

### 2006-07年长期公共借款

安大略省及安省电力筹资公司(OEFC)的长期公共借款总需求,在2006-07年估计为二百零四亿元,比2006年财政预算案中的二百零八亿元低了四亿元,比第一季度安省财政报告公布的估计额低了一亿元。

2006-07年长期公共借款总需求之变化主要是由于2006年预算案计划赤字下降了四亿元所造成的。预算赤字中包含的六亿元非现金项目的减少已体现了从联邦信托基金中转来的十一亿元净现金的影响。非现金项目的这一下降与其他用途增加的六亿元现金相抵,即向学校委员会提供新贷款已用于提供良好学习环境的新倡议。

#### 2006-07年借款计划: 安省政府及OEFC

(十亿元)	预算案 计划	目前 前景	年度 变化
赤字/(盈余)	2.4	1.9	(0.4)
作以下调整:			
赤字内的非现金项目	1.1	0.4	(0.6)
主要有形资本资产作摊销	(2.2)	(2.3)	(0.1)
资本资产投资	2.5	2.6	—
到期债务	15.1	14.9	(0.2)
赎回债务	0.7	0.9	0.2
加拿大退休金计划借款	(0.4)	(0.3)	0.1
现金及现金等价物的增加/(减少)	—	—	—
短期借款的减少/(增加)	1.4	1.3	—
现金的其他用途/(来源)	0.2	0.9	0.6
<b>长期公共借款需求总额</b>	<b>20.8</b>	<b>20.4</b>	<b>(0.4)</b>

截至2006年9月30日第二季度财政预测。

注意: 由于舍入法关系, 数字相加后未必与合计数字相等。

#### 借款计划现状\*

(十亿元)	已完成	尚余	合计
安省	10.9	6.1	17.0
OEFC	1.3	2.1	3.5
合计	12.2	8.2	20.4

\*截至2006年10月16日。

注意: 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

至2006年9月30日, 安省已经筹资约一百零五亿元, 为长期公共借款需求的百分之五十一。自该季度末以来, 该省已经额外筹集了十七亿元。至2006年10月16日筹资总额达一百二十二亿元, 尚有八十二亿元借款待完成。

在这一百二十二亿元中, 约九十三亿元或百分之七十六的金额以多种方式在国内发行。其中包括财团债券、安省储蓄债券、中期票据和债券拍卖。

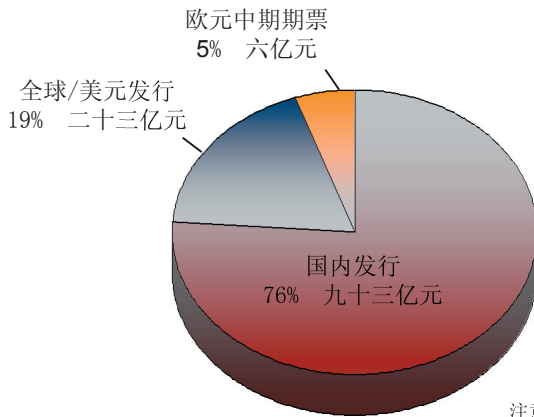
安省还在国际资本市场成功发行债券, 包括两次发行十亿美元全球债券以及以美元和南非兰特发行的欧元中期票据(EMTN)。

加拿大国内市场将继续是2006-07年的主要筹资来源。但是, 该省将维持灵活的借款途径, 监控国内和国际资本市场的多样化筹资机会, 尽量减少债务成本。如果低成本高效的机会继续存在, 安省将从国际市场筹集约百分之二十五的长期借款计划。

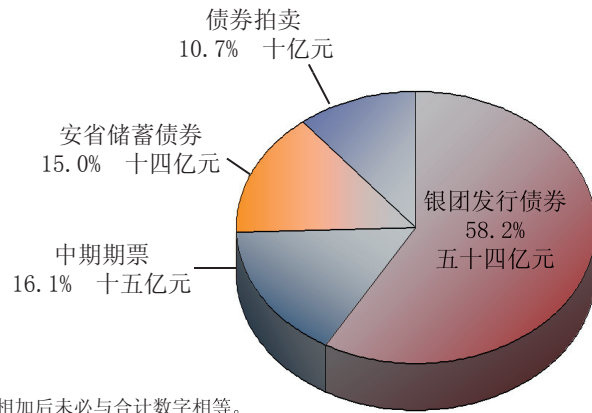
本公告由安省筹资局编制。公告内的资料只作提供一般信息用途, 并不构成售出建议或者请求任何人士购买证券。本公告未经任何证券监管机构批准, 其内容不足够使任何人士作出购买证券的决定的。它可能含有因为电子传讯转换、下载或未经授权的更改而出现的错漏。本公告内的财政状况报表在美国"1995年私营证券诉讼修正法案"(Private Securities Litigation Reform Act of 1995)的含义下是"前瞻性财政状况报表"。这类前瞻性财政状况报表会牵涉到不肯定的情况、风险及其它因素, 而以上各项都可以使安大略省的经济与这些报表中清楚表明或暗示的预测和经济前景有实质上的出入。除非在适用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, 公告内的资料在当日相信是可靠的, 但于此声明: 不予保证本文件或其中的数据的准确性或完整性。

## 2006-07年借款计划

### 借款-所有市场 发行一百二十二亿加拿大元



### 借款-国内市场 发行九十三亿加拿大元



注意：由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。  
资料来源：Ontario Financing Authority (2006年10月16日)。

## 中期借款计划前景：安省政府及OEFC

(十亿元)	2006 - 07	2007 - 08	2008 - 09
赤字/(盈余)	1.9	2.2	1.0
作以下调整：			
赤字内的非现金项目	0.4	1.8	1.5
主要有形资本资产作摊销	(2.3)	(2.4)	(2.6)
资本资产投资	2.6	2.7	2.7
到期债务：			
目前尚未偿清债项	14.9	13.8	20.2
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	(0.3)	(0.4)	(0.6)
现金及现金等价物的增加/(减少)	—	0.2	0.6
短期借款的减少/(增加)	1.3	0.3	—
现金的其他用途/(来源)	0.9	0.6	0.8
<b>长期公共借款需求总额</b>	<b>20.4</b>	<b>20.5</b>	<b>24.4</b>

注意：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

虽然2006-07年赤字目标与第一季度安省财政报告所预测的十九亿元赤字相同（不要求储备时为九亿元），但是，由于创纪录高油价、加元不断升值以及美国经济增长前景看慢，现预测中期经济增长前景缓慢。中期财政前景包括了2007-08年和2008-09年各备的十五亿元储备金，现预测2007-08年赤字为二十二亿元，2008-09年为十亿元，反映出安省经济收入增长缓慢。与2006年预算案财政目标相比，2007-08年有七亿元的变化，2008-09年有十亿元的变化。如果2007-08年不要求有储备，该省赤字为七亿元，如果2008-09年不要求储备，该省赤字为五亿元。

2005-06年的合并财政报告表明，该省的财政状况由2006年预算案预测的赤字十四亿元，改进为小有盈余三亿元。较高的财政收入以及较低的债务利息支出，使政府能灵活地将剩馀资金进一步投资于主要优先领域，进而改进了2006年赤字预算，现该预算中2006-07年赤字为二十四亿元。

2008-09年的总收入预计为九百三十二亿元，比2006-07年的预测增加六十二亿元。这表示2006-07年和2008-09年之间的平均年增长率为百分之三点五。

预测2006-07年和2008-09年之间税务收入将增加四十六亿元，平均年增长率为百分之三点六。这与2006年至2008年的名义国民生产总值(GDP)年增长率平均为百分之四点二相一致。

预测2006-07年和2008-09年之间联邦政府支付安省的款项将增加十四亿元，年增长率平均为百分之五。此预测基于目前联邦和安省政府间的协议、筹资承诺以及主要的保健和社会拨款方案。包括加拿大联邦政府与安省协议的三年拨款二十二亿元，以及三年十一亿元来自于安省持有的加拿大政府信托股份。

为了使安省的财政走上可持续财政平衡的轨道，中期支出年平均增长率将保持低于年收入平均增长率。预计2006-07年至2008-09年的总支出年增长率平均为百分之二点七，低于中期收入预测的百分之三点五年平均增长率。

## 财政状况摘要

2006-07年财务前景 - 年度变化 (十亿元)	预算案计划 2006 - 07	前景 <sup>1</sup> 2006 - 07	年度 变化
<b>收入</b>	85.7	87.0	1.3
<b>支出</b>			
各项计划	77.7	78.8	1.1
债务利息	9.4	9.2	(0.2)
<b>总支出</b>	<b>87.1</b>	<b>88.0</b>	<b>0.9</b>
<b>储备前的盈余/ (赤字)</b>	<b>(1.4)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>0.4</b>
储备	1.0	1.0	—
<b>盈余/ (赤字)</b>	<b>(2.4)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>0.4</b>

<sup>1</sup> 截至2006年9月30日的第二季度财年预测。

注意：由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

## 经济前景

安省的经济基础雄厚，在面临外部不良经济因素的情况下已经反弹。2006年上半年，经济增长受到国内需求的支持，消费支出和商业投资增长强劲。自2003年10月以来，安省已经创造254,100个新的净就业机会，今年平均失业率已经下降到百分之六点四 - 为五年来的最低。

但是，创纪录高油价、加元升值以及安省的最大贸易伙伴美国的经济增长前景更为缓慢，已经导致对未来经济增长的预测要比2006年3月预算案的预测低。尽管如此，预计中期增长仍将加强，私营领域的预测家估计在2006年至2009年期间，安省的经济增长比七国集团的大多数成员国要快。

安省经济前景 (百分比)	2004 2005 2006p 2007p 2008p 2009p					
	实际GDP增长	3.1	2.8	1.6	2.0	3.0
名义GDP增长	5.2	4.1	3.0	3.7	4.7	4.8
失业率	6.8	6.6	6.3	6.3	6.2	6.1
CPI通货膨胀	1.9	2.2	1.9	1.6	1.8	1.8

P = 预测。  
资料来源：加拿大统计局及安省财政厅。

财政厅预测，2006年的实际国民生产总值(GDP)增长率为百分之一点六，2007年为百分之二，2008年为百分之三，2009年为百分之三点一。这些预测低于每年私营部分的平均预测。

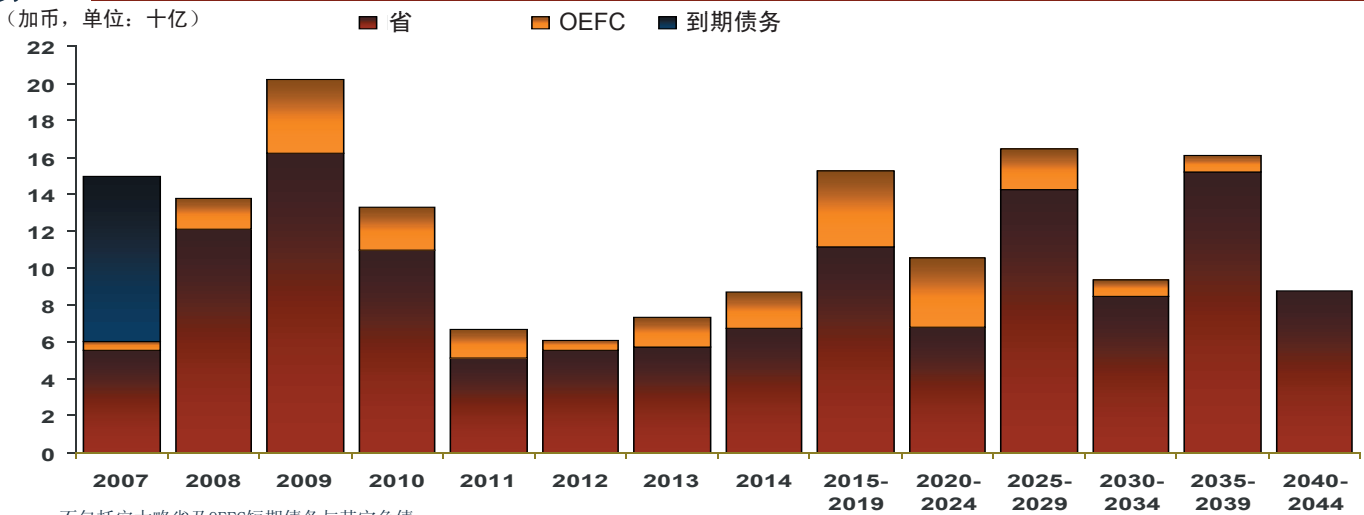
目前，安省实际国民生产总值(GDP)增长率的私营部分平均预测在2006年为百分之一点七，2007年为百分之二点一，2008年为百分之三点一，2009年为百分之三点二。

安省债务组合 - 在 2006年9月30日的情况

债务		风险程度 (债务百分比)	目前	政策限额
总债务 <sup>1</sup>	1561 亿元	<b>安省</b>		
净债务 <sup>2</sup>	1453 亿元	利率重置风险	14.7%	25.0%
净债务/GDP <sup>3</sup>	26.2%	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	85.0%	净浮动利率风险	13.3%	20.0%
以加元发行百分比	82.8%	外汇风险	0%	5.0%
有效利率 (加权平均)	6.1%			

<sup>1</sup> 总债务反映了非公共和公共持有债务之合并, 不考虑该省的任何资产。  
<sup>2</sup> 净债务 (预测到 2007年3月31日) 代表总负债与金融资产总额之差。  
<sup>3</sup> 预测到 2007年3月31日。

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债券将在最早可赎回日期内被赎回。 不包括未来重筹资金的增量影响。  
 资料来源: Ontario Financing Authority (2006年9月30日)。

构成总债务的成份

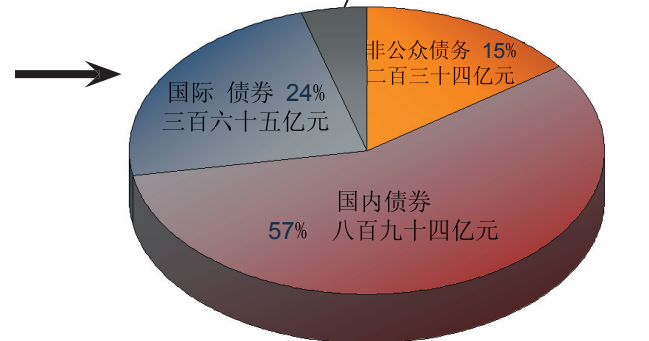
- 截至2006年9月30日, 为数达一千五百六十一亿元的总债务包括了在短期及长期公共资本市场及非公共市场发行的债券, 非公众债券由一些联邦和省级公共养老金计划以及政府机构持有。
- 公共债务总额为二千三百二十七亿元, 其基本构成是在国内及国际长期公共市场以十种货币发行的债券。安省还有二百三十四亿元以加元发行的尚未偿还的非公众债务。非公众债务主要是向公共退休基金发行的不可转让债券, 包括主要在80年代向加拿大退休金计划(CPP)所借的债务。

在加拿大境外用以下货币发出债项:

- 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

构成总债务的成份

1561亿加拿大元



资料来源: Ontario Financing Authority (2006年9月30日)。

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](http://www.ofina.on.ca)  
[investor@ofina.on.ca](mailto:investor@ofina.on.ca)