

第 8 回 マネジメントセミナー開催

「 社会的責任と企業利益 」

日本と世界における S R I の展望

H 1 7 . 1 1 . 3 0 メルパルク

講師：株式会社グッドバンカー 代表取締役社長 筑紫 みずえ氏

当日の参加者は企業のマネジメントに関わる方々を中心に約 7 0 名の参加者で賑わった。

冒頭、会長より経営者協会は企業経営に関して、環境・人材教育・地域、社会貢献を念頭に日々努力しており、日産（株）においても C S R 推進室を設けているが、産業と金融など我々の気付きにくい視点から貴重なお話を戴きます。

筑紫 みずえ 氏

株式会社グッドバンカー代表取締役社長

エコファンドの経験 グリーンからクリソへ



～ S R I の始まり～

S R I = Social Responsibility Investment 企業の社会的責任投資。その始まりは 1 9 2 0 年代キリスト教教会の運動または 1 8 C の奴隷貿易と言われ、宗教的な価値観からこの概念が生まれました。自分の宗教的理念や価値観に基づいて、あってはならないことを事前に防ぐために組織的にお金を投資したのが始まりです。

～ S R I は価値観に基づく投資～

企業というものは社会的存在で、社会への貢献が必要であり、仮に収益が上がるとしても社会的に弾圧されるようなことや無責任なことを行っている企業に対しては投資をしない。S R I とは「企業の社会的責任とは何か」「社会とはどうあるべきか」という価値観に基づく投資なのです。

～エコファンドの誕生～

1 9 8 0 後半～ 9 0 年代初めにかけて世界的に環境問題が注目されるようになり、企業の社会的責任は様々な問題がある中で、環境への取り組みを重視する企業が多い事が世論調査などで明らかになりました。

私自身、環境問題に強い危機感を持っており、1 9 9 8 年 4 月、日本で初の S R I を専門にした投資顧問会社（株）グッドバンカーを設立し、1 9 9 9 年にエコファンド（環境にやさしい経営をしている企業を選別して投資する金融商品）という日本初の S R I 金融商品を開発しました。

～投資家が変わった～

投資は儲けるためにするのであって、今まで財務的な観点だけで行うのが常道でした。企業の環境への取り組みは短期的にはコスト要因なので、従来の考え方では“即、売り”です。しかし、結果としてエコファンドは発売 4 ヶ月で 1 , 0 0 0 億円と世界最速のスピードで成長しました。

～巨大化する S R I 市場は歴史的必然～

S R I の市場規模は世界で 3 0 0 兆円と言われ、1 9 9 8 年現在、約 1 5 0 0 億円が日本の S R I 市場にあります。どの国においても総金融資産の 1 0 % が S R I 市場と言われており、日本に換算すると 1 4 0 兆円。私はこれから期待出来る市場として確信しています。

～多様化する S R I ファンド～

S R I は価値観に基づく投資であることはすでにお話した通りですが、C S R がこれからの社会の方向性を示す指標であるように、S R I ファンドも多様化する傾向があります。

2 0 0 4 年三菱投信との共同開発で「ファミリーフレンドリー」を設定しました。

これは意欲、能力のある女性が働き続けられるよう、仕事と家庭を両立出来、多様で柔軟な働き方を選択できる企業を評価するS R Iファンドです。これもエコファンド同様、グッドデザイン賞を受賞しています。現在、森林ファンド、安心ファンドの商品を企画中です。

~企業のメリット~

金融は社会的構造において大きな力を持っており、様々な切り口における社会問題の解決改善への金融的手法がS R Iファンドです。

企業はいまや、この動きを無視するどころか、活用する時代です。自社の理念・価値観を開示し、共鳴するS R I投資家を引き込むことにより様々なメリットが生まれます。

- ・ S R I投資家は短期的に株を売買しないので長期的な企業戦略がたてられる。
 - ・ 株価の乱高下を抑え、下支え効果がある。
 - ・ C S R活動に積極的な企業としてイメージアップ。
 - ・ 価値観を共鳴出来る人材の確保。 など
- 最終的に世界市場での競争力強化に繋がります。

~今後の展望~

少子高齢化によるS R I投資家の多くを占める女性の経済力の高まりや、確定給付型から確定拠出型(401K)への転換の流れの中でS R Iファンドを組み込み、安定的な給付が期待できる等、S R I市場は今後も時代の変化に即し、更なる拡大をします。

従来日本企業はC S R活動をしておりましたが、その活動をディスクローズする必要がありませんでした。この様なS R Iファンド、マーケットが出来た今、自社の社会的責任のあり方を情報開示し、海外投資家を含めたS R I投資家を引きつけ、資本政策の競争力の一つとして価値付けていきたいと思えます。

この後、質問や要望等30分以上活発に論議が行われ、交流パーティーが行われた。筑紫講師にも御出席頂き、講義内容に限らず様々な話題で盛り上がった。皆様も一度いかがですか？