-	2,774	2,774	2,774
奖券基金	-	-	3,005	3,005	3,005
营运基金	-	-	-	-	6,297
房屋委员会	-	-	-	-	32,341
	515,795	501,500	106,258	607,758	646,396
收入					
政府一般收入账目					
税收		385,848	15	385,863	
其他收入		81,152	3,208	84,360	
		467,000	3,223	470,223	
资本投资基金		-	1,425	1,425	
基本工程储备基金		-	148,287	148,287	
公务员退休金储备基金		-	1,111	1,111	
赈灾基金		-	2	2	
创新及科技基金		-	706	706	
贷款基金		-	2,398	2,398	
奖券基金		-	1,907	1,907	
		467,000	159,059	626,059	
盈余／(赤字)		(34,500)	52,801	18,301	

第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债

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		
	2018	2019	2020
对香港出口信用保险局根据保险合同所负责任的保证	39,881	38,761	40,613
对中小企业融资担保计划—特别优惠措施所作的保证	19,763	17,427	17,232
法律申索、争议及诉讼	10,826	10,033	4,070
已认购的亚洲开发银行待缴股本	6,265	5,982	5,982
已认购的亚洲基础设施投资银行待缴股本	4,800	4,794	4,794
对中小企业信贷保证计划所作的保证	4,234	4,303	4,549
对香港科技园公司的商业贷款所作的保证	1,911	1,866	975
对特别信贷保证计划所作的保证	654	205	129
总额	88,334	83,371	78,344

17 二零一八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))	964,599
尚余假期(注(b))	26,777
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 4,800 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担额分别为 3,507.11 亿元及 3,763.88 亿元，当中部分为合约承担额。

