

附 錄 A

二〇〇六／〇七年度至二〇一一／一二年度

中期預測

目錄

第 I 部 — 預測用的假設與財政預算準則

第 II 部 — 二〇〇六／〇七年度至二〇一一／一二年度
中期預測

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

第 IV 部 — 或有負債的估計

第 I 部 — 預測用的假設與財政預算準則

1 中期預測是利用數個電腦模式作出的。這些模式反映出一系列與政府每項收支的決定因素有關的假設，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(即詳細假設)。所有假設都以一些對過去和預期趨勢所進行的研究為根據。

一般經濟假設

實質本地生產總值

2 預測二〇〇七年本地生產總值的實質增長率為4.5%至5.5%。就策劃而言，其後二〇〇八至二〇一一年四年期間的經濟趨勢實質增長率，假設為每年4.5%。我們在作出中期預測時，已參考二〇〇七年本地生產總值預測增長變動幅度的中點。

物價變動

3 衡量整體經濟物價變動的本地生產總值平減物價指數，預測在二〇〇七年會下降0.5%。在二〇〇八至二〇一一年四年期間，本地生產總值平減物價指數的趨勢增長率假設為每年1.5%。至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二〇〇七年會上升1.5%，其後二〇〇八至二〇一一年期間的趨勢增長率則假設為每年3.5%。

名義本地生產總值

4 一併計及實質本地生產總值及本地生產總值平減物價指數的假設趨勢增減率，預測二〇〇七年本地生產總值的名義增長率為4%至5%，而二〇〇八至二〇一一年期間的名義趨勢增長率則假設為每年6%。

詳細假設

5 中期預測採用了多項與預測期內的收支增減模式有關的詳細假設，下列是其中一些已計及的因素—

- 基本工程的估計現金流量，
- 這些基本工程的預測完成日期，以及其後在人手和運作方面的經常開支，
- 新承擔項目和新政策措施的估計現金流量，
- 預期社會對個別服務需求的模式，
- 來自個別收入來源的收入趨勢，以及
- 二〇〇七／〇八年度財政預算案提出的新收入／開支措施。

財政預算準則

6 除上述預測用的假設外，還有多項準則，用以衡量各項預測結果整體上是否與財政預算政策相符。

7 下列為較重要的財政預算準則—

- *財政預算盈餘／赤字*
政府的目標是維持綜合帳目及經營帳目收支平衡。政府需要在一段期間內，獲得經營盈餘，以支付部分非經營開支。
- *開支政策*
這方面的大原則是，開支增長在一段期間內都不應超過經濟增長。政府的目標是把公共開支佔本地生產總值的比例控制在20%或以下。由於性質使然，非經營開支每年都會有變動。
- *收入政策*
中期預測已顧及在一段期間內，政府要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 — 二〇〇六/〇七年度至二〇一一/一二年度中期預測

8 這次中期預測(註a)的摘要載於下表。該表顯示預測的政府財政情況 —

表 1

(百萬元)	原來 預算	修訂 預算	預算	預測			
	2006-07	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12
經營帳目							
經營收入 (註 b)	195,264	211,610	201,524	217,895	228,543	243,642	258,451
經營開支 (註 c)	209,000	195,748	214,200	221,700	229,500	237,500	245,800
未計入投資收入的盈餘/(赤字)	(13,736)	15,862	(12,676)	(3,805)	(957)	6,142	12,651
投資收入 (註 b)	14,361	22,695	19,882	26,811	29,653	26,967	28,720
已計入投資收入的經營盈餘	625	38,557	7,206	23,006	28,696	33,109	41,371
非經營收支表							
非經營收入 (註 d)	39,500	46,856	46,048	49,609	50,830	51,719	53,878
出售資產收入 (註 d)	4,348	107	299	6,721	6,728	6,629	8,228
非經營支出 (註 e)	43,848	46,963	46,347	56,330	57,558	58,348	62,106
未計入投資收入/利息支出的盈餘	39,369	33,867	33,438	35,640	46,285	50,911	49,659
投資收入 (註 d)	4,479	13,096	12,909	20,690	11,273	7,437	12,447
利息支出 (註 e 及 f)	3,852	6,807	6,092	6,664	6,444	5,467	5,415
已計入投資收入/利息支出的盈餘	826	826	799	754	642	576	577
已計入投資收入/利息支出的盈餘	7,505	19,077	18,202	26,600	17,075	12,328	17,285
政府債券及票據的償還款項 (註 e 及 f)	2,550	2,550	-	2,700	3,500	-	-
已計入債券償還款項的非經營盈餘	4,955	16,527	18,202	23,900	13,575	12,328	17,285
綜合帳目							
截至四月一日的財政儲備	300,756	310,663	365,747	391,155	438,061	480,332	525,769
經營盈餘	625	38,557	7,206	23,006	28,696	33,109	41,371
未計入債券償還款項的非經營盈餘	7,505	19,077	18,202	26,600	17,075	12,328	17,285
綜合盈餘	8,130	57,634	25,408	49,606	45,771	45,437	58,656
政府債券及票據的償還款項	2,550	2,550	-	2,700	3,500	-	-
已計入債券償還款項的綜合盈餘	5,580	55,084	25,408	46,906	42,271	45,437	58,656
截至三月三十一日的財政儲備	306,336	365,747	391,155	438,061	480,332	525,769	584,425
相等於政府開支的月數	15	19	19	20	21	22	24
佔本地生產總值的百分比	21.1%	24.8%	25.4%	26.9%	27.8%	28.7%	30.1%
截至三月三十一日的未償還債項							
隧橋費收入債券	4,098	4,200	2,820	2,320	1,020	790	-
其他政府債券及票據	17,450	17,450	17,450	14,750	11,250	11,250	11,250

註 —

(a) 會計原則

- (i) 中期預測是按現金收付制編製，並反映收入和支出預測，不論這些收支是否屬經營或非經營項目。
- (ii) 中期預測包括政府一般收入帳目及各個基金(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)。

(b) 經營收入

- (i) 經營收入已計及二〇〇七／〇八年度財政預算案中建議的寬減措施，並包括以下項目—

	2006-07 修訂預算	2007-08 預算	2008-09 預測	2009-10 預測	2010-11 預測	2011-12 預測
(百萬元)						
未計入投資收入的經營收入	211,610	201,524	217,895	228,543	243,642	258,451
投資收入	22,695	19,882	26,811	29,653	26,967	28,720
總額	234,305	221,406	244,706	258,196	270,609	287,171

- (ii) 在這個中期預測內，記入經營帳目的投資收入包括政府一般收入帳目下收入總目物業及投資項下的投資收入，以及土地基金的投資收入。二〇〇七／〇八年度的投資回報率為7%，而二〇〇八／〇九年度至二〇一一／一二年度則假設每年介乎6.4%至8.3%之間。

(c) 經營開支

經營開支指記入政府一般收入帳目經營帳的開支。二〇〇七／〇八年度至二〇一一／一二年度的經營開支額是這些年度的開支指引。

(d) 非經營收入

- (i) 非經營收入的分項數字如下—

	2006-07 修訂預算	2007-08 預算	2008-09 預測	2009-10 預測	2010-11 預測	2011-12 預測
(百萬元)						
政府一般收入帳目	4,818	2,336	4,200	3,276	1,213	548
基本工程儲備基金	36,925	38,652	40,771	43,227	45,832	48,593
資本投資基金	2,267	1,976	1,358	728	793	731
創新及科技基金	10	-	-	-	-	-
貸款基金	1,866	2,084	2,246	2,530	2,776	2,864
獎券基金	970	1,000	1,034	1,069	1,105	1,142
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	46,856	46,048	49,609	50,830	51,719	53,878
出售資產收入	107	299	6,721	6,728	6,629	8,228
投資收入	6,807	6,092	6,664	6,444	5,467	5,415
總額	53,770	52,439	62,994	64,002	63,815	67,521

- (ii) 在這個中期預測內，記入基本工程儲備基金的每年地價收入均假設為本地生產總值的2.5%。
- (iii) 在這個中期預測內，記入非經營收支表的投資收入包括土地基金以外的各個基金(即資本投資基金、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。

(e) 非經營支出

非經營支出的分項數字如下—

	2006-07 修訂預算	2007-08 預算	2008-09 預測	2009-10 預測	2010-11 預測	2011-12 預測
(百萬元)						
政府一般收入帳目	1,512	2,471	3,970	3,970	3,970	3,970
基本工程儲備基金	24,507	24,978	25,760	37,582	42,497	41,242
資本投資基金	3,124	-	552	358	250	250
賑災基金	19	-	-	-	-	-
創新及科技基金	508	901	938	917	911	874
貸款基金	3,230	4,132	3,703	3,046	2,974	3,029
獎券基金	967	956	717	412	309	294
未計入政府債券及票據的 利息支出及償還款項的 非經營支出	33,867	33,438	35,640	46,285	50,911	49,659
利息支出	826	799	754	642	576	577
政府債券及票據的償還款項	2,550	-	2,700	3,500	-	-
總額	37,243	34,237	39,094	50,427	51,487	50,236

(f) 政府債券及票據

債券及票據的利息支出和償還款項只屬於環球債券，與隧橋費收入債券無關。隧橋費收入債券的利息支出和償還款項會直接從有關的隧道及橋樑的收費收入淨額中扣除。在預測政府的經營收入時，已扣除這些用作支付利息和還款的隧橋費收入。

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

9 為方便監察起見，政府本身的開支會與營運基金和房屋委員會(統稱“其他公營機構”)的開支合併計算，以便把公共開支總額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

表 2

(百萬元)	原來 預算	修訂 預算	預算	預測			
	2006-07	2006-07	2007-08	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12
經營開支	209,000	195,748	214,200	221,700	229,500	237,500	245,800
非經營開支	36,634	31,569	34,237	35,842	46,569	51,237	49,986
政府開支總額	245,634	227,317	248,437	257,542	276,069	288,737	295,786
其他公營機構開支	19,255	18,246	19,408	18,943	19,488	20,093	20,219
公共開支總額 (註 a)	264,889	245,563	267,845	276,485	295,557	308,830	316,005
本地生產總值 (按曆年計)	1,451,624	1,472,291	1,538,176	1,630,851	1,729,109	1,833,287	1,943,742
本地生產總值的增長 (註 b)							
以名義計算		6.5%	4.5%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
以實質計算		6.8%	5.0%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
政府開支的增長 (註 c)							
以名義計算		0.4%	9.3%	3.7%	7.2%	4.6%	2.4%
以實質計算		-0.1%	9.2%	1.8%	5.0%	2.4%	0.3%
公共開支的增長 (註 c)							
以名義計算		0.2%	9.1%	3.2%	6.9%	4.5%	2.3%
以實質計算		-0.3%	8.9%	1.4%	4.8%	2.4%	0.2%
公共開支佔本地生產總值的百分比	18.2%	16.7%	17.4%	17.0%	17.1%	16.8%	16.3%

註一

- (a) 公共開支包括政府開支(即所有記入政府一般收入帳目的開支及由政府的法定基金(不包括資本投資基金)所支付的開支)，以及營運基金及房屋委員會的開支。不過，政府只享有股權的機構，包括法定機構，例如機場管理局、地鐵有限公司和九廣鐵路公司，其開支則不包括在內。同樣地，資本投資基金的墊款及股本投資，以及政府債券及票據的償還款項，亦不包括在內，因為這些款項並不代表政府實際所用資源。
- (b) 二〇〇七／〇八年度以名義計算的4.5%本地生產總值增長率，是二〇〇七年本地生產總值的預測名義增長幅度4%至5%的中點。本地生產總值的實質增長率5%，亦是二〇〇七年本地生產總值的預測實質增長幅度4.5%至5.5%的中點。
- (c) 增長率是與一年前同期比較的變動。例如二〇〇六／〇七年度的數字，是指二〇〇六／〇七年度修訂預算和二〇〇五／〇六年度實際開支之間的變動。二〇〇七／〇八年度的數字，是指二〇〇七／〇八年度預測數字與二〇〇六／〇七年度修訂預算之間的變動，如此類推。

10 表3顯示二〇〇七／〇八年度預算案撥款額、政府開支與公共開支的關係，並顯示預算案收入措施對二〇〇七／〇八年度整體盈餘的影響。

二〇〇七／〇八年度
政府開支與公共開支的關係

(百萬元)

表 3

收支組成部分	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					
經常	205,601	205,601	-	205,601	205,601
非經常	8,599	8,599	-	8,599	8,599
資本帳					
機器、設備及工程	1,119	-	1,119	1,119	1,119
資助金	1,352	-	1,352	1,352	1,352
	216,671	214,200	2,471	216,671	216,671
轉撥各基金的款項	1,617	-	-	-	-
基本工程儲備基金	-	-	25,777	25,777	25,777
創新及科技基金	-	-	901	901	901
貸款基金	-	-	4,132	4,132	4,132
獎券基金	-	-	956	956	956
營運基金	-	-	-	-	3,731
房屋委員會	-	-	-	-	15,677
	218,288	214,200	34,237	248,437	267,845
收入 (實施預算案收入措施前)					
政府一般收入帳目					
稅收		195,320	200	195,520	
其他收入		33,509	2,136	35,645	
		228,829	2,336	231,165	
土地基金		9,841	-	9,841	
		238,670	2,336	241,006	
基本工程儲備基金		-	42,677	42,677	
資本投資基金		-	2,158	2,158	
公務員退休金儲備基金		-	1,210	1,210	
賑災基金		-	3	3	
創新及科技基金		-	285	285	
貸款基金		-	2,390	2,390	
獎券基金		-	1,380	1,380	
		238,670	52,439	291,109	
實施預算案收入措施前的盈餘		24,470	18,202	42,672	
減：預算案收入措施的影響		17,264	-	17,264	
綜合盈餘		7,206	18,202	25,408	

第 IV 部 — 或有負債的估計

11 在二〇〇六年三月三十一日政府的或有負債，以及一旦這些或有負債在二〇〇七年三月三十一日或二〇〇八年三月三十一日仍未達成協議的有關估計負債額，現載列如下，作為中期預測的補充資料 —

(於三月三十一日)	2006 百萬元	2007 百萬元	2008 百萬元
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	10,988	11,702	12,229
訴訟	290	309	323
可能對亞洲開發銀行認購的股本	2,003	2,003	2,003
對中小企業各項信貸保證計劃作出的保證	5,287	5,440	5,131
總額	<u>18,568</u>	<u>19,454</u>	<u>19,686</u>