

INVESTOR BOOKLET

投资者手册



法律告示

本文件及其所载信息（简称“信息”）由昆士兰财政管理公司（QTC）发布，仅供信息参考之用。本信息不应被解释为认购或购买QTC任何证券的要约、建议、邀约或诱因。本信息并不构成也并非财务或其他建议，也并非任何投资或其他决定的可靠依据。投资者应对他们可能考虑做出的任何投资就其自身特定财务状况自行寻求专业建议。

QTC明确声明对信息的时效性、准确性、完整性、可用性或适用性不做出任何保证。无论出于任何目的，您将承担与使用信息相关的全部责任与风险。在法律允许的范围内，QTC 及其董事、雇员、代理和顾问，对您因使用或依赖本信息而可能招致的任何花费、损害、损失或费用，不承担任何责任和义务（包括但不限于疏忽责任）。在任何情况下，QTC对您因使用或依赖本信息所产生的任何特别的、后果性的或间接的损失或损害不承担任何责任，即使QTC意识到这种损失的可能性。

在使用本信息可能会构成导致违反任何法律、规定、指令、法规或其当地管辖范围内其他任何约束的要约或诱使行为的情况下，您不得使用本信息。本文件可能包含有关未来事件和预期的前瞻性陈述。文中的未来预测、预期、估计或展望均不应被看作是预测或承诺，也不应被看作是在暗示、保证或担保这些未来预测、预期、估计或展望所基于的假设是准确或详尽的，或（如有假设）已在本文件中充分说明。

英国：本信息仅提供给：(i)英国境外人士；(ii)《2000年金融服务与市场（金融促进）法令2005号》（FPO）第19(5) 条中规定的“投资专家”；或 (iii) FPO中第49 (2) (a)-(d) 条（高净值公司、非公司协会等）所规定的人士。所有这些人统称“相关人士”。此外，该信息仅适用于相关人士，不属于相关人士者不得利用本信息行事或依赖本信息。本文件中所涉及的任何投资或投资活动仅提供给相关人士，并且只能由相关人士参与。

美国：除QTC的美国中期票据(MTN)和全球澳元债券计划，本文件中所描述的证券、借款计划和机制并没有也不会根据《1933年美国证券法》修订案来登记，并且可能不会在美国境内或向“美国人士”（根据《证券法》条例S中的定义）提供、出售或转售，除非是依据有效登记声明或根据《证券法》可免登记。本信息仅提供给：(i) 任何居住或定居美国境外的人士，和 (ii) 居住或定居在美国且属于《证券法》第144A项规定所定义的“合资格机构买家”（QIBs）的人士，居住或定居在美国但不属于QIBs的人士不得使用本信息。

欧洲：本信息仅提供给《招股说明书指令》（2003/71/EC指令）第2(1)(e)条所指的“合格投资者”。

日本：本信息仅提供给：(i)任何居住或定居日本境外的人士； (ii) 居住或定居日本且属于日本《金融工具和外汇法》(1948年25号法修订案)第2条第3段第1项所定义的“合格机构投资者”（QII）的人士，而居住或定居在日本的非“合格机构投资者”不得使用本信息。

昆士兰财政管理公司（QTC）是昆士兰州政府的中央融资机构和企业财政服务机构，主要负责：

- 寻求和管理债务融资，以最具成本效益的方式为昆士兰州的基础设施提供所需资金；以及
- 为昆士兰州政府和昆士兰州公共部门机构（我们的客户）提供财务和风险管理咨询与服务。

在融资职能中，QTC通过发行各种债务工具在国内和国际金融市场上筹借资金。

QTC是发行澳元计价债券的最大的澳大利亚半官方发行机构。

本手册中所有数据和图表的时间都是按所署日期。

预测和推测：

- 昆士兰州政府经济预测适用于2018-19财年和2019-20财年
- 昆士兰州政府经济推测适用于2020-21财年和2021-22财年
- 昆士兰州政府财政推测适用于2018-19财年至2020-21财年

目录

昆士兰州	5
概览	5
昆士兰州的经济地位	6
经济驱动因素	8
昆士兰州的财政状况	15
要点总结	22
昆士兰财政管理公司（QTC）	23
概览	24
信用评级	26
融资	28
QTC借款计划	34
要点总结	38
附录	39



昆士兰州

- 州生产总值3490亿澳元¹
- 州生产总值年增长率3.9%²
- 人口501万³
- 评级AA+/Aa1

澳大利亚

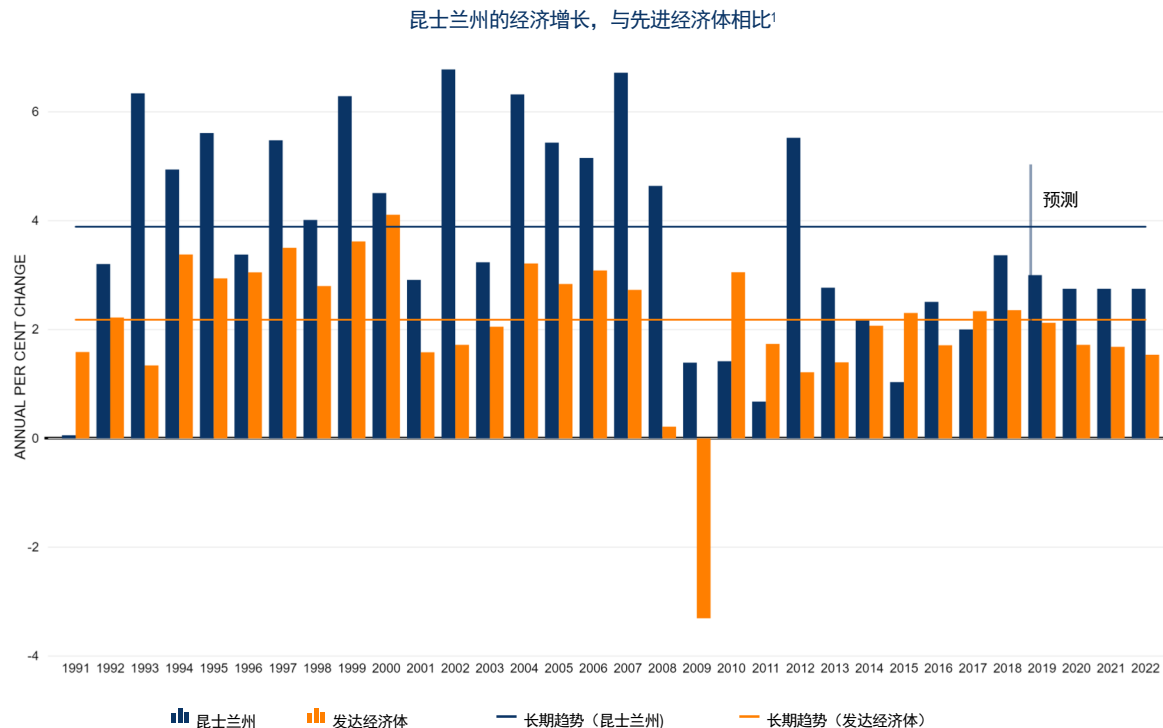
- 国内生产总值18270亿⁴
- 国内生产总值年增长率3%⁵
- 人口2490万³
- 评级AAA/Aaa

资料来源：澳大利亚统计局、昆士兰州账目报告以及彭博资讯。

¹截至2018年6月30日的一个年度 ²长期趋势 ³截至2018年6月30日 ⁴截至2018年9月的一个年度 ⁵长期趋势

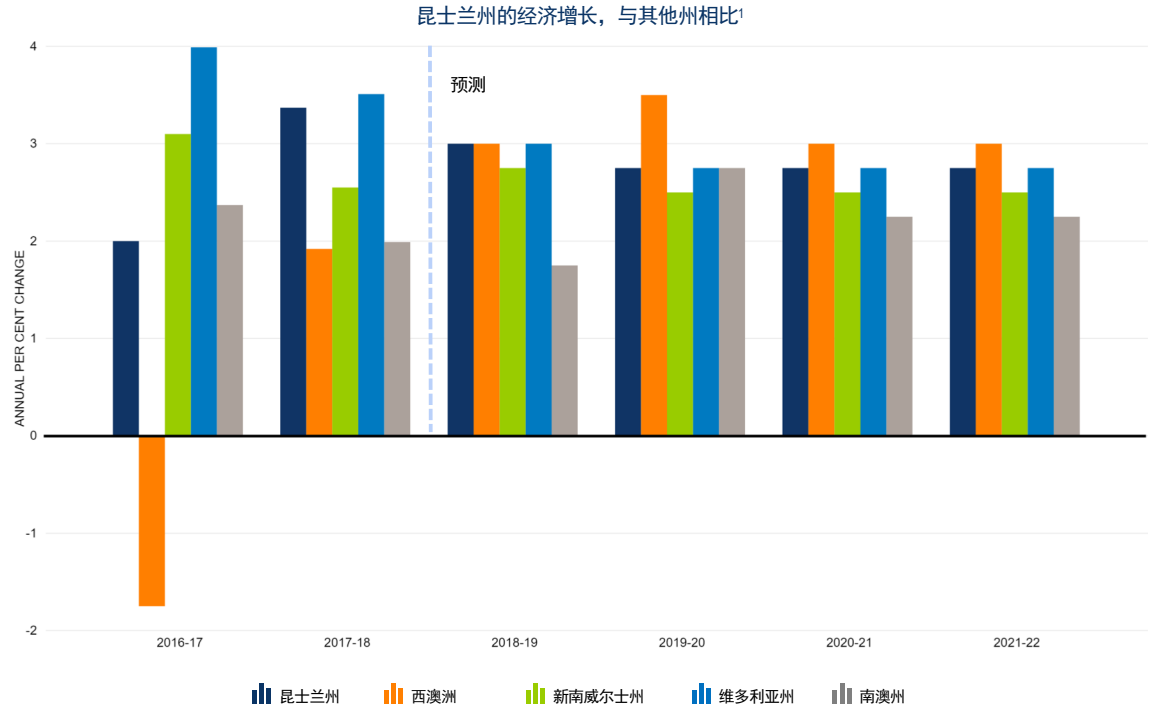
评级：昆士兰州和QTC分别被标普全球和穆迪评级为AA+/A-1+/稳定和Aa1/P-1/稳定。澳大利亚分别被标普全球和穆迪评级为AAA/稳定和Aaa/稳定。截至2018年12月31日。

昆士兰州的经济增长一直优于发达经济体的平均水平



¹ 先进经济体数据按日历年计算，而昆士兰州数据按财年计算。先进经济体数据按可比价格计算，而昆士兰州数据按环比物量（2016-17财年）计算。资料来源：国际货币基金组织、澳大利亚统计局、昆士兰州财政部。

昆士兰州是澳大利亚发展最快的州之一

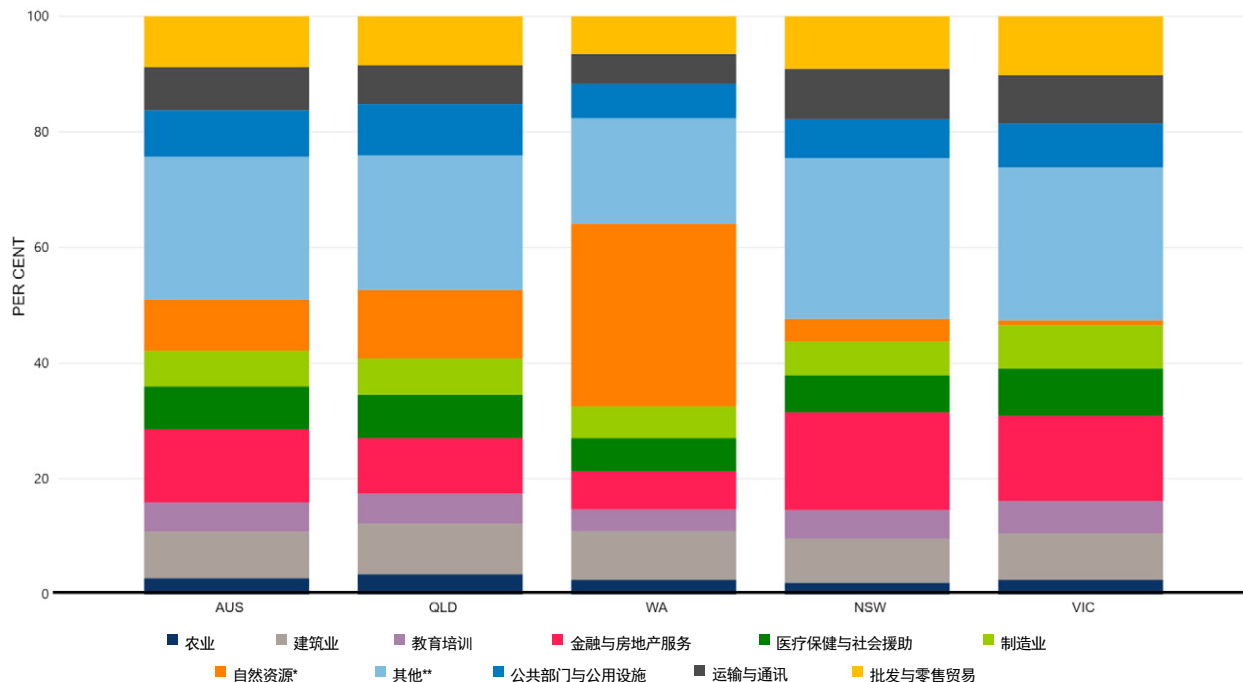


¹ 增长为实际增长。

资料来源：各种州预算案以及年中观察，澳大利亚统计局。从2018-19财年起的数据为预测/推测。

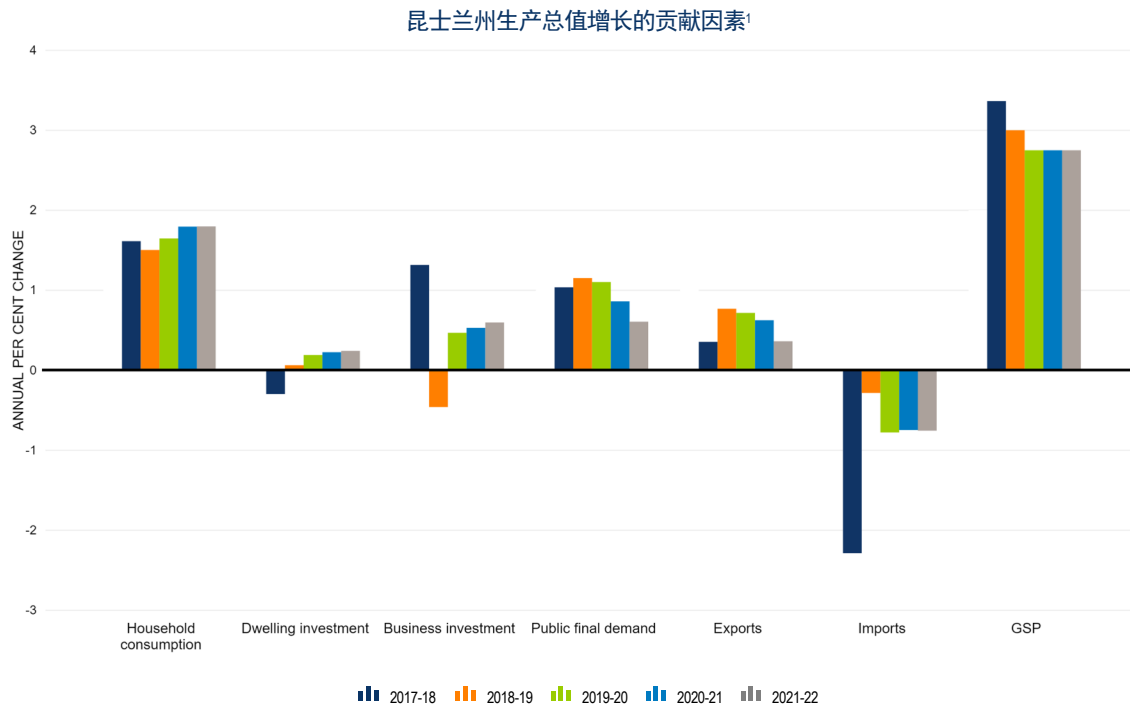
多元化且复原力强的经济——没有哪个行业占产量12%以上

澳大利亚各州经济产量，按不同行业¹



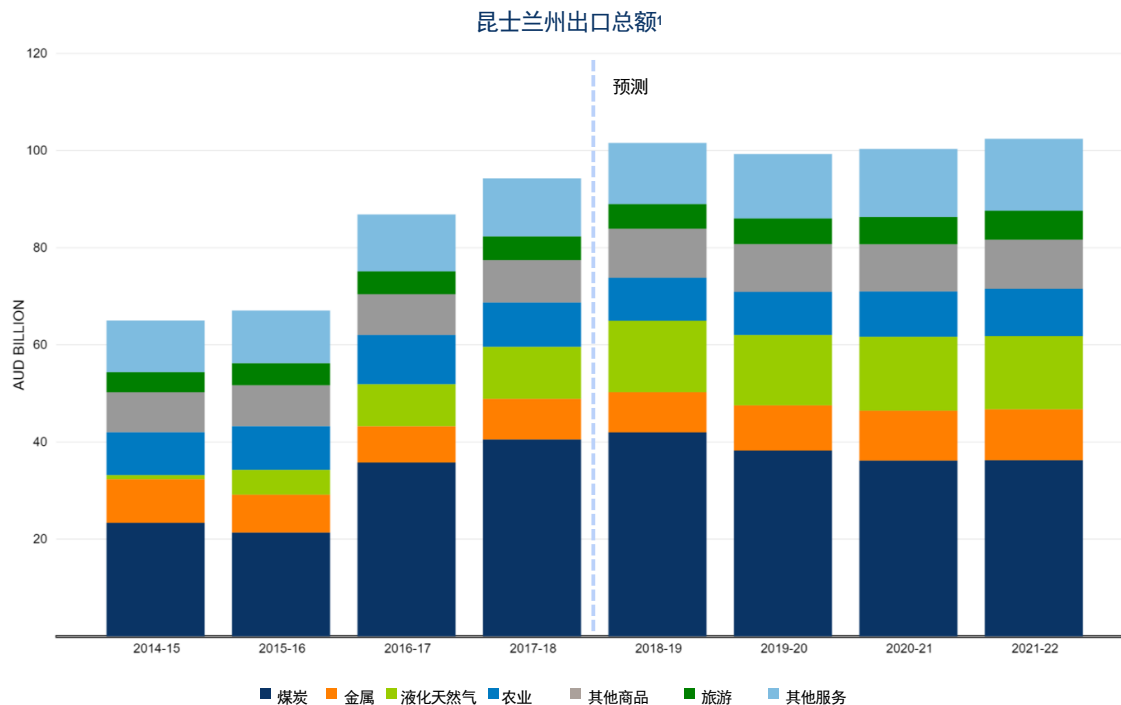
¹2017-18财年总增值，属于现价。*自然资源包括：天然存在的矿物固体提取物，如煤和矿石；液体矿物，如原油；以及气体，如天然气。**其他包括：住宅；专业及科技服务、住宿以及餐饮业；其他服务；行政和支持服务；艺术和娱乐。***公共部门和公用事业设施包括：公共管理和安全；以及电、煤气、水和垃圾处理服务。资料来源：澳大利亚统计局。

在矿业繁荣期之后，经济继续向全面增长过渡



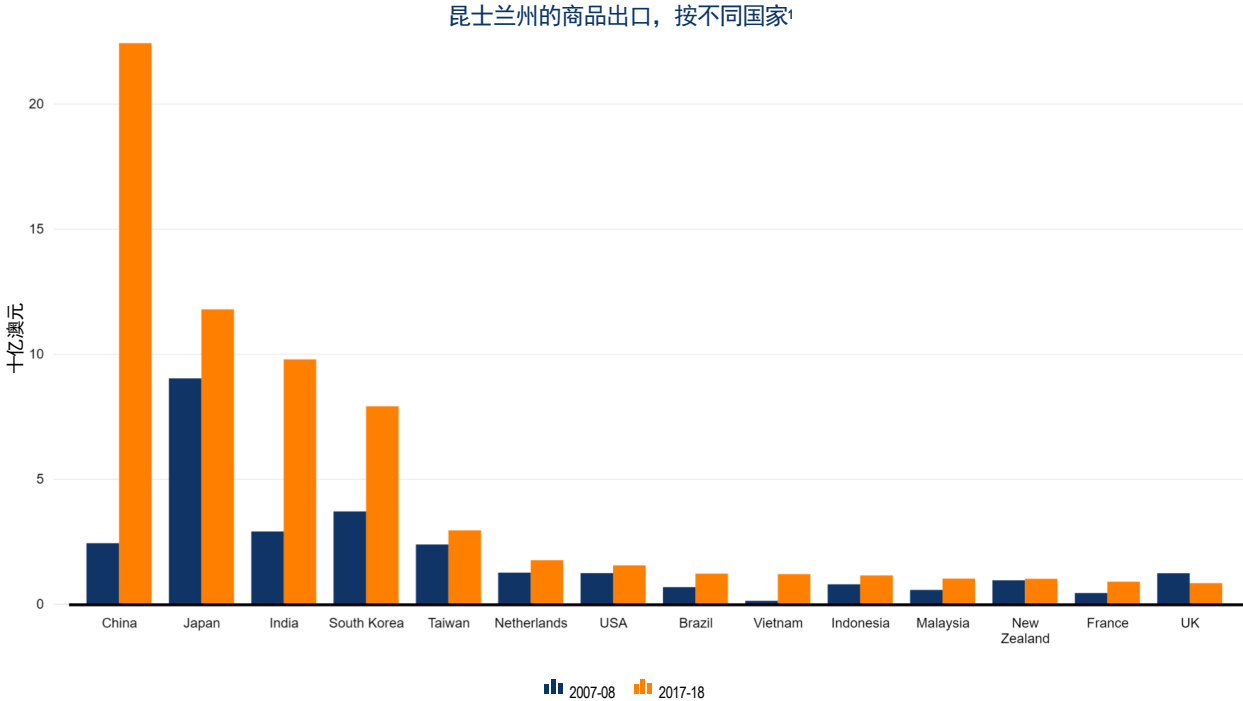
¹ 按环比物量（2016-17财年）计算。资料来源：昆士兰州财政部、澳大利亚统计局。注：从2018-19财年起的数据为预测/推测。

与其多元化的国内经济相似，昆士兰州商品和服务出口均衡



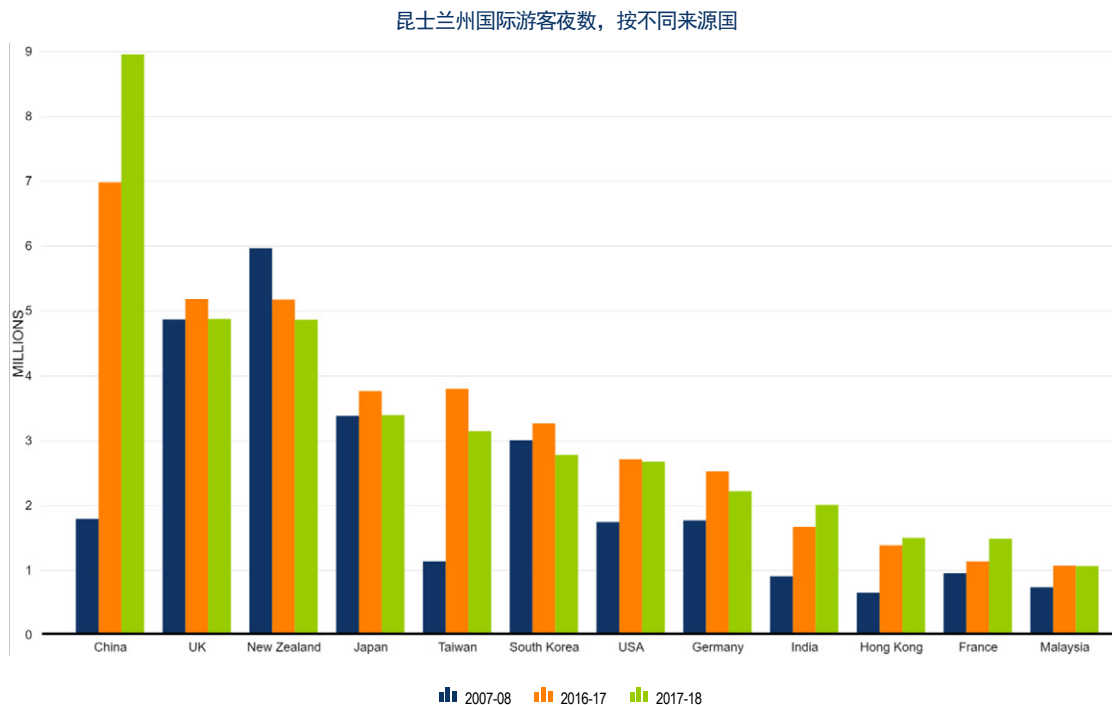
¹ 按名义价值计算（单位：十亿澳元）。资料来源：澳大利亚统计局未公布的贸易数据、昆士兰州财政部。
注：从2018-19财年起的数据为预测推测。

亚洲的持续需求推动了商品出口的增长



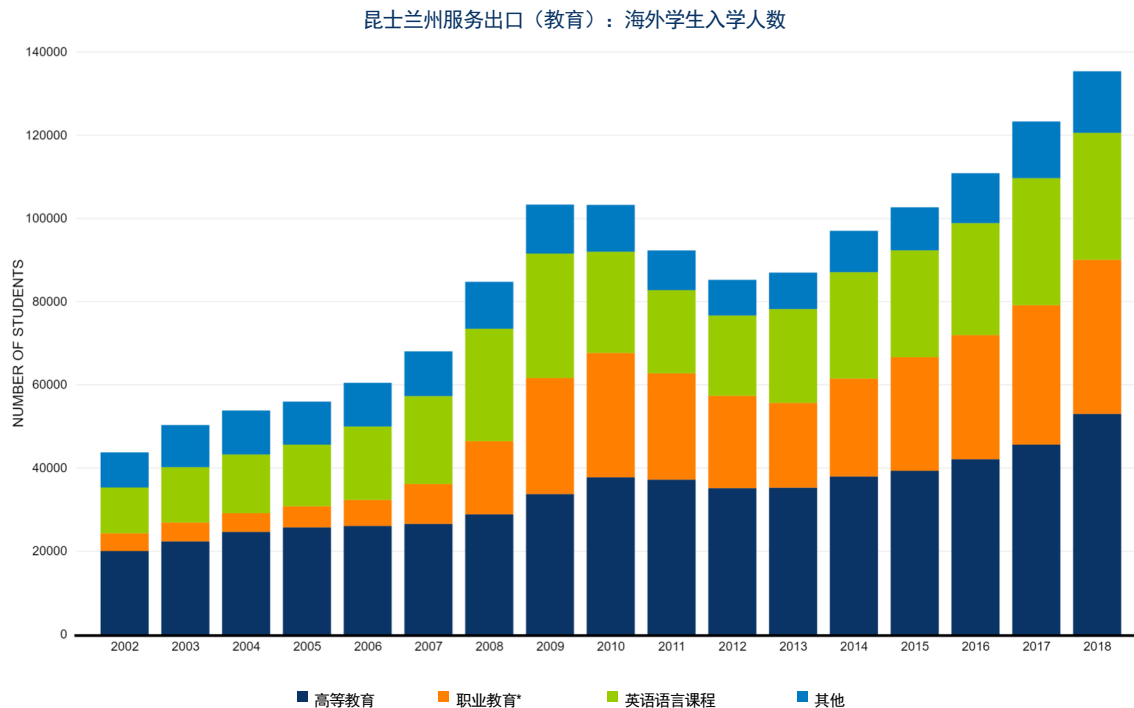
¹商品出口总值，百分比。**资料来源：**澳大利亚统计局未发布的交易数据、昆士兰州财政部。

不断增长的亚洲中产阶级推动了旅游服务出口



资料来源：澳大利亚旅游业研究所。

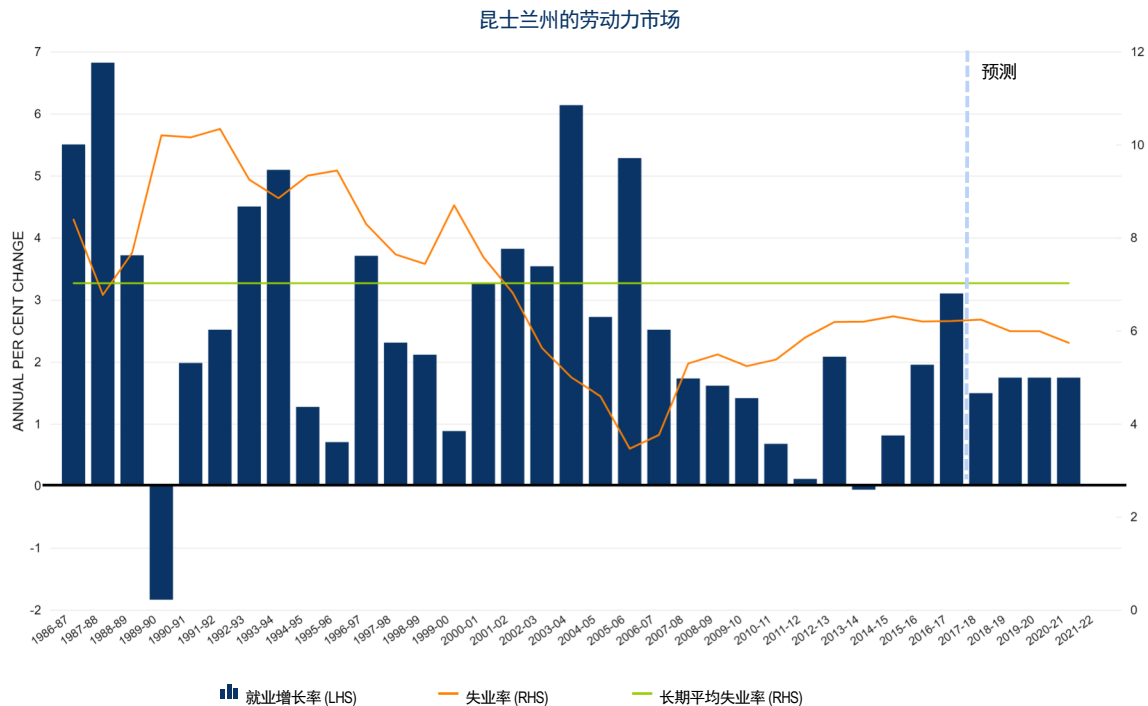
亚洲中产阶级的崛起也推动了教育服务出口



*职业教育是提供就业准备和专业技能认证培训的高等教育与培训。2018年10月的数据根据上一年同期增长率调整至2018年12月。

资料来源：澳大利亚联邦政府教育与培训部。

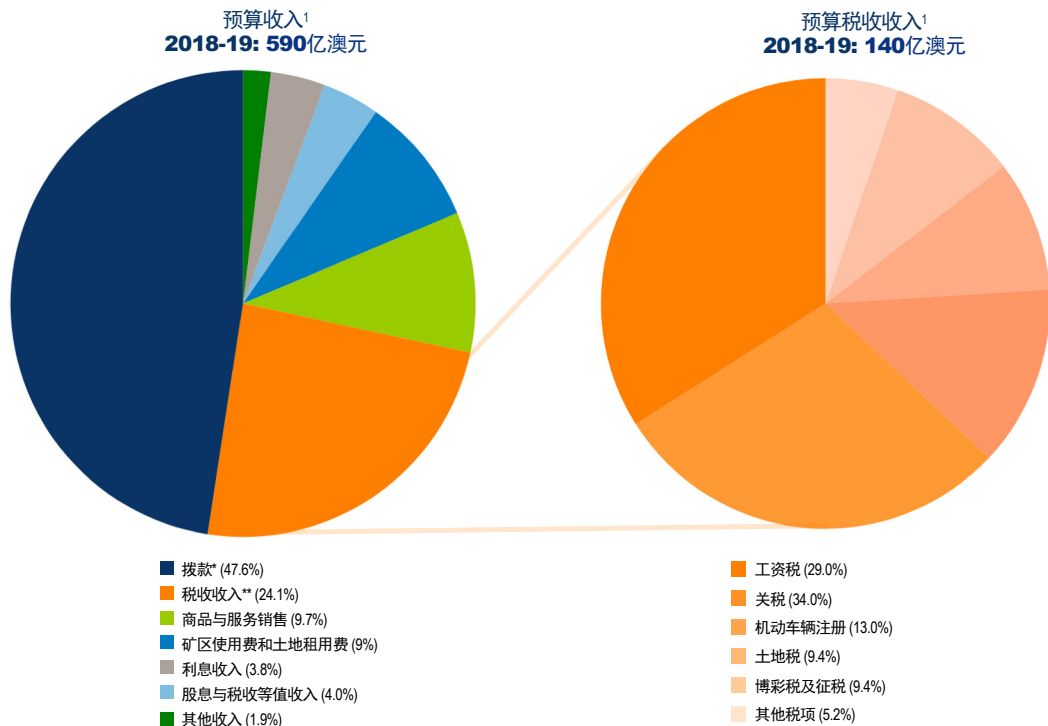
预计未来几年将出现稳定的就业增长和失业率下降



资料来源：澳大利亚统计局、昆士兰州财政部。

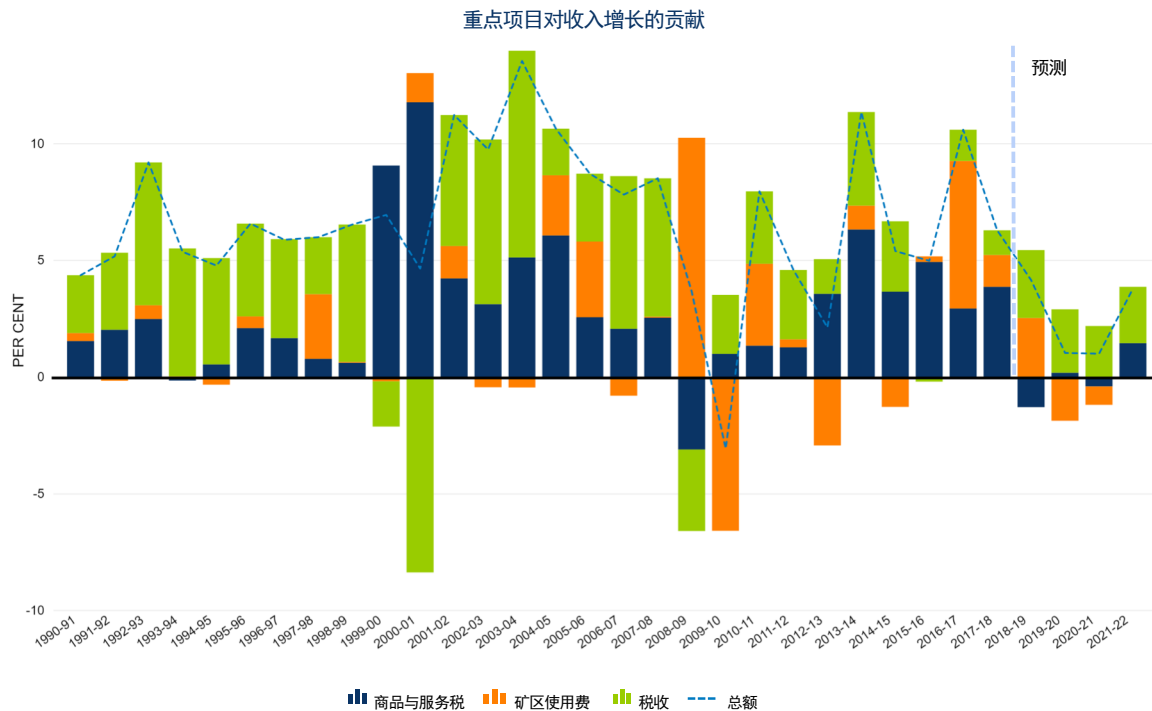
注：就业增长在每年（至6月所在季度）作季节性调整，失业率为针对每年6月所在季度的季节性调整。

昆士兰州拥有多元化并且稳定的收入结构



¹ 因采用四舍五入法，总和不一定为100%。*澳大利亚政府拨款中通用和专用款几乎各占一半。通用款包括商品与服务税收入拨款，“无条件束缚”，用于经常性资本用途。专用款“有条件束缚”，用于为特定项目或计划提供资金，以支持服务提供并推动改革。**含预算税收收入表中所列税金。
资料来源：昆士兰州政府2018-19财年年中财经观察。

预计税收将在未来几年推动主要收入来源的增长



数据来源：昆士兰州财政部。

昆士兰州拥有自己的税收权，并获得联邦政府的财政支持

州的收入来源

- 澳大利亚各州和领地（统称“州”）征收税款、关税和收费的领域与澳大利亚政府的权限不同。如，州税包括工资税、特许使用权费以及印花税和土地税（参见15页）。
- 澳大利亚政府通过以下形式向各州提供明确且可预测的资金支持：

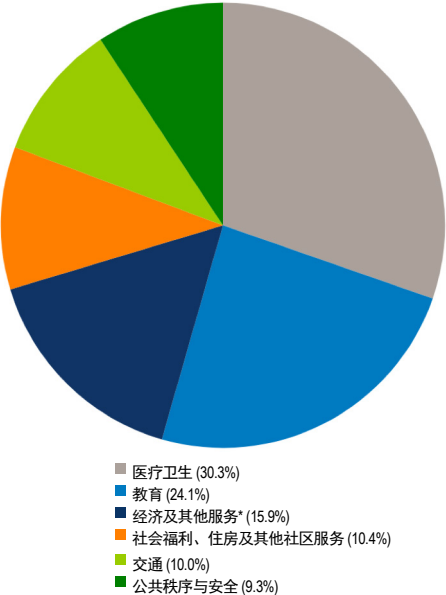
通用款：属于“无条件束缚”的拨款，资金来自商品与服务税收入，用于经常性资本用途。

专用款：属于“有条件束缚”的拨款，用于为特定项目或计划提供资金，以支持服务提供并推动改革。

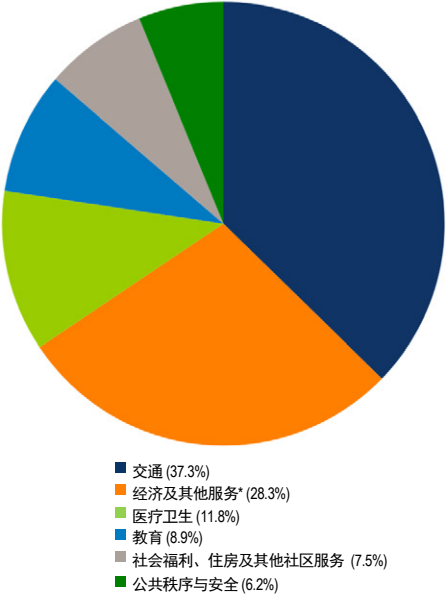
澳大利亚政府的《自然灾害救灾与重建安排》对因自然灾害而产生的符合条件的费用提供部分（75%）补偿，也属于专用款。

医疗和教育是本州的主要运营支出领域，而交通基础设施是资本支出最大的重点领域

营业支出: 585亿澳元



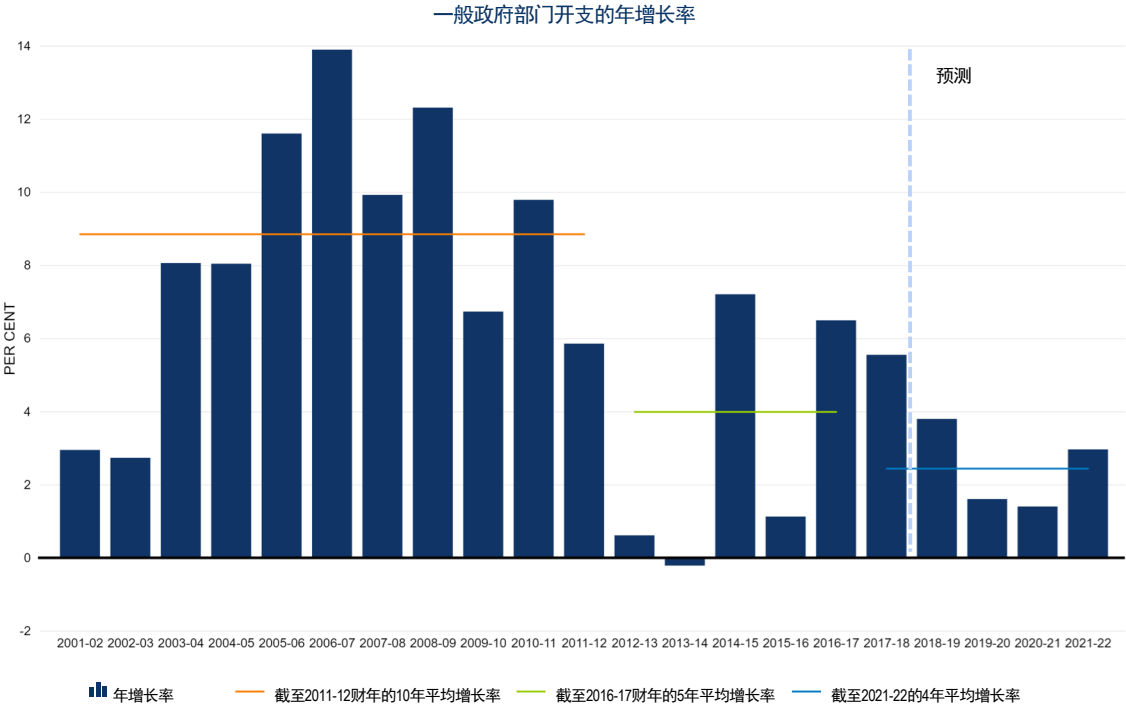
资本支出: 91亿澳元



因采用四舍五入法，总和不一定为100%。*主要包括经济服务和其他未归类服务领域的一般政府部门设备投资支出。

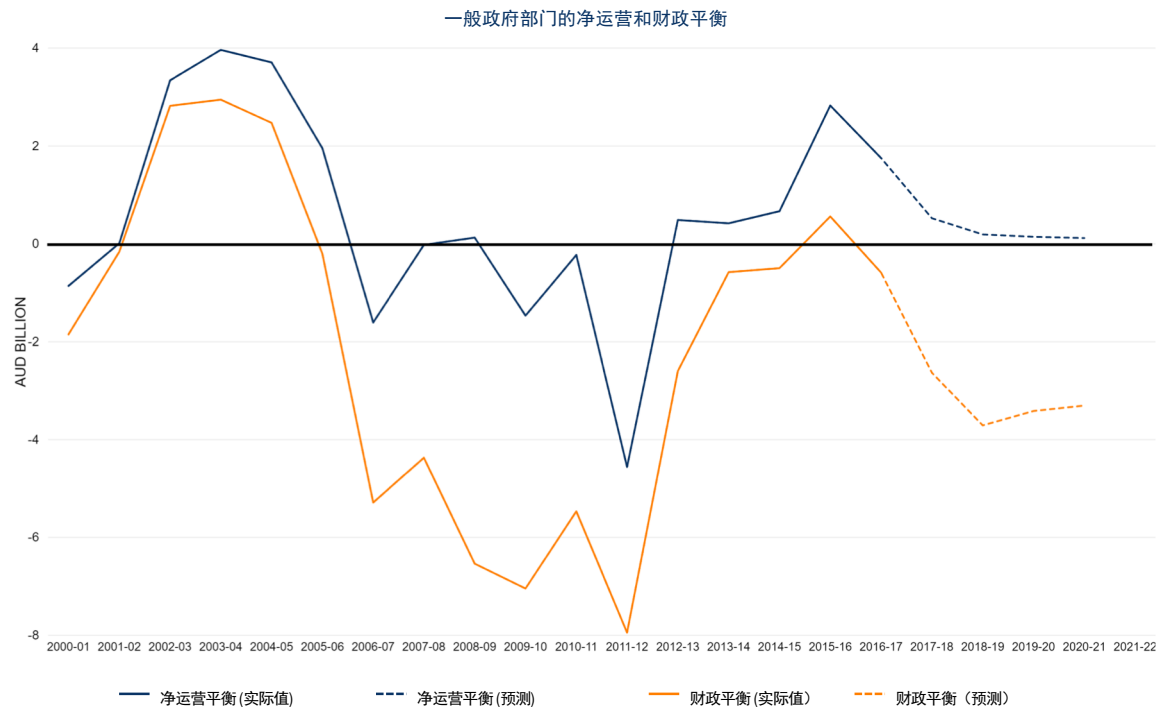
数据来源：昆士兰州政府2018-19财年年中财经观察。

昆士兰州政府继续致力于加强支出管理



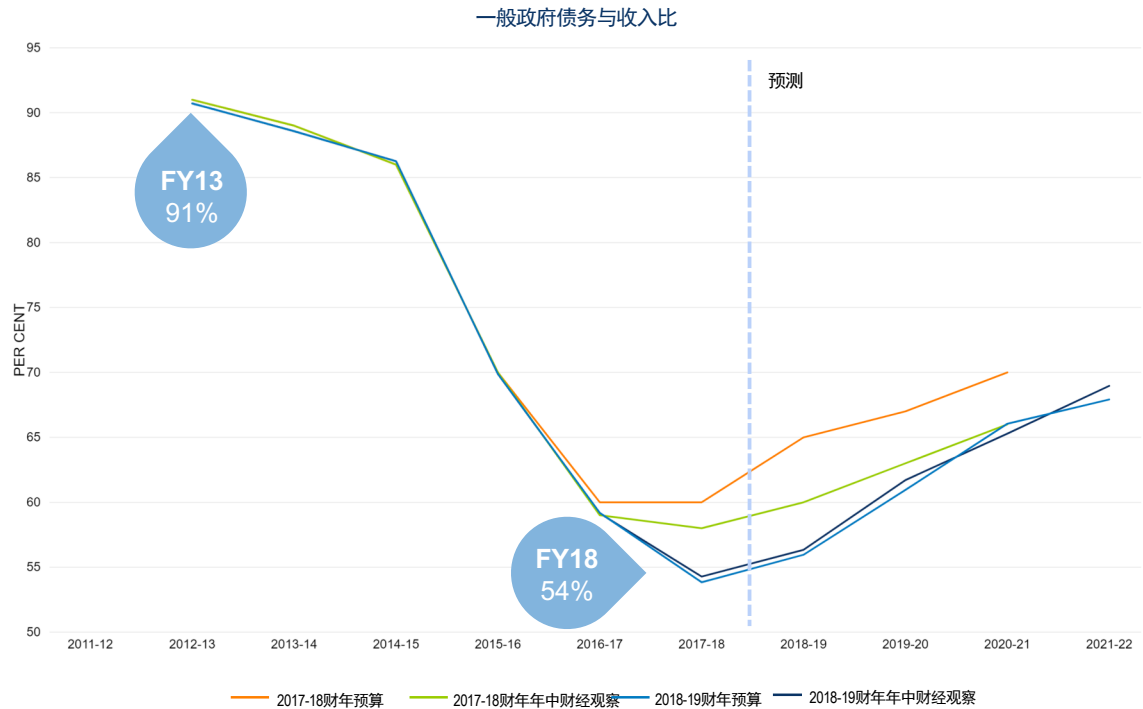
资料来源：实际数据来自昆士兰州财政部。根据昆士兰州政府2018-19财年年中财经观察作出的预测和推测。

过去五个财年实现经营盈余，预计将继续保持盈余



资料来源：实际数据来自昆士兰州财政部。根据昆士兰州政府2018/19财年年中财经观察作出的预测和推测。

一些重要举措降低了一般政府部门的债务与收入比



资料来源：昆士兰州政府的各种预算案和年中财经观察。

要点总结

昆士兰州拥有：

- 多样化的经济，其中服务业在总产值中占很大比例
- 预计未来几年将与全国平均水平保持一致的经济增长
- 以澳大利亚政府拨款形式获得的稳定收入来源
- 会产生股息的州有基础设施
- 金融资产超过其退休金债务的独特优势
- 过去几年有所下降的与收入相关的政府债务水平，以及
- 分别为AA+/稳定/A-1+和Aa1/稳定/P-1的标普全球和穆迪评级。



QUEENSLAND
TREASURY
CORPORATION

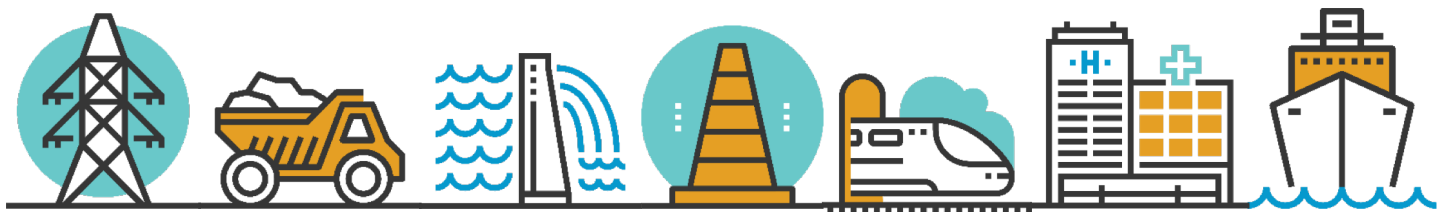
昆士兰财政管理公司（QTC）

关于QTC

作为昆士兰州政府的中央融资机构，QTC在确保本州财务目标成功实现方面发挥着举足轻重的作用

QTC为本州及其公营事业机构提供一系列金融服务

- 债务融资与管理
- 现金管理设施和资金
- 财务风险管理咨询服务
- 经济学与研究
- 外汇对冲与国际支付
- 公共财政专门人才培养



QTC属于政府所有，其债务有政府担保



昆士兰州财政部的职能是：

- 为昆士兰州政府提供核心的经济和财政建议
- 协助政府对其财务进行管理
- 制定年度州预算
- 收取和管理州政府收入，以及
- 开展经济和统计研究。

昆士兰财政管理公司（QTC）的职能是：

- 以最具成本效益的方式为昆士兰州物色和管理债务融资；
- 提供财务风险管理建议；以及
- 将本州的短期至中期现金盈余进行投资，以为客户带来最大回报。

昆士兰州政府担保

昆士兰州财长代表昆士兰州政府担保：

- QTC对QTC发行的所有债券承担的所有义务；以及
- QTC根据ISDA协议对衍生品交易中交易对方的付款义务。

QTC的评级为AA+/Aa1

信用评级

QTC与昆士兰州具有相同信用评级——主要基于其多元化的经济基础、稳固的制度框架，显著的偿债能力以及联邦政府的财政支持。

昆士兰州的金融资产超过其退休金债务。



当地货币

穆迪评级	标普全球
长期 Aa1	长期 AA+
短期 P-1	短期 A-1+
前景展望 稳定	前景展望 稳定



外国货币

穆迪评级	标普全球
长期 Aa1	长期 AA+
短期 P-1	短期 A-1+
前景展望 稳定	前景展望 稳定

合并资产库

客户

- 主要是昆士兰州的公共部门（以及有州政府担保、支持或认可的实体）。
- 130个借款客户（政府拥有的企业、政府部门、地方政府及法定机构）。
- 200个QTC保本现金基金投资者（政府拥有的企业、政府部门、地方政府及法定机构）。

作为昆士兰州的中央融资机构，QTC按成本收回原则运营。

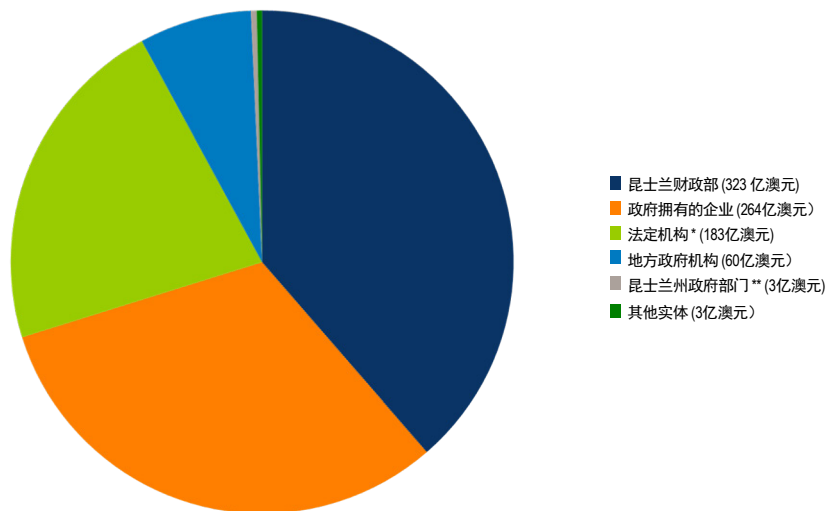
市场价值——截至2018年12月31日

	资本市场业务	长期资产 [#]	QTC合并资产
	10亿澳元	10亿澳元	10亿澳元
客户贷款	83.6	-	83.6
流动资金/管理储备金*	16.3	-	16.3
小计	99.9	-	99.9
托管资产——客户存款	6.4	-	6.4
其他托管投资 [#]	-	29.8	29.8
总计	106.3	29.8	136.1

截至2018年12月31日 *不包括作为资产持有的任何QTC债券。 # 昆士兰州政府将州有长期资产转给QTC持有，以履行本州支付未来退休金和其他长期义务。这些资产由昆士兰投资公司管理。

自1988年以来，QTC一直为昆士兰州公共部门的基建工程项目提供资金

给客户的贷款¹ (市场价值) **836亿澳元**

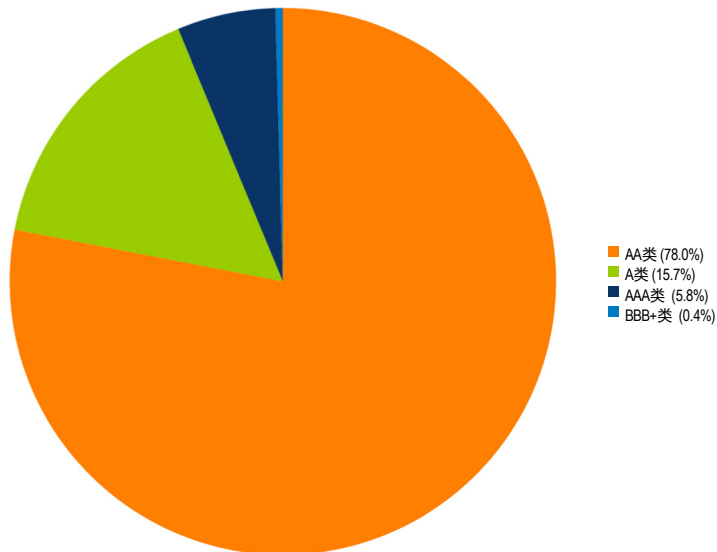


截至2018年12月31日。¹ 数字采用四舍五入法。*包括昆士兰州的供水单位、大学、文法学校和水资源委员会。*包括公共帐户内的其他机构。

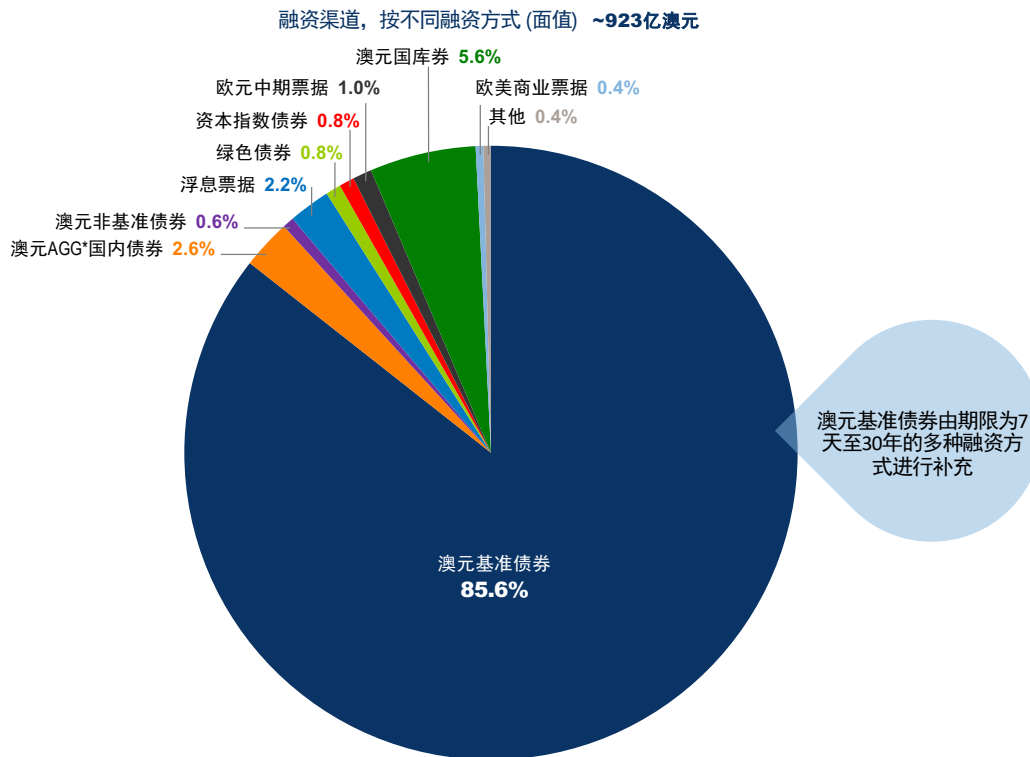
QTC对风险管理采取保守型政策

- 约84 %的QTC交易对手信用评级达到AA-或更高评级。
- 各类金融风险包括利率、外汇和交易对手风险，都在QTC董事会所批准的风险参数范围内进行管理。
- 企业风险管理程序独立于经营活动。
- 风险准备金应符合行业最佳实践和巴塞尔委员会建议。
- 使用多元化融资方式和定期的发行计划来缓解融资风险。
- 持有多样化、流动性的金融证券组合，以满足本州的流动资金需求。
- 市场信用风险仅限于与BBB+或更高评级的对手进行交易。

交易对手信用风险



QTC利用一系列多元化的融资工具

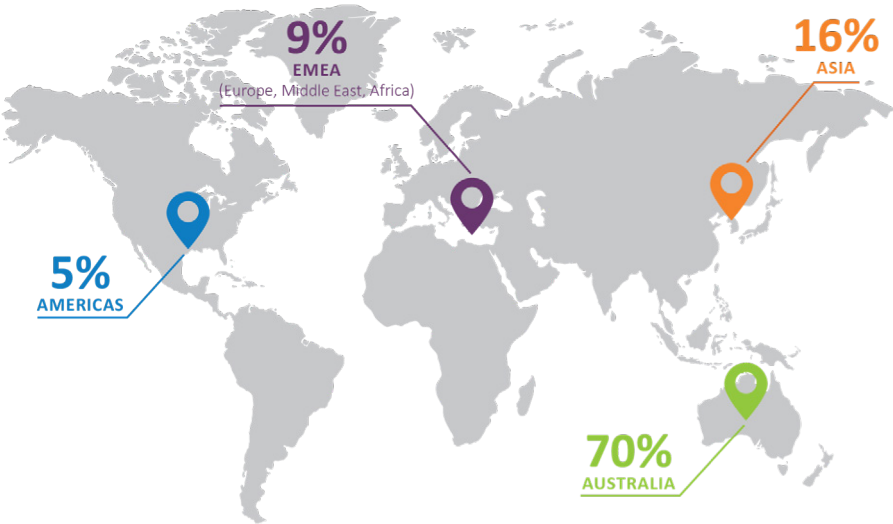


截至2018年12月31日。* AGG——澳大利亚政府担保。

多样化的投资者群体——按不同地点和类型

- QTC的国内和全球投资者包括：中央银行和其他主权投资者，跨国金融、退休年金和投资公司以及主要的国内和国际银行。
- 2017-18财年，QTC通过银团发行获得的资金中约有30%来自海外投资者。

银团交易——按不同投资者所在地



银团交易——按不同投资者类型

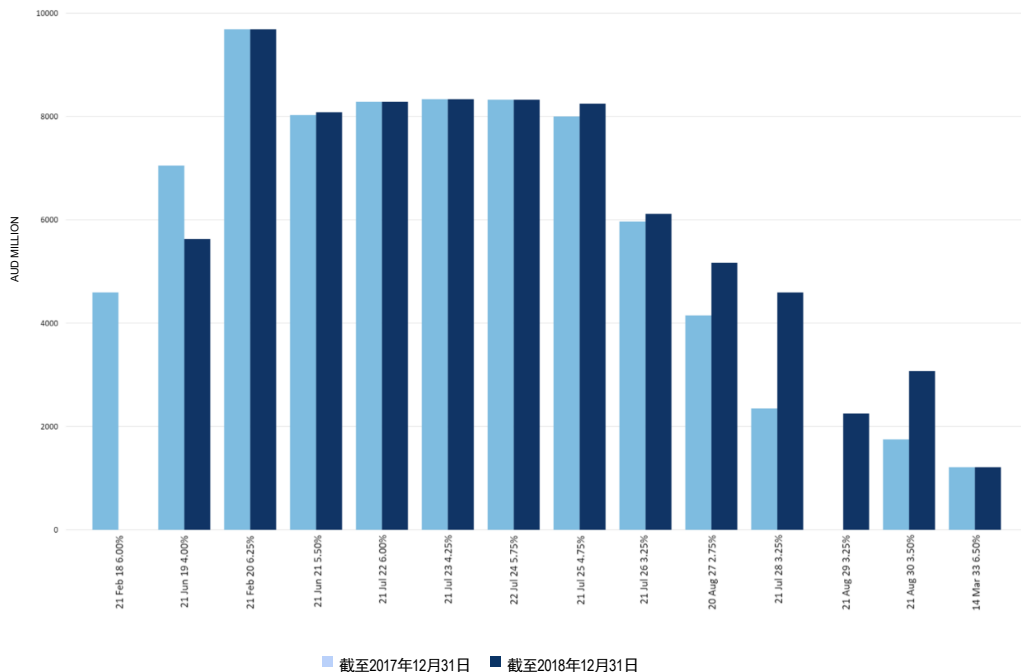


基于2017-18财年。估算是根据QTC的内部数据。

各类澳元基准债券是QTC的主要融资来源

- 13种已确立的到期时间不同的基准债券
- 根据国内债券计划发行的新债券可能会在美国提供给具有144A项所规定性能的“合格机构买家”。

未偿还QTC澳元基准债券，按不同到期日

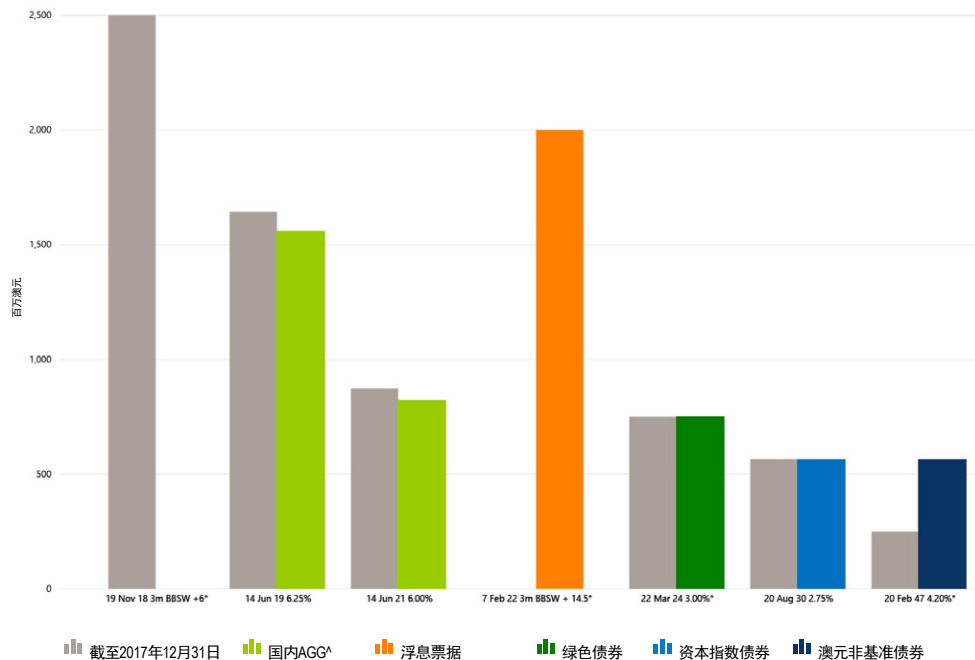


截至2018年12月31日。2019年6月21日、2023年7月21日、2025年7月21日、2026年7月21日、2027年8月20日、2028年7月21日、2029年8月21日以及2030年8月21日到期的基准债券均具备144A所规定的性能。

通过非基准债券来补充澳元基准债券

- QTC监控市场来发行其他债券，并考虑投资者需求和客户融资需求。
- QTC通过市场中介机构，会考虑将其澳大利亚政府担保澳元债券（AAA/Aaa）转换成等值的澳元基准债券（AA+/Aa1）。

未偿还QTC澳元非基准债券，按不同到期日



截至2018年12月31日。^AGG——澳大利亚政府担保。*具有144A项规定的性能。注：2030年8月20日到期的未偿资本指数债券不包括2.016亿澳元的指数债券。

QTC 2018-19财年指示性有期债务借款计划

除了总的有期债务需求外，QTC期望在整个财年将短期债务维持在最少约50亿澳元。

需求	2018-19财年预算 百万澳元 ¹	2018-19 财年年中报告 百万澳元 ¹
州（包括一般政府和政府所拥有的企业）	500	500
地方政府和其他实体 ²	700	700
新资金总额	1,200	1,200
到期的有期债务	9,800	9,800
先期融资净额 ³	(3,000)	(3,000)
有期债务再融资净额	6,800	6,800
有期债务需求总额	8,000	8,000

截至2018年12月31日。¹数字四舍五入到最接近的整亿澳元。²其他实体包括：大学、文法学校、零售供水实体和水资源委员会。

³包括在2017-18财年及其前几个财政年度借款需求的先期发行净额以及已列入时间表的客户本金偿还。

注：融资活动可能会根据客户的实际需求、州财政状况和金融市场环境而变化。

年内迄今已完成融资



2018-19财年融资亮点

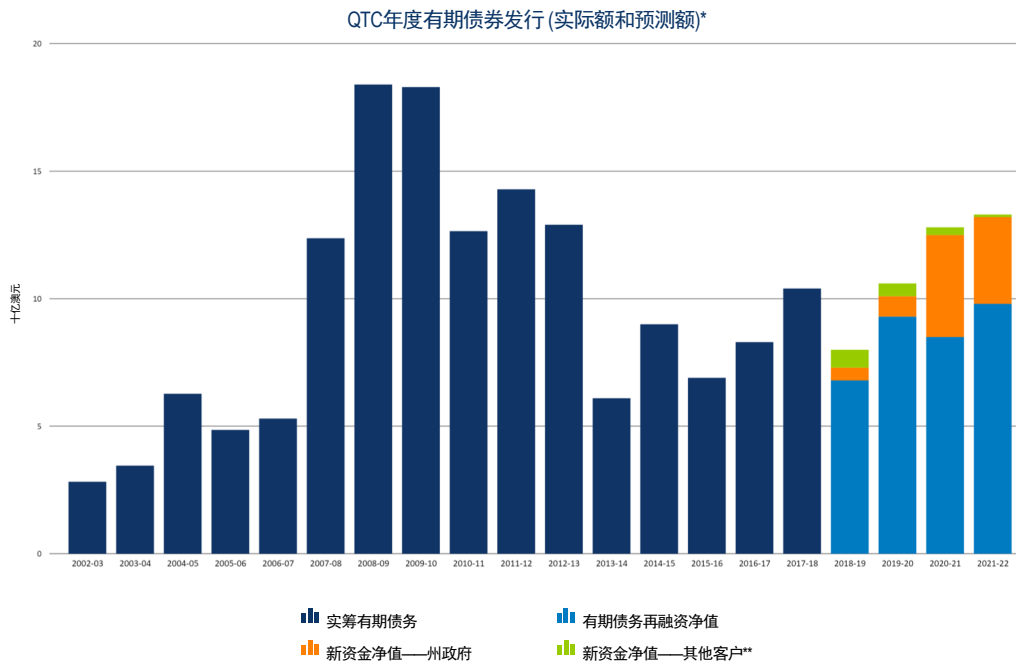
- 通过银团从新发行的2029绿色债券获得12.5亿澳元
- 通过银团从新发行的2029基准债券获得22.5亿澳元
- 通过银团从新发行的2023浮息票据获得12.5亿澳元
- 通过三次涉及多种基准债券的多期款项招标获得15亿澳元
- 通过我们的2026、2027、2028和2030基准债券的反向询价获得11.2亿澳元
- 通过银团从2030基准债券获得10亿澳元
- 从2047非基准债券中获得9000万澳元，使未偿债券达到5.95亿澳元

2018-19财年融资战略

- 预计澳元基准债券仍将是主要融资来源，其中可能包括新发行的长期债券
- 根据市场机会，发行非基准有期债券，以补充基准债券发行。这可能包括绿色债券、30年期债券、浮息票据以及非澳元计价债券
- 继续使用一系列有期债券发行方法，包括银团、债券拍卖和反向询价
- 未偿短期债务保持至少约50亿澳元

QTC的年度有期债券发行

- QTC针对远期预算的借款需求预计将主要反映有期债务的再融资。



截至2018年12月31日。*不包括每年约50亿澳元的短期债务。**其他客户包括：地方政府、零售供水机构、大学、文法学校和水资源委员会。

QTC绿色债券

QTC绿色债券可促进低碳、气候适应性和环境可持续的经济。它们由DNV GL公司独立担保，并具有与QTC和昆士兰州政府相同的信用评级。

其收益用于为符合条件的绿色项目和资产提供资金。QTC的框架允许发行：

- 经气候债券倡议（CBI）认证的绿色债券（合格项目总额超过46亿澳元）
- 符合国际资本市场协会（ICMA）绿色债券原则的绿色债券

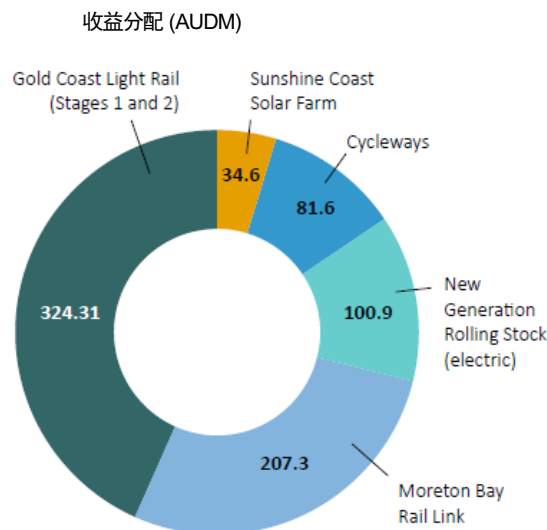
QTC首次发行的绿色债券

- 2017年3月发行了7.5亿澳元2024年3月期、利息为3.00%的新绿色债券（具有144A规定的性能）
- 这是当时澳大利亚发行机构所发行的规模最大的澳元绿色债券
- 该发行获得气候债券倡议（CBI）认证，并经过DNV GL公司验证

其收益用于一系列低碳交通和可再生能源项目及资产



截至2018年12月31日。



要点总结

昆士兰财政管理公司（QTC）：

- 为昆士兰政府公共部门提供资金
- 100%由政府拥有
- 所有债券及衍生ISDA债务完全由昆士兰州政府担保
- 所发行债券享有以下信用评级（与昆士兰州相同）
 - 穆迪：Aa1/稳定/P-1
 - 标普全球：AA+/稳定/A-1+
- 共发行13种澳元基准债券
- 所选澳元国内债券还拥有澳大利亚政府担保*，并且其标普全球和穆迪信用评级分别为AAA/Aaa
- 2018-19财年有期债务借款计划达80亿澳元
- 采取保守、透明的融资战略；并且
- 拥有30年的全球债务资本市场经验。

详情请参阅附录。



昆士兰财政管理公司（QTC）



职能

- 昆士兰财政管理公司（QTC）成立于1988年，是根据《1988年昆士兰财政管理公司法案》由副财长组建的独资公司。
- QTC负责昆士兰州的债务融资和财务风险管理。在其融资职能中，QTC主要通过发行各种债券在国内和国际市场上筹措资金。
- QTC着眼于全州，这意味着它能够在本州债券的发行、经营和管理中从规模和范畴上实现巨大的经济效益。

昆士兰州政府担保

昆士兰州财长代表昆士兰州政府担保：

- QTC对QTC发行的所有债券承担的所有义务；以及
- QTC根据ISDA协议对衍生交易中交易对方的付款义务。

对于QTC发行的所有国内证券，《1988年昆士兰财政管理公司法案》第32条规定了QTC对股东义务的法定担保：

第32条 对于根据本法发行的记名股票，其本金的到期还款以及与该记名股票有关的应付利息均由财长代表州政府予以担保。

《昆士兰财政管理公司法案》第33条授权财长对QTC达成的财务协定或其他协定中到期应付款项和应尽义务提供担保。此种酌情裁量担保已由财长批准，并会继续促进QTC的海外债务融资业务。

州政府按此担保所应承担的款项将根据《昆士兰财政管理公司法案》第34条来拨款，也即该款项可从昆士兰州的统一基金中支付，而无需进一步立法批准。

主要融资原则

保守	均衡的到期债务组合，有流动储备金作为后盾
谨慎	采取严谨的方法进行财务风险管理
透明	全面、定期的市场信息更新
尽力	重视与长期投资者和中介之间的关系

昆士兰州的长期资产



- 昆士兰州的长期资产包括主要用于支持昆士兰州固定收益退休年金的投资。
- 2008年这些资产被昆士兰州政府根据行政安排转移到QTC名下。作为回报，QTC向州政府发行了具有固定回报率的定息票据。
- 这些资产由昆士兰投资公司管理，包括现金、固定利息、国际股票以及其他多种不同的投资。
- 昆士兰州具有独特的优势，其金融资产超过其退休年金债务，截至2018年12月31日，其管理资产约为300亿澳元。
- 虽然QTC报告了该资产组合的价值与回报的波动情况，但对QTC没有现金流影响。所产生的任何损失均不会影响QTC的资本市场活动或其履行义务的能力。

澳大利亚的联邦与州政府体制

联邦制

澳大利亚联邦（“澳大利亚政府”或“联邦”）作为统一的联邦成立于1901年1月1日，当时新南威尔士、维多利亚、昆士兰、南澳、西澳和塔斯马尼亚这6个英属殖民地作为州，统一成为一个联邦国家。除了六个州，澳大利亚还有两个领地，即北领地和澳大利亚首都地区，后者是首都堪培拉所在地。

权力

澳大利亚联邦政府

澳大利亚联邦议会拥有对涉及国家利益的具体事务的立法权，如国防、外交、海外和州际商贸往来、货币和银行事务等。并且澳大利亚联邦政府主要负责澳大利亚的整体经济管理，如负责制定货币政策、国家预算政策、财政政策、汇率和对外政策。

州政府

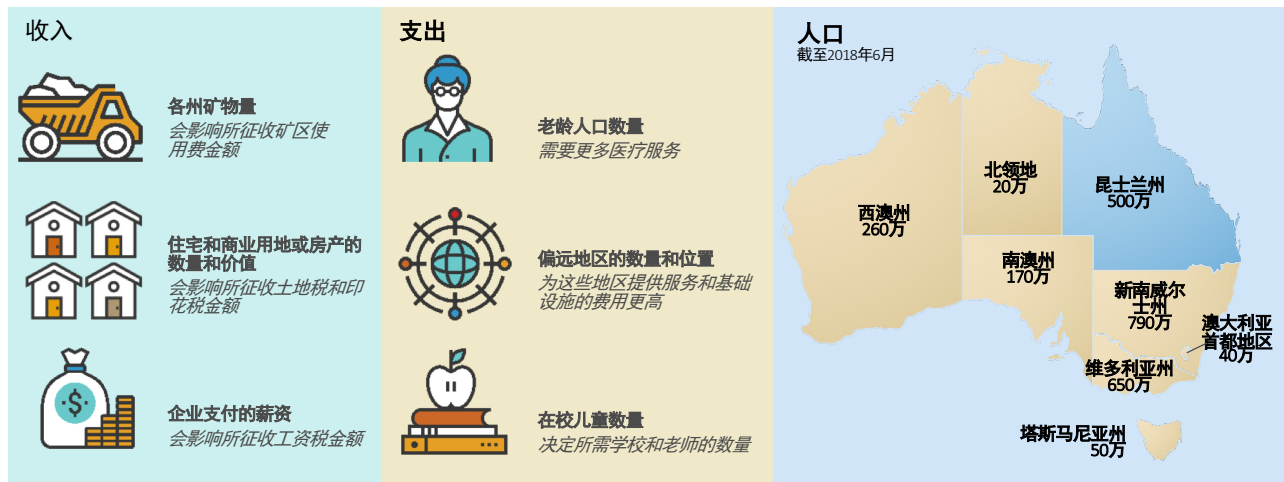
州议会保留对除宪法赋予澳大利亚联邦政府以外的所有事务的权力。

州政府的权力包括掌管教育、公共卫生、警察和司法、交通、公路、铁路、工业、矿业和农业、公共工程、港口、林业、电力、煤气、供水以及灌溉。

商品与服务税（GST）的分配

- 各州和领地（统称“州”）从澳大利亚政府获得所有征收的GST收入。
- 其分配采用横向财政均衡原则，旨在均衡各州财政实力，以提供同一标准的公共服务。
- 在该制度下，一些创收能力低于平均水平或开支需求高于平均水平的州会收到较高的GST配额（且反之亦然）。
- 由独立的联邦拨款委员会决定各州每年的配额。

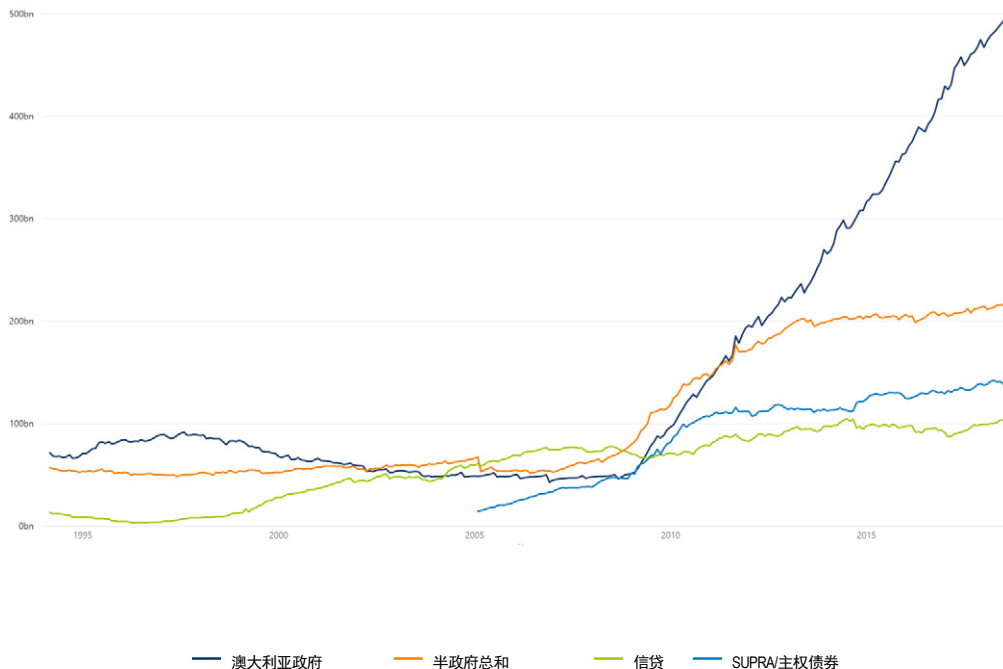
各州收支差距实例



所发行的澳元计价债券

普遍预计，根据当前财政估算，半政府基准债券的发行量将会继续增加。

所发行的澳元计价债券



资料来源：截至于2018年6月30日的彭博综合债券指数。

注：彭博综合债券指数的变化导致了信贷和supra/主权债券数据的变化。

昆士兰州的同行信用评级

澳大利亚	评级机构	
	标普全球	穆迪
昆士兰州	AA+/稳定/A-1+	Aa1/稳定/P-1
澳大利亚首都地区	AAA/稳定/A-1+	2005年8月20日撤回评级(原为Aaa)
新南威尔士州	AAA/稳定/A-1+	Aaa/稳定/P-1
北领地	标准普尔未评级	Aa2/负面/--
南澳州	AA+/稳定/A-1+	Aa1/稳定/P-1
塔斯马尼亚州	AA+/稳定/A-1+	Aa2/稳定/P-1
维多利亚州	AAA/稳定/A-1+	Aaa/稳定/P-1
西澳洲	AA+/稳定/A-1+	Aa2/正面/P-1

国际	可比辖区/行政区	信用评级（标普全球）
阿尔伯塔省	加拿大的省	A+/稳定
巴塞利市州	瑞士的州	AAA/稳定
英属哥伦比亚	加拿大的省	AAA/稳定
布尔根兰州	奥地利的州	AA/稳定
沃州	瑞士的州	AAA/稳定

截至于2018年12月31日。根据标普国际和穆迪提供的信息。

矿区使用费推测

煤矿区使用费推测	2018-19 年中财经观察	2019-20 推测	2020-21 推测	2021-22 推测
总出口 ¹ 煤炭吨数（百万吨）	218	231	232	235
澳元对美元汇率 ²	0.73	0.74	0.74	0.74
年均煤价³				
硬焦煤（美元）	190	153	142	140
半软焦煤（美元）	137	119	112	111
动力煤（美元）	105	89	83	80
年均油价				
布伦特（美元/桶）	73	70	69	67

¹不包括所生产的用于国内消费的煤炭以及矿区使用费不是支付给政府（即涉及私人矿区使用费）的煤炭。2018-19财年国内煤炭量估计约2690万吨，私营煤炭达1130万吨。²年均水平。³最高品位的焦煤和动力煤价格。较低品位煤炭可低于此价格出售，2018-19财年的指示性平均价格如下：硬焦煤174美元，动力煤84美元。

融资方式

QTC拥有面向各种市场和币种的多元化融资方式。

大部分QTC融资是通过长期债务方式获得，其中QTC的澳元基准债券为主要资金来源。

概览 (截至2018年12月31日)		规模 百万澳元	可用期限	币种
短期	国内国库券	无限量	7-365天	澳元
	欧洲商业票据	USD10,000	1-364天	多币种
	美国商业票据	USD10,000	1-270天	美元
长期	澳元债券	无限量	13种基准债券： 2019-2029, 2030 and 2033	澳元
			2种AGG* 债券：2019和2021	澳元
			1种QTC 绿色债券：2024	澳元
			1种浮息票 据：2022	澳元
			1种资本指 数债券：2030	
			1种澳元非基 准债券：2047	
	欧洲中期票据	USD10,000	期限受市场规则约束	多币种
	美国中期票据	USD10,000	9个月-30年	多币种

截至2018年12月31日。

*AGG——澳大利亚政府担保。

澳元基准债券分销组*



QTC由12家银行组成的固定收益分销组致力于为投资者提供二级市场的双向定价，并支持首次发行活动。

- 澳新银行
- 美银美林
- 花旗银行
- 澳大利亚联邦银行
- 德意志银行
- 摩根大通
- 澳大利亚国民银行
- 野村国际
- 加拿大皇家银行资本市场
- 道明证券
- 瑞银投资银行
- 西太平洋银行



RBC Capital Markets®



截至2018年12月31日。

*实际经销实体可能会根据经销机构的融资方式和所在地而变化。

中期票据（MTN）计划

- 昆士兰州政府担保
- 澳大利亚利息预扣税豁免
- 多币种
- 欧洲和美国计划
- 通过构架以满足投资者需求（币种、配给券、期限等）
- 通过中期票据分销组进行反向询价配售
- 通过非分销组成员（“单日经销机构”）进行反向询价配售

中期票据分销组*

欧洲中期票据

- 澳新银行
- 美银美林
- 花旗银行
- 澳大利亚联邦银行
- 德意志银行
- 摩根大通证券
- 澳大利亚国民银行
- 野村国际
- 加拿大皇家银行资本市场
- 道明证券
- 瑞银投资银行
- 西太平洋银行

美国中期票据

- 澳新银行证券
- 美银美林
- 花旗银行
- 澳大利亚联邦银行
- 大和资本市场
- 德意志银行
- 摩根大通证券
- 澳大利亚国民银行
- 加拿大皇家银行资本市场
- 道明证券
- 瑞银投资银行

截至2018年12月31日。

*实际经销实体可能会根据经销机构的融资方式和所在地而变化。

国库券（T-Note）和商业票据（CP）计划



- 昆士兰州政府担保
- 澳大利亚、欧洲及美国计划
- 澳元和多币种
- 通过专门经销小组进行反向询价配售
- 国库券、欧美商业票据计划均享受澳大利亚利息预扣税豁免

国库券和商业票据专门经销小组*

国内国库券

- 澳新银行
- 澳大利亚联邦银行
- 德意志银行
- 澳大利亚国民银行
- 西太平洋银行

欧洲商业票据

- 巴克莱银行
- 美银美林
- 花旗银行
- 瑞银投资银行

美国商业票据

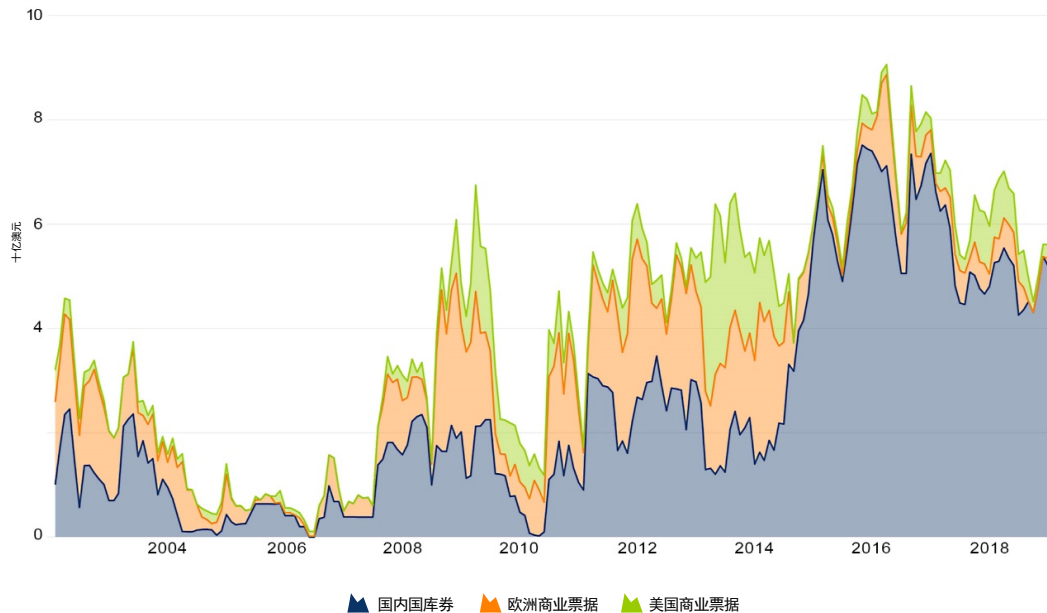
- 美银美林
- 花旗银行
- 瑞银投资银行

截至2018年12月31日。

*实际经销实体可能会根据经销机构的贷款额度和所在地理位置而变化。

QTC国库券和商业票据，在一段时间内的未偿债券

QTC国库券和商业票据计划允许持续获得短期融资。



截至2018年12月31日。

词汇表

ABS	澳大利亚统计局	IWT	利息预扣税
AGG	澳大利亚政府担保	LNG	液化天然气
APRA	澳大利亚审慎监管局	(mv)	市场价值
AUD	澳元	MTN	中期票据
CGS	联邦政府债券	MYEFO	年中财经展望
CIB	资本指数债券	MYFER	年中财经观察
CP	商业票据	QIC	昆士兰投资公司
CPI	消费者价格指数	QTC	昆士兰财政管理公司
DTC	存管信托公司	RBA	澳大利亚储备银行
(fv)	面值	RHS	右侧
GDP	国内生产总值	SGG	州政府担保(昆士兰州)
FRN	浮息票据	T-Note	国库券
ISDA	国际掉期与衍生工具协会		

此页为故意留出的空白页



昆士兰财政管理公司（QTC）的标志中呈现的昆士兰州徽是由维多利亚女王在1893年授予的，象征着她对昆士兰州的宪法权威。

州徽顶部环绕着两根甘蔗。州徽下方盾牌图案为一只公牛和一只美利奴羊的头部、一捆小麦以及在铁锹和鹤嘴锄上方从石英堆上竖起的一根金柱。这些元素象征着昆士兰州实力雄厚的农业和矿业。

1977年，英国女王伊丽莎白二世在她的银禧年给盾徽授予了两个“守护神”，即马鹿和昆士兰本土的澳洲鹤。

昆士兰州的州训为：Audax at Fidelis，意为“勇敢而忠诚”。

邮寄地址：GPO Box 1096, Brisbane
Queensland Australia 4001

电话：+61 7 3842 4600
传真：+61 7 3221 4122

www.qtc.qld.gov.au
彭博股票代码: QTC