

### 2006-07年长期公共借款

预计2006-07年长期公共借款需求总额为二百零五亿元，比2006年预算案的二百零八亿元下降了三亿元。主要原因是赤字与到期债务分别降低了四亿元及一亿元，但新增的二亿元赎回债务部分抵消了下降的幅度。借款需求的百分之七十七以上将用于重筹到期债务一百五十亿元和提早赎回债务九亿元。

#### 安大略省及安省电力筹资公司(OEFC)汇总表

(十亿元计)	未经审计 2005-06	2006-07		年度 变化
		预算案 计划	目前* 前景	
赤字/(盈余)	1.4	2.4	1.9	(0.4)
作以下调整:				
包括在赤字中的非现金项目	3.9	1.1	1.1	—
主要有形资本资产摊销	(2.1)	(2.2)	(2.2)	—
资本资产投资	2.1	2.5	2.5	—
到期债务	19.8	15.1	15.0	(0.1)
赎回债务	1.1	0.7	0.9	0.2
加拿大退休金计划借款	(1.0)	(0.4)	(0.4)	—
现金及现金等价物的增加/(减少)	(1.5)	—	—	—
短期借款的减少/(增加)	(1.8)	1.4	1.4	—
其他现金支出/(来源)	1.9	0.2	0.2	—
<b>长期公共借款需求总额</b>	<b>23.8</b>	<b>20.8</b>	<b>20.5</b>	<b>(0.3)</b>

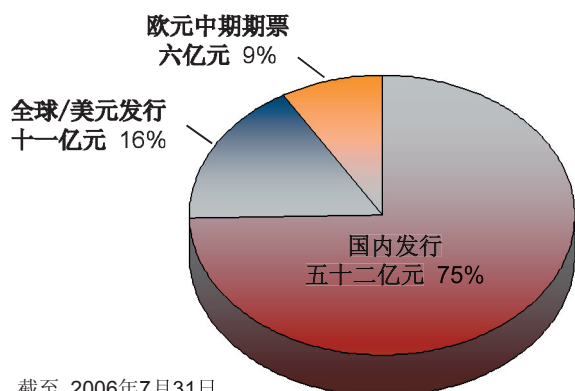
#### 借款计划现状 (十亿元计)

	已完成	尚余	合计
安省	4.8	12.2	17.0
OEFC	0.6	2.9	3.5
合计	5.4	15.1	20.5

\* 第一季度财政预告，截至2006年6月30日。由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

### 借款途径

#### 借款 - 所有市场 发行了六十九亿加元债券



截至 2006年7月31日。

自该季度末以来，安省已经筹集了额外的十五亿元资金，至2006年7月31日，总借款额达到了六十九亿元，尚余一百三十六亿元待筹集。

安省政府发行了十亿美元的十年期环球债券、五亿美元的两年期欧元中期期票、五千万以南非兰特为单位的欧元中期期票各一次；五亿元的国内银团债券五次、国内中期期票若干次。另外，安省储蓄债券计划为省政府筹集了十四亿元的资金。

2006-07年，加拿大国内市场将依旧是主要筹资地。但是，安省将维持灵活的筹资途径，监控国内和国际资本市场，寻求可以降低债务成本的多样化借款机会。接近百分之二十五的长期借款计划目标在国际市场完成。

本公告由安省筹资局编制。公告内的资料只提供一般信息用途，并不构成售出建议或者认购请求。本公告未经任何证券监管机构批准，其内容不足以使任何人士作出购买证券的决定。它可能含有因为电子传讯转换、下载或未经授权的更改而出现的错漏。本公告内的财政状况报告在美国「1995年私营证券诉讼修正法案」(Private Securities Litigation Reform Act of 1995)的含义下是「前瞻性财政状况报告」。这类前瞻性财政状况报告会牵涉到不肯定的情况、风险及其它因素，而以上各项都可以使安大略省的经济与这些报表中清楚表明或暗示的预测和经济前景有重大的出入。除非在适用的证券法例或规则下有必要这样做，否则安大略省政府并不承诺将前瞻性的报表更新以反映新的资料、未来会发生的事情或其他状况。虽然当本公告公布或发表时，公告内的资料截至当日相信是可靠的，仍于此声明：不予保证本文件或文件中含有的数据的准确性或完整性。

## 中期借款计划前景

(十亿元计)	2006-07	2007-08	2008-09
赤字/(盈余)	1.9	1.5	—
作以下调整:			
包括在赤字内的非现金项目	1.1	1.7	1.5
主要有形资本资产摊销	(2.2)	(2.4)	(2.5)
资本资产投资	2.5	2.7	2.7
到期债务:			
目前尚未偿清债项	15.0	13.9	19.3
未来重筹资金的增量影响	—	1.0	—
赎回债务	0.9	0.7	0.7
加拿大退休金计划借款	(0.4)	(0.4)	(0.6)
现金及现金等价物的增加/(减少)	—	—	1.0
短期借款的减少/(增加)	1.4	0.2	—
其他现金支出/(来源)	0.2	0.6	0.8
<b>长期公共借款需求总额</b>	<b>20.5</b>	<b>19.4</b>	<b>22.9</b>

截至 2006年6月30日。由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

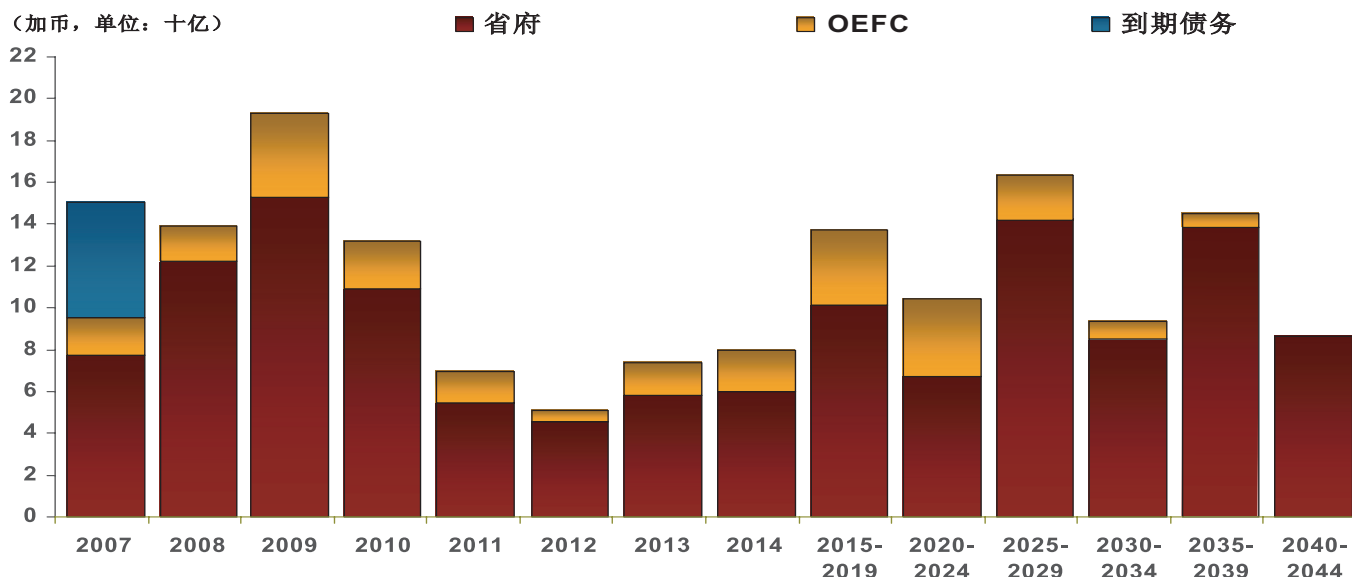
## 债务管理

安省债务组合 - 截至2006年6月30日。

债务		风险程度 (债务百分比)	目前	政策限额
总债务 <sup>1</sup>	1546亿元	<b>省府</b>		
净债务 <sup>2</sup>	1464亿元	利率重置风险	13.7%	25.0%
净债/国民生产总值	26.0%	外汇风险	0.7%	5.0%
<b>债务统计数字</b>		<b>OEFC</b>		
公共持有百分比	84.7%	净浮动利率风险	14.8%	20.0%
以加元发行百分比	82.3%	外汇风险	0%	5.0%
有效利率 (加权平均)	6.1%			

<sup>1</sup> 债务总数反映了非公共及公共持有者的债务。  
<sup>2</sup> 净债务代表总负债与金融总资产之差。

## 到期债务



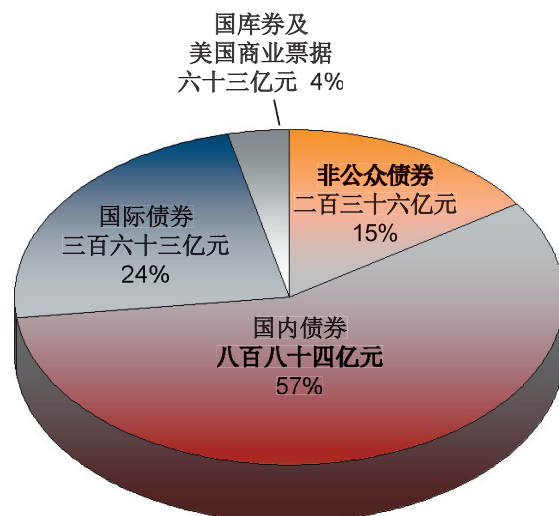
不包括安大略省及OEFC短期债务与其它负债。  
 假设已发行的带有选择权的债券会在最早可赎回的日期内被赎回。不包括未来重筹资金的增量影响。  
 资料来源: 安省筹资局。截至2006年6月30日。

## 构成总债务的成份

- 总数达一千五百四十六亿元的债务主要包括了在短期及长期公共资本市场发行的债券以及由某些联邦和省级公共养老金计划和政府机构所持有的非公众债券。
- 公共债务总额为二千三百一十亿元，主要是在国内及国际长期公共市场以十种货币发行的债券。安省还持有二百三十六亿以加元发行的尚未偿还的非公众债务。

### 加拿大境外发行的债项 使用货币：

- 加拿大元
- 美元
- 欧元
- 日元
- 英镑
- 瑞士法郎
- 澳元
- 新西兰元
- 港元
- 南非兰特



资料来源：安省筹资局。截至2006年6月30日。

## 财政状况摘要

(十亿元计)	未经审计 2005-06	2006-07		
		预算案 计划	目前* 前景	年度 变化
收入	83.9	85.7	86.6	0.8
支出				
各项计划	76.2	77.7	78.2	0.6
债务利息	9.1	9.4	9.3	(0.2)
总支出	85.3	87.1	87.5	0.4
储备前的盈余/ (赤字)	(1.4)	(1.4)	(0.9)	0.4
储备	—	1.0	1.0	—
盈余/ (赤字)	(1.4)	(2.4)	(1.9)	0.4

\* 第一季度财政预告，截至2006年6月30日。由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

## 2006-07年财政前景

自2006年安省财政预算案公布以来，2006-07年的财政前景已经有了四亿零一百万元的改善。主要原因是公司税收入较预算高，而债务支出的利息较预算低。目前预计2006-07年的赤字为十九亿元，如果在本财政年年终不计储金需求，预期赤字将会降为九亿元。安省财政形势的改善表明安省的债务对国民生产总值率（其中债务定义为累计赤字）会继续降低，从2003-04年的百分之二十五以上降至今年的百分之二十左右，为十五年来最低。

### 最新进展

**Teranet Income Fund 的首次公开发行股票(IPO)：**安省政府于2006年6月16日宣布，在 Teranet Income Fund 的首次公开发行股票结束后，安省政府将获得与此相关的五亿多元收益。省政府同意将其收益中的五千四百万元注入 Teranet 的一项总额为一亿一千六百万元的投资，用于安省电子土地注册系统的重要服务改进与系统完善。

2006-07年的第一季度财政前景已经反映出与Teranet Income Fund IPO交易相关的初期收入和支出。尽管该交易的期末收入数额将最终取决于该公司今後在本财政年中出售股票的价值，但按目前预计，收益将达到五亿七千万。此数额包括了2006年6月16日从首次公开发行股票中获得的四亿一千万元现金以及另外一亿六千万预计的递延付款，该递延付款根据6月16日IPO每股单价10元、共计一千六百万股收益基金估算。安省应得递延付款的现金将取决于省政府代理人出售收益基金并向安省支付递延付款时收益基金的市价。因此，一亿六千万的数额可能会增加或减少。

在政府决定投资收益的优先领域时，提议对财政厅名下的意外开支准备金增加五亿一千万。

**加拿大联邦政府与安省政府的协定(COA):** 2006年预算案概述了COA对收入和支出的影响，它是省政府中期财政计划的关键部分。预算案表示安省将与联邦政府合作，共同确定协调中剩馀资金到位时限。安省将依赖联邦政府对COA的承诺，并将继续与联邦政府合作，以确保兑现COA的所有部分。

**2006年联邦预算信托:** 2006年五月的联邦预算案提议在三年内向安省拨款十一亿元。这些拨款将在2005-06年联邦盈余超过五十六亿元的基础上，以第三方信托支付。本年稍后，当联邦政府发布2005-06年加拿大财务报表时，安省应评估其在联邦拨款方面的收入前景。

**将医院、中小学校董会及专科学院纳入省财政报告中:** 在2006年预算案中，政府对安省财务结果的公告方法实施了一项重要变革。安省的财政报告首次包括了医院、校董会及专科学院三个重要公共部门的财务结果。这些部门的资金大部分来自安省纳税人。本季度更新的前景反映了自2004-05年以来这三个部门的财政结果。

**报告方式的变化:** 将医院、校董会及专科学院的财务结果纳入到安省的财政前景的同时，2006年预算案中支出部分的的预算方式也发生了变化，提供了总支出的详细资料但不将经营性费用与资本支出作区分。预算案的这一变化符合公共部门会计委员会的原则，本季度更新的前景也於此原则一致。

## 经济前景

### 安省经济前景 (百分比)

	2004	2005	2006p	2007p	2008p
实际GDP增长	3.1	2.8	2.3	2.5	2.9
名义GDP增长	5.2	4.1	4.5	4.3	4.7
失业率	6.8	6.6	6.3	6.2	6.1
CPI 通货膨胀	1.9	2.2	2.1	1.8	1.8

p = 预测。资料来源：加拿大统计局及安省财政厅。

- 安省2006年第一季度的实际国民生产总值(GDP)增长了百分之零点四。增长由强劲的住宅和商务建筑投资拉动。

- 预计2006年的经济增长较为平缓，继2005年增长百分之二点八后，今年的实际GDP增长为百分之二点三。经济增长率较为缓慢的主因是加元升值、油价居高不下、利率提高及美国经济增长步调的减缓。私营机构对2006年经济增长的平均预测为百分之二点五，比制定财政预算案时的百分之二点六稍低。

- 六月份的失业率为百分之五点九，降至五年来最低。

- 2006年头五个月内，零售额比2005年同期超出百分之四点八。

- 安省年居民消费价格指数(CPI)通货膨胀率(与上年同比)从五月的百分之二点八降至六月的百分之二点四。2005年，安省CPI通货膨胀率从2004年的百分之一点九增至百分之二点二。

- 2006年头六个月内，住房动工率为百分之四点九，低于上年同期水平。今年头五个月内，二手住房销售率比2005年同期高出百分之二点九。五月份卖出的二手住房的平均价格比上年同期高出百分之六点九。

- 2006年头五个月内，制造业出货量比2005年同期低了二点八个百分点。

- 今年截至目前为止，国际出口比去年头五个月出口额增长了百分之一，而进口则增长了百分之一点五。

安省筹资局是安大略省政府的机构，负责省府借款及债务管理事宜。

#### 地址

Investor Relations  
Ontario Financing Authority  
One Dundas Street West, Suite 1400  
Toronto, Ontario  
Canada M7A 1Y7

#### 电话及传真号码

电话(416) 325-0918  
传真(416) 204-6694

#### 网址及电邮地址

www.ofina.on.ca  
investor@ofina.on.ca