

附錄

附 錄 A

二〇〇八／〇九年度至二〇一三／一四年度

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 — 二〇〇八／〇九年度至二〇一三／一四年度
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。這些模式採用一系列對政府收支有影響的因素的假設，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測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 預測二〇〇九年實質本地生產總值會下降2%至3%。我們使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，在二〇一〇至二〇一三年四年期間的經濟趨勢實質增長率，假設為每年3.5%。

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，預測在二〇〇九年會上升0.5%。在二〇一〇至二〇一三年四年期間，本地生產總值平減物價指數的趨勢增長率假設為每年1%。

4 至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二〇〇九年會上升1.6%。扣除二〇〇八／〇九及二〇〇九／一〇年度財政預算案提出的各項一次過措施的影響，預測基本綜合消費物價指數在二〇〇九年會上升1.5%。其後二〇一〇至二〇一三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%。

名義本地生產總值

5 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，預測二〇〇九年名義本地生產總值會下降1.5%至2.5%，而二〇一〇至二〇一三年期間的名義趨勢增長率則假設為每年4.5%。

詳細假設

6 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
- 二〇〇九／一〇年度財政預算案提出的新收入／開支措施。

財政預算準則

7 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。

8 下列為較重要的財政預算準則—

- **財政預算盈餘／赤字**
政府的目標是令綜合帳目及經營帳目達致收支平衡。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 — 二〇〇八／〇九年度至二〇一三／一四年度中期預測

9 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

	原來 預算	修訂 預算	預算	預測			
(百萬元)	2008-09	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14
經營帳目							
經營收入 (註 b 及 f)	212,269	240,387	206,703	215,155	235,366	254,347	274,689
減：經營開支 (註 c)	255,700	259,991	244,000	249,400	258,100	267,100	276,400
未計入投資收入的赤字	(43,431)	(19,604)	(37,297)	(34,245)	(22,734)	(12,753)	(1,711)
投資收入 (註 b)	37,091	37,562	27,494	20,108	18,348	19,116	15,264
已計入投資收入的經營盈餘／(赤字)	(6,340)	17,958	(9,803)	(14,137)	(4,386)	6,363	13,553
非經營收支表							
非經營收入 (註 d)	53,138	25,832	23,506	41,416	39,429	41,587	44,436
出售資產收入 (註 d)	87	68	85	77	10,475	10,298	10,270
減：非經營支出 (註 e)	53,225	25,900	23,591	41,493	49,904	51,885	54,706
未計入投資收入／利息支出的赤字	56,289	54,321	53,466	54,684	68,952	68,229	70,562
投資收入 (註 d)	(3,064)	(28,421)	(29,875)	(13,191)	(19,048)	(16,344)	(15,856)
減：利息支出 (註 e 及 f)	5,315	9,036	3,944	2,832	2,149	1,776	1,536
已計入投資收入／利息支出的盈餘／(赤字)	754	754	642	576	577	576	577
減：政府債券及票據的償還款項 (註 e 及 f)	1,497	(20,139)	(26,573)	(10,935)	(17,476)	(15,144)	(14,897)
已計入債券償還款項的非經營赤字	2,700	2,700	3,500	-	-	-	-
綜合帳目							
截至四月一日的財政儲備	484,939	492,914	488,033	448,157	423,085	401,223	392,442
經營盈餘／(赤字)	(6,340)	17,958	(9,803)	(14,137)	(4,386)	6,363	13,553
未計入債券償還款項的非經營盈餘／(赤字)	1,497	(20,139)	(26,573)	(10,935)	(17,476)	(15,144)	(14,897)
綜合赤字	(4,843)	(2,181)	(36,376)	(25,072)	(21,862)	(8,781)	(1,344)
減：政府債券及票據的償還款項	2,700	2,700	3,500	-	-	-	-
已計入債券償還款項的綜合赤字	(7,543)	(4,881)	(39,876)	(25,072)	(21,862)	(8,781)	(1,344)
截至三月三十一日的財政儲備	477,396	488,033	448,157	423,085	401,223	392,442	391,098
相等於政府開支的月數	18	19	18	17	15	14	14
相等於本地生產總值的百分比	27.7%	29.1%	27.2%	24.6%	22.3%	20.9%	19.9%
截至三月三十一日的未償還債項							
隧橋費收入債券	2,098	1,932	-	-	-	-	-
其他政府債券及票據	14,750	14,750	11,250	11,250	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) 經營收入已計及二〇〇九／一〇年度財政預算案中建議的寬減措施，並包括以下項目—

	2008-09 修訂預算	2009-10 預算	2010-11 預測	2011-12 預測	2012-13 預測	2013-14 預測
(百萬元)						
未計入投資收入的經營收入	240,387	206,703	215,155	235,366	254,347	274,689
投資收入	37,562	27,494	20,108	18,348	19,116	15,264
總額	277,949	234,197	235,263	253,714	273,463	289,953

- (ii) 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。二〇〇九年的投資回報率為6.8%，而二〇一〇至二〇一三年則假設每年介乎4.3%至5.3%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。二〇〇九／一〇年度至二〇一三／一四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—

	2008-09 修訂預算	2009-10 預算	2010-11 預測	2011-12 預測	2012-13 預測	2013-14 預測
(百萬元)						
政府一般收入帳目	4,001	2,870	3,927	684	528	528
基本工程儲備基金	17,047	16,634	33,366	34,539	36,639	39,240
資本投資基金	1,811	872	812	770	802	821
賑災基金	2	-	-	-	-	-
創新及科技基金	18	-	-	-	-	-
貸款基金	1,992	2,131	2,259	2,324	2,444	2,606
獎券基金	961	999	1,052	1,112	1,174	1,241
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	25,832	23,506	41,416	39,429	41,587	44,436
出售資產收入	68	85	77	10,475	10,298	10,270
投資收入	9,036	3,944	2,832	2,149	1,776	1,536
總額	34,936	27,535	44,325	52,053	53,661	56,242

- (ii) 在這個中期預測內，二〇〇九／一〇年度記入基本工程儲備基金的地價收入假設為本地生產總值的1%左右，而二〇一〇／一一年度及以後的每年地價收入則假設為約2%。
- (iii) 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一

	2008-09 修訂預算	2009-10 預算	2010-11 預測	2011-12 預測	2012-13 預測	2013-14 預測
(百萬元)						
政府一般收入帳目	2,508	3,523	3,970	3,970	3,970	3,970
基本工程儲備基金	47,166	43,884	44,558	59,525	58,885	61,651
資本投資基金	209	380	535	250	250	250
賑災基金	345	-	-	-	-	-
創新及科技基金	659	1,278	1,465	993	1,018	1,044
貸款基金	2,492	2,592	2,935	3,044	3,592	3,250
獎券基金	942	1,809	1,221	1,170	514	397
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	54,321	53,466	54,684	68,952	68,229	70,562
利息支出	754	642	576	577	576	577
政府債券及票據的償還款項	2,700	3,500	-	-	-	-
總額	57,775	57,608	55,260	69,529	68,805	71,139

(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

10 為方便監察起見，營運基金和房屋委員會(統稱“其他公營機構”)的開支會和政府本身的開支加在一起，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			
	2008-09	2008-09	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14
經營開支	255,700	259,991	244,000	249,400	258,100	267,100	276,400
非經營開支	56,694	54,866	53,728	54,725	69,279	68,555	70,889
政府開支總額	312,394	314,857	297,728	304,125	327,379	335,655	347,289
其他公營機構開支	19,688	19,745	21,631	22,656	22,642	23,092	23,610
公共開支總額 (註 a)	332,082	334,602	319,359	326,781	350,021	358,747	370,899
本地生產總值 (按曆年計)	1,725,625	1,678,514	1,644,734	1,718,747	1,796,692	1,878,172	1,963,347
本地生產總值的增長 (註 b)							
以名義計算		3.9%	-2.0%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
以實質計算		2.5%	-2.5%	3.5%	3.5%	3.5%	3.5%
政府開支的增長 (註 c)							
以名義計算		34.1%	-5.4%	2.1%	7.6%	2.5%	3.5%
以實質計算		28.5%	-6.0%	-0.7%	6.7%	0.5%	0.9%
公共開支的增長 (註 c)							
以名義計算		32.6%	-4.6%	2.3%	7.1%	2.5%	3.4%
以實質計算		27.0%	-5.2%	-0.4%	6.2%	0.5%	0.8%
公共開支佔本地生產總值的百分比	19.2%	19.9%	19.4%	19.0%	19.5%	19.1%	18.9%

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，例如機場管理局及香港鐵路有限公司，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) 二〇〇九／一〇年度以名義計算的-2%本地生產總值增長率，是二〇〇九年本地生產總值的預測名義增長幅度-1.5%至-2.5%的中點。本地生產總值的實質增長率-2.5%，亦是二〇〇九年本地生產總值的預測實質增長幅度-2%至-3%的中點。
- (c) 增長率是與一年前同期比較的變動。例如二〇〇八／〇九年度的數字，是指二〇〇八／〇九年度修訂預算和二〇〇七／〇八年度實際開支之間的變動。二〇〇九／一〇年度的數字，是指二〇〇九／一〇年度預算與二〇〇八／〇九年度修訂預算之間的變動，如此類推。

11 表3顯示二〇〇九／一〇年度預算案撥款額、政府開支與公共開支的關係，並顯示預算案收入措施對二〇〇九／一〇年度整體財政狀況的影響。

二〇〇九／一〇年度
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	227,603	227,603	-	227,603	227,603
非經常	16,397	16,397	-	16,397	16,397
資本帳					
機器、設備及工程	2,023	-	2,023	2,023	2,023
資助金	1,500	-	1,500	1,500	1,500
	247,523	244,000	3,523	247,523	247,523
轉撥各基金的款項	15,409	-	-	-	-
基本工程儲備基金	-	-	44,526	44,526	44,526
創新及科技基金	-	-	1,278	1,278	1,278
貸款基金	-	-	2,592	2,592	2,592
獎券基金	-	-	1,809	1,809	1,809
營運基金	-	-	-	-	3,837
房屋委員會	-	-	-	-	17,794
	262,932	244,000	53,728	297,728	319,359
收入 (未計入預算案收入措施)					
政府一般收入帳目					
稅收		188,947	80	189,027	
其他收入		41,683	2,790	44,473	
		230,630	2,870	233,500	
土地基金		11,196	-	11,196	
		241,826	2,870	244,696	
基本工程儲備基金		-	18,361	18,361	
資本投資基金		-	928	928	
公務員退休金儲備基金		-	1,377	1,377	
賑災基金		-	3	3	
創新及科技基金		-	251	251	
貸款基金		-	2,302	2,302	
獎券基金		-	1,443	1,443	
		241,826	27,535	269,361	
未計入預算案收入措施的赤字		(2,174)	(26,193)	(28,367)	
減： 預算案收入措施的影響		(7,629)	-	(7,629)	
已計入預算案收入措施的赤字		(9,803)	(26,193)	(35,996)	
減： 資本投資基金撥出的墊款及股本投資		-	380	380	
政府債券及票據的償還款項		-	3,500	3,500	
綜合赤字		(9,803)	(30,073)	(39,876)	

第 IV 部 — 或有負債的估計

12 在二〇〇八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二〇〇九年三月三十一日或二〇一〇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		
	2008	2009	2010
(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	12,787	15,163	17,962
對特別信貸保證計劃作出的保證	-	58,350	100,000
對中小企業各項信貸保證計劃作出的保證	4,089	4,118	4,118
可能對亞洲開發銀行認購的股本	2,295	2,295	2,295
對海洋公園公司商業貸款作出的保證	-	786	1,388
訴訟	42	44	44
總額	<u>19,213</u>	<u>80,756</u>	<u>125,807</u>