



財政管理

Gestão Financeira

1. 財務概要 Destaques Financeiros

1.1 收入

Receitas

表二十四顯示 2020 年度與 2021 年度的收入比較，2021 年度社會保障基金的總收入約 97 億 8,600 萬澳門元，收入的主要來源為環球金融投資及匯兌收益，約 47 億 605 萬澳門元，佔全年總收入約 48.09%。其次為澳門特區政府的撥款，包括博彩撥款、百分之一的共同分享，以及中央預算執行結餘百分之三的撥款，上述三項撥款的總收入約 35 億 167 萬澳門元，佔全年總收入約 35.78%。此外，利息及股息收入合共約 8 億 4,576 萬澳門元，佔全年總收入的 8.64%。

社會保障制度供款的收入約 3 億 8,583 萬澳門元，而全年徵收外地僱員聘用費約 3 億 3,790 萬澳門元，兩項收入項目合共佔全年總收入約 7.40%。圖八顯示 2021 年度社會保障基金各項收入分佈。

O quadro 24 mostra a comparação de rendimentos entre 2020 e 2021. O rendimento total do FSS em 2021 foi de cerca de 9.786 milhões de patacas, cuja fonte de receitas é composta principalmente por investimento financeiro global e os ganhos cambiais, no total de cerca de 4.706,05 milhões de patacas, representando cerca de 48,09% do total da receita anual, bem como por dotações do Governo da RAEM, incluindo contribuição do jogo, a comparticipação de 1% e 3% do saldo da execução do orçamento central, o total dessas três dotações foi de cerca de 3.501,67 milhões de patacas, representando cerca de 35,78% do total da receita anual. Além disso, a receita de juros e dividendos totalizou aproximadamente 845,76 milhões de patacas, representando 8,64% do total da receita anual.

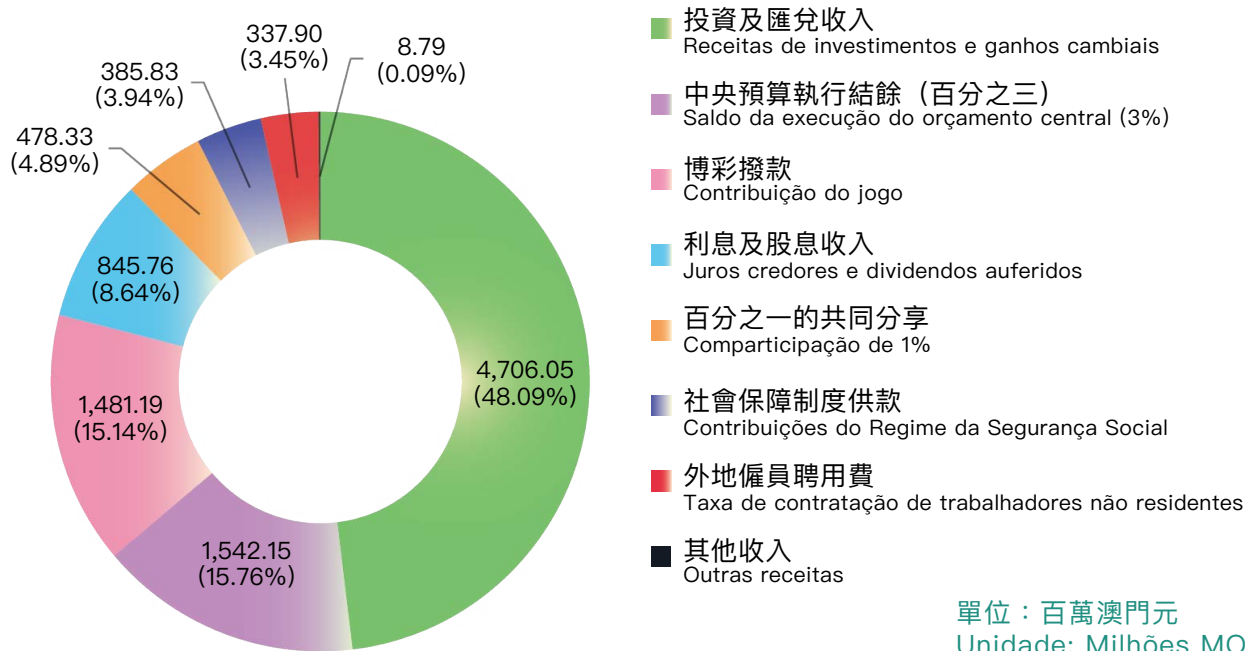
O rendimento das contribuições para o regime da segurança social foi de aproximadamente 385,83 milhões de patacas, sendo a taxa de contratação no valor total de 337,9 milhões de patacas imposta a trabalhadores não residentes durante todo o ano, correspondendo ambos a cerca de 7,4% do rendimento anual total. O gráfico 8 mostra a distribuição dos rendimentos do FSS em 2021.

表二十四：2020年度與2021年度收入比較
QUADRO 24 : Comparação das receitas entre os anos de 2020 e 2021

百萬澳門元 MILHÕES MOP

收入 Receitas	2020	2021	變動 Variação	變動率 Taxa da variação
博彩撥款 Contribuição do jogo	1,284.93	1,481.19	196.26	15.27%
百分之一的共同分享 Comparticipação de 1%	435.94	478.33	42.39	9.72%
中央預算執行結餘（百分之三） Saldo da execução do orçamento central (3%)	1,616.18	1,542.15	(74.03)	(4.58%)
社會保障制度供款 Contribuições do Regime da Segurança Social	389.76	385.83	(3.93)	(1.01%)
外地僱員聘用費 Taxa de contratação de trabalhadores não residentes	360.39	337.90	(22.49)	(6.24%)
罰款、過期利息及其他法定收入 Multas, juros de mora e outras receitas legais	10.71	8.67	(2.04)	(19.05%)
利息及股息收入 Juros credores e dividendos auferidos	1,199.38	845.76	(353.62)	(29.48%)
投資收入 Receitas de investimentos	4,767.72	4,621.72	(146.00)	(3.06%)
匯兌收入 Receitas dos ganhos cambiais	225.81	84.33	(141.48)	(62.65%)
其他收入 Outras receitas	0.08	0.12	0.04	50.00%
總收入 Total das receitas	10,290.90	9,786.00	(504.90)	(4.91%)

圖八：2021年度社會保障基金收入分佈
GRÁFICO 8 : Distribuição das receitas do FSS em 2021



1.2 支出

Despesas

表二十五顯示 2020 年度與 2021 年度的支出比較，2021 年度社會保障基金的總支出約 56 億 9,712 萬澳門元，較 2020 年增加 5.13%。其中，社會保障制度之給付和社會補助資出為主要開支，全年支出約 53 億 6,571 萬澳門元，佔總開支約 94.18%。另外，社會保障基金的人事費用約 1 億 6,295 萬澳門元，佔總開支約 2.86%。財務費用及其他行政費用方面，主要為支付投資顧問、託管人及投資經理之服務費用等，合共約 1 億 4,106 萬澳門元，佔總開支約 2.48%。

O quadro 25 mostra a comparação das despesas entre os anos de 2020 e 2021. A despesa total do FSS em 2021 foi de cerca de 5.697,12 milhões de patacas, mais 5,13% em relação ao ano 2020. Entre as despesas, as prestações do regime da segurança social e abonos sociais continuam a ser a principal despesa, sendo que o total das despesas anuais foi cerca de 5.365,71 milhões de patacas, representando 94,18% do total das despesas anuais. Além disso, as despesas com o pessoal do FSS foram de aproximadamente 162,95 milhões de patacas, representando cerca de 2,86% do total das despesas. As despesas financeiras e outras despesas administrativas destinadas principalmente ao pagamento de taxas de serviço a consultores de investimento, depositários e gestores de investimentos, etc., totalizando cerca de 141,06 milhões de patacas, representando cerca de 2,48% do total das despesas.

至於財務轉移方面，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，全年撥款約 1,706 萬澳門元。圖九顯示 2021 年度社會保障基金各項支出分佈。

Quanto às participações financeiras, 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 foi de cerca de 17,06 milhões de patacas. O gráfico 9 mostra a distribuição de gastos do FSS em 2021.

表二十五：2020 年度與 2021 年度支出比較
QUADRO 25 : Comparação das despesas entre os anos de 2020 e 2021

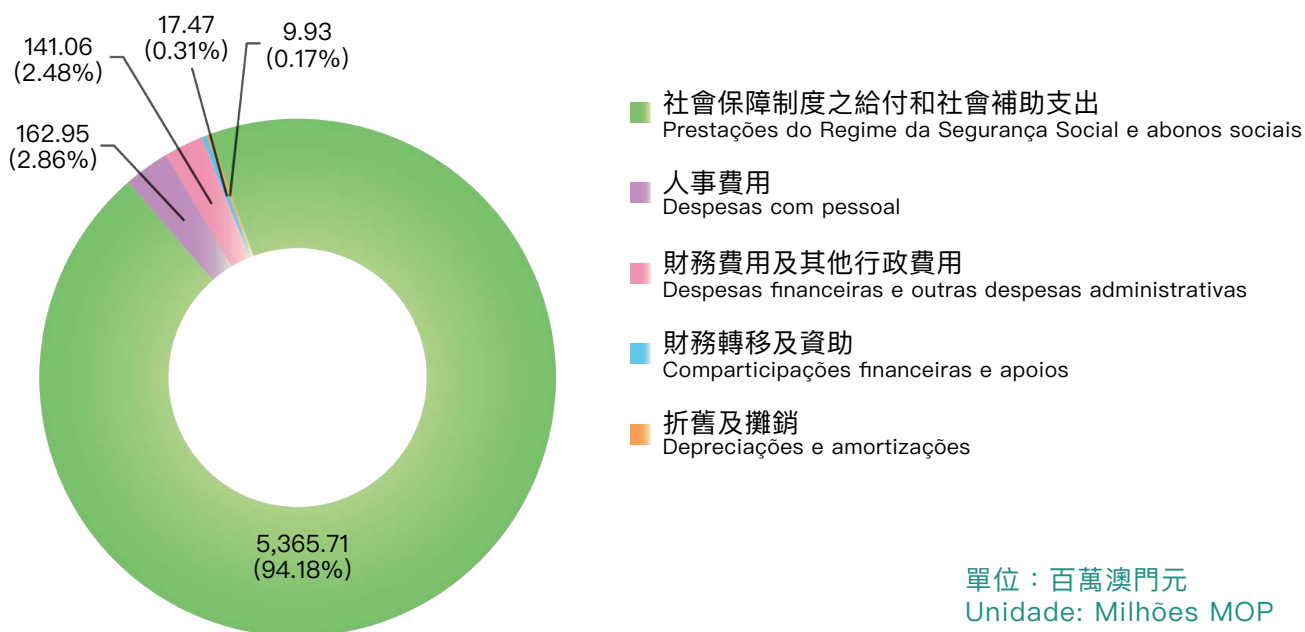
百萬澳門元 MILHÕES MOP

支出 Despesas	2020	2021	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	5,098.81	5,365.71	266.90	5.23%
財務轉移及資助 Comparticipações financeiras e apoios	18.78	17.47	(1.31)	(6.98%)
人事費用 Despesas com pessoal	160.48	162.95	2.47	1.54%
財務費用及其他行政費用 Despesas financeiras e outras despesas administrativas	134.08	141.06	6.98	5.21%
折舊及攤銷 Depreciações e amortizações	6.92	9.93	3.01	43.50%
總支出 ^(註) Despesas total ^(Nota)	5,419.08	5,697.12	278.04	5.13%

註：總額可能因小數進位略有不同。

Nota: O montante total pode variar ligeiramente devido ao pequeno arredondamento decimal.

圖九：2021年度社會保障基金支出分佈
GRÁFICO 9 : Distribuição das despesas do FSS em 2021



1.3 收支表分析

Análise da demonstração de receitas e despesas

2021年社會保障基金錄得營運淨收益約40億8,888萬澳門元。在收入方面，受新冠肺炎疫情及全球經濟環境變化所影響，整體較2020年減少約5億490萬澳門元，但在收入分類中，來自特區政府的撥款較2020年有所增加。

在支出方面，整體較2020年增加2億7,804萬澳門元，主要是社會保障制度的養老金與殘疾金發放總額增加。而其他項目包括人事費用、財務支出與折舊及攤銷費用等的增加屬正常營運的開支增長。表二十六顯示社會保障基金2021年期間的收支表。

Em 2021, o FSS registou um resultado líquido do exercício de cerca de 4.088,88 milhões de patacas. Em termos de receitas, a redução global foi de cerca de 504,9 milhões de patacas face a 2020, principalmente deveu-se ao impacto da epidemia da pneumonia causada pelo novo tipo de coronavírus e à mudança do ambiente económico global. Contudo, a dotação proveniente do Governo da RAEM aumentou em comparação com o ano 2020, de entre as classificações de receitas.

Em termos de despesas, à medida que foram aumentados os montantes totais da pensão para idosos e a pensão de invalidez, o montante global aumentou 278,04 milhões de patacas em comparação com o ano 2020. Em relação a outros itens, incluindo as despesas com pessoal, as despesas financeiras bem como as depreciações e amortizações, também foi registado o aumento das despesas por causa de funcionamento normal. O quadro 26 mostra a demonstração de receitas e despesas do FSS durante 2021.

表二十六：收支表（管理期間：2021年1月1日至12月31日）
QUADRO 26 : Demonstração de receitas e despesas (Gerência: 01/01/2021 – 31/12/2021)

澳門元 MOP

	2020	2021
收入 Receitas		
經常收入 Receitas correntes		
規費、罰款及其他金錢制裁 Taxas, multas e outras penalidades pecuniárias	371,107,139.00	346,569,508.60
財務收入 Receitas financeiras	6,192,907,843.54	5,551,803,610.14
轉移 Transferências	3,337,051,678.00	3,501,697,071.94
保障制度供款 Contribuições para o regime da segurança social	389,755,507.50	385,825,747.50
其他經常收入 Outras receitas correntes	80,364.00	104,481.50
經常收入合計 Total das receitas correntes	10,290,902,532.04	9,786,000,419.68
總收入 Total das receitas	10,290,902,532.04	9,786,000,419.68
開支 Despesas		
經常開支 Despesas correntes		
人員開支 Despesas com pessoal	160,483,641.10	162,947,201.89
運作開支 Despesas com o funcionamento	42,194,996.51	42,965,052.18
財務開支 Despesas financeiras	98,804,959.19	108,017,707.71
轉移、資助及補助 Transferências, apoios e abonos	5,117,592,851.00	5,383,189,527.92
經常開支合計 Total das despesas correntes	5,419,076,447.80	5,697,119,489.70
總開支 Total das despesas	5,419,076,447.80	5,697,119,489.70
營運損益淨值 Resultado líquido do exercício	4,871,826,084.24	4,088,880,929.98

1.4 資產負債表分析

Análise do balanço patrimonial

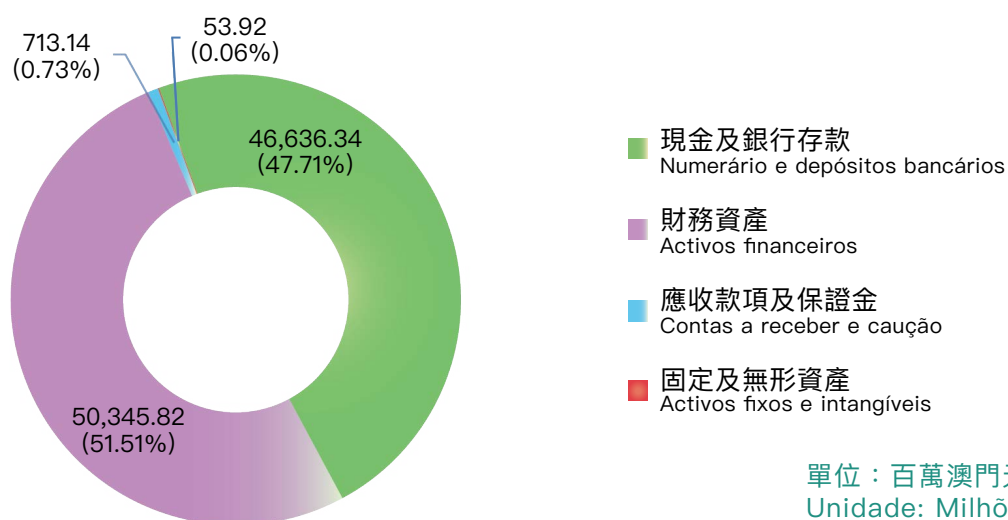
表二十七為 2021 年 12 月 31 日社會保障基金的資產負債表，資產總額約 977 億 4,922 萬澳門元，當中現金及銀行存款約 466 億 3,634 萬澳門元，佔總資產約 47.71%；而包含債權證券及基金投資的財務資產約 503 億 4,582 萬澳門元，佔總資產約 51.51%；固定及無形資產約 5,392 萬澳門元，包括位於澳門馬忌士街的物業，以及營運所需的各項設備、軟件和辦事處修繕等項目的成本投入，佔總資產約 0.06%。圖十顯示社會保障基金 2021 年底的資產分佈。

社會保障基金的流動負債總額約 5,948 萬澳門元，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，2021 年末，社會保障基金資產淨值約 976 億 8,974 萬澳門元，較 2020 年末的 936 億 85 萬澳門元增加約 40 億 8,888 萬澳門元，增幅約 4.37%。

O quadro 27 mostra o balanço patrimonial em 31 de Dezembro de 2021, o total dos activos do FSS foi de aproximadamente 97.749,22 milhões de patacas. Entre eles, o numerário e depósitos bancários totalizaram aproximadamente 46.636,34 milhões de patacas, representando cerca de 47,71% do total dos activos. Relativamente aos activos financeiros incluindo os títulos de dívida e aplicações de fundos foram de cerca de 50.345,82 milhões de patacas, representando cerca de 51,51% do total dos activos. Os activos fixos e intangíveis totalizaram cerca de 53,92 milhões de patacas, incluindo a propriedade do FSS localizada na Rua Eduardo Marques, em Macau, os equipamentos e software necessários ao seu funcionamento bem como as obras de remodelação das instalações do FSS, que representam cerca de 0,06% do total dos activos. O gráfico 10 mostra a distribuição dos activos do FSS até ao final de 2021.

O total dos passivos correntes do FSS foi de aproximadamente 59,48 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 2021, o valor patrimonial líquido do FSS foi de aproximadamente 97.689,74 milhões de patacas, um aumento de cerca de 4.088,88 milhões de patacas em comparação com o valor do final de 2020 em 93.600,85 milhões de patacas, que representa uma subida de cerca de 4,37%.

圖十：2021年12月31日社會保障基金資產分佈
GRÁFICO 10 : Distribuição dos activos do FSS até ao dia 31 de Dezembro de 2021



註：因進位關係，相加後百分比未必等於 100%。

Nota: Devido a arredondamentos, as percentagens somadas podem não ser iguais a 100%.

表二十七：資產負債表（於2021年12月31日）
QUADRO 27 : Balanço patrimonial (em 31 de Dezembro de 2021)

澳門元 MOP

	2020	2021
資產 Activo		
固定資產 Activos fixos	37,130,200.51	37,468,177.16
無形資產 Activos intangíveis	4,938,533.52	4,029,916.80
其他固定及無形資產 Outros activos fixos e intangíveis	15,190,571.55	12,426,095.74
	57,259,305.58	53,924,189.70
債權證券 Títulos de crédito	619,794,041.00	632,602,767.50
基金投資 Fundos discricionários	45,192,994,866.85	49,713,213,024.64
	45,812,788,907.85	50,345,815,792.14
應收收益 Rendimentos diferidos	653,949,119.98	553,431,921.39
應收政府機構 Organismos públicos e clientes	263,093,289.00	157,906,748.00
應收款項－其他 Contas a receber – Outras	68,500.00	349,910.20
	917,110,908.98	711,688,579.59
保證金 Caução	1,297,520.20	1,449,092.00
	1,297,520.20	1,449,092.00
庫存現金 Dinheiro em caixa	92,525.90	100,850.20
往來及活期存款 Depósitos à ordem	72,824,046.24	10,718,774.29
定期帳戶 Depósitos a prazo	46,622,192,227.58	46,454,529,526.70
專項存款 Depósitos consignados	168,754,883.62	170,990,744.96
	46,863,863,683.34	46,636,339,896.15
資產總額 Total do activo	93,652,320,325.95	97,749,217,549.58
負債 Passivo		
應付費用 Encargos diferidos	46,473,625.93	54,011,320.89
離職補償金 Compensação por desvinculação de funções	1,818,109.02	1,910,641.01
政府機構 Organismos públicos	1,152,252.00	1,601,568.00
應付款項－其他 Contas a pagar – Outras	2,021,681.03	1,800,402.87
預收款項 Adiantamentos	0.00	158,028.86
負債總額 Total do passivo	51,465,667.98	59,481,961.63
資產淨值 Situação líquida		
儲蓄－其他儲蓄 Reservas – Outras Reservas	165,011,761.52	168,948,151.04
歷年結餘/累積損益 Saldo dos anos económicos anteriores/ Resultados acumulados	88,564,016,812.21	93,431,906,506.93
營運損益淨值 Resultado líquido do exercício	4,871,826,084.24	4,088,880,929.98
資產淨值總額 Total da situação líquida	93,600,854,657.97	97,689,735,587.95

2. 投資管理 Gestão dos investimentos

2.1 投資組合

Portfólio de investimentos

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2021年12月31日，社會保障基金的投資資產總值約969億7,082萬澳門元，其中銀行定期存款總額約466億2,500萬澳門元，佔投資組合的48.08%，而環球金融投資的市值約503億4,582萬澳門元，約佔51.92%。表二十八顯示截至2021年底的投資組合比重。

Na gestão dos investimentos, o FSS tomou continuamente a estratégia de investimento prudente e firme. Até 31 de Dezembro de 2021, a verba total dos activos do investimento do FSS foi de cerca de 96.970,82 milhões de patacas. A verba total dos depósitos bancários a prazo é de cerca de 46.625 milhões de patacas, registando 48,08%, sendo 50.345,82 milhões de patacas o preço do mercado do investimento financeiro internacional, ocupando 51,92%. O quadro 28 mostra a proporção de portfólio de investimento até ao final do ano 2021.

表二十八：投資組合比重（截至2021年12月31日）
QUADRO 28 : Proporção de portfólio de investimentos (em 31 de Dezembro de 2021)

百萬澳門元 MILHÕES MOP

投資類別 Modalidades de investimentos	金額 Importância	百分比 Em %
銀行定期存款 Depósitos a prazo	46,625.00	48.08%
環球金融投資 Investimento financeiro global	50,345.82	51.92%
總數 Total	96,970.82	100%

2.2 投資回報

Retorno de investimentos

2021年度社會保障基金從銀行定期存款所獲得的淨收益約9億1,140萬澳門元，實質收益率約為1.96%，較2020年有所回落，主要受累於存款利率下跌及外匯升幅不及去年所導致。

Em 2021, o rendimento líquido do FSS obtido pelos depósitos a prazo foi de cerca de 911,4 milhões de patacas, sendo a taxa de rendimento efectiva de cerca de 1,96%, havendo uma diminuição em comparação com o ano 2020, a razão principal foi a queda de taxas de juros de depósitos bem como a elevação menor dos ganhos cambiais.

環球金融投資方面，2021 年度因歐美等國經濟重啓，經濟數據大幅好轉，環球主要央行繼續推行量化寬鬆政策及政府推出積極的財政政策，環球股市受此影響大幅上揚。

扣除基金管理費用後，2021 年度金融投資的淨收益約 45 億 3,238 萬澳門元，實質收益率約 9.90%，雖較 2020 年的 11.50% 有所回落，但仍能保持較為理想的回報。

綜合投資結果，2021 年投資總利潤約 54 億 4,378 萬澳門元，按照定期存款和金融投資所投放資金的比重計算，2021 年度投資的平均收益率約 5.92%。表二十九顯示 2020 年度與 2021 年度投資回報比較。

Em termos de investimento financeiro global, devido ao reinício económico da Europa e dos Estados Unidos de América e de outros países, os dados económicos melhoraram significativamente em 2021, os principais bancos centrais do mundo continuam a implementar a política de flexibilização quantitativa e os governos lançaram uma política financeira dinâmica, assim, o mercado de ações global subiu acentuadamente devido a esse impacto.

Depois de deduzir as taxas de gestão de fundos, o lucro líquido do investimento financeiro em 2021 foi de cerca de 4.532,38 milhões de patacas e a taxa de rendimento efectiva foi de cerca de 9,9%. Mesmo que a taxa tenha sido mais baixa, em comparação com a do ano 2020 em que foi de 11,5%, registou-se ainda um retorno relativamente ideal.

Considerando o resultado do investimento, o lucro total do investimento em 2021 foi de 5.443,78 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 2021 foi 5,92%. O quadro 29 mostra a comparação de retorno de investimentos entre o ano 2020 e o ano 2021.

表二十九：2020 年度與 2021 年度投資回報比較
QUADRO 29 : Comparação de retorno de investimentos entre o ano 2020 e o ano 2021

年份 Anos	銀行定期存款 Depósitos a prazo		環球金融投資 Investimento financeiro global		淨收益合計 Rendimento líquido total	加權平均 收益率 Taxa de rendimento médio das ponderações
	淨收益 Rendimento líquido	年收益率 Taxa de rendimento anual	淨收益 Rendimento líquido	年收益率 Taxa de rendimento anual		
2020	1,390.71	3.12%	4,703.40	11.50%	6,094.11	7.12%
2021	911.40	1.96%	4,532.38	9.90%	5,443.78	5.92%

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.