



LGFA

概説

事業内容

ニュージーランド地方自治体資金調達機関(New Zealand Local Government Funding Agency: LGFA)は、同国の地方自治体セクターに対する資金調達を専門に行う公共機関です。LGFAは地方自治体(「自治体」)に代わり、各自治体が直接調達するよりも有利な条件で借入金を調達します。

LGFAは2011年地方行政借入法(Local Government Borrowing Act 2011)の制定後、1993年会社法(Companies Act 1993)に基づき、2011年12月1日に有限会社として設立されました。自治体が過半数所有することから、LGFAは2002年地方自治法(Local Government Act 2002)において「自治体運営組織」に分類されます。

信用格付

自国通貨建 AA+ / 外貨建 AA (堅調な見通し) – スタンダード&プアーズ
自国通貨建 AA+ / 外貨建 AA (堅調な見通し) – フィッチ・レーティングス
これらの信用格付はニュージーランド政府のソブリン格付けと同等です。

株主

2018年2月19日現在、LGFAの発行済普通株数は4500万株、そのうち2000万株が未払い分に当たります。現在の株主数は31で、ニュージーランド政府が20%、30の自治体が残りの80%を所有しています。株主参画を望む自治体は、すでに株主となっている別の自治体から株式を購入する必要があります。

資本構成

LGFAの資本構成は、全額払込株券、未払株券、留保利益および譲渡抵当約束手形です。

譲渡抵当約束手形

譲渡抵当約束手形は、LGFAから資金を借り入れるそれぞれの自治体が必ず応募しなければならない転換可能な劣後債です(当該する借入額合計の1.6%相当)。LGFAは、自治体による借入金が弁済された、あるいはLGFAに対する債務でなくなった場合、譲渡抵当約束手形を償還します。現在、NZ\$1億1600万相当の譲渡抵当約束手形が発行されています。

保証制度

発行済のLGFA債に関する債務は、保証条項の中で保証人に指定されている当該の自治体によって保証されています。ニュージーランド政府のほか、LGFAの各株主は保証人になることが義務付けられています。さらに、LGFAから総額NZ\$2000万以上の資金を調達する自治体も、必ず保証人になることが義務付けられています。当該の保証では、LGFAの債務支払が優先されます。保証債務の履行は、固定資産税の収入に応じた比例計算によって、すべての保証人に配分されます。

コミットメントライン(流動性ファシリティ)

ニュージーランド債務局(New Zealand Debt Management Office)は、LGFAにコミットメントライン(流動性ファシリティ)を提供しています。当初の期限は2011年12月から10年間です。流動性ファシリティの元本総額は、NZ\$10億に設定されます(LGFAがこれよりも低い額を希望する場合はその限りではありません)。また、その額はLGFAの信用格付によっても異なります(LGFAの信用格付が下がれば、利用可能な流動性ファシリティも減少します)。LGFAは、2018年8月までの元本総額をNZ\$6億以内に設定しました。

2018年2月19日現在

- 2011年地方行政借入法(Local Government Borrowing Act 2011)により設立
- 株主は30の地方自治体とニュージーランド政府
- ニュージーランド政府のソブリン格付けと同等
- 政府のコミットメントライン(流動性ファシリティ)
- ニュージーランド準備銀行(RBNZ) レポ取引対象
- NZX債券市場に上場されるNZドル建て債券

年度末 6月30日	年間出資額 (NZ\$百万)	債券発行残高 (NZ\$百万)
2012年度	835	835
2013年度	1,640	2,475
2014年度	1,220	3,695
2015年度	1,500	4,955
2016年度	1,265	6,220
2017年度	1,285	7,535
2018年度	1,250推定*	7,740推定*
2019年度	1,250推定*	7,790推定*
2020年度	1,210推定*	7,875推定*

*SOI予測

LGFA

ニュージーランド
地方自治体
資金調達機関

連絡先:

Mark Butcher (マーク・ブッチャー)
チーフ・エグゼクティブ

電話: +64 (04) 974 6744

Email: mark.butcher@lgfa.co.nz

Level 8, City Chambers,
142 Featherston Street,
Wellington 6011, New Zealand
ブルームバーグ銘柄コード: NZLGFA

www.lgfa.co.nz

資金調達

LGFAの主要な事業目標は、参画自治体が最適な取引条件で資金を調達できるようにすることです。これまでは主に入札業務のほか、ニュージーランド国債と利札および償還条件を同じくする債券発行を通じてこれらの業務を遂行してきました。2018年2月19日現在、発行済みのLGFA債は償還期間の長さに応じて7種類あり、その総額はNZ\$75億8000万です。当該のLGFA債はNZX債券市場に上場され、今日までに発行された債券はすべてNZドル建てです。

その他にも、LGFAは月間入札と私募を通じて3ヵ月物および6ヵ月物のLGFA手形を発行しています。

ニュージーランドの地方行政について

ニュージーランドには78の地方行政区分があります。

広域自治体 11 – 北島 7、南島 4

市行政 12 – 北島 8、南島 4

地域自治体 54 – 北島 34、南島 20

単一自治体 1 – オークランド市

ニュージーランドの自治体は、上下水や雨水の管理、地域の公共交通、ゴミ回収、中央政府の管轄下でない公共施設や公園に関わる公共事業を行います。

通常、自治体が調達した資金は、こうした分野の基盤整備事業に使用されます。

セクターの財務統計概要 (2016年6月現在):

セクターの総資産 \$1310億

セクターの負債総額 \$139億

セクターの総収入 \$89億

固定資産税による総収入 \$51億

LGFA参画自治体

- 2018年2月19日現在、54の地方自治体が参画しています。
- ベイ・オブ・プレントゥ広域自治体とラングティケイ地方自治体を除く、52の参画自治体が資金を調達しています。
- 45団体がLGFA債を保証します。ノースランド、 그레이、 セントラル・ホークス・ベイ、 オポティキ、 ブラー、 ゴア、 サウス・ワイララパ、 ラングティケイとタラアの各地方自治体は、(調達額が少ないため)保証人ではありません。
- 株主数は31で、全体の80%を30の自治体が、残りの20%をニュージーランド政府がそれぞれ所有しています。
- LGFA所有の地方自治資産におけるオークランド単一自治体の割合は、最大40%に制限されています。
- 償還される借入金の上限は、いずれの12ヶ月間においてもNZ\$1億未満、あるいは自治体の借入金総額の33%未満と定められています。
- ニュージーランドの地方自治体セクターにおける負債の97%は、54の自治体によるものです。

ニュージーランドの統計データ

2018年2月現在の人口: 485万5347人

2017年9月現在の名目GDP: NZ\$2780億

2017年9月現在の名目GDP成長率: 3%

2017年9月現在の1人当り名目GDP: NZ\$5万7234

2017年12月現在のCPIインフレ率: 1.6%

2017年12月現在の失業率: 4.5%

2017年12月現在の商品輸出総額: NZ\$536億6000万

2017年12月現在の商品輸入総額: NZ\$545億

当資料は証券の売買や申込みの勧誘を目的としたものではなく、LGFAが推奨するものではありません。当資料の記載情報は、LGFAが信頼の置ける各種データ源に基づいて編集したのですが、その確実性、完結性を保証するものではありません。

債務者

(2018年2月19日現在)

貸付	NZ\$ 百万	%
オークランド	2,082	27.4
クライストチャーチ	1,599	21.0
タウランガ	355	4.7
ウェリントン	348	4.6
ウェリントン広域自治体	305	4.0
ハミルトン	285	3.7
カピティ・コースト	205	2.7
ロトルア	174	2.3
ファンガレイ	132	1.7
ハット	132	1.7
その他44の自治体	1,991.5	26.2
計	7,608.5	100

発行済LGFA債

(2018年2月19日現在)

利付債券	償還	NZ\$ 百万
5%	2019年3月15日	1,290
3%	2020年4月15日	1,030
6%	2021年5月15日	1,470
5.5%	2023年4月15日	1,479
2.75%	2025年4月15日	899
4.5%	2027年4月15日	1,076
3.5%	2033年4月14日	335
計		7,579

(支払済)株主

(2018年2月19日現在)

株主	%
ニュージーランド政府	20.00
オークランド	7.46
クライストチャーチ	7.46
ハミルトン	7.46
ベイ・オブ・プレントゥ	7.46
ウェリントン広域自治体	7.46
タスマン	7.46
タウランガ	7.46
ウェリントン	7.46
ウェスタン・ベイ・オブ・プレントゥ	7.46
その他21の自治体	12.86
計	100