



財政 管理

Gestão Financeira

1. 財務概要

Destaques Financeiros

1.1 損益表分析

Análise da demonstração de lucros e perdas

綜合 2018 年度之收入和支出總金額，雖然整體盈餘較 2017 年減少，但仍錄得約澳門幣 24 億 4,350 萬元之淨收入。在支出方面，由於各項福利金和津貼的受領人數不斷增加，社會保障制度之給付和社會補助支出持續上升，加上本年度錄得投資及匯兌損失，以致總支出增加約澳門幣 16 億 4,845 萬元。在收入方面，博彩撥款、共同分享及利息收入均錄得增長，惟受到投資收益及股息收入，以及匯兌收益等項目較 2017 年減少的影響，總收入減少約澳門幣 26 億 4,736 萬元。

Com base na totalidade de receitas e despesas respeitantes ao ano 2018, registou-se um resultado líquido de 2.443,5 milhões de patacas embora o saldo positivo global tenha decrescido em comparação com 2017. Em termos de despesa, à medida que o número de beneficiários de várias pensões e subsídios continua a aumentar, as despesas nas prestações do regime da segurança social e nos abonos sociais aumentam também continuamente. Somando as perdas registadas na área de investimento e do câmbio deste ano, tal resulta num aumento das despesas no valor de 1.648,45 milhões de patacas. Em termos de receitas, a contribuição do jogo, a participações e os juros credores aumentaram; porém, devido à perda em investimentos e dividendos auferidos, bem como das perdas cambiais e outros projectos, a receita total diminuiu cerca de 2.647,36 milhões de patacas em comparação com o ano 2017.

1.1.1 收入

Rendimentos

表二十二顯示 2017 年度與 2018 年度的收入比較，2018 年度社會保障基金的總收入約澳門幣 81 億 1,606 萬元，收入的主要來源為澳門特區政府的撥款，分別為博彩撥款及共同分享，上述兩項撥款的總收入約澳門幣 62 億 8,077 萬元，約佔全年總收入的 77.39%。其次之主要收入為利息、股息收入及投資收益，合共約澳門幣 10 億 7,033 萬元，約佔全年總收入的 13.19%。

O quadro 22 mostra a comparação de rendimentos entre 2017 e 2018. O rendimento total do FSS em 2018 é de aproximadamente 8.116,06 milhões de patacas, sendo a principal fonte de receitas a alocação de verbas por parte do Governo da RAEM, divididas em contribuição do jogo e participações. O rendimento total dos dois tipos de alocação foi de aproximadamente 6.280,77 milhões de patacas, representando aproximadamente 77,39% da receita anual total. Outras fontes secundárias de rendimento são os juros, dividendos auferidos e ganhos em investimentos, totalizando aproximadamente 1.070,33 milhões de patacas e representando aproximadamente 13,19% do total da receita anual.

社會保障制度供款的收入約澳門幣 3 億 8,904 萬元，而全年共徵收外地僱員聘用費合共約澳門幣 3 億 6,430 萬元，兩項收入項目合共約佔全年總收入的 9.28%。圖八顯示 2018 年度社會保障基金各項收入分佈。

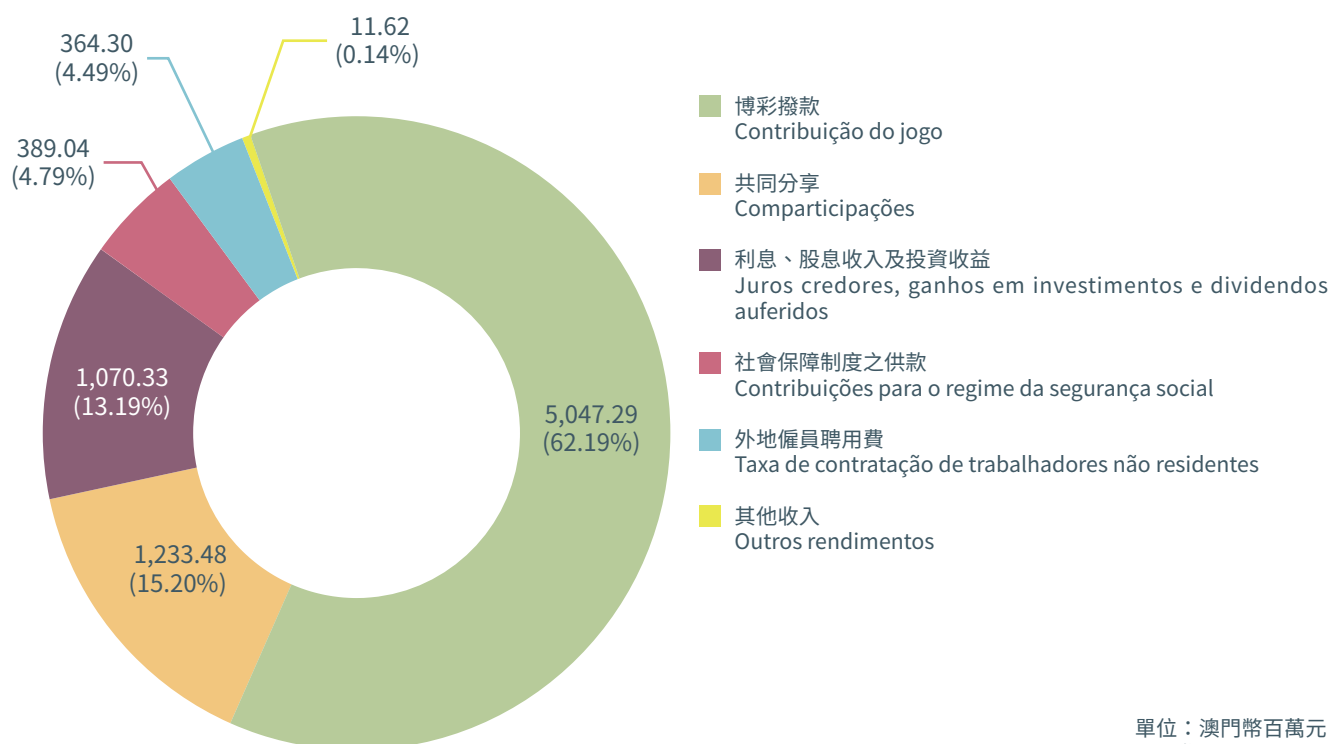
O rendimento das contribuições para o regime da segurança social foi de aproximadamente 389,04 milhões de patacas, sendo a taxa de contratação no valor total de 364,3 milhões de patacas imposta a trabalhadores não residentes durante todo o ano, correspondendo ambos a cerca de 9,28% do rendimento anual total. O gráfico 8 mostra a distribuição dos rendimentos do FSS em 2018.

表二十二：2017 年度與 2018 年度收入比較
QUADRO 22 : Comparação dos rendimentos entre os anos de 2017 e 2018

澳門幣（百萬元）MOP (MILHÕES)

收入 Rendimentos	2017	2018	變動 Variação	變動率 Taxa da variação
博彩撥款 Contribuição do jogo	4,411.54	5,047.29	635.75	14.41%
共同分享 Comparticipações	1,106.65	1,233.48	126.83	11.46%
社會保障制度供款 Contribuições para o regime da segurança social	382.28	389.04	6.76	1.77%
外地僱員聘用費 Taxa de contratação de trabalhadores não residentes	357.57	364.30	6.73	1.88%
罰款、過期利息及其他法定收入 Multas, juros de mora e outras receitas legais	12.59	11.04	(1.55)	(12.31%)
利息收入 Juros credores	834.27	1,007.36	173.09	20.75%
投資收益及股息收入 Ganhos em investimentos e dividendos auferidos	3,423.88	62.97	(3,360.91)	(98.16%)
匯兌收益 Ganhos cambiais	234.10	0.00	(234.10)	(100.00%)
其他收入 Outros rendimentos	0.54	0.58	0.04	7.41%
總收入 Rendimento total	10,763.42	8,116.06	(2,647.36)	(24.60%)

圖八：2018 年度社會保障基金收入分佈
GRÁFICO 8 : Distribuição dos rendimentos do FSS em 2018

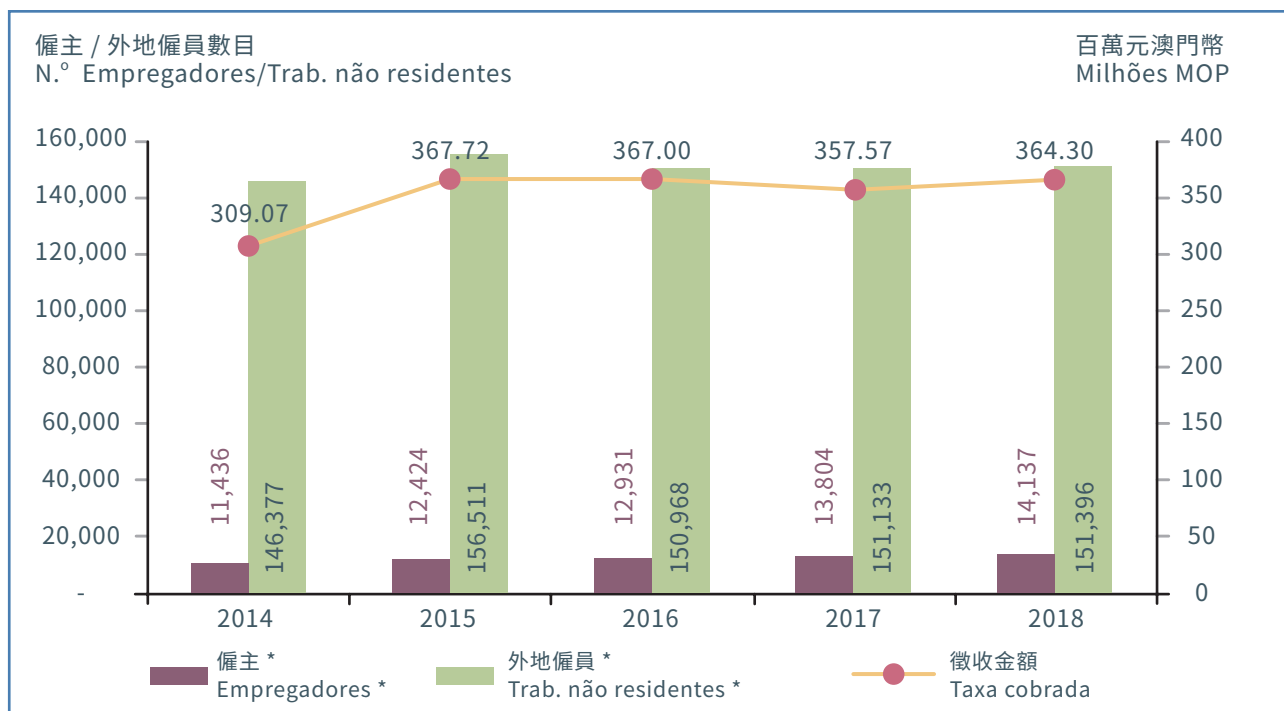


圖九顯示最近五年外地僱員聘用費的徵收情況，以及有繳納外地僱員聘用費的僱主及聘用之相關外地僱員數目。

O gráfico 9 mostra a situação de cobrança de taxa de contratação de trabalhadores não residentes, o número de empregadores que pagaram a taxa de contratação bem como o número de trabalhadores não residentes em causa dos últimos cinco anos.

圖九：最近五年的外地僱員聘用費徵收情況、有繳納外地僱員聘用費的僱主及相關外地僱員數目

GRÁFICO 9 : Situação de cobrança de taxa de contratação de trabalhadores não residentes, o número de empregadores que pagaram a taxa de contratação bem como o número de trabalhadores não residentes em causa dos últimos cinco anos



* 僱主及外地僱員數目為每年 12 月份之統計數字。

Os números dos empregadores e trabalhadores não residentes foram os dados estatísticos recolhidos em Dezembro de cada ano.

1.1.2 支出 Gastos

表二十三顯示 2017 年度與 2018 年度的支出比較，2018 年度社會保障基金的總支出約澳門幣 56 億 7,255 萬元，一如以往，社會保障制度之給付仍然為社會保障基金的主要開支，全年共支出約澳門幣 41 億 351 萬元，佔全年總開支的 72.34%。2018 年的環球投資市場環境較為波動，人民幣兌匯亦出現相對的損失，故投資及匯兌共錄得約澳門幣 12 億 8,165 萬元損失，佔全年總開支的 22.59%。至於財務資助主要為根據《勞動債權保障制度》法律，社會保障基金將外地僱員聘用費的 5% 轉予勞動債權保障基金之款項，全年撥款約澳門幣 1,800 萬元。圖十顯示 2018 年度社會保障基金各項支出分佈。

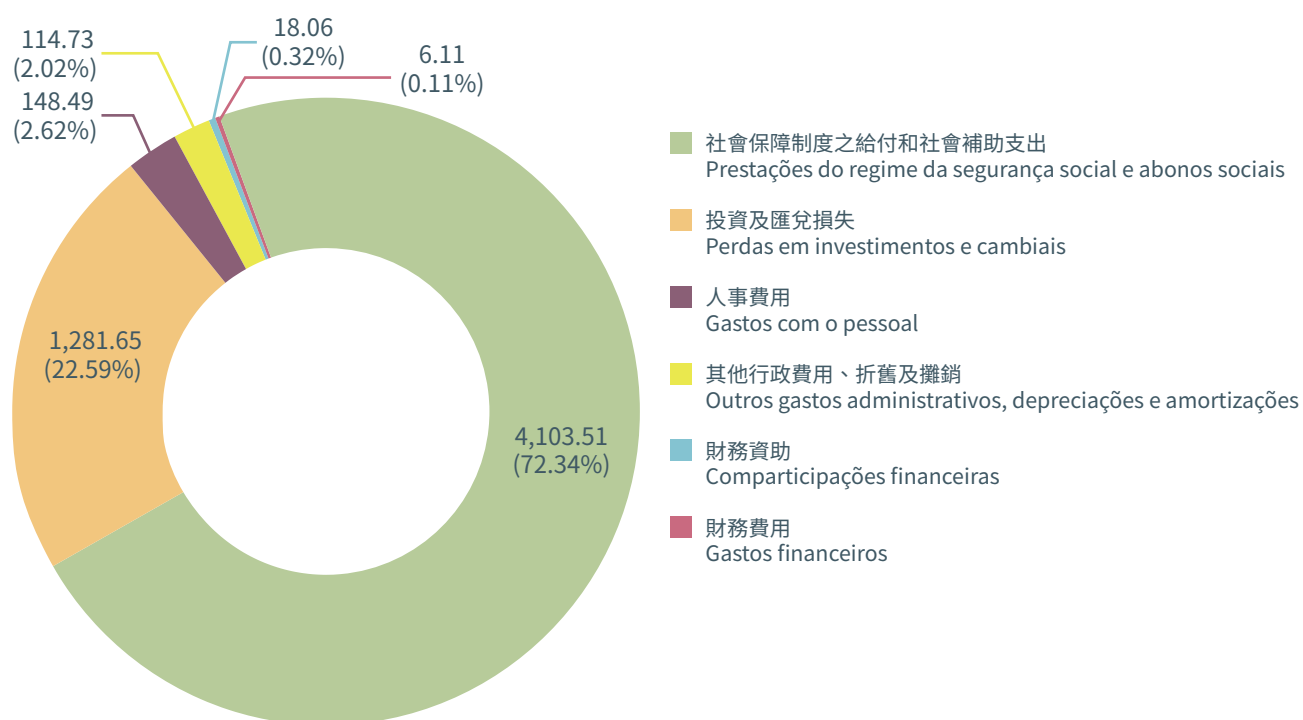
O quadro 23 mostra a comparação dos gastos entre os anos de 2017 e 2018. A despesa total do FSS em 2018 foi de cerca de 5.672,55 milhões de patacas. Como no passado, as prestações do regime da segurança social continuam a ser a principal despesa do FSS. Em 2018, foram gastos cerca de 4.103,51 milhões de patacas, representando 72,34% do total das despesas anuais. No mesmo ano, o ambiente do mercado global de investimento foi relativamente volátil e a taxa de câmbio do Renminbi também sofreu uma perda relativa, pelo que os investimentos e trocas registaram uma perda total de 1.281,65 milhões de patacas, representando 22,59% da despesa total anual. No que respeita à assistência financeira, e de acordo com a Lei do Regime de Garantia de Créditos Laborais, o FSS transferiu 5% da taxa de contratação de trabalhadores não residentes para o Fundo de Garantia de Créditos Laborais, cuja dotação anual ascendeu a 18 milhões de patacas. O gráfico 10 mostra a distribuição de gastos do FSS em 2018.

表二十三：2017 年度與 2018 年度支出比較
QUADRO 23 : Comparação dos gastos entre os anos de 2017 e 2018

澳門幣（百萬元）MOP (MILHÕES)

支出 Gastos	2017	2018	變動 Variação	變動率 Taxa da variação
社會保障制度之給付和社會補助支出 Prestações do regime da segurança social e abonos sociais	3,771.91	4,103.51	331.60	8.79%
財務資助 Comparticipações financeiras	17.92	18.06	0.14	0.78%
人事費用 Gastos com o pessoal	132.47	148.49	16.02	12.09%
財務費用 Gastos financeiros	5.75	6.11	0.36	6.26%
投資損失 Perdas em investimentos	0.00	1,096.16	1,096.16	100.00%
匯兌損失 Perdas cambiais	0.00	185.49	185.49	100.00%
其他行政費用 Outros gastos administrativos	89.09	108.25	19.16	21.51%
折舊及攤銷 Depreciações e amortizações	6.96	6.48	(0.48)	(6.90%)
總支出 Gasto total	4,024.10	5,672.55	1,648.45	40.96%

圖十：2018 年度社會保障基金支出分佈
GRÁFICO 10 : Distribuição dos gastos do FSS em 2018



單位：澳門幣百萬元
Unidade: Milhões de patacas

1.1.3 損益表

Demonstração de lucros e perdas

表二十四：損益表（截至 2018 年 12 月 31 日）

QUADRO 24 : Demonstração de lucros e perdas (em 31 de Dezembro de 2018)

	2017 澳門幣 MOP	2018 澳門幣 MOP
收入 Rendimentos		
博彩撥款 Contribuição do jogo	4,411,538,010.00	5,047,292,758.00
共同分享收入 Comparticipações	1,106,653,662.00	1,233,479,128.00
社會保障制度之供款 Contribuições para o Regime da Segurança Social	382,281,375.00	389,037,990.00
外地僱員聘用費 Taxa de contratação de trabalhadores não residentes	357,573,000.00	364,303,900.00
罰款、過期利息及其他法定收入 Multas, juros de mora e outras receitas legais	12,591,156.00	11,044,048.00
利息收入 Juros credores	834,267,445.21	1,007,356,270.05
投資收益及股息收入 Ganhos em investimentos e dividendos auferidos	3,423,880,272.23	62,966,391.27
匯兌收益 Ganhos cambiais	234,102,105.38	0.00
其他收入 Outros rendimentos	541,441.96	579,889.50
	10,763,428,467.78	8,116,060,374.82
支出 Gastos		
社會保障制度之給付和社會補助支出 Prestações do Regime da Segurança Social e abonos sociais	3,771,906,979.00	4,103,512,909.00
財務資助 Comparticipações financeiras	17,919,150.00	18,057,370.00
人事費用 Gastos com o pessoal	132,471,399.00	148,492,570.90
財務費用 Gastos financeiros	5,751,309.00	6,109,457.07
投資損失 Perdas em investimentos	0.00	1,096,157,567.21
匯兌損失 Perdas cambiais	0.00	185,489,634.50
其他行政費用 Outros gastos administrativos	89,095,143.85	108,255,237.85
折舊及攤銷 Depreciações e amortizações	6,960,485.54	6,480,012.69
	4,024,104,466.39	5,672,554,759.22
淨收入 Resultado líquido	6,739,324,001.39	2,443,505,615.60

1.2 資產負債表分析 Análise do balanço patrimonial

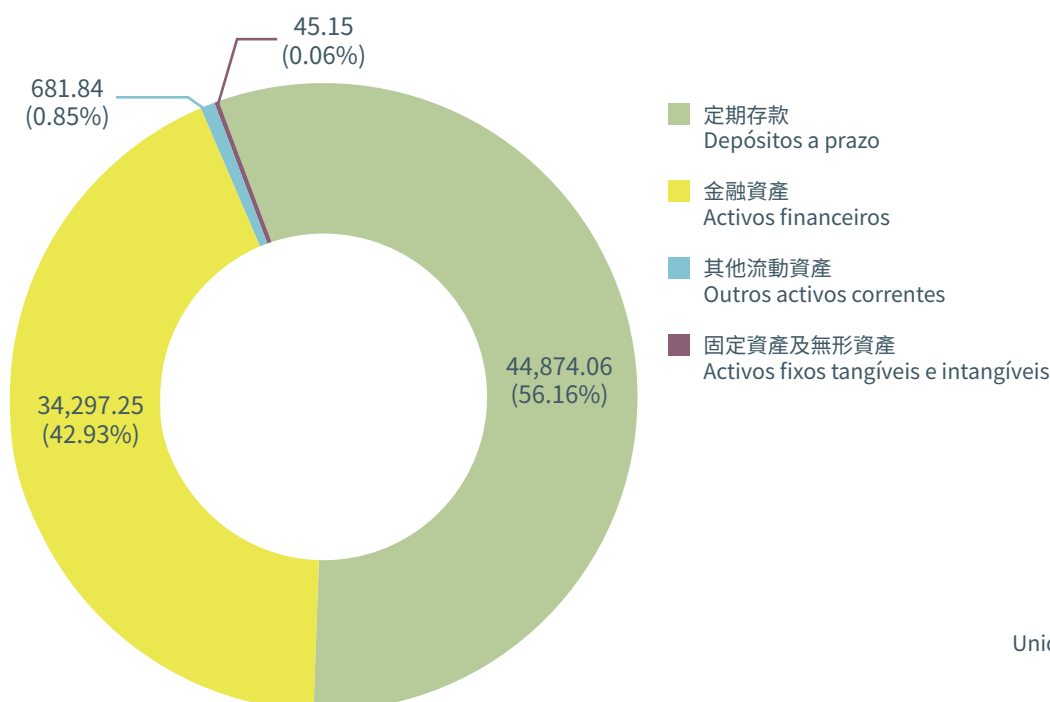
截至2018年12月31日，社會保障基金的資產總額約澳門幣798億9,831萬元，當中之固定資產及無形資產的帳面淨值約澳門幣4,515萬元，佔年末社會保障基金資產總額的0.06%。固定資產及無形資產中的樓宇為位於澳門馬忌士街的物業，其餘均為運作所需的各項設備、軟件和辦事處的裝修工程支出。金融投資資產方面，社會保障基金擁有約澳門幣342億9,725萬元的金融投資資本及澳門幣448億7,406萬元的定期存款，分別佔資產總額的42.93%及56.16%。其他流動資產包括活期存款、應收利息及應收供款，共約澳門幣6億8,184萬元，約佔資產總額的0.85%。圖十一顯示2018年底的資產分佈。

社會保障基金的流動負債總額約澳門幣4,366萬元，當中主要為應付供應商款項及應付福利金及資助。在扣除上述短期流動負債後，2018年年末，社會保障基金資產淨值約澳門幣798億5,465萬元，較2017年末澳門幣774億1,114萬元增加約澳門幣24億4,351萬元，增幅約3.16%。

Em 31 de Dezembro de 2018, o total dos activos do Fundo de Segurança Social era de aproximadamente 79.898,31 milhões de patacas, de entre os quais o valor contabilístico líquido dos activos fixos e intangíveis era de aproximadamente 45,15 milhões de patacas, representando 0,06% dos activos totais do Fundo de Segurança Social no final do ano. O património imóvel e intangível consiste na propriedade localizada na Rua Eduardo Marques, em Macau, sendo o restante os diversos equipamentos, software e escritórios necessários ao funcionamento. Em termos de activos de investimento financeiro, o FSS possui um capital de investimento de 34.297,25 milhões de patacas, e um depósito a prazo de 44.874,06 milhões de patacas, representando 42,93% e 56,16% do total de activos, respectivamente. Outros activos correntes incluem depósitos à ordem, juros e contribuições a receber, totalizando aproximadamente 681,84 milhões de patacas e representando aproximadamente 0,85% do total de activos. O gráfico 11 vai mostrar a distribuição dos activos do FSS até ao final de 2018.

O total dos passivos correntes do FSS foi de aproximadamente 43,66 milhões de patacas, o que se deve principalmente ao montante a pagar a fornecedores, assim como benefícios e subsídios a pagar. Após a dedução do passivo corrente de curto prazo mencionado acima, no final de 2018, o valor patrimonial líquido do FSS foi de aproximadamente 79.854,65 milhões de patacas, um aumento de aproximadamente 2.443,51 milhões de patacas em comparação com o valor do final de 2017 em 77.411,14 milhões de patacas, que representa um subida de cerca de 3,16%.

圖十一：2018年12月31日社會保障基金資產分佈
GRÁFICO 11 : Distribuição dos activos do FSS até ao dia 31 de Dezembro de 2018



1.2.1 資產負債表 Balanço patrimonial

表二十五：資產負債表（於 2018 年 12 月 31 日）
QUADRO 25 : Balanço patrimonial (em 31 de Dezembro de 2018)

	2017 澳門幣 MOP	2018 澳門幣 MOP
非流動資產 Activos não correntes		
固定資產及無形資產 Activos fixos tangíveis e intangíveis	45,934,019.67	45,155,501.76
金融資產 Activos financeiros	31,593,329,842.08	34,297,253,182.62
	<u>31,639,263,861.75</u>	<u>34,342,408,684.38</u>
流動資產 Activos correntes		
現金及活期存款 Caixa e depósitos à ordem	3,656,071.23	4,570,449.81
定期存款 Depósitos a prazo	45,216,024,787.78	44,874,063,475.89
應收撥款及供款 Dotações e contribuições a receber	183,865,751.00	188,799,801.00
應收利息 Juros credores a receber	394,547,842.58	473,071,728.29
其他應收及預付款 Outras dívidas a receber e pré-pagamentos	15,103,278.21	15,402,517.35
	<u>45,813,197,730.80</u>	<u>45,555,907,972.34</u>
資產總額 Total dos activos	77,452,461,592.55	79,898,316,656.72
流動負債 Passivos correntes		
應付福利金及資助 Pensões e subsídios a pagar	14,101,527.00	14,704,516.00
應付薪俸及報酬 Salários e remunerações a pagar	752,787.00	764,865.60
應付供應商款項 Dívidas a fornecedores	24,650,798.67	26,225,093.66
其他應付及暫收款 Outras dívidas a pagar e adiantamentos	1,811,100.09	1,971,186.07
負債總額 Total dos passivos	41,316,212.76	43,665,661.33
資產淨值 Saldo dos activos líquidos		
累積資金 Capitais acumulados	77,253,825,078.31	79,693,825,411.89
職業培訓專款儲備金 Reservas da Verba Especial para Formação Profissional	61,078,108.90	62,452,951.33
援助失業人士專款儲備金 Reservas da Verba Especial para Apoio a Desempregados	96,242,192.58	98,372,632.17
資產淨值總額 Total do Saldo dos activos líquidos	77,411,145,379.79	79,854,650,995.39

2. 投資管理 Gestão dos investimentos

2.1 投資組合 Portfólio de investimentos

在投資管理方面，社會保障基金一直採取審慎及穩健的投資策略。截至 2018 年 12 月 31 日，社會保障基金的投資資產總值約澳門幣 791 億 7,131 萬元，其中銀行定期存款總額約澳門幣 448 億 7,406 萬元，佔投資組合的 56.68%，而環球金融投資的市值約澳門幣 342 億 9,725 萬元，約佔 43.32%。

Na gestão dos investimentos, o FSS tomou continuamente a estratégia de investimento prudente e firme. Até 31 de Dezembro de 2018, a verba total dos activos do investimento do FSS foi de cerca de 79.171,31 milhões de patacas. A verba total dos depósitos bancários a prazo é de cerca de 44.874,06 milhões de patacas, registando 56,68%, sendo 34.297,25 milhões de patacas o preço do mercado do investimento financeiro internacional, ocupando 43,32%.

2.2 投資回報 Retorno de investimentos

2018 年度社會保障基金從銀行定期存款所獲得的淨收益約澳門幣 8 億 2,186 萬元，實質收益率約為 1.90%，較 2017 年有所下降，主要受到匯兌損失影響。

Em 2018, o rendimento líquido do FSS através de depósitos bancários a prazo foi de cerca de 821,86 milhões de patacas, sendo a taxa de rendimento efectiva de cerca de 1,90%, havendo um decréscimo em comparação com o ano 2017, a razão principal foi a afectação dos ganhos cambiais.

環球金融投資方面，2018 年度環球經濟起伏不定，金融市場受此影響大幅波動，基金投資的表現較 2017 年遜色。扣除基金管理費用後，2018 年度金融投資的淨損失約澳門幣 11 億 1,715 萬元，實質收益率約 -3.05%，較 2017 年的 13.03% 下滑。

Em termos de investimento financeiro global, a economia global em 2018 ficou instável e o mercado financeiro foi muito afectado, o desempenho do investimento do fundo foi inferior ao de 2017. Depois de deduzir as despesas de gestão de fundos, a perda líquida do investimento financeiro de 2018 foi de 1.117,15 milhões de patacas e a taxa de rendimento efectiva foi de -3,05%, o que representou um decréscimo significativo de 13,03% no ano passado.

綜合投資結果，2018 年投資總損失約澳門幣 2 億 9,529 萬元，按照定期存款和金融投資所投放資金的比重計算，2018 年度投資的平均收益率約 -0.34%，較 2017 年有所下降。表二十六顯示 2017 年度與 2018 年度收益率的比較。

Considerando o resultado do investimento, a perda total de rendimento do investimento em 2018 foi de 295,29 milhões de patacas. De acordo com a acumulação da proporção para os depósitos a prazo e a verba distribuída nos investimentos financeiros, a taxa dos ganhos médios do investimento do ano de 2018 foi -0,34%, havendo uma redução em comparação com o ano 2017. O quadro 26 mostra a comparação de taxas de rendimento anual entre o ano 2017 e o ano 2018.

表二十六：2017 年度與 2018 年度收益率比較
QUADRO 26 : Comparação de taxas de rendimento anual entre o ano 2017 e o ano 2018

年份 Anos	定期存款 年收益率 Taxa de rendimento anual dos depósitos a prazo	金融投資 年收益率 Taxa de rendimento anual do investimento financeiro	加權平均 收益率 Taxa de rendimento médio das ponderações
2017	2.43%	13.03%	6.35%
2018	1.90%	(3.05%)	(0.34%)

註：加權平均收益率的計算是先計算每月定期存款及金融投資的加權平均回報率，再以複利方式計算年收益率。

Nota: Para calcular a taxa de rendimento médio das ponderações, é necessário calcular em primeiro lugar a taxa de rendimento médio das ponderações dos depósitos a prazo mensais e do investimento financeiro, em seguida, calcular a taxa de rendimento anual com base no método de juros compostos.