

附 錄

	頁數
A. 中期預測	3
直至二零二六／二七年度為止的政府開支及收入預測	
B. 開支及收入分析	15
各政策組別之間的資源分配情況及收入分析	
C. 詞彙	33

註：有關二零二一／二二年度及之前的開支數字，已根據在二零二二／二三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	12
第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債	14

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(即二零二二／二三年度至二零二六／二七年度)的政府收支預測和財政情況。

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 預測二零二二年實質本地生產總值增長會介乎 2%至3.5%。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，在二零二三至二零二六年四年期間，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，預測在二零二二年會上升 2%。在二零二三至二零二六年四年期間，本地生產總值平減物價指數的趨勢增長率假設為每年 2.3%。

5 至於衡量消費市場通脹的綜合消費物價指數，預測在二零二二年會上升 2.1%。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二零二二年會上升 2%。其後，二零二三至二零二六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，二零二二年名義本地生產總值預測會上升 4%至 5.5%，而二零二三至二零二六年期間的名義趨勢增長率則假設為每年 5.3%。

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—

- 二零二三／二四年度及其後的經營開支是預測的政府所需開支。
- 二零二二／二三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。
- 二零二三／二四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**
政府的目標是令綜合帳目在一段期間內達致收支平衡。
- **開支政策**
這方面的大原則是，開支增長率在一段期間內與經濟增長率相適應。
- **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—

	2021-22 修訂預算	2022-23 預算	2023-24 預測	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測
表 1						
(百萬元)						
經營帳目						
經營收入 (註(b))	519,478	556,911	584,878	613,605	658,905	687,847
減：經營開支 (註(c))	593,057	682,500	584,400	601,500	627,600	654,100
經營盈餘／(赤字)	(73,579)	(125,589)	478	12,105	31,305	33,747
非經營帳目						
非經營收入 (註(d))	163,255	158,947	148,629	153,872	170,009	174,777
減：非經營開支 (註(e))	105,898	124,789	141,266	148,316	148,319	148,383
非經營盈餘	57,357	34,158	7,363	5,556	21,690	26,394
綜合帳目						
政府收入	682,733	715,858	733,507	767,477	828,914	862,624
減：政府開支	698,955	807,289	725,666	749,816	775,919	802,483
未計入發行及償還債券款項的 綜合盈餘／(赤字)	(16,222)	(91,431)	7,841	17,661	52,995	60,141
加：根據政府綠色債券計劃發行綠色 債券所得的收入(註(f))	35,124	35,100	35,100	35,100	35,100	-
減：綠色債券的償還款項 (註(f))	-	-	-	17,064	22,850	29,777
已計入發行及償還債券款項的 綜合盈餘／(赤字)	18,902	(56,331)	42,941	35,697	65,245	30,364
財政儲備(截至三月三十一日)	946,669	890,338	933,279	968,976	1,034,221	1,064,585
相當於政府開支的月數	16	13	15	16	16	16
相當於本地生產總值的百分比	33.1%	29.7%	29.6%	29.2%	29.6%	28.9%

財政儲備

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。二零一六／一七年度，政府把營運及資本儲備綜合盈餘中的 48 億元轉撥入未來基金，作為注資。至於其後的安排，財政司司長會每年檢視。

表 2

財政儲備分布情況(截至三月三十一日)					
(百萬元)	2021-22	2022-23	營運及資本		
	修訂預算	預算	未來基金	儲備	總額
政府一般收入帳目	372,569	275,522	4,800*	270,722	275,522
具有指定用途的基金	316,733	295,138		295,138	295,138
基本工程儲備基金	196,755	174,687		174,687	174,687
資本投資基金	19,833	15,484		15,484	15,484
公務員退休金儲備基金	48,813	53,864		53,864	53,864
賑災基金	72	100		100	100
創新及科技基金	25,937	26,404		26,404	26,404
貸款基金	3,742	3,425		3,425	3,425
獎券基金	21,581	21,174		21,174	21,174
土地基金	257,367	319,678	319,678	-	319,678
	<u>946,669</u>	<u>890,338</u>	<u>324,478</u>	<u>565,860</u>	<u>890,338</u>
相當於政府開支的月數	16	13	5	8	13

* 即二零一五／一六年度綜合盈餘的三分之一

13 財政儲備會用以支付或有負債及其他負債，如第 IV 部所載，當中包括正在進行的基本工程項目承擔額逾 6,100 億元，以及未來十年的法定退休金承擔額約 5,210 億元。

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) 經營收入已計及二零二二／二三年度財政預算案內建議的收入措施，並包括以下項目—

(百萬元)	2021-22 修訂預算	2022-23 預算	2023-24 預測	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測
未計入投資收入的經營收入	456,596	478,422	536,199	569,082	617,889	648,436
投資收入 (註(g))	62,882	78,489	48,679	44,523	41,016	39,411
總額	519,478	556,911	584,878	613,605	658,905	687,847

- (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)的投資收入及土地基金的投資收入。二零二二年的投資回報率為5.6%(二零二一年為4.7%)，而二零二三至二零二六年則假設每年介乎4.7%至5.9%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。財政司司長指示由二零二一／二二年度開始將投資收入陸續反映在政府帳目。

(c) 經營開支

經營開支指記入政府一般收入帳目下經營帳目及土地基金的開支。二零二三／二四年度及其後的數字是預測的政府所需經營開支。

(d) 非經營收入

(i) 非經營收入的分項數字如下—

(百萬元)	2021-22 修訂預算	2022-23 預算	2023-24 預測	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測
政府一般收入帳目	2,599	6,277	4,968	3,541	4,732	4,731
資本投資基金	260	660	778	1,023	1,577	1,733
基本工程儲備基金	141,195	120,036	119,943	126,301	132,996	140,045
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	70	-	-	-	-	-
貸款基金	691	1,207	1,248	3,176	3,675	3,330
獎券基金	881	907	896	900	902	904
未計入投資收入的非經營收入	145,697	129,087	127,833	134,941	143,882	150,743
投資收入 (註(g))	17,558	29,860	20,796	18,931	26,127	24,034
總額	163,255	158,947	148,629	153,872	170,009	174,777

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零二二／二三年度地價收入預計為 1,200 億元；二零二三／二四年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的 3.8%，即過去十五年的平均數。

(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。二零二二年的投資回報率為 5.6% (二零二一年為 4.7%)。二零二三至二零二六年的投資回報率則假設為每年 4.7% 至 5.9%。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2021-22 修訂預算	2022-23 預算	2023-24 預測	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測
政府一般收入帳目	7,140	9,653	9,740	10,124	10,214	8,741
資本投資基金	3,190	6,196	3,876	7,836	6,323	6,280
基本工程儲備基金	85,646	95,954	111,209	115,002	116,478	117,929
賑災基金	29	-	-	-	-	-
創新及科技基金	3,537	5,885	7,470	7,124	5,967	5,171
貸款基金	3,434	2,849	2,943	2,938	3,052	3,140
獎券基金	2,922	4,252	6,028	5,292	6,285	7,122
總額	105,898	124,789	141,266	148,316	148,319	148,383

(f) 政府債券

政府於二零一九年五月、二零二一年二月及二零二一年十一月於政府綠色債券計劃下發行綠色債券，並擬於二零二二／二三年度至二零二五／二六年度發行更多綠色債券。實際發行的規模及時間會因應市場情況而釐定。此計劃的收入會記入基本工程儲備基金，為具環境效益的項目提供資金。

(g) 房屋儲備金

政府在二零一四年設立房屋儲備金，以資助公營房屋發展計劃。二零一九／二零年度財政預算案宣布，房屋儲備金會由二零一九／二零年度至二零二二／二三年度分四年撥回政府帳目，記入投資收入項下，並按上文註(b)(ii)或註(d)(iii)訂明的同一比率賺取投資回報。同時，政府已預留 824 億元（截至二零一八年十二月三十一日房屋儲備金的結餘）以作公營房屋發展之用。政府已分別在二零一九／二零、二零二零／二一及二零二一／二二年度從房屋儲備金撥回 212 億元、220 億元及 231 億元。

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

	2021-22	2022-23	2023-24	2024-25	2025-26	2026-27
(百萬元)	修訂預算	預算	預測	預測	預測	預測
經營開支	593,057	682,500	584,400	601,500	627,600	654,100
非經營開支	105,898	124,789	141,266	148,316	148,319	148,383
政府開支	698,955	807,289	725,666	749,816	775,919	802,483
其他公營機構開支	40,949	44,535	48,361	51,936	59,946	62,792
公共開支 (註(a))	739,904	851,824	774,027	801,752	835,865	865,275
本地生產總值 (按曆年計)	2,861,620	2,997,500	3,156,400	3,323,700	3,499,900	3,685,400
本地生產總值名義增長 (註(b))	7.0%	4.75%	5.3%	5.3%	5.3%	5.3%
政府經常開支的增長 (註(c))	6.0%	13.8%	-1.8%	4.3%	4.6%	4.1%
政府開支的增長 (註(c))	-14.4%	15.5%	-10.1%	3.3%	3.5%	3.4%
公共開支的增長 (註(c))	-13.4%	15.1%	-9.1%	3.6%	4.3%	3.5%
公共開支相當於本地 生產總值的百分比	25.9%	28.4%	24.5%	24.1%	23.9%	23.5%

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) 二零二二／二三年度的 4.75% 本地生產總值名義增長率，是二零二二年預測增長幅度 4% 至 5.5% 的中點。
- (c) 二零二一／二二年度至二零二六／二七年度的增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零二一／二二年度的數字，是指二零二一／二二年度修訂預算與二零二零／二一年度實際開支之間的變動。二零二二／二三年度的數字，是指二零二二／二三年度預算與二零二一／二二年度修訂預算之間的變動，依此類推。

15 表4 顯示二零二二／二三年度財政預算案內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零二二／二三年度
政府開支與公共開支的關係

表 4

(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	563,454	563,454	-	563,454	563,454
非經常	118,967	118,967	-	118,967	118,967
非經營帳目					
機器、設備及工程	5,766	-	5,766	5,766	5,766
資助金	3,887	-	3,887	3,887	3,887
	692,074	682,421	9,653	692,074	692,074
轉撥各基金的款項	5,771	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	6,196	6,196	6,196
基本工程儲備基金	-	-	95,954	95,954	95,954
創新及科技基金	-	-	5,885	5,885	5,885
土地基金	-	79	-	79	79
貸款基金	-	-	2,849	2,849	2,849
獎券基金	-	-	4,252	4,252	4,252
營運基金	-	-	-	-	7,367
房屋委員會	-	-	-	-	37,168
	697,845	682,500	124,789	807,289	851,824
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		437,792	10	437,802	
其他收入		56,729	6,267	62,996	
		494,521	6,277	500,798	
資本投資基金		-	1,847	1,847	
基本工程儲備基金		-	138,786	138,786	
公務員退休金儲備基金		-	5,051	5,051	
賑災基金		-	7	7	
創新及科技基金		-	1,602	1,602	
土地基金		62,390	-	62,390	
貸款基金		-	1,532	1,532	
獎券基金		-	3,845	3,845	
		556,911	158,947	715,858	
盈餘／(赤字)		(125,589)	34,158	(91,431)	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

16 二零二一年三月三十一日、二零二二年三月三十一日及二零二三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—

(百萬元)	於三月三十一日		表 5
	2021	2022	2023
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	37,468	43,496	46,654
對中小企融資擔保計劃	78,271	119,317	114,028
法律申索、爭議及訴訟	6,346	3,366	565
已認購的亞洲開發銀行待繳股本	6,054	5,994	5,994
已認購的亞洲基礎設施投資銀行待繳股本	4,800	4,773	4,773
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	3,141	2,450	1,766
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	947	920	893
對特別信貸保證計劃所作的保證	230	98	88
總額	137,257	180,414	174,761

17 二零二一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(註(a))	1,031,063
尚餘假期(註(b))	28,855
綠色債券	27,216

註 —

- (a) 以付款當日價格計算，預計未來十年的法定退休金承擔額約為 5,210 億元。
- (b) 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 預計截至二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日止，基本工程尚未支付的承擔額分別為 4,890.20 億元及 6,102.68 億元，當中部分為合約承擔額。