

附 錄

	頁數
A. 中期預測	5
直至二零二零／二一年度為止的政府開支及收入預測	
B. 開支及收入分析	17
各政策組別之間的資源分配情況及收入分析	
C. 詞彙	35

註：有關二零一五／一六年度及之前的開支數字，已根據在二零一六／一七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(即二零一六／一七年度至二零二零／二一年度)的政府收支預測。

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 預測二零一六年實質本地生產總值會上升1%至2%。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，在二零一七至二零二零年四年期間，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，預測在二零一六年會上升1.5%。在二零一七至二零二零年四年期間，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%。

5 至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二零一六年會上升2.3%。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二零一六年會上升2%。其後，二零一七至二零二零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，二零一六年名義本地生產總值預測會上升2.5%至3.5%，而二零一七至二零二零年期間的名義趨勢增長率則假設為每年4.5%。

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—

- 二零一七／一八年度及其後的經營開支純屬開支指引，並假設經營開支的增長與名義本地生產總值的增長一致。
- 二零一六／一七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。
- 二零一七／一八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**
政府的目標是既令綜合帳目及經營帳目達致收支平衡，又可在一段期間內達致經營盈餘，以支付部分非經營開支。
- **開支政策**
這方面的大原則是，開支增長率在一段期間內不應超過經濟增長率。政府的目標是把公共開支相當於本地生產總值的比例控制在20%或以下。
- **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—

表 1

(百萬元)	2015-16 修訂預算	2016-17 預算	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測
經營帳目						
經營收入 (註 (b))	387,567	398,178	426,581	435,896	451,434	472,065
減：經營開支 (註 (c))	339,263	376,800	384,100	430,900	428,500	426,900
經營盈餘	48,304	21,378	42,481	4,996	22,934	45,165
非經營帳目						
非經營收入 (註 (d))	69,898	100,073	79,515	83,775	87,359	90,564
減：非經營開支 (註 (e))	87,718	110,071	108,157	117,793	131,298	132,983
非經營赤字	(17,820)	(9,998)	(28,642)	(34,018)	(43,939)	(42,419)
綜合帳目						
政府收入	457,465	498,251	506,096	519,671	538,793	562,629
減：政府開支	426,981	486,871	492,257	548,693	559,798	559,883
未計入政府債券及票據償還款項的 綜合盈餘／(赤字)	30,484	11,380	13,839	(29,022)	(21,005)	2,746
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／(赤字)	30,484	11,380	13,839	(29,022)	(22,505)	2,746
財政儲備(截至三月三十一日)	858,998	870,378	884,217	855,195	832,690	835,436
相當於政府開支的月數	24	21	22	19	18	18
相當於本地生產總值的百分比	35.8%	35.2%	34.2%	31.6%	29.4%	28.3%

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。每年營運及資本儲備的綜合盈餘，部分會轉撥入未來基金，作為恆常注資。

(百萬元)		未來基金	營運及資本儲備	總額
政府一般收入帳目	518,598	10,161*	508,437	518,598
具有指定用途的基金				
基本工程儲備基金	69,872	-	69,872	69,872
資本投資基金	1,825	-	1,825	1,825
公務員退休金儲備基金	31,918	-	31,918	31,918
賑災基金	80	-	80	80
創新及科技基金	3,891	-	3,891	3,891
貸款基金	2,435	-	2,435	2,435
獎券基金	22,029	-	22,029	22,029
土地基金	219,730	219,730	-	219,730
	<u>870,378</u>	<u>229,891</u>	<u>640,487</u>	<u>870,378</u>
相當於政府開支的月數	21	6	15	21

* 即二零一五/一六年度修訂預算綜合盈餘的三分之一

13 就編製中期預測而言，現假設上一財政年度綜合帳目全年盈餘的三分之一會轉撥入未來基金，作為注資。實際上，財政司司長每年均會檢討注資安排。

(百萬元)	2016-17 預算	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測
以名義帳目的方式持有一					
土地基金	219,730	219,730	219,730	219,730	219,730
政府一般收入帳目					
年初結餘	-	10,161	13,954	18,567	18,567
來自營運及資本儲備的注資	10,161	3,793	4,613	-	-
年終結餘	10,161	13,954	18,567	18,567	18,567
總額	<u>229,891</u>	<u>233,684</u>	<u>238,297</u>	<u>238,297</u>	<u>238,297</u>

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) 經營收入已計及二零一六／一七年度財政預算內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2015-16 修訂預算	2016-17 預算	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測
未計入投資收入的經營收入	387,375	381,641	411,292	417,557	436,812	458,534
投資收入	192	16,537	15,289	18,339	14,622	13,531
總額	387,567	398,178	426,581	435,896	451,434	472,065

- (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，以及在未來基金設立前，土地基金的投資收入。二零一六年的投資回報率為3.3%(二零一五年為5.5%)，而二零一七至二零二零年則假設每年介乎2.6%至3.5%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。
- (iv) 二零一五／一六年度度的投資收入包括現金結餘的投資收入，但不包括二零一五年外匯基金存款的投資收入。後者為數38,235,116,000元，連同記入非經營帳目的投資收入，已預留作房屋儲備金，並存放於外匯基金內(註d(iv)也同樣適用)。

(c) 經營開支

- (i) 經營開支指記入政府一般收入帳目下經營帳目的開支。二零一七／一八年度至二零二零／二一年度的經營開支假設每年增長4.5%，與最新的名義本地生產總值預測一致。這是控制政府開支增長的開支指引。二零一七／一八年度及其後的數字並不代表各部門所需的開支；除非另行指出，這些數字並不反映人口老化、政策改變或改善服務所帶來的影響。
- (ii) 除開支指引外，二零一六／一七年度及二零一八／一九年度的撥款已包括用來支援推行醫療改革的款項，分別為100億元和200億元。政府亦在二零一七／一八年度預留100億元，並在二零一八／一九年度及二零一九／二零年度各預留200億元，即合共500億元，以承擔為有需要長者提供更佳退休保障的相關工作。

(d) 非經營收入

(i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2015-16 修訂預算	2016-17 預算	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測
政府一般收入帳目	2,695	23,835	615	2,035	3,476	3,475
資本投資基金	1,407	1,324	1,284	1,278	1,399	1,365
基本工程儲備基金	61,983	67,067	69,866	73,041	76,361	79,831
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	53	9	-	-	-	-
貸款基金	2,326	2,212	2,523	2,529	2,535	2,595
獎券基金	1,219	1,270	1,321	1,374	1,430	1,487
未計入出售資產及投資收入的 非經營收入	69,684	95,717	75,609	80,257	85,201	88,753
出售資產收入	209	225	225	225	225	225
投資收入	5	4,131	3,681	3,293	1,933	1,586
總額	69,898	100,073	79,515	83,775	87,359	90,564

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零一六／一七年度地價收入假設為670億元；二零一七／一八年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的2.7%，即過去30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。

(iv) 二零一五／一六年度投資收入包括現金結餘的投資收入，但不包括二零一五年外匯基金存款的投資收入。後者為數6,920,064,000元，連同記入經營帳目的投資收入，已預留作房屋儲備金，並存放於外匯基金內(上述註b(iv)也同樣適用)。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2015-16 修訂預算	2016-17 預算	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測
政府一般收入帳目	3,893	4,533	4,699	4,846	4,993	5,140
資本投資基金	275	11,156	376	268	1,918	250
基本工程儲備基金	78,131	84,546	94,483	104,587	117,977	121,878
賑災基金	82	-	-	-	-	-
創新及科技基金	1,015	1,258	1,287	1,342	1,397	1,460
貸款基金	3,412	6,690	4,133	3,345	2,630	2,627
獎券基金	910	1,888	3,179	3,405	2,383	1,628
總額	87,718	110,071	108,157	117,793	131,298	132,983

(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只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。

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

表 2

(百萬元)	2015-16 修訂預算	2016-17 預算	2017-18 預測	2018-19 預測	2019-20 預測	2020-21 預測
經營開支	339,263	376,800	384,100	430,900	428,500	426,900
非經營開支	87,718	110,071	108,157	117,793	131,298	132,983
政府開支	426,981	486,871	492,257	548,693	559,798	559,883
其他公營機構開支	35,169	38,510	41,848	42,080	43,714	45,552
公共開支 (註(a))	462,150	525,381	534,105	590,773	603,512	605,435
本地生產總值 (按曆年計)	2,402,506	2,475,100	2,587,600	2,705,200	2,828,200	2,956,700
本地生產總值名義增長 (註(b))	6.4%	3.0%	4.5%	4.5%	4.5%	4.5%
政府開支的增長 (註(c))	7.8%	14.0%	1.1%	11.5%	2.0%	0.0%
公共開支的增長 (註(c))	9.0%	13.7%	1.7%	10.6%	2.2%	0.3%
公共開支相當於本地生產總值的百分比	19.2%	21.2%	20.6%	21.8%	21.3%	20.5%

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) 二零一六／一七年度的3.0%本地生產總值名義增長率，是二零一六年預測增長幅度2.5%至3.5%的中點。
- (c) 增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零一五／一六年度の數字，是指二零一五／一六年度修訂預算與二零一四／一五年度實際開支之間的變動。二零一六／一七年度の數字，是指二零一六／一七年度預算與二零一五／一六年度修訂預算之間的變動，餘此類推。

15 表 3 顯示二零一六／一七年度財政預算內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零一六／一七年度
政府開支與公共開支的關係

表 3

(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	347,461	347,461	-	347,461	347,461
非經常	29,339	29,339	-	29,339	29,339
非經營帳目					
機器、設備及工程	2,740	-	2,740	2,740	2,740
資助金	1,793	-	1,793	1,793	1,793
	381,333	376,800	4,533	381,333	381,333
轉撥各基金的款項	44,864	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	11,156	11,156	11,156
基本工程儲備基金	-	-	84,546	84,546	84,546
創新及科技基金	-	-	1,258	1,258	1,258
貸款基金	-	-	6,690	6,690	6,690
獎券基金	-	-	1,888	1,888	1,888
營運基金	-	-	-	-	4,574
房屋委員會	-	-	-	-	33,936
	426,197	376,800	110,071	486,871	525,381
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		335,898	23	335,921	
其他收入		62,280	23,812	86,092	
		398,178	23,835	422,013	
資本投資基金		-	1,406	1,406	
基本工程儲備基金		-	69,202	69,202	
公務員退休金儲備基金		-	989	989	
賑災基金		-	2	2	
創新及科技基金		-	121	121	
貸款基金		-	2,530	2,530	
獎券基金		-	1,988	1,988	
		398,178	100,073	498,251	
盈餘／(赤字)		21,378	(9,998)	11,380	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

16 於二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一七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一

(百萬元)	於三月三十一日		
	2015	2016	2017
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	31,614	34,371	37,332
對中小企融資擔保計劃一特別優惠措施所作的保證	27,022	24,111	21,072
法律申索、爭議及訴訟	12,773	8,736	8,808
可能向亞洲開發銀行認購的股本	5,892	5,899	5,899
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	6,406	5,606	5,451
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	2,048	2,002	1,957
對特別信貸保證計劃所作的保證	20,442	4,489	1,172
對海洋公園公司的商業貸款所作的保證	1,388	-	-
總額	<u>107,585</u>	<u>85,214</u>	<u>81,691</u>

17 於二零一五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	815,832
尚餘假期(註)	26,451
二零零四年發行的政府債券及票據	1,500

註 —

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 預計截至二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承擔額分別為2,960.74億元及2,966.97億元，當中部分為合約承擔額。

