

附 錄

	頁數
A. 中期預測	3
直至二零二七／二八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	35

註：有關二零二二／二三年度及之前的開支數字，已根據在二零二三／二四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(即二零二三／二四年度至二零二七／二八年度)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 預測二零二三年實質本地生產總值增長會介乎3.5%至5.5%。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，在二零二四至二零二七年四年期間，經濟趨勢實質增長率假設為每年3.7%。

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，預測在二零二三年會上升3%。在二零二四至二零二七年四年期間，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，預測在二零二三年會上升2.9%。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二零二三年會上升2.5%。其後，二零二四至二零二七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，二零二三年名義本地生產總值預測會上升6.5%至8.5%，而二零二四至二零二七年期間的名義趨勢增長率則假設為每年6%。

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—

- 二零二四／二五年度及其後的經營開支是預測的政府所需開支。
- 二零二三／二四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。
- 二零二四／二五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—

(百萬元)	2022-23 修訂預算	2023-24 預算	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測	2027-28 預測
表 1						
經營帳目						
經營收入 (註(b))	493,396	536,822	607,140	656,445	683,724	732,165
減：經營開支 (註(c))	689,512	629,484	612,200	629,700	656,600	686,900
經營盈餘／(赤字)	(196,116)	(92,662)	(5,060)	26,745	27,124	45,265
非經營帳目						
非經營收入 (註(d))	110,408	105,590	125,337	139,833	157,867	165,586
減：非經營開支 (註(e))	120,079	131,495	152,563	160,485	164,295	162,258
非經營盈餘／(赤字)	(9,671)	(25,905)	(27,226)	(20,652)	(6,428)	3,328
綜合帳目						
政府收入	603,804	642,412	732,477	796,278	841,591	897,751
減：政府開支	809,591	760,979	764,763	790,185	820,895	849,158
未計入發行及償還債券款項的 綜合盈餘／(赤字)	(205,787)	(118,567)	(32,286)	6,093	20,696	48,593
加：發行政府債券所得的收入(註(f))	65,992	65,000	65,000	65,000	65,000	65,000
減：政府債券的償還款項(註(f))	-	800	23,127	31,775	13,747	13,708
已計入發行及償還債券款項的 綜合盈餘／(赤字)	(139,795)	(54,367)	9,587	39,318	71,949	99,885
財政儲備(截至三月三十一日)	817,333	762,966	772,553	811,871	883,820	983,705
相當於政府開支的月數	12	12	12	12	13	14
相當於本地生產總值的百分比	28.9%	25.1%	24.0%	23.8%	24.4%	25.6%

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)					
	2022-23 修訂預算	2023-24 預算			
(百萬元)			未來基金	營運及資本 儲備	總額
政府一般收入帳目	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
基本工程儲備基金	151,142	150,389		150,389	150,389
資本投資基金	18,037	16,784		16,784	16,784
公務員退休金儲備基金	53,864	55,857		55,857	55,857
賑災基金	44	100		100	100
創新及科技基金	27,755	22,295		22,295	22,295
貸款基金	7,715	6,535		6,535	6,535
獎券基金	23,128	21,405		21,405	21,405
土地基金	305,727	354,658	354,658	-	354,658
	<u>817,333</u>	<u>762,966</u>	<u>359,458</u>	<u>403,508</u>	<u>762,966</u>
相當於政府開支的月數	12	12	6	6	12

* 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 6,130 億元，以及未來十年的法定退休金承擔額約 5,440 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) 經營收入已計及二零二三／二四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)	2022-23 修訂預算	2023-24 預算	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測	2027-28 預測
未計入投資收入的經營收入	429,607	482,036	562,436	610,262	643,236	691,528
投資收入 (註(g))	63,789	54,786	44,704	46,183	40,488	40,637
總額	493,396	536,822	607,140	656,445	683,724	732,165

- (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。二零二三年的投資回報率為3.7%(二零二二年為5.6%)，而二零二四至二零二七年則假設每年介乎3.7%至5.1%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。二零二四／二五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)	2022-23 修訂預算	2023-24 預算	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測	2027-28 預測
政府一般收入帳目	2,505	6,136	3,914	2,163	4,698	4,698
資本投資基金	423	643	865	1,327	1,615	2,554
基本工程儲備基金	71,163	85,008	108,465	119,345	135,505	141,958
賑災基金	1	-	-	-	-	-
創新及科技基金	105	-	-	-	-	-
貸款基金	5,719	1,201	1,688	3,632	4,071	4,097
獎券基金	1,014	1,039	1,005	1,010	1,012	1,014
未計入投資收入的非經營收入	80,930	94,027	115,937	127,477	146,901	154,321
投資收入 (註(g))	29,478	11,563	9,400	12,356	10,966	11,265
總額	110,408	105,590	125,337	139,833	157,867	165,586

(ii) 記入基本工程儲備基金的二零二三／二四年度地價收入預計為 850 億元；二零二四／二五年度及以後的每年地價收入，則假設為本地生產總值的 3.7%，即過去十五年的平均數，可能會參考賣地計劃而有所調整。

(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。二零二三年的投資回報率為 3.7% (二零二二年為 5.6%)。二零二四至二零二七年的投資回報率則假設為每年 3.7% 至 5.1%。

(e) 非經營開支

非經營開支的分項數字如下—

(百萬元)	2022-23 修訂預算	2023-24 預算	2024-25 預測	2025-26 預測	2026-27 預測	2027-28 預測
政府一般收入帳目	7,924	9,468	9,957	10,316	9,279	8,756
資本投資基金	5,044	2,549	7,988	8,290	6,272	2,387
基本工程儲備基金	97,923	106,822	120,016	125,885	134,776	136,358
賑災基金	56	-	-	-	-	-
創新及科技基金	4,570	6,417	6,493	6,656	4,956	5,077
貸款基金	2,208	2,650	2,718	2,706	2,754	2,825
獎券基金	2,354	3,589	5,391	6,632	6,258	6,855
總額	120,079	131,495	152,563	160,485	164,295	162,258

(f) 政府債券

政府於二零一九／二零年度至二零二二／二三年度於政府綠色債券計劃下發行綠色債券，並擬於二零二三／二四年度至二零二七／二八年度繼續發行債券。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、二零二一／二二及二零二二／二三年度從房屋儲備金撥回 212 億元、220 億元、231 億元及 244 億元（最後一期）。

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

	2022-23	2023-24	2024-25	2025-26	2026-27	2027-28
(百萬元)	修訂預算	預算	預測	預測	預測	預測
經營開支	689,512	629,484	612,200	629,700	656,600	686,900
非經營開支	120,079	131,495	152,563	160,485	164,295	162,258
政府開支	809,591	760,979	764,763	790,185	820,895	849,158
其他公營機構開支	38,181	49,561	50,965	57,527	66,466	69,524
公共開支 (註(a))	847,772	810,540	815,728	847,712	887,361	918,682
本地生產總值 (按曆年計)	2,827,009	3,039,000	3,221,400	3,414,700	3,619,500	3,836,700
本地生產總值名義增長 (註(b))	-1.4%	7.5%	6.0%	6.0%	6.0%	6.0%
政府經常開支的增長 (註(c))	10.0%	3.3%	4.1%	3.7%	5.0%	4.7%
政府開支的增長 (註(c))	16.8%	-6.0%	0.5%	3.3%	3.9%	3.4%
公共開支的增長 (註(c))	16.0%	-4.4%	0.6%	3.9%	4.7%	3.5%
公共開支相當於本地 生產總值的百分比	30.0%	26.7%	25.3%	24.8%	24.5%	23.9%

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) 二零二三／二四年度之 7.5% 本地生產總值名義增長率，是二零二三年預測增長幅度 6.5% 至 8.5% 的中點。

(c) 二零二二／二三年度至二零二七／二八年度之增長率是指與一年前同期比較的變動。例如二零二二／二三年度之數字，是指二零二二／二三年度修訂預算與二零二一／二二年度實際開支之間的變動。二零二三／二四年度之數字，是指二零二三／二四年度預算與二零二二／二三年度修訂預算之間的變動，依此類推。

15 表 4 顯示二零二三／二四年度財政預算案內撥款額、政府開支與公共開支的關係。

二零二三／二四年度
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	560,143	560,143	-	560,143	560,143
非經常	69,272	69,272	-	69,272	69,272
非經營帳目					
機器、設備及工程	5,991	-	5,991	5,991	5,991
資助金	3,477	-	3,477	3,477	3,477
	638,883	629,415	9,468	638,883	638,883
轉撥各基金的款項	53	-	-	-	-
資本投資基金	-	-	2,549	2,549	2,549
基本工程儲備基金	-	-	106,822	106,822	106,822
創新及科技基金	-	-	6,417	6,417	6,417
土地基金	-	69	-	69	69
貸款基金	-	-	2,650	2,650	2,650
獎券基金	-	-	3,589	3,589	3,589
營運基金	-	-	-	-	6,113
房屋委員會	-	-	-	-	43,448
	638,936	629,484	131,495	760,979	810,540
收入					
政府一般收入帳目					
稅收		437,109	8	437,117	
其他收入		50,713	6,128	56,841	
		487,822	6,136	493,958	
資本投資基金		-	1,296	1,296	
基本工程儲備基金		-	91,869	91,869	
公務員退休金儲備基金		-	1,993	1,993	
賑災基金		-	3	3	
創新及科技基金		-	957	957	
土地基金		49,000	-	49,000	
貸款基金		-	1,470	1,470	
獎券基金		-	1,866	1,866	
		536,822	105,590	642,412	
赤字		(92,662)	(25,905)	(118,567)	

第 IV 部 或有負債及主要的無撥備負債

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		
	2022	2023	2024
對香港出口信用保險局根據保險合約所負責任的保證	40,316	41,174	42,693
對中小企融資擔保計劃	116,180	143,776	139,350
法律申索、爭議及訴訟	15,301	18,127	15,306
已認購的亞洲開發銀行待繳股本	5,946	5,708	5,708
已認購的亞洲基礎設施投資銀行待繳股本	4,800	4,780	4,780
對中小企業信貸保證計劃所作的保證	2,399	1,650	1,068
對香港科技園公司的商業貸款所作的保證	920	893	866
對特別信貸保證計劃所作的保證	214	86	83
總額	186,076	216,194	209,854

17 二零二二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))	1,047,790
尚餘假期(註(b))	29,012
綠色債券	56,680

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 5,440 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擔額分別為 6,102.68 億元及 6,139.46 億元，當中部分為合約承擔額。