

1. 本発行概要書において記載する第 2 回公営企業債券(以下「本公営企業債」といいます。)額面総額 500 億円の発行については、公営企業金融公庫法(昭和 32 年 4 月 27 日法律第 83 号。以下「公営企業金融公庫法」又は「公営公庫法」といいます。)第 23 条第 1 項に基づき、総務大臣及び財務大臣の認可を受けて行うものです。
2. 本公営企業債は、政府保証の付されていない公募債券(財投機関債)です。
3. 本公営企業債については、証券取引法(昭和 23 年 4 月 13 日法律第 25 号。以下「証券取引法」といいます。)第 3 条により同法第 2 章の規定が適用されず、したがって、その募集について同法第 4 条第 1 項の規定による届出は行われていません。本発行概要書は公営企業金融公庫法及び公庫の予算及び決算に関する法律(昭和 26 年 3 月 31 日法律第 99 号。以下「公庫の予算及び決算に関する法律」といいます。)に定める財務諸表、附属明細書、事業報告書等の既存の開示資料を抜粋又は要約の上、公営企業金融公庫(以下「公庫」といいます。)が任意に作成したものであり、証券取引法第 13 条第 1 項に基づく目論見書ではありません。なお、その他本公営企業債の詳細については、本公営企業債の発行に際して作成される発行要項を併せてご覧ください。
4. 公庫の財務諸表を記載していますが、これは公営企業金融公庫法、公庫の予算及び決算に関する法律、関連政省令、並びに特殊法人等会計処理基準(昭和 62 年 10 月 2 日財政制度審議会公企業会計小委員会報告)に依拠して作成したものです。なお、公庫の予算及び決算に関する法律ではいわゆる中間決算制度が採用されていないため、公庫では中間財務諸表を作成していません。  
また、平成 12 年度(自 平成 12 年 4 月 1 日 至 平成 13 年 3 月 31 日)については、上記財務諸表に加え、平成 13 年 9 月 28 日に公表した「行政コスト計算財務書類」を本発行概要書において参考情報として記載しています。「行政コスト計算財務書類」に含まれる民間企業仮定貸借対照表及び民間企業仮定損益計算書等の財務諸表は、「特殊法人等に係る行政コスト計算書作成指針」(平成 13 年 6 月 19 日財政制度等審議会財政制度分科会法制・公企業会計部会公企業会計小委員会報告)に従い、民間企業の財務報告において拠るべき基準とされている企業会計原則に準拠した会計処理に則って作成したものです。  
上記の財務諸表は、いずれも証券取引法第 193 条の 2 に規定される監査証明は受けていません。

#### 本発行概要書に関する連絡場所

東京都千代田区紀尾井町 4 番 1 号

電話番号 東京 03 - 5210 - 5917

公営企業金融公庫 経理部 資金課

## 目 次

|     |                      |    |
|-----|----------------------|----|
| 第一部 | 証券情報                 | 1  |
| 第1  | 募集要項                 | 2  |
|     | 1. 新規発行債券            | 2  |
|     | 2. 債券の引受け及び債券発行事務の委託 | 6  |
|     | 3. 新規発行による手取金の使途     | 6  |
| 第2  | 事業の概況等に関する特別記載事項     | 7  |
|     | 1. 設立の経緯・目的          | 7  |
|     | 2. 日本政府との関係          | 7  |
|     | 3. 自己資本について          | 8  |
|     | 4. 貸付債権の状況について       | 9  |
|     | 5. 為替リスクについて         | 9  |
|     | 6. 金利変動リスク           | 10 |
|     | 7. 資金調達について          | 10 |
|     | 8. 行政改革関連事項          | 10 |
|     | 9. 平成14年度予算について      | 12 |
| 第二部 | 発行者情報                | 14 |
| 第1  | 発行者の概況               | 15 |
|     | 1. 主要な経営指標等の推移       | 15 |
|     | 2. 沿革                | 16 |
|     | 3. 事業の内容             | 16 |
|     | 4. 関連会社の状況           | 36 |
|     | 5. 従業員の状況            | 36 |
| 第2  | 事業の状況                | 37 |
|     | 1. 業績等の概要            | 37 |
|     | 2. 対処すべき課題           | 46 |
|     | 3. 経営上の重要な契約等        | 48 |
|     | 4. 研究開発活動            | 48 |
| 第3  | 設備の状況                | 49 |
|     | 1. 設備投資等の概要          | 49 |
|     | 2. 主要な設備の状況          | 49 |
|     | 3. 設備の新設、除却等の計画      | 49 |
| 第4  | 発行者の状況               | 50 |
|     | 1. 資本金の推移            | 50 |
|     | 2. 役員の状況             | 52 |
| 第5  | 経理の状況                | 53 |
|     | 1. 財務諸表の作成方法について     | 53 |
|     | 2. 財務諸表等             | 53 |
| 第6  | 発行者の参考情報             | 85 |

## 第一部 証券情報

## 第 1 募集要項

### 1. 新規発行債券

|           |   |             |   |
|-----------|---|-------------|---|
| 銘 柄       | 第 2 回公営企業債券   | 券 面 総 額     | 金 50,000,000,000 円                                      |
| 記名・無記名の別  | 無 記 名 式   | 発行価額の総額     | 金 49,970,000,000 円                                      |
| 各債券の金額    | 1,000万円及び1億円の2種   | 申 込 期 間     | 平成14年6月14日  |
| 発 行 価 額   | 額面 100 円につき<br>金 99.94 円  | 申 込 証 拠 金   | 額面 100 円につき金 99.94 円とし、払込期日に払込金に振替充当する。申込証拠金には、利息をつけない。 |
| 利 率       | 1.49%   | 払 込 期 日     | 平成14年6月27日  |
| 利 払 日     | 毎年6月20日及び12月20日   | 申 込 取 扱 場 所 | 別項引受証券会社の本店及び国内各支店                                      |
| 償 還 期 限   | 平成24年6月20日(水)   | 登 録 機 関     | 株式会社東京三菱銀行<br>東京都千代田区丸の内二丁目7番1号                         |
| 募 集 の 方 法 | 一般募集  |             |   |
| 利息支払の方法   | <p>1. 利息支払の方法及び期限</p> <p>(1) 本債券の利息は、発行日の翌日から本債券を償還すべき日(以下「償還期日」という。)までこれをつけ、平成14年12月20日を第1回の支払期日としてその日までの分を支払い、その後、毎年6月20日及び12月20日の2回に、各その日までの前半箇年分を支払う。</p> <p>(2) 利息を支払うべき日が銀行休業日に当たるときは、その支払は前日に繰り上げる。</p> <p>(3) 発行日の翌日から第1回の支払期日までの期間につき利息を計算するとき及び償還の場合に半箇年に満たない利息を支払うときは、半箇年の日割をもって計算する。</p> <p>(4) 償還期日後は、利息をつけない。ただし、償還期日に本債券の償還を怠った場合には、償還期日の翌日から実際に当該償還が行われた日までの日数につき別記「利率」欄に記載の利率により計算される金額(以下「経過利息」という。)を支払う。経過利息は、半箇年の日割をもって計算する。</p> <p>2. 利息の支払場所</p> <p>別記「摘要」欄「11. 元利金支払場所」記載のとおり。</p> |             |   |

|        |   |
|--------|---|
| 償還の方法  | <p>1. 償還金額<br/>額面 100 円につき金 100 円</p> <p>2. 償還の方法及び期限<br/>(1) 本債券の元金は、平成 24 年 6 月 20 日にその全額を償還する。<br/>(2) 償還期日が銀行休業日に当たるときは、その支払は前日に繰り上げる。<br/>(3) 本債券の買入消却は、いつでもすることができる。</p> <p>3. 償還元金の支払場所<br/>別記「摘要」欄「11. 元利金支払場所」記載のとおり。</p>  |
| 担保     | 本債券の債権者(以下「本債権者」という。)は、公営企業金融公庫法(昭和 32 年法律第 83 号。以下「公営公庫法」という。)の定めるところにより、公営企業金融公庫(以下「公庫」という。)の財産について、他の債権者に先立って自己の債権の弁済を受ける権利を有する。   |
| 財務上の特約 | 担保提供制限 該当事項なし(本債券は一般担保付であり、財務上の特約は付されていない。)   |
|        | その他の条項 該当条項なし   |
| 取得格付   | <p>1. 取得格付 A A A</p> <p>2. 指定格付機関名 株式会社格付投資情報センター</p> <p>3. 格付取得日 平成 14 年 6 月 14 日</p>  |
| 取得格付   | <p>1. 取得格付 A A -</p> <p>2. 指定格付機関名 スタンダード・アンド・プアーズ・インターナショナル・レイティングズ・エル・エル・シー</p> <p>3. 格付取得日 平成 14 年 6 月 14 日</p>  |
| 摘要     | <p>1. 募集の受託会社<br/>(1) 公営公庫法第 25 条第 1 項に基づく本債券の募集の受託会社(以下「受託会社」という。)は株式会社東京三菱銀行とする。<br/>(2) 受託会社は、本債権者のために弁済を受け、又は本債券に基づく債権の実現を保全するために必要な一切の裁判上又は裁判外の行為をなす権限を有する。<br/>(3) 受託会社は、本債券の発行要項各項の他、法令及び公庫と受託会社との間の平成 14 年 6 月 14 日付募集委託契約証書(以下「委託契約」という。)に定める権限及び義務を有する。</p> <p>2. 期限の利益の喪失事由<br/>本債券の期限の利益喪失事由は、次の各号に掲げるものとする。<br/>(1) 公庫が別記「利息支払の方法」欄第 1 項又は別記「償還の方法」欄第 2 項の規定に違背し、5 営業日以内に履行又は治癒されないとき。<br/>(2) 公庫が発行する本債券以外の債券若しくはその他の借入金債務について期限の利益を喪失し、又は期限が到来しても 5 営業日以内にその弁済をすることができないとき、又は公庫以外の債券若しくはその他の借入金債務に対して公庫が行った保証の債務について履行義務が発生したにもかかわらず、5 営業日以内にその履</p> |

|           |   |
|-----------|---|
| <p>摘要</p> | <p>行をすることができないとき。ただし、当該債務の合計額(邦貨換算後)が50億円を超えない場合は、この限りではない。</p> <p>(3) 法令により、本債券の償還期日前に公庫が解散することが決定され、かつ、本債券の債務が継承されないことが明らかとなったとき。</p> <p>(4) 公庫に倒産処理手続きに係る法律が適用され、当該法律に基づき、公庫に対して倒産処理手続き又はそれに類した手続きが開始されたとき。</p> <p>3. 債券の喪失</p> <p>(1) 本債券の債券を喪失した者が、遅滞なく、その種類、記番号、喪失の事由等を公庫に届け出て、かつ、公示催告の手続きをし、その無効宣言があった後、除権判決の確定謄本を添えて請求した場合は、公庫は、代わり債券をその者に交付することができる。</p> <p>(2) 本債券の利札を喪失した場合は、代わり利札は交付しない。ただし、前号に準じて公示催告をし、その無効が確定した場合は、支払期日が到来したものに対しては、その利息を支払う。</p> <p>(3) 本債券の債券を毀損又は汚染した場合は、その債券を添えて、代わり債券の交付を請求することができる。ただし、真偽の鑑別が困難なときは、喪失の例による。</p> <p>4. 代わり債券の交付の費用</p> <p>公庫は、代わり債券を交付する場合は、これに要した実費を徴収する。本債券登録を抹消し、債券の交付の請求があった場合もまた同様である。</p> <p>5. 欠缺利札の取扱</p> <p>本債券を償還する場合において、欠けている支払期日未到来の利札があるときは、その利札面金額に相当する金額を償還額から控除する。ただし、その利札の所持人がこれと引き換えに控除金額の支払を請求したときは、公庫は、これに応じなければならない。</p> <p>6. 公告の方法</p> <p>公庫又は受託会社は、本債券に関し、本債権者に通知すべき事項がある場合は、法令又は委託契約に別段の定めがある場合を除き、官報並びに東京都及び大阪府で発行される日刊新聞紙に掲載することにより公告する。ただし、受託会社が、本債権者のために必要でないと認め、その旨を公庫に通知した場合は、官報又は新聞紙への掲載を省略することができる。</p> <p>7. 債券原簿の公示</p> <p>公庫は、その本店に本債券の債券原簿を据え置き、その営業時間中、一般の閲覧に供する。</p> <p>8. 本債券の発行要項及び委託契約の公示方法</p> <p>本債券の発行要項及び委託契約の謄本は公庫及び受託会社の各本店で営業時間中一般の閲覧に供する。</p> |
|-----------|---|

|           |   |
|-----------|---|
| <p>摘要</p> | <p>9. 本債券の発行要項の変更</p> <p>(1) 公庫は、本債権者に不利益を与えない事項については、受託会社と協議のうえ、本債券の発行要項を変更することができる。</p> <p>(2) 前号に基づき本債券の発行要項が変更されたときは、公庫はその内容を公告する。ただし、公庫と受託会社が協議のうえ不要と認めた場合は、この限りではない。</p> <p>10. 本債券の債権者集会</p> <p>(1) 本債券の債権者集会(以下「債権者集会」という。)は、公庫又は受託会社がこれを招集するものとし、会日より少なくとも3週間前に債権者集会を開く旨及び会議の目的たる事項を公告する。</p> <p>(2) 債権者集会は、東京都において行う。</p> <p>(3) 本債券の総額の10分の1以上にあたる本債権者は、その保有する本債券の債券(又は登録内容証明書)を添えて、会議の目的たる事項及び招集の理由を記載した書面を受託会社に提出し、債権者集会の招集を請求することができる。</p> <p>11. 元利金支払場所</p> <p>株式会社東京三菱銀行本店及び国内各支店<br/> 日興ソロモン・スミス・バーニー証券会社東京支店<br/> 大和証券エスエムピーシー株式会社本店<br/> ゴールドマン・サックス証券会社東京支店<br/> 野村証券株式会社本店<br/> みずほ証券株式会社本店<br/> モルガン・スタンレー証券会社東京支店<br/> しんきん証券株式会社本店<br/> 新光証券株式会社本店</p> |
|-----------|---|

## 2. 債券の引受け及び債券発行事務の委託

|           | 引受人の氏名または名称         | 住 所               | 引受金額   | 引受けの条件  |
|-----------|---------------------|-------------------|--------|---|
| 債券の引受け    | 日興リモン・スミス・ハートニ証券会社  | 東京都港区赤坂五丁目2番20号   | 20,000 | 1.引受人は本債券の全額につき共同して引受<br>ならびに募集の取扱を<br>行い、応募額がその全<br>額に達しない場合はそ<br>の残額を引き受ける。<br>2.引受手数料は、額面<br>100円につき金32.5<br>銭とする。 |
|           | 大和証券エスエムビーエス株式会社    | 東京都中央区八重洲一丁目3番5号  | 20,000 |   |
|           | ゴールドマン・サックス証券会社東京支店 | 東京都港区赤坂一丁目12番32号  | 2,000  |   |
|           | 野村証券株式会社            | 東京都中央区日本橋一丁目9番1号  | 2,000  |   |
|           | みずほ証券株式会社           | 東京都千代田区大手町一丁目5番1号 | 2,000  |   |
|           | モルガン・スタンレー証券会社東京支店  | 東京都渋谷区恵比寿四丁目20番3号 | 2,000  |   |
|           | しんきん証券株式会社          | 東京都中央区京橋一丁目1番1号   | 1,000  |   |
|           | 新光証券株式会社            | 東京都中央区八重洲二丁目4番1号  | 1,000  |   |
|           | 計                   |                   | 50,000 |   |
| 債券発行事務の委託 | 受託会社の名称             | 住 所               |        |   |
|           | 株式会社東京三菱銀行          | 東京都千代田区丸の内二丁目7番1号 |        |   |

## 3. 新規発行による手取金の使途

### (1) 新規発行による手取金の額

| 払込金額の総額   | 発行諸費用の概算額 | 差引手取概算額   |
|-----------|-----------|-----------|
| 49,970百万円 | 253百万円    | 49,717百万円 |

### (2) 手取金の使途

上記の差引手取概算額49,717百万円は、公営公庫法第19条及び同法附則第10項に定める業務並びに債券償還の資金に充当されます。



## 第2 事業の概況等に関する特別記載事項

### 1. 設立の経緯・目的

公庫は、公営公庫法に基づき、昭和 32 年に設立されました。公庫の目的は、公営公庫法第 1 条第 1 項により、公営企業の健全な運営に資するため、特に低利、かつ、安定した資金を必要とする地方公共団体の公営企業の地方債につき、当該地方公共団体に対し、その資金を融通し、もって地方公共団体の公営企業を推進し、住民の福祉の増進に寄与すること、同条第 2 項により、地方道路公社が行う地方的な幹線道路の整備を促進するため、一般の金融機関が行う融資を補完し、長期の資金を必要とする地方道路公社に対して、その資金を融通すること、同条第 3 項により、土地開発公社による土地の取得を促進するため、一般の金融機関が行う融資を補完し、長期の資金を必要とする土地開発公社に対して、その資金を融通すること、と規定されています。

公庫は、公営公庫法第 19 条、同法附則第 9 項及び第 10 項により、以下の業務を行います。

地方債の資金の貸付又は証券発行の方法による地方債の応募、公営企業に係る一時借入金の資金の貸付、並びにこれらの業務に附帯する業務。

地方道路公社が行う地方的な幹線道路の建設に要する資金の貸付及びこれに附帯する業務。

土地開発公社が行う公営企業に相当する事業で政令で定めるものに要する資金の貸付及びこれに附帯する業務。

農林漁業金融公庫からの委託による、地方公共団体の行う造林及び牧野の改良、造成又は復旧に必要な資金の貸付に係る業務。

なお、公庫の沿革、各業務の概要については本発行概要書 16 ページ及び 19 ページをご参照ください。

### 2. 日本政府との関係

公庫は主務大臣である総務大臣及び財務大臣の監督を受けます(公営公庫法第 35 条)。

また、主務大臣は、公営公庫法を施行するため必要があると認めるときは、公庫に対して報告をさせ、又は公庫に立ち入り、業務の状況若しくは帳簿、書類その他必要な物件を検査することができることとされています。(公営公庫法第 37 条)。

公庫の総裁及び監事は主務大臣が任命し、理事は主務大臣の認可を受けて、総裁が任命します(公営公庫法第 11 条)。また、主務大臣は、公庫の役員が公営公庫法第 13 条の欠格条項に該当するに至った場合は、これを解任しなければならないとともに、一定の事由がある場合は解任することができます(公営公庫法第 36 条)。

公庫は、業務の開始の際、業務方法書を作成し、主務大臣の認可を受ける(公営公庫法第 20 条)ほか、四半期ごとに事業計画及び資金計画を作成し、主務大臣の認可を受けます。また、これを変更しようとする場合も同様です(公営公庫法第 22 条)。また、貸付利率についても貸付のための資金の調達に要する経費その他の事由を勘案し、主務大臣の承認を受けて決定しています(公営企業金融公庫業務方法書第 4 条第 1 項第 6 号)。

公庫は、毎事業年度、その予算を作成し、主務大臣を経由して財務大臣へ提出することとなっており、財務大臣はこれを検討して必要な調整を行い、内閣における決定を経ることとなっています。内閣における決定があった後、国の予算とともに国会へ提出され、国会の議決を得た後、主務大臣を経由して公庫に通

知されることとなっています(公庫の予算及び決算に関する法律第3条、第4条、第7条、第8条)。

公庫は、公営公庫法により公営企業債券を発行することができ(公営公庫法第23条)、そのうち資金調達の多くを政府保証のある債券(政府保証債)によっています。毎年度の政府保証債の発行額の上限は、国の一般会計予算総則において定められています。

公庫は、会計検査院により書面検査(毎月)及び実地検査(年1回)を受けており、その検査結果は毎年1度会計検査院から内閣経由で国会に提出されています(会計検査院法(昭和22年法律第73号。以下「会計検査院法」といいます。)第20条、第22条、第30条の2)。

公庫は、今国会(第154回国会)で成立した「政策金融機関に対する検査の権限の委任のための関係法律の整備に関する法律」により、平成15年度以降リスク管理に関する金融庁検査を受けることとなります。

「政策金融機関に対する検査の権限の委任のための関係法律の整備に関する法律」については、本発行概要書19ページをご参照ください。

### 3. 自己資本について

公庫は、政府系金融機関であり、銀行法の適用を受けませんので、国際統一基準による自己資本比率を算出していませんが、貸借対照表上の資本合計額と総資産額の比率は以下のとおりです。

(単位：百万円)

|         | 資本合計   | 総資産        | 資本合計 / 総資産 |
|---------|--------|------------|------------|
| 平成11年度末 | 16,600 | 24,066,235 | 0.07%      |
| 平成12年度末 | 16,600 | 24,969,939 | 0.07%      |

(注)「銀行の自己資本比率基準」(平成5年大蔵省告示第55号)によると、地方公共団体向け貸付債権はリスクウエイト0%とされており、地方公共団体が設立する土地開発公社及び地方道路公社(以下「対象二公社」といいます。)向け貸付債権及び地方公共団体により保証された債権はリスクウエイトが10%とされていますが、上記算出においては全てリスクウエイト100%の資産として計上しています。

なお、平成13年9月28日に公表した行政コスト計算財務書類の民間企業仮定貸借対照表により、同様の計算をすれば、次のようになります。

(単位：百万円)

|         | 資本合計      | 総資産        | 資本合計 / 総資産 |
|---------|-----------|------------|------------|
| 平成12年度末 | 1,324,659 | 25,010,101 | 5.30%      |

(注)「銀行の自己資本比率基準」(平成5年大蔵省告示第55号)によると、地方公共団体向け貸付債権はリスクウエイト0%とされており、対象二公社向け貸付債権及び地方公共団体により保証された債権はリスクウエイトが10%とされていますが、上記算出においては全てリスクウエイト100%の資産として計上しています。

#### 4. 貸付債権の状況について

公庫の貸付対象は、地方公共団体及び対象二公社(以下「地方公共団体等」という。)に限定されており、公社に対する貸付の場合には必ず設立地方公共団体の債務保証を受けることもあり、公庫が有する貸付債権について、これまでに支払の遅滞、貸倒等の債務不履行は 1 件も発生していません。また、公庫は、以下の理由から、今後においても地方公共団体が債務者である貸付債権については債務不履行が生じる可能性は極めて小さいものと考えています。ただし、下記は現行の法制度を前提としたものであり、今後法制度の改正が行なわれた場合には、下記の各理由が妥当しなくなる可能性があります。

地方公共団体による借入その他の地方債の起債は、地方財政法(昭和 23 年法律第 109 号)第 5 条により限定的な場合にのみ認められており、かつ、同法第 5 条の 3 により、地方公共団体は、地方債を起そうとする場合は、軽微な場合を除き、総務大臣又は都道府県知事に協議しなければならないとされていること(なお、同法附則第 33 条の 7 第 4 項により、平成 17 年度までの間、地方公共団体は、地方債を起そうとする場合は、軽微な場合を除き、総務大臣又は都道府県知事の許可を受けなければならないとされています。)

地方財政再建促進特別措置法(昭和 30 年法律第 195 号)に規定される歳入欠陥を生じた地方公共団体のうち一定のものについては、同法に基づく地方債の起債制限が適用され得ること。また、同法に規定される財政再建団体又は準用財政再建団体については、同法の下で厳格な財政再建措置がとられ得るような制度が用意されていること。

地方公共団体については、破産法(大正 11 年法律第 71 号)の適用はないと考えられ、地方公共団体に対する貸付債権の行使が破産手続により制限されることはないこと。

地方公共団体は一定の課税権を有していること。

なお、対象二公社向け貸付の残高は、平成 12 年度末現在、貸付残高全体の 1.0%です。

公庫は、法令上、対象二公社を除き、住宅供給公社や、地方公共団体の出資又は拠出に係る法人(いわゆる第三セクター)に対しては、貸付を行うことはできません。

#### 5. 為替リスクについて

公庫では、外貨建て債券を発行しており、したがって為替リスクを負っています。かかる為替リスクをヘッジするため、公庫は通貨スワップを行っています。平成 13 年 9 月末現在の信用リスク額は、下記のとおりです。

(単位：百万円)

|                     | 契約金額・想定元本金額 | 信用リスク額 |
|---------------------|-------------|--------|
| 通貨スワップ              | 866,201     | 18,548 |
| ネットティングによる信用リスク削減効果 | -           | 8,482  |
| 合計                  | 866,201     | 10,066 |

(注)信用リスク額は国際統一基準によって算出したものです。

## 6. 金利変動リスク

公庫は、地方公共団体の公営企業等に対し、最長 28 年、平均でも 25 年の固定金利で貸付を行っています(平成 13 年度からはかかる固定金利方式と 10 年ごとに適用利率を見直す「利率見直し方式」との選択制を導入しました。)が、一方で貸付の原資はその大部分を期間 10 年の政府保証債を中心とする債券発行で賄っています。したがって貸付金が全額返還されるまでの間に、通常 2 回の借換が必要となるため、借換に伴う金利変動リスクを負っていることとなります。

公庫は、このような貸付と資金調達の間隔のギャップに伴う金利変動リスクについて、公営企業金融公庫法施行令(昭和 32 年政令第 79 号。以下「公営企業金融公庫法施行令」又は「公営公庫法施行令」といいます。)第 16 条に基づく債券借換損失引当金の積み立て等によって対処しています。詳細につきましては、本発行概要書 46 ページをご参照ください。

## 7. 資金調達について

公庫は、他の政府系金融機関と異なり、財政融資資金からの借入を行っていません。公庫は、公営公庫法第 23 条に基づき公営企業債券を発行することを認められており、これには資産担保型を除き一般担保が付されています(公営公庫法第 24 条)。発行する債券には、政府保証債(国内債・外債)、政府保証の付されていない公募債(財投機関債)及び縁故債があります。

なお、当該財投機関債については、平成 13 年度には 1,000 億円を発行したところですが、平成 14 年度には 2,200 億円の発行を計画しています。

財投機関債を含む公営企業債券の発行実績及び計画については、本発行概要書 28 ページをご参照ください。

## 8. 行政改革関連事項

### (イ) 財政投融資制度改革について

平成 13 年度より実施された財政投融資制度改革においては、財投機関は市場からの資金調達を通じて市場の評価にさらされることにより、経営の一層の効率化の促進を図ることとされています。すなわち、財政投融資制度については、平成 13 年 4 月 1 日より、従来の郵便貯金・年金積立金の資金運用部への預託が廃止され、特殊法人等の施策に真に必要な資金だけを市場から調達する仕組みへと抜本的な転換を図り、これにより、財政投融資制度の市場原理との調和が図られるとともに、特殊法人等の経営の効率化の促進にも寄与することを基本的考え方とする趣旨の制度改革が実施されました。

公庫においては、従来から資金運用部からの借入は行っておらず、必要な資金は政府保証債等の債券発行により市場から調達していましたが、このような改革の趣旨に沿った対応を図るため、平成 13 年度に政府保証の付されていない公募債(財投機関債)1,000 億円を発行しました。

### (ロ) 政策コスト分析について

政策コスト分析とは財政投融資を活用している事業の実施に伴い、国(一般会計等)から将来にわたって投入される補助金等の額を財政融資対象の全特殊法人等が試算したものです。

分析に当たっては、将来にわたる補助金等を現在の価値として評価した総額(割引現在価値額)を、一定の仮定を置いて試算しています。

平成 13 年度政策コスト分析結果(平成 13 年 6 月 27 日公表)

|          | 政策コスト | 分析期間 |
|----------|-------|------|
| 公営企業金融公庫 | 93 億円 | 30 年 |

政策コスト分析の詳細については、本発行概要書 29 ページをご参照ください。

(八) 行政コスト計算書の作成について

平成 13 年 6 月 19 日財政制度等審議会財政制度分科会法制・公企業会計部会公企業会計小委員会の報告書「民間企業と同様の会計処理による財務諸表の作成と行政コストの開示」において「特殊法人等に係る行政コスト計算書作成指針」が示され、公庫及びその他の特殊法人等は説明責任の確保と透明性の向上の観点から、最終的に国民負担に帰すべきコストを集約表示する書類として、行政コスト計算書を作成・公表することとなりました。

行政コスト計算書は各特殊法人等の財務状況及び国民負担を統一的な尺度で明らかにするため、民間企業の財務報告において拠るべき基準とされている企業会計原則に準拠した会計処理に基づいて作成し、国民負担を明確にするため、通常企業単体のコストとして認識されない政府出資金等に係わる機会費用を加算して算出されています。

公庫は、平成 12 年度の行政コスト計算書を含む行政コスト計算財務書類を平成 13 年 9 月 28 日に公表しました。公庫の行政コスト計算財務書類については、公庫の開設するホームページに掲載するとともに、公庫の事務所に備え置き公表しています。

(単位：百万円)

|            |         |
|------------|---------|
| 業務費用       | 192,493 |
| 政府出資等の機会費用 | 268     |
| 行政コスト      | 192,225 |

行政コスト計算財務書類の詳細については、本発行概要書 30 ページ及び 73 ページをご参照ください。

(二) 特殊法人等改革の動向について

特殊法人改革については、平成13年12月19日に「特殊法人等整理合理化計画」が閣議決定され、公庫については、事業について講ずべき措置として、

貸付分野の縮減を図り、地方債計画の規模に対応しつつ貸付規模の縮減を図る。さらに、今後、国と地方の役割分担等のあり方の検討の結果を踏まえ、業務の見直しを行う。

財投機関債の発行を拡充し、政府保証のシェアを縮減するとともに、政府出資を縮減する。また、政策目標を明らかにした上で、政策評価を適正に実施し、評価の結果を事業に反映させる。

とされました。

また、公庫を含めた8つの政策金融機関に関して、組織形態について講ずべき措置として、「民業補完、

政策コスト最小化、 機関・業務の統合合理化の原則の下、抜本的な検討を行った上で、公的金融の対象分野、規模、組織の見直しを行うこととする。このため、経済財政諮問会議において、平成14年初に検討を開始し、その検討結果を踏まえ、内閣として、経済情勢を見極めつつ、できるだけ早い時期に結論を得ることとする。」とされました。

以上のことから、平成14年1月以降経済財政諮問会議が開催され、政策金融機関のあり方について検討が行われているところです。なお、こうした特殊法人改革の動きを踏まえ、今後、公庫の事業内容等について検討を行うこととなりますが、その対処方針については、本発行概要書48ページをご参照ください。

また、特殊法人改革に関する詳細については、本発行概要書 31 ページも併せてご参照ください。

## 9. 平成14年度予算について

平成14年度予算の概要は以下のとおりです。

### ・貸付資金枠

(単位：億円、%)

| 区 分              |         | 平成14年度(A) | (参考)平成13年度(B) | 増減率((A-B)/B) |
|------------------|---------|-----------|---------------|--------------|
| 一<br>般<br>貸<br>付 | 一般会計債   | 4,997     | 5,299         | 5.7          |
|                  | 公営企業債   | 13,632    | 13,678        | 0.3          |
|                  | 公営企業借換債 | 700       | 600           | 16.7         |
|                  | 小 計     | 19,329    | 19,577        | 1.3          |
| 公社貸付             |         | 200       | 200           | 0.0          |
| 合 計              |         | 19,529    | 19,777        | 1.3          |

(注) 農林漁業金融公庫からの受託貸付は含みません。

### ・臨時特別利率制度の拡充

1 貸付規模 総額 4,300 億円(前年度同額)

2 対象事業の拡大

簡易水道事業 「資本費負担対策分」を対象事業に追加

都市高速鉄道事業 「事故防止対策分」を対象事業に追加

一般交通事業 「バリアフリー化促進対策分」について、補助事業分を対象事業に追加

病院事業 「へき地医療拠点病院等施設整備対策分」を対象事業に追加

### ・公営企業借換債の拡充

地方公営企業の経営の健全化を推進するため、貸付額を 700 億円(平成13年度 600 億円)に増額

・公営企業債券の発行計画

(単位：億円、%)

| 区 分   | 平成 14 年度(A) | (参考)平成 13 年度(B) | 増減率((A-B)/B) |
|-------|-------------|-----------------|--------------|
| 政府保証債 | 15,320      | 16,770          | 8.6          |
| 国内債   | 13,920      | 15,370          | 9.4          |
| 外債    | 1,400       | 1,400           | 0.0          |
| 財投機関債 | 2,200       | 1,000           | 120.0        |
| 縁故債   | 3,700       | 4,300           | 14.0         |
| 合 計   | 21,220      | 22,070          | 3.9          |