

附 录

	页 数
A. 中期预测	3
直至二零二七／二八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：有关二零二二／二三年度及之前的开支数字，已根据在二零二三／二四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	12
第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债	14

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(即二零二三／二四年度至二零二七／二八年度)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 预测二零二三年实质本地生产总值增长会介乎3.5%至5.5%。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，在二零二四至二零二七年四年期间，经济趋势实质增长率假设为每年3.7%。

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，预测在二零二三年会上升3%。在二零二四至二零二七年四年期间，本地生产总值平减物价指数的趋势增长率假设为每年2.3%。

5 至于衡量消费市场通胀的综合消费物价指数，预测在二零二三年会上升2.9%。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二零二三年会上升2.5%。其后，二零二四至二零二七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，二零二三年名义本地生产总值预测会上升6.5%至8.5%，而二零二四至二零二七年期间的名义趋势增长率则假设为每年6%。

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—

- 二零二四／二五年度及其后的经营开支是预测的政府所需开支。
- 二零二三／二四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。
- 二零二四／二五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增长率相适应。
- 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—

(百万元)	2022-23 修订预算	2023-24 预算	2024-25 预测	2025-26 预测	2026-27 预测	2027-28 预测
经营账目						
经营收入 (注(b))	493,396	536,822	607,140	656,445	683,724	732,165
减：经营开支 (注(c))	689,512	629,484	612,200	629,700	656,600	686,900
经营盈余／(赤字)	(196,116)	(92,662)	(5,060)	26,745	27,124	45,265
非经营账目						
非经营收入 (注(d))	110,408	105,590	125,337	139,833	157,867	165,586
减：非经营开支 (注(e))	120,079	131,495	152,563	160,485	164,295	162,258
非经营盈余／(赤字)	(9,671)	(25,905)	(27,226)	(20,652)	(6,428)	3,328
综合账目						
政府收入	603,804	642,412	732,477	796,278	841,591	897,751
减：政府开支	809,591	760,979	764,763	790,185	820,895	849,158
未计入发行及偿还债券款项的 综合盈余／(赤字)	(205,787)	(118,567)	(32,286)	6,093	20,696	48,593
加：发行政府债券所得的收入(注(f))	65,992	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000
减：政府债券的偿还款项(注(f))	-	800	23,127	31,775	13,747	13,708
已计入发行及偿还债券款项的 综合盈余／(赤字)	(139,795)	(54,367)	9,587	39,318	71,949	99,885
财政储备(截至三月三十一日)	817,333	762,966	772,553	811,871	883,820	983,705
相当于政府开支的月数	12	12	12	12	13	14
相当于本地生产总值的百分比	28.9%	25.1%	24.0%	23.8%	24.4%	25.6%

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

财政储备分布情况(截至三月三十一日)					
(百万元)	2022-23 修订预算	2023-24 预算	营运及资本		
			未来基金	储备	总额
政府一般收入账目	229,921	134,943	4,800*	130,143	134,943
具有指定用途的基金	281,685	273,365		273,365	273,365
基本工程储备基金	151,142	150,389		150,389	150,389
资本投资基金	18,037	16,784		16,784	16,784
公务员退休金储备基金	53,864	55,857		55,857	55,857
赈灾基金	44	100		100	100
创新及科技基金	27,755	22,295		22,295	22,295
贷款基金	7,715	6,535		6,535	6,535
奖券基金	23,128	21,405		21,405	21,405
土地基金	305,727	354,658	354,658	-	354,658
	817,333	762,966	359,458	403,508	762,966
相当于政府开支的月数	12	12	6	6	12

* 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 6,130 亿元，以及未来十年的法定退休金承担额约 5,440 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) 经营收入已计及二零二三／二四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)	2022-23 修订预算	2023-24 预算	2024-25 预测	2025-26 预测	2026-27 预测	2027-28 预测
未计入投资收入的经营收入	429,607	482,036	562,436	610,262	643,236	691,528
投资收入 (注(g))	63,789	54,786	44,704	46,183	40,488	40,637
总额	493,396	536,822	607,140	656,445	683,724	732,165

- (ii) 记入经营账目的投资收入包括政府一般收入账目下(收入总目物业及投资项下)的投资收入及土地基金的投资收入。二零二三年的投资回报率为3.7%(二零二二年为5.6%)，而二零二四至二零二七年则假设每年介乎3.7%至5.1%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。财政司司长指示由二零二一／二二年度开始将投资收入陆续反映在政府账目。

(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及土地基金的开支。二零二四／二五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)	2022-23 修订预算	2023-24 预算	2024-25 预测	2025-26 预测	2026-27 预测	2027-28 预测
政府一般收入账目	2,505	6,136	3,914	2,163	4,698	4,698
资本投资基金	423	643	865	1,327	1,615	2,554
基本工程储备基金	71,163	85,008	108,465	119,345	135,505	141,958
赈灾基金	1	-	-	-	-	-
创新及科技基金	105	-	-	-	-	-
贷款基金	5,719	1,201	1,688	3,632	4,071	4,097
奖券基金	1,014	1,039	1,005	1,010	1,012	1,014
未计入投资收入的非经营收入	80,930	94,027	115,937	127,477	146,901	154,321
投资收入 (注(g))	29,478	11,563	9,400	12,356	10,966	11,265
总额	110,408	105,590	125,337	139,833	157,867	165,586

(ii) 记入基本工程储备基金的二零二三／二四年度地价收入预计为 850 亿元；二零二四／二五年度及以后的每年地价收入，则假设为本地生产总值的 3.7%，即过去十五年的平均数，可能会参考卖地计划而有所调整。

(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。二零二三年的投资回报率为 3.7% (二零二二年为 5.6%)。二零二四至二零二七年的投资回报率则假设为每年 3.7% 至 5.1%。

(e) 非经营开支

非经营开支的分项数字如下—

(百万元)	2022-23 修订预算	2023-24 预算	2024-25 预测	2025-26 预测	2026-27 预测	2027-28 预测
政府一般收入账目	7,924	9,468	9,957	10,316	9,279	8,756
资本投资基金	5,044	2,549	7,988	8,290	6,272	2,387
基本工程储备基金	97,923	106,822	120,016	125,885	134,776	136,358
赈灾基金	56	-	-	-	-	-
创新及科技基金	4,570	6,417	6,493	6,656	4,956	5,077
贷款基金	2,208	2,650	2,718	2,706	2,754	2,825
奖券基金	2,354	3,589	5,391	6,632	6,258	6,855
总额	120,079	131,495	152,563	160,485	164,295	162,258

(f) 政府债券

政府于二零一九／二零年度至二零二二／二三年度于政府绿色债券计划下发行绿色债券，并拟于二零二三／二四年度至二零二七／二八年度继续发行债券。实际发行的规模及时间会因应市场情况而厘定。此计划的收入会记入基本工程储备基金，为具环境效益的项目提供资金。

(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。二零一九／二零年度财政预算案宣布，房屋储备金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，并按上文注 (b)(ii) 或注 (d)(iii) 订明的同一比率赚取投资回报。同时，政府已预留 824 亿元（截至二零一八年十二月三十一日房屋储备金的结余）以作公营房屋发展之用。政府已分别在二零一九／二零、二零二零／二一、二零二一／二二及二零二二／二三年度从房屋储备金拨回 212 亿元、220 亿元、231 亿元及 244 亿元（最后一期）。

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

表 3

(百万元)	2022-23 修订预算	2023-24 预算	2024-25 预测	2025-26 预测	2026-27 预测	2027-28 预测
经营开支	689,512	629,484	612,200	629,700	656,600	686,900
非经营开支	120,079	131,495	152,563	160,485	164,295	162,258
政府开支	809,591	760,979	764,763	790,185	820,895	849,158
其他公营机构开支	38,181	49,561	50,965	57,527	66,466	69,524
公共开支 (注(a))	847,772	810,540	815,728	847,712	887,361	918,682
本地生产总值 (按历年计)	2,827,009	3,039,000	3,221,400	3,414,700	3,619,500	3,836,700
本地生产总值名义增长 (注(b))	-1.4%	7.5%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
政府经常开支的增长 (注(c))	10.0%	3.3%	4.1%	3.7%	5.0%	4.7%
政府开支的增长 (注(c))	16.8%	-6.0%	0.5%	3.3%	3.9%	3.4%
公共开支的增长 (注(c))	16.0%	-4.4%	0.6%	3.9%	4.7%	3.5%
公共开支相当于本地 生产总值的百分比	30.0%	26.7%	25.3%	24.8%	24.5%	23.9%

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) 二零二三／二四年度的 7.5% 本地生产总值名义增长率，是二零二三年预测增长幅度 6.5% 至 8.5% 的中点。

(c) 二零二二／二三年度至二零二七／二八年度的增长率是指与一年前同期比较的变动。例如二零二二／二三年度的数字，是指二零二二／二三年度修订预算与二零二一／二二年度实际开支之间的变动。二零二三／二四年度的数字，是指二零二三／二四年度预算与二零二二／二三年度修订预算之间的变动，依此类推。

15 表 4 显示二零二三／二四年度财政预算案内拨款额、政府开支与公共开支的关系。

二零二三／二四年度
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	560,143	560,143	-	560,143	560,143
非经常	69,272	69,272	-	69,272	69,272
非经营账目					
机器、设备及工程	5,991	-	5,991	5,991	5,991
资助金	3,477	-	3,477	3,477	3,477
	638,883	629,415	9,468	638,883	638,883
转拨各基金的款项	53	-	-	-	-
资本投资基金	-	-	2,549	2,549	2,549
基本工程储备基金	-	-	106,822	106,822	106,822
创新及科技基金	-	-	6,417	6,417	6,417
土地基金	-	69	-	69	69
贷款基金	-	-	2,650	2,650	2,650
奖券基金	-	-	3,589	3,589	3,589
营运基金	-	-	-	-	6,113
房屋委员会	-	-	-	-	43,448
	638,936	629,484	131,495	760,979	810,540
收入					
政府一般收入账目					
税收		437,109	8	437,117	
其他收入		50,713	6,128	56,841	
		487,822	6,136	493,958	
资本投资基金		-	1,296	1,296	
基本工程储备基金		-	91,869	91,869	
公务员退休金储备基金		-	1,993	1,993	
赈灾基金		-	3	3	
创新及科技基金		-	957	957	
土地基金		49,000	-	49,000	
贷款基金		-	1,470	1,470	
奖券基金		-	1,866	1,866	
		536,822	105,590	642,412	
赤字		(92,662)	(25,905)	(118,567)	

第 IV 部 或有负债及主要的无拨备负债

16 二零二二年三月三十一日、二零二三年三月三十一日及二零二四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		
	2022	2023	2024
对香港出口信用保险局根据保险合同所负责任的保证	40,316	41,174	42,693
对中小企业融资担保计划	116,180	143,776	139,350
法律申索、争议及诉讼	15,301	18,127	15,306
已认购的亚洲开发银行待缴股本	5,946	5,708	5,708
已认购的亚洲基础设施投资银行待缴股本	4,800	4,780	4,780
对中小企业信贷保证计划所作的保证	2,399	1,650	1,068
对香港科技园公司的商业贷款所作的保证	920	893	866
对特别信贷保证计划所作的保证	214	86	83
总额	186,076	216,194	209,854

17 二零二二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))	1,047,790
尚余假期(注(b))	29,012
绿色债券	56,680

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 5,440 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 预计截至二零二二年三月三十一日及二零二三年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承担额分别为 6,102.68 亿元及 6,139.46 亿元，当中部分为合约承担额。