

**新聞公報**  
**長遠財政計劃工作小組發表第二階段報告（附圖／短片）**  
**2015年3月2日（星期一）**

下稿代長遠財政計劃工作小組發出：

長遠財政計劃工作小組今日（三月二日）發表第二階段報告，就香港設立儲蓄計劃（即「未來基金」）作進一步深入研究，並就計劃提出可行的方案。工作小組也就加強政府資產管理向財政司司長提供意見。

工作小組去年三月發表首份報告，闡述人口老化及經濟發展放緩將為公共財政帶來的沉重壓力，並建議必須及早採取果斷行動，應付挑戰，避免出現結構性赤字。

財政司司長於去年七月邀請工作小組延長任期，以跟進工作小組去年三月發表的報告，並就研究結果提出進一步建議。

工作小組主席謝曼怡今日在記者簡報會上表示，工作小組的使命，隨着發表這份第二階段報告而圓滿結束。

謝曼怡說：「工作小組強調，香港將遇到的財政可持續性問題確實存在，且情況嚴峻，我們必須及早行動，防患於未然，盡力避免結構性赤字。香港的經濟必須尋找新的發展領域；政府必須控制開支增長，務使其增幅不會持續超越本地生產總值及政府收入；政府亦應保持、穩定和擴闊收入基礎；也要及早儲蓄投資以獲取更佳回報。」

「未來基金」

工作小組認為「未來基金」的主要目標，應結合「儲蓄與投資」、「造福後代」，以及「增強財政的可持續性」幾方面。具體而言，工作小組建議「未來基金」應在衡量有關投資風險後，藉長線投資賺取較高的回報。

工作小組建議政府考慮把現有土地基金約二千二百億元結餘作為「未來基金」的首筆資金，並把「未來基金」作為財政儲備內的一個名義帳戶，每年再把約四分之一至三分之一的財政盈餘注入「未來基金」，而實際注資數額則應按照每年財政狀況及社會需要決定。

工作小組認為，香港未來數年仍會錄得財政盈餘，但按照現有政策及開支增

長趨勢，此情況相信不會持久，故建議採用最具效率，也最符合成本效益的行政途徑，盡快成立「未來基金」。

工作小組注意到，假如從財政儲備中剔除「未來基金」，或會引起外界不必要的憂慮，誤以為香港的財政實力和宏觀經濟基礎轉弱，引致影響香港的信貸能力，因此建議仍把「未來基金」列為財政儲備的一部分。

此外，工作小組建議「未來基金」應繼續存放在外匯基金，以受惠於外匯基金既有具規模的投資基礎設施和專門知識。這安排既可降低成本，又可平衡投資的風險與回報，也可增強外匯基金的財政資源，有助維持香港的金融和貨幣穩定。

工作小組認為「未來基金」應用作長線投資，為期至少十年，基金不應隨便動用。即使情況嚴峻至非要動用「未來基金」不可時，政府也要兼顧燃眉之急和較長遠的需要。「未來基金」是財政儲備的一部分，動用時需按既有法規，提交立法會批准。

「未來基金」會受到現行外匯基金投資管理制度所規範，以及外匯基金諮詢委員會的監察。此外，香港金融管理局應至少每年一次就「未來基金」的投資策略和資產分布諮詢財政司司長及財經事務及庫務局局長。

謝曼怡說：「自工作小組報告在二零一四年三月發表以來，『未來基金』的建議引起公眾廣泛關注及討論。工作小組感謝公眾提出寶貴的意見及建議，並希望這份第二階段報告可讓市民明白，『未來基金』是一個長線投資方案，旨在加強財政紀律，增加投資收益，以保障香港的長遠利益，但並非解決結構性赤字的萬全之策。」

## 政府資產管理

在政府資產管理方面，工作小組已檢討政府固定資產和財務資產的性質及管治架構。工作小組理解，多項政府企業的投資是以公共政策目標為依歸，而這些政策目標並不局限於財政考慮。工作小組建議，若陷入嚴重財政困境時，政府應考慮減持或出售一些政府企業股份，但對於那些持有鐵路、機場等策略性資產的政府企業，政府應繼續保持大股東身分。

工作小組強調，出售資產所得的一次過收入，不能解決結構性赤字問題。工作小組亦建議，政府應進行更有系統的定期檢討，涵蓋所有政府企業，加以監察。

## 解說

為了以較簡明的方式向大眾傳達工作小組首份報告的主要研究結果和建議，工作小組亦敲定了四套短片和一個互動遊戲，讓社會大眾更容易和更深入地理解香港所面對的財政可持續性問題。公眾可從財經事務及庫務局（庫務科）網頁（[www.fstb.gov.hk/tb/tc/](http://www.fstb.gov.hk/tb/tc/)）下載工作小組第二階段報告，以及瀏覽短片和體驗互動遊戲。

工作小組重申，人口老化加上預期經濟增長放緩，將為香港帶來非常嚴峻的長遠財政挑戰。正如工作小組首份報告提到，香港正處於「尚有盈餘期」——即「未來一段時間，政府的收入預計仍會超越開支，而政府仍有能力增加財政儲備。這段時間前景看好，或會產生社會安穩無憂的假象，但實情並非如此。」工作小組寄語政府和社會各界正視問題，同心協力，嚴守財政紀律，確保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。工作小組深信，只要能果斷及時採取行動，應付財政可持續性的問題，必能延緩或甚至避免結構性赤字的出現。

## 關於長遠財政計劃工作小組

財政司司長在二零一三年六月委任長遠財政計劃工作小組，首次全面評估自一九九七／九八年度以來政府公共財政的可持續性，並於去年七月邀請工作小組延長任期，就研究結果提出進一步建議。工作小組由財經事務及庫務局常任秘書長（庫務）謝曼怡擔任主席，並包括五位非官方委員和三位官方委員。非官方委員包括廖柏偉教授（香港中文大學全球經濟及金融研究所研究教授）、雷鼎鳴教授（香港科技大學經濟學系教授及經濟發展研究中心主任）、馬崇達（友邦保險控股有限公司集團首席策略及市場總監）、王尹巧儀（畢馬威前合夥人）及王銳強（羅兵咸永道高級顧問）；官方委員則包括庫務署署長蕭文達、政府經濟顧問陳李藹倫及財經事務及庫務局副秘書長梁悅賢。

完



Professor Liu Pak-wai

Research Fellow, School of Chinese Medicine, HKU

摩柏偉教授

香港中文大學中醫學院長遠財政計劃工作小組成員

Ms Elizabeth Tse

Research Fellow, School of Chinese Medicine, HKU

謝曼怡

長遠財政計劃工作小組主席

Mr Mark

Senior Advisor, HKU

王

羅其禮