

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204亿元,比2006年财政预算案中的208亿元低了4亿元,与第二季度安省财政报告公布的估计额一致。长期公共借款总需求之变化主要是由于2006年财政预算案计划赤字下降了4亿元所造成的。

预算赤字中包含的6亿元非现金项目的减少反映了联邦信托基金的11亿元现金转移的净影响。到期债务减少了5亿元,主要是债券带有可提前收回或可延长到期限附加条件的,其到期时现被推迟至未来。现金的其他用途增加了5亿元,主要是由于向学校委员会提供新贷款,部分与其他项目支出减少相抵,例如安省发电借款使用额比计划低以及安省电力局信用借款减少。

2006-07年借款计划: 安省政府及OEFC (十亿元)						
	预算案 计划	第二 季度	第三季 度 前景	第二季 度 变化	年度 变化	
赤字/(盈余)	2.4	1.9	1.9	—	(0.4)	
作以下调整:						
赤字内的非现金项目	1.1	0.4	0.4	—	(0.6)	
主要有形资本资产作摊销	(2.2)	(2.3)	(2.3)	—	(0.1)	
资本资产投资	2.5	2.6	2.6	—	—	
到期债务	15.1	14.9	14.6	(0.3)	(0.5)	
赎回债务	0.7	0.9	1.0	0.1	0.3	
加拿大退休金计划借款	(0.4)	(0.3)	(0.2)	0.1	0.2	
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	1.5	0.2	0.1	
现金的其他用途/(来源)	0.2	0.9	0.7	(0.1)	0.5	
长期公共借款需求总额	20.8	20.4	20.4	—	(0.4)	
第三季度财政预告,截至2006年12月31日。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			15.2	1.7	16.9	
OEFC			2.8	0.7	3.5	
合计			18.1	2.3	20.4	
*截止2007年2月15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

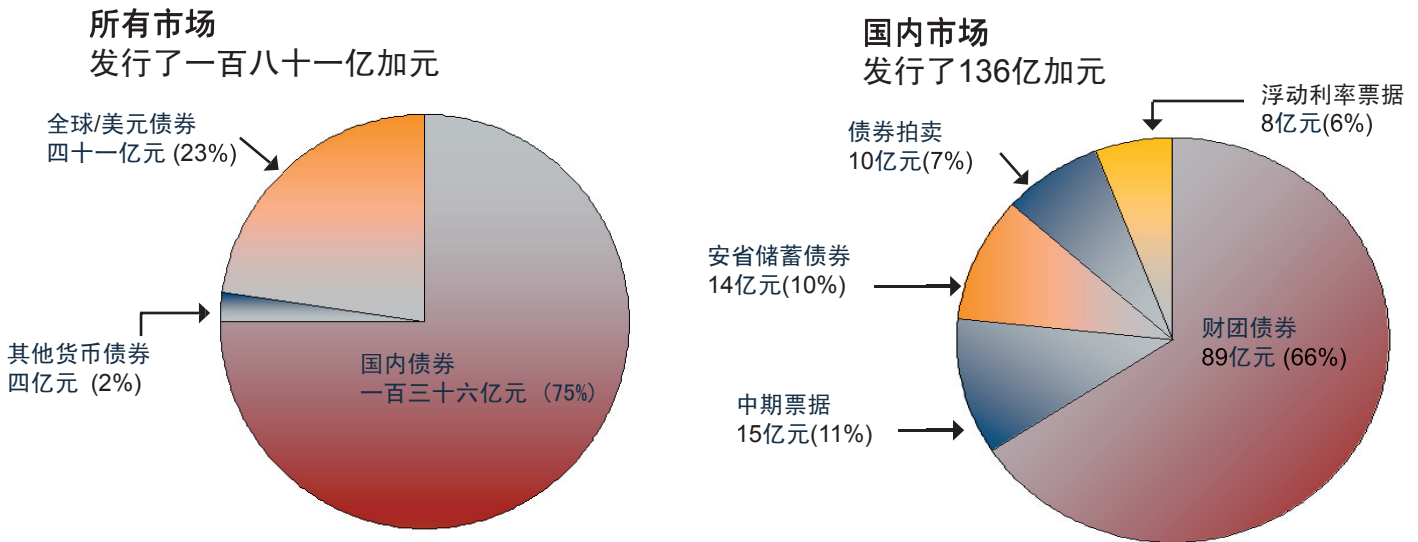
至2006年12月31日,安省已经筹集约160亿元,即长期公共借款需求的78%。自季度末以来,安省已额外筹资21亿元,截至2007年2月15日,总额达181亿元,尚有23亿元借款待完成。

在这181亿元中,约136亿元即75%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、浮动利率票据以及债券拍卖。安省还在国际资本市场成功发行债券,包括三次发行10亿美元全球债券以及以美元、土耳其里拉和南非兰特发行的欧元中期票据(EMTNs)和澳元债券。

加拿大国内市场将继续是2006-07年的主要筹资来源。但是,安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。如果在国际市场筹资成本可被控制在有效范围内,安省计划从中筹集总筹资需求的25%。

本公告由安省筹资局编制。公告内的资料只作一般信息用途,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,其内容不足以使任何人士作出购买证券决定。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确定的情况、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,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。

借款分类



资料来源: Ontario Financing Authority (安省筹资局) 截止2007年2月15日。由于舍入法关系, 数字相加后未必与合计数字相等。

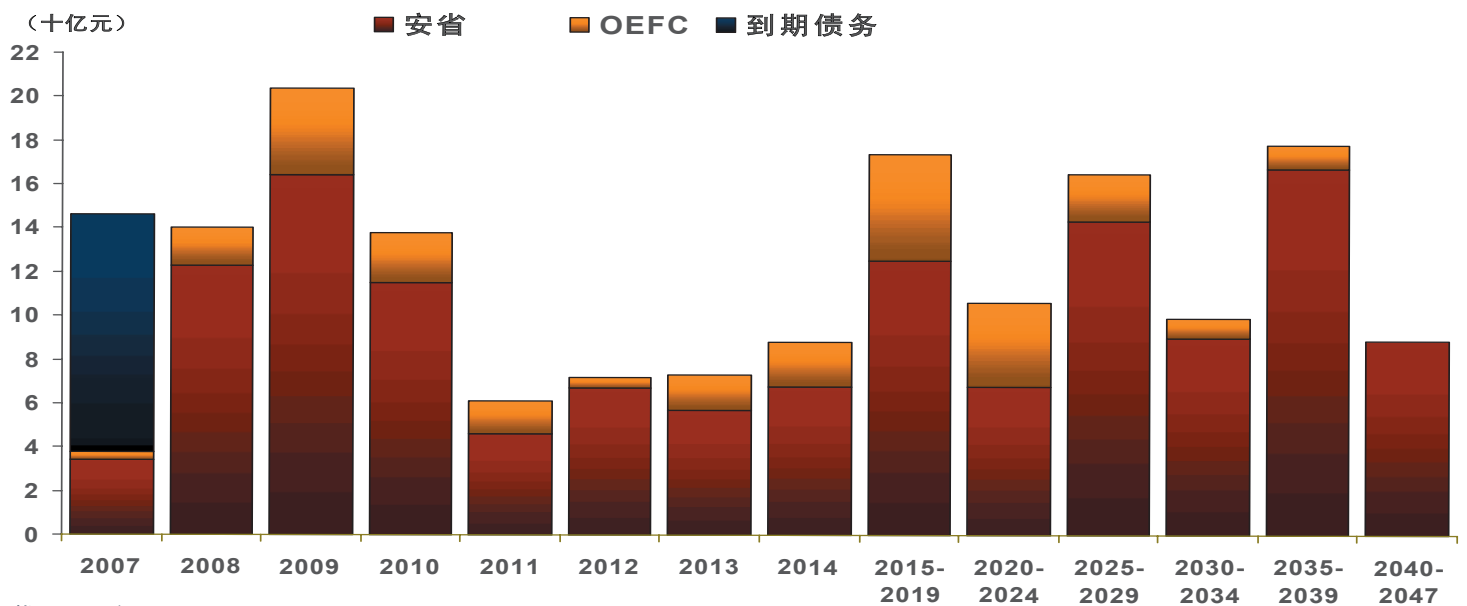
债务管理

债券组合 - 截止2006年12月31日

债务	风险程度 (债务百分比)	目前	政策限额
总债务 ¹	1572亿元		
净债务 ²	1453亿元		
净债/国民生产总值	26.2%		
债务统计数字			
公共持有百分比	85.3%		
以加元发行百分比	81.9%		
有效利率 (加权平均)	6.0%		
	安省		
	利率重置风险	15.0%	25.0%
	外汇风险	0.7%	5.0%
	OEFC		
	净浮动利率风险	11.7%	20.0%
	外汇风险	0%	5.0%

¹ 总债务表示合并非公共和公共持有债务, 不考虑该省的任何资产。
² 净债务 (预测到 2007年3月31日) 表示总负债与金融资产总额之差。

到期债务



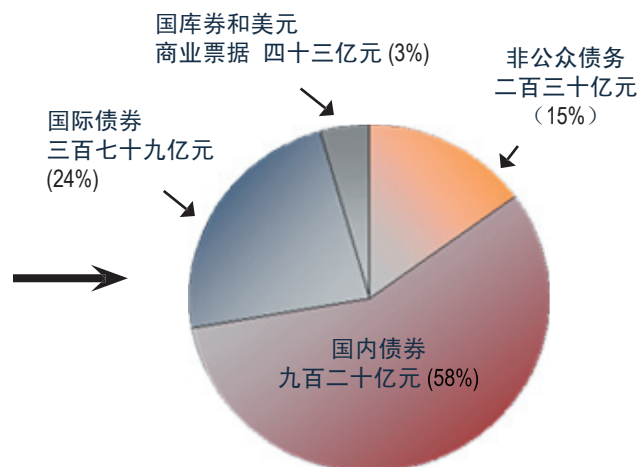
截至2006年12月31日。

构成总债务的成份

- 截止2006年12月31日的一千五百七十二亿元总债务包括了在短期和长期公共资本市场发行的债券和非公共债务。
- 公共债务总额为一千三百四十二亿元，基本构成成份是在国内及国际长期公共市场以十一种货币发行的债券。安省还有二百三十亿以加元发行的尚未偿还的非公众债务。非公众债务由向公共退休金基金发行的不可转让债务票据组成，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
- 土耳其里拉



资料来源：安省筹资局（2006年12月31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

第三季度结果预测，安省财政前景在2006-07年依然保持在19亿元赤字，不要求储备时赤字则为9亿元。这表明与2006年安省财政预算案预测相比改进了4亿元，与第一季度安省财政报告和“2006年经济前景与财政回顾”报告的预测一致。

根据2006年预算案所述，安省中期财政计划预测财政预算案之平衡将不迟于2008-09年。油价增高、加元升值以及美国经济增长前景看慢，已经导致安省的预测经济增长前景比2006年财政预算案低。因此，10月发布的“2006年经济前景与财政回顾”修改了中期财政前景，其中包括了2007-08年的赤字为22亿元以及2008-09年的赤字为10亿元 - 反映了更缓和的经济增长对安省收入前景的影响。

政府保持消除赤字的承诺。由此将继续采取慎重和严格的措施来管理安省的财政。除了继续在保健、教育、基础设施以及大专教育和培训方面的战略式投资外，不断增强经济并确保安省处于有利位置来面临未来的挑战和机会。

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 ¹ 2006-07	年度 变化
收入	85.7	87.1	1.3
支出			
各项计划	77.7	78.8	1.2
债务利息	9.4	9.2	(0.2)
总支出	87.1	88.0	0.9
储备前的盈余/ (赤字)	(1.4)	(0.9)	0.4
储备	1.0	1.0	—
盈余/ (赤字)	(2.4)	(1.9)	0.4

¹ 第三季度财政预告，截至2006年12月31日。由于舍入法关系，数字相加后未必与合计数字相等。

在“2006年经济前景与财政回顾”中，财政厅预测2006年实际国内生产总值(GDP)增长率为1.6%，2007年为2.0%，2008年为3.0%，2009年为3.1%。这些预测低于私营预测家同期的平均预测。

近期经济增长速度更慢，反映了加元的升值、油价的继续飙升、利率上升以及美国经济增长速度的缓慢。

目前，安省实际国内生产总值(GDP)增长率的平均私营预测在2006年为1.5%，2007年为1.8%，2008年为3.0%，2009年为3.2%。

安省经济前景 (百分比)						
	2004	2005	2006p	2007p	2008p	2009p
实际GDP增长	3.2	2.8	1.6	2.0	3.0	3.1
名义GDP增长	4.9	3.9	3.0	3.7	4.7	4.8
失业率	6.8	6.6	6.3a	6.3	6.2	6.1
CPI通货膨胀率	1.9	2.2	1.8a	1.8	1.8	1.8

p = 预测
a = 实际
资料来源。 加拿大统计局及安省财政厅。

经济焦点

安省实际国内生产总值(GDP)增长暂停

- 安省实际国内生产总值(GDP)在2006日历年第三个季度下降了0.1%。主要是因为进口的增加和出口的下降而造成净贸易的下降。安省的家用和商业领域增长强劲，缓和了净贸易比较疲软的影响。

2006年就业机会稳固增加

- 12月，安省新增37400个工作职位，是自2002年8月以来月度增加最多的。12月失业率下降0.3%，下降到6.1%。2006年，安省新增95000个工作职位，增长1.5%，比2005年增长1.3%有所提高。2006年失业率平均为6.3%，是自2001年以来年失业率最低的。

零售额增长

- 2006年头11个月，安省零售额比2005年同期超出4.3%。

通货膨胀率维持较低

- 12月安省年度CPI通货膨胀率为1.1%（年度至年度），与11月份相同。2006年，安省的CPI通货膨胀率为1.8%，比2005年下降2.2%。

房地产市场活动缓和

- 2006年，安省达成194,793宗房屋再售交易，是记录中最佳年的第三名，比2005年下降1.1%。

2006年制造运输和国际出口疲软

- 在2006年头11个月，安省的制造运输比2005年同期下降4.0%。安省出口在11月增长3.0%，10月增长为2.5%（安省财政厅估计数字）。但是，根据年度最新数据，与2005年同期相比，安省在2006年前11个月的出口下降1.9%。

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