

DISCLOSURE
JFM
2017



2017



DISCLOSURE

JFM

Japan Finance
Organization
for Municipalities

うるま市役所庁舎

沖縄県うるま市

Contents

理事長挨拶	02
プロフィール	04
経営理念	05

TOPICS・事業概況

平成28年度事業実績

1.貸付けの実績	08
2.資金調達の実績	10
3.地方支援業務の実績	14
4.決算の概況	16

平成29年度の事業実施方針

1.貸付業務	18
2.資金調達業務	18
3.地方支援業務	20
4.リスク管理及び内部統制	20
5.国庫納付	21

I章 業務の紹介

貸付業務

1.概要	24
2.貸付利率	26
3.貸付けの審査体制	28
4.貸付実績・貸付残高	28
5.貸付対象事業の紹介	31

資金調達業務

1.機構債券の種類	39
2.資金調達の基本スタンス	40
3.機構債券の特徴	41
4.資金調達実績の推移	42

地方支援業務

1.基本姿勢	43
2.地方支援業務の概要	43

II章 業務運営体制

機構の基本的な仕組み

1.貸付業務・資金調達業務等の基本的な流れ ..	48
2.出資金	49

ガバナンス（企業統治）

1.ガバナンス	50
2.財務報告に係る内部統制	52
3.内部監査	53

一般勘定と管理勘定

リスク管理	54
-------------	----

リスク管理

1.リスク管理全般	56
2.個別リスク管理	57
コンプライアンス（法令等遵守）	63
ディスクロージャー	64

II章 地方債制度における機構の役割

地方債制度における機構の役割	65
----------------------	----

III章 機構の財務状況

財務諸表	72
参考情報	100

参考資料・機構データ

参考資料	104
機構データ	127
沿革	127
組織図	128
役員・所在地	129



2017 理事長挨拶

地方公共団体金融機構 理事長 瀧野 欣 彌

はじめに

地方公共団体金融機構は、地方公共団体に対し、長期かつ低利の資金を融通することを主たる任務として、法律に基づき設立された地方共同法人です。その資金は、国の財政融資資金とともに公的資金として位置付けられ、次のような機能を担っています。

まず第一に、長期資金の融通による世代間負担の公平の実現です。地方公共団体の整備する社会インフラの便益は長期間に及ぶことから、耐用年数に応じて最長40年に及ぶ長期資金を貸し付け、その償還を受益世代の負担する租税等により行うことにより、世代間の受益と負担の一致を目指します。

第二に、固定金利による貸付けの実施による計画的財政運営の実現です。当機構では、地方公共団体に対し、その選択により長期貸付を固定金利で実行する一方、資金調達には10年債を中心に行うため、借換時に金利変動リスクが生じます。この借換リスクを、当機構では、地方公共団体に転嫁することなく、十分な金利変動準備金の下で対応することとしています。その結果、地方公共団体においては、将来の金利負担についての確な見通しの下での財政運営が可能となります。

第三に、特別金利の設定による財政負担の軽減です。当機構では、基金運用益等を活用して、調達金利に基づき算定した貸付けのための基準金利を下回る特別金利を設定して地方公共団体に資金を貸し付け、地方公共団体の財政負担の軽減を図っています。特別金利の水準は、機構発足以来、国の財政融資資金と同水準となっています。

この他、地方の財源不足対策として発行される臨時財政対策債への対応を含めた当機構の貸付総額が毎年国の定める地方債計画で定められますが、地方の共同資金調達機関として、これに対応するため、地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券も含め、毎年2兆円超の債券を国内外で発行してきました。その際には、内外の市場環境が極めて不安定であることから、市場のニーズに合わせた超長期債や自由な期間設定が可能な当機構に特有のFLIP債等機動的な債券発行に努めてきましたが、今後とも、これまで以上に弾力的・機動的に対応していく必要があると考えています。

また、地方公共団体の資金調達を支援する地方支援業務については、各種研修会等を着実に実施するほか、地方公会計制度に係る統一基準の導入に対する支援を行うなど、各地方公共団体の財政運営の健全性の確保に対する支援にも取り組んでいるところです。

平成28年度を振り返って

平成28年度は、日本銀行の長短金利操作付き量的・質的金融緩和の導入による低金利の状況の継続、米国の新政権誕生、英国のEU離脱をはじめとする欧州の政治不安など、国内外ともに不安定な経済・金融情勢でありました。

このような中、資金調達においては、市場の動向に応じて、新たに定例債として30年債の発行を開始したほか、年度当初の4月に15億米ドルの国外債を発行するなど、弾力的かつ機動的な資金調達に努め、総額2兆508億円を調達しました。

貸付けについても、国民の生活に直結する社会インフラの更新や、喫緊の課題である防災・減災対策への取り組みなど、地方公共団体のニーズに積極的に対応し、総額1兆7,251億円を貸し付けました。

平成29年度の取り組み

平成29年度の貸付業務については、地方債計画を踏まえ、延長された緊急防災・減災事業や新たに創設された公共施設等適正管理推進事業など、総額で1兆7,400億円の貸付けを予定しており、引き続き長期・低利の資金を安定的に供給します。

資金調達については、これまでにない低金利の状況が継続しており、市場環境が大きく変化しておりますが、2兆1,150億円の調達を予定しており、引き続き資金調達手段の多様化を推進するとともに、弾力的かつ機動的に対応して参ります。

地方支援業務については、新たに地方財政や地域金融に関する調査研究を実施するなど、引き続き地方公共団体のニーズにあわせて、資金調達等をはじめ地方公共団体の財政運営全般にわたる課題について必要な支援を実施し、地方公共団体の期待に幅広く応えて参ります。

また、順調な経営状況を踏まえ、旧公営企業金融公庫から承継した管理勘定における公庫債権金利変動準備金については、平成29年度に予定していた1,000億円の納付に加え、新たに総額8,000億円以内で、平成29年度から平成31年度までの3年間で国庫に納付することとなりました。その全額が地方交付税の形で地方創生を中心とした財源に活用されることとなっています。

全ての地方公共団体の出資による地方債資金共同調達機関として

現在、地方公共団体を取り巻く環境は、人口減少社会を迎え、非常に厳しい状況にあります。このような中で、各地方公共団体では、内政の最重要課題である地方創生に向けて、全力で取り組んでいます。また、戦後整備された各種公共施設も一斉に更新期を迎え、様々な財政需要が想定されています。国内外の金融情勢が不透明感を増している中、金融を通じて地方公共団体の財政運営を支える当機構の役割に対する期待は、今後益々増大するものと認識しています。

今後とも、地方共同法人として、法律に則った内部統制を厳格に行いながら、堅固な財政基盤を確保して、市場の信頼を維持し、地方公共団体の財政需要を的確にとらえて、その期待に応えて参りたいと考えています。

プロフィール

目的

地方公共団体による資本市場からの資金調達を効率的かつ効果的に補完するため、地方公共団体に対しその地方債につき長期かつ低利の資金を融通するとともに、地方公共団体の資本市場からの資金調達に関して支援を行い、もって地方公共団体の財政の健全な運営及び住民の福祉の増進に寄与すること。

シンボルマーク

当機構が業務を遂行する上で求められる「安定感」、「安心感」、「信頼感」を象徴する3つのブロックが集まって1つの円を形作ることで、機構の設立・運営における全地方公共団体の結束を表しています。



- ・ 長期・低利の資金を安定的に供給するという「安定感」
- ・ 地方財政の健全化と住民福祉の向上に寄与するという「安心感」
- ・ 地方公共団体の信頼や資本市場における信認を得るという「信頼感」

法人名
英文名称
設立

地方公共団体金融機構(略称:地方金融機構)
Japan Finance Organization for Municipalities(JFM)
平成20年8月1日(平成21年6月1日改組)
(旧公営企業金融公庫 昭和32年6月1日)

根拠法
所在地
理事長

地方公共団体金融機構法(平成19年法律第64号)
東京都千代田区日比谷公園1-3市政会館
瀧野欣彌

出資金
職員数

166億円(全都道府県、市区町村等による出資)
90人 (平成29年4月現在)

平成28年度末
貸付残高
平成28年度末
債券発行等残高
格付

23兆7,200億円
20兆1,344億円
S&P:A+
Moody's:A1
R&I:AA+ (平成29年4月現在)



地方公共団体金融機構は、
全ての地方公共団体の出資による地方債資金共同調達機関として、
次の3つの方針を経営の基本に据え、業務を遂行します。

1

地方共同法人にふさわしいガバナンス(企業統治)の確保

地方自らが責任をもって自律的・主体的に経営を行う体制を確立するとともに、適切なリスク管理や経営審議委員会及び会計監査人によるチェックを通じて経営のガバナンスを確保することを目指します。

2

地方の金融ニーズへの積極的な対応

地方公共団体に対する長期・低利資金の安定的な供給を基本とし、地方債を取り巻く環境の変化や地方公共団体の金融ニーズを的確に把握し、これらに対応したサービスを、積極的かつきめ細かに展開することを目指します。

3

資本市場における確固たる信認の獲得

適切なリスク管理の下、健全かつ良好な財務体質の維持を図りつつ、資本市場に対する説明責任を的確に果たすことにより、資本市場における確固たる信認を獲得し、有利な資金調達を安定的に実現することを目指します。また、公共債市場における基幹的な発行体として、資本市場の健全な発展に貢献します。

TOPICS

事業概況

平成 28 年度事業実績

1. 貸付けの実績	08
2. 資金調達の実績	10
3. 地方支援業務の実績	14
4. 決算の概況	16

平成 29 年度の事業実施方針

1. 貸付業務	18
2. 資金調達業務	18
3. 地方支援業務	20
4. リスク管理及び内部統制	20
5. 国庫納付	21



金田配水場／千葉県木更津市



1 貸付けの実績

1. 平成 28 年度の貸付実績とその特徴

平成 28 年度は、貸付計画額を 351 億円上回り、1 兆 7,251 億円の貸付けを行いました。これは、主に全国防災事業、合併特例事業の貸付けが計画額を上回ったこと等によるものです。

なお、貸付額の内訳は、緊急防災・減災事業や合併特例事業などの一般会計債 4,843 億円（全体の 28%）、臨時財政対策債 5,875 億円（全体の 34%）、下水道事業や水道事業などの公営企業債 6,532 億円（全体の 38%）となっています。

平成 28 年度事業別貸付状況

項目	貸付件数	貸付額	
			構成比
一般会計債			
公共事業等	608件	519億円	3.0%
公営住宅事業	170件	208億円	1.2%
全国防災事業	502件	575億円	3.3%
学校教育施設等整備事業	140件	63億円	0.4%
社会福祉施設整備事業	135件	110億円	0.6%
一般廃棄物処理事業	78件	87億円	0.5%
一般事業	107件	188億円	1.1%
地域活性化事業	177件	88億円	0.5%
防災対策事業	244件	142億円	0.8%
地方道路等整備事業	375件	368億円	2.1%
合併特例事業	486件	1,033億円	6.0%
緊急防災・減災事業	1,283件	1,440億円	8.3%
公共施設最適化事業	15件	24億円	0.1%
一般補助施設整備等事業*	1件	1億円	0.0%
計	4,321件	4,843億円	28.1%
公営企業債			
水道事業	1,187件	1,531億円	8.9%
工業用水道事業	123件	132億円	0.8%
交通事業	41件	325億円	1.9%
電気事業・ガス事業	60件	84億円	0.5%
港湾整備事業	26件	29億円	0.2%
病院事業・介護サービス事業	477件	1,230億円	7.1%
市場事業・と畜場事業	62件	156億円	0.9%
下水道事業	1,946件	3,036億円	17.6%
観光その他事業	14件	9億円	0.1%
計	3,936件	6,532億円	37.9%
被災施設借換債	8件	1億円	0.0%
臨時財政対策債	639件	5,875億円	34.1%
合計	8,904件	17,251億円	100.0%

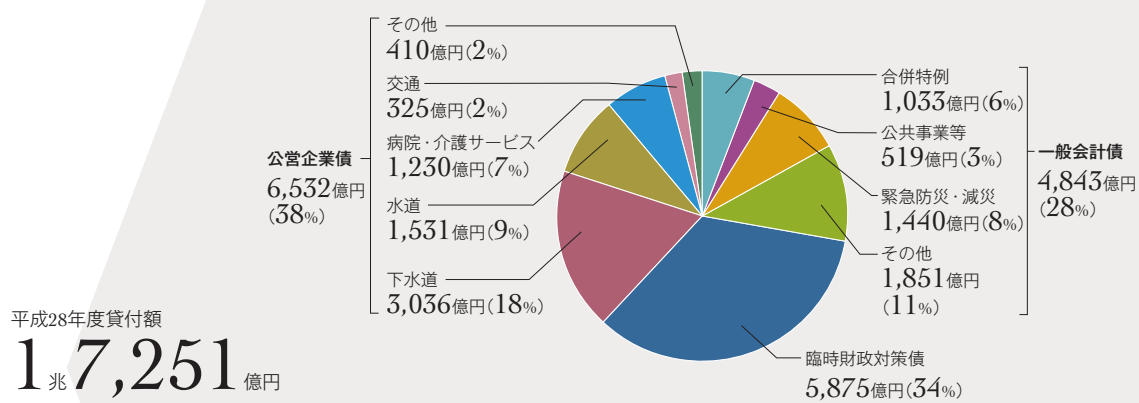
（注）項目ごとに四捨五入しているために計が合わないことがあります。

*※東日本大震災復興特別会計予算に係る国庫支出金を受けて事業を実施する場合に発行する一般補助施設整備等事業

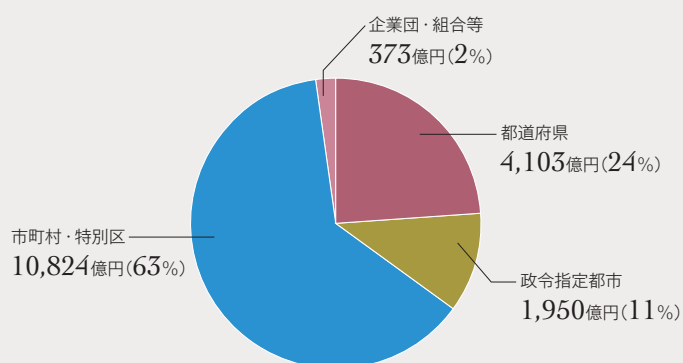
【各事業に適用される利率について】

港湾整備事業、観光その他事業（観光施設事業・産業廃棄物処理事業に限る）については基準利率が、それ以外の事業については機構特別利率が適用されます。詳細は 116 頁～117 頁を参照

事業別貸付状況



団体種別貸付状況



※四捨五入により計が一致しないことがあります。

2 資金調達の実績

1. 調達額

平成 28 年度は 2 兆 508 億円の資金調達を行いました。そのうち、政府保証のない地方金融機構債の発行による調達総額は 1 兆 3,997 億円、公営企業金融公庫から承継した既往の政府保証債の借換え等を行うための政府保証債の発行による調達総額は 6,011 億円となりました。また、資金調達手段の多様化の一環として長期借入による調達を 500 億円行いました。

地方金融機構債のうち、公募債の発行総額は、9,757 億円となっており、5 年債、10 年債、20 年債及び超長期のニーズに応えるため新たに資金調達計画に計上した 30 年債といった定例債の定期的・計画的な債券発行と、FLIP、国外債（MTN プログラムによる外貨建債券）といった弾力的・機動的な債券発行を組み合わせることで、安定的かつ柔軟な資金調達に努めました。

このうち、国内債については、総額 6,925 億円を発行しました。市場環境が大きく変動する中でフレックス枠を活用し、20 年債、5 年債、FLIP を当初計画額から増額しました。

国外債については、MTN プログラムに基づき、平成 28 年 4 月に米ドル建て 5 年債 15 億米ドル（1,647 億円相当[※]）を発行したほか、平成 28 年 10 月に米ドル建て 7 年債 10 億米ドル（1,032 億円相当[※]）を発行しました。また、国内個人投資家向け売出外債 0.53 億米ドル（61 億円相当[※]）及び 1.06 億豪ドル（92 億円相当[※]）を発行しました。

このほか、地方公務員共済組合連合会等（地方公務員共済組合（地方職員共済組合、公立学校共済組合、警察共済組合、東京都職員共済組合）、全国市町村職員共済組合連合会及び地方公務員共済組合連合会）の引受けによる債券を 4,240 億円発行しました。

この結果、平成 28 年度末において、旧公庫から承継した債券及び政府保証債を含めた機構債券の発行残高は 19 兆 9,639 億円、借入金の残高は 1,705 億円となっています。

（注） 債券発行額については、発行価額ベースである。

※ 条件決定時の為替レートにより換算、億円未満を四捨五入した金額である。

平成 28 年度 資金調達実績額

1 地方金融機構債（政府保証のない債券）

(1) 公募債

債券の種類	計画額（当初）	実績額
国内債	6,000億円	6,925億円
10年債	2,400億円	2,400億円
20年債	1,200億円	1,300億円
5年債	200億円	350億円
30年債	200億円	200億円
スポット債	—	—
FLIP	2,000億円	2,675億円
国外債	2,200億円	2,832億円
フレックス枠	1,300億円	—
計	9,500億円	9,757億円

※計画額については、平成28年11月に9,800億円に見直しています。

※フレックス枠は、各種国内債・国外債、長期借入の増額等に活用しています。

※実績額には、各種債券の額にフレックス枠の充当分を含んでいます。

(2) 地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券

債券の種類	計画額(当初)	実績額
地共連引受債	3,000億円	3,000億円
10年債	1,500億円	1,500億円
20年債	1,500億円	1,500億円
地共済引受債	1,200億円	1,240億円
10年債	400億円	415億円
20年債	800億円	825億円
計	4,200億円	4,240億円

※地共連引受債は、地方公務員共済組合連合会の引受けによる債券。
地共済引受債は、地方公務員共済組合（地方職員共済組合、公立学校共済組合、警察共済組合、東京都職員共済組合）、全国市町村職員共済組合連合会及び地方公務員共済組合連合会の引受けによる債券。

2 長期借入

計画額	実績額
300億円	500億円

※実績額には、フレックス枠の充当分を含んでいます。

3 政府保証債

債券の種類	計画額	実績額
10年債	2,400億円	2,400億円
8年債	1,200億円	1,200億円
6年債	2,000億円	2,000億円
4年債	400億円	400億円
計	6,000億円	6,000億円

※政府保証債の実績額は、発行額を記載しています。

〈参考〉

○FLIP（Flexible Issuance Program：柔軟な起債運営）の概要

FLIPは、証券会社を通じてもたらされた投資家のニーズに応じ、発行額や発行年限等を柔軟かつ迅速に設定することにより債券を機動的に発行する機構独自の仕組みです。

平成21年度から発行を開始し、平成28年度には計44件2,675億円発行しました。発行額は最小30億円、最大200億円となっています。

債券の年限	投資家の指定する年限。ただし、状況により対象となる発行年限を制限する場合がある。（原則、満期一括固定利付債の場合、5年、10年、20年、30年は除く。）	
1回の発行額	30億円以上	
平成28年度年限別発行実績	2年～10年	28件 2,095億円
	11年～20年	7件 240億円
	21年～40年	9件 340億円

○スポット債の概要

スポット債は、5年債、10年債、20年債、30年債という定例債とは異なる年限で、主幹事方式により発行する債券です。

○MTNプログラムの概要

MTN（Medium Term Notes）プログラムとは、あらかじめ発行体とディーラーとの間で債券発行の大枠に関する法的書類について合意・作成し、個別の債券発行に際しては、発行価格、償還期限、利率等の条件決定により、海外市場において機動的な債券発行を行うことができる仕組みです。機構では、グローバル債の発行が可能なグローバルMTNプログラムを設定しています。

平成28年度には、ベンチマークサイズ2件総額25億米ドル並びに個人向け売出外債0.53億米ドル及び1.06億豪ドルを発行しました。

設定	平成23年1月	上場	ロンドン証券取引所（規制市場）	
保証	非政府保証	通貨別発行残高	米ドル	105.38億米ドル
発行限度額	3兆円		ユーロ	10億ユーロ
通貨	マルチカレンシー		豪ドル	6.66億豪ドル
準拠法	英国法		ニュージーランドドル	1.05億ニュージーランドドル

2. 発行条件

機構が定例的に発行している国内公募債については、日本銀行によるマイナス金利付き量的・質的金融緩和の導入により著しく金利が低下したため、10 年債については、平成 28 年 4 月から 7 月まで絶対値で条件決定しました。8 月以降は下限金利を設定した上で従来のスプレッドプライシングに回帰し、8 月に 15.0bp だった対国債スプレッドは、9 月以降徐々にタイト化しましたが、29 年 1 月以降再びワイド化し、3 月には 15.0bp となりました。

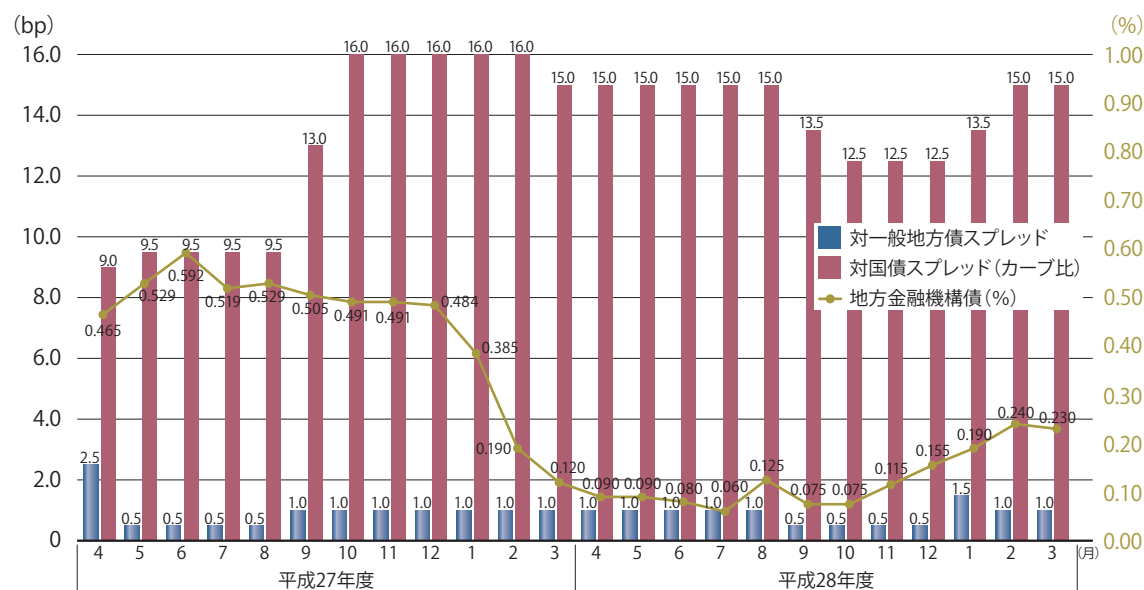
5 年債については、国債の代替としての需要が、20 年債及び 30 年債については、利回りを求める需要がそれぞれ堅調であったことから、タイトなスプレッドで推移し、地方債と同等の条件となっています。

また、利回りについては、金利の低下により、10 年債及び 20 年債が 7 月にそれぞれ 0.060%、0.180%、5 年債が 10 月に 0.001% で決定し、過去最低となりました。

国外債については、海外プライマリー市場やセカンダリー市場におけるクレジット・スプレッド水準を参考に、市場環境及び投資家需要に基づいた適切な水準で発行しています。

※平成 28 年度における各債券の発行条件については 123 頁～126 頁を参照

①地方金融機構債（10 年債）のスプレッド推移

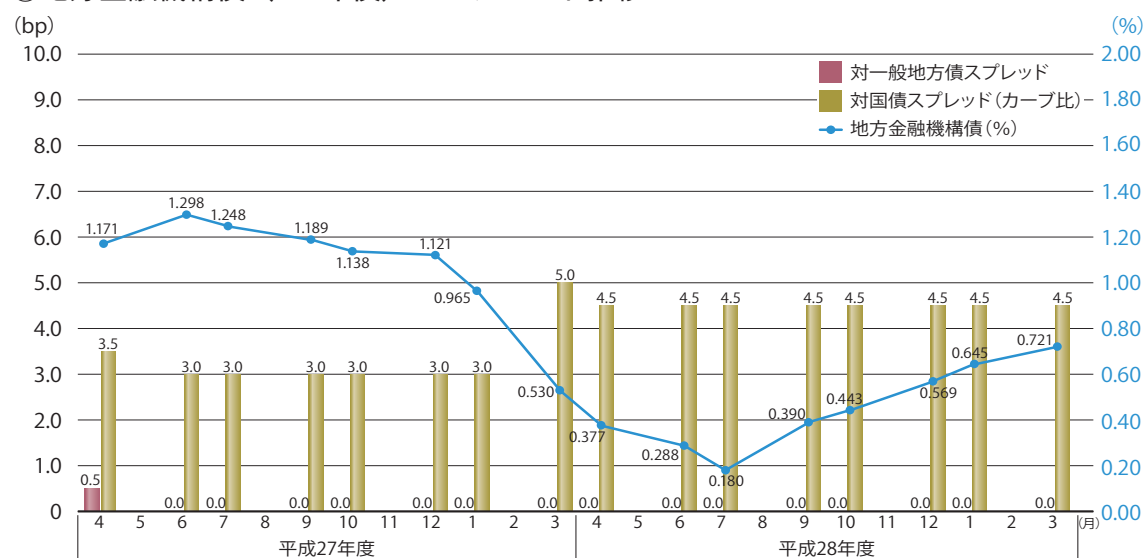


※地方金融機構債（10 年債）は、原則として 10 年国債入札の 1 週間後に条件決定を行っています。

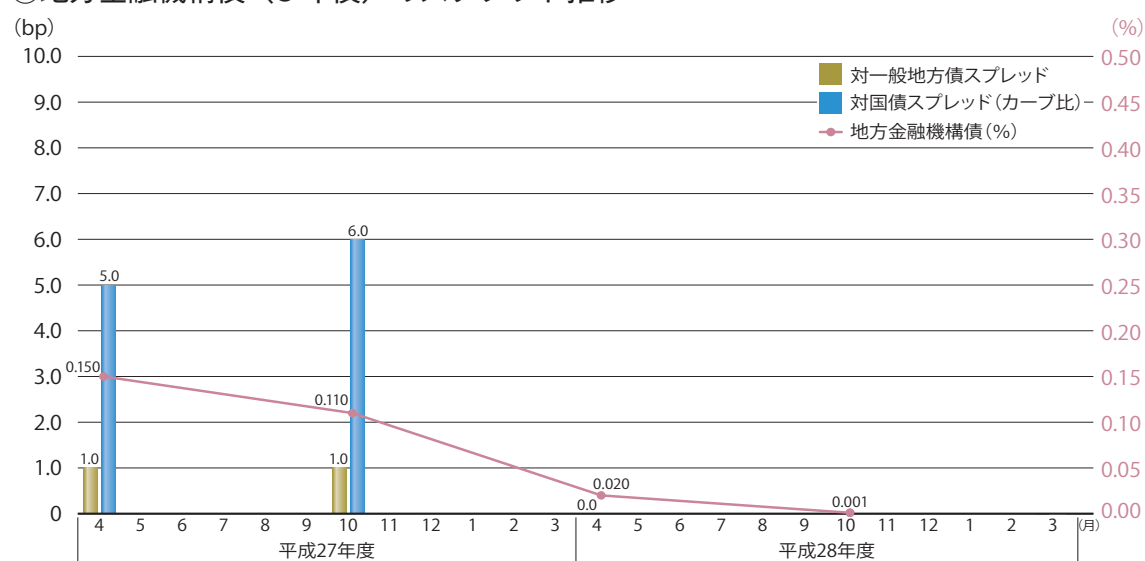
カーブ比 (bp) は機構が独自に算出した理論値です。

「一般地方債」は、政府保証債と同日に条件決定をする地方債のリーディング銘柄の発行実績です（同日条件決定した銘柄がない場合は先行銘柄）。

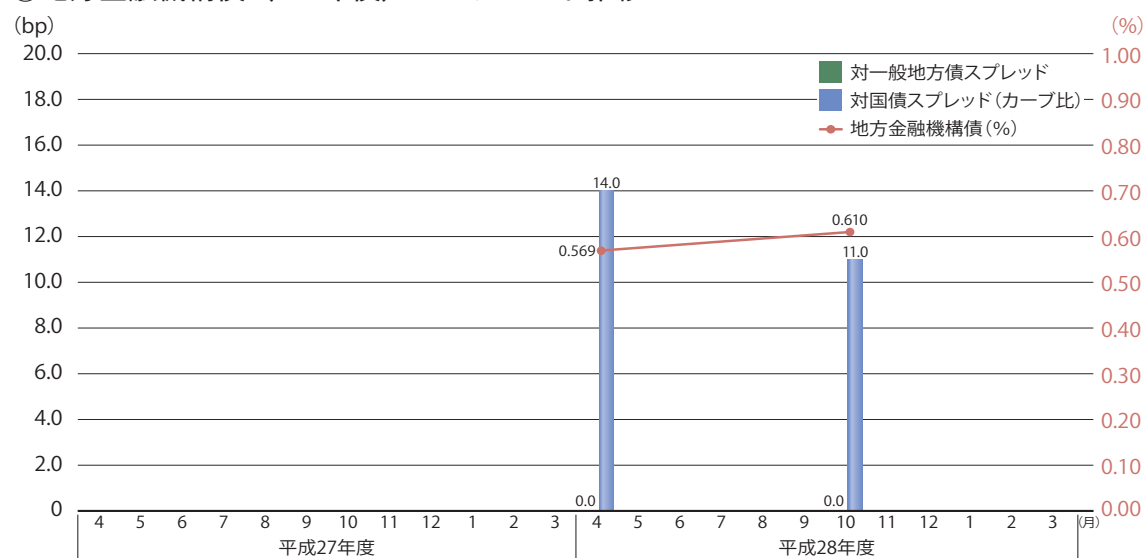
②地方金融機構債（20年債）のスペード推移



③地方金融機構債（5年債）のスペード推移



④地方金融機構債（30年債）のスペード推移



3 地方支援業務の実績

1. 平成 28 年度の主な実績

■資金調達入門研修

機構が主催する新任担当者向けの資金調達入門研修を全国 8 会場で開催しました。

4 月～5 月、11 月 札幌会場、仙台会場、東京会場（2 回）、名古屋会場、神戸会場、広島会場、福岡会場

■資金運用入門研修

機構が主催する新任担当者向けの資金運用入門研修を全国 3 会場で開催しました。

11 月 東京会場、大阪会場、福岡会場

■宿泊型研修

地方公共団体の職員が資金調達等の面で有効に対処できるよう、基礎的な金融知識の習得を目指す短期集中型研修を以下の研修機関と共同で開催しました。

7 月 市町村職員中央研修所（千葉県）〈2 泊 3 日〉

9 月 全国市町村国際文化研修所（滋賀県）〈3 泊 4 日〉



■出前講座

地方公共団体の個別ニーズに応じて機構職員を講師として派遣し、資金調達など財政運営の健全化に関するオーダーメイド型の講義を全国各地で実施しました。

主な講義内容

講義名	内容
地方債の金利総論	地方債の金利と債券市場の金利との関係、基準となる金利、スプレッドの要因など地方債の金利の見方を解説。
実践スプレッド分析	電卓を使用しながら、銀行間の資金貸借指標金利に対するスプレッドを推計する手法を解説。
地方債の借入交渉	金融機関との借入交渉のやりとり（銀行員と地方公共団体職員のロールプレイ）を映像で見ながら、借入期間、金利など借入交渉のポイントを解説。
地方公会計制度の見直し	地方公会計制度の見直しの概論について説明。

■ JFM 地方自治体財政セミナー

地方公共団体にとって関心の高い地方財政に関する時宜にかなったテーマを題材としたセミナーを全国3会場で開催しました。

- 第1回 5月 大阪会場 「地方公営企業の現状と課題～地方公営企業会計適用拡大及び経営戦略策定～」
- 第2回 8月 東京会場 「最近の地方債制度」
- 第3回 10月 東京会場 「統一的な基準による地方公会計改革の動向」

■自治体ファイナンス・アドバイザー等による実務支援

金融実務に精通した自治体ファイナンス・アドバイザー等が、地方公共団体の資金調達等における個別の課題の解決に向け、専門的なアドバイスを電話、メール、訪問等で提供しました。



〈主な相談事例〉

- ・ 国債利回りや金利スワップレートを用いた借入金利の分析に係るアドバイス
- ・ 住民参加型市場公募地方債の発行に係るアドバイス
- ・ 銀行等引受債の発行に係る入札方式や金融機関との交渉に係るアドバイス
- ・ 基金の債券による運用手法に関するアドバイス

■地方公営企業会計適用拡大及び地方公営企業の経営戦略策定支援

都道府県が主催する研修会等に専門家を派遣することにより、新たに地方公営企業会計制度を適用又は地方公営企業の経営戦略を策定しようとする地方公共団体を支援しました。

■地方公会計制度に係る統一的な基準に基づく財務書類等の作成の支援

地方公共団体の経営改善を促進するため、複式簿記・発生主義に基づく新たな地方公会計の整備が進められていることから、地方公共団体情報システム機構との連携のもとでの共通のソフトウェアの開発や、都道府県が主催する研修会等に専門家を派遣することにより、地方公共団体における統一的な基準に基づく財務書類等の作成を支援しました。

■地方公会計の活用に関する調査研究（総務省との共同研究）

地方公会計を活用した事例の掘り起こし、地方公会計の整備促進に資する質疑応答集の充実、地方公会計の整備により得られる指標の検証と団体間比較の方法等について、総務省と共同で研究を行いました。

■地方公共団体ファイナンス表彰

資金調達等に関して、地方公共団体の資金担当職員等のスキル向上を図るとともに、取組事例を全国の地方公共団体に対し広く周知を図ることにより、地方公共団体全体のより良い資金調達等につなげることを目的として、資金調達等に工夫して取り組んでいる地方公共団体を表彰しました。

平成28年度 受賞団体：大津市企業局（滋賀県）

4 決算の概況

1. 損益の状況

経常収益は、国内の長期金利が低下傾向で推移した影響から貸付金利息が減少したこと等により、前年度と比べて 314 億円減少し 3,764 億円となりました。

経常費用についても、経常収益と同様の影響から債券利息が減少したこと等により、前年度と比べて 227 億円減少し 2,162 億円となりました。

この結果、経常利益は前年度と比べて 87 億円減少し 1,602 億円となりました。

機構においては法令の規定に基づき、債券の借換えによって生じた収益は金利変動準備金等に積み立てることとされております。これらの積立て等を行った結果、当期純利益は前年度と比べて 23 億円減少の 278 億円となりました。

2. 資産・負債・純資産の状況

平成 29 年 3 月末の資産総額は、平成 28 年 3 月末と比べて 1,428 億円増加し 24 兆 7,862 億円となりました。これは、地方公共団体への貸付額が回収額を上回ったことで貸付金が 555 億円増加したこと等によるものです。

平成 29 年 3 月末の負債総額は、平成 28 年 3 月末と比べて 1,180 億円増加し 24 兆 5,451 億円となりました。これは、債券の発行額が償還額を上回ったこと等で債券が 1,559 億円増加したこと等によるものです。

平成 29 年 3 月末の純資産総額は、平成 28 年 3 月末と比べて 248 億円増加し 2,410 億円となりました。これは、平成 28 年度における一般勘定の当期純利益 278 億円を一般勘定積立金として計上したこと等によるものです。

なお、近年における決算主要項目の推移は次頁のとおりです。

決算主要項目の推移

1. 損益

(単位：百万円)

	平成26年度	平成27年度	平成28年度	前年度増減
経常収益	434,569	407,972	376,497	△31,474
経常費用	254,070	239,039	216,284	△22,754
経常利益	180,499	168,933	160,213	△8,719
当期純利益	30,971	30,197	27,878	△2,318

2. 資産・負債・純資産

(単位：百万円)

	平成26年度末	平成27年度末	平成28年度末	前年度増減
資産総額	24,524,279	24,643,371	24,786,267	142,895
貸付金	23,437,630	23,664,512	23,720,021	55,509
有価証券	670,000	235,000	166,000	△69,000
現金預け金	399,211	711,611	861,226	149,615
その他上記以外	17,438	32,247	39,019	6,771
負債総額	24,350,790	24,427,184	24,545,185	118,000
債券	19,542,864	19,799,634	19,955,593	155,958
金融商品等受入担保金	182,246	129,509	111,159	△18,350
地方公共団体健全化基金	920,287	920,287	920,287	—
特別法上の準備金等	3,608,067	3,446,803	3,379,138	△67,665
金利変動準備金	1,540,000	1,760,000	1,980,000	220,000
公庫債権金利変動準備金	2,011,515	1,638,462	1,358,120	△280,341
利差補てん積立金	56,552	48,341	41,017	△7,323
その他上記以外	97,323	130,949	179,006	48,056
純資産総額	173,489	216,187	241,082	24,894

※単位未満切り捨てのため、計が合わないことがあります。

1 貸付業務

機構の平成 29 年度貸付計画額は、平成 29 年度地方債計画における機構資金の計上額（通常収支対応分 18,064 億円、東日本大震災分 53 億円）を基礎として過去の執行実績等を勘案し、1 兆 7,400 億円を計上しました。平成 28 年度貸付計画額 16,900 億円から 500 億円、3.0% の増となりました。

■機構の貸付計画額

	平成29年度 (A)	平成28年度 (B)	増減 (C) = (A) - (B)	増減率 (C) / (B)
貸付計画額	17,400億円	16,900億円	500億円	3.0%

■地方債計画における機構資金

	平成29年度 (A)	平成28年度 (B)	増減 (C) = (A) - (B)	増減率 (C) / (B)
機構資金	18,117億円	18,160億円	△43億円	△0.2%
〔内 訳〕				
一般会計債	5,018億円	5,005億円	13億円	0.3%
公営企業債	7,355億円	7,583億円	△228億円	△3.0%
被災施設借換債	—	4億円	△4億円	皆減
臨時財政対策債	5,744億円	5,568億円	176億円	3.2%

※地方債計画と貸付計画が同じ額にならないのは、地方債の発行について同意等が行われる時期と実際の貸付けを行う時期が異なるためです。

2 資金調達業務

貸付業務等に必要な資金調達については、資本市場における地方金融機構債（政府保証のない債券）の公募による発行を基本とし、平成 29 年度においては、公募債を 8,400 億円、地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券を 5,000 億円発行するほか、長期借入を 100 億円行う予定です。

公営企業金融公庫から承継した債権の管理を円滑に行うための既往の政府保証が付された公営企業債券の借換えについては、政府保証債の発行により行うこととし、平成 29 年度においては、公庫債権金利変動準備金 4,000 億円を国に納付するために必要な資金について、政府保証債の発行により確保することも踏まえ 7,650 億円を発行する予定です。

なお、資金調達の基本スタンスについては 40 頁を、国庫納付については 21 頁をご覧ください。

※債券の種類、発行額については、貸付状況、市場環境等により弾力的・機動的に対応します。

※発行に関する情報につきましては、発行の都度ホームページ等を通じてお知らせする予定です。(URL: <http://www.jfm.go.jp>)

■資金調達計画額

1. 地方金融機構債（政府保証のない債券）

（1）公募債

債券の種類	平成29年度	平成28年度実績
国内債	5,500億円	6,925億円
10年債	2,100億円	2,400億円
20年債	1,000億円	1,300億円
5年債	200億円	350億円
30年債	200億円	200億円
スポット債	—	—
FLIP	2,000億円	2,675億円
国外債	2,000億円	2,832億円
フレックス枠	900億円	—
計	8,400億円	9,757億円

※債券の種類、発行額については、貸付状況、市場環境等により弾力的・機動的に対応します。

※フレックス枠については、各種国内債・国外債の増額、スポット債の発行、長期借入の増額等に活用します。

※平成28年度実績には、各種債券の額にフレックス枠充当分を含んでいます。

（2）地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券

債券の種類	平成29年度	平成28年度実績
地共連引受債	3,000億円	3,000億円
10年債	1,500億円	1,500億円
20年債	1,500億円	1,500億円
地共済引受債	2,000億円	1,240億円
10年債	800億円	415億円
20年債	1,200億円	825億円
計	5,000億円	4,240億円

※地共連引受債は、地方公務員共済組合連合会の引受けによる債券。

地共済引受債は、地方公務員共済組合（地方職員共済組合、公立学校共済組合、警察共済組合、東京都職員共済組合）、全国市町村職員共済組合連合会及び地方公務員共済組合連合会の引受けによる債券。

2. 長期借入

平成29年度	平成28年度実績
100億円	500億円

※このほか、公募債のフレックス枠を活用して長期借入を行うことがあります。

3. 政府保証債

債券の種類	平成29年度	平成28年度実績
10年債	6,050億円	2,400億円
8年債	—	1,200億円
6年債	—	2,000億円
4年債	1,600億円	400億円
計	7,650億円	6,000億円

※政府保証債の実績は、発行額を記載しています。

3 地方支援業務

拡大・多様化する地方公共団体のニーズを踏まえ、引き続き、人材育成、実務支援、調査研究、情報発信の4つを業務の柱として実施します。

平成 29 年度は、喫緊の課題である地方公営企業会計適用拡大・地方公営企業の経営戦略策定及び地方公営企業会計制度に係る統一的な基準導入に係る支援や自治体財政に関するテーマを題材とした JFM 地方自治体財政セミナーなどを充実させるほか、地方財政に関する調査研究、地域金融に関する調査など地方公共団体の財政健全化に資する新たな調査研究を実施します。



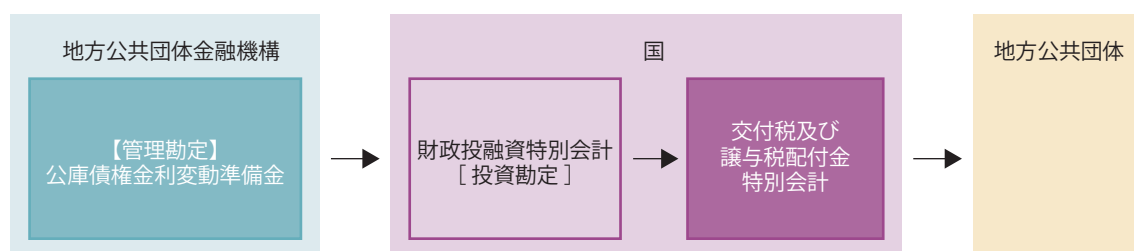
4 リスク管理及び内部統制

健全かつ良好な財務体質の維持を図りつつ、資本市場からの確固たる信認を維持するため、金利リスクをはじめとする様々なリスクを適切に管理するとともに、財務諸表等の適正性確保に必要な財務報告に係る内部統制の運用及び評価を行います。

なお、金利リスクにおける具体の対応については、58 頁から 60 頁をご覧ください。

5 国庫納付

地方公共団体金融機構法附則第 14 条に基づき、平成 27 年度から平成 29 年度までの 3 年間で総額 6,000 億円、このうち平成 29 年度は 1,000 億円を納付することとされていましたが、これに加えて、平成 29 年度から平成 31 年度までの 3 年間で、新たに総額 8,000 億円以内（平成 29 年度は 3,000 億円）を国庫に納付することとされ、平成 29 年度においては、合計 4,000 億円を納付します。その全額が、まち・ひと・しごと創生事業費を中心とした地方交付税の財源に活用されます。



※詳細は 55 頁を参照

I 章

業務の紹介

貸付業務

1. 概要	24
2. 貸付利率	26
3. 貸付けの審査体制	28
4. 貸付実績・貸付残高	28
5. 貸付対象事業の紹介	31

資金調達業務

1. 機構債券の種類	39
2. 資金調達の基本スタンス	40
3. 機構債券の特徴	41
4. 資金調達実績の推移	42

地方支援業務

1. 基本姿勢	43
2. 地方支援業務の概要	43



東川町立東川小学校／北海道上川郡東川町



地方公共団体による資本市場からの資金調達を効率的かつ効果的に補完するため、地方公共団体の地方債につき、長期かつ低利の資金を融通しています。

1 概要

地方債計画に計上された公的資金として、総務大臣又は都道府県知事が同意又は許可を行った地方債に対して貸付けを行っています。

1. 貸付対象団体

貸付先は、地方公共団体のみを対象としています。

2. 貸付対象事業

貸付対象事業は、地方公共団体の実施する次の事業です。

一般会計債

- ・ 公共事業等
- ・ 公営住宅事業
- ・ 全国防災事業
- ・ 学校教育施設等整備事業
- ・ 社会福祉施設整備事業
- ・ 一般廃棄物処理事業
- ・ 一般事業
- ・ 地域活性化事業
- ・ 防災対策事業
- ・ 地方道路等整備事業
- ・ 合併特例事業
- ・ 緊急防災・減災事業
- ・ 公共施設等適正管理推進事業[※]

臨時財政対策債

公営企業債

- ・ 水道事業
- ・ 工業用水道事業
- ・ 交通事業
- ・ 電気事業
- ・ ガス事業
- ・ 港湾整備事業
- ・ 病院事業
- ・ 介護サービス事業
- ・ 市場事業
- ・ と畜場事業
- ・ 下水道事業
- ・ 観光施設事業
- ・ 駐車場事業
- ・ 産業廃棄物処理事業

上記のほか、被災施設借換債を対象としています。

※平成28年度の「公共施設最適化事業」の内容を拡充し、新たに「公共施設等適正管理推進事業」として貸付対象となったものです。

3. 貸付けの種類

機構の貸付けは、次の3種類です。

○長期貸付

起債の同意又は許可を得た地方公共団体に対する、償還期限が2会計年度以上にわたる資金の貸付け

○同意・許可前貸付

起債の同意又は許可の見込みが確実な事業に対する、長期貸付までのつなぎ資金の貸付け

○短期貸付

当該年度分として収納された歳入をもって償還が行われる、一時借入金の資金の貸付け

なお、これらのほか、株式会社日本政策金融公庫から委託を受けて行う公有林整備及び草地開発のための「受託貸付」も行っています。

4. 償還期限

主な貸付対象の償還期限は、次のとおりです。

貸付対象事業			平成29年度同意（許可）債			
			固定金利		利率見直し ^{※1}	
			償還期限	据置期間	償還期限	据置期間
一般会計債	公共事業等 ^{※2}		年以内 20	年以内 5	年以内 20	年以内 5
	公営住宅事業		25	5	25	5
	教育・福祉施設等 整備事業	学校教育施設等整備事業 ^{※2}	25	3	25	3
		社会福祉施設整備事業	20	3	20	3
		一般廃棄物処理事業	15	3	15	3
	一般単独事業	一般事業 ^{※2}	30	5	30	5
		地域活性化事業	30	5	30	5
		防災対策事業	30	5	30	5
		地方道路等整備事業	20	5	20	5
		合併特例事業	30	5	30	5
		緊急防災・減災事業	30	5	30	5
		公共施設等適正管理推進事業	30	5	30	5
	臨時財政対策債	都道府県・政令指定都市	—	—	30	3
		市町村	—	—	20	3
公営企業債		水道事業	30	5	40	5
		工業用水道事業	30	5	40	5
		交通事業 ^{※2}	30	5	40	5
		電気事業 ^{※2}	30	5	30	5
		ガス事業	25	5	25	5
		港湾整備事業 ^{※2}	30	5	40	5
		病院事業 ^{※2}	30	5	30	5
		市場事業	30	5	40	5
		と畜場事業	30	5	30	5
		下水道事業	30	5	40	5

※1 利率見直しは、借入後5年ごと、10年ごと、15年ごと、20年後、30年後の見直し（ただし、臨時財政対策債については、借入後5年ごと、10年ごとの見直し）となります。

※2 当該事業のうち、最も償還期限及び据置期間が長い事業について記載しています。

2 貸付利率

資金調達コストに見合う貸付利率を基準利率として設定し、政策課題に応じて基準利率を引き下げた貸付利率を機構特別利率として設定しています。

1. 貸付利率

機構では、基準利率及び機構特別利率^{*}の2種類の貸付利率を設定しています。

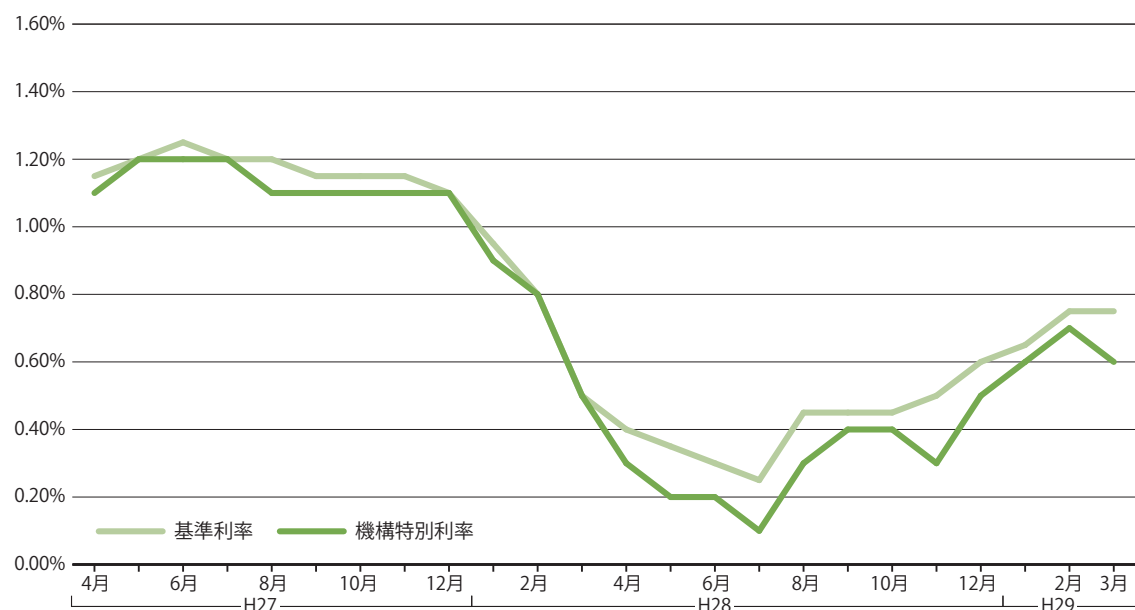
基準利率は、収支相償の考え方に基づき、機構の資金調達コストと貸付けの利息収入とが均衡するように算出した利率です。具体的には、機構が調達した貸付原資に係るキャッシュ・フローの割引現在価値と、機構の貸付けにおけるそれぞれの償還期限及び据置期間並びに償還形態ごとにこれを貸し付けた場合のキャッシュ・フローの割引現在価値とが等しくなるよう定めたもので、港湾整備事業、観光施設事業、産業廃棄物処理事業及び同意・許可前貸付に適用されています。

機構特別利率は、地方公共団体健全化基金の運用益及び機構自己財源を活用して、基準利率を0.35%利下げしたもので、貸付対象事業のうち、住民生活の基盤の整備のために特に必要な事業及び臨時財政対策債に適用されています。

なお、平成27年4月からの貸付利率の推移は次のとおりであり、機構特別利率は同時期の財政融資資金の貸付利率と同水準となっています。これは、機構の貸付利率については、同一償還条件の財政融資資金利率を下限としているためです。

※平成24年度同意（許可）債から、それまでの旧特別利率（基準利率－0.30%）及び旧臨時特別利率（基準利率－0.35%）を機構特別利率として一本化しました。

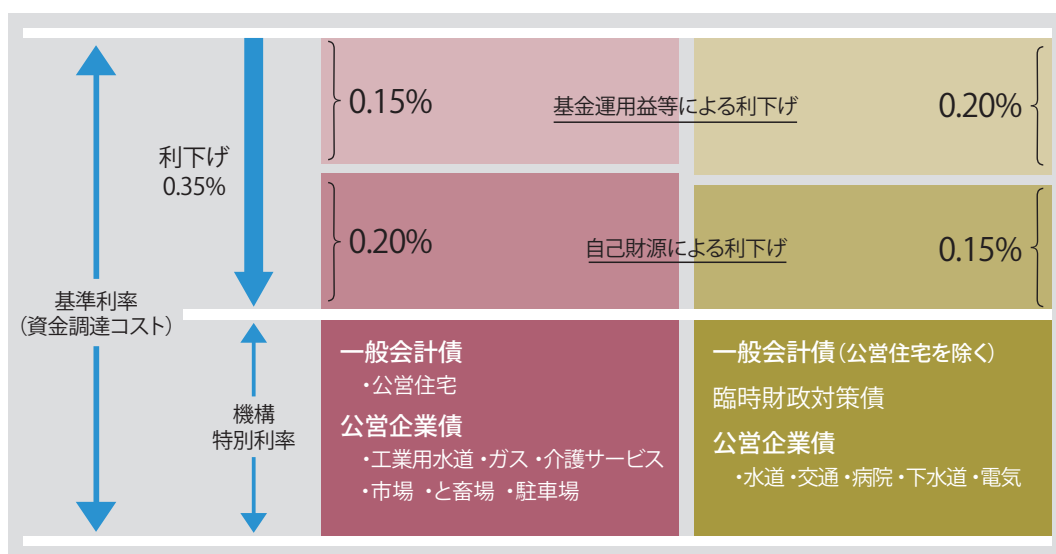
貸付利率の推移（固定金利方式、30年償還（うち5年据置）の例）



2. 公営競技納付金等による利下げ

地方公共団体が行う公営競技の収益の均てん化を目的として、地方財政法附則第32条の2の規定に基づき、公営競技（競馬、競輪、オートレース、競艇）を行う地方公共団体は、当該公営競技の収益の一部を地方公共団体金融機構に納付することとされています。

この公営競技納付金は、地方公共団体健全化基金に積み立てられ、その運用益等及び自己財源により機構特別利率と基準利率との利差を補てんしています。



※同一償還条件の財政融資資金利率を下限としています。

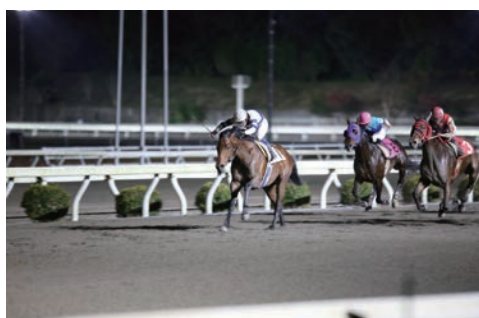
※事業ごとの基金運用益による利下げ幅は、地方公共団体金融機構の財務及び会計に関する省令（平成20年総務省令第87号）の規定に基づき、総務大臣が定めています。



ボートレース平和島



伊勢崎オートレース



高知けいば



豊橋けいりん

3 貸付けの審査体制

機構では、地方債の同意・許可等の手続により、事業の内容、適法性、償還確実性等が確認されていることを前提に、次のとおり必要な審査を適切に実施しています。

- ① 貸付予定の地方公共団体・公営企業について、地方公共団体の財政の健全化に関する法律（平成19年法律第94号）に定める健全化判断比率等を用いて、決算数値及び個別の財政状況等を確認します。また、必要に応じ都道府県及び市町村等の関係部署にヒアリングを行います。
- ② 貸付けに際して、地方公共団体からの借入申込書類に基づき、地方債の同意又は許可の有無、借入れに必要な議会の議決や予算措置等の事項について審査します。
- ③ 貸付後、全都道府県に職員が赴き、貸付金の使用状況及び貸付事業の実施状況の確認を行うとともに、ヒアリング等により財政状況・経営状況を把握します。



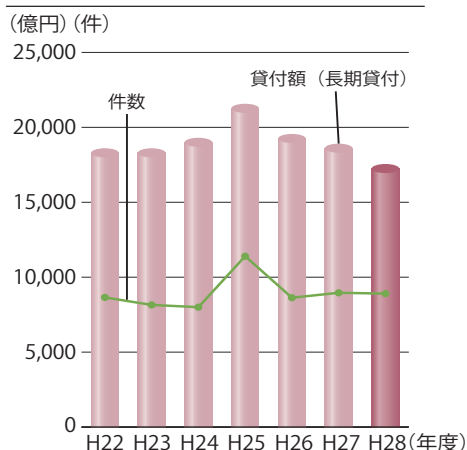
4 貸付実績・貸付残高

1. 全体の貸付実績・貸付残高の推移

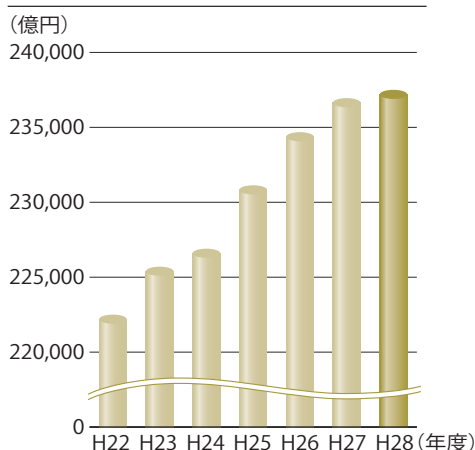
貸付額は、平成21年度から一般会計債も貸付対象としたこと、東日本大震災に関連する事業への貸付ニーズの高まり等から増加していましたが、平成26年度以降は、旧緊急防災・減災事業、臨時財政対策債等の減少、東日本大震災に関連する特定被災地方公共団体借換債の制度終了等により減少しています。

平成28年度の貸付実績は1兆7,251億円であり、平成28年度末における貸付残高は23兆7,200億円となっています。

貸付実績の推移



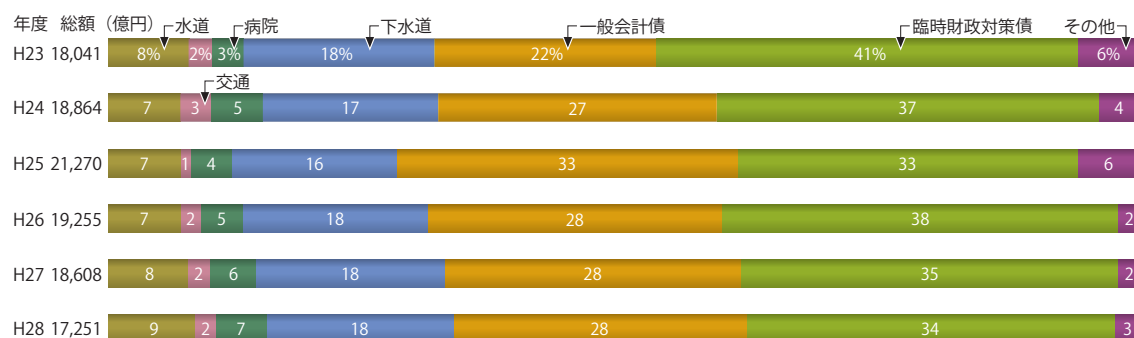
貸付残高の推移



2. 年度別・事業別貸付実績

平成 28 年度の事業別の貸付実績は、臨時財政対策債が最も多く 5,875 億円で全体の 34% を占め、次いで下水道事業が 3,036 億円で 18%、水道事業が 1,531 億円で 9% の順になっています。

年度別事業別長期貸付額構成比（受託貸付を除く）



※同意・許可前貸付は長期貸付に振り替えられた年度に計上しています。

※その他には、公営企業借換債、被災施設借換債、特定被災地方公共団体借換債を含んでいます。

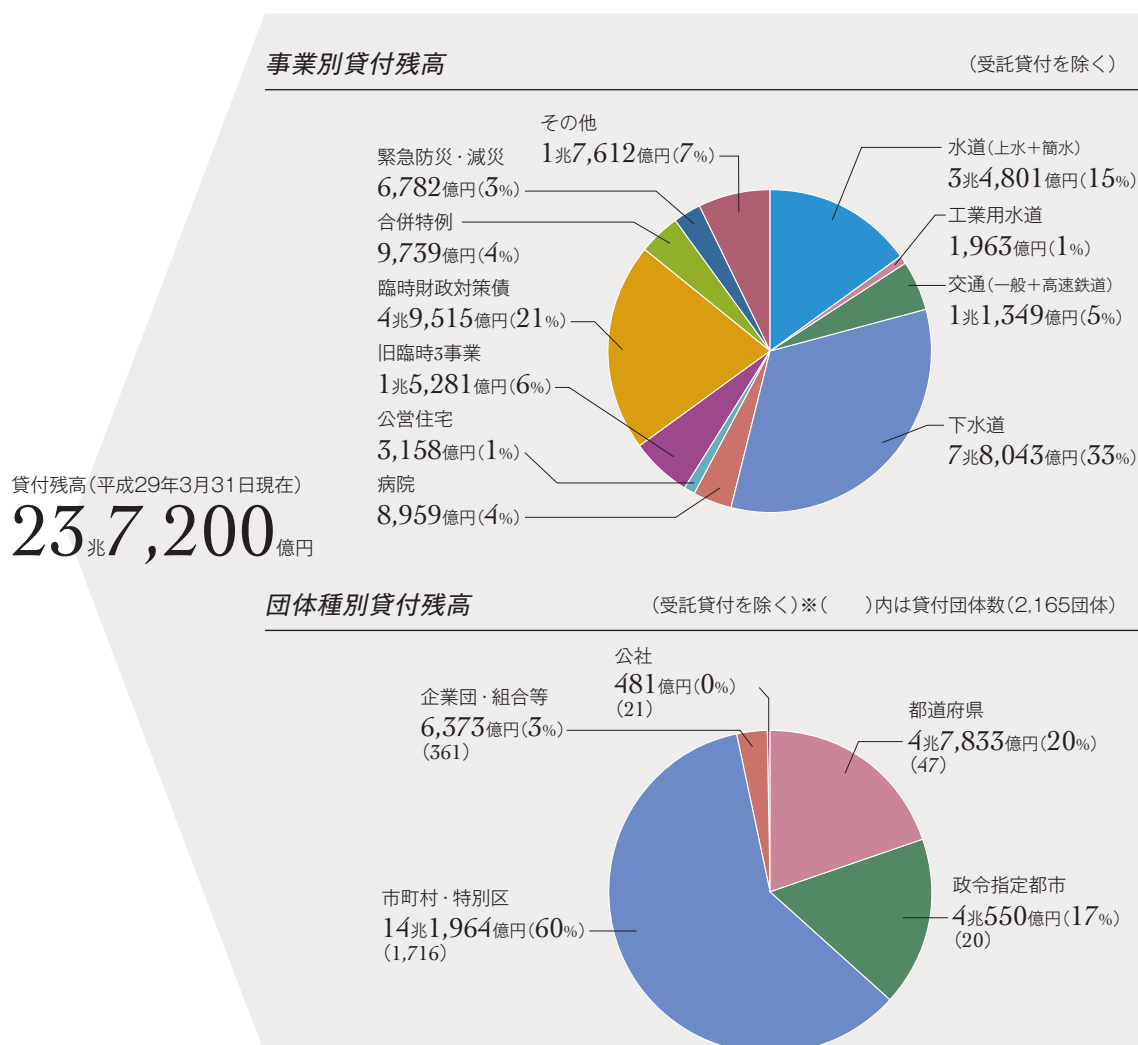
※四捨五入により計が一致しないことがあります。

※一般会計債には、公営住宅、旧臨時 3 事業（臨時地方道整備事業、臨時河川等整備事業、臨時高等学校整備事業）に係る貸付けを含んでいます。

3. 事業別・団体種別貸付残高

平成28年度末の貸付残高は23兆7,200億円で、これを事業別にみると下水道事業が7兆8,043億円で最も多く全体の33%を占め、次いで臨時財政対策債が4兆9,515億円で21%、水道事業が3兆4,801億円で15%の順になっています。

貸付けを行っている地方公共団体等の数は、平成28年度末現在では、全都道府県をはじめとして2,165団体に及んでいます。残高ベースでの内訳は、政令指定都市を除く市町村及び特別区が14兆1,964億円で最も多く全体の60%を占めています。次いで、都道府県が4兆7,833億円で20%、政令指定都市が4兆550億円で17%となっており、残り6,854億円が企業団・組合等及び公社で3%となっています。



※四捨五入により計が一致しないことがあります。

5 貸付対象事業の紹介

水道事業



水道事業：白水原水調整池（沖縄県石垣市）

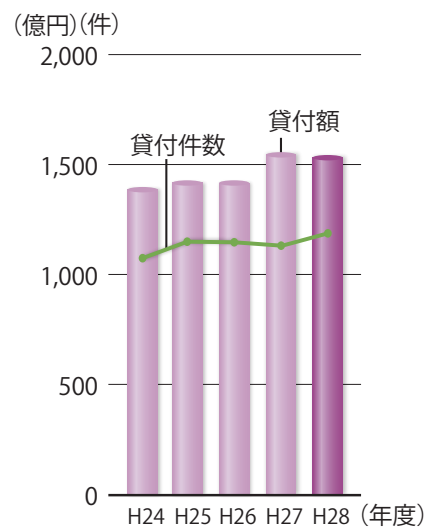
上水道事業は、清浄で豊富廉価な水の供給による、公衆衛生の向上、生活環境の改善に重要な役割を果たしています。

平成 27 年度において地方公共団体が経営する水道事業（簡易水道事業を含む。）は、2,081 事業あり、年間約 181 億 m³ の給水を行っており、平成 27 年度末における給水人口は約 1 億 2,446 万人となっています。

水道普及率は、平成 27 年度末で 97.9% となっています。

平成 28 年度の貸付額は、1,531 億円となっています。

※写真は融資事業の例ですので、平成 28 年度に貸し付けた事業とは限りません。



交通事業

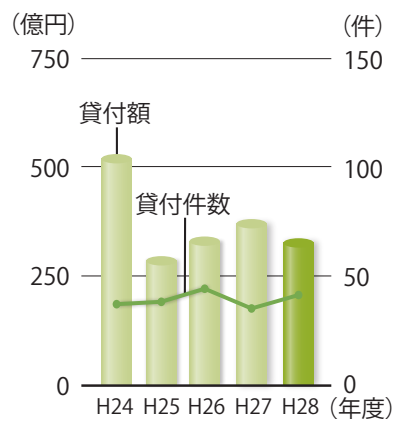


交通事業：仙台市地下鉄東西線（宮城県仙台市）

交通事業は、バス、都市高速鉄道、路面電車、モノレール、船舶等地域における交通手段の確保に、重要な役割を果たしています。

平成 27 年度において地方公共団体が経営する交通事業は、バス事業 26 事業、都市高速鉄道事業 9 事業、路面電車事業 5 事業、モノレール等事業 2 事業、船舶事業 45 事業の合計 87 事業あり、年間延べ約 42 億人（1 日平均 1,163 万人）に利用されています。

平成 28 年度の貸付額は、325 億円となっています。



病院事業

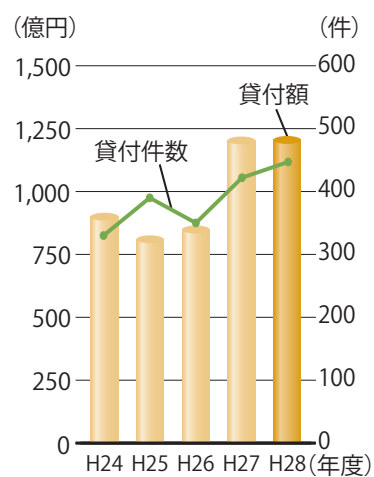


病院事業：宇和島市立宇和島病院（愛媛県宇和島市）

病院事業は、一般医療はもちろん、民間医療機関が提供することが困難な離島、山間地等のへき地医療、急速な体系的整備が必要とされる救急医療、高度医療及び結核、精神医療等の特殊医療の確保に重要な役割を果たしています。

平成 27 年度において地方公共団体が経営する病院事業は、637 事業あり、これらの事業が有する病院の数は 812 病院（一般病院 780、精神科病院 32）となっています。

平成 28 年度の貸付額は、1,205 億円（地方独立行政法人が経営する病院事業への貸付金を含む。）となっています。



下水道事業

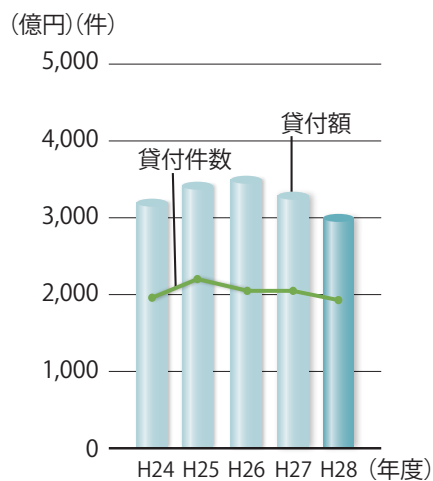


下水道事業：清瀬水再生センター下水污泥ガス化炉（東京都）

下水道事業は、汚水の処理による生活環境の改善や雨水の排除による浸水の防除、公共用水域の水質保全に重要な役割を果たしています。

平成 27 年度において地方公共団体が経営する下水道事業は、3,639 事業あり、年間総処理水量（流域下水道分を除く雨水処理水量と汚水処理水量の合計）は約 151 億 m^3 、平成 27 年度末における現在処理区域内人口は 1 億 360 万人、汚水処理人口普及率は 89.9%となっています。

平成 28 年度の貸付額は、3,036 億円となっています。

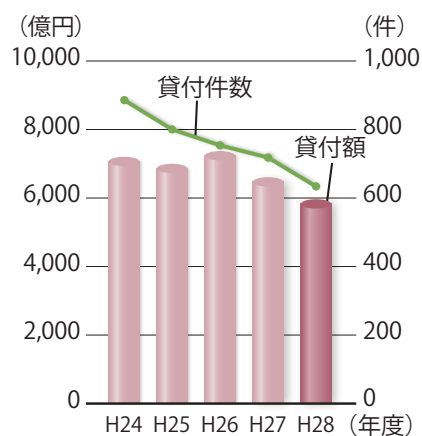


臨時財政対策債

臨時財政対策債は地方公共団体の一般財源不足を補うため、地方財政法（昭和 23 年法律第 109 号）の規定に基づき、特別に発行を認められた地方債です。

臨時財政対策債の発行に伴い地方公共団体が将来にわたって支払うべき元利償還金は、後年度の地方交付税としてその全額が措置されることとなっています。

平成 28 年度の貸付額は、5,875 億円となっています。



緊急防災・減災事業

緊急防災・減災事業は、災害に強いまちづくりのための事業、災害に迅速に対応するための情報網の構築及び地域の防災力を強化するための施設の整備などの地方単独事業等が貸付対象となっています。

平成 28 年度の貸付額は、1,440 億円となっています。



旧緊急防災・減災事業：津波避難タワー（高知県南国市）

■公共事業等

いわゆる公共事業は、国全体からみて必要とされる事業に対して、それぞれの法律や予算によって国が事業費の一部を補助、負担するか、又は国が直接事業を行うものです。そのうち地方公共団体が負担する部分が起債対象となり、機構資金については、社会資本整備総合交付金を受けて実施する道路事業等が貸付対象となります。

平成 28 年度の貸付額は、519 億円となっています。

■公営住宅事業

公営住宅は、地方公共団体により建設され、平成 27 年度末では約 240 万戸が管理されています。平成 28 年度の貸付額は、208 億円となっています。

■全国防災事業

東日本大震災の教訓を踏まえて実施する国の東日本大震災復興特別会計予算における全国的な防災対策の事業です。

平成 28 年度の貸付額は、575 億円となっています。

■学校教育施設等整備事業

地方公共団体が単独事業として行う高等学校（一般事業の対象となるものを除く。）、幼稚園等の施設整備・用地取得造成や義務教育施設の大規模改造事業です。

平成 28 年度の貸付額は、63 億円となっています。

■社会福祉施設整備事業

老人福祉施設や児童福祉施設等の社会福祉施設の整備事業です。

平成 28 年度の貸付額は、110 億円となっています。

■一般廃棄物処理事業

廃棄物の処理及び清掃に関する法律（昭和 45 年法律第 137 号）第 8 条に規定する一般廃棄物処理施設のうち、地方公共団体が行うし尿処理施設、ごみ処理施設等の整備事業を貸付対象としています。

平成 28 年度の貸付額は、87 億円となっています。

■一般事業

一般事業は、地方財政法第 5 条等に規定する適債事業のうち、地方債計画の他の事業項目で措置されない全ての事業を対象とするものであり、機構資金については河川等事業（中小河川の整備）や臨時高等学校改築等事業（建築後 15 年程度を経過した高等学校の改築事業等）等が貸付対象となります。

平成 28 年度の貸付額は、188 億円となっています。

■地域活性化事業

地域の経済循環の創造に資する事業及び活力ある社会経済を維持するための拠点である連携中枢都市圏構想の推進に資する事業等、地域の活性化のための基盤整備事業を対象としています。

平成 28 年度の貸付額は、88 億円となっています。

■防災対策事業

地方公共団体が行う災害等に強い安心安全なまちづくりを推進するための防災対策事業です。

平成 28 年度の貸付額は、142 億円となっています。

■地方道路等整備事業

地方公共団体が単独事業として行う都道府県道、市町村道、農道、林道の整備事業です。

平成 28 年度の貸付額は、368 億円となっています。

■合併特例事業

合併した市町村が行う市町村建設計画に基づく事業や都道府県の構想に位置付けられた市町村の合併に伴い必要となる事業です。上水道、下水道及び病院事業について、合併に伴う増嵩経費に対する一般会計からの出資や市町村振興のための基金造成等も対象となっています。

平成 28 年度の貸付額は、1,033 億円となっています。

■公共施設等適正管理推進事業 / 旧公共施設最適化事業

公共施設最適化事業は、地方公共団体が、公共施設等総合管理計画に基づき実施する事業であって、既存の公共施設の集約化・複合化を実施するものを対象としています。

公共施設等適正管理推進事業は、公共施設最適化事業を拡充し、長寿命化対策、コンパクトシティの推進（立地適正化）等を貸付対象としたものです。

平成 28 年度の貸付額は、24 億円となっています。

■工業用水道事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営する工業用水道事業は、154 事業 258 施設あり、5,998 箇所の工場等に年間約 43 億㎡を給水しています。

平成 28 年度の貸付額は、132 億円となっています。

■電気事業・ガス事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営する電気事業は、92 事業 468 発電所あり、発電能力は最大出力 271 万 kW、年間発電電力量は 89 億 kWh に達しています。

また、平成 27 年度において地方公共団体が経営するガス事業は、26 事業あり、83 万戸の家庭に年間 337 億 MJ のガスを供給しています。

平成 28 年度の貸付額は、84 億円となっています。

■港湾整備事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営する港湾整備事業は、97 事業あり、埋め立て、荷役機械、上屋、倉庫、貯木場、引船等の事業を行っています。

平成 28 年度の貸付額は、29 億円となっています。

■介護サービス事業

介護報酬で運営される老人デイサービスセンター、特別養護老人ホーム等の整備事業及び介護のために必要な機械器具の整備事業を行っています。

平成 28 年度の貸付額は、25 億円となっています。

■市場事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営する市場事業は、163 事業あり、年間の取扱量は、野菜 722 万トン、果実 213 万トン、水産物 312 万トン、肉類その他 111 万トンに達し、生活物資の流通の近代化に貢献しています。

平成 28 年度の貸付額は、148 億円となっています。

■と畜場事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営すると畜場事業は、59 事業あり、年間処理実績は 382 万頭となっています。

平成 28 年度の貸付額は、8 億円となっています。

■観光施設事業・産業廃棄物処理事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営する観光施設事業は、休養宿泊事業 106 事業、ロープウェイ 51 事業、その他観光事業（温泉、城、資料館、動植物園等）147 事業の合計 304 事業あります。

平成 28 年度の貸付額は、9 億円となっています。

■駐車場事業

平成 27 年度において地方公共団体が経営する駐車場事業は、223 事業 673 施設あり、公営駐車場の収容能力は約 12 万 4 千台、1 日平均利用台数は約 20 万台となっています。

平成 28 年度の貸付額は、1 億円となっています。

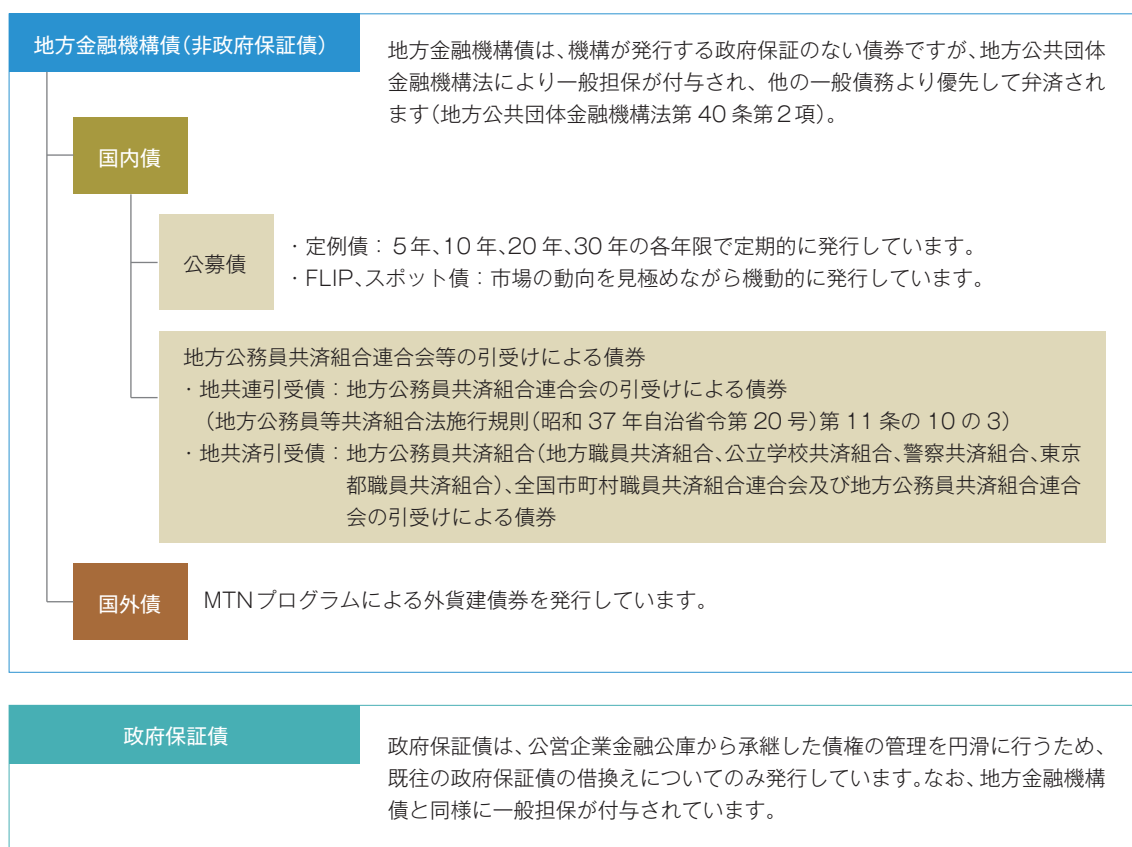
資金調達業務

地方の共同資金調達機関として、地方公共団体に対し低利で安定した資金を融資するため、その原資となる資金の調達コストの縮減を図りつつ、かつ安定的な調達を行っています。

1 機構債券の種類

貸付業務等に必要な資金調達については、資本市場における地方金融機構債（政府保証のない債券）の公募による発行を基本としながら、地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券の発行、長期借入も併せて行っています。

また、公営企業金融公庫から承継した債権の管理を円滑に行うための既往の政府保証が付された公営企業債券の借換えについては、政府保証債の発行によって行っています。



※FLIP、スポット債、MTN プログラムについては 11 頁を参照

2 資金調達の基本スタンス

必要な資金を低コストで安定的に資本市場から調達するため、資金調達手段の多様化を推進するとともに、積極的な情報開示と説明責任を十分に果たしていくこと等を通じ、機構に対する資本市場からの確固たる信認を維持しながら資金調達を行っています。

また、日本銀行の一連の金融政策によりこれまでにない低金利の状況が継続する中、投資家の需要など市場環境が大きく変化し、国内外の政治・経済情勢も不透明であることを踏まえ、実際に資金調達を行うに当たっては、引き続き弾力的・機動的に対応しています。

1. 資金調達手段の多様化

安定的な資金調達を行っていく観点から、投資家層のより一層の拡大を図るため、リスク管理や調達コストを考慮しつつ、市場環境や市場のニーズに応じ、中期、超長期を含めた多様な年限及び形態による柔軟な資金調達に努めています。

資金調達に当たっては、債券発行を基本とし、市場のニーズに迅速かつ的確に応えた資金調達を行っています。

国内債については、定例債として5年債、10年債、20年債、30年債を発行するとともに、引き続きFLIPによる投資家ニーズに応じた柔軟な債券発行を行うほか、市場の環境に応じ、スポット債を発行しています。

国外債については、ベンチマーク債の定例的な発行に努めるとともに、個人向け売出外債を継続的に発行しています。

長期借入については、資金調達手段の多様化の一環として活用しています。

加えて、フレックス枠については、定例債の増額やスポット債の発行に活用するなど、引き続き市場の動向に応じて、より一層機動的な資金調達に努めています。

JFMブランドの知名度を十分に活かすとともに、国内、国外を問わず、世界の市場環境を注視しながら、資金調達コストの縮減が図られるよう、多様な市場において債券発行に努めています。

2. 資本市場に対する積極的な情報開示と説明の徹底

投資家保護の観点から、機構の事業・財務内容やリスク管理等の状況についてのディスクロージャーを適切に実施しています。

機構の経営状況や機構債券に対する正しい理解の醸成を図り、資本市場からの確固たる信認を維持できるよう、投資家説明会や個別投資家訪問等のIRを積極的に実施しています。また、海外市場における債券発行の円滑化を図る等の観点から、海外投資家に対するIRについても積極的に実施しています。

このほか、投資家の投資計画策定に資するよう年間の資金調達計画を策定し、年度が始まる前にあらかじめ公表するとともに、年度中の8月においても下半期の資金調達計画を公表しています。国内定例債は、各四半期が始まる1月前までに、各月の発行年限、発行額及び主幹事会社を公表しています。

3. 資本市場の健全な発展への貢献

資本市場のニーズに合致した機動的・弾力的な資金調達を行う中で、資本市場重視の基本姿勢を堅持しながら、公共債市場における基幹的な発行体としての役割をより一層強固なものとし、資本市場が健全に発展するよう積極的に貢献していきます。

※ FLIP、スポット債、MTN プログラムについては 11 頁を参照

3 機構債券の特徴

機構が発行する地方金融機構債は、以下のような特徴から、地方公共団体が発行する地方債と同等のものと考えており、国債と同じ格付けで極めて信用力の高い債券です。

- 機構は、地方の共同資金調達機関であり、全ての都道府県・市区町村の出資により設立された公的な機関であること
- 機構の貸付先は、地方公共団体に限られており、デフォルトはこれまで一度もないことから、資産の安定性は極めて高いといえること
- 金利変動による損失を補てんするための金利変動準備金や貸付利率を軽減するための地方公共団体健全化基金など、万全の財務基盤が確保されていること
- 地方公共団体金融機構法において、機構解散時の最終弁済責任は地方公共団体が負うとされていることから、償還確実性が担保されていること

機構は、S&P グローバル・レーティング (S&P)、ムーディーズ・ジャパン (Moody's) 及び格付投資情報センター (R&I) から、日本国内の公共債発行機関では最高位の発行体格付を取得しています。

また、機構のリスクウェイトのカテゴリーは、10% (円建債) となっています。

このほか、海外投資家 (非居住者、外国法人等) が受け取る機構債券等 (機構が発行する債券 (公営企業金融公庫が発行し、機構が承継する債券を含む。)) の利子等について非課税とする税制上の措置が講じられています。

※リスクウェイトについては、日本国内投資家向け数値であり、外貨建て又は海外の投資家に関しては、各国規制当局の確認によるものとされています。(平成 29 年 3 月 31 日現在)

発行体格付(依頼)	S&P : A + Moody's : A 1 R&I : A A + (平成 29 年 3 月 31 日 現在)	
BIS リスク・ウェイト(円建)	地方金融機構債 : 10%	(参考) 国債・地方債 : 0% 政府保証債 : 0%
一般担保	機構債券の債権者は、機構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します。 なお、この先取特権の順位は、民法(明治 29 年法律第 89 号)の規定による一般の先取特権に次ぐものとされています。(地方公共団体金融機構法第 40 条)	

4 資金調達実績の推移

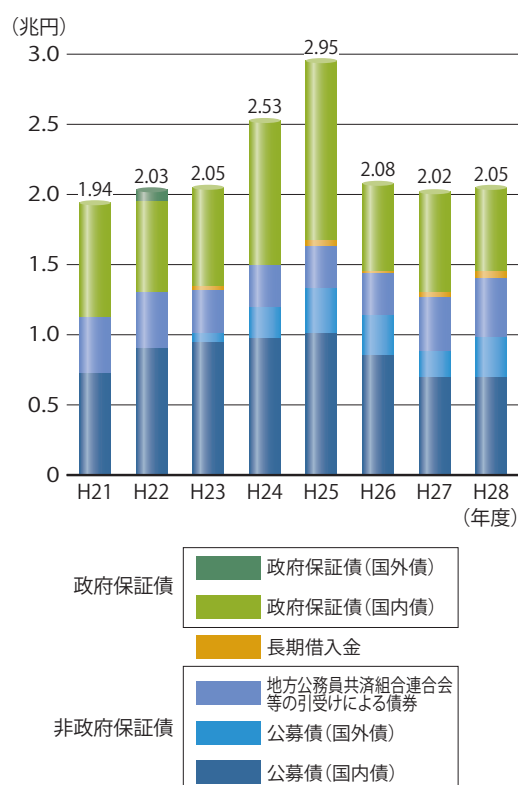
機構では、非政府保証の地方金融機構債（公募債、地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券）及び公営企業金融公庫から承継した債券の借換えのための政府保証債を発行しています。この他、資金調達手段の多様化の一環として長期借入による資金調達も行っています。

平成 28 年度の資金調達総額は 2 兆 508 億円となり、平成 27 年度とほぼ横ばいとなりました。これは、政府保証債の発行額が減少した一方で、非政府保証の地方金融機構債の発行額が増加したことなどによるものです。

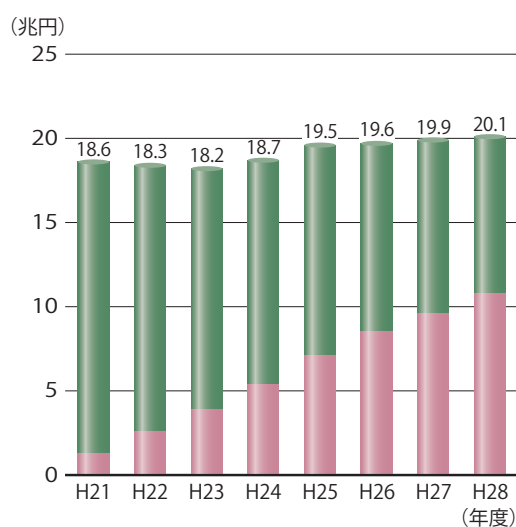
また、平成 28 年度末の債券発行残高は 19 兆 9,639 億円、借入金残高は 1,705 億円となっており、これらの合計は 20 兆 1,344 億円となっています。

このうち、一般勘定の残高は 10 兆 8,301 億円、管理勘定の残高は 9 兆 3,043 億円となっています。平成 20 年度の機構の業務開始以降、一般勘定については残高が増加する一方、管理勘定については減少しており、平成 28 年度末に一般勘定の残高が管理勘定の残高を初めて上回りました。

資金調達額



債券発行及び借入金残高



※管理勘定及び一般勘定については54頁を参照

地方支援業務

地方公共団体のニーズにあわせて、資金調達等をはじめ地方公共団体の財政運営全般にわたる課題について必要な支援を実施し、地方公共団体の期待に幅広く応えています。

1 基本姿勢

機構は、地方の共同資金調達機関であり、地方公共団体による資本市場からの資金調達を効率的かつ効果的に補完するため、地方公共団体の地方債につき、長期かつ低利の資金を融通する役割を担います。

この市場参加者としての専門知識・経験を活かしながら、地方公共団体の健全な財政運営の実現に向けて、民間金融機関等からの資金調達等をはじめ地方公共団体の財政運営全般に関わる各種支援事業を、団体のニーズを踏まえて実施しています。

また、機構は国や関係機関と連携・協力の下、市場参加者と情報交換を行い、大学・研究者・シンクタンク等とも連携強化を図り、地方公共団体のニーズに即した支援を提供しています。

2 地方支援業務の概要

拡大・多様化する地方公共団体のニーズを踏まえ、人材育成、実務支援、調査研究、情報発信の4つを業務の柱として実施しています。

平成29年度は、喫緊の課題である地方公営企業会計適用拡大・地方公営企業の経営戦略策定及び地方公会計制度に係る統一的な基準導入に係る支援や自治体財政に関するテーマを題材としたJFM 地方自治体財政セミナーなどを充実させるほか、地方財政に関する調査研究、地域金融に関する調査など地方公共団体の財政健全化に資する新たな調査研究を実施します。

1. 人材育成

地方公共団体の職員が各団体において、財政運営の健全性を確保する上で必要不可欠な財政・金融に係る知識を習得するためのセミナー等を実施しています。

■ JFM 地方自治体財政セミナー

地方公共団体にとって関心の高い地方財政に関する時宜に合ったテーマを題材としたセミナーを実施し、地方公共団体の職員の能力向上を図っています。

■各種研修会

資金調達等に関する基礎的な知識の習得を目的として、機構主催の資金調達入門研修及び資金運用入門研修等の集合研修を実施しています。

また、市町村職員中央研修所及び全国市町村国際文化研修所との共催による宿泊型研修を実施しています。

■出前講座

地方公共団体に機構職員や外部有識者等を講師として派遣し、その団体の要望に応じたテーマで講義を実施しています。

■学習用教材の提供

資金調達等に係る基礎的な知識の向上に資する教材をホームページを通じて提供しています。

2. 実務支援

自治体ファイナンス・アドバイザーや特定のテーマに知見を有する外部有識者等の専門家が、地方公共団体からの要望に応じて、個別の財政運営や資金調達等における課題や疑問の解決に向け、きめ細かな支援を提供しています。

■財政運営や資金調達等に係る実務支援

地方公共団体の抱える財政運営や資金調達等に係る具体的な課題や疑問に対して、電話やメール、訪問等の方法により個別に助言を行っています。

また、住民参加型市場公募地方債を初めて発行する地方公共団体に対し、自治体ファイナンス・アドバイザーが助言を行うとともに、広報経費等に対し助成を行っています。

■地方公営企業会計適用拡大・地方公営企業の経営戦略策定の支援のための専門家の派遣

都道府県が開催する研修会等へ専門家を派遣し、地方公共団体のニーズに応じた講義や個別相談会に対応することで、新たに地方公営企業会計の適用や経営戦略の策定を行う地方公共団体を支援しています。

■地方公会計制度に係る統一的な基準に基づく財務書類等の作成の支援

地方公共団体の経営改善を促進するため、複式簿記・発生主義に基づく新たな地方公会計の整備が進められていることから、地方公共団体情報システム機構と連携した共通のソフトウェアの地方公共団体への提供や、都道府県が開催する研修会等へ専門家を派遣し、地方公共団体のニーズに応じた講義や個別相談会に対応することで、統一的な基準に基づく財務書類等の作成を行う地方公共団体を支援しています。

3. 調査研究

地方公共団体の財政運営や地方金融に関する総合的な研究を実施し、その成果を地方公共団体へ還元しています。

■地方財政に関する調査研究（総務省等との共同研究）

総務省が各公営企業に対して平成 32 年度までに策定を要請している経営戦略について、各団体の策定作業を加速化させるための方策など、地方の財政運営に関する調査研究を総務省等と共同で新たに実施します。

■地域金融に関する調査研究

地方公共団体に対する貸付等、地域金融機関の動向・課題等の調査研究や銀行からの借入等に関する調査等を新たに実施します。

■諸外国の地方財政制度等に関する調査研究

諸外国の地方公共団体の資金調達の仕組みと現状について、その背景にある地方債制度、地方財政制度や海外の地方金融公社等の経営状況の最新動向とともに調査研究を実施しています。

4. 情報発信

ホームページ等を効果的に活用することにより情報発信を強化し、地方公共団体が資金調達など財政運営の健全性を確保する上で参考となる経済・金融データ、金融知識、取組事例等を提供しています。

Ⅱ章

業務運営体制

機構の基本的な仕組み

- 1. 貸付業務・資金調達業務等の基本的な流れ 48
- 2. 出資金 49

ガバナンス（企業統治）

- 1. ガバナンス 50
- 2. 財務報告に係る内部統制 52
- 3. 内部監査 53

一般勘定と管理勘定 54

リスク管理

- 1. リスク管理全般 56
- 2. 個別リスク管理 57

コンプライアンス（法令等遵守） 63

ディスクロージャー 64

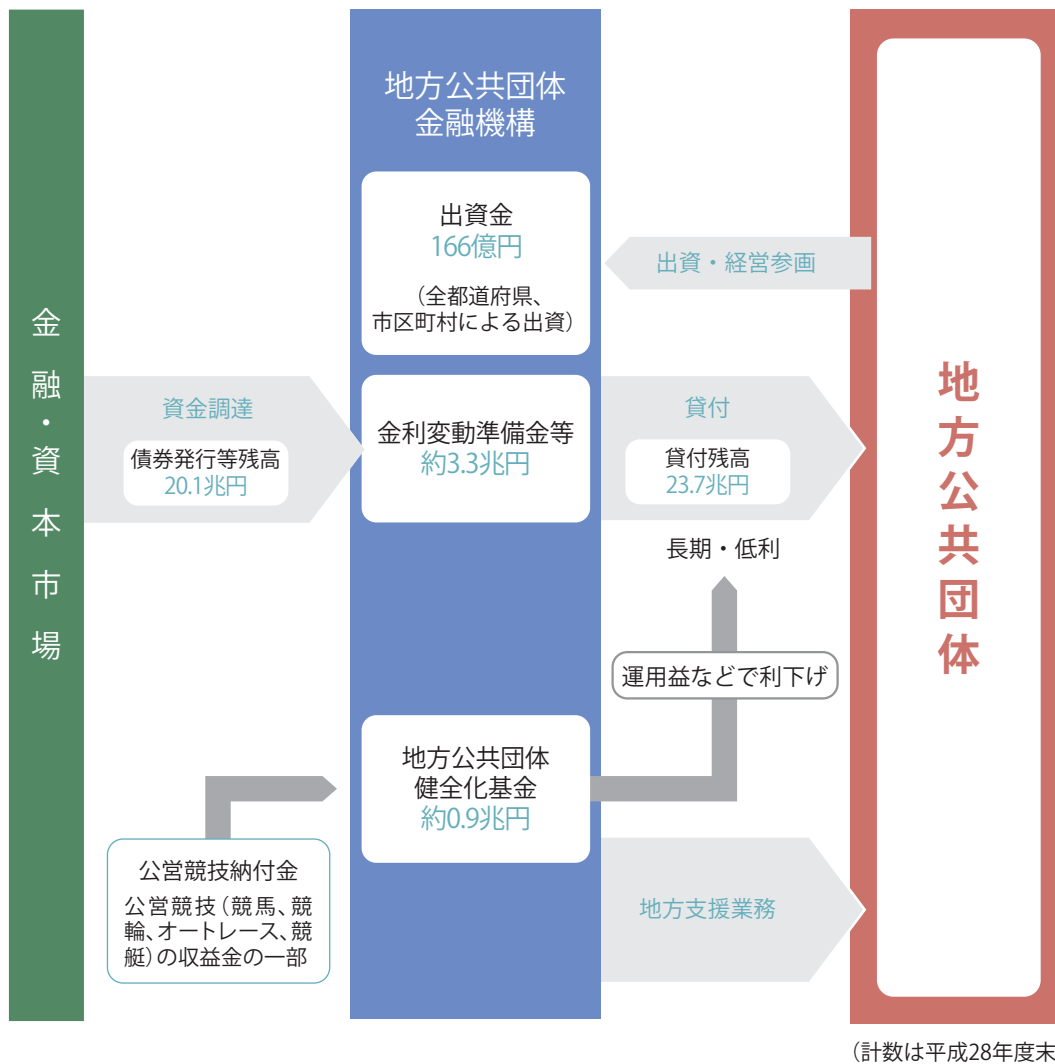


呉市役所庁舎／広島県呉市



機構の基本的な仕組み

1 貸付業務・資金調達業務等の基本的な流れ



全ての地方公共団体の出資による地方共同法人

機構は、地方公共団体金融機構法の規定に基づき、全ての都道府県及び市区町村等の出資により設立された「地方共同法人」です。

機構は、地方公共団体のみを対象として資金の貸付けを行っています。

また、国又は都道府県が同意・許可を行った地方債を対象として貸付けを行っており、これまで貸倒れ（デフォルト）は1件も発生していません。

また、仮に機構が解散する場合は、地方公共団体が債務弁済義務を負う旨法律に規定されており、債券の償還確実性が担保されています（地方公共団体金融機構法第52条第1項）。

地方債資金の共同調達機関

機構は、地方の共同資金調達機関として、個々の地方公共団体の資金調達を補完する役割を果たしています。

地方公共団体の社会資本整備については、資本費の回収に長期を要することや世代間の負担の公平を図る必要があることから、長期資金の調達が見込まれる場合が多いと考えられますが、地方公共団体が行う資本市場からの資金調達は、10年以下が一般的となっています。

このため、機構において、資本市場から資金を調達し、地方公共団体に長期・低利の資金を安定的に供給しています。

強固な財務基盤

機構は、地方公共団体に対して、最長40年の長期の貸付けを行う一方で、その原資は10年債を中心とした債券発行等により調達しており、貸付期間と資金調達期間との間に大きな差異が生じています。そのため、債券等借換え時の金利リスク（債券等支払利息が貸付受取利息を上回り、逆鞘となるリスク）が生じますが、機構ではこれを地方公共団体に転嫁することなく、金利変動準備金等を設けて対応することとしており、強固な財務基盤を確立しています。

地方公共団体健全化基金を活用した利下げ

地方財政法附則第32条の2の規定に基づき、公営競技（競馬、競輪、オートレース、競艇）を行う地方公共団体は、当該公営競技の収益の一部を機構に納付することとされています。

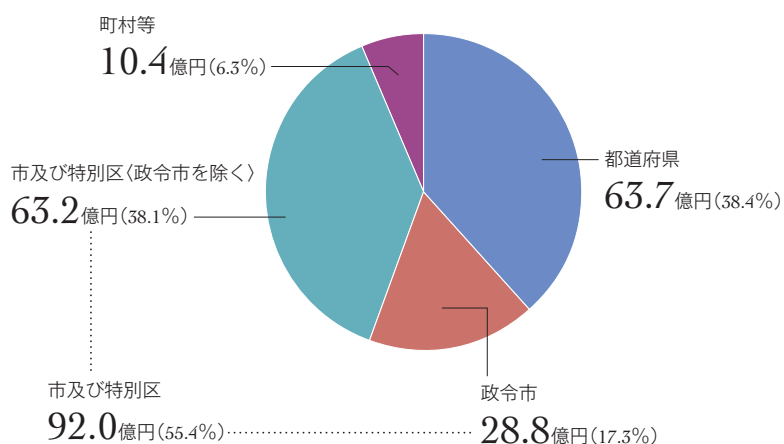
機構は、公営競技を行う地方公共団体から収益金の一部を受け入れて地方公共団体健全化基金に積み立てており、その運用益等を用いて地方公共団体への貸付けについて利下げを行っています。

2 出資金

機構は、地方公共団体が自ら設立し、主体的に運営する法人であることから、出資者は地方公共団体に限定されています。

平成29年3月31日現在、全ての都道府県及び市区町村等1,789団体から、合計166億210万円の出資を受けています。

地方公共団体別出資額及び割合



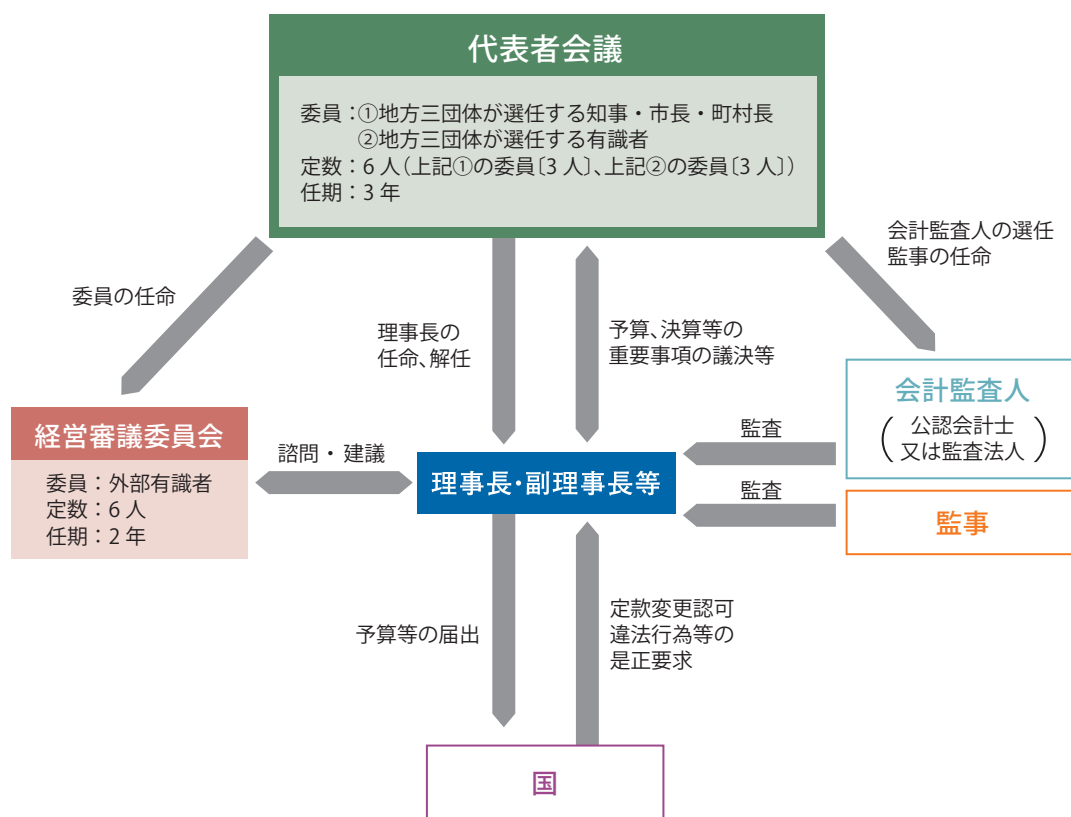
※四捨五入により計が一致しないことがあります。

※町村等には、一部事務組合が含まれます。

機構の運営については、外部有識者の代表者会議・経営審議委員会への参画や、会計監査人による監査等により、責任あるガバナンス（企業統治）が確保されています。

1 ガバナンス

機構のガバナンスの仕組み



1. 代表者会議

機構は、地方公共団体が主体的に運営する組織であることから、地方公共団体の代表者からなる代表者会議が機構の最高意思決定機関として設けられています。

また、代表者会議の委員については、都道府県知事、市長、町村長それぞれの代表者（3人）に加え、それと同数の地方行財政、経済、金融、法律又は会計に関して高い識見を有する者が選任されています。

代表者会議は、予算・決算等、機構の運営全般に関する重要事項についての議決権限並びに理事長及び監事の任命及び解任権限を有します。また、機構を監督する機能として、理事長に対して、機構の業務並びに資産及び負債の状況に関し報告をさせ、役職員の違法行為等の是正のため必要な措置を講ずることを命ずる権限を有しています。

代表者会議委員（平成 29 年 3 月 31 日現在）

◎は議長

■地方公共団体の代表者 ◎井戸 敏三（兵庫県知事）

松浦 正人（山口県防府市長）

藤原 忠彦（長野県川上村長）

■外部の学識経験者

小幡 純子（上智大学法科大学院教授）

神野 直彦（東京大学名誉教授）

角 廣 勲（株式会社広島銀行代表取締役会長）

2. 経営審議委員会

経営審議委員会は、機構において、機構の出資者と資金の借り手の同一性が高いことに鑑み、機構の業務について透明性及び客観性を確保し、規律ある運営に資するよう審議を行います。

経営審議委員会の委員については、地方行財政、経済、金融、法律又は会計に関して高い識見を有する者その他の学識経験のある者のうちから、代表者会議が任命します。

経営審議委員会は、機構の業務に関するチェック機能を有し、予算・決算等、機構の業務に関する重要事項について建議を行うことができるとともに、チェック機関として必要な場合に理事長から報告を求めることができます。また、理事長は、経営審議委員会の意見を代表者会議に報告するとともに、これを尊重する義務があります。

経営審議委員会委員（平成 29 年 3 月 31 日現在）

◎は委員長

◎ 林 宜 嗣（関西学院大学教授）

鈴木 豊（学校法人青山学院常任監事・青山学院大学名誉教授）

勢 一 智子（西南学院大学教授）

米田 保晴（信州大学名誉教授）

玉 沖 仁美（株式会社紡代表取締役）

小 松 俊樹（株式会社時事通信社取締役）

3. 監事による監査

監事は、独立の機関として財務内容等の監査を含む機構の経営及び業務の執行全般について監査を実施します。また、監査の結果に基づき、必要があると認めるときは、代表者会議、理事長又は総務大臣に意見を提出することができることとされています。

4. 会計監査人による外部監査

機構が、市場から信認を得て資金調達を行うためには、適切な情報開示及び会計処理に関する外部チェックが重要となります。

このような観点から、機構には、財務諸表及び決算報告書について、監事による監査のほか、代表者会議が選任する会計監査人（公認会計士又は監査法人）による監査が義務づけられています。

2 財務報告に係る内部統制

機構では、「地方公共団体金融機構の財務及び会計に関する省令」（以下「財務会計省令」という。）に基づく内部統制報告制度を実施しています。

具体的には、財務諸表等の適正性を確保するために必要な財務報告に係る内部統制の有効かつ効率的な整備及び運用を行い、その評価を実施し、その結果を、事業年度の末日を基準日として内部統制報告書にまとめ、会計監査人の監査証明を受け、決算と併せて公表しています。

内部統制においては、次のような事項を確認し、何らかの不備があった場合には、必要に応じて改善を図ることとしています。

- 組織全体の方針や手続が示されるとともに、適切に整備及び運用されていること。
- 重要な事項に虚偽記載が発生するリスクへの適切な評価及び対応がなされていること。
- 重要な事項に虚偽記載が発生するリスクを低減するための体制が適切に整備及び運用されていること。
- 真実かつ公正な情報が識別、把握及び処理され、適切な者に適時に伝達される仕組みが整備及び運用されていること。
- モニタリングの体制が整備され、適切に運用されていること。
- ITに対し、適切な対応がなされていること。

なお、平成 28 年度分の内部統制報告書においては、当機構の財務報告に係る内部統制は有効であると判断しており、会計監査人による監査報告書において、「我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める」との監査意見（財務会計省令第 32 条第 5 項第 1 号の無限定適正意見）を得ています。

3 内部監査

機構では、財務報告の信頼性の確保及び業務の適正かつ効率的な運営の確保に資することを目的として、業務を執行する各部各課室から独立した立場で、検査役が業務全体における内部管理態勢の適切性及び有効性の検証及び評価を行うことにより、客観性をもって内部監査を実施しています。

○内部監査の内容は次のとおりです。

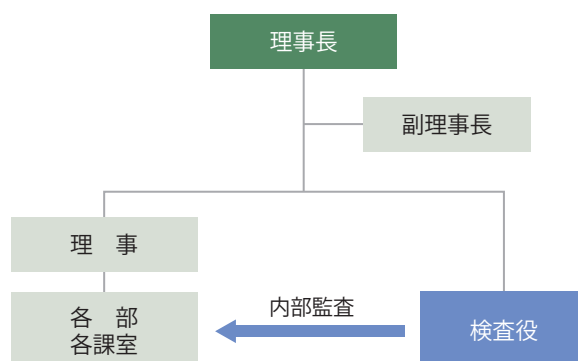
- ①事務処理の適正性及び法令遵守体制の有効性
- ②職務執行態勢の効率性
- ③所管するリスク管理態勢の適切性及び有効性
- ④職務に係る情報の管理、伝達及び共有態勢の有効性

検査役は、内部監査を終了したときは、その結果を理事長に報告します。

内部監査の結果、措置が必要と認められる事項がある課・室は遅滞なく必要な措置を講じ、検査役は、その措置状況を盛り込んだ内部監査結果報告書を作成し、理事長に報告します。

また、検査役は、必要に応じフォローアップを実施し、その結果を理事長に報告します。

内部監査の仕組み



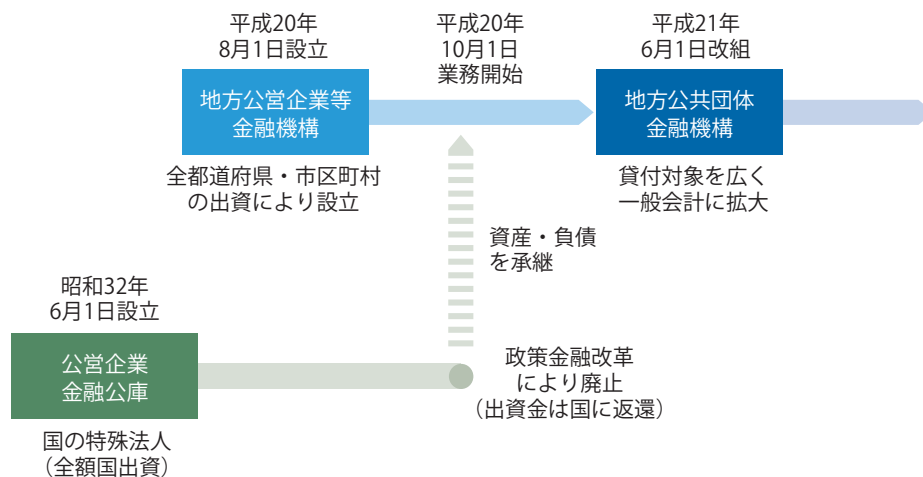
一般勘定と管理勘定

地方公営企業等金融機構は、地方債資金の共同調達機関として全都道府県・市区町村等の出資により平成20年8月1日に設立され、同年10月1日に公営企業金融公庫の資産・負債を承継して業務を開始しました。

また、平成21年6月1日に現在の地方公共団体金融機構に改組し、地方公共団体の一般会計も広く貸付対象となりました。

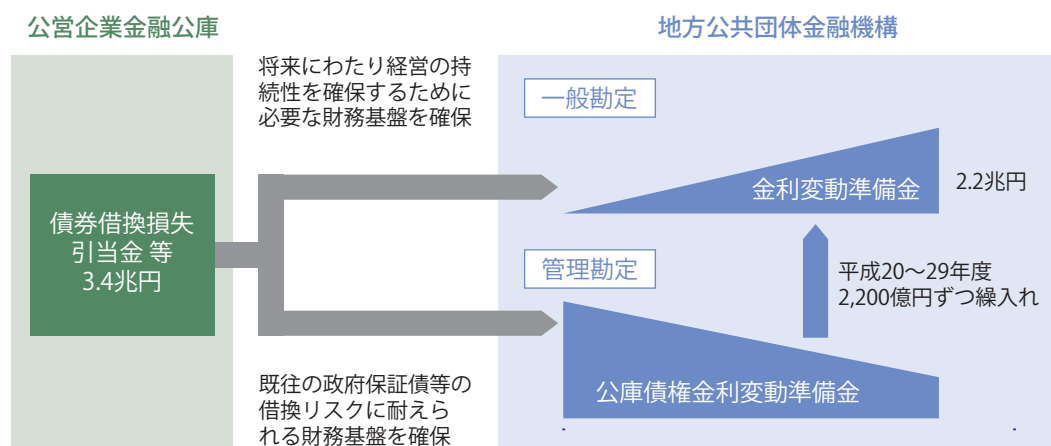
機構が承継した旧公庫が貸し付けた資金に係る債権の管理、回収等の業務（公庫債権管理業務）に係る経理については、その他の経理と区分し、特別の勘定（管理勘定）を設けて整理しなければならないとされており、公庫債権管理業務以外の業務に係る勘定（一般勘定）の経理と区分することとされています。

なお、管理勘定においては、既往の政府保証債の借換えに必要な債券を発行しており、これについては政府が保証を付すことができることとされています。



機構の発足に際しては、機構の将来にわたる安定的な経営を確立するため、旧公庫から債券借換損失引当金等約3.4兆円の全額を承継しています。

このうち、機構が将来にわたり経営の持続可能性を確保するために必要な2.2兆円については、10年分割で一般勘定に繰り入れることとされており、残余については、旧公庫から承継した貸付債権や既往の債券を適切に管理し、政府保証債等の借換えリスクに備えるため、管理勘定の財務基盤として確保することとされています。



また、機構は、公庫債権管理業務を終えたときは遅滞なく、管理勘定を廃止するものとし、その際管理勘定についてその債務を弁済してなお残余財産があるときは、その財産は、国に帰属するものとされています。

ただし、管理勘定廃止前であっても、機構の経営状況を踏まえ、機構の業務が円滑に遂行されていると認められる場合において、公庫債権金利変動準備金等の金額が公庫債権管理業務を将来にわたり円滑に運営するために必要な額を上回ると認められるときは、当該上回ると認められる金額を国に帰属させるものとされています（地方公共団体金融機構法附則第14条）。

この規定に基づき、機構では公庫債権金利変動準備金の一部を国庫に納付しており、その納付金は地方公共団体が取り組む地方創生をはじめとした財源として活用されています。

国庫納付のこれまでの沿革

年度	納付額	活用先
平成20年度	3,000億円	地域活性化・生活対策臨時交付金
平成24年度～平成25年度	総額1兆円 ＜平成24年度＞ 3,500億円 ＜平成25年度＞ 6,500億円	地方交付税
平成27年度～平成29年度	総額6,000億円以内 ＜平成27年度＞ 3,000億円 ＜平成28年度＞ 2,000億円 ＜平成29年度＞ 1,000億円	地方交付税 (まち・ひと・しごと創生事業費) 平成29年度 総額4,000億円
平成29年度～平成31年度	総額8,000億円以内 ＜平成29年度＞ 3,000億円	地方交付税 (まち・ひと・しごと創生事業費を中心)

1 リスク管理全般

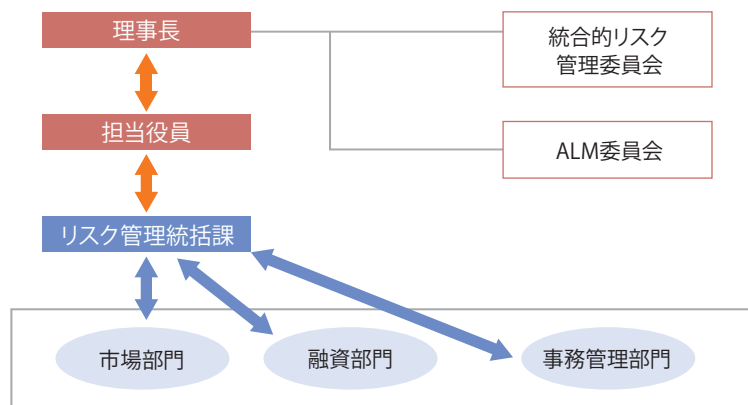
1. 統合的リスク管理とリスク管理体制

機構が、健全かつ良好な財務体質の維持を図りつつ、資本市場からの確固たる信認を維持するためには、金利リスクをはじめとする様々なリスクを適切に管理する必要があります。

機構では、各種リスクに適切に対応するために、リスク分析・管理の高度化を図りつつ、統合的なリスク管理を行っています。

このため、機構全体のリスク管理を統括する統合的リスク管理委員会や各事業部門のリスクについて統合的な把握・管理を行うリスク管理統括課を設けるなど、適切にリスク管理を行う体制を整備するとともに、こうしたリスク管理の内容を適切に経営判断に反映できるようにしています。

機構のリスク管理体制



2. 機構におけるリスクの特性と金利リスクの管理

機構は、地方公共団体に対して、最長40年の長期の貸付けを行う一方で、その原資は10年債を中心とした債券発行等により調達しており、貸付期間と資金調達期間との間に大きな差異が生じています。そのため、債券等借換え時の金利リスク（債券等支払利息が貸付受取利息を上回り、逆鞘となるリスク）が大きいという特性があります。

このため、機構においては、金利変動準備金等を設けてリスクに備えているほか、ALM委員会を設け、資産・負債の総合的な分析・管理を適時・適切に行っています。ALM委員会では、シナリオ分析、VaR分析、デュレーション分析等多様な分析を通じて、中長期的な経営分析やリスク分析・評価を行った上で、分析結果を適切に機構の経営判断に反映し、金利リスクを軽減するよう努めています。

2 個別リスク管理

1. 信用リスク

信用リスクとは、信用供与先の財務状況の悪化等により資産の価値が減少ないし消失し、機構が損失を被るリスクのことで、貸付債権に係る信用リスクのほか、市場取引に係る信用リスクがあります。

(1) 貸付債権に係る信用リスク

機構の貸付対象は、地方公共団体に限定されています。地方公共団体は、B I S 規制においてリスクウェイトがゼロとされており、また、以下の理由等から、地方公共団体が債務者である貸付債権については、貸倒れ（デフォルト）が生じないような仕組みとなっており、公営企業金融公庫時代を含め、これまでに貸倒れは 1 件も発生していません。

- 国は、地方財政計画の歳出において、公債費（地方債の元利償還金）を計上し、公債費を含めた歳出総額と歳入総額が均衡するよう地方交付税の総額を確保すること等によって地方債の元利償還に必要な財源を保障しているほか、地方交付税の算定において標準的な財政需要額（基準財政需要額）に一定の地方債の元利償還金の一部を算入することにより、個々の地方公共団体の地方債に対して元利償還金の財源を措置していること
- 地方債協議制度の下、同意に当たっては、地方債の元利償還の状況、税収入確保及び財源確保の状況等について留意することとされているほか、地方債の信用維持等のため、「元利償還費」又は「決算収支の赤字」が一定水準以上となった地方公共団体は、地方債の発行に許可を要することとする等の早期是正措置が講じられていること
- 地方公共団体の財政の健全化に関する法律において、財政指標が早期健全化基準に該当する団体については自主的な改善努力に基づく財政健全化が行われ、財政再生基準に該当する団体については地方債の償還を含め国等の関与による財政再生が行われること

○貸付債権の状況

機構全体の貸付残高は平成 29 年 3 月末現在で 23 兆 7,200 億円となっていますが、そのうち 0.2% 程度の 481 億円は、公営企業金融公庫が地方道路公社に対して行った貸付けに係るものです。機構は銀行法（昭和 56 年法律第 59 号）及び金融機能の再生のための緊急措置に関する法律（平成 10 年法律第 132 号）の対象ではありませんが、金融庁の「金融検査マニュアル」に沿って自己査定を実施しており、債権はすべて非分類となっています。

なお、貸付残高のうち、財政再生団体及び財政健全化団体である地方公共団体に対するものは全体の 0.03% 未満となっています。

(2) 市場取引に係る信用リスク

取引先金融機関の財務状況の悪化等により、資産の価値が減少又は消失し、損失を被るリスクがあります。

このため、取引先を格付等の基準を満たしている金融機関に限定しつつ、リスク分散を図るため取引先ごとに定めた与信枠の範囲内で取引を行うとともに、財務状況等をモニタリングし、信用状況が悪化した場合は新規取引停止、解約等の措置を講ずることにより、信用リスクを適切に管理しています。

また、デリバティブ取引の価値の変動に伴う信用リスクを抑制するため、全てのデリバティブの取引先との間に I S D A マスター契約及び C S A (Credit Support Annex) と呼ばれる信用補完契約を締結しています。

2. 市場リスク

市場リスクとは、金利、有価証券等の価格、為替等の市場のリスク・ファクターの変動により、資産・負債の価値が変動し、機構が損失を被るリスク、又は資産・負債から生み出される収益が変動し損失を被るリスクのことで、金利リスク、為替リスク、物価変動リスク、価格変動リスクがあります。

(1) 金利リスク

金利リスクとは、金利変動に伴い利益が減少又は損失を被るリスクであり、機構では「借換えに伴う金利リスク」と「調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスク」を負っています。

○借換えに伴う金利リスクへの対応

機構は、地方公共団体に対して最長 40 年の長期の貸付けを行う一方で、その原資は 10 年債を中心とした債券発行等により調達しており、貸付期間と資金調達期間との間に大きな差異が生じていることから、債券等借換え時に金利が変動することで利益が減少又は損失を被るリスクを負っています。

このような貸付けと資金調達のための債券等の資金調達期間の差異に伴う金利リスクについては、機構は次頁のとおり対応することとしています。

○調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスクへの対応

機構は、資金調達と地方公共団体に対する貸付けの時期の不一致により、その期間に金利が変動することで利益が減少又は損失を被るリスク（パイプラインリスク）を負っています。

このような調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスクについては、原則として金利スワップ取引を活用し、調達から貸付けまでの金利変動リスクを回避するパイプラインリスクヘッジに取り組むこととしています。

○借換えに伴う金利リスクへの対応

貸付けと資金調達のための債券及び長期借入金の期間の差異に伴う金利リスクに適切に備えるため、所要の金利変動準備金等を積み立てています。平成 29 年 3 月末日現在、金利変動準備金（一般勘定）は 1 兆 9,800 億円、公庫債権金利変動準備金（管理勘定）で 1 兆 3,581 億円、両勘定合計で 3 兆 3,381 億円となっています。

今後、地方公共団体に対する貸付け、資金調達等を行うことにより資産・負債の拡大する一般勘定においては、リスク管理に万全を期すため、ALM 分析を適時・適切に実施するとともに、デュレーションギャップをおおむね 2 年以下とする平成 25 年度から平成 29 年度までの中期の管理目標を設定し、金利リスクの軽減に努めています。

この目標を達成するため、貸付けにおいては、資産（貸付）デュレーションの抑制の観点から、一般勘定における貸付残高の約 4 割を占める臨時財政対策債について、5 年又は 10 年ごとに利率を見直すこととしているほか、30 年超の貸付けの場合、最長でも 30 年経過時点では利率を見直すこととしています。

資金調達においては、低金利下における市場のニーズも踏まえ超長期債を継続的に発行するほか、FLIP やフレックス枠を活用して債券の発行年限をきめ細かく調整するなど、負債（債券等）デュレーションの適切な管理に取り組んでいます。

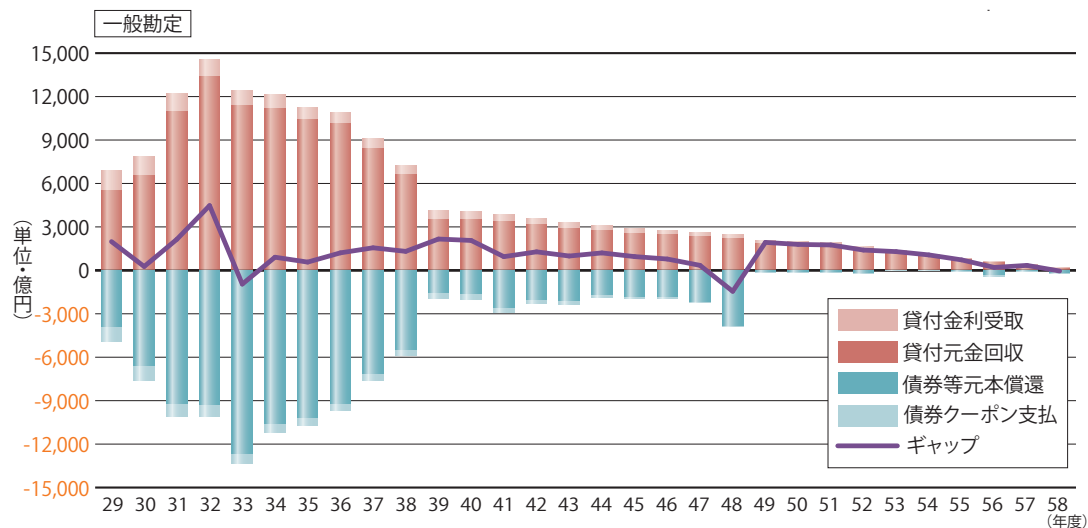
これらの取組みにより、平成 28 年度末の一般勘定のデュレーションギャップは中期の管理目標の範囲内の 1.19 年となっています。

一方で、公営企業金融公庫が貸し付けた資金に係る債権の管理等を行う管理勘定においては、平成 20 年 10 月以降、新たな貸付けは行っていないことから、期間の経過に伴い金利リスクが縮減していくなかで、管理勘定の公庫債権金利変動準備金は 1 兆 3,581 億円となっています。

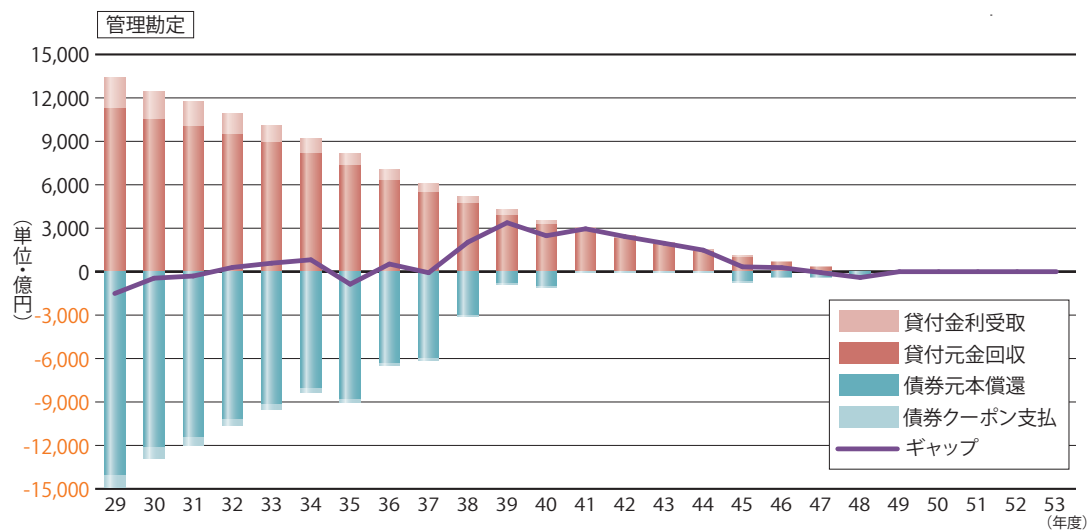
公庫債権金利変動準備金について、地方公共団体金融機構法附則第 14 条に基づき、平成 27 年度から平成 29 年度までの 3 年間で総額 6,000 億円、このうち平成 29 年度は 1,000 億円を納付することとされていましたが、これに加えて、平成 29 年度から平成 31 年度までの 3 年間で、新たに総額 8,000 億円以内（平成 29 年度は 3,000 億円）を国庫に納付することとされましたが、これは、当機構の経営状況を踏まえ、管理勘定の将来にわたる円滑な運営に必要な額を上回ると認められた額を納付するものです。平成 27 年度には 3,000 億円、平成 28 年度には 2,000 億円を納付し、平成 29 年度においては 4,000 億円を納付することとしていますが、これを行っても金利リスクへの備えとしては引き続き十分な準備金を保有しており、機構の経営に何ら影響を及ぼすものではありません。

リスク管理

貸付金と債券等（資金調達）のマチュリティラダー図（平成 29 年 3 月末時点）



・資産(貸付)デュレーション8.53年 ・負債(債券等)デュレーション7.34年 ・デュレーションギャップ1.19年(前年比▲0.11年)



・資産(貸付)デュレーション5.87年 ・負債(債券)デュレーション4.44年 ・デュレーションギャップ1.43年(前年比▲0.24年)

機構全体

・資産(貸付)デュレーション7.37年 ・負債(債券等)デュレーション6.01年 ・デュレーションギャップ1.36年(前年比▲0.20年)

※マチュリティラダー、デュレーション、デュレーションギャップの用語については 70 頁を参照

(2) 為替リスク等

債券発行に伴う元利金について、外貨建債券における為替レートの変動に係るリスク、変動利付債における金利変動に係るリスク等については、スワップ取引によってヘッジしています。余裕資金の運用については、価格の下落により有価証券の売却損が発生するリスクや、外国為替相場の変動による外貨預金解約時の実現損が発生するリスクを負っています。このため、原則として満期保有とすることにより価格変動リスクを極小化するとともに、為替予約により為替リスクをヘッジしています。

3. 流動性リスク

流動性リスクとは、運用と調達の間隔の差異や予期せぬ資金流出により、必要な資金確保が困難になること、又は通常よりも著しく高い金利での資金調達を余儀なくされることにより、機構が損失を被るリスク（資金繰りリスク）及び市場の混乱等により、市場において取引ができなくなったり、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされることにより、機構が損失を被るリスク（市場流動性リスク）です。

地方公共団体に対する貸付けについては、その実施時期をあらかじめ定めていることに加え、四半期ごとに資金計画を立て、日々の資金繰りを管理しており、資金繰りリスクは極めて小さい構造となっています。さらに、不測の事態に備えて複数の金融機関と当座貸越契約を締結するとともに、余裕資金についても短期で運用することとしています。

また、市場流動性リスクへの対策としては、流動性補完資産確保方針を定め、万一の市場混乱時にも機構債券等の償還金や利息の支払いに支障をきたさないよう、換金性の高い資産をあらかじめ保有することとしています。

4. オペレーショナルリスク

オペレーショナルリスクとは、機構の業務の過程、役職員の活動若しくはシステムが不適切であること又は外生的な事象により、機構が損失を被るリスクです。

(1) 事務リスク

事務リスクとは、機構の役職員が正確な事務を怠る、あるいは事故・不正等を起こすことにより、機構が損失を被るリスクです。

機構では、マニュアルの整備、教育・研修の実施、システム化による事務作業負担の軽減等を通じ、事務リスクの削減と発生の防止に努めています。

(2) システムリスク

システムリスクとは、機構が保有するシステムの不備やシステムが不正に使用されること等に伴い、情報資産の機密性・完全性・可用性が損なわれるリスクです。

こうしたシステムリスクを適切に管理し、機構業務の円滑な運営を確保するため、「システムリスク管理細則」、「システムリスク管理要領」等を制定し、適切に運用しています。

(3) その他のリスク

上記リスクのほか、機構は、法務リスク・人的リスク・有形資産リスク・風評リスクについて、適切な把握及び対応を行うこととしています。

5. 災害等への対応

機構では、地震・火災・風水害等により、機構施設が被害を受けた場合に、被災直後における優先業務の確実な実施や業務の早期立ち上げを図るため、「業務継続計画」を策定しています。

また、機構のシステムは、万一来に備え、機構の外部にバックアップサーバを構築し、業務が継続できる体制を整えています。

コンプライアンス（法令等遵守）

1 基本的な考え方

機構は、業務遂行にあたって法令等の遵守を確保するとともに、役職員の法令等の違反行為発生時の対応に万全を期すため、地方公共団体金融機構の法令等の遵守に関する規程を定めています。

この規程において、コンプライアンスについての基本的事項を次のように定めています。

- 役職員は、機構の社会的責任と公共的使命を自覚するとともに、違反行為の発生が機構全体の信用の失墜を招く等、機構の業務運営に多大な支障を来すことを十分認識した上、法令等を遵守し、誠実かつ公正に業務を遂行しなければならない。
- 役職員は、機構が担う業務内容について、適切な情報開示を行うこと等により社会からの信用確保に努めなければならない。

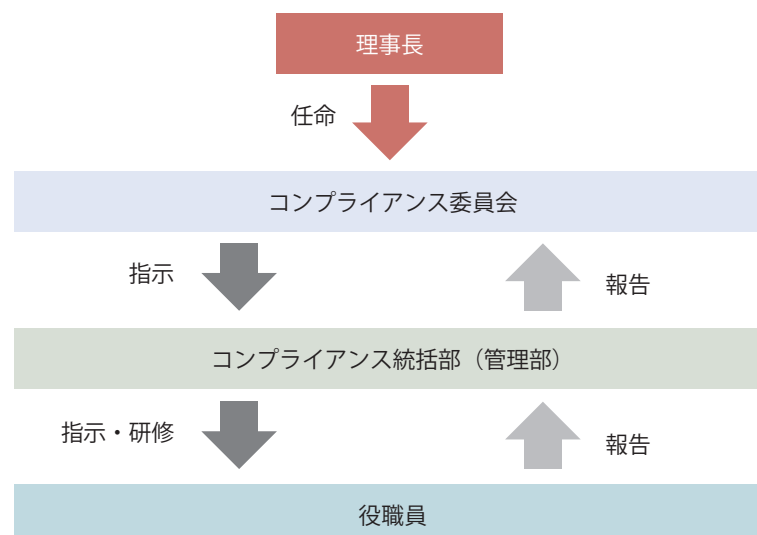
2 コンプライアンス体制

機構では、上記規程に基づき、コンプライアンス委員会を設置しています。

コンプライアンス委員会は、副理事長を委員長、理事及び部長を委員として、コンプライアンスに関する規程類の制定・改廃、行動指針の作成、実行計画の策定等、コンプライアンスに関する重要事項の審議を行っています。

また、コンプライアンスに関する総合調整を行う部署として、コンプライアンス統括部を設置し、統括部においては、委員会からの指示のもと、コンプライアンスに関する事項の企画（体制指導・研修の実施・マニュアル整備）等を実施しています。

コンプライアンス体制



1 情報開示に関する基本姿勢

機構は、投資家保護の観点から、財務状況等の開示を行うことにより、経営の透明性を確保しています。

2 情報開示資料

1. 法令等に基づく情報開示資料

地方公共団体金融機構法第36条第3項の規定に基づく説明書類（有価証券報告書に類する書類、内部統制報告書）

事業報告書

財務諸表

決算報告書

2. その他の情報開示資料

予算、事業計画、資金計画及び収支に関する中期的な計画

事業実施方針

資金調達計画

パンフレット

ディスクロージャー誌

アニュアルレポート

広報誌「JFM だより」



広報誌「JFM だより」

ウェブサイト (<http://www.jfm.go.jp/>)

地方債制度における機構の役割

1 日本の地方自治制度

我が国の地方公共団体は、住民の福祉の増進を図ることを基本として、地域における行政を自主的かつ総合的に実施する役割を広く担っています。

国が、国際社会における国家としての存立にかかわる事務等を重点的に担う一方で、住民に身近な行政はできる限り地方公共団体が担うこととされており、福祉、学校教育、消防、道路や河川等の基盤の整備等については、その多くが地方公共団体により実施されています。

日本の地方自治制度では二層制が採用されており、地方公共団体には、都道府県並びに市町村及び東京都の特別区等があります。

都道府県は市町村を包括する広域の地方公共団体として、広域にわたる事務や市町村に関する連絡調整に関する事務を、市町村は住民生活に身近な事務を処理しています。

機構は、これらの地方公共団体を対象として、資金の貸付けを行っています。

日本の地方公共団体（普通地方公共団体及び特別区）の数

都道府県	47
市町村及び特別区	1,741
政令指定都市	20
市	771
特別区	23
町	744
村	183
計	1,788

※平成 29 年 4 月 1 日現在



2 地方財政と地方財政計画

地方公共団体は、その自然的・歴史的条件、産業構造、人口規模等が異なっており、これに対応して様々な行政活動を行っています。このような行政活動を支えている個々の地方公共団体の財政の集合を「地方財政」と呼んでいます。地方財政は、国の財政と並ぶ車の両輪として、国の財政と密接な関係を保ちながら、国民経済及び国民生活上大きな役割を担っており、平成 29 年度の地方財政の規模は約 88.0 兆円となっています（地方財政計画ベース（東日本大震災分を含む））。

地方公共団体は、住民生活に身近な事業を数多く実施していることから、人口や産業の集積の度合いによる地域間格差や景気の動向による税収の年度間格差に関わらず安定的に行政サービスを提供していく必要があります。これを担保するために、国は、毎年度、地方財政の規模や収支見通しを全体として捉えた「地方財政計画」を策定しています。地方財政計画は、毎年度の国の予算編成を受けて、地方公共団体総体としての歳入と歳出が均衡するように策定され、この計画を通じて、地方公共団体が標準的な行政水準を確保できるよう地方交付税や地方債等により各地方公共団体の財源が保障されています。

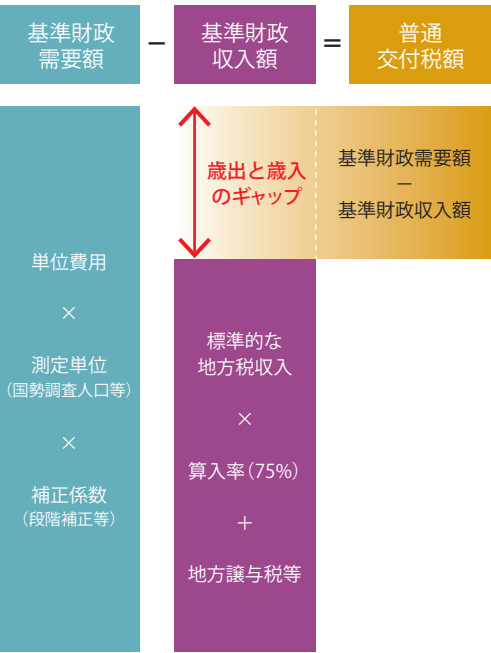
地方財政計画（平成 29 年度当初計画）

歳出 88.0 兆円	歳入 88.0 兆円
給与関係経費 20.3 兆円	地方税・地方譲与税 41.7 兆円
一般行政経費 37.0 兆円	地方特例交付金 0.1 兆円
公債費 12.7 兆円	地方交付税 16.8 兆円
投資的経費 12.2 兆円	地方債 9.2 兆円
公営企業繰出金 2.5 兆円	国庫支出金、その他 20.2 兆円
その他 3.3 兆円	

※東日本大震災分を含む
※四捨五入により計が一致しないことがある

3 地方交付税とは

本来、地方公共団体の事業実施に必要な財源は自ら徴収する地方税等自主財源をもって賄うことが望ましいと言えます。しかし、現実には税源等は地域的に偏在しているため、これを調整し、地方税収の少ない団体にも、財源を保障するための仕組みが必要となります。このような趣旨から設けられたのが地方交付税制度です。地方交付税は国税である所得税、法人税、消費税等の一定割合とされ、地方公共団体が等しくその行うべき事務を遂行するために「国が地方に代わって徴収する地方税」として、地方公共団体にとって重要な財源となっています。



4 地方債とは

地方債とは、地方公共団体が財政上必要とする資金を外部から調達することによって負担する債務で、その履行が一般会計年度を超えて行われるものをいいます。地方公共団体の歳出は地方債以外の歳入をもって賄うことが原則ですが、建設事業等将来の住民にも経費を分担してもらうことが望ましい場合、あるいは災害等臨時的に多額な出費の必要がある場合等には、地方債をその財源とすることができます。

5 地方債の安全性

地方債の元利金は、以下の仕組みのもと確実に償還され、BIS 規制の標準的な手法におけるリスクウエイトは0%とされています。

(1) 地方債の元利償還に要する財源の確保

- ①自らの課税権に基づいて地方税収入を確保
- ②地方財政計画の歳出に公債費（地方債の元利償還金）を計上
- ③公債費を含めた歳出総額と歳入総額が均衡するよう地方交付税の総額を確保
- ④地方交付税の算定において、標準的な財政需要額（基準財政需要額）に地方債の元利償還金の一部を算入

→マクロ（地方財政計画）・ミクロ（地方交付税措置）の両面において地方債の元利償還に必要な財源を国が保障しています。

※上記②、③、④の措置については、同意等を得た地方債のみが対象となっています。

(2) 早期是正措置としての起債許可制度

- ①実質公債費比率が18%以上の地方公共団体に対する起債制限
- ②赤字団体への起債制限

→個々の地方公共団体が地方債の元利償還に支障を来さないよう、地方債の発行を事前に制限できる仕組みがとられています。

(3) 地方公共団体の財政の健全化に関する法律

- ①財政指標の公表による情報開示の徹底
- ②財政指標が早期健全化基準以上となった団体について自主的な改善努力に基づく財政健全化
- ③財政指標が財政再生基準以上となった団体について国等が関与した財政再生

→地方財政の情報開示の徹底や早期健全化、財政再生等により地方債の元利償還が確実に実行されるよう担保されています。

地方債制度における機構の役割

6 地方債計画

地方債計画は、毎年度国が策定する地方債の発行に関する年間計画です。地方債計画は、国の予算編成と並行して策定される地方財政計画及び財政投融资計画と密接な関連を有しており、地方財政の運営上、次のような重要な役割を果たしています。

(1) 地方債計画に基づく同意（許可）の運用

地方債計画は、同意（許可）をする地方債の予定総額や事業別の起債予定額等を示すものであり、地方債の同意（許可）は、通常この計画に基づいて運用されます。

(2) 地方債の原資の保障

地方債計画は、地方債の所要額と原資との調整を図った上で、地方債の原資を事業別に予定し、地方債を同意（許可）する場合の資金供給先別の内訳を示すものです。

(3) 地方公共団体の起債の指針

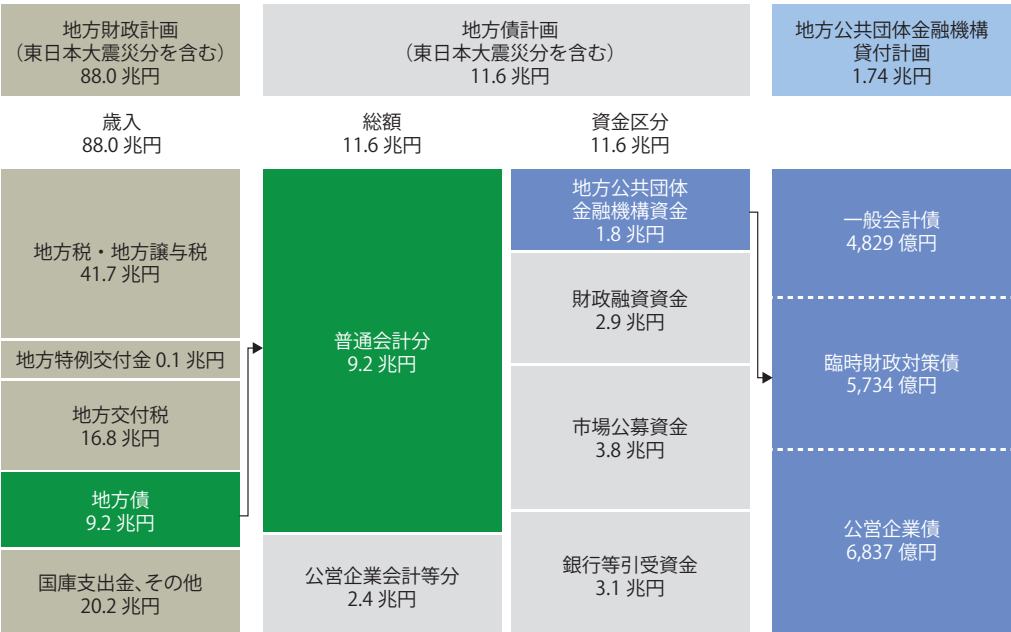
地方債計画は、地方財政計画と同様に公表され、事業別の地方債の同意等の見通しを示しています。

※平成 29 年度地方債計画については、参考資料 118 頁～ 122 頁を参照

7 地方債の資金と地方公共団体金融機構資金の役割

地方債の資金をその引受先の面から大別すると、財政融資資金、地方公共団体金融機構資金、民間等資金に分けられ、地方財政計画と地方債計画、機構資金の関係は下図のようになっています。

地方財政計画と地方債計画との関係（平成 29 年度当初計画）



※地方公共団体金融機構貸付計画は地方債計画を基礎として、過年度同意（許可）債の貸付等を勘案して作成するため、地方債計画と一致しません。

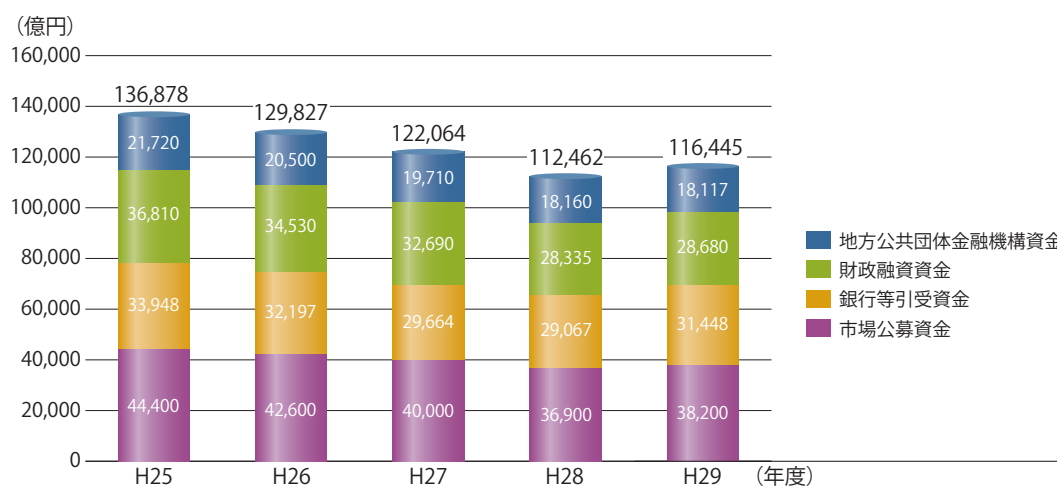
※四捨五入により計が一致しないことがあります。

地方債計画における資金区分の推移

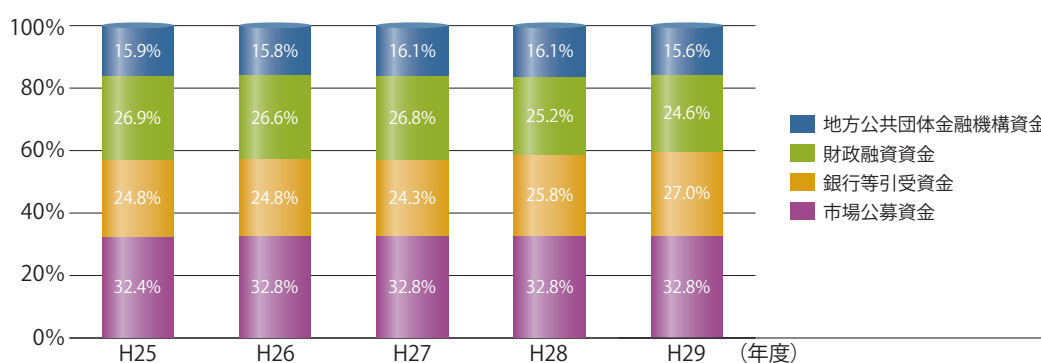
平成 29 年度地方債計画（当初計画ベース）における機構資金は 1 兆 8,117 億円（前年度比 43 億円減）、構成比では 15.6%（前年度比 0.5% 減）となっています。

このように、機構資金は我が国の地方債制度における公的資金のうち財政融資資金と並び大きな役割を果たしており、地方公共団体の事業実施や財政運営に大きく貢献しています。

資金別地方債計画額（当初）の推移



地方債計画（当初）における資金別構成比の推移



※地方公共団体金融機構資金と財政融資資金については、東日本大震災（関連）分を含む。

《 地方公共団体金融機構 》

▼地方金融機構債【資金調達関係】

地方公共団体金融機構が発行する債券のうち、政府保証がない債券。

▼FLIP (Flexible Issuance Program)【資金調達関係】

年限や発行額等投資家ニーズに柔軟かつ迅速に対応して起債する地方公共団体金融機構独自の仕組み。

- ・債券の年限は投資家の指定する年限。ただし、状況により対象とする発行年限を制限する場合がある（原則、満期一括固定利付債の場合、5、10、20、30年は除く。）。
- ・1回の発行額30億円以上。

※これまでの実績年限2～40年。

▼自治体ファイナンス・アドバイザー【地方支援業務関係】

個別の地方公共団体の要望に対し、資金調達の助言等の具体的な支援を行う。地方公共団体金融機構の職員で、金融専門知識や経験を有する。

▼スポット債【資金調達関係】

5年、10年、20年及び30年と異なる年限で、主幹事方式により発行するもの。

▼MTN プログラム【資金調達関係】

Medium Term Notes プログラムの略称。あらかじめ発行体とディーラーとの間で債券発行の大枠に関する法的書類について合意・作成しておき、個別の債券発行に際しては、発行価格、償還期限、利率等の条件決定のみを行うことで海外市場において債券発行を機動的に行うことができるプログラム。

《 リスク管理 》

▼BIS リスク・ウエイト

債券の安全性を表す指標。

国際決済銀行 (Bank for International Settlements) に事務局があるバーゼル銀行監督委員会が定める自己資本比率規制において、総資産を算出する際に、保有資産ごとに分類して用いる。

▼ALM (Asset Liability Management)

資産 (Asset) と負債 (Liability) の総合管理 (Management) を意味する。金融機関等において、財務の健全性を確保するために将来の資産と負債を予測し、総合的に把握しながらリスク管理を行う手法。

▼マチュリティラダー

資産（貸付金の回収等）及び負債（債券等の償還等）について、その満期額や金利更改額を期間ごとにまとめて時系列に並べたもの。

▼デュレーション

キャッシュ・フローの平均回収年限を表すと同時に価格変動性の指標として用いられる。キャッシュ・フローの受取・支払までの期間をその現在価値で加重平均したもの。デュレーションが大きいほど金利変動に対する現在価値の変化が大きくなる。

▼デュレーションギャップ

資産（貸付）デュレーションと負債（債券等）デュレーションの差。ギャップがある場合、金利変動による現在価値の変動幅が資産と負債で異なるため、金利変動リスクを負うこととなる。

《 地方債制度 》

▼銀行等引受資金【地方債区分】

地方債資金のうち、金融機関や各種共済組合等から、借入れ又は引受けの方法により調達する資金。

▼市場公募資金【地方債区分】

地方債資金のうち、起債市場において広く投資家に購入を募る方法（公募）により調達する資金。

▼地方公共団体金融機構資金【地方債区分】

地方債資金のうち、地方公共団体金融機構からの借入れによる資金。

▼財政融資資金【地方債区分】

地方債資金のうち、国の財政投融资特別会計からの借入れによる資金。

Ⅲ 章

機構の財務状況

財務諸表	72
貸借対照表	72
損益計算書	73
利益の処分に関する書類【一般勘定、管理勘定】	74
純資産変動計算書	75
キャッシュ・フロー計算書	76
重要な会計方針	77
追加情報	80
注記事項等	80
勘定別情報（貸借対照表関係）	95
勘定別情報（損益計算書関係）	96
附属明細書	97
参考情報	100
内部統制報告書	100
健全化判断比率等に基づく 平成 28 年度末貸付残高の分類	101
地方公共団体金融機構貸付債権における自己査定結果 (平成 28 年度末残高)	102

財務諸表

機構は、地方公共団体金融機構法（平成 19 年法律第 64 号）に基づき財務諸表を作成し、会計監査人である新日本有限責任監査法人の監査証明を受けております。

また、機構は子会社等を有していないため、連結財務諸表は作成しておりません。

貸借対照表

（単位：百万円）

科目	平成27年度 (平成28年3月31日)	平成28年度 (平成29年3月31日)	科目	平成27年度 (平成28年3月31日)	平成28年度 (平成29年3月31日)
	金額	金額		金額	金額
(資産の部)			(負債の部)		
貸付金	23,664,512	23,720,021	債券	19,799,634	19,955,593
有価証券	235,000	166,000	借入金	120,500	170,500
現金預け金	711,611	861,226	金融商品等受入担保金	129,509	111,159
金融商品等差入担保金	16,277	24,327	その他負債	10,345	8,379
その他資産	11,550	10,616	賞与引当金	52	55
有形固定資産	2,720	2,602	役員賞与引当金	7	8
無形固定資産	1,700	1,473	退職給付引当金	33	45
			役員退職慰労引当金	9	17
			地方公共団体健全化基金	920,287	920,287
			基本地方公共団体健全化基金	920,287	920,287
			特別法上の準備金等	3,446,803	3,379,138
			金利変動準備金	1,760,000	1,980,000
			公庫債権金利変動準備金	1,638,462	1,358,120
			利差補てん積立金	48,341	41,017
			負債の部合計	24,427,184	24,545,185
			(純資産の部)		
			地方公共団体出資金	16,602	16,602
			利益剰余金	137,900	165,779
			一般勘定積立金	137,900	165,779
			評価・換算差額等	8,018	5,035
			管理勘定利益積立金	53,666	53,666
			純資産の部合計	216,187	241,082
資産の部合計	24,643,371	24,786,267	負債及び純資産の部合計	24,643,371	24,786,267

損益計算書

(単位：百万円)

科目	平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
	金額	金額
経常収益	407,972	376,497
資金運用収益	404,858	372,787
役務取引等収益	108	103
その他業務収益	0	36
その他経常収益	3,005	3,569
地方公共団体健全化基金受入額	2,993	3,557
その他の経常収益	12	12
経常費用	239,039	216,284
資金調達費用	230,505	208,872
役務取引等費用	324	313
その他業務費用	4,405	3,874
営業経費	3,803	3,223
経常利益	168,933	160,213
特別利益	528,211	427,323
公庫債権金利変動準備金取崩額	520,000	420,000
利差補てん積立金取崩額	8,211	7,323
特別損失	666,947	559,658
金利変動準備金繰入額	220,000	220,000
公庫債権金利変動準備金繰入額	146,947	139,658
国庫納付金	300,000	200,000
当期純利益	30,197	27,878

利益の処分にに関する書類【一般勘定】

平成27年度（平成28年3月31日）

（単位：百万円）

I 処分対象利益		30,197
当期純利益	30,197	
前期繰越欠損金	—	
II 利益処分額		
積立金	30,197	30,197

(注) 1. 「地方公共団体金融機構法」(平成19年法律第64号。以下「法」という。)第39条第1項の規定に基づき、当事業年度末に利益処分しております。
 2. 利益処分額の積立金は貸借対照表上、一般勘定積立金として計上しております。

平成28年度（平成29年3月31日）

（単位：百万円）

I 処分対象利益		27,878
当期純利益	27,878	
前期繰越欠損金	—	
II 利益処分額		
積立金	27,878	27,878

(注) 1. 「地方公共団体金融機構法」(平成19年法律第64号。以下「法」という。)第39条第1項の規定に基づき、当事業年度末に利益処分しております。
 2. 利益処分額の積立金は貸借対照表上、一般勘定積立金として計上しております。

利益の処分にに関する書類【管理勘定】

平成27年度（平成28年3月31日）

（単位：百万円）

I 処分対象利益		—
当期純利益	—	
前期繰越欠損金	—	
II 利益処分額		
積立金	—	—

平成28年度（平成29年3月31日）

（単位：百万円）

I 処分対象利益		—
当期純利益	—	
前期繰越欠損金	—	
II 利益処分額		
積立金	—	—

純資産変動計算書

平成27年度（平成27年4月1日から平成28年3月31日まで）

（単位：百万円）

	出資者資本				評価・換算 差額等	管理勘定 利益積立金	純資産合計
	地方公共団体 出資金	利益剰余金		出資者資本 合計	繰延 ヘッジ損益		
		一般勘定 積立金	利益剰余金 合計				
当期首残高	16,602	107,703	107,703	124,305	△4,482	53,666	173,489
当期変動額							
当期純利益	－	30,197	30,197	30,197	－	－	30,197
出資者資本以外の項目 の当期変動額（純額）	－	－	－	－	12,500	－	12,500
当期変動額合計	－	30,197	30,197	30,197	12,500	－	42,697
当期末残高	16,602	137,900	137,900	154,502	8,018	53,666	216,187

平成28年度（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）

（単位：百万円）

	出資者資本				評価・換算 差額等	管理勘定 利益積立金	純資産合計
	地方公共団体 出資金	利益剰余金		出資者資本 合計	繰延 ヘッジ損益		
		一般勘定 積立金	利益剰余金 合計				
当期首残高	16,602	137,900	137,900	154,502	8,018	53,666	216,187
当期変動額							
当期純利益	－	27,878	27,878	27,878	－	－	27,878
出資者資本以外の項目 の当期変動額（純額）	－	－	－	－	△2,983	－	△2,983
当期変動額合計	－	27,878	27,878	27,878	△2,983	－	24,894
当期末残高	16,602	165,779	165,779	182,381	5,035	53,666	241,082

キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

科目	平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
	金額	金額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		
当期純利益	30,197	27,878
減価償却費	564	619
資金運用収益	△404,858	△372,787
資金調達費用	230,505	208,872
賞与引当金の増加額	2	2
役員賞与引当金の増加額	0	0
退職給付引当金の増加額(△は減少額)	△8	11
役員退職慰労引当金の増加額(△は減少額)	△13	8
地方公共団体健全化基金の減少額	△2,993	△3,557
金利変動準備金の増加額	220,000	220,000
公庫債権金利変動準備金の減少額	△73,052	△80,341
利差補てん積立金の減少額	△8,211	△7,323
貸付金の純増(△)減	△226,882	△55,509
債券の純増減(△)	254,060	153,549
借入金の純増減(△)	35,000	50,000
資金運用による収入	405,693	373,725
資金調達による支出	△229,067	△208,543
その他	△56,171	△29,336
営業活動によるキャッシュ・フロー	174,764	277,268
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		
有価証券の償還による収入	2,756,000	585,400
有価証券の取得による支出	△2,321,000	△516,400
有形固定資産の取得による支出	△10	△2
無形固定資産の取得による支出	△347	△208
投資活動によるキャッシュ・フロー	434,642	68,789
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		
国庫納付による支出	△300,000	△200,000
公営競技納付金による収入	2,993	3,557
財務活動によるキャッシュ・フロー	△297,006	△196,442
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	—	—
V 現金及び現金同等物の増加額	312,400	149,615
VI 現金及び現金同等物の期首残高	399,211	711,611
VII 現金及び現金同等物の期末残高	711,611	861,226

重要な会計方針

項目	平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
1.有価証券の評価基準及び評価方法	有価証券の評価は、満期保有目的の債券については償却原価法(定額法)により行っております。	同左
2.デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	時価法により行っております。	同左
3.固定資産の減価償却の方法	(1)有形固定資産 定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は次のとおりであります。 建物 23年～47年 その他 2年～19年 (2)無形固定資産 定額法を採用しております。なお、当地方公共団体金融機構(以下「機構」という。)利用のソフトウェアについては、5年で償却しております。	(1)有形固定資産 定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は次のとおりです。 建物 23年～47年 その他 2年～19年 (2)無形固定資産 同左
4.繰延資産の処理方法	債券発行費用は、発生した期に全額費用として処理しております。	同左
5.外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権・債務については通貨スワップもしくは為替予約が付されており、振当処理を行っているため、確定している円貨額を付しております。	同左
6.引当金の計上基準	(1)賞与引当金 賞与引当金は、職員への賞与の支払に備えるため、職員に対する賞与の支給見込額のうち、当事業年度に帰属する額を計上しております。 (2)役員賞与引当金 役員賞与引当金は、役員への賞与の支払に備えるため、役員に対する賞与の支給見込額のうち、当事業年度に帰属する額を計上しております。 (3)退職給付引当金 退職給付引当金は、職員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、必要額を計上しております。 なお、退職給付引当金及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。 (4)役員退職慰労引当金 役員退職慰労引当金は、役員の退職慰労金の支出に備えるため、内規に基づく支給見込額のうち、当事業年度末までに発生していると認められる額を計上しております。	(1)賞与引当金 同左 (2)役員賞与引当金 同左 (3)退職給付引当金 同左 (4)役員退職慰労引当金 同左

財務諸表

項目	平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
7.ヘッジ会計の方法	(1)ヘッジ会計の方法 金利変動リスクのヘッジについて、金利スワップが特例処理の要件を満たす場合には特例処理を採用し、その他の場合には繰延ヘッジ処理を採用しております。 また、為替変動リスクのヘッジについて、振当処理の要件を満たす場合には振当処理を採用しております。 (2)ヘッジ手段とヘッジ対象 [1] ヘッジ手段・・・金利スワップ ヘッジ対象・・・債券及び長期借入金 [2] ヘッジ手段・・・通貨スワップ ヘッジ対象・・・外貨建債券 [3] ヘッジ手段・・・為替予約 ヘッジ対象・・・外貨預金 (3)ヘッジ方針 金利変動リスク又は為替変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引又は通貨スワップ取引を行っており、ヘッジ対象の識別は個別契約ごとに行っております。 また、外貨預金の元利金の受取に係る為替変動リスクを回避するため、外貨預金預入時に為替予約を付しております。 (4)ヘッジ有効性評価の方法 債券及び長期借入金の相場変動を相殺するヘッジにおいては、ヘッジ対象とヘッジ手段に関する重要な条件がほぼ同一となるようなヘッジ指定を行っているため、高い有効性があるとみなしており、これをもって有効性の判定に代えております。 また、特例処理の要件を満たしている金利スワップ並びに振当処理の要件を満たしている通貨スワップ及び為替予約については、有効性の評価を省略しております。	(1)ヘッジ会計の方法 同左 (2)ヘッジ手段とヘッジ対象 同左 (3)ヘッジ方針 同左 (4)ヘッジ有効性評価の方法 同左
8.キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲	キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲は、貸借対照表上の「現金預け金」であります。	キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲は、貸借対照表上の「現金預け金」です。
9.地方公共団体健全化基金の会計処理	法第46条第1項の規定に基づき地方財政法(昭和23年法律第109号)第32条の2の規定による納付金を積み立てるための地方公共団体健全化基金を設けております。また、法第46条第5項の規定に基づき同基金の運用により生じる収益(以下「基金運用益」という。)を地方債の利子の軽減に要する費用に充て、当該基金運用益の額から地方債の利子の軽減に充てた金額を差し引いてなお、剰余があるときは、当該剰余の額を同基金に組み入れ、基金運用益の額が地方債の利子の軽減に充てる金額に不足するときは、同条第6項の規定に基づき前年度までに組み入れた額及び当該不足する事業年度に納付された納付金の額の合計額を限度として同基金を取り崩すこととしております。	同左

項目	平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
10.金利変動準備金及び公庫 債権金利変動準備金の会 計処理	金利変動準備金の会計処理については、当機構が発行した債券の借換え(公営企業債券の借換えを除く。)に伴う金利変動リスクに備えるため、法第38条第1項、第3項、法附則第9条第8項及び第10項の規定に基づき、「地方公共団体金融機構の財務及び会計に関する省令」(平成20年総務省令第87号。以下「財会省令」という。)第34条並びに「公営企業金融公庫法の廃止に伴う関係政令の整備及び経過措置に関する政令」(平成20年政令第226号。以下「整備令」という。)第22条及び第23条に定めるところにより算出した額を計上しております。 また、公庫債権金利変動準備金の会計処理については、公営企業債券の借換えに伴う金利変動リスクに備えるため、法附則第9条第9項、第10項、第13条第5項及び第7項の規定に基づき、「地方公共団体金融機構の公庫債権管理業務に関する省令」(平成20年総務省・財務省令第2号。以下「管理業務省令」という。)第1条から第3条まで、同省令附則第3条及び第5条に定めるところにより算出した額を計上しております。	同左
11.利差補てん積立金の会計 処理	公営企業金融公庫(以下「旧公庫」という。)が利子を軽減して貸し付けた資金に係るものについて、当該資金の利子の軽減に充てるため、法附則第9条第13項、第13条第8項、整備令第26条第1項、第3項及び第4項の規定に基づき、管理業務省令第5条に定めるところにより算出した額を計上しております。	同左
12.管理勘定利益積立金の会 計処理	管理勘定において生じた利益については、法附則第13条第8項及び整備令第26条第2項の規定に基づき、利益剰余金と区分して、管理勘定利益積立金として計上しております。	同左
13. 消費税等の会計処理	消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式により行っております。	同左

追加情報

平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
国庫納付について 平成27年度から平成29年度までの3年間に、総額6,000億円以内で、法附則第14条の規定に基づき、公庫債権金利変動準備金の一部を国に帰属させることとなり、平成28年度においては「平成28年度における地方公共団体金融機構法附則第14条の規定により国に帰属させるものとする金額を定める省令」(平成28年総務省・財務省令第1号)に基づき、同準備金2,000億円を取り崩し、同額を国庫に納付することとなっております(平成27年度は3,000億円)。	国庫納付について 法附則第14条の規定に基づき、公庫債権金利変動準備金について、平成27年度から平成29年度までの3年間で、総額6,000億円以内を国に帰属させることに加え、平成29年度から平成31年度までの3年間で、新たに総額8,000億円以内を国に帰属させることとなり、平成29年度においては「平成29年度における地方公共団体金融機構法附則第14条の規定により国に帰属させるものとする金額を定める省令」(平成29年総務省・財務省令第2号)に基づき、同準備金4,000億円を取り崩し、同額を国庫に納付することとなっております(平成28年度は2,000億円)。

注記事項等

【貸借対照表に関する注記】

平成27年度 (平成28年3月31日)	平成28年度 (平成29年3月31日)
1.有形固定資産の減価償却累計額 516百万円 2.貸付金 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸出条件緩和債権はありません。また、過去における貸倒実績はありません。よって、貸倒引当金は計上していません。 なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。)のうち、法人税法施行令(昭和40年政令第97号)第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金であります。 延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金であります。 3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日から3月以上遅延している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものであります。 貸出条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金で破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しないものであります。	1.有形固定資産の減価償却累計額 634百万円 2.貸付金 貸付金のうち、破綻先債権、延滞債権、3カ月以上延滞債権及び貸出条件緩和債権はありません。また、過去における貸倒実績はありません。よって、貸倒引当金は計上していません。 なお、破綻先債権とは、元本又は利息の支払の遅延が相当期間継続していることその他の事由により元本又は利息の取立て又は弁済の見込みがないものとして未収利息を計上しなかった貸付金(貸倒償却を行った部分を除く。以下「未収利息不計上貸付金」という。)のうち、法人税法施行令(昭和40年政令第97号)第96条第1項第3号のイからホまでに掲げる事由又は同項第4号に規定する事由が生じている貸付金です。 延滞債権とは、未収利息不計上貸付金であって、破綻先債権及び債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として利息の支払を猶予した貸付金以外の貸付金です。 3カ月以上延滞債権とは、元本又は利息の支払が約定支払日の翌日から3月以上遅延している貸付金で破綻先債権及び延滞債権に該当しないものです。 貸出条件緩和債権とは、債務者の経営再建又は支援を図ることを目的として、金利の減免、利息の支払猶予、元本の返済猶予、債権放棄その他の債務者に有利となる取決めを行った貸付金で破綻先債権、延滞債権及び3カ月以上延滞債権に該当しないものです。

平成27年度 (平成28年3月31日)	平成28年度 (平成29年3月31日)
3.担保提供資産 法第40条第2項の規定に基づき、機構の総資産を地方公共団体金融機構債券等19,799,634百万円の一般担保に供しております。 4.特別法上の準備金等 (1)金利変動準備金 法第38条第1項、第3項、法附則第9条第8項及び第10項の規定に基づくものです。 (2)公庫債権金利変動準備金 法附則第9条第9項、第10項、第13条第5項及び第7項の規定に基づくものであります。 (3)利差補てん積立金 法附則第9条第13項、第13条第8項、整備令第26条第1項、第3項及び第4項の規定に基づくものであります。	3.担保提供資産 法第40条第2項の規定に基づき、機構の総資産を地方公共団体金融機構債券等19,955,593百万円の一般担保に供しております。 4.特別法上の準備金等 (1)金利変動準備金 法第38条第1項、第3項、法附則第9条第8項及び第10項の規定に基づくものです。 (2)公庫債権金利変動準備金 法附則第9条第9項、第10項、第13条第5項及び第7項の規定に基づくものです。 (3)利差補てん積立金 法附則第9条第13項、第13条第8項、整備令第26条第1項、第3項及び第4項の規定に基づくものです。

【損益計算書に関する注記】

平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
1.当期純利益の勘定別内訳 一般勘定 30,197百万円 管理勘定 一百万円 2.公庫債権金利変動準備金取崩額及び国庫納付金について 平成27年度から平成29年度までの3年間に、総額6,000億円以内で、法附則第14条の規定に基づき、公庫債権金利変動準備金の一部を国に帰属させることとなり、平成27年度においては「平成27年度における地方公共団体金融機構法附則第14条の規定により国に帰属させるものとする金額を定める省令」(平成27年総務省・財務省令第1号。以下「国帰属省令」という。)に基づき、同準備金3,000億円を取り崩し、同額を国庫に納付しております。	1.当期純利益の勘定別内訳 一般勘定 27,878百万円 管理勘定 一百万円 2.公庫債権金利変動準備金取崩額及び国庫納付金について 平成28年度においては「平成28年度における地方公共団体金融機構法附則第14条の規定により国に帰属させるものとする金額を定める省令」(平成28年総務省・財務省令第1号。以下「国帰属省令」という。)に基づき、公庫債権金利変動準備金2,000億円を取り崩し、同額を国庫に納付しております。

【金融商品に関する注記】

○平成27年度

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当機構が、健全かつ良好な財務体質の維持を図りつつ、資本市場からの確固たる信託を維持するため、金利リスクをはじめとする様々なリスクを適切に管理する必要があります。

機構では、各種リスクに適切に対応するために、リスク分析・管理の高度化を図りつつ、統合的なリスク管理を行っております。

このため、機構全体のリスク管理を統括する統合的リスク管理委員会や各事業部門のリスクについて統合的な把握・管理を行うリスク管理統括課を設けるなど、適切にリスク管理を行う体制を整備するとともに、こうしたリスク管理の内容を適切に経営判断に反映できるようにしております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

機構においては、地方公共団体に対し、最長40年で貸付けを行います。一方で貸付原資については期間10年の債券発行を中心に賄っており、貸付けと資金調達のための債券及び長期借入金の期間に大きな差異が生じることから、債券等借換え時の金利リスク（債券等支払利息が貸付受取利息を上回り、逆鞘となるリスク）が大きいという特性があります。

このため、機構においては、金利変動準備金を設けてリスクに備えているほか、統合的リスク管理委員会とは別にALM委員会を設け、資産・負債の総合的な分析・管理を適時・適切に行っております。ALM委員会では、シナリオ分析、VaR分析、デュレーション分析等多様な分析を通じて、中長期的な経営分析やリスク分析・評価を行ったうえで、分析結果を債券発行計画等機構の経営に反映し、金利リスクを軽減するよう努めております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

[1] 信用リスク

信用リスクとは、信用供与先の財務状況の悪化等により資産の価値が減少ないし消失し、機構が損失を被るリスクのことで、貸付債権に係る信用リスクのほか、市場取引に係る信用リスクがあります。

① 貸付債権に係る信用リスク

機構の貸付対象は、地方公共団体に限定されております。地方公共団体は、BIS規制においてリスクウェイトがゼロとされており、また、以下の理由等から、地方公共団体が債務者である貸付債権については、貸倒れ（デフォルト）が生じないような仕組みとなっております。実際、旧公庫時代を含め、これまでに貸倒れは1件も発生していません。

- a. 国は、地方財政計画の歳出において、公債費（地方債の元利償還金）を計上し、公債費を含めた歳出総額と歳入総額が均衡するよう地方交付税の総額を確保すること等によって地方債の元利償還に必要な財源を保障しているほか、地方交付税の算定において標準的な財政需要額（基準財政需要額）に一定の地方債の元利償還金の一部を算入することにより、個々の地方公共団体の地方債に対して元利償還金の財源を措置していること。
- b. 地方債協議制度の下における審査に当たり、地方債の元利償還の状況、税収入確保及び財源確保の状況等について留意することとされているほか、地方債の信用維持等のため、「元利償還費」又は「決算収支の赤字」が一定水準以上となった地方公共団体は、地方債の発行に許可を要することとする等の早期是正措置が講じられていること。
- c. 「地方公共団体の財政の健全化に関する法律」（平成19年法律第94号）において、財政指標が早期健全化基準に該当する団体については自主的な改善努力に基づく財政健全化が、財政再生基準に該当する団体については地方債の償還を含め国等の関与による財政再生が、それぞれ行われること。

なお、機構は「銀行法」（昭和56年法律第59号）及び「金融機能の再生のための緊急措置に関する法律（金融再生法）」（平成10年法律第132号）の対象ではありませんが、金融庁の「金融検査マニュアル」に沿って自己査定を実施しております。

② 市場取引に係る信用リスク

取引先金融機関の財務状況の悪化等により、資産の価値が減少又は消失し、損失を被るリスクがあります。

このため、取引先を格付等の基準を満たしている金融機関に限定しつつ、リスク分散を図るため取引先ごとに定めた与信枠の範囲内で取引を行うとともに、財務状況等をモニタリングし、信用状況が悪化した場合は新規取

引停止、解約等の措置を講ずることにより、信用リスクを適切に管理しております。

また、デリバティブ取引の価値の変動に伴う信用リスクを抑制するため、全てのデリバティブの取引先との間にISDAマスター契約及びCSA（Credit Support Annex）と呼ばれる信用補完契約を締結しております。

[2] 市場リスク

市場リスクとは、金利、有価証券等の価格、為替等の市場のリスク・ファクターの変動により、資産・負債の価値が変動し、機構が損失を被るリスク、又は資産・負債から生み出される収益が変動し損失を被るリスクのことで、金利リスク、為替リスク、物価変動リスク、価格変動リスクがあります。

①金利リスク

金利リスクとは、金利変動に伴い利益が減少又は損失を被るリスクであり、機構では「借換えに伴う金利リスク」と「調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスク」を負っております。

a. 借換えに伴う金利リスクへの対応

機構は、地方公共団体に対し、最長40年で貸付けを行います。一方で貸付原資については期間10年の債券発行を中心に賄うため、借換え時に金利が変動することで利益が減少又は損失を被るリスクを負っております。

このような貸付けと資金調達のための債券及び長期借入金の期間の差異に伴う金利リスクについて、機構は、以下のとおり対応することとしております。

- ・貸付けと資金調達のための債券及び長期借入金の期間の差異に伴う金利リスクに適切に備えるため、所要の金利変動準備金等を積み立てております。
- ・今後、地方公共団体に対する貸付け、資金調達等を行うことにより資産・負債の拡大する一般勘定においては、リスク管理に万全を期すため、ALM分析を適時・適切に実施するとともに、デュレーションギャップをおおむね2年以下とする平成25年度から平成29年度までの中期の管理目標を設定しております。
- ・この目標を達成するために、貸付けにおいては、資産（貸付）デュレーションの抑制の観点から、一般勘定における貸付残高の約4割を占める臨時財政対策債について、5年又は10年ごとに利率を見直すこととしているほか、30年超の貸付けの場合、最長でも30年経過時点では利率を見直すこととしております。資金調達においては、低金利下における市場のニーズも踏まえ超長期債を継続的に発行するほか、FLIPやフレックス枠を活用して債券の発行年限をきめ細かく調整するなど、負債（債券等）デュレーションの適切な管理に取り組んでおります。
- ・一方で、旧公庫が貸し付けた資金に係る債権の管理等を行う管理勘定においても、金利リスクを負っておりますが、所要の公庫債権金利変動準備金を積み立てております。

なお、平成27年度から平成29年度までの3年間で、法附則第14条の規定に基づき、総額6,000億円以内で公庫債権金利変動準備金の一部を国に納付することとされましたが、これは、当機構の経営状況を踏まえ、管理勘定の将来にわたる円滑な運営に必要な額を上回ると認められた額を納付するものです。

b. 調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスクへの対応

機構は資金調達と地方公共団体に対する貸付けの時期の不一致により、その期間に金利が変動することで利益が減少又は損失を被るリスク（パイプラインリスク）を負っております。

このような調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスクについては、原則金利スワップ取引を活用し、調達から貸付けまでの金利変動リスクを回避するパイプラインリスクヘッジに取り組むこととしております。

②為替リスク等

債券発行に伴う元利金について、外貨建債券における為替レートの変動に係るリスク、変動利付債における金利変動に係るリスク等については、スワップ取引によってヘッジしております。

余裕資金の運用については、価格の下落により有価証券の売却損が発生するリスクや、外国為替相場の変動による外貨預金の実現損が発生するリスクを負っております。このため、原則として満期保有とすることにより価格変動リスクを極小化するとともに、為替予約により為替リスクをヘッジしております。

③市場リスクに係る定量的情報

機構において、市場リスクのうちで主要なリスク変数である金利リスクの影響を受ける主たる金融商品は、貸付金、債券及び長期借入金であります。

一般勘定の貸付金、債券及び長期借入金については、前記のとおりデュレーションギャップに係る管理目標を設定し、金利リスクを適切に管理しております。一方で、アウトライヤー比率（上下200bpの平行移動による金

財務諸表

利リスク量の自己資本に対する比率。金利変動準備金及び地方公共団体健全化基金も自己資本に相当するものとしております。)をはじめとする金利リスクの定量的情報については、それらの算出結果をALM 委員会に報告し、金利リスクの状況あるいは推移等の確認を行っておりますが、管理目標を定めておらず、金利リスク管理について定量的分析は利用しておりません。

一般勘定におけるこれらの金融商品について、定期的に推移等の確認を行うこととしたアウトライヤー比率は、平成28年3月31日現在、以下のとおりであります。

(単位：百万円)

	アウトライヤー 比率 (a) = -(b)/(e)	200ベース・ポイントの金利上昇による時価変動額 (利益はプラス、損失はマイナス)			自己資本に 相当する額 (e)
		合計 (b) = (c) + (d)	貸付金 (c)	債券及び 長期借入金 (d)	
一般勘定	25.1% (+2.7%)	△713,370 (△134,394)	△2,164,845 (△309,036)	1,451,475 (+174,641)	2,842,808 (+262,697)

(注) ()内は前年同期比

アウトライヤー比率は以下の条件等に基づき算出しております。

a. 将来キャッシュ・フローについて

貸付金については、金利方式ごとに区分して将来キャッシュ・フローを算出しております。なお、将来の繰上償還は見込んでおりません。

債券のうち固定利付債券及び長期借入金については、償還計画に基づき将来キャッシュ・フローを算出しております。金利スワップの特例処理適用後の変動利付債券については固定利付債券として将来キャッシュ・フローを算出しております。

b. 指標となる金利について

貸付金、債券及び長期借入金の評価にあたっては、平成28年3月31日現在の国債レートを用いております。

c. アウトライヤー比率の算出について

アウトライヤー比率の算出にあたっては、平成28年3月31日現在、金利を除くリスク変数が一定であることを前提に、指標となる金利（国債レート）が一律200ベース・ポイント（2.00%）上昇あるいは下落すると想定した場合に、時価損失額が大きくなる方の額を自己資本に相当する額で除することにより算出しております。

なお、金利下落よりも金利上昇を想定した場合に、時価損失額が大きくなることを把握しているため、200ベース・ポイントの金利上昇の場合のみ算出しております。

管理勘定の貸付金、債券については、既存の貸付金をその償還終了まで管理するために必要に応じて債券発行により資金を調達するに留まるものであります。このため、一般勘定と同様に金利リスクの定量的情報の算出結果をALM委員会に報告し、金利リスクの状況あるいは推移等の確認を行っておりますが、管理目標を定めておらず、金利リスク管理について定量的分析は利用しておりません。

管理勘定におけるこれらの金融商品について、金利リスク以外のリスク変数が一定の場合、平成28年3月31日現在の金利が10ベース・ポイント高ければ、当該金融資産と金融負債相殺後の純額（資産側）の時価は30,276百万円減少するものと考えられます。また、反対に金利が10ベース・ポイント低ければ、当該金融資産と金融負債相殺後の純額（資産側）の時価は30,676百万円増加するものと考えられます。

[3] 流動性リスク

流動性リスクとは、運用と調達の期間の差異や予期せぬ資金流出により、必要な資金確保が困難になること、又は通常よりも著しく高い金利での資金調達を余儀なくされることにより、機構が損失を被るリスク（資金繰りリスク）及び市場の混乱等により、市場において取引ができなくなったり、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされることにより、機構が損失を被るリスク（市場流動性リスク）のことであります。

地方公共団体に対する貸付けについては、その実施時期をあらかじめ定めていることに加え、四半期ごとに資金計画を立て、日々の資金繰りを管理しており、資金繰りリスクは極めて小さい構造となっております。さらに、不測の事態に備えて複数の金融機関と当座貸越契約を締結するとともに、余裕資金についても短期で運用することとしております。

また、市場流動性リスクへの対策としては、バーゼルⅢの流動性規制を踏まえ、本来規制の対象外である機構においても、その自主的な取組みとして流動性補完資産確保方針を定め、万一の市場混乱時にも機構債券等の償還金や利息の支払いに支障をきたさないよう、換金性の高い資産をあらかじめ保有することとしております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

2.金融商品の時価等に関する事項

平成28年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)貸付金	23,664,512	26,360,218	2,695,705
(2)有価証券			
満期保有目的のもの	235,000	235,000	—
(3)現金預け金	711,611	711,611	—
(4)金融商品等差入担保金	16,277	16,277	—
資産計	24,627,400	27,323,106	2,695,705
(1)債券	19,799,634	20,984,649	1,185,014
(2)借入金	120,500	124,017	3,517
(3)金融商品等受入担保金	129,509	129,509	—
負債計	20,049,644	21,238,176	1,188,532
デリバティブ取引			
ヘッジ会計が適用されているもの	—	—	—
デリバティブ取引計	—	—	—

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資産

(1) 貸付金

貸付金については、繰上償還等を見込んだ将来のキャッシュ・フローを、平成28年3月31日現在の国債レートを用いて算出した割引率で割り引いて時価を算定しております。

(2) 有価証券

すべて満期保有目的の債券であり、市場価格を時価としております。

また、譲渡性預金については、全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	—	—	—	—
	小計	—	—	—
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	譲渡性預金	235,000	235,000	—
	小計	235,000	235,000	—
合計		235,000	235,000	—

財務諸表

(3) 現金預け金

満期のない預金については、当該帳簿価額を時価としております。満期のある預金についても、全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(4) 金融商品等差入担保金

金融商品等差入担保金については、デリバティブ取引の担保にかかるものであり、預託期間は全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

負債

(1) 債券

当機構の発行する債券の時価は、市場価格のあるものについては市場価格によっており、市場価格のないものについては、元利金の合計額を同様の債券を発行した場合に適用されると考えられる利率で割り引いて現在価値を算定しております。

また、外貨建債券については、通貨スワップの振当処理の対象とされており、当該債券の時価とスワップ取引の時価の合計額により算定しております。

なお、変動金利による債券については、金利スワップの特例処理の対象とされており、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を、同様の債券を発行した場合に適用されると考えられる利率で割り引いて現在価値を算定しております。

(2) 借入金

長期借入金の時価は、元利金の合計額を当機構の債券を発行した場合に適用されると考えられる利率で割り引いて現在価値を算定しております。

(3) 金融商品等受入担保金

金融商品等受入担保金については、デリバティブ取引の担保にかかるものであり、預託期間は全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

デリバティブ取引（ヘッジ会計が適用されているもの）

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引について、ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、次のとおりであります。

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等		時価	当該時価の算定方法
				うち1年超		
原則的処理方法	金利スワップ取引	債券 長期借入金	—	—	—	取引先金融機関から提示された価格によっている。
金利スワップの特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	債券	75,000	75,000	※1	
通貨スワップの振当処理	通貨スワップ取引	外貨建債券	1,302,474	1,302,474	※2	
為替予約等の振当処理	為替予約	外貨預金	173,000	—	※2	
合計			1,550,474	1,377,474	—	

※1 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象である債券と一体として処理されているため、その時価は、当該債券の時価に含めて記載しております。

※2 通貨スワップ及び為替予約の振当処理によるものは、ヘッジ対象である外貨建債券及び外貨預金と一体として処理されているため、その時価は、当該債券等の時価に含めて記載しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超 20年以内	20年超 30年以内	30年超 40年以内
貸付金	1,667,182	1,669,864	1,679,686	1,665,312	1,623,644	6,749,347	6,987,580	1,615,733	6,159
有価証券									
満期保有 目的のもの	235,000	—	—	—	—	—	—	—	—
預け金	711,611	—	—	—	—	—	—	—	—

(注3) 債券及び借入金の決算日後の返済予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超 20年以内	20年超 30年以内	30年超 40年以内
債券	1,847,228	1,773,824	1,804,268	2,055,327	1,896,753	7,955,991	2,292,940	174,000	10,000
借入金	—	25,000	30,000	10,000	—	55,500	—	—	—

○平成28年度

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当機構が、健全かつ良好な財務体質の維持を図りつつ、資本市場からの確固たる信託を維持するため、金利リスクをはじめとする様々なリスクを適切に管理する必要があります。

機構では、各種リスクに適切に対応するために、リスク分析・管理の高度化を図りつつ、統合的なリスク管理を行っております。

このため、機構全体のリスク管理を統括する統合的リスク管理委員会や各事業部門のリスクについて統合的な把握・管理を行うリスク管理統括課を設けるなど、適切にリスク管理を行う体制を整備するとともに、こうしたリスク管理の内容を適切に経営判断に反映できるようにしております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

機構は、地方公共団体に対して最長40年の長期の貸付けを行う一方で、その原資は10年債を中心とした債券発行等により調達しており、貸付期間と資金調達期間との間に大きな差異が生じることから、債券等借換え時の金利リスク（債券等支払利息が貸付受取利息を上回り、逆鞘となるリスク）が大きという特性があります。

このため、機構においては、金利変動準備金を設けてリスクに備えているほか、統合的リスク管理委員会とは別にALM委員会を設け、資産・負債の総合的な分析・管理を適時・適切に行っております。ALM委員会では、シナリオ分析、VaR分析、デュレーション分析等多様な分析を通じて、中長期的な経営分析やリスク分析・評価を行ったうえで、分析結果を債券発行計画等機構の経営に反映し、金利リスクを軽減するよう努めております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

[1] 信用リスク

信用リスクとは、信用供与先の財務状況の悪化等により資産の価値が減少ないし消失し、機構が損失を被るリスクのことで、貸付債権に係る信用リスクのほか、市場取引に係る信用リスクがあります。

①貸付債権に係る信用リスク

機構の貸付対象は、地方公共団体に限定されております。地方公共団体は、BIS規制においてリスクウェイトがゼロとされており、また、以下の理由等から、地方公共団体が債務者である貸付債権については、貸倒れ（デフォルト）が生じないような仕組みとなっております。実際、旧公庫時代を含め、これまでに貸倒れは1件も発生していません。

- a. 国は、地方財政計画の歳出において、公債費（地方債の元利償還金）を計上し、公債費を含めた歳出総額と歳入総額が均衡するよう地方交付税の総額を確保すること等によって地方債の元利償還に必要な財源を保障しているほか、地方交付税の算定において標準的な財政需要額（基準財政需要額）に一定の地方債の元利償還金の一部を算入することにより、個々の地方公共団体の地方債に対して元利償還金の財源を措置していること。

財務諸表

- b. 地方債協議制度の下における審査に当たり、地方債の元利償還の状況、税収入確保及び財源確保の状況等について留意することとされているほか、地方債の信用維持等のため、「元利償還費」又は「決算収支の赤字」が一定水準以上となった地方公共団体は、地方債の発行に許可を要することとする等の早期是正措置が講じられていること。
- c. 「地方公共団体の財政の健全化に関する法律」（平成19年法律第94号）において、財政指標が早期健全化基準に該当する団体については自主的な改善努力に基づく財政健全化が、財政再生基準に該当する団体については地方債の償還を含め国等の関与による財政再生が、それぞれ行われること。

なお、機構は「銀行法」（昭和56年法律第59号）及び「金融機能の再生のための緊急措置に関する法律（金融再生法）」（平成10年法律第132号）の対象ではありませんが、金融庁の「金融検査マニュアル」に沿って自己査定を実施しております。

②市場取引に係る信用リスク

取引先金融機関の財務状況の悪化等により、資産の価値が減少又は消失し、損失を被るリスクがあります。

このため、取引先を格付等の基準を満たしている金融機関に限定しつつ、リスク分散を図るため取引先ごとに定めた与信枠の範囲内で取引を行うとともに、財務状況等をモニタリングし、信用状況が悪化した場合は新規取引停止、解約等の措置を講ずることにより、信用リスクを適切に管理しております。

また、デリバティブ取引の価値の変動に伴う信用リスクを抑制するため、全てのデリバティブの取引先との間にISDAマスター契約及びCSA（Credit Support Annex）と呼ばれる信用補完契約を締結しております。

[2] 市場リスク

市場リスクとは、金利、有価証券等の価格、為替等の市場のリスク・ファクターの変動により、資産・負債の価値が変動し、機構が損失を被るリスク、又は資産・負債から生み出される収益が変動し損失を被るリスクのことで、金利リスク、為替リスク、物価変動リスク、価格変動リスクがあります。

①金利リスク

金利リスクとは、金利変動に伴い利益が減少又は損失を被るリスクであり、機構では「借換えに伴う金利リスク」と「調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスク」を負っております。

a. 借換えに伴う金利リスクへの対応

機構は、地方公共団体に対して最長40年の長期の貸付けを行う一方で、その原資は10年債を中心とした債券発行等により調達しており、貸付期間と資金調達期間との間に大きな差異が生じていることから、債券等借換え時に金利が変動することで利益が減少又は損失を被るリスクを負っております。

このような貸付けと資金調達のための債券等の資金調達期間の差異に伴う金利リスクについて、機構は、以下のとおり対応することとしております。

- ・ 貸付けと資金調達のための債券等の資金調達期間の差異に伴う金利リスクに適切に備えるため、所要の金利変動準備金を積み立てております。
- ・ 今後、地方公共団体に対する貸付け、資金調達等を行うことにより資産・負債の拡大する一般勘定においては、リスク管理に万全を期すため、ALM分析を適時・適切に実施するとともに、デュレーションギャップをおおむね2年以下とする平成25年度から平成29年度までの中期の管理目標を設定しております。
- ・ この目標を達成するために、貸付けにおいては、資産（貸付）デュレーションの抑制の観点から、一般勘定における貸付残高の約4割を占める臨時財政対策債について、5年又は10年ごとに利率を見直すこととしているほか、30年超の貸付けの場合、最長でも30年経過時点では利率を見直すこととしております。資金調達においては、低金利下における市場のニーズも踏まえ超長期債を継続的に発行するほか、FLIPやフレックス枠を活用して債券の発行年限をきめ細かく調整するなど、負債（債券等）デュレーションの適切な管理に取り組んでおります。
- ・ 一方で、旧公庫が貸し付けた資金に係る債権の管理等を行う管理勘定においても、金利リスクを負っておりますが、所要の公庫債権金利変動準備金を積み立てております。

なお、法附則第14条の規定に基づき、平成27年度から平成29年度までの3年間で総額6,000億円以内、平成29年度から平成31年度までの3年間で、新たに総額8,000億円以内で公庫債権金利変動準備金の一部を国に納付することとされましたが、これは、当機構の経営状況を踏まえ、管理勘定の将来にわたる円滑な運営に必要な額を上回ると認められた額を納付するものです。

b. 調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスクへの対応

機構は資金調達と地方公共団体に対する貸付けの時期の不一致により、その期間に金利が変動することで利益が減少又は損失を被るリスク（パイプラインリスク）を負っております。

このような調達と貸付けの時期の不一致に伴う金利リスクについては、原則金利スワップ取引を活用し、調達から貸付けまでの金利変動リスクを回避するパイプラインリスクヘッジに取り組むこととしております。

②為替リスク等

債券発行に伴う元金について、外貨建債券における為替レートの変動に係るリスク、変動利付債における金利変動に係るリスク等については、スワップ取引によってヘッジしております。

余裕資金の運用については、価格の下落により有価証券の売却損が発生するリスクや、外国為替相場の変動による外貨預金の実現損が発生するリスクを負っております。このため、原則として満期保有とすることにより価格変動リスクを極小化するとともに、為替予約により為替リスクをヘッジしております。

③市場リスクに係る定量的情報

機構において、市場リスクのうちで主要なリスク変数である金利リスクの影響を受ける主たる金融商品は、貸付金、債券及び長期借入金です。

一般勘定の貸付金、債券及び長期借入金については、前記のとおりデュレーションギャップに係る管理目標を設定し、金利リスクを適切に管理しております。一方で、アウトライヤー比率（上下200bpの平行移動による金利リスク量の自己資本に対する比率。金利変動準備金及び地方公共団体健全化基金も自己資本に相当するものとしております。）をはじめとする金利リスクの定量的情報については、それらの算出結果をALM 委員会に報告し、金利リスクの状況あるいは推移等の確認を行っておりますが、管理目標を定めておらず、金利リスク管理について定量的分析は利用しておりません。

一般勘定におけるこれらの金融商品について、定期的に推移等の確認を行うこととしたアウトライヤー比率は、平成29年3月31日現在、以下のとおりです。

（単位：百万円）

	アウトライヤー 比率 (a) = -(b)/(e)	200ベース・ポイントの金利上昇による時価変動額 (利益はプラス、損失はマイナス)			自己資本に 相当する額 (e)
		合計 (b) = (c) + (d)	貸付金 (c)	債券及び 長期借入金 (d)	
一般勘定	22.5% (△2.6%)	△694,839 (+18,531)	△2,222,001 (△57,156)	1,527,162 (+75,687)	3,087,703 (+244,894)

（注）（ ）内は前年同期比

アウトライヤー比率は以下の条件等に基づき算出しております。

a. 将来キャッシュ・フローについて

貸付金については、金利方式ごとに区分して将来キャッシュ・フローを算出しております。なお、将来の繰上償還等は見込んでおりません。

債券のうち固定利付債券及び長期借入金については、償還計画に基づき将来キャッシュ・フローを算出しております。金利スワップの特例処理適用後の変動利付債券については固定利付債券として将来キャッシュ・フローを算出しております。

b. 指標となる金利について

貸付金、債券及び長期借入金の評価にあたっては、平成29年3月31日現在の国債レートを用いております。

c. アウトライヤー比率の算出について

アウトライヤー比率の算出にあたっては、平成29年3月31日現在、金利を除くリスク変数が一定であることを前提に、指標となる金利（国債レート）が一律200ベース・ポイント（2.00%）上昇あるいは下落すると想定した場合に、時価損失額が大きくなる方の額を自己資本に相当する額で除することにより算出しております。

財務諸表

なお、金利下落よりも金利上昇を想定した場合に、時価損失額が大きくなることを把握しているため、200ベース・ポイントの金利上昇の場合のみ算出しております。

管理勘定の貸付金、債券については、既存の貸付金をその償還終了まで管理するために必要に応じて債券発行により資金を調達するに留まるものです。このため、一般勘定と同様に金利リスクの定量的情報の算出結果をALM委員会に報告し、金利リスクの状況あるいは推移等の確認を行っておりますが、管理目標を定めておらず、金利リスク管理について定量的分析は利用しておりません。

管理勘定におけるこれらの金融商品について、金利リスク以外のリスク変数が一定の場合、平成29年3月31日現在の金利が10ベース・ポイント高ければ、当該金融資産と金融負債相殺後の純額（資産側）の時価は23,175百万円減少するものと考えられます。また、反対に金利が10ベース・ポイント低ければ、当該金融資産と金融負債相殺後の純額（資産側）の時価は23,473百万円増加するものと考えられます。

[3] 流動性リスク

流動性リスクとは、運用と調達の期間の差異や予期せぬ資金流出により、必要な資金確保が困難になること、又は通常よりも著しく高い金利での資金調達を余儀なくされることにより、機構が損失を被るリスク（資金繰りリスク）及び市場の混乱等により、市場において取引ができなくなったり、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされることにより、機構が損失を被るリスク（市場流動性リスク）のことです。

地方公共団体に対する貸付けについては、その実施時期をあらかじめ定めていることに加え、四半期ごとに資金計画を立て、日々の資金繰りを管理しており、資金繰りリスクは極めて小さい構造となっております。さらに、不測の事態に備えて複数の金融機関と当座貸越契約を締結するとともに、余裕資金についても短期で運用することとしております。

また、市場流動性リスクへの対策としては、流動性補完資産確保方針を定め、万一の市場混乱時にも機構債券等の償還金や利息の支払いに支障をきたさないよう、換金性の高い資産をあらかじめ保有することとしております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

2.金融商品の時価等に関する事項

平成29年3月31日における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1)貸付金	23,720,021	25,765,279	2,045,257
(2)有価証券			
満期保有目的のもの	166,000	166,000	—
(3)現金預け金	861,226	861,226	—
(4)金融商品等差入担保金	24,327	24,327	—
資産計	24,771,575	26,816,832	2,045,257
(1)債券	19,955,593	20,859,021	903,427
(2)借入金	170,500	173,095	2,595
(3)金融商品等受入担保金	111,159	111,159	—
負債計	20,237,252	21,143,276	906,023
デリバティブ取引			
ヘッジ会計が適用されているもの	—	—	—
デリバティブ取引計	—	—	—

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資産

(1) 貸付金

貸付金については、繰上償還等を見込んだ将来のキャッシュ・フローを、平成29年3月31日現在の国債レートを用いて算出した割引率で割り引いて時価を算定しております。

(2) 有価証券

すべて満期保有目的の債券であり、市場価格を時価としております。

また、譲渡性預金については、全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(単位：百万円)

	種類	貸借対照表計上額	時価	差額
時価が貸借対照表計上額を超えるもの	—	—	—	—
	小計	—	—	—
時価が貸借対照表計上額を超えないもの	譲渡性預金	166,000	166,000	—
	小計	166,000	166,000	—
合計		166,000	166,000	—

(3) 現金預け金

満期のない預金については、当該帳簿価額を時価としております。満期のある預金についても、全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

(4) 金融商品等差入担保金

金融商品等差入担保金については、デリバティブ取引の担保にかかるものであり、預託期間は全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

負債

(1) 債券

当機構の発行する債券の時価は、市場価格のあるものについては市場価格によっており、市場価格のないものについては、元利金の合計額を同様の債券を発行した場合に適用されると考えられる利率で割り引いて現在価値を算定しております。

また、外貨建債券については、通貨スワップの振当処理の対象とされており、当該債券の時価とスワップ取引の時価の合計額により算定しております。

なお、変動金利による債券については、金利スワップの特例処理の対象とされており、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を、同様の債券を発行した場合に適用されると考えられる利率で割り引いて現在価値を算定しております。

(2) 借入金

長期借入金の時価は、元利金の合計額を当機構の債券を発行した場合に適用されると考えられる利率で割り引いて現在価値を算定しております。

(3) 金融商品等受入担保金

金融商品等受入担保金については、デリバティブ取引の担保にかかるものであり、預託期間は全て短期であるため、時価は帳簿価額に近似していることから、当該帳簿価額を時価としております。

デリバティブ取引（ヘッジ会計が適用されているもの）

ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引について、ヘッジ会計の方法ごとの決算日における契約額又は契約において定められた元本相当額等は、次のとおりです。

財務諸表

(単位：百万円)

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等		時価	当該時価の算定方法
				うち1年超		
原則的処理方法	金利スワップ取引	債券 長期借入金	－	－	－	取引先金融機関から提示された価格によっている。
金利スワップの特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	債券	55,000	55,000	※1	
通貨スワップの振当処理	通貨スワップ取引	外貨建債券	1,519,932	1,519,932	※2	
為替予約等の振当処理	為替予約	外貨預金	210,000	－	※2	
合計			1,784,932	1,574,932	－	

※1 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象である債券と一体として処理されているため、その時価は、当該債券の時価に含めて記載しております。

※2 通貨スワップ及び為替予約の振当処理によるものは、ヘッジ対象である外貨建債券及び外貨預金と一体として処理されているため、その時価は、当該債券等の時価に含めて記載しております。

(注2) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超 20年以内	20年超 30年以内	30年超 40年以内
貸付金	1,685,559	1,713,372	1,726,862	1,701,612	1,643,242	6,694,321	6,892,616	1,646,741	15,694
有価証券									
満期保有 目的のもの	166,000	—	—	—	—	—	—	—	—
預け金	861,226	—	—	—	—	—	—	—	—

(注3) 債券及び借入金の決算日後の返済予定額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超 20年以内	20年超 30年以内	30年超 40年以内
債券	1,773,824	1,804,268	2,058,327	1,951,753	2,185,072	7,459,855	2,556,270	148,500	26,000
借入金	25,000	80,000	10,000	—	—	55,500	—	—	—

【有価証券に関する注記】

○平成27年度

満期保有目的の債券で時価のあるもの（平成28年3月31日現在）

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額	うち益	うち損
譲渡性預金	235,000	235,000	—	—	—

(注) 1. 譲渡性預金は、帳簿価額を時価としております。

2. 「うち益」「うち損」はそれぞれ「差額」の内訳であります。

○平成28年度

満期保有目的の債券で時価のあるもの（平成29年3月31日現在）

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額	うち益	うち損
譲渡性預金	166,000	166,000	—	—	—

(注) 1. 譲渡性預金は、帳簿価額を時価としております。

2. 「うち益」「うち損」はそれぞれ「差額」の内訳です。

【デリバティブ取引に関する注記】

平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
1. 取引の内容 当機構の行っているデリバティブ取引は、金利関連取引については金利スワップ、通貨関連取引については通貨スワップ及び為替予約であります。 2. 取組方針及び利用目的 金利スワップ、通貨スワップ及び為替予約については、将来の金利、為替の変動に伴うリスクの回避を目的として行っており、投機的な取引は行わない方針であります。 金利スワップについては資金調達に係る将来の金利変動リスクを回避する目的で、通貨スワップ取引及び為替予約についてはそれぞれ外貨建債券発行及び外貨預金における為替変動リスクを回避する目的で利用しております。 なお、金利スワップ取引、通貨スワップ取引及び為替予約の会計処理は、ヘッジ会計を採用しております。 (1)ヘッジ会計の方法 金利変動リスクのヘッジについて、金利スワップが特例処理の要件を満たす場合には特例処理を採用し、その他の場合には繰延ヘッジ処理を採用しており、為替変動リスクのヘッジについて、振当処理の要件を満たす場合には振当処理を採用しております。 (2)ヘッジ手段とヘッジ対象 [1]ヘッジ手段・・・金利スワップ ヘッジ対象・・・債券及び長期借入金 [2]ヘッジ手段・・・通貨スワップ ヘッジ対象・・・外貨建債券 [3]ヘッジ手段・・・為替予約 ヘッジ対象・・・外貨預金 (3)ヘッジ方針 金利変動リスク又は為替変動リスクを回避する目的で金利スワップ取引又は通貨スワップ取引を行っており、ヘッジ対象の識別は個別契約ごとに行っております。 また、外貨預金の元利金の受取に係る為替変動リスクを回避するため、外貨預金預入時に為替予約を付しております。 (4)ヘッジ有効性評価の方法 債券及び長期借入金の相場変動を相殺するヘッジにおいては、ヘッジ対象とヘッジ手段に関する重要な条件がほぼ同一となるようなヘッジ指定を行っているため、高い有効性があるとみなしており、これをもって有効性の判定に代えております。 また、特例処理の要件を満たしている金利スワップ並びに振当処理の要件を満たしている通貨スワップ及び為替予約については、有効性の評価を省略しております。 3. 取引に係るリスクの内容 デリバティブ取引に関する主なリスクには市場リスク及び信用リスクがあります。市場リスクとは、市場の価格の変動によって将来の収益が変動するリスクであります。信用リスクとは、取引の相手方が倒産等により契約を履行できなくなり損失を被るリスクであります。 ヘッジ目的のデリバティブ取引は、市場リスクについてはヘッジ対象の市場リスクと相殺されます。信用リスクについては、全てのデリバティブの取引先との間にISDAマスター契約及びCSAを締結することにより抑制しております。また、取引の再構築コスト及び取引先の信用力を常時把握するとともに、取引先を分散させております。	1. 取引の内容 当機構の行っているデリバティブ取引は、金利関連取引については金利スワップ、通貨関連取引については通貨スワップ及び為替予約です。 2. 取組方針及び利用目的 金利スワップ、通貨スワップ及び為替予約については、将来の金利、為替の変動に伴うリスクの回避を目的として行っており、投機的な取引は行わない方針です。 金利スワップについては資金調達に係る将来の金利変動リスクを回避する目的で、通貨スワップ取引及び為替予約についてはそれぞれ外貨建債券発行及び外貨預金における為替変動リスクを回避する目的で利用しております。 なお、金利スワップ取引、通貨スワップ取引及び為替予約の会計処理は、ヘッジ会計を採用しております。 (1)ヘッジ会計の方法 同左 (2)ヘッジ手段とヘッジ対象 同左 (3)ヘッジ方針 同左 (4)ヘッジ有効性評価の方法 同左 3. 取引に係るリスクの内容 デリバティブ取引に関する主なリスクには市場リスク及び信用リスクがあります。市場リスクとは、市場の価格の変動によって将来の収益が変動するリスクです。信用リスクとは、取引の相手方が倒産等により契約を履行できなくなり損失を被るリスクです。 ヘッジ目的のデリバティブ取引は、市場リスクについてはヘッジ対象の市場リスクと相殺されます。信用リスクについては、全てのデリバティブの取引先との間にISDAマスター契約及びCSAを締結することにより抑制しております。また、取引の再構築コスト及び取引先の信用力を常時把握するとともに、取引先を分散させております。

財務諸表

平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)
4. 取引に係るリスク管理体制 デリバティブ取引の執行管理については、取引権限及び取引限度額を定めた運用管理基準に従い、資金部が決裁担当者の承認を得て行っております。 また、デリバティブ取引の総量、リスク状況、時価評価額及びカウンターパーティーの信用リスクの状況について、定期的に統合的リスク管理委員会へ報告しております。	4. 取引に係るリスク管理体制 デリバティブ取引の執行管理については、取引権限及び取引限度額を定めた運用管理基準に従い、資金部が決裁権者の承認を得て行っております。 また、デリバティブ取引の総量、リスク状況、時価評価額及びカウンターパーティーの信用リスクの状況について、定期的に統合的リスク管理委員会へ報告しております。

【退職給付に関する注記】

平成27年度 (平成27年4月1日から 平成28年3月31日まで)	平成28年度 (平成28年4月1日から 平成29年3月31日まで)																																																				
1. 採用している退職給付制度の概要 当機構は、確定給付型制度及び確定拠出型制度を採用しており、確定給付制度では、企業年金基金制度及び退職一時金制度を設け、簡便法により退職給付引当金及び退職給付費用を計算しております。 2. 確定給付型の制度 (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表 <table> <tr> <td>期首における退職給付引当金</td><td>41百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付費用</td><td>3百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>3百万円</td></tr> <tr> <td>制度への拠出額</td><td>7百万円</td></tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td><td><u>33百万円</u></td></tr> </table> (2) 退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された退職給付に係る資産及び負債の調整表 <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>291百万円</td></tr> <tr> <td>年金資産</td><td><u>△287百万円</u></td></tr> <tr> <td></td><td>3百万円</td></tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td><td><u>30百万円</u></td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td><u>33百万円</u></td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td><u>33百万円</u></td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td><u>33百万円</u></td></tr> </table> (3) 退職給付に関連する損益 <table> <tr> <td>簡便法で計算した退職給付費用</td><td>3百万円</td></tr> </table>	期首における退職給付引当金	41百万円	退職給付費用	3百万円	退職給付の支払額	3百万円	制度への拠出額	7百万円	期末における退職給付引当金	<u>33百万円</u>	積立型制度の退職給付債務	291百万円	年金資産	<u>△287百万円</u>		3百万円	非積立型制度の退職給付債務	<u>30百万円</u>	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>33百万円</u>	退職給付引当金	<u>33百万円</u>	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>33百万円</u>	簡便法で計算した退職給付費用	3百万円	1. 採用している退職給付制度の概要 同左 2. 確定給付型の制度 (1) 簡便法を適用した制度の、退職給付引当金の期首残高と期末残高の調整表 <table> <tr> <td>期首における退職給付引当金</td><td>33百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付費用</td><td>19百万円</td></tr> <tr> <td>退職給付の支払額</td><td>0百万円</td></tr> <tr> <td>制度への拠出額</td><td>8百万円</td></tr> <tr> <td>期末における退職給付引当金</td><td><u>45百万円</u></td></tr> </table> (2) 退職給付債務及び年金資産と貸借対照表に計上された退職給付に係る資産及び負債の調整表 <table> <tr> <td>積立型制度の退職給付債務</td><td>298百万円</td></tr> <tr> <td>年金資産</td><td><u>△288百万円</u></td></tr> <tr> <td></td><td>10百万円</td></tr> <tr> <td>非積立型制度の退職給付債務</td><td><u>35百万円</u></td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td><u>45百万円</u></td></tr> <tr> <td>退職給付引当金</td><td><u>45百万円</u></td></tr> <tr> <td>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</td><td><u>45百万円</u></td></tr> </table> (3) 退職給付に関連する損益 <table> <tr> <td>簡便法で計算した退職給付費用</td><td>19百万円</td></tr> </table>	期首における退職給付引当金	33百万円	退職給付費用	19百万円	退職給付の支払額	0百万円	制度への拠出額	8百万円	期末における退職給付引当金	<u>45百万円</u>	積立型制度の退職給付債務	298百万円	年金資産	<u>△288百万円</u>		10百万円	非積立型制度の退職給付債務	<u>35百万円</u>	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>45百万円</u>	退職給付引当金	<u>45百万円</u>	貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>45百万円</u>	簡便法で計算した退職給付費用	19百万円
期首における退職給付引当金	41百万円																																																				
退職給付費用	3百万円																																																				
退職給付の支払額	3百万円																																																				
制度への拠出額	7百万円																																																				
期末における退職給付引当金	<u>33百万円</u>																																																				
積立型制度の退職給付債務	291百万円																																																				
年金資産	<u>△287百万円</u>																																																				
	3百万円																																																				
非積立型制度の退職給付債務	<u>30百万円</u>																																																				
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>33百万円</u>																																																				
退職給付引当金	<u>33百万円</u>																																																				
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>33百万円</u>																																																				
簡便法で計算した退職給付費用	3百万円																																																				
期首における退職給付引当金	33百万円																																																				
退職給付費用	19百万円																																																				
退職給付の支払額	0百万円																																																				
制度への拠出額	8百万円																																																				
期末における退職給付引当金	<u>45百万円</u>																																																				
積立型制度の退職給付債務	298百万円																																																				
年金資産	<u>△288百万円</u>																																																				
	10百万円																																																				
非積立型制度の退職給付債務	<u>35百万円</u>																																																				
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>45百万円</u>																																																				
退職給付引当金	<u>45百万円</u>																																																				
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	<u>45百万円</u>																																																				
簡便法で計算した退職給付費用	19百万円																																																				

勘定別情報（貸借対照表関係）（平成29年3月31日現在）

（単位：百万円）

科目	一般勘定	管理勘定	相殺等	機構
資産の部				
貸付金	13,638,714	10,081,307		23,720,021
有価証券	166,000			166,000
現金預け金	861,226			861,226
金融商品等差入担保金	24,327			24,327
その他資産	4,064	6,551		10,616
有形固定資産	2,602			2,602
無形固定資産	1,473			1,473
一般勘定貸		671,876	△671,876	
資産の部合計	14,698,408	10,759,735	△671,876	24,786,267
負債の部				
債券	10,654,660	9,300,933		19,955,593
借入金	170,500			170,500
金融商品等受入担保金	111,159			111,159
その他負債	2,382	5,997		8,379
賞与引当金	55			55
役員賞与引当金	8			8
退職給付引当金	45			45
役員退職慰労引当金	17			17
地方公共団体健全化基金	920,287			920,287
基本地方公共団体健全化基金	920,287			920,287
管理勘定借	671,876		△671,876	
特別法上の準備金等	1,980,000	1,399,138		3,379,138
金利変動準備金	1,980,000			1,980,000
公庫債権金利変動準備金		1,358,120		1,358,120
利差補てん積立金		41,017		41,017
負債の部合計	14,510,991	10,706,069	△671,876	24,545,185
純資産の部				
地方公共団体出資金	16,602			16,602
利益剰余金	165,779			165,779
一般勘定積立金	165,779			165,779
評価・換算差額等	5,035			5,035
管理勘定利益積立金		53,666		53,666
純資産の部合計	187,416	53,666		241,082
負債及び純資産の部合計	14,698,408	10,759,735	△671,876	24,786,267

（注）1. 一般勘定、管理勘定

管理勘定は、法附則第13条第1項の規定に基づく機構が旧公庫から承継した債権の管理及び回収の業務並びにこれに附帯する業務（公庫債権管理業務）を行うための勘定であり、同条第3項の規定に基づき、その他の経理（一般勘定）と区分して整理しております。

2. 一般勘定積立金、管理勘定利益積立金

損益計算書において計上した一般勘定の「当期純利益」は、法第39条第1項の規定に基づき、「一般勘定積立金」として計上し、管理勘定の「当期純利益」は、法附則第13条第8項の規定に基づき、「管理勘定利益積立金」として計上しております。

3. 一般勘定貸、管理勘定借

法附則第13条第4項の規定に基づき、一般勘定と管理勘定との間において融通している資金の額です。

財務諸表

勘定別情報（損益計算書関係）（平成28年4月1日から平成29年3月31日まで）

（単位：百万円）

科目	一般勘定	管理勘定	相殺等	機構
経常収益	137,984	248,271	△9,758	376,497
資金運用収益	133,591	239,196		372,787
役務取引等収益	103			103
その他業務収益	36			36
その他経常収益	3,569			3,569
地方公共団体健全化基金受入額	3,557			3,557
その他の経常収益	12			12
管理勘定事務受託費	683		△683	
一般勘定貸受取利息		30	△30	
地方公共団体健全化基金一般勘定繰入金		9,044	△9,044	
経常費用	110,106	115,936	△9,758	216,284
資金調達費用	95,523	113,349		208,872
役務取引等費用	147	165		313
その他業務費用	2,277	1,597		3,874
営業経費	3,082	141		3,223
管理勘定借支払利息	30		△30	
地方公共団体健全化基金管理勘定繰出金	9,044		△9,044	
一般勘定事務委託費		683	△683	
経常利益	27,878	132,334	—	160,213
特別利益	220,000	427,323	△220,000	427,323
管理勘定繰入金	220,000		△220,000	
公庫債権金利変動準備金取崩額		420,000		420,000
利差補てん積立金取崩額		7,323		7,323
特別損失	220,000	559,658	△220,000	559,658
金利変動準備金繰入額	220,000			220,000
公庫債権金利変動準備金繰入額		139,658		139,658
一般勘定繰出金		220,000	△220,000	
国庫納付金		200,000		200,000
当期純利益	27,878	—	—	27,878

附属明細書

1. 有形固定資産等明細書

(単位：百万円)

資産の種類	当期首 残高	当期 増加額	当期 減少額	当期末 残高	当期末減価 償却累計額 又は 償却累計額	当期 償却額	差引当期末 残高
有形固定資産							
建物	1,181	0	—	1,182	409	47	773
土地	1,659	—	—	1,659	—	—	1,659
その他の有形固定資産	395	—	—	395	225	70	169
有形固定資産計	3,236	0	—	3,237	634	118	2,602
無形固定資産							
ソフトウェア	2,440	273	21	2,692	1,219	501	1,472
その他の無形固定資産	0	4	4	0	—	—	0
無形固定資産計	2,440	277	25	2,692	1,219	501	1,473

2. 地方公共団体金融機構債券等明細書

(単位：百万円)

銘柄	発行年月日	当期首 残高	当期末 残高	利率(%)	償還 期限
政府保証債(国内債) 第1回～第94回地方公共団体金融機構債券	平成21年6月15日 ～平成29年3月15日	3,945,290	4,186,197	0.005 ～1.500	10年
政府保証債(国内債) 8年第1回～第7回地方公共団体金融機構債券	平成25年9月26日 ～平成29年2月24日	300,000	420,100	0.001 ～0.576	8年
政府保証債(国内債) 6年第1回～第20回地方公共団体金融機構債券	平成23年9月27日 ～平成28年10月28日	1,129,991	1,330,732 (200,000)	0.001 ～0.400	6年
政府保証債(国内債) 4年第1回～第7回地方公共団体金融機構債券	平成24年5月28日 ～平成28年6月30日	330,000	150,126 (110,000)	0.001 ～0.249	4年
政府保証債(外債) 第1回グローバル・ドル地方公共団体金融機構債券	平成23年1月13日	83,170	83,170 [1,000百万米ドル]	4.0	10年
非政府保証公募債 2年第2～3回地方公共団体金融機構債券	平成27年3月20日 ～平成28年2月19日	50,000	25,000 (25,000)	0.030 ～0.100	2年
非政府保証公募債 3年第1回地方公共団体金融機構債券	平成25年8月19日	20,000	—	0.170	3年
非政府保証公募債 5年第5回～第20回地方公共団体金融機構債券	平成23年5月26日 ～平成28年10月21日	235,000	190,000 (60,000)	0.001 ～0.510	5年
非政府保証公募債 7年第1回地方公共団体金融機構債券	平成24年8月20日	20,000	20,000	0.446	7年
非政府保証公募債 第1回～第94回地方公共団体金融機構債券	平成21年6月18日 ～平成29年3月21日	2,515,000	2,755,000	0.060 ～1.648	10年
非政府保証公募債 15年第1回～第3回地方公共団体金融機構債券	平成25年1月31日 ～平成26年1月22日	50,000	50,000	1.161 ～1.334	15年
非政府保証公募債 20年第1回～第58回地方公共団体金融機構債券	平成21年6月25日 ～平成29年3月21日	1,065,000	1,195,000	0.180 ～2.266	20年
非政府保証公募債 30年第1回～第3回地方公共団体金融機構債券	平成26年6月26日 ～平成28年10月21日	15,000	35,000	0.569 ～1.864	30年
非政府保証公募債 F1～20、22～31、33～39、41～52、54～210、 212～243、245～354回地方公共団体金融機構債券	平成21年7月22日 ～平成29年1月27日	1,819,772	2,029,401 (62,000)	0.001 ～2.334	2年 ～40年
非政府保証公募債 F53、F211、F244回地方公共団体金融機構債券(変動利付)	平成23年2月1日 ～平成26年7月25日	35,000	35,000	変動	9年 ～30年
非政府保証債(外債) 第2、3、7、14～16、19、28、31、33～ 35、40～56回地方公共団体金融機構債券	平成24年1月12日 ～平成29年1月30日	943,766	1,211,337 [9,781百万米ドル] [566百万豪ドル] [105百万NZドル] [1,000百万ユーロ] (188,136)	0.875 ～5.092	3年 ～10年

財務諸表

銘柄	発行年月日	当期首 残高	当期末 残高	利率(%)	償還 期限
非政府保証債(外債) 第1、4～6、8～13、17、18、20～27、29、 30、32、36、38、39回地方公共団体金融機 構債券	平成24年1月17日 ～平成25年7月22日	125,073	74,465 〔757百万米ドル〕 〔100百万豪ドル〕 (34,088)	変動	5年 ～7年
縁故債 A号第1回～第86回地方公共団体金融機構債券	平成21年7月31日 ～平成29年3月28日	2,180,000	2,330,000	0.069 ～1.53	10年
縁故債 B号第1回～第17回地方公共団体金融機構債券	平成27年11月24日 ～平成29年3月28日	34,000	75,500	0.069 ～0.511	10年
縁故債 C号第1回～第17回地方公共団体金融機構債券	平成27年11月24日 ～平成29年3月28日	51,500	134,000	0.190 ～1.154	20年
縁故債 D号第1回～第12回地方公共団体金融機構債券	平成28年4月21日 ～平成29年3月28日	—	150,000	0.190 ～0.778	20年
地方公共団体金融機構債券小計	—	14,947,564	16,480,031 (679,224)	—	—
政府保証債(国内債) 第1回～第8回地方公営企業等金融機構債券	平成20年10月16日 ～平成21年5月25日	561,735	562,010	1.3 ～1.6	10年
非政府保証公募債 第1回～第4回地方公営企業等金融機構債券	平成20年11月25日 ～平成21年5月28日	139,986	139,991	1.59 ～1.77	10年
非政府保証公募債 20年第1回～第2回地方公営企業等金融機構債券	平成21年1月26日 ～平成21年4月30日	84,961	84,964	2.07 ～2.29	20年
縁故債 A号第1回～第2回地方公営企業等金融機構債券	平成21年4月30日 ～平成21年5月26日	120,000	120,000	1.69 ～1.73	10年
地方公営企業等金融機構債券小計	—	906,684	906,967	—	—
政府保証債(国内債) 第862回～第886回公営企業債券	平成18年4月20日 ～平成20年6月19日	1,469,826	808,536 (587,650)	1.4 ～2.0	10年
政府保証債(国内債) 15年第1回～第5回公営企業債券	平成17年6月22日 ～平成19年7月18日	184,771	184,793	1.6 ～2.2	15年
政府保証債(外債) 第4回ユーロ・スターリングポンド ～第5回グローバル・円公営企業債券	平成11年8月9日 ～平成20年6月25日	343,017	223,122 〔150百万英ポンド〕 〔1,000百万米ドル〕 (119,780)	1.9 ～5.75	10年 ～20年
非政府保証公募債 第20回～第30回公営企業債券	平成18年7月4日 ～平成20年6月16日	399,985	159,997 (110,000)	1.77 ～2.07	10年
非政府保証公募債 20年第1回～第25回公営企業債券	平成14年7月30日 ～平成20年6月16日	569,760	569,784	1.03 ～2.58	20年
非政府保証公募債 30年第1回～第10回公営企業債券	平成16年1月29日 ～平成18年9月20日	189,885	189,891	2.39 ～2.95	30年
非政府保証公募債 変動利付第1回公営企業債券	平成14年10月31日	20,000	20,000 (20,000)	変動	15年
非政府保証公募債 定時償還第1回～第3回公営企業債券	平成15年2月14日 ～平成16年6月9日	32,640	30,470 (2,170)	1.39 ～2.01	28年
非政府保証公募債 変動利付(CMS型)第1回公営企業債券	平成18年9月13日	20,000	—	変動	10年
縁故債 特別第1号第20回～第31回公営企業債券	平成18年7月26日 ～平成20年7月31日	715,500	382,000 (255,000)	1.59 ～2.18	10年
公営企業債券小計	—	3,945,385	2,568,595 (1,094,600)	—	—
合 計	—	19,799,634	19,955,593 (1,773,824)	—	—

(注) 1. 法第40条第2項の規定に基づき、機構の総資産を地方公共団体金融機構債券等 19,955,593百万円の一一般担保に供しております。

2. 「政府保証債(外債)第1回グローバルドル地方公共団体金融機構債券」、「非政府保証債(外債)第2、3、7、14～16、19、28、31、33～35、40～56回地方公共団体金融機構債券」、「非政府保証債(外債)第1、4～6、8～13、17、18、20～27、29、30、32、36、38、39回地方公共団体金融機構債券」及び「政府保証債(外債)第4回ユーロ・スターリングポンド～第5回グローバル・円公営企業債券」の「当期末残高」欄の[]は外貨建による金額です。

3. 「当期末残高」欄の(内書)は1年以内償還予定の金額です。

4. 貸借対照表日後5年以内における1年ごとの償還予定額の総額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
債券	1,773,824	1,804,268	2,058,327	1,951,753	2,185,072

3. 借入金等明細書

(単位：百万円)

区 分	当期首残高	当期末残高	平均利率(%)	返済期限
短期借入金	—	—	—	—
1年以内に返済予定の長期借入金	—	25,000	0.114	平成29年9月19日
長期借入金 (1年以内に返済予定のものを除く。)	120,500	145,500	0.550	平成30年9月26日 ～平成38年2月27日
合 計	120,500	170,500	—	—

(注) 1. 平均利率は、支払利息額の合計を当期末残高に返済年数を乗じた額の合計で除することにより算出しております。

2. 貸借対照表日後5年以内における1年ごとの償還予定額の総額

(単位：百万円)

	1年以内	1年超2年以内	2年超3年以内	3年超4年以内	4年超5年以内
借入金	25,000	80,000	10,000	—	—

4. 引当金明細書

(単位：百万円)

区 分	当期首残高	当期増加額	当期減少額 (目的使用)	当期減少額 (その他)	当期末残高
賞与引当金	52	55	52	—	55
役員賞与引当金	7	8	7	—	8
退職給付引当金	33	19	0	8	45
役員退職慰労引当金	9	10	—	1	17

5. 金利変動準備金等明細書

(単位：百万円)

区 分	当期首残高	当期増加額		当期減少額		差引当期末残高
			うち 繰入額等		うち 繰出額	
金利変動準備金	1,760,000	220,000	220,000	—		1,980,000
公庫債権金利変動準備金	1,638,462	139,658		420,000	220,000	1,358,120
合 計	3,398,462	359,658	220,000	420,000	220,000	3,338,120

(注) 「公庫債権金利変動準備金」の「当期減少額」の420,000百万円のうち、200,000百万円は、国帰属省令の規定に基づき、公庫債権金利変動準備金200,000百万円が国に帰属したことによる取り崩しです。

6. 地方公共団体健全化基金明細書

(単位：百万円)

区 分	当期首残高	当期増加額		当期減少額		当期末残高
		積立額	組入額	取崩額	その他	
基本地方公共団体健全化基金	920,287	3,557	—	3,557	—	920,287
合 計	920,287	3,557	—	3,557	—	920,287

(注) 1. 「基本地方公共団体健全化基金」の「当期増加額」の「積立額」は、全額が法第46条第1項に規定する納付金の法第46条第2項に基づく受入額です。

2. 「基本地方公共団体健全化基金」の「当期減少額」の「取崩額」は、法第46条第6項の規定に基づき、地方公共団体健全化基金を取り崩した額です。

内部統制報告書

【提出書類】	内部統制報告書
【根拠条文】	地方公共団体金融機構の財務及び会計に関する省令第 19 条第 1 項及び第 28 条
【作成日】	平成 29 年 5 月 17 日
【法人名】	地方公共団体金融機構
【英訳名】	Japan Finance Organization for Municipalities
【代表者の役職氏名】	理事長 瀧野 欣彌
【最高財務責任者の役職氏名】	該当事項はありません。
【主たる事務所の所在の場所】	東京都千代田区日比谷公園 1-3 市政会館
【縦覧に供する場所】	東京都千代田区日比谷公園 1-3 市政会館

1 【財務報告に係る内部統制の基本的枠組みに関する事項】

理事長瀧野欣彌は、当機構の財務報告に係る内部統制の整備及び運用に責任を有しており、企業会計審議会の公表した「財務報告に係る内部統制の評価及び監査の基準並びに財務報告に係る内部統制の評価及び監査に関する実施基準の設定について（意見書）」に示されている内部統制の基本的枠組みに準拠して財務報告に係る内部統制を整備及び運用しております。

なお、内部統制は、内部統制の各基本的要素が有機的に結びつき、一体となって機能することで、その目的を合理的な範囲で達成しようとするものであります。このため、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性があります。

2 【評価の範囲、基準日及び評価手続に関する事項】

財務報告に係る内部統制の評価は、当事業年度の末日である平成29年3月31日を基準日として行われており、評価に当たっては、一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠しております。

本評価においては、当機構の財務報告全体に重要な影響を及ぼす内部統制（全社的な内部統制）の評価を行った上で、その結果を踏まえて、評価対象とする業務プロセスを選定しております。当該業務プロセスの評価においては、選定された業務プロセスを分析した上で、財務報告の信頼性に重要な影響を及ぼす統制上の要点を識別し、当該統制上の要点について整備及び運用状況を評価することによって、内部統制の有効性に関する評価を行いました。また、対象の性質に応じて、決算業務の適正性（決算・財務報告プロセス統制）、ITの適切な運営（IT全般統制）についての評価活動を実施しております。

財務報告に係る内部統制の評価の範囲は、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性の観点から必要な範囲を決定しました。財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性は、金額的及び質的影響の重要性を考慮して決定しており、全社的な内部統制の評価結果を踏まえ、業務プロセスに係る内部統制の評価範囲を合理的に決定しました。

業務プロセスに係る内部統制の評価範囲については、当機構は事業拠点が一であることも踏まえ、事業目的に大きく関わる勘定科目として貸付金及び債券に至る業務プロセスを評価の対象としました。さらに、重要な虚偽記載の発生可能性が高く、見積りや予測を伴う重要な勘定科目に係る業務プロセスやリスクが大きい取引を行っている事業又は業務に係る業務プロセスを財務報告への影響を勘案して重要性の大きい業務プロセスとして評価対象に追加しました。

3 【評価結果に関する事項】

上記の評価の結果、当事業年度の末日（平成29年3月31日）現在の当機構の財務報告に係る内部統制は有効であると判断しました。

4 【付記事項】

該当事項はありません。

5 【特記事項】

該当事項はありません。

以上

健全化判断比率等に基づく平成28年度末貸付残高の分類

金融検査マニュアルでは、地方公共団体に対する貸付けは、回収の危険性又は価値の毀損の危険性がないという理由から、債務者区分を「非区分」、債権分類を「非分類」として取り扱うものとされています。

平成28年度の機構貸付残高23兆7,200億円のうち、23兆6,718億円、99.80%は、地方公共団体向けの貸付債権となっております。

近年、一部の地方公共団体において、公債費の増大により、財政が硬直化する団体が見られるようになりました。

国は、そのような地方公共団体及び地方公営企業の財政を、早期に健全化させるため、「地方公共団体の財政の健全化に関する法律」（平成19年法律第94号。以下「財政健全化法」という。）を制定し、財政の硬直化が見られる地方公共団体及び地方公営企業における早期健全化を進めています。

機構では、財政健全化法による分類を元に、地方公共団体・地方公営企業の財政状況を把握するとともに貸付残高の分類を行い、債権管理を実施しております。

1. 地方公共団体（都道府県・市区町村・一部事務組合等）への貸付残高の状況

（単位：百万円）

財政健全化法による分類	団体数	平成27年度末貸付残高	割合	団体数	平成28年度末貸付残高	割合	増減		
							団体数	貸付残高	割合
財政再生団体	1	3,879	0.02%	1	6,053	0.03%	0	2,174	0.01%
財政健全化団体	0	0	0.00%	0	0	0.00%	0	0	0.00%
健全団体	2,135	23,602,174	99.98%	2,143	23,665,833	99.97%	8	63,658	-0.01%
計	2,136	23,606,053	100.00%	2,144	23,671,886	100.00%	8	65,832	

- （注）1. 地方公共団体（都道府県・市区町村・一部事務組合等）への貸付残高は、各地方公共団体への一般会計債及び公営企業債の貸付残高の合計である。
 2. 都道府県・市区町村、一部事務組合等の残高に地方道路公社（21）48,135百万円を加えると、H28末残高23,720,021百万円となる。
 3. 「平成28年度末貸付残高」は、総務省が平成28年度に発表した「平成27年度決算に基づく健全化判断比率（確報値）」により貸付残高を分類。
 4. 単位未満切り捨てのため、計が合わないことがある。
 5. 「財政再生団体」とは、財政健全化法に基づき、財政再生計画を定めている団体である。
 6. 「財政健全化団体」とは、財政健全化法に基づき、財政健全化計画を定めている団体である。
 7. 「健全団体」とは、前記5、6以外の団体である。

2. 地方公営企業への貸付残高の状況

（単位：百万円）

財政健全化法による分類	事業主体数	平成27年度末貸付残高	割合	事業主体数	平成28年度末貸付残高	割合	増減		
							事業主体数	貸付残高	割合
経営健全化企業	4	124,245	0.88%	2	106,316	0.77%	-2	-17,928	-0.11%
健全企業	4,907	13,971,261	99.12%	4,883	13,690,763	99.23%	-24	-280,498	0.11%
計	4,911	14,095,506	100.00%	4,885	13,797,079	100.00%	-26	-298,426	

- （注）1. 「平成28年度末貸付残高」は、総務省が平成28年度に発表した「平成27年度決算に基づく資金不足比率（確報値）」により貸付残高を分類。
 2. 事業主体数とは、各事業を所管する地方公共団体及び一部事務組合・企業団の合計数である。
 3. 単位未満切り捨てのため、計が合わないことがある。
 4. 「経営健全化企業」とは、財政健全化法に基づき、経営健全化計画を定めている事業主体である。
 5. 「健全企業」とは、前記4以外の事業主体である。

地方公共団体金融機構貸付債権における自己査定結果(平成 28 年度末残高)

(単位：百万円)

	自己査定による 債務者区分	金融再生法に基づく 開示債権	銀行法に基づく リスク管理債権
機構には該当なし	破綻先 0 実質破綻先 0 破綻懸念先 0 要注意先 0 (要管理先に相当 ^{*1})	破産更生債権及び これらに準ずる債権 0 危険債権 0 要管理債権 0	破綻先債権 0 延滞債権 0 3ヶ月以上延滞債権 0 貸出条件緩和債権 0
機構貸付債権	地方道路公社の内訳 要注意先(2公社) (要管理先以外に相当 ^{*1}) 5,658 (0.02%) 正常先(19公社) 42,500 (0.18%)	地方道路公社(21公社) 48,159 (0.20%) 地方公共団体 (非区分 ^{*2}) 23,682,358 (99.80%)	全債権 正常債権 23,730,517
総計	23,730,517	23,682,358 (99.80%)	23,730,517

(注) 1. 地方道路公社の自己査定による債務者区分は、平成27年度決算の数値を用いて区分している。

2. 自己査定の対象債権及び金融再生法に基づく開示債権は貸出金及び未収利息であり、リスク管理債権の対象債権は貸出金である。

3. 単位未満切り捨てのため、計が合わないことがある。

【参考】

※1 金融検査マニュアルでは、債務者区分は5区分とされているが、債務者区分と金融再生法に基づく開示債権等との関係性を明示するため、便宜的に要注意先を2つ(要管理先に相当・要管理先以外に相当)に区分して表記している。

※2 金融検査マニュアルでは、地方公共団体に対する貸付債権については、回収の危険性又は価値の毀損の危険性がないという理由から、債務者区分は要しないもの(非区分)とされている。

参考資料

機構データ

参考資料	104
代表者会議・経営審議委員会開催実績（平成 28 年度）	104
平成 28 年度地方債計画資金区分（第 2 次改正後）	105
平成 28 年度事業別貸付計画	108
平成 28 年度貸付金回収状況	109
平成 28 年度末貸付年度別事業別貸付残高	110
平成 28 年度末都道府県別長期貸付残高	112
平成 29 年度同意（許可）債貸付条件一覧	116
平成 29 年度地方債計画	118
平成 28 年度債券発行実績	123
機構データ	127
沿革	127
組織図	128
役員・所在地	129

代表者会議・経営審議委員会開催実績（平成28年度）

代表者会議の開催実績

回 数	年 月 日	概 要
第40回	平成28年6月14日	・平成27年度決算 ・会計監査人の選任 ・監事の任命 ・役員の兼職の承認
第41回	平成28年7月28日	・議長の互選 ・役員の任命及び兼職の承認 ・経営審議委員会委員の任命
第42回	平成28年9月27日	・役員の任命、任命の同意及び兼職の承認
第43回	平成28年12月27日	・役員の兼職の承認
第44回	平成29年3月9日	・平成29年度事業計画 ・平成29年度予算、平成29年度資金計画、収支に関する中期的な計画

経営審議委員会の開催実績

回 数	年 月 日	概 要
第23回	平成28年6月9日	・平成27年度決算
第24回	平成28年8月1日	・委員長の互選
第25回	平成29年2月24日	・平成29年度事業計画 ・平成29年度予算

平成28年度地方債計画資金区分（第2次改正後）

■ 通常収支分

（単位：億円）

項 目	合 計	公的資金			民間等資金		
		計	財政融資	地方公共団体 金融機構	計	市場公募	銀行等 引受
一 一般会計債							
1 公共事業等	23,695	8,093	7,114	979	15,602	8,310	7,292
2 公営住宅建設事業	1,210	468	333	135	742	595	147
3 災害復旧事業	3,902	3,902	3,902	0	0	0	0
4 教育・福祉施設等整備事業	7,816	4,032	3,335	697	3,784	1,049	2,735
（1）学校教育施設等	3,964	2,373	2,084	289	1,591	278	1,313
（2）社会福祉施設	536	210	0	210	326	141	185
（3）一般廃棄物処理	1,461	1,257	1,059	198	204	49	155
（4）一般補助施設等	1,315	192	192	0	1,123	250	873
（5）施設（一般財源化分）	540	0	0	0	540	331	209
5 一般単独事業	22,544	4,102	0	4,102	18,442	9,436	9,006
（1）一般	4,432	148	0	148	4,284	2,734	1,550
（2）地域活性化	690	113	0	113	577	293	284
（3）防災対策	871	143	0	143	728	442	286
（4）地方道路等	3,221	486	0	486	2,735	2,480	255
（5）旧合併特例	6,200	1,014	0	1,014	5,186	852	4,334
（6）緊急防災・減災	6,000	2,014	0	2,014	3,986	2,065	1,921
（7）公共施設最適化	1,130	184	0	184	946	570	376
6 辺地及び過疎対策事業	4,900	4,518	4,518	0	382	0	382
（1）辺地対策	491	491	491	0	0	0	0
（2）過疎対策	4,409	4,027	4,027	0	382	0	382
7 公共用地先行取得等事業	345	0	0	0	345	131	214
8 行政改革推進	700	0	0	0	700	201	499
9 調整	100	0	0	0	100	0	100
計	65,212	25,115	19,202	5,913	40,097	19,722	20,375
二 公営企業債							
1 水道事業	5,047	4,753	2,653	2,100	294	130	164
2 工業用水道事業	263	136	0	136	127	17	110
3 交通事業	1,744	554	210	344	1,190	607	583
4 電気事業・ガス事業	178	94	0	94	84	20	64
5 港湾整備事業	461	178	146	32	283	91	192
6 病院事業・介護サービス事業	4,485	2,875	1,311	1,564	1,610	895	715
7 市場事業・と畜場事業	519	108	0	108	411	204	207
8 地域開発事業	699	0	0	0	699	425	274
9 下水道事業	11,986	6,996	3,363	3,633	4,990	1,935	3,055
10 観光その他事業	94	9	0	9	85	9	76
計	25,476	15,703	7,683	8,020	9,773	4,333	5,440
合 計	90,688	40,818	26,885	13,933	49,870	24,055	25,815
三 臨時財政対策債	37,880	14,867	9,299	5,568	23,013	12,845	10,168
四 退職手当債	800	0	0	0	800	0	800
総 計	129,368	55,685	36,184	19,501	73,683	36,900	36,783

■ 東日本大震災分

復旧・復興事業

(単位：億円)

項 目	合 計	公的資金	
		財政融資	地方公共団体 金融機構
一般会計債			
公営住宅建設事業	323	234	89
災害復旧事業	18	18	0
一般単独事業	8	0	8
計	349	252	97
公営企業債			
水道事業	1	0	1
市場事業・と畜場事業	4	0	4
下水道事業	22	7	15
計	27	7	20
合 計	376	259	117
被災施設借換債	4	0	4
総 計	380	259	121

■ 通常収支分と東日本大震災分の合計

(単位：億円)

項 目	合 計	公的資金			民間等資金		
		計	財政融資	地方公共団体 金融機構	計	市場公募	銀行等 引受
－ 一般会計債							
1 公共事業等	23,695	8,093	7,114	979	15,602	8,310	7,292
2 公営住宅建設事業	1,533	791	567	224	742	595	147
3 災害復旧事業	3,920	3,920	3,920	0	0	0	0
4 教育・福祉施設等整備事業	7,816	4,032	3,335	697	3,784	1,049	2,735
(1) 学校教育施設等	3,964	2,373	2,084	289	1,591	278	1,313
(2) 社会福祉施設	536	210	0	210	326	141	185
(3) 一般廃棄物処理	1,461	1,257	1,059	198	204	49	155
(4) 一般補助施設等	1,315	192	192	0	1,123	250	873
(5) 施設(一般財源化分)	540	0	0	0	540	331	209
5 一般単独事業	22,552	4,110	0	4,110	18,442	9,436	9,006
(1) 一般	4,440	156	0	156	4,284	2,734	1,550
(2) 地域活性化	690	113	0	113	577	293	284
(3) 防災対策	871	143	0	143	728	442	286
(4) 地方道路等	3,221	486	0	486	2,735	2,480	255
(5) 旧合併特例	6,200	1,014	0	1,014	5,186	852	4,334
(6) 緊急防災・減災	6,000	2,014	0	2,014	3,986	2,065	1,921
(7) 公共施設最適化	1,130	184	0	184	946	570	376
6 辺地及び過疎対策事業	4,900	4,518	4,518	0	382	0	382
(1) 辺地対策	491	491	491	0	0	0	0
(2) 過疎対策	4,409	4,027	4,027	0	382	0	382
7 公共用地先行取得等事業	345	0	0	0	345	131	214
8 行政改革推進	700	0	0	0	700	201	499
9 調整	100	0	0	0	100	0	100
計	65,561	25,464	19,454	6,010	40,097	19,722	20,375
二 公営企業債							
1 水道事業	5,048	4,754	2,653	2,101	294	130	164
2 工業用水道事業	263	136	0	136	127	17	110
3 交通事業	1,744	554	210	344	1,190	607	583
4 電気事業・ガス事業	178	94	0	94	84	20	64
5 港湾整備事業	461	178	146	32	283	91	192
6 病院事業・介護サービス事業	4,485	2,875	1,311	1,564	1,610	895	715
7 市場事業・と畜場事業	523	112	0	112	411	204	207
8 地域開発事業	699	0	0	0	699	425	274
9 下水道事業	12,008	7,018	3,370	3,648	4,990	1,935	3,055
10 観光その他事業	94	9	0	9	85	9	76
計	25,503	15,730	7,690	8,040	9,773	4,333	5,440
合 計	91,064	41,194	27,144	14,050	49,870	24,055	25,815
三 被災施設借換債	4	4	0	4	0	0	0
四 臨時財政対策債	37,880	14,867	9,299	5,568	23,013	12,845	10,168
五 退職手当債	800	0	0	0	800	0	800
総 計	129,748	56,065	36,443	19,622	73,683	36,900	36,783

平成28年度事業別貸付計画

(単位：億円、%)

事業等名		平成28年度 計画額(A)	平成27年度 計画額(B)	差 引 (A)-(B) (C)	増減率 (C)/(B)×100	【参考】 平成28年度 地方債計画計上額
一般会計債	公共事業等	545	735	△190	△25.9	686
	公営住宅事業	165	154	11	7.1	216
	全国防災事業	239	450	△211	△46.9	0
	学校教育施設等整備事業	95	173	△78	△45.1	91
	社会福祉施設整備事業	144	149	△5	△3.4	149
	一般廃棄物処理事業	148	134	14	10.4	89
	一般事業	77	45	32	71.1	156
	地域活性化事業	74	73	1	1.4	113
	防災対策事業	143	187	△44	△23.5	143
	地方道路等整備事業	384	425	△41	△9.6	486
	合併特例事業	918	977	△59	△6.0	1,014
	緊急防災・減災事業	1,527	1,272	255	20.0	1,678
	公共施設最適化事業	55	2	53	2,650.0	184
計		4,514	4,776	△262	△5.5	5,005
臨時財政対策債		5,879	6,998	△1,119	△16.0	5,568
(一般会計債等分計)		10,393	11,774	△1,381	△11.7	10,573
公営企業債	水道事業(上水道)	1,488	1,510	△22	△1.5	1,641
	(簡易水道)	197	164	33	20.1	217
	交通事業(一般交通)	10	7	3	42.9	12
	(都市高速鉄道)	250	278	△28	△10.1	314
	病院事業	1,265	1,210	55	4.5	1,509
	下水道事業	2,957	2,951	6	0.2	3,525
	工業用水道事業	82	67	15	22.4	114
	電気事業	44	41	3	7.3	57
	ガス事業	29	37	△8	△21.6	37
	介護サービス事業	14	17	△3	△17.6	17
	市場事業	113	141	△28	△19.9	85
	と畜場事業	18	43	△25	△58.1	14
	駐車場事業	1	8	△7	△87.5	3
小 計		6,468	6,474	△6	△0.1	7,545

(単位：億円、%)

区 分 事業等名		平成28年度 計画額(A)	平成27年度 計画額(B)	差 引 (A)-(B) (C)	増減率 (C)/(B)×100	【参考】 平成28年度 地方債計画計上額
公営企業債	港湾整備事業	31	36	△5	△13.9	32
	観光施設事業・産業廃棄物処理事業	4	1	3	300.0	6
	小 計	35	37	△2	△5.4	38
	計	6,503	6,511	△8	△0.1	7,583
被災施設借換債		4	15	△11	△73.3	4
計		16,900	18,300	△1,400	△7.7	18,160

(注1) 事業等名は、平成28年度地方債計画に基づき区分した。

(注2) 貸付計画額は、地方債計画を基礎として過去の執行実績等を勘案した。

(注3) 地方債計画における東日本大震災分については、本表の各関係事業において計327億円を計上した。

(注4) 上記のほか、東日本大震災復興特別会計予算に係る国庫支出金を受けて事業を実施する場合に発行する一般補助施設整備等事業債を貸付けの対象とする。

平成28年度貸付金回収状況

区 分		元 金		利 息	
		件 数(件)	金 額(百万円)	件 数(件)	金 額(百万円)
長期貸付 定期償還	一般貸付	433,701	1,648,295	491,669	371,944
	公社貸付	501	10,324	501	935
	計	434,202	1,658,618	492,170	372,879
長期貸付 繰上償還	一般貸付	199	10,954	71	0
	公社貸付	—	—	—	—
	計	199	10,954	71	0
同意(許可)前貸付償還		—	—	—	—
短期貸付償還		—	—	—	—
計		434,401	1,669,572	492,241	372,879

(注) 四捨五入により計が一致しないことがあります。

平成28年度末貸付年度別事業別貸付残高

区 分	事 業 等 名	件 数(件)	金 額(百万円)	構 成 比(%)
一般会計債	公共事業等	2,501	376,118	1.6
	公営住宅事業	4,212	315,810	1.3
	全国防災事業	1,215	152,148	0.6
	学校教育施設等整備事業	613	39,654	0.2
	社会福祉施設整備事業	926	86,714	0.4
	一般廃棄物処理事業	124	16,256	0.1
	一般事業	567	63,375	0.3
	臨時河川等整備事業	2,018	62,410	0.3
	臨時高等学校整備事業	196	26,973	0.1
	臨時地方道整備事業	20,645	1,438,703	6.1
	地域活性化事業	999	55,357	0.2
	防災対策事業	1,635	145,651	0.6
	地方道路等整備事業	4,643	489,694	2.1
	合併特例事業	4,231	973,850	4.1
	緊急防災・減災事業	5,919	678,163	2.9
	公共施設最適化	15	2,369	0.0
	一般補助施設等整備	1	51	0.0
	(小計)	50,460	4,923,295	20.8
	臨時財政対策債	6,127	4,951,511	20.9
公営企業債	上水道事業	45,720	3,237,032	13.6
	簡易水道事業	7,411	243,035	1.0
	一般交通事業	138	9,453	0.0
	都市高速鉄道事業	802	1,125,455	4.7
	病院事業	3,399	895,937	3.8
	下水道事業	122,741	7,804,253	32.9
	工業用水道事業	2,293	196,258	0.8
	電気事業	531	48,041	0.2
	ガス事業	377	35,817	0.2
	港湾整備事業	1,056	56,587	0.2
	介護サービス事業	411	22,560	0.1
	市場事業	577	82,523	0.3
	と畜場事業	115	10,834	0.0
	観光施設事業	79	3,700	0.0
	駐車場整備事業	189	25,107	0.1
	産業廃棄物処理事業	13	487	0.0
	(小計)	185,852	13,797,080	58.2
	計	242,439	23,671,887	99.8
地方道路公社	有料道路(公社)	219	48,135	0.2
	合計	242,658	23,720,022	100.0

(注1) 有料道路事業については、機構の貸付対象事業とされておりません。また、機構は、地方道路公社に対しては貸付けを行いません。
(注2) 四捨五入により計が一致しないことがあります。

平成28年度末都道府県別長期貸付残高

都道府県名	都道府県		市		町村	
	件数	金額	件数	金額	件数	金額
北海道	284	448,328	5,116	712,063	7,975	206,447
青森県	199	35,896	1,959	249,341	1,383	46,834
岩手県	234	58,505	2,681	252,964	719	29,221
宮城県	361	136,177	4,647	417,969	2,566	51,722
秋田県	205	23,997	4,570	260,822	1,108	13,087
山形県	229	81,184	2,677	173,324	1,891	35,524
福島県	412	79,944	3,545	259,634	2,988	55,965
茨城県	479	136,955	6,489	445,697	1,362	42,620
栃木県	263	60,009	3,235	222,963	774	26,193
群馬県	273	46,878	3,425	193,829	1,764	36,857
埼玉県	256	245,451	6,108	665,843	1,660	52,794
千葉県	400	94,461	4,933	657,601	834	24,715
東京都	123	149,240	2,033	306,523	180	5,438
神奈川県	223	202,508	2,993	872,310	1,059	41,207
新潟県	268	52,790	8,145	487,963	926	20,017
富山県	273	31,940	3,740	308,289	558	24,614
石川県	167	31,222	2,766	210,682	1,219	45,026
福井県	240	42,566	2,153	150,835	860	14,173
山梨県	151	43,482	2,959	116,507	1,041	16,164
長野県	241	38,972	4,177	279,542	3,115	67,142
岐阜県	217	159,752	4,288	218,885	1,215	36,408
静岡県	354	60,505	4,991	369,030	719	24,054
愛知県	274	235,098	5,163	659,024	866	25,314
三重県	396	147,845	3,976	297,660	1,054	27,900

(単位：件、百万円、%)

企 業 団 等		道 路 公 社		合 計		構成比
件 数	金 額	件 数	金 額	件 数	金 額	
301	28,025			13,676	1,394,864	5.9%
110	14,181			3,651	346,252	1.5%
229	18,956			3,863	359,646	1.5%
130	8,439			7,704	614,306	2.6%
8	278			5,891	298,183	1.3%
149	5,614	7	10	4,953	295,655	1.2%
193	21,129	3	107	7,141	416,778	1.8%
255	23,985	2	129	8,587	649,386	2.7%
10	2,955	7	277	4,289	312,396	1.3%
204	20,405			5,666	297,970	1.3%
314	19,560	9	294	8,347	983,941	4.1%
393	43,493	8	1,363	6,568	821,632	3.5%
30	17,628			2,366	478,828	2.0%
68	70,661			4,343	1,186,686	5.0%
155	14,828			9,494	575,598	2.4%
146	14,357	9	223	4,726	379,424	1.6%
24	3,197			4,176	290,127	1.2%
71	3,544			3,324	211,117	0.9%
157	6,747			4,308	182,900	0.8%
173	14,794	7	346	7,713	400,796	1.7%
10	1,318			5,730	416,363	1.8%
74	10,477	9	457	6,147	464,523	2.0%
99	4,248	43	22,826	6,445	946,509	4.0%
32	5,318			5,458	478,723	2.0%

都道府県名	都道府県		市		町村	
	件数	金額	件数	金額	件数	金額
滋賀県	200	76,484	4,203	240,850	589	14,605
京都府	198	39,559	3,509	483,943	1,037	28,858
大阪府	112	143,117	5,450	1,419,121	923	34,768
兵庫県	322	434,844	7,694	965,096	1,968	84,901
奈良県	273	105,801	2,317	181,303	1,841	58,506
和歌山県	113	43,457	1,616	205,007	1,362	56,275
鳥取県	315	62,475	1,254	105,744	1,798	47,351
島根県	274	100,693	2,541	214,036	297	8,211
岡山県	286	104,342	4,554	371,279	1,257	29,985
広島県	415	181,340	4,280	502,393	883	29,898
山口県	419	53,037	4,241	277,361	584	12,765
徳島県	189	49,661	1,351	114,709	785	27,680
香川県	229	23,134	2,079	123,487	839	22,725
愛媛県	98	20,380	2,262	202,741	599	23,675
高知県	139	90,409	1,509	139,007	700	20,712
福岡県	101	128,495	4,731	911,585	2,077	99,794
佐賀県	57	34,848	1,580	162,569	621	30,030
長崎県	144	57,790	2,719	277,665	650	18,444
熊本県	161	56,141	2,677	203,317	1,552	47,330
大分県	107	23,375	2,217	146,418	176	6,440
宮崎県	151	73,040	2,018	152,141	713	19,899
鹿児島県	172	137,582	2,304	170,467	785	22,866
沖縄県	244	99,574	1,479	151,680	853	24,967
合計	11,241	4,783,283	165,354	16,511,215	60,725	1,740,118

(注1)四捨五入により計が一致しないことがあります。

(注2)東京都の「市」欄には特別区に対する貸付(268件、67,115百万円)を含んでいます。

(単位：件、百万円、%)

企 業 団 等		道 路 公 社		合 計		構成比
件 数	金 額	件 数	金 額	件 数	金 額	
111	6,063			5,103	338,001	1.4%
24	5,195	9	513	4,777	558,068	2.4%
222	75,321	15	3,946	6,722	1,676,273	7.1%
447	60,233	36	2,733	10,467	1,547,807	6.5%
26	6,133			4,457	351,743	1.5%
81	7,701			3,172	312,440	1.3%
28	2,938			3,395	218,508	0.9%
67	3,922			3,179	326,862	1.4%
110	19,857			6,207	525,463	2.2%
11	1,723	17	5,784	5,606	721,139	3.0%
114	8,385			5,358	351,547	1.5%
3	64			2,328	192,113	0.8%
21	5,543			3,168	174,889	0.7%
16	1,293			2,975	248,090	1.0%
10	10,158			2,358	260,286	1.1%
259	23,403	26	8,830	7,194	1,172,107	4.9%
99	11,427			2,357	238,874	1.0%
15	3,660	7	261	3,535	357,821	1.5%
37	2,872	5	36	4,432	309,696	1.3%
				2,500	176,232	0.7%
11	1,112			2,893	246,192	1.0%
18	2,984			3,279	333,899	1.4%
54	3,148			2,630	279,369	1.2%
5,119	637,271	219	48,135	242,658	23,720,021	100.0%

平成29年度同意（許可）債貸付条件一覧

貸付の種類		貸付対象事業			貸付条件							
					固定金利方式		利率見直し方式		利率の種類	償還の方法		
					償還期限	据置期間	償還期限	据置期間				
一般貸付	長期貸付	一般会計債	公共事業等	道路	年以内 20	年以内 5	年以内 20	年以内 5	機構特別利率	半年賦元利均等償還又は半年賦元金均等償還		
				学校教育施設等整備 (太陽光発電整備)	15	3	15	3				
				社会福祉施設整備	20	3	20	3				
			公営住宅			25	5	25			5	
			教育・福祉施設等整備事業	学校教育施設等整備事業	義務教育諸学校及び高等学校等施設	25	3	25			3	
					幼稚園その他の学校施設等	20	3	20			3	
				社会福祉施設整備		20	3	20			3	
				一般廃棄物処理事業		15	3	15			3	
			一般単独	一般	地域総合整備資金貸付事業	15	5	15			5	
					被災施設復旧関連事業	30	5	30			5	
					河川等分	20	5	20			5	
					臨時高等学校改築等分	30	5	30			5	
					出資金・貸付金、負担金	30	5	30			5	
				地域活性化		30	5	30			5	
				防災対策		20	5	20			5	
				地方道路等整備		30	5	30			5	
				合併特例		30	5	30			5	
				緊急防災・減災								
				公共施設等適正管理推進事業								
			臨時財政対策債		都道府県・指定都市に対する貸付け	—	—	30			3	
					上記以外の地方公共団体に対する貸付け			20			3	
			公営企業債	水道	上水道		30	5			40	5
					簡易水道							
				交通	一般交通	バス	5	1			—	—
						電車	13	3			13	3
						車庫・営業所	20	5			30	5
						連絡船	15	3			15	3
					高速鉄道		30	5			40	5
				病院	病院・診療所・看護師宿舎・職員宿舎		30	5			30	5
					その他		10	2			10	2
				下水道			30	5			40	5
				工業用水道			30	5			40	5

貸付の種類		貸付対象事業			貸付条件					
					固定金利方式		利率見直し方式		利率の種類	償還の方法
一般貸付	長期貸付	公営企業債	電気	水力発電	30	5	30	5	機構特別利率	半年賦元利均等償還又は半年賦元金均等償還
				廃棄物発電・ごみ固形燃料発電	15	3	15	3		
				風力発電	17	3	17	3		
				太陽光発電						
		ガス			25	5	25	5	基準利率	
		港湾整備	埋立	30	5	40	5			
			上屋・倉庫・貯木場	30	3	31	3			
			荷役機械・引船	17	3	17	3			
		介護サービス			30	5	30	5	機構特別利率	
		市場			30	5	40	5		
		と畜場			30	5	30	5		
		観光施設	水族館・動物園舎等の建築物	18	3	18	3	基準利率		
			上記以外の施設	10	3	10	3			
		駐車場			20	3	20	3	機構特別利率	
		産業廃棄物処理			10	3	10	3	基準利率	
		同意・許可前貸付		長期貸付の対象事業すべて			原則として長期貸付に振り替える日		—	

備考1 公営住宅事業の償還期限は、東日本大震災対策及び熊本地震対策に係るもの（東日本大震災、熊本地震に係る激甚災害に対処するための特別の財政援助等に関する法律関連）については、「30年以内」とする。

備考2 「出資金・貸付金、負担金」については、東日本大震災に係る災害援護資金貸付金に限る。（償還期限15年以内、据置期間8年以内）

備考3 「出資金・貸付金、負担金」のうち貸付金の償還期限及び据置期間の設定に当たっては、当該貸付金の償還期限及び据置期間を上回らないこととする。

備考4 資本費平準化債の貸付条件については、各貸付対象事業ごとの貸付条件に準ずる。

備考5 一般会計出資債の償還期限は、30年以内とする。

備考6 利率見直し方式は借入後5年ごと、10年ごと、15年ごと、20年後又は30年後に利率の見直しを行うものとする。（ただし、臨時財政対策債については借入後5年ごと又は10年ごとの見直しとする。）

備考7 東日本大震災復興特別会計予算に係る国庫支出金を受けて事業を実施する場合に発行する一般補助施設整備等事業債を貸付けの対象とする。

この事業の償還期限及び据置期間は、建設される施設を本表により分類した場合に属することとなる施設（事業（合併特例事業を除く。））の償還期限及び据置期間とする。

本表により分類した場合のいずれにも属さないときは、財政融資資金法（昭和26年法律第100号）第10条第1項第6号の規定による貸付けの償還期限及び据置期間とする。

平成29年度地方債計画

1. 平成29年度地方債計画（通常収支分）

(単位：億円、%)

項 目	平成29年度 計画額(A)	平成28年度 計画額(B)	差引 (A) - (B) (C)	増減率 (C)/(B) × 100
一 一般会計債				
1 公共事業等	16,443	16,601	△158	△1.0
2 公営住宅建設事業	1,130	1,141	△11	△1.0
3 災害復旧事業	873	711	162	22.8
4 教育・福祉施設等整備事業	3,391	3,395	△4	△0.1
(1) 学校教育施設等	1,245	1,248	△3	△0.2
(2) 社会福祉施設	383	381	2	0.5
(3) 一般廃棄物処理	656	657	△1	△0.2
(4) 一般補助施設等	567	569	△2	△0.4
(5) 施設(一般財源化分)	540	540	0	0.0
5 一般単独事業	21,927	21,474	453	2.1
(1) 一般	2,795	4,362	△1,567	△35.9
(2) 地域活性化	690	690	0	0.0
(3) 防災対策	871	871	0	0.0
(4) 地方道路等	3,221	3,221	0	0.0
(5) 旧合併特例	6,200	6,200	0	0.0
(6) 緊急防災・減災	5,000	5,000	0	0.0
(7) 公共施設等適正管理	3,150	1,130	2,020	178.8
6 辺地及び過疎対策事業	4,975	4,665	310	6.6
(1) 辺地対策	475	465	10	2.2
(2) 過疎対策	4,500	4,200	300	7.1
7 公共用地先行取得等事業	345	345	0	0.0
8 行政改革推進	700	700	0	0.0
9 調整	100	100	0	0.0
計	49,884	49,132	752	1.5
二 公営企業債				
1 水道事業	5,043	4,473	570	12.7
2 工業用水道事業	247	222	25	11.3
3 交通事業	1,611	1,654	△43	△2.6
4 電気事業・ガス事業	202	178	24	13.5
5 港湾整備事業	509	461	48	10.4
6 病院事業・介護サービス事業	4,614	4,434	180	4.1
7 市場事業・と畜場事業	235	458	△223	△48.7
8 地域開発事業	622	699	△77	△11.0
9 下水道事業	11,904	11,597	307	2.6
10 観光その他事業	134	94	40	42.6
計	25,121	24,270	851	3.5
合 計	75,005	73,402	1,603	2.2

(単位：億円、%)

項 目		平成29年度 計画額(A)	平成28年度 計画額(B)	差引 (A)－(B) (C)	増減率 (C)/(B)×100
三 臨時財政対策債		40,452	37,880	2,572	6.8
四 退職手当債		800	800	0	0.0
五 国の予算等貸付金債		(266)	(302)	(△36)	(△11.9)
総計		(266) 116,257	(302) 112,082	(△36) 4,175	(△11.9) 3.7
内訳	普通会計分	91,907	88,607	3,300	3.7
	公営企業会計等分	24,350	23,475	875	3.7
資金区分					
公的資金		46,609	46,115	494	1.1
財政融資資金		28,545	28,076	469	1.7
地方公共団体金融機構資金		18,064	18,039	25	0.1
(国の予算等貸付金)		(266)	(302)	(△36)	(△11.9)
民間等資金		69,648	65,967	3,681	5.6
市場公募		38,200	36,900	1,300	3.5
銀行等引受		31,448	29,067	2,381	8.2

その他同意等の見込まれる項目

- 1 資金区分の変更等を行う場合において発行する借換債
- 2 地方税等の減収が生じることとなる場合において発行する減収補填債
- 3 財政再生団体が発行する再生振替特例債

(備 考)

- 1 一般補助施設等のうち、特別転貸債分として95億円を計上している。
- 2 公共施設等適正管理の平成28年度計画額は、公共施設最適化に係る額である。
- 3 国の予算等貸付金債の()書は、災害援護資金貸付金などの国の予算等に基づく貸付金を財源とするものであって外書である。

2. 平成29年度地方債計画（東日本大震災分）

復旧・復興事業

（単位：億円、％）

項 目		平成29年度 計画額(A)	平成28年度 計画額(B)	差引 (A)－(B) (C)	増減率 (C)/(B)×100
一般会計債					
	公営住宅建設事業	158	323	△165	△51.1
	災害復旧事業	18	18	0	0.0
	一般単独事業	3	8	△5	△62.5
公営企業債					
	水道事業	0	1	△1	△100.0
	市場事業・と畜場事業	1	4	△3	△75.0
	下水道事業	8	22	△14	△63.6
被災施設借換債		0	4	△4	△100.0
国の予算等貸付金債		(5)	(15)	(△10)	(△66.7)
総 計		(5) 188	(15) 380	(△10) △192	(△66.7) △50.5
内訳	普通会計分	161	331	△170	△51.4
	公営企業会計等分	27	49	△22	△44.9
資金区分	公的資金				
	財政融資資金	135	259	△124	△47.9
	地方公共団体金融機構資金	53	121	△68	△56.2
	（国の予算等貸付金）	(5)	(15)	(△10)	(△66.7)

その他同意等の見込まれる項目

- 1 東日本大震災復興特別会計予算に係る国庫支出金を受けて事業を実施する場合に発行する一般補助施設整備等事業債
- 2 上記以外の東日本大震災復興特別会計予算に係る復興交付金等を受けて事業を実施する場合に発行する公営企業債
- 3 上記以外の公営企業の事業区分において発行する震災減収対策企業債

（備 考）

国の予算等貸付金債の（ ）書は、国の予算等に基づく貸付金を財源とするものであって外書である。

3. 平成29年度地方債計画（通常収支分と東日本大震災分の合計）

（単位：億円、％）

項 目	平成29年度 計画額(A)	平成28年度 計画額(B)	差引 (A)－(B) (C)	増減率 (C)/(B)×100
一 一般会計債				
1 公共事業等	16,443	16,601	△158	△1.0
2 公営住宅建設事業	1,288	1,464	△176	△12.0
3 災害復旧事業	891	729	162	22.2
4 教育・福祉施設等整備事業	3,391	3,395	△4	△0.1
（1）学校教育施設等	1,245	1,248	△3	△0.2
（2）社会福祉施設	383	381	2	0.5
（3）一般廃棄物処理	656	657	△1	△0.2
（4）一般補助施設等	567	569	△2	△0.4
（5）施設（一般財源化分）	540	540	0	0.0
5 一般単独事業	21,930	21,482	448	2.1
（1）一般	2,798	4,370	△1,572	△36.0
（2）地域活性化	690	690	0	0.0
（3）防災対策	871	871	0	0.0
（4）地方道路等	3,221	3,221	0	0.0
（5）旧合併特例	6,200	6,200	0	0.0
（6）緊急防災・減災	5,000	5,000	0	0.0
（7）公共施設等適正管理	3,150	1,130	2,020	178.8
6 辺地及び過疎対策事業	4,975	4,665	310	6.6
（1）辺地対策	475	465	10	2.2
（2）過疎対策	4,500	4,200	300	7.1
7 公共用地先行取得等事業	345	345	0	0.0
8 行政改革推進	700	700	0	0.0
9 調整	100	100	0	0.0
計	50,063	49,481	582	1.2
二 公営企業債				
1 水道事業	5,043	4,474	569	12.7
2 工業用水道事業	247	222	25	11.3
3 交通事業	1,611	1,654	△43	△2.6
4 電気事業・ガス事業	202	178	24	13.5
5 港湾整備事業	509	461	48	10.4
6 病院事業・介護サービス事業	4,614	4,434	180	4.1
7 市場事業・と畜場事業	236	462	△226	△48.9
8 地域開発事業	622	699	△77	△11.0
9 下水道事業	11,912	11,619	293	2.5
10 観光その他事業	134	94	40	42.6
計	25,130	24,297	833	3.4
合 計	75,193	73,778	1,415	1.9

(単位：億円、%)

項 目		平成29年度 計画額(A)	平成28年度 計画額(B)	差引 (A) - (B) (C)	増減率 (C)/(B) × 100
三 被災施設借換債		0	4	△4	△100.0
四 臨時財政対策債		40,452	37,880	2,572	6.8
五 退職手当債		800	800	0	0.0
六 国の予算等貸付金債		(271)	(317)	(△46)	(△14.5)
総計		(271) 116,445	(317) 112,462	(△46) 3,983	(△14.5) 3.5
内訳	普通会計分	92,068	88,938	3,130	3.5
	公営企業会計等分	24,377	23,524	853	3.6
資金区分					
公的資金		46,797	46,495	302	0.6
財政融資資金		28,680	28,335	345	1.2
地方公共団体金融機構資金		18,117	18,160	△43	△0.2
(国の予算等貸付金)		(271)	(317)	(△46)	(△14.5)
民間等資金		69,648	65,967	3,681	5.6
市場公募		38,200	36,900	1,300	3.5
銀行等引受		31,448	29,067	2,381	8.2

その他同意等の見込まれる項目

- 1 資金区分の変更等を行う場合において発行する借換債
- 2 地方税等の減収が生じることとなる場合において発行する減収補填債
- 3 財政再生団体が発行する再生振替特例債

(備 考)

- 1 一般補助施設等のうち、特別転貸債分として95億円を計上している。
- 2 公共施設等適正管理の平成28年度計画額は、公共施設最適化に係る額である。
- 3 国の予算等貸付金債の()書は、災害援護資金貸付金などの国の予算等に基づく貸付金を財源とするものであって外書である。

平成28年度債券発行実績

1. 地方金融機構債（公募国内債）

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
第83回	10年	200	0.090	100	H28. 4.21	H38. 4.28
第84回	10年	200	0.090	100	H28. 5.24	H38. 5.28
第85回	10年	200	0.080	100	H28. 6.13	H38. 6.26
第86回	10年	200	0.060	100	H28. 7.22	H38. 7.28
第87回	10年	200	0.125	100	H28. 8.19	H38. 8.28
第88回	10年	200	0.075	100	H28. 9.20	H38. 9.28
第89回	10年	200	0.075	100	H28.10.21	H38.10.28
第90回	10年	250	0.115	100	H28.11.25	H38.11.27
第91回	10年	200	0.155	100	H28.12.19	H38.12.28
第92回	10年	200	0.190	100	H29.1.24	H39.1.28
第93回	10年	150	0.240	100	H29.2.20	H39.2.26
第94回	10年	200	0.230	100	H29.3.21	H39.3.26
第51回	20年	200	0.377	100	H28. 4.21	H48. 4.28
第52回	20年	150	0.288	100	H28. 6.13	H48. 6.27
第53回	20年	150	0.180	100	H28. 7.22	H48. 7.28
第54回	20年	150	0.390	100	H28. 9.20	H48. 9.26
第55回	20年	150	0.443	100	H28.10.21	H48.10.28
第56回	20年	200	0.569	100	H28.12.19	H48.12.26
第57回	20年	150	0.645	100	H29.1.24	H49.1.28
第58回	20年	150	0.721	100	H29.3.21	H49.3.27
第19回	5年	200	0.020	100	H28. 4.21	H33. 4.28
第20回	5年	150	0.001	100	H28.10.21	H33.10.28
第2回	30年	100	0.569	100	H28.4.21	H58.4.27
第3回	30年	100	0.610	100	H28.10.21	H58.10.26
F311回	3年	30	0.015	100	H28. 4.27	H31. 4.26
F312回	5年	200	0.020	100	H28. 4.27	H33. 5.27
F313回	6年	30	0.030	100	H28. 4.27	H33.11.10
F314回	6年	30	0.041	100	H28. 4.27	H33.11.26
F315回	6年	60	0.041	100	H28. 4.27	H33.11.29
F316回	6年	30	0.041	100	H28. 4.27	H33.11.30
F317回	7年	200	0.068	100	H28. 4.27	H35. 3.20
F318回	21年	30	0.321	100	H28. 4.27	H49. 4.28
F319回	25年	30	0.385	100	H28. 4.27	H53. 3.19
F320回	5年	150	0.020	100	H28. 4.28	H33. 2.26
F321回	6年	30	0.036	100	H28. 4.28	H33.11.19
F322回	6年	30	0.041	100	H28. 4.28	H33.11.26
F323回	6年	30	0.041	100	H28. 4.28	H33.11.29
F324回	6年	30	0.041	100	H28. 4.28	H33.11.30
F325回	6年	60	0.030	100	H28. 4.28	H34. 4.28
F326回	6年	30	0.010	100	H28. 7.27	H34. 2.15
F327回	6年	30	0.009	100	H28. 7.27	H34. 2.25
F328回	6年	30	0.009	100	H28. 7.28	H34. 2.28
F329回	6年	30	0.010	100	H28. 7.27	H34. 7.27
F330回	7年	30	0.025	100	H28. 7.27	H35. 7.27

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
F331回	7年	30	0.025	100	H28. 7.28	H35. 7.28
F332回	13年	30	0.081	100	H28. 7.28	H41. 2.20
F333回	23年	30	0.183	100	H28. 7.27	H51. 7.28
F334回	5年	50	0.001	100	H28. 7.28	H33. 8.27
F335回	6年	50	0.023	100	H28. 7.27	H34. 2.28
F336回	6年	50	0.023	100	H28. 7.28	H34. 2.28
F337回	6年	30	0.023	100	H28. 7.29	H34. 2.28
F338回	7年	200	0.044	100	H28. 7.28	H35. 6.20
F339回	17年	60	0.130	100	H28. 7.28	H45. 2.28
F340回	29年	30	0.232	100	H28. 7.28	H58. 1.26
F341回	40年	100	0.485	100	H28. 7.28	H68. 7.28
F342回	7年	200	0.050	100	H28.10.27	H35.10.27
F343回	12年	30	0.115	100	H28.10.27	H40.10.27
F344回	19年	30	0.404	100	H28.10.27	H48.3.19
F345回	40年	30	0.779	100	H28.10.27	H68. 10.27
F346回	5年	150	0.001	100	H28.10.28	H33.11.26
F347回	5年	75	0.001	100	H28.10.28	H34.1.28
F348回	11年	30	0.051	100	H28.10.31	H39.5.31
F349回	19年	30	0.406	100	H28.10.31	H48.3.31
F350回	29年	30	0.596	100	H28.10.28	H58.4.27
F351回	40年	30	0.771	100	H28.10.28	H68.10.27
F352回	9年	200	0.189	100	H29.1.27	H37.12.19
F353回	15年	30	0.427	100	H29.1.27	H44.1.28
F354回	21年	30	0.681	100	H29.1.27	H49.9.18

償還方法:満期一括償還

2. 地方金融機構債（MTN プログラムによる債券）

回号	年限	発行額		表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
		発行通貨	円換算後 (億円)※				
53回	5年	15億米ドル	1,651	2.125	99.780	H28.4.13	H33.4.13
54回	7年	10億米ドル	1,040	2.125	99.297	H28.10.25	H35.10.25
55回	5年	0.53億米ドル	61	2.39	99.99	H29.1.30	H34.1.28
56回	5年	1.06億豪ドル	92	3.04	99.99	H29.1.30	H34.1.28

※円換算後の発行額は回号ごとに億円未満を四捨五入した金額である。

償還方法:満期一括償還

3. 地方公務員共済組合連合会等の引受けによる債券

(1) 地共連引受債

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
A号第75回	10年	200	0.100	100	H28. 4.21	H38. 4.21
A号第76回	10年	200	0.115	100	H28. 5.26	H38. 5.26
A号第77回	10年	200	0.105	100	H28. 6.20	H38. 6.19

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
A号第78回	10年	100	0.069	100	H28. 7.22	H38. 7.22
A号第79回	10年	100	0.105	100	H28. 8.19	H38. 8.19
A号第80回	10年	100	0.125	100	H28. 9.20	H38. 9.18
A号第81回	10年	100	0.105	100	H28.10.21	H38.10.21
A号第82回	10年	100	0.145	100	H28.11.25	H38.11.25
A号第83回	10年	100	0.185	100	H28.12.19	H38.12.18
A号第84回	10年	100	0.220	100	H29. 1.24	H39. 1.22
A号第85回	10年	100	0.270	100	H29. 2.20	H39. 2.19
A号第86回	10年	100	0.260	100	H29. 3.28	H39. 3.26
D号第1回	20年	200	0.382	100	H28. 4.21	H48. 4.21
D号第2回	20年	200	0.338	100	H28. 5.26	H48. 5.26
D号第3回	20年	200	0.293	100	H28. 6.20	H48. 6.20
D号第4回	20年	100	0.190	100	H28. 7.22	H48. 7.22
D号第5回	20年	100	0.432	100	H28. 8.19	H48. 8.19
D号第6回	20年	100	0.453	100	H28. 9.20	H48. 9.19
D号第7回	20年	100	0.463	100	H28.10.19	H48.10.17
D号第8回	20年	100	0.493	100	H28.11.25	H48.11.25
D号第9回	20年	100	0.589	100	H28.12.16	H48.12.16
D号第10回	20年	100	0.665	100	H29. 1.24	H49. 1.23
D号第11回	20年	100	0.778	100	H29. 2.20	H49. 2.20
D号第12回	20年	100	0.741	100	H29. 3.28	H49. 3.27

※地方公務員共済組合連合会の引受けによる債券。

償還方法:満期一括償還

(2) 地共済引受債

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
B号第6回	10年	20	0.100	100	H28. 4.21	H38. 4.21
B号第7回	10年	20	0.115	100	H28. 5.26	H38. 5.26
B号第8回	10年	25	0.105	100	H28. 6.20	H38. 6.19
B号第9回	10年	40	0.069	100	H28. 7.22	H38. 7.22
B号第10回	10年	55	0.105	100	H28. 8.19	H38. 8.19
B号第11回	10年	25	0.125	100	H28. 9.20	H38. 9.18
B号第12回	10年	20	0.105	100	H28.10.21	H38.10.21
B号第13回	10年	40	0.145	100	H28.11.25	H38.11.25
B号第14回	10年	25	0.185	100	H28.12.19	H38.12.18
B号第15回	10年	60	0.220	100	H29. 1.24	H39. 1.22
B号第16回	10年	50	0.270	100	H29. 2.20	H39. 2.19
B号第17回	10年	35	0.260	100	H29. 3.28	H39. 3.26
C号第6回	20年	45	0.382	100	H28. 4.21	H48. 4.21
C号第7回	20年	45	0.338	100	H28. 5.26	H48. 5.26
C号第8回	20年	50	0.293	100	H28. 6.20	H48. 6.20
C号第9回	20年	121	0.190	100	H28. 7.22	H48. 7.22
C号第10回	20年	89	0.432	100	H28. 8.19	H48. 8.19
C号第11回	20年	45	0.453	100	H28. 9.20	H48. 9.19
C号第12回	20年	40	0.463	100	H28.10.19	H48.10.17
C号第13回	20年	65	0.493	100	H28.11.25	H48.11.25
C号第14回	20年	49	0.589	100	H28.12.16	H48.12.16
C号第15回	20年	146	0.665	100	H29. 1.24	H49. 1.23

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
C号第16回	20年	75	0.778	100	H29. 2.20	H49. 2.20
C号第17回	20年	55	0.741	100	H29. 3.28	H49. 3.27

※地方公務員共済組合(地方職員共済組合、公立学校共済組合、警察共済組合、東京都職員共済組合)、全国市町村職員共済組合連合会及び地方公務員共済組合連合会の引受けによる債券。

償還方法:満期一括償還

4. 政府保証国内債

回号	年限	発行額 (億円)	表面利率 (%)	発行価額 (円)	発行日	償還日
第83回	10年	200	0.020	100	H28. 4.18	H38. 4.17
第84回	10年	200	0.020	100	H28. 5.23	H38. 5.22
第85回	10年	200	0.010	100	H28. 6.15	H38. 6.15
第86回	10年	200	0.005	100	H28. 7.19	H38. 7.17
第87回	10年	200	0.010	100	H28. 8.16	H38. 8.14
第88回	10年	200	0.010	100	H28. 9.14	H38. 9.14
第89回	10年	200	0.005	100	H28.10.18	H38.10.16
第90回	10年	200	0.005	100	H28.11.21	H38.11.20
第91回	10年	200	0.085	100	H28.12.14	H38.12.14
第92回	10年	200	0.115	100	H29.1.19	H39.1.19
第93回	10年	200	0.174	100	H29.2.15	H39.2.15
第94回	10年	200	0.145	100	H29.3.15	H39.3.15
第6回	8年	600	0.001	100.18	H28. 9.27	H36. 9.27
第7回	8年	600	0.095	100	H29. 2.24	H37. 2.24
第18回	6年	700	0.001	100.32	H28. 5.30	H34. 5.30
第19回	6年	700	0.001	100.62	H28. 7.29	H34. 7.29
第20回	6年	600	0.001	100.30	H28. 10.28	H34. 10.28
第7回	4年	400	0.001	100.40	H28. 6.30	H32. 6.30

償還方法:満期一括償還

沿革

地方公共団体金融機構の沿革

平成20年度	地方公営企業等金融機構法に基づき地方公営企業等金融機構を設立(8月1日) 公営企業金融公庫の資産・債務を承継し業務開始(10月1日)
平成21年度	地方公営企業等金融機構法の一部改正により地方公共団体金融機構へ改組(6月1日)
平成23年度	特別利率貸付制度及び臨時特別利率制度を一本化し、機構特別利率貸付制度を創設
平成27年度	半年賦元利均等償還と半年賦元金均等償還の選択制の導入

(参考) 公営企業金融公庫の沿革

昭和32年度	公営企業金融公庫法に基づき設立(6月1日)
昭和35年度	農林漁業金融公庫から委託を受け受託貸付を開始
昭和41年度	特別利率貸付制度を創設
昭和42年度	国庫補給金の受入れ開始
昭和45年度	公営競技納付金制度を創設、公営企業健全化基金を設置
昭和47年度	地方道路公社と土地開発公社への貸付開始
昭和53年度	一般会計の臨時三事業(地方道、河川等、高等学校整備)を貸付対象に追加
昭和58年度	外貨による公営企業債券の発行開始
平成元年度	債券借換損失引当金制度を創設
平成2年度	臨時特別利率制度を創設
平成10年度	「特殊法人等の整理合理化について」(平成9年9月24日閣議決定)に基づき、非常勤理事(1人)を追加、 公営企業金融公庫運営協議会を設置、国庫補給金の段階的廃止への対応(3年間で廃止)
平成13年度	国庫補給金を廃止、利差補てん引当金制度を創設 固定金利方式と利率見直し方式の選択制の導入 繰上償還に係る補償金制度を創設、財投機関債の発行開始 特殊法人等改革基本法成立、特殊法人等整理合理化計画策定
平成14年度	「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」を閣議決定
平成17年度	「行政改革の重要方針」(平成20年度に公庫廃止、資本市場等を活用した仕組みの在り方、廃止に向けた移行措置の在り方等)を閣議決定
平成18年度	行政改革推進法成立 政策金融改革推進本部及び行政改革推進本部「政策金融に係る制度設計」を決定 地方六団体「公庫廃止後の新たな仕組みについての制度設計骨子案」提出
平成19年度	地方公営企業等金融機構法成立、地方公共団体財政健全化法成立
平成20年度	地方公営企業等金融機構法に基づき解散(10月1日)

組織図

機構の組織は、代表者会議の下、理事長、副理事長、理事及び監事の役員並びに 5 部 12 課室、審査室及び検査役で構成されています。各課室の担当業務は以下のとおりです。

平成 29 年 4 月 1 日現在



役員

理事長 瀧野 欣彌

副理事長 遠藤 寛

理事 杉村 栄一 成田 康郎 吉武 準一（非常勤）

監事 加藤 光一 浜川 雅春（非常勤）



（左から成田理事、遠藤副理事長、瀧野理事長、杉村理事、吉武理事）



（左から浜川監事、加藤監事）

所在地

〒100-0012 東京都千代田区日比谷公園 1 番 3 号 市政会館 <http://www.jfm.go.jp/>



（公益財団法人 後藤・安田記念東京都市研究所 提供）



交通案内

都営地下鉄三田線「内幸町」駅下車（A7）徒歩 2 分
 東京メトロ丸ノ内線「霞ヶ関」駅下車（B2）徒歩 4 分
 東京メトロ千代田線「霞ヶ関」駅下車（C3）徒歩 3 分
 東京メトロ千代田線「日比谷」駅下車（A14）徒歩 3 分
 JR 線「新橋」駅下車徒歩 8 分又は「有楽町」駅下車徒歩 12 分

<http://www.jfm.go.jp/>



地方公共団体金融機構
Japan Finance Organization for Municipalities

〒100-0012 東京都千代田区日比谷公園1番3号 市政会館