

1. 本「公営企業債券発行概要書 証券情報」(以下「本証券情報概要書」といいます。))において記載する定時償還第 3 回公営企業債券額面総額 100 億円(以下「本債券」といいます。))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、公営企業金融公庫(以下「公庫」といいます。))が発行する債券です。
2. 本債券は、政府保証の付されていない公募債券(財投機関債)です。
3. 本債券の発行者である公庫の詳細について記載し、本証券情報概要書と同時に投資家に交付された別冊「公営企業債券発行概要書 発行者情報 平成 14 年度決算」(以下「発行者情報概要書」といいます。))は、本証券情報概要書と一体をなします。発行者情報概要書には、公庫の経理の状況その他事業の内容に関する重要な事項及びその他の事項を平成 15 年 7 月 31 日時点以前の情報に基づき記載しています。本債券への投資判断にあたっては、発行者情報概要書も併せてご覧ください。
4. 本債券については、証券取引法(昭和 23 年 4 月 13 日法律第 25 号)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おらず、本債券、本証券情報概要書及び発行者情報概要書については、証券取引法第 2 章の規定は適用されません。よって、本証券情報説明書及び発行者情報概要書は、証券取引法に基づく法定開示書類ではありません。
5. 公庫の財務諸表は、公営公庫法、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)、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、発行者情報概要書には、上記財務諸表に加え、行政コスト計算財務書類を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. 為替リスク及び金利変動リスク等について	9
	6. 資金調達について	10
	7. 行政改革関連事項	10
	8. 平成15年度予算について	12
	9. 平成16年度予算について	13

## 第 1 募集要項

### 1. 新規発行債券

銘 柄	定時償還第 3 回公営企業債券	券 面 総 額	金 10,000,000,000 円
記名・無記名の別	無 記 名 式	発行価額の総額	金 10,000,000,000 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 16 年 5 月 27 日
発 行 価 額	額面 100 円につき 金 100 円	申 込 証 拠 金	額面 100 円につき金 100 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	年 2.01%	払 込 期 日	平成 16 年 6 月 9 日
利 払 日	毎年 3 月 24 日及び 9 月 24 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 日	別記「償還の方法」欄「2. 償還 の方法及び期日」記載のとおり	登 録 機 関	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
募 集 の 方 法	一般募集		
償 還 の 方 法	<p>1. 償還金額 額面 100 円につき金 100 円</p> <p>2. 償還の方法及び期日</p> <p>(1) 本債券の元金は、平成 21 年 9 月 24 日を第 1 回の償還すべき日(以下「償還期日」という。)として、平成 44 年 3 月 24 日(以下「最終償還期日」という。)までの間、毎年 3 月 24 日及び 9 月 24 日の 2 回を償還期日として次号に従って償還する。</p> <p>(2) 各償還期日における元金償還額は、本債券の額面 10,000,000 円につき金 217,000 円とする。ただし、最終償還期日における元金償還額は、本債券各々の未償還残高とする。</p> <p>(3) 本債券の元金は、本債券を債券にて保有する者については、本「償還の方法」欄「3. 償還元金の支払場所」に記載の償還元金の支払場所において、本債券の債券の提示を受け、領収書と引換えにこれを支払う(最終償還期日の場合は、本債券の債券との引換えによりこれを支払う。)。ただし、当該償還期日の 3 週間前までに、当該債券を本「償還の方法」欄「3. 償還元金の支払場所」に記載の償還元金の支払場所に預託することを要する。</p> <p>(4) 償還期日又は最終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。</p> <p>(5) 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 別記「摘要」欄「11. 元利金支払場所」記載のとおり。</p>		

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、発行日の翌日から最終償還期日までこれをつけ、平成16年9月24日を第1回の支払いをすべき日(以下「利払期日」という。)としてその日までの分を支払い、その後、毎年3月24日及び9月24日の2回に、各その日までの前半箇年分を支払う。</p> <p>(2) 利払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。</p> <p>(3) 第1回の利払期日において支払うべき利息は、本債券各々の額面金額に別記「利率」欄に記載の利率を乗じ発行日の翌日から平成16年9月24日までの実日数につき半箇年の日割をもって計算する。</p> <p>(4) 第2回から第10回までの各利払期日において支払うべき利息は、本債券各々の額面金額に別記「利率」欄に記載の利率を乗じ2で除して計算する。</p> <p>(5) 第11回以降の各利払期日において支払うべき利息は、当該利払期日と同日の償還期日における元金の償還が行われる前の本債券各々の未償還残高に別記「利率」欄に記載の利率を乗じ2で除して計算する。</p> <p>(6) 最終償還期日後は、利息をつけない。ただし、償還期日又は最終償還期日に本債券の償還を怠った場合には、当該償還期日又は当該最終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、当該償還がなされなかった金額について別記「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>(7) 本債券各々の利息の計算の結果、1円未満の端数が生じたときは、これを切り捨てる。</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>						
担 保	本債券の債権者(以下「本債権者」という。)は、公営公庫法の定めるところにより、公庫の財産について、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	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="165 1332 343 1429">担保提供制限</td> <td data-bbox="343 1332 1450 1429">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。)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="165 1429 343 1529">その他の条項</td> <td data-bbox="343 1429 1450 1529">該当条項なし</td> </tr> </table>	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		
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	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="349 1538 662 1570">1. 取得格付</td> <td data-bbox="662 1538 1450 1570">AAA</td> </tr> <tr> <td data-bbox="349 1570 662 1601">2. 指定格付機関名</td> <td data-bbox="662 1570 1450 1601">株式会社格付投資情報センター</td> </tr> <tr> <td data-bbox="349 1601 662 1635">3. 格付取得日</td> <td data-bbox="662 1601 1450 1635">平成16年5月27日</td> </tr> </table>	1. 取得格付	AAA	2. 指定格付機関名	株式会社格付投資情報センター	3. 格付取得日	平成16年5月27日
1. 取得格付	AAA						
2. 指定格付機関名	株式会社格付投資情報センター						
3. 格付取得日	平成16年5月27日						
取得格付	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="349 1688 662 1720">1. 取得格付</td> <td data-bbox="662 1688 1450 1720">AA-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="349 1720 662 1751">2. 指定格付機関名</td> <td data-bbox="662 1720 1450 1751">スタンダード・アント・フーズ・クレジット・マーケット・サービス</td> </tr> <tr> <td data-bbox="349 1751 662 1783">3. 格付取得日</td> <td data-bbox="662 1751 1450 1783">平成16年5月27日</td> </tr> </table>	1. 取得格付	AA-	2. 指定格付機関名	スタンダード・アント・フーズ・クレジット・マーケット・サービス	3. 格付取得日	平成16年5月27日
1. 取得格付	AA-						
2. 指定格付機関名	スタンダード・アント・フーズ・クレジット・マーケット・サービス						
3. 格付取得日	平成16年5月27日						

<p>摘 要</p>	<p>1. 募集の受託会社</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(3) 受託会社は、本債券の発行要項各項のほか、法令及び公庫と受託会社との間の平成16年5月27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</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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、本債券の最終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。本債券の登録を抹消し、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>本債券の未償還残高全額を償還する場合において、欠けている利払期日未到来の</p>
<p>摘 要</p>	<p>5. 欠缺利札の取扱</p> <p>本債券の未償還残高全額を償還する場合において、欠けている利払期日未到来の</p>

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。

#### 6. 公告の方法

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。

#### 7. 債券原簿の公示

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。

#### 8. 本債券の発行要項及び委託契約の公示方法

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。

#### 9. 本債券の発行要項の変更

- (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。
- (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。

#### 10. 本債券の債権者集会

- (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。
- (2) 債権者集会は、東京都において行う。
- (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。

#### 11. 元利金支払場所

株式会社東京三菱銀行本店及び国内各支店  
大和証券エスエムビーシー株式会社本店

## 2. 債券の引受け及び債券発行事務の委託

債券の引受け	引受人の氏名または名称	住 所	引受金額	引受けの条件
	大和証券エスエムビシー株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番1号	百万円 10,000	1. 引受人は本債券の全額につき引受ならびに募集の取扱を行い、応募額がその全額に達しない場合はその残額を引受ける。 2. 引受手数料は、額面100円につき金37.5銭とする。
	計		10,000	
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
10,000百万円	42百万円	9,958百万円

### (2) 手取金の使途

上記の差引手取概算額9,958百万円は、公営公庫法第19条及び同法附則第10項に定める業務を行うために必要な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。

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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、公営企業とは、地方公共団体が行う事業のうち、主としてその経費を当該事業の経営に伴う収入をもって充てるもので政令で定めるものをいいます。詳細につきましては、公営企業債券発行概要書発行者情報 平成14年度決算（以下「発行者情報概要書」といいます。）7ページをご参照ください。

また、公庫の沿革、各業務の概要につきましては発行者情報概要書3ページ以降をご参照ください。

### 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)。

なお、平成15年度以降この検査のうち、公庫の業務に係る損失の危険の管理(リスク管理)の分野に係るものについては、主務大臣から内閣総理大臣へ、内閣総理大臣から金融庁長官へ委任することができることとされています。(公営公庫法第37条の2)

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)第 20 条、第 22 条、第 30 条の 2)。

### 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 13 年度末	16,600	25,726,100	0.06%
平成 14 年度末	16,600	25,938,777	0.06%

(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 15 年 7 月 31 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 14 年度末	1,846,502	25,974,111	7.11%

(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。

- ① 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、地方債を起こそうとする場合は、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、地方債を起こそうとする場合は、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)。
- ② 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。
- ③ 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。
- ④ 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 14 年度末現在、貸付残高全体の 1.0%です。

また、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. 為替リスク及び金利変動リスク等について

##### (イ) 為替リスクについて

公庫は、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及び長期先物為替予約を行っています。なお、通貨スワップに伴うカウンターパーティーリスクについては、相手方の信用力を常に把握するとともに、複数の金融機関に取引を分散させることにより管理しています。

##### (ロ) 金利変動リスクについて

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、発行情報概要書 34 ページ以降をご参照ください。

#### (ハ) デリバティブ取引について

公庫では、スワップ及び長期先物為替予約といった金融派生商品取引等を、業務に伴う為替リスク、金利リスクをヘッジする目的に限定して行っており、平成 15 年 3 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)

区 分	契約金額・想定元本金額	信用リスク額
通貨スワップ	361,273	6,851
長期先物為替予約	446,316	15,654
その他金融派生商品取引	—	—
ネットイングによる信用リスク削減効果	—	△4,881
合 計	807,589	17,623

(注)1 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。

(注)2 四捨五入により計が一致しないことがあります。

## 6. 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 15 年度には 3,000 億円を発行しました。平成 16 年度の発行計画額は 4,000 億円となっています。

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、発行情報概要書 14 ページをご参照ください。

## 7. 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 年度から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、財政投融资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 年度から政府保証の付されていない公募債(財投機関債)を発行しています。

#### (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资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 15 年度政策コスト分析結果(平成 15 年 6 月 25 日公表)

	政策コスト	分析期間
公営企業金融公庫	70 億円	30 年

政策コスト分析の詳細については、発行者情報概要書 15 ページ以降をご参照ください。

#### (ハ) 行政コスト計算財務書類の作成について

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、平成 12 年度決算から、行政コスト計算書、民間企業仮定貸借対照表、民間企業仮定損益計算書等で構成される行政コスト計算財務書類を作成・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抛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 14 年度の行政コスト計算財務書類を平成 15 年 7 月 31 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	▲ 279,587
政府出資等の機会費用	116
行政コスト	▲ 279,435

行政コスト計算財務書類の詳細については、発行者情報概要書 16 ページ以降及び 67 ページ以降をご参照ください。

(二) 特殊法人等改革、政策金融改革の動向について

特殊法人等改革については、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、「①民業補完、②政策コスト最小化、③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。

平成14年1月以降経済財政諮問会議において政策金融機関のあり方について検討が行われ、平成14年12月13日の経済財政諮問会議において「政策金融改革について」が決定され、さらにこの決定を受け、平成14年12月17日には「道路関係四公団、国際拠点空港及び政策金融機関の改革について」が閣議決定されました。特殊法人等改革、政策金融改革に関する詳細等については、発行者情報概要書17ページ以降及び36ページをご参照ください。

8. 平成15年度予算について

平成15年度予算の概要は以下のとおりです。

I. 貸付資金枠

(単位：億円、%)

区 分		平成15年度予算 A	平成14年度予算 B	増 減 率 (A-B)/B
一 般 貸 付	一般会計債	4,779	4,997	△ 4.4
	公営企業債	11,872	13,632	△ 12.9
	公営企業借換債	700	700	0.0
	小 計	17,351	19,329	△ 10.2
公社貸付		185	200	△ 7.5
合 計		17,536	19,529	△ 10.2

(注) 農林漁業金融公庫からの受託貸付は含みません。

II. 臨時特別利率制度の貸付枠の確保等

- 1 制度の実施 臨時特別利率制度を平成17年度まで実施
- 2 貸付規模 総額4,300億円(平成14年度予算額と同額)
- 3 対象事業 対象事業の再編を次のとおり行う

- ① 地域社会基盤整備対策分
- ② 環境・安全対策分（対象事業として電気事業（風力発電）を追加）
- ③ 福祉対策分
- ④ 合併促進対策分（新規：上水道事業、下水道事業）

### III. 公営企業借換債の確保

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14年度予算額と同額）とする。

### IV. 公営企業債券の発行計画

（単位：億円、％）

区 分	平成15年度予算	(参考)平成14年度予算	(参考)平成14年度決算
政府保証債	15,310	15,320	11,744
国内債	13,910	13,920	11,044
外債	1,400	1,400	700
非政府保証債	8,150	5,900	4,599
財投機関債	3,000	2,200	2,199
縁故債	5,150	3,700	2,400
合 計	23,460	21,220	1,343

## 9. 平成16年度予算について

平成16年度予算については、第159回国会で平成16年3月26日に議決され成立しました。

この平成16年度予算に基づく、当公庫関連事項の概要は以下のとおりです。

### I. 貸付資金枠

（単位：億円、％）

区 分	平成16年度予算 A	平成15年度予算 B	増 減 率 (A-B)/B
一 一般会計債	4,408	4,779	△ 7.8
般 公営企業債	11,994	11,872	1.0
貸 公営企業借換債	1,100	700	57.1
付 小 計	17,502	17,351	0.9
公社貸付	150	185	△ 18.9
合 計	17,652	17,536	0.7

- (注) 1. 平成16年度地方債計画(公庫資金)のうち当年度貸付見込額及び平成15年度地方債計画のうち過年度貸付見込額を合算した額である。なお、農林漁業金融公庫からの受託貸付は含まない。
2. 平成16年度貸付計画額が増加しているのは、過年度貸付見込額が前年度よりも増加していること等によるものであり、平成16年度地方債計画額(公庫資金)等については以下のとおり縮減されている。

(単位：億円、%)

区 分		平成 16 年度予算 (A)	平成 15 年度予算 (B)	増 減 額 (A)-(B)	増 減 率 (A-B)/B
公 庫 資 金	一般会計債	4,087	4,410	△ 323	△ 7.3
	公営企業債	10,953	12,690	△ 1,737	△ 13.7
	公営企業借換債	1,100	700	400	57.1
	計	16,140	17,800	△ 1,660	△ 9.3

## II. 臨時特別利率の貸付枠の確保

公営企業による社会資本整備の推進に資するため、貸付枠を 4,300 億円（平成 15 年度予算額と同額）とする。

## III. 公営企業借換債の確保

地方公営企業の経営の健全化を一層推進するため、貸付額の大幅な増額を行い、1,100 億円（平成 15 年度予算額 700 億円）とする。

## IV. 償還期限等の延長

### 1 施設の耐用年数等を考慮し、償還期限等を延長する。

- ・ 一般交通事業（電車） 10 年（うち据置期間 3 年）（現行 7 年（うち据置期間 1 年））

### 2 施設の耐用年数等を考慮し、次の事業については、利率見直し方式を選択する場合に限り償還期限等を延長する。

- ・ 電気事業（水力発電） 28 年（うち据置期間 5 年）（現行 25 年（うち据置期間 5 年））
- ・ "（廃棄物発電・ごみ固形燃料発電） 18 年（うち据置期間 3 年）（現行 15 年（うち据置期間 3 年））
- ・ 港湾整備事業（ふ頭用地造成） 28 年（うち据置期間 5 年）（現行 18 年（うち据置期間 5 年））
- ・ "（上屋） 20 年（うち据置期間 3 年）（現行 18 年（うち据置期間 3 年））
- ・ "（荷役機械・引船） 13 年（うち据置期間 3 年）（現行 10 年（うち据置期間 2 年））

## V. 公営企業債券の発行計画

(単位：億円、%)

区 分	平成 16 年度予算 A	平成 15 年度予算 B	増 減 率 (A-B)/B
政府保証債	13,800	15,310	△ 9.9
国内債	12,500	13,910	△ 10.1
外債	1,300	1,400	△ 7.1
非政府保証債	8,900	8,150	9.2
財投機関債	4,000	3,000	33.3
縁故債	4,900	5,150	△ 4.9
合 計	22,700	23,460	△ 3.2

## VI. 債券借換損失引当金限度額の引上げ

公庫が金利上昇リスクに的確に対応しつつ、引き続き長期低利の良質な資金を安定的に供給していくことができるよう、債券借換損失引当金限度額（各年度末貸付金残高に対する割合）を100/1000（現行 80/1000）に引き上げる。