

2009-10年度第二季度安省财政状况

2009年10月22日

财政前景

- 自2009年预算案以来，七大工业国的财政预测已经恶化，导致赤字占GDP的比率全面升高。尽管对安省的财政预测作出修改，相比安省经济规模在2009-10年度其4.4%的赤字，与受全球经济危机影响的其他工业化区域相比较仍属于较低水平。
- 最新的经济预测显示安省的经济已开始趋于稳定，这得益于政府的刺激措施和家庭支出的增加。
- 政府目前预测2009 - 10年度的赤字为\$247亿元，2010 - 11年度的赤字为\$211亿元，2011 - 12年度的赤字为\$194亿元。中期前景显示由于全球经济严重衰退以及政府的政策措施对支出的影响，安省的收入进一步恶化。公司税收去年降低48.1个百分点--或者说超过 \$60 亿元。
- 在中期安省总收入预期从2009 - 10年度的\$902亿元增加到2011 - 12年度的\$1000亿元。随着经济形势的好转以及政府实施支出管理计划，赤字预测还会下降。
- 中期的总支出预期从2009 - 10年度的\$1137亿元增加到2011 - 12年度的\$1182亿元。自2009年预算案以来，在技能培训方面的投资、社会援助支出的增加以及债务支出利息的增加，已导致支出的增加。
- 2009年预算计划还包括\$12亿元的储备金，用以应对本省收入和支出前景变化的不利影响，这些变化还包括安省经济表现方面的变化。安省继续保留此储备金以及重要的应急基金，以应对持续的经济不确定对安省财政可能产生的进一步影响。

电邮通知服务

请访问网址 www.ofina.on.ca 并且向我们的电邮通知服务中心注册以便收到安省最近更新的信息：

- 债券发行
- OFA 公告
- 网络广播
- 借贷计划
- IR 简报
- 其它事项

中期财政预测 (\$ 10亿元)

	2008 - 09年度实际情况	预测前景		
		2009-10	2010-11	2011-12
收入	90.5	90.2	99.3	100.0
支出				
各项计划	88.3	104.3	108.6	106.3
债务利息	8.6	9.4	10.6	11.9
总支出	96.9	113.7	119.2	118.2
储备	-	1.2	1.2	1.2
盈余/(赤字)	(6.4)	(24.7)	(21.1)	(19.4)

注：由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

本公告由安省筹资局编制。公告内的资料只用于提供一般信息，并不等同于提供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，其内容不足以使任何人士作出购买证券的决定。它可能含有因电子传讯转换、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可能属于美国 1995年私营证券诉讼修正案 (Private Securities Litigation Reform Act) 界定的“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因素、风险及其他因素，而以上因素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。除非在适用的法律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、未来的事件或其他状况。虽然当本公告在公布或发表时，公告内的资料在当日相信是可靠的，但是不予保证本文件或其中的数据的准确性或完整性，特此声明。

经济前景

- 近期经济数据显示出经济开始稳定的早期迹象。金融市场显示出很大程度的正常化，投资市场和房屋销售市场已经大大改善。
- 根据最新信息安省的经济在2010年可望增长2个百分点，然后在2011年增长3个百分点，在2012年增长3.3个百分点。尽管有这样的增长安省的经济还需要相当长的时间才能恢复到衰退前的活跃水平。
- 因为在经济恢复过程中就业往往滞后于GDP增长，就业情况预测直到2011年底才能达到衰退前的水平。
- 财政厅于2009年10月15日定案的主要经济规划设想比一般私营机构当时的预测更为保守。
- 私营机构的预测者估计安省2009年的实际GDP下降水平与毗邻的五大湖区的几个州——安省的主要竞争者——的水平相当，但是比美国整体的下降幅度要高。本年度迄今安省的就业下降水平（-2.6个百分点）没有周边五大湖区的几个州以及美国整体的水平（-3.8个百分点）那样严重。

安省经济前景（百分点）	2005	2006	2007	2008	2009p	2010p	2011p	2012p
实际GDP增长	2.9	2.4	2.1	(0.5)	(3.5)	2.0	3.0	3.3
名义GDP增长	4.1	4.1	4.5	0.5	(3.8)	3.6	4.7	5.1
就业增长	1.3	1.5	1.6	1.4	(2.6)	0.6	2.3	2.5
CPI通货膨胀	2.2	1.8	1.8	2.3	0.4	1.9	2.5	2.0

p= 财政厅规划预测。资料来源：加拿大统计局和安省财政厅。

借贷信息更新

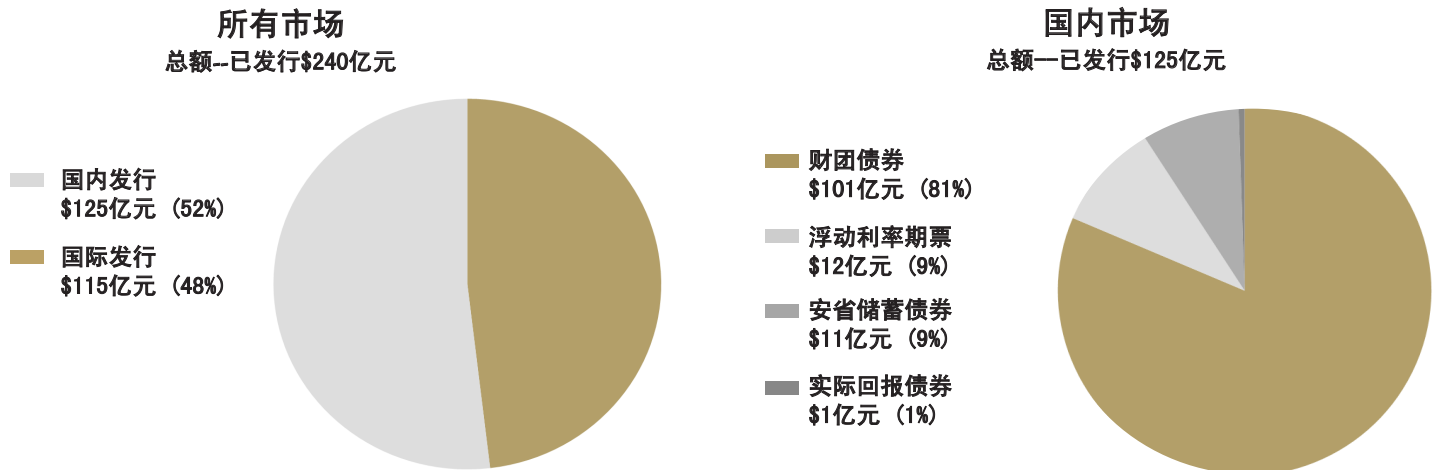
- 2009-10年度的总计长期公共借贷需求为\$426亿元，比2009年的预算计划高出\$78亿元，比第一季度安省财政状况报告的数字高出\$34亿元。在2009年的预算计划中短期借贷增加\$47亿元，但是仍将保持在本省总计债务的9个百分点内。
- 借贷计划预测在2010-11年度达到\$397亿元，在2011-12年度达到\$391亿元。

2009 - 10年度借贷计划：安省政府及 OEFC (\$10亿元)	2009-10		
	预算计划	目前前景	年度变化
赤字/(盈余)	14.1	24.7	10.6
非现金调整	(2.0)	0.5	2.5
资本资产投资	9.5	9.5	0.0
净贷款/投资	1.9	1.6	(0.3)
到期债务	14.6	14.7	0.1
赎回债务	0.4	0.4	0.0
拨款需求总额	38.5	51.5	13.0
加拿大退休金计划借贷	(0.7)	(1.1)	(0.4)
短期借贷的减少/(增加)	(3.0)	(7.8)	(4.7)
现金及现金等价物的增加/(减少)	0.0	0.0	0.0
长期公共借贷需求总额	34.8	42.6	7.8

注：由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

借贷款途径

- 尽管金融市场形势严峻，安省仍保持灵活的借贷款途径，注意国内和国际资本市场以寻求具有成本效益的借贷款机会。
- 根据市场形势，安省计划从国际市场借贷款35至50个百分点。这一借贷款范围是在2009年预算案中宣布的，由于借贷款计划的规模和国内资本市场的能力此借贷款范围比以前年度较高。



注：由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

截至2009年10月7日，大约\$115亿元或者说百分之四十八的借贷款是在国际资本市场中完成的。

债务统计数字

债务		风险程度 (债务百分比)	
		目前	政策规定限额
债务总额 ¹	\$2132亿元	安省	
净债务 ¹	\$1841亿元	净利率重置风险	13.1 35.0
累计赤字 ¹	\$1380亿元	外汇风险	0.2 5.0
净债务 ¹ /GDP	32.6%	OEFC	
累计赤字 ¹ /GDP	24.4%	净利率重置风险	18.5 35.0
债务统计数字		外汇风险	0.0 5.0
公共持有百分比	91%		
以加元发行百分比	61.4%		
有效利率 (加权平均)	4.85%		

截至至2009年9月30日。

净债务按负债与金融资产之差计算。累计赤字按负债与总资产之差计算，包括医院、校董事会及学院的有形资产和净资产。

¹ 预测到2010年3月31日。

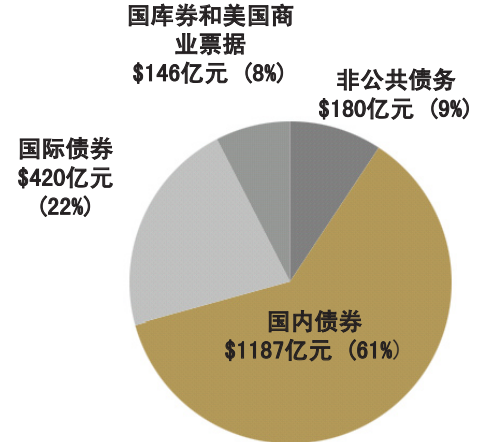
债务组合

- 总额为\$1933 亿元的债务（截至2009年9月30日）由短期和长期公共资本市场发行的债券、非公共债券、国库券和美国商业票据而构成。
- 公共债务总额为\$1753 亿元，主要由在国内和国际长期公共市场以 10 种货币发行的债券。
- 安省还有 \$180亿元 以加元发行的尚未偿还的非公共债务。非公共债务由安省公共机构的退休基金以及加拿大退休计划投资委员会 (CPPIB) 发行的债务票据所构成。此项债务不可以上市交易。

国际债券

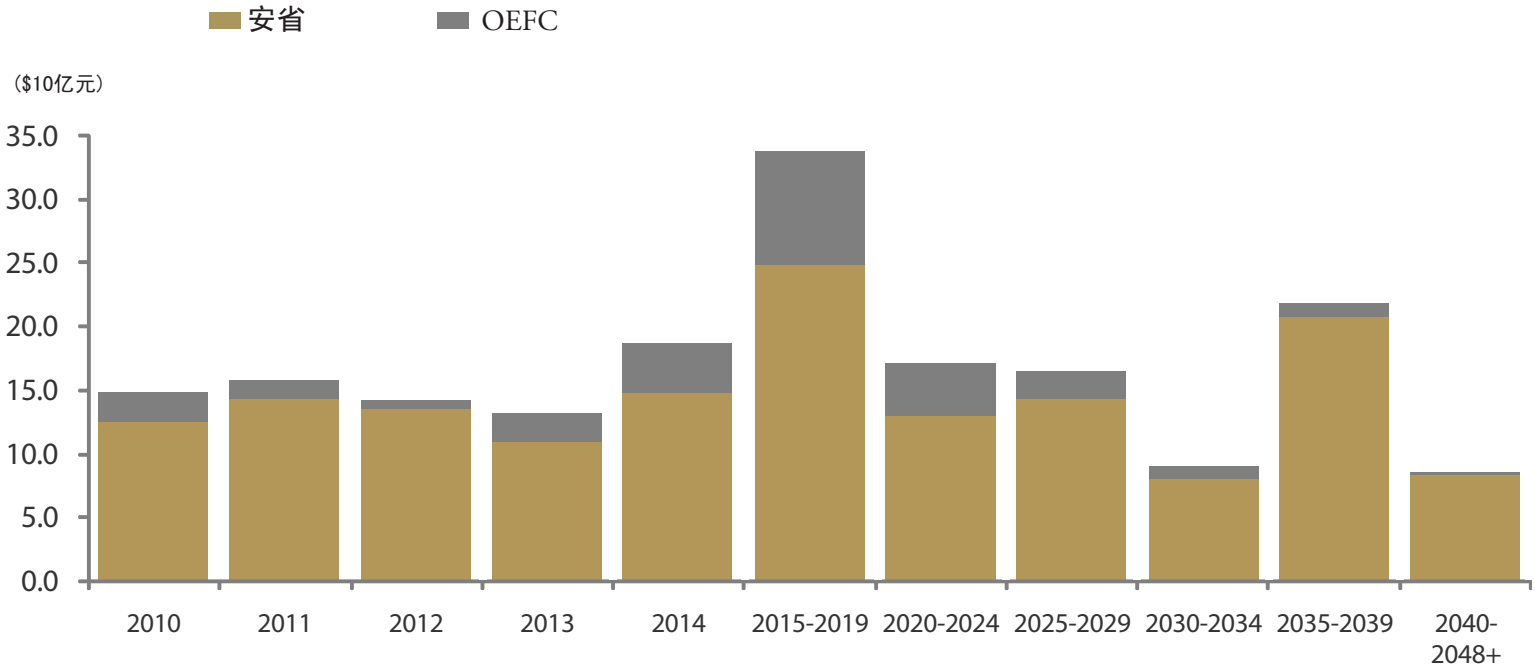
- 加元
- 美元
- 欧元
- 新西兰元
- 瑞士法郎
- 日元
- 澳元
- 英镑
- 南非兰特
- 港元

总债务的构成 \$1933亿元



截至2009年9月30日

到期债务



财政年度截至3月31日。

不包括短期债务与其它负债以及未来筹资的增量影响。假设已发行的带有选择权债券将在最早可赎回日前内被赎回。

安省筹资局是安省政府的代理机构，负责省府借贷及债务管理事宜。

我们的联络信息

Investor Relations

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

电话 (416) 325-1661
传真 (416) 204-6694
www.ofina.on.ca
investor@ofina.on.ca