

### 2005-06年第三季度安省财政报告

#### 2005-06年长期公共借款计划

安大略省及安省电力筹资公司 (OEFC) 的长期公共借款需求, 在2005-06年估计为二百六十九亿元, 低于财政预算案中的二百七十二亿元, 与第二季度安省财政报告相比, 其长期公共借款需求数额不变。该数额包括了二百零二亿元的到期债务、十一亿元的提早赎回债项和二十四亿元的赤字。该数额变化的原因如下:

- 预算案赤字减少四亿元;
- 到期债务减少三亿元, 主要是由于安大略省和投资者们选择延长安大略省发行的四种债券到期期限;
- 由于12月份安大略省储蓄债券 (OSB) 变现交易增加, 债项赎回增加了四亿元;
- 向加拿大退休金计划 (CPP) 所借的二亿元, 是用于提早退休高成本债务, 因而这2亿元无法用来减少长期公共借款需求的总额。

现金的其他支出/(来源) 增加主要是预测要向安大略省电力局 (OPA) 发放短期贷款, 以满足其现金周转需求。该笔款项通过短期借款筹资而得。

#### 2005-06年借款计划: 安省政府及 OEFC

(十亿元)	预算案	第二季度	第三季度 前景*	自第二季度 以来的变化	年度 变化
赤字/(盈余)	2.8	2.4	2.4	-	(0.4)
作以下调整:					
包括在赤字中的非现金项目	2.3	2.2	2.2	-	(0.1)
主要有形资本资产作摊销	(0.8)	(0.8)	(0.8)	-	-
购入主要有形资本资产	1.8	1.8	1.8	-	-
到期债务	20.5	20.5	20.2	(0.3)	(0.3)
赎回债务	0.7	0.7	1.1	0.4	0.4
加拿大退休金计划借款	(1.2)	(1.0)	(1.0)	-	0.2
现金及现金等价物的增加/(减少)	-	-	(0.2)	(0.2)	(0.2)
短期借款的减少/(增加)	-	(1.0)	(1.0)	-	(1.0)
现金的其他支出/(来源)	1.1	2.1	2.1	-	1.0
<b>长期公共借款需求总额</b>	<b>27.2</b>	<b>26.9</b>	<b>26.9</b>	<b>(0.0)</b>	<b>(0.3)</b>

\* 以2005年12月31日为根据的第三季度财政预测。如果今年度无需动用储备, 预计赤字将会为十四亿元。

#### 借款计划现状\*

(十亿元)	已完成	尚余	合计
安省	18.3	6.2	24.5
OEFC	1.4	1.0	2.4
<b>合计</b>	<b>19.7</b>	<b>7.2</b>	<b>26.9</b>

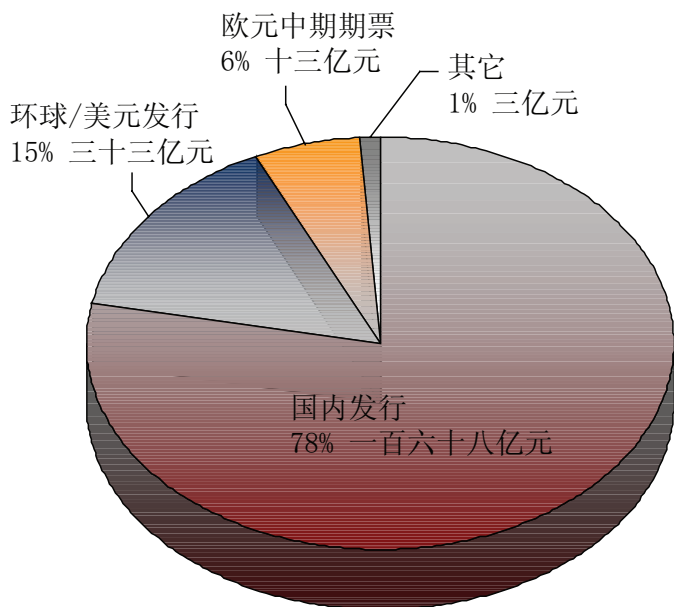
\*按照2005年12月31日情况。注意: 由于舍入法关系, 数字相加后未必与合计数字相等。

#### 借款现状

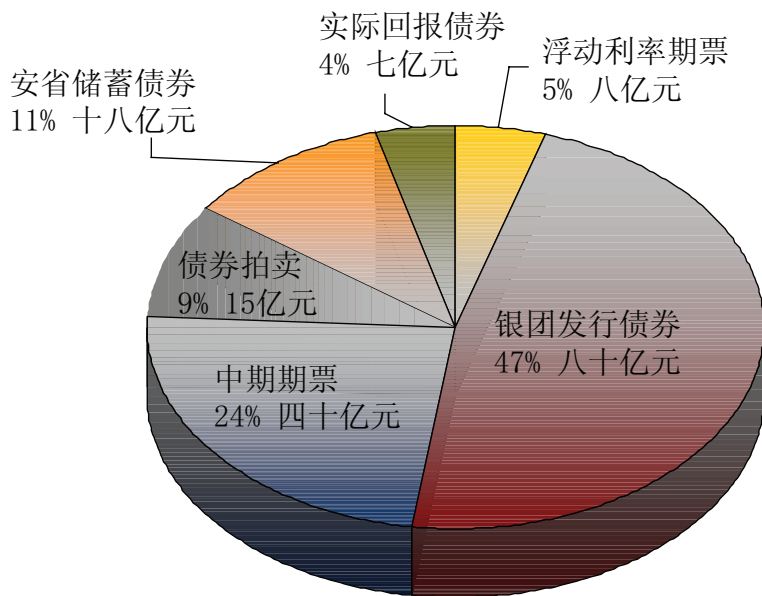
- 安大略省筹资局(OFA)至2005年12月31日已完成了长期公共借款需求总额中的一百九十七亿元借款。至2006年1月20日, 又从长期借款市场借到了额外的十九亿元, 使总额达到二百一十六亿元。
- 已经完成了2005-06年计划的大约80%。

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, 其内容是不足以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需要这样做, 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。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。

**借款 - 所有市场**  
发行了二百一十六亿加元



**借款 - 国内市场**  
发行了一百六十八亿加元



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：安省筹资局（2006年1月20日）。

## 中期前景

### 中期借款计划前景：安省及OEFC\*

(十亿元)	2006-07	2007-08	2008-09
赤字/（盈余）**	2.4	1.5	-
作以下调整：			
包括在赤字中的非现金项目	1.2	1.7	1.4
主要有形资本资产作摊销	(0.9)	(1.0)	(1.0)
购入主要有形资本资产	2.2	2.4	2.2
到期债务			
目前尚未偿清债项	14.7	13.4	19.4
未来重筹资金的增量影响	-	1.0	2.2
赎回债务	0.7	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）	-	-	-
短期借款的减少/（增加）	1.0	-	-
现金的其他支出/（来源）	(0.9)	0.2	0.5
<b>长期公共借款需求总额</b>	<b>20.0</b>	<b>19.5</b>	<b>24.8</b>

\*按照 2005年12月31日第三季度财政预测。如果在2006-07年无需动用储备，赤字将下降至九亿元。如果在2007-08年亦无需动用储备，赤字将可以消除。

\*\* 按照2005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。

安省债务组合  
(在2005年12月31日的情况)

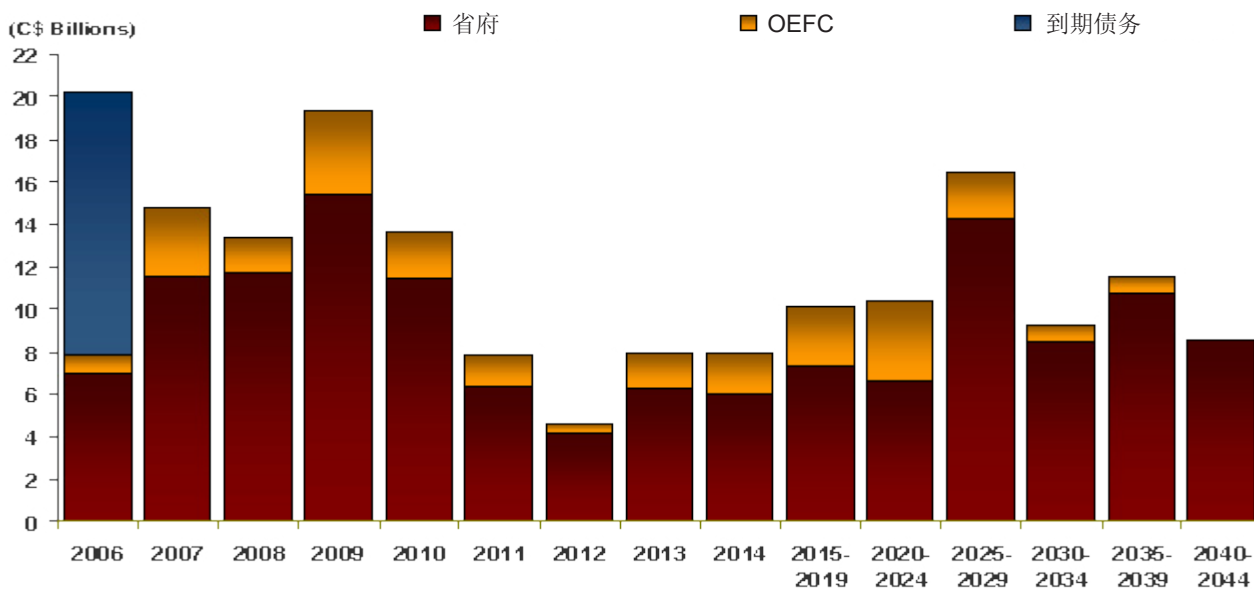
债务		风险程度 (债务百分比)	
		目前	政策限额
总债务 <sup>1</sup>	1573 亿元	<b>安省</b>	
净债务 <sup>2</sup>	1440 亿元	利率重置风险	10.6% 25.0%
净债/国民生产总值	26.7%	外汇风险	0.7% 5.0%
<b>债务统计数字</b>		<b>OEFC</b>	
公共持有百分比	85%	净浮动利率风险	10.6% 20.0%
以加元发行百分比	81%	外汇风险	0% 5.0%
有效利率 (加权平均)	6.2%		

<sup>1</sup> 债务总数反映了非公共及公共持有者的省债。

<sup>2</sup> 净债务 (按照2005年12月31日情况作预测, 至2006年3月31日一年期为止) 代表总负债与金融资产之差。

到期债务

(在2005年12月31日的情况)



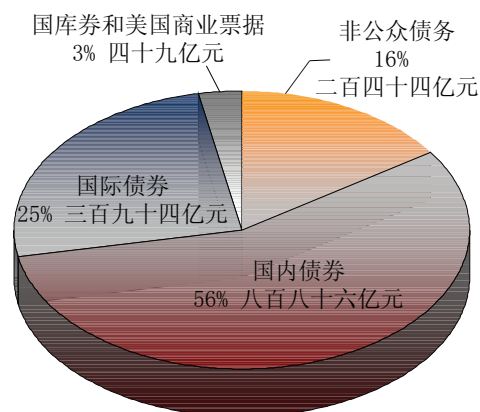
不包括安大略省及 OEFC 短期债务与其它负债。  
假设已发行的带有选择权债券在最早可赎回日期内被赎回。不包括未来重筹资金的增重影响。  
资料来源: 安省筹资局。

构成总债务的成份

- 按照2005年12月31日当日情况, 为数达一千五百七十三亿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和信用债券, 以及由某些联邦和省级公共养老金计划和政府机构持有的非公众债务。
- 在2005年12月31日, 公共债务共为一千三百二十八亿元, 基本构成成份是在国内及国际长期公共市场以十种货币发行的债券。安省也有二百四十四亿元以加元发行的尚未偿还的非公众债务。

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
- 澳洲元
- 纽西兰元
- 港元
- 南非兰特



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: 安省筹资局 (2005年12月31日)。

财政状况摘要

(百万元)

	2005-06		
	预算案	目前* 前景	年度 变化
收入	81,687	82,132	445
支出			
各项计划	71,014	71,224	210
资本	2,673	2,706	33
债务利息	9,796	9,571	(225)
总支出	<b>83,483</b>	<b>83,501</b>	<b>18</b>
储备前的盈余 / (赤字)	<b>(1,796)</b>	<b>(1,369)</b>	<b>427</b>
储备	1,000	1,000	-
盈余 / (赤字)	<b>(2,796)</b>	<b>(2,369)</b>	<b>427</b>

\* 第三季度财政预告，截止于2005年12月31日。资料来源：安省筹资局

2005-06 一年来的表现

预计赤字为二十四亿元

- 2005-06年预计赤字为二十三亿六千九百万元，比2005年财政预算案减少四亿二千七百万，与《2005年经济前景和财政回顾》中的财政前景相比没有变化。目前财政前景维持10亿元储备，以预防经济和财政前景发生意外和负面变化。如果今年无需动用储备，预计赤字为十四亿元。
- 2005-06年收入前景维持《2005年经济前景和财政回顾》中采用的谨慎预测。虽然2005日历年度的经济增长比2005年财政预算案的预计更强劲，并可能增加2005-06年的收入，但是风险依然存在。预计2006日历年度经济增长减弱，可能减少2005-06财年最后一个季度的收入。此外，2005-06财年的关键收入信息将来得更迟，特别是2004年退税处理和2005年公司税分期支付需要最终确定。在这些风险及不确定情况下，收入前景与前一季度相比没有变化。

经济前景

- 在2005年前三季度，安省经济在油价飙升及加元强劲等不利因素影响下仍表现出相当强劲的反弹力。
- 财政部将实际国民生产总值增长从2005年预算案预测的百分之二提高到《2005年经济前景和财政回顾》中的百分之二点五。
- 安省经济增长民间平均预测，从制定2005年财政预算案时的百分之二点三增加至目前的百分之二点五。

安省经济前景 - 草案  
(百分比)

	2003	2004	2005p	2006p	2007p	2008p
实际 GDP 增长	1.6	2.7	2.5	2.5	3.0	3.3
名义 GDP 增长	3.2	4.9	4.8	4.7	4.4	4.6
失业率	7.0	6.8	6.6a	6.5	6.6	6.4
CPI 通货膨胀	2.7	1.9	2.2a	2.1	1.7	1.8

a = 实际; p = 预测。

资料来源：加拿大统计局及安省财政厅预测调查（2006年1月）。

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