

## はじめに

昨今、新型コロナウイルスによる大きな影響により、金融機関行職員と取引先経営者とが膝を突き合わせて課題をヒアリングしたり議論したりすることが難しくなりました。オンライン化が進み、営業手法は、泥臭さより効率が求められる時代へと急速に変化を遂げています。

様々な変化のなか、中小企業の資金繰りを支えることは、この数年の大きなミッションだったといえるでしょう。今後の大きな課題は、疲弊した中小企業がどのように返済を行っていくかであり、行職員と経営者が二人三脚で考え、対応していくことです。

本書のメインテーマであるサステナブルファイナンスは、地域金融機関において、この数年、積極的に推進され始めています。今後、金融機関の取引における様々な条件として、「サステナブルな経営につながるか」という視点に重点が置かれることになると感じます。しかし、地域の中  
小企業経営者は、自社のセールスやPR、資金繰り、経営管理等を1人でこなしているケースが多く、日々の仕事に忙殺され、「SDGsやサステナブルという言葉は聞いたことはあるけれどよくわからない」という方が多いかもしれません。

世界的にみると、企業経営にあたり、サステナブルという言葉はすでに当たり前になりつつあります。地域金融機関の行職員としても、その基礎知識を頭に入れていなければ、取引先のサステナブルな可能性や新たな資金調達手法の提案の機会を失うかもしれません。ひいては、大きな収益機会の損失にもなります。

本書の執筆にあたっては、サステナブルファイナンスを経営者に説明をするうえで、言語だけ説明するのではなく、自転車での取組みの内容や商品を、経営者にわかりやすく伝えることができるよう、平易な表現を用いることに気をつけました。インターネットの検索サイトで「サステナブルファイナンス」と検索すれば、多様な説明や記事がありますが、す

べてを自分で調べ、言葉を噛み砕き、取引先の経営者に説明することは難しいでしょう。

取引先企業に「融資」しなければならないという目的に向かって、融資商品を理解することは難しくないかもしれませんが、真にその企業にマッチした支援方法なのか、わからずに提案することがあってはなりません。もっと言えば、取引先の経営者に、サステナブルという言葉の概略や内容を魅力的に説明ができ、サステナブルな経営のサポートにつなげることが期待されています。

本書が、地域金融機関において、日常業務として経営者との面談を行う営業担当者の皆様や本部の企画・推進を担う皆様にとって、サステナブルファイナンスを考える機会となれば幸いです。

令和4年10月

若狭 清史 五味田 匡功

## PART 1 サステナブルファイナンスを学ぼう

<b>Q1</b>	サステナブルファイナンスとは何? .....	2
<b>Q2</b>	サステナブルファイナンスが話題になり始めた理由とは? .....	4
<b>Q3</b>	サステナブルファイナンスが公表された背景や歴史は どのようなもの? .....	6
<b>Q4</b>	サステナブルファイナンスの具体的な手法には何がある? .....	8
<b>Q5</b>	日本におけるサステナブルファイナンスの課題は何? .....	11
<b>Q6</b>	SDGsとサステナブルファイナンスの関連性は? .....	13
<b>Q7</b>	このまま気候変動対策をしなかった場合、日本経済に どのような未来が考えられる? .....	15

## PART 2 サステナブルファイナンスの用語整理

<b>1 ESG投資(サステナブル投資)7つの手法</b> .....	18
<b>Q8</b> ネガティブ・スクリーニングとは? .....	19
<b>Q9</b> ポジティブ・スクリーニングとは? .....	21
<b>Q10</b> 国際規範スクリーニングとは? .....	23
<b>Q11</b> ESG統合とは? .....	25
<b>Q12</b> サステナブルテーマ投資とは? .....	27
<b>Q13</b> インパクト投資とは? .....	30
<b>Q14</b> エンゲージメント・議決権行使とは? .....	32
<b>2 サステナブル債券(ESG債券)</b> .....	35
<b>Q15</b> グリーンボンドとは? .....	36
<b>Q16</b> ソーシャルボンドとは? .....	39
<b>Q17</b> サステナビリティボンドとは? .....	42
<b>3 サステナブルな融資の取組み</b> .....	45
<b>Q18</b> グリーンローンとは? .....	46
<b>Q19</b> サステナビリティ・リンク・ローンとは? .....	49

<b>4</b> その他に知っておくべき用語 .....	53
<b>Q20</b> ブレンデッドファイナンスとは? .....	54
<b>Q21</b> クラウドファンディングとは? .....	56
<b>Q22</b> カーボンニュートラルとは? .....	59

## PART 3 金融機関行職員ができること

<b>Q23</b> 先進的な諸外国の取組みはどのようなもの? .....	64
<b>Q24</b> 取引先の経営支援の視点から、金融機関として まず取り組むべきことは何? .....	67
<b>Q25</b> 行職員の役割はどのように考えるべき? .....	70
<b>Q26</b> 日本の99.7%の中小企業にとって「サステナブルな提案」とは? .....	72
<b>Q27</b> 金融機関としてのサステナブルファイナンスの実績は? .....	82
<b>Q28</b> SDGsとサステナブル、ESGの基本的な違いとは? .....	84
<b>Q29</b> サステナブルという言葉で70歳代の経営者に どうやって説明すべき? .....	87
<b>Q30</b> コロナ禍で実践するサステナブルな取組みとして金融機関が 支援できることは? .....	90
<b>Q31</b> 中小企業経営者と金融機関担当者の対話を深めるために使える ツールはある? .....	93
<b>Q32</b> サステナブル経営支援について、金融機関では どのように取り組まれている? .....	97
<b>Q33</b> 銀行別「サステナブルファイナンス」の商品の違いとは? .....	100
<b>Q34</b> 業界団体や省庁の動きはどのようにになっている? .....	103
<b>Q35</b> 中小企業の未来とSDGsとサステナビリティを どうリンクさせるのか? .....	106
<b>Q36</b> 取引先企業のサステナブル経営支援を行職員として どのように行うべき? .....	109

おわりに ~あなたの意識・一言・理解が世の中を  
サステナブルな世界へと変えてゆく~



**PART  
1**

**サステナブルファイナンスを  
学ぼう**

# Q1 サステナブルファイナンスとは何？

## Answer

サステナブルファイナンスは、地球上で大きな課題となっている環境問題や社会問題を解決し、持続可能な社会を実現するために、投資や融資などの金融面を通じた支援を行う手法を意味します。

## 1 サステナブルファイナンスの定義と意義

サステナブルファイナンスを推進することは、SDGsを達成し、持続可能な社会を構築するうえでの鍵となります。

サステナブルファイナンスという言葉自体はやや漠然としており、国や地域、あるいは公的セクターと民間セクターなどにより定義や解釈にある程度の幅があります。

欧州連合（EU）の執行機関である欧州委員会（European Commission）では、サステナブルファイナンスを次のように説明しています。

「金融セクターの投資判断において、環境・社会・ガバナンス（ESG）を考慮し、持続可能な経済活動やプロジェクトに対してより長期的な投資を行うこと」

世界的に統一された定義があるわけではありませんが、欧州はサステナブルファイナンスの先進地域で影響力が大きいこともあり、他の地域でも、中心となる部分の見解は大きく変わらないのではないかと考えられます。

国内では、金融行政を統括する金融庁が、他国の定義や解釈と齟齬がないように配慮しながら、各種ガイドラインの作成などを通じてサステ

ナブルファイナンスの推進を後押ししています。

## 2 様々なサステナブルファイナンスの手法

人類が直面する諸問題を解決するためには、国や国際機関が呼びかけるだけではなく、原因となっている事業者等が具体的な対策を講じる必要があります。そのためには、人材、資金、ノウハウなどが必要不可欠です。しかし、環境面だけを見ても「温室効果ガスの削減」「再生可能エネルギー利用」「環境汚染対策」などテーマが大きく、一事業者の力ではどうにもならない部分があります。そこで、ESGに配慮した経営を行う企業やプロジェクトに対して、主に資金面でのバックアップが求められるようになってきているわけです。

サステナブルファイナンスの手法には様々なものがあり、ESG統合、ネガティブ・スクリーニングなどの手法を通じた企業の株式や債券への投資、グリーンローンやサステナビリティ・リンク・ローンなどの融資が行われています（PART2参照）。

その中心となる役割を果たすのは機関投資家や金融機関ですが、投資信託の購入などを通じて個人投資家も一定の役割を果たすことができます。

---

## 行職員のための 地域金融 × サステナブルファイナンス入門

---

2022年11月24日 第1刷発行

著 者 五味田 匡 功

若 狭 清 史

発 行 者 志 茂 満 仁

発 行 所 (株)経済法令研究会

〒162-8421 東京都新宿区市谷本村町 3-21

電話 代表 03(3267)4811 制作 03(3267)4823

<https://www.khk.co.jp/>

---

営業所／東京 03(3267)4812 大阪 06(6261)2911 名古屋 052(332)3511 福岡 092(411)0805

---

表紙デザイン・DTP／成田琴美(ERG)

制作／櫻井寿子・松倉由香 印刷／(株)日本制作センター 製本／(株)ブックアート

---

© Masayoshi Gomita, Kiyoshi Wakasa, 2022

ISBN978-4-7668-3483-3

Printed in Japan

☆ 本書の内容等に関する追加情報および訂正等について ☆

本書の内容等につき発行後に追加情報のお知らせおよび誤記の訂正等の必要が生じた場合には、当社ホームページに掲載いたします。

(ホームページ [書籍・DVD・定期刊行誌 TOP](#)メニュー下部の [追補・正誤表](#))

定価は表紙に表示してあります。無断複製・転用等を禁じます。落丁・乱丁本はお取替えします。