

2023年3月31日

—取引先のSDGs/ESGへの取組みを後押し—
佐賀県企業初！「ポジティブ・インパクト・ファイナンス」の取組みについて

西日本シティ銀行（頭取 村上 英之）は、株式会社中山運輸（代表取締役 中山 博樹）と、佐賀県の企業としては初めてとなる「ポジティブ・インパクト・ファイナンス」（以下「PIF」）の契約を締結しましたので、お知らせします。

PIFとは、お客さまの企業活動が環境・社会・経済に与える影響を包括的に分析し、特定されたポジティブインパクト（プラスの貢献）の向上と、ネガティブインパクト（マイナスの影響）の緩和・低減に向けて、KPI[※]を設定し、金融機関がモニタリングしながらKPI達成に向けて支援する融資です。

当行は、地域金融機関として、SDGs/ESGに取り組む企業を支援することで、持続可能な社会の実現に貢献してまいります。

※ KPIとは、Key Performance Indicator の略で目標を達成する上で、その達成度合いを計測・モニタリングするための定量的な指標のことです。

記

1. PIFの契約内容

契 約 日	2023年3月31日
融 資 額	100百万円
期 間	5年
資 金 使 途	運転資金

2. 設定したKPI（詳細は別紙「評価書」をご参照ください）

環境面のKPI	<ul style="list-style-type: none">・2028年までに70台程度を低燃費車両・低公害車両の新車に切り替え、低公害車比率を90%とする・2028年までに再生タイヤの導入比率を60%まで引き上げる
社会面のKPI	<ul style="list-style-type: none">・交通事故件数（被害事故除く）を2028年まで毎年ゼロを目指す・飲酒運転発生件数を2028年まで毎年ゼロ継続を目指す・2028年までにデジタコ（デジタル式運行記録計）による安全運転得点の平均を90点まで上げる・2028年までに女性ドライバー社員を20名採用する（見込在籍数28名）
経済面のKPI	<ul style="list-style-type: none">・ISO9001の継続認証・「安全性優良事業所」（Gマーク）の継続認定

（注）当行はKPIのモニタリングを通じ、KPI達成にむけて各種支援を行います。

3. 企業の概要

会社名	株式会社中山運輸
所在地	佐賀県三養基郡上峰町大字坊所 2383
設立	1966年9月
業種	運送業・倉庫業
特長	<ul style="list-style-type: none">➤ 当社は、総合物流サービスのエキスパートとして、運送事業・営業倉庫事業・自動車検整備事業・石油販売業の4事業を営んでいます。➤ また、当社は、物流サービスを中心に、迅速・丁寧・確実をモットーに、柔軟な対応により付加価値の高い企業として、成長・発展を続ける社会づくりに貢献しています。

以上

本件に関するお問い合わせ先
法人ソリューション部 高橋・下田 TEL092-476-2741

ポジティブ・インパクト・ファイナンス
評価報告書
(株式会社中山運輸)

2023年3月31日
公益財団法人 九州経済調査協会

目次

<要約>	3
1. 業界動向	8
2. サステナビリティ活動と KPI の設定	11
2-1 環境面での活動と KPI	11
2-2 社会面での活動と KPI	14
2-3 社会・経済面での活動と KPI	16
2-4 経済面での活動と KPI	18
3. 包括的分析	20
3-1 UNEP FI のインパクト分析ツールを用いた分析	20
3-2 個別要因を加味したインパクト領域の特定	20
3-3 特定されたインパクト領域とサステナビリティ活動の関連性	21
3-4 インパクト領域の特定方法	21
4. 地域経済に与える波及効果の測定	22
5. マネジメント体制	23
6. モニタリングの頻度と方法	23

(公財)九州経済調査協会は、(株)西日本シティ銀行が、(株)中山運輸(以下、中山運輸)に対してポジティブ・インパクト・ファイナンスを実施するに当たって、中山運輸の企業活動が、環境・社会・経済に及ぼすインパクト(ポジティブな影響およびネガティブな影響)を分析・評価した。

分析・評価に当たっては、(株)日本格付研究所の協力を得て、国連環境計画金融イニシアティブ(UNEP FI)が提唱した「ポジティブ・インパクト金融原則」および ESG 金融ハイレベル・パネル設置要綱第2項(4)に基づき設置されたポジティブインパクトファイナンスタスクフォースがまとめた「インパクトファイナンスの基本的考え方」に則った上で、中小企業¹に対するファイナンスに適用している。

<要約>

中山運輸は、佐賀県上峰町に本社を置き、1963年に創業した。主軸事業は運送事業と倉庫業である。その他に、自動車車検整備事業、石油販売業なども実施している。

同社では、「物流事業を中心に、お客様のために迅速、丁寧、確実をモットーとし、柔軟な対応で、より付加価値の高い企業を目指すと共に、成長・発展を続ける社会創りに貢献する」という経営理念を掲げている。さらに、企業の社会的責任(CSR)として、「安全・品質・環境・雇用・地域社会への貢献」の5分野を重点的に行っている。

同社では、今後、物流事業におけるさらなる安全・品質の向上、CO₂や廃棄物の削減に向けた取り組み、多様な人材の活躍の推進、そして地域社会・経済への貢献を推進していく予定だ。

中山運輸のサステナビリティ活動などを分析した結果、ポジティブ・インパクトとして「教育」、「雇用」、「包摂的で健全な経済」、「経済収束」を、ネガティブ・インパクトとして「健康・衛生」、「雇用」、「大気」、「土壌」、「資源効率・安全性」、「気候」、「廃棄物」、「経済収束」を特定し、そのうち、環境・社会・経済に対して一定の影響が想定され、中山運輸の経営の持続可能性を高める5つの領域について、KPIが設定された。

今回実施予定の「ポジティブ・インパクト・ファイナンス」の概要

金額	100,000,000円
資金使途	運転資金
モニタリング期間	5年0カ月

¹ IFC(国際金融公社)または中小企業基本法の定義する中小企業、会社法の定義する大会社以外の企業

企業概要

企業名	株式会社中山運輸
所在地	〒849-0123 佐賀県三養基郡上峰町大字坊所2383
従業員数	430名(2023年3月現在)
資本金	1,000万円
業種	道路貨物運送業、倉庫保管業、専門店による自動車燃料小売業、 自動車整備・修理業 ※産業格付は国際標準産業分類(ISIC)による
事業内容	運送事業・・・汎用車両から特殊な荷姿に合わせた専用車両まで多種多様な輸送を行う 営業倉庫事業・・・保管/情報管理/組付け加工など物流付加価値を生む 自動車車検整備事業・・・トラックから民間車検までを手掛ける 石油販売事業・・・自社調達により燃料経費の削減・一般販売を行う
沿革	1963年12月 中山運送として創業 1966年 9 月 有限会社中山運送 設立 1973年12月 中原営業所 開設 1989年 7 月 株式会社中山運送に組織変更 1992年 9 月 株式会社中山運輸へ社名変更 1993年 2 月 本社営業所 開設 1994年 7 月 指定自動車整備事業(民間車検場)の指定を受ける 1994年10月 ビック有明サービスステーション開設 (現Ne有明ステーション) 1995年 6 月 大分高速運輸有限会社 設立 1995年 7 月 佐賀産業運輸有限会社 設立 1996年 4 月 佐賀県東部運輸有限会社をグループ会社とする 小城営業所 開設 1997年 8 月 鳥栖高速運輸株式会社をグループ会社とする 1997年12月 北九州営業倉庫 開設 エス・ジー・シー佐賀航空株式会社 設立 1998年 2 月 塩田営業所 開設 1999年 4 月 中山光吉:代表取締役会長 中山博樹:代表取締役社長 就任 2003年 8 月 北九州第二営業所を開設し、主業務を移管 2005年 1 月 ISO9001認証取得 (北九州第二営業所の「自動車部品の受入検査及び詰替 保管業務」(現行の北九州物流センター)) 2005年 7 月 北九州第二営業所 増設 2006年12月 貨物自動車運送事業安全性評価事業認定

	<p>2007年 2 月 北九州第二営業所を増設し、 北九州物流センターに名称変更</p> <p>2007年10月 久留米営業所 開設</p> <p>2008年 3 月 株式会社センレイをグループ会社とする</p> <p>2008年 4 月 長崎営業所 開設</p> <p>2010年 7 月 北九州物流センターを北九州営業所に名称変更</p> <p>2012年10月 諫早出張所 開設 長崎営業所 閉鎖</p> <p>2012年12月 みやき物流センター 開設</p> <p>2013年 3 月 Ne上峰ステーション 開設(ガソリンスタンド)</p> <p>2016年 1 月 熊本物流センター 開設</p> <p>2016年 3 月 株式会社瀬川産業をグループ会社とする</p> <p>2017年12月 本社営業倉庫 開設</p> <p>2020年 4 月 北九州営業倉庫第2 開設</p> <p>2021年 8 月 本社営業倉庫第2 開設</p> <p>2021年12月 大牟田営業所 開設</p>
--	--

事業概要

事業概況

【事業の特長】

中山運輸は、佐賀県上峰町に本社を置き、1963年に創業した。主軸事業は運送事業と倉庫業である。その他に自動車車検整備事業、石油販売業も展開している。

同社は1963年の創業以来、60年間、工業製品を中心とした荷物の運送によって、地域社会に貢献し続けてきた。同社の取引先には、世界トップクラスの自動車メーカーもあり、品質・安全性の高い事業活動を続けている。

【毎日地球1周分を移動する運送事業】

同社の保有するトラック約200台の一日あたりの総走行距離は約40,000km(1台あたり200km×200台)で、地球一周分にも達する。2006年には、(公社)全日本トラック協会の「安全性優良事業所」(Gマーク)認定を受けた。このGマーク認証は、安全性に対する法令の順守状況、事故や違反の状況、安全性に対する取り組みの積極性をもとに認定を受けるもので、全国で約3割の事業所のみが認定されている。

【自動車部品の組立加工を行う倉庫業】

倉庫業においては、自動車部品の組立加工も実施している。当初から流通加工を手掛けていたわけではなく、同社では以前、ある自動車部品メーカーの荷主からの依頼を受けて、隣県から佐賀県内の荷主の自社工場まで部品を運送し、当地で荷主が部品組立を行ったうえで、さらに納品先の別の隣県に運んでいた。

そこで納品先のそばに自社倉庫を保有していた同社が、荷主に対し、より効率的に組立加工を行うことを提案し、荷主の荷物にかかる輸送距離を削減することに成功した。このことは顧客の輸送費の削減だけでなく、製造工程・作業の効率化、輸送距離の短縮による環境負荷の軽減にも貢献した。さらに、中山運輸にとっても、流通加工部分を担うことで、倉庫業における付加価値を高めている。2005年1月には、倉庫業での自動車部品組立にかかるISO9001の認証を取得し、高い水準での品質管理を続けている。



資料)中山運輸 HP

経営理念

中山運輸は、「物流事業を中心にお客様のために迅速、丁寧、確実をモットーとし、柔軟な対応で、より付加価値の高い企業を目指すと共に、成長・発展を続ける社会創りに貢献します。」という経営理念を掲げている。

また、CSRにおいては、「安全・品質・環境・雇用・地域社会への貢献」という5項目に重点的に取り組んでいる。

安全分野においては、輸送の安全確保が事業経営の根幹であることを認識し、「運輸安全マネジメント」の事業活動を確実に推進し、安全安心な物流企業を目指している。

品質分野においては、全地域で同一品質を実現するために、本社・各拠点・協力会社など全体の連携を強化することで、顧客企業に常に高い品質の物流を提供できることを目標に掲げている。

環境分野においては、環境美化と保全・資源のリサイクルに努め、安心して暮らせる、豊かで住みよい社会の実現に向けて貢献すること、そして車両や物流センター設備を中心に、社員教育・運用方法を通じて、自社が出来ることを確実に実施し環境にやさしい物流企業を目指している。

雇用分野においては、広く有為な人材の雇用に努め、女性社員の採用の強化や、外国人技能実習生の雇用に取り組んでいる。

地域社会への貢献分野においては、地域の企業、住民の方々と共に成長発展していくことが何よりも大切であることを自覚し、地域の活動に積極的に関わっていくことを方針として掲げている。具体的には、地域の清掃活動やお祭りなどへの積極的な参加に加え、上峰商工会会長に代表取締役社長 中山博樹氏が就任している。

経営理念

中山運輸は、物流事業を中心にお客様のために**迅速、丁寧、確実**をモットーとし、**柔軟な対応**で、より付加価値の高い企業を目指すと共に、成長・発展を続ける社会創りに貢献します。

CSR

安全・品質・環境・雇用・地域社会への貢献

この5分野でCSRを強化し、社員に経営理念を浸透させます。

資料)中山運輸 HP

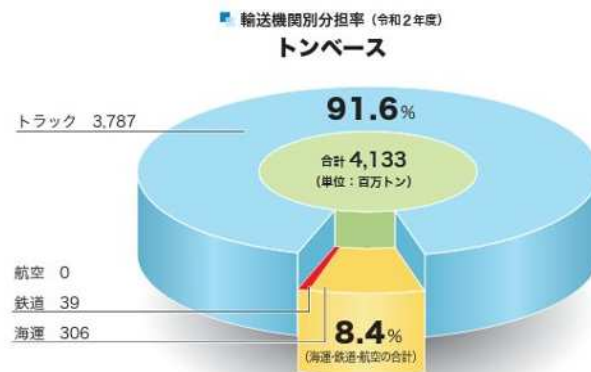
1. 業界動向

本項では、中山運輸の主要事業であるトラック運送業、倉庫業の業界動向をまとめた。

日本国内における、物流事業(トラック、鉄道、外航海運、航空、倉庫など含む)全体の市場規模はおよそ29兆円である。このうちトラック運送事業の市場規模は19兆円で、全体の約7割となっている。²

一方、日本国内の貨物総輸送量(トン数)は、年間約41億トン(2021年度)であるが、そのうち、トラックの輸送分担率は約9割を占め、トラック輸送が国内物流の主役といっても過言ではない。

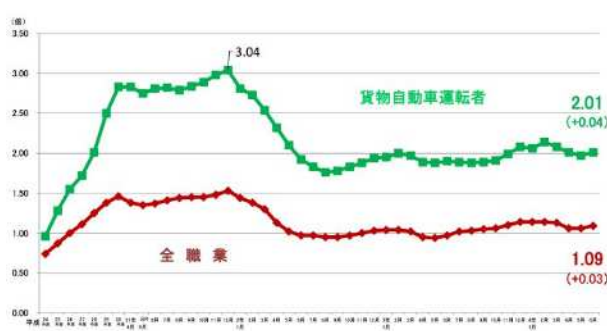
このように我々の生活・産業に不可欠なトラック輸送を担うのは、トラック運送業の事業者のうち、99.9%³を占める中小企業である。こうした多くの中小企業が市場の主役である点が、鉄道や航空輸送と異なる点であり、後述の問題への対応を難しくしていると言える。



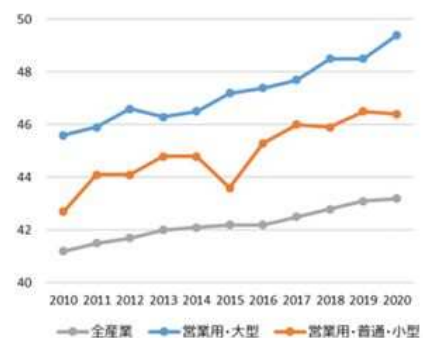
資料) (公社)全日本トラック協会「日本のトラック輸送産業 現状と課題 2022」

その問題とは、第一に、ドライバーの人材不足が深刻なことである。有効求人倍率の推移をみると、全産業平均よりも貨物自動車運転者(ドライバー)は一貫して高く、また、高齢化も全産業平均以上のペースで進んでいる。

①有効求人倍率の推移について



②ドライバーの平均年齢の推移



資料)①(公社)全日本トラック協会「トラック運送業界の2024年問題について」

②経済産業省・国土交通省・農林水産省「我が国の物流を取り巻く現状と取組状況」

新たなドライバーを確保するためには、労働環境を改善する必要があるが、トラックドライバーの年間労働時間の平均は全産業平均と比べて2割ほど長い一方で、平均年収は全産業平均と比べて5~10%低い。この状況を是正するために、2024年4月には、働き方改革関連法案によって、トラックドライバーに時間外労働の上限(休日を除く年960時間)規制が適用される予定である。

² (公社)全日本トラック協会「日本のトラック輸送産業 現状と課題 2022」

³ 経済産業省・国土交通省・農林水産省「我が国の物流を取り巻く現状と取組状況」

トラックドライバーの働き方改革

法律・内容		2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度
労働基準法	時間外労働の上限規制 (年720時間)の適用 【一般則】		大企業に 適用	中小企業 に適用	→			
	時間外労働の上限規制 (年960時間)の適用 【自動車運転業務】							適用
	年休5日取得 義務化		適用	→				
	月60時間超の時間外割増 賃金引き上げ (25%→50%)の 中小企業への適用						適用	→

資料)経済産業省・国土交通省・農林水産省「我が国の物流を取り巻く現状と取組状況」

これまでドライバーの長時間労働に支えられてきた物流業界は、改革を余儀なくされている。ドライバーの働き方改革を企図して策定された時間外労働の上限規制は、「2024年問題」と呼ばれる、新たな課題も引き起こしている。ドライバーの走行可能時間が抑えられるため、時間外労働に対する割増賃金の支払いなどで運送事業者の利益の減少やドライバーの手取り収入の減少が生じ、求職者のさらなるドライバー離れを引き起こす可能性がある。

これらの課題を是正するための具体的な改善策として、各運送事業者における労働生産性の向上、経営改善、適正取引の推進、多様な人材の確保・育成など⁴が求められている。

第二の問題は、環境面への取り組み対応である。2021年に閣議決定された「2050年カーボンニュートラル宣言」において、2030年度に、日本全体で2013年度比で46%の温室効果ガスを削減する目標が定められ、運輸部門は35%減の削減目標が立てられた。トラック運送事業者においても、温室効果ガスの削減に資する、省エネや物流の効率化への取り組みが求められている。荷主から委託を受けて顧客まで物を運ぶという業界の特質上、諸課題の解決には、物流業界だけではなく、荷主・一般消費者も連動したサプライチェーン全体での取り組みが必要である。そのため、物流企業単独での取り組みには限界もあり、多くの当事者間で課題を共有し、共同配送やモーダルシフト⁵など様々な対策をそれぞれの主体が連携して講じていかなければならない。

上記の2つの問題を含めた物流をとりまく種々の問題解決のため、2016年には、改正物流総合効率化法が施行され、日本の産業の国際競争力の強化や、消費者の需要の高度化・多様化に伴う貨物の小口化・多頻度化などへの対応、環境負荷の低減や流通業務に必要な労働力の確保を目的とし、事業者同士が連携した取り組みによる効率化を促す財政支援が実施されている。

続いて、倉庫業は、寄託を受けた物品を倉庫において保管する事業である。その内容は、原料から製品、冷凍・冷蔵品や危険物に至るまで様々で、日常生活や産業活動に欠かせない多種多様な物品を、大量かつ安全に保管する役割を担っている。

市場規模はおよそ2兆3千億円⁶であり、物流を構成する諸活動(輸配送、保管、荷役、包装、流通加工)の結節点として重要な役割を担っている。

近年の倉庫業は、「物を保管・荷役する」機能のみにとどまらず、輸送の手配や流通加工、品質管理や在庫管理、受発注等の情報管理業務など、幅広いサービスを展開する事業者が増えてきている。特に流通加工は、荷主・荷受けの利便性を高めるとともに、商品に付加価値をつけるために行われるなど、サービスの高付加価値化のために重要な附帯事業となっている。

昨今の新型コロナウイルス感染症の拡大によって、EC市場規模の拡大などに伴い大型物流施設の郊外への立地が急増したことによって、人材獲得は厳しさを増し、業界の労働力不足は一層深刻化している。そのため倉庫業においても、省人化・自動化機器の導入および、これらの導入

⁴ (公社)全日本トラック協会「トラック運送業界の働き方改革 実現に向けたアクションプラン」

⁵ モーダルシフトとは、トラック等の自動車で行われている貨物輸送を環境負荷の小さい鉄道や船舶の利用へと転換すること

⁶ 経済産業省・国土交通省・農林水産省「我が国の物流を取り巻く現状と取組状況」

が可能な施設の確保により、庫内作業の効率化や生産性向上などに資する取り組みが要請されている。

2. サステナビリティ活動とKPIの設定

2-1 環境面での活動とKPI

(1)CO₂・排気ガスの抑制に向けた取り組み

トラック運送事業を営む中山運輸にとって、温室効果ガスの排出抑制に向けた取り組みは、最重要課題である。同社では 200 台の保有トラックでの運行に際し、「燃料添加剤」を導入している。これは、ガソリンに燃料添加剤を混ぜ合わせることで、排出ガスのクリーン化と車両故障防止の両側面で効果のあるものである。

さらにトラック更新時に低燃費車両・低公害車両の導入を進めることで、排出ガスの削減に努めている。同社では今後、毎年平均 14 台(5 年後までに約70台を予定)の更新を行うことで、低燃費車両・低公害車両の比率を現在の64%から90%まで高めていく予定である。

加えて、同社では各車両における燃料使用量や CO₂ 排出量の管理も行っている。今後はデジタルツールを活用し、ドライバーとも CO₂ 排出量のデータ共有を行い、温室効果ガスの削減に向けて従業員の意識向上に努めていく予定だ。

同社では、太陽光発電パネルを設置しており、現在、9,467kWh/月の発電量がある。2022 年 3 月からは、自社施設における自家消費として活用している。



資料)中山運輸「CSR の取り組み」資料

(2)倉庫業(自動車部品の組立を含む)による運送距離の短縮と製造工程の効率化の取り組み

従来は輸送メインであった同社では、前述の通り、納品先近くにある自社保有倉庫で自動車部品の組立も可能にしたことで、荷主(部品メーカー)の荷物を輸送する距離を削減することに成功した。コスト減だけでなく、製造工程・作業の効率化、輸送距離の短縮にも貢献している。

(3)廃棄物を減らす取り組み

同社では、自動車リサイクル法に基づくリサイクルの取り組みに加え、以下の内容を行っている。

一つは、再生タイヤの導入である。同社では、リトレッドタイヤと呼ばれる、走行によって摩耗したゴムを張り替えて機能を復元したタイヤを導入している。このことによって、タイヤ一本あたり 68%の石油資源の節約につながっている。新品タイヤ購入時と比べると、再生タイヤを利用することで導入コストも抑えられるため、環境負荷の軽減だけでなく、費用面でのメリットもある。現状、再生タイヤの導入比率は対象となる車両68台のうち 26.5%であるが、今後 2028 年までに、60%まで高めていく予定だ。

また、車両整備事業においては、車両の「部品取り」を行っている。部品取りとは、新車を購入する際に同じものを 2 台購入し、故障があった際に残った部品を廃棄するのではなく、もう1台の車両の部品スペアとして使用することである。例えば、トラックのヘッドやシャーシなども保存しており、部品を最大限有効活用している。




さらに、DX の一環としてペーパーレス化を進めており、取引先顧客との連携が後押しとなり、電子契約書の導入や、配送・納品時にスマートフォンで指示書やマニュアルを確認できるシステムの導入を行っている。従来は、納品時のサインは紙で行われてきたが、ドライバーのスマートフォンに手書きのサインをもらうことで完了するなど、取引先と連携しながら、ペーパーレス化を推進している。



(4)ガソリンスタンドにおける土壌汚染を防ぐ取り組み

同社では、石油販売業も行っており、現在 2 拠点でガソリンスタンドを営んでいる。土壌汚染を防ぐ取り組みとして、月 1 回の自主点検を実施しているほか、消防立ち合い検査も 3 年に一度実施している。加えて、地下タンクの気密漏洩検査については指定業者による 3 年に一度の検査を実施している。

トラック運送業においても、漏油対策を行っている。具体的には、車両出庫時の一回り点検(トラックの周りを一周すること)によって、異常がないかを確認することに加え、万が一流出した場合にすぐに対応できるよう、トラック毎に中和剤および吸着マットを備蓄している。

環境面の KPI

インパクトレーダーとの関連性	大気、資源効率・安全性、気候
インパクトの別	ネガティブ・インパクトの抑制
テーマ	温室効果ガスの排出抑制に向けた取り組み
取組内容	低燃費車両の導入割合の向上
SDGs との関連性	<p>3.9 2030年までに、有害化学物質、ならびに大気、水質及び土壌の汚染による死亡及び疾病の件数を大幅に減少させる。</p>  <p>7.3 2030年までに、世界全体のエネルギー効率の改善率を倍増させる。</p>  <p>9.4 2030年までに、資源利用効率の向上とクリーン技術及び環境に配慮した技術・産業プロセスの導入拡大を通じたインフラ改良や産業改善により、持続可能性を向上させる。すべての国々は各国の能力に応じた取組を行う。</p>  <p>13.2 気候変動対策を国別の政策、戦略及び計画に盛り込む。</p>
KPI(指標と目標)	2023年現在の低燃費車両・低公害車両の導入比率64%から、2028年までに70台程度の新車への切り替えを行い、低公害車比率を90%とする

インパクトレーダーとの関連性	廃棄物
インパクトの別	ネガティブ・インパクトの抑制
テーマ	廃棄物の有効活用
取組内容	再生タイヤの導入によって、石油資源を削減する取り組み
SDGs との関連性	<p>11.6 2030年までに、大気の水質及び一般並びにその他の廃棄物の管理に特別な注意を払うことによるものを含め、都市の一人当たりの環境上の悪影響を軽減する。</p> 
	<p>12.5 2030年までに、廃棄物の発生防止、削減、再生利用及び再利用により、廃棄物の発生を大幅に削減する。</p> 
KPI(指標と目標)	再生タイヤの導入比率について、2023年現在の26.5%から、2028年60%まで引き上げる(対象となる車両68台)

2-2 社会面での活動とKPI

(1) 従業員の安全を促進する取り組み

物流事業において、輸送時の安全を確保することは、事業経営の根幹であるという認識のもと、中山運輸では「安全推進部」という専門部署を作り、警察出身のスタッフを配属し、「運輸安全マネジメント」に社を挙げて取り組んでいる。

同社では、車両の事故はもちろんのこと、製品・荷物の転倒などの事故が発生した際にも、速やかに「安全推進部」が中心となって、事故発生後 3 時間以内に案件ごとの人的・物的対策、環境改善策を立案し、社内での全運行管理者へ情報を展開している。

また、同部では、安全促進の取り組みとして、自社およびグループ会社のドライバーに対し、年 2 回の全体安全講習を実施している。自社オリジナルの教材を作成してドライブレコーダーの映像、ヒヤリハット事例、事故統計や傾向・対策などについて従業員に共有し、安全に対する意識を喚起している。これは、義務として定められている 1 回よりも多い。また、ドライバーに対しては、法律で義務化されているアルコールチェックに加え、乗務前の血圧測定を行い、体調に変化はないかをモニタリングしている。

同社では今後、交通事故件数(被害事故除く)を 2028 年まで毎年ゼロを目指すことに加え、飲酒運転発生件数についても、2028 年まで毎年ゼロ継続を目指す方針だ。

また、現在導入を進めているデジタルタコグラフ(デジタル式運行記録計)における安全運転得点の平均を、現状の 76.0 点から 2028 年の目標として平均 90 点まで上げることを目指している。

さらに、同部では現場パトロールも行っている。具体的な活動は、ドライバーの荷下ろしや、顧客先での作業が生じる際の観察・立ち合いを実施し、現場での安全性や作業効率性における改善点の指摘や、必要に応じて顧客に対して改善要望を出すなどの取り組みも行っている。

加えて、倉庫における従業員の労働環境を改善する目的で、500 坪ほどある 2 階建て倉庫内に空調設備を 2022 年夏に完備した。空調設備を整えることで、従業員の熱中症のリスクを低減させている。

また、同社では、2006 年に(公社)全日本トラック協会が認定を行っている、「安全性優良事業所」(G マーク)認定を受けており、今後も継続する予定である。この G マーク認定は、安全性に対する法令の順守状況、事故や違反の状況、安全性に対する取り組みの積極性をもとに認定を受けるもので、全国で約 3 割の事業所のみが認定されている。

その他、安全衛生委員会の開催・活動の実施(毎月 1 回)や、所長級以上が 2 か月ごとに集まって開催される会議において、事故事例の共有やコンプライアンス関連の情報共有を行っている。

さらに、地域に対しても安全運転を呼び掛ける目的で、年に 2 回、本社前の道路において交通安全立哨を行い、一般市民に対しても交通安全の意識向上を呼び掛けている。

その他の事業としてグループ会社のエス・ジー・シー佐賀航空(株)においては、佐賀県から委託を受けて、防災ヘリの運用を実施している。2020 年 4 月に業務を開始し、365 日稼働可能な体制を整えており、2022 年は 26 回出勤となった。出勤のない日は訓練を行い、人命救助や傷病者の緊急搬送の際に、安全な輸送を実現するよう、細心の注意を払っている。



(2) 社員教育についての取り組み



同社では、e ラーニングを活用したドライバー教育を行っている。従来は、指導するスタッフによって、指導内容に差がでてしまう場合があったが、e ラーニングの活用により、教育内容の標準化・均一化が可能となった。e ラーニングを活用した教育や、前述の安全にかかる専門部署である「安全推進部」を中心とした「運輸安全マネジメント」の促進により、社員の安全面での意識向上・啓発を積極的に行い、ドライバーの運転スキルの向上および、交通事故の削減につなげていきたい考えである。

さらには、倉庫業においてフォークリフト業務に携わる人員については、着任前に社内トレーニングを実施しており、社内の規定をクリアしない限りは、乗務が許可されていない。

また、同社では、資格取得支援制度を設けており、業務に必要な資格については、取得にかかる費用の30%~100%の補助を行っている。

このように、社内教育制度を充実させることで、質の高いサービス提供につなげている。

社会面のKPI

インパクトレーダーとの関連性	健康・衛生、教育
インパクトの別	(健康・衛生)ネガティブ・インパクトの抑制 (教育)ポジティブ・インパクトの増大
テーマ	従業員の安全を促進する取り組み
取組内容	社内教育・安全啓発による事故削減に向けた取り組み
SDGsとの関連性	<p>3.6 2020年までに、世界の道路交通事故による死傷者を半減させる。</p>  <p>4.4 2030年までに、技術的・職業的スキルなど、雇用、働きがいのある人間らしい仕事及び起業に必要な技能を備えた若者と成人の割合を大幅に増加させる。</p> 
KPI(指標と目標)	<p>①交通事故件数(被害事故除く)を、現状の9件から2028年まで毎年ゼロを目指す</p> <p>②飲酒運転発生件数を、現状の0件から2028年まで毎年ゼロ継続を目指す</p> <p>③デジタコ(デジタル式運行記録計)による安全運転得点の平均を、現状の76.0点から2028年には平均90点まで上げる</p>

2-3 社会・経済面での活動とKPI

(1)多様な人材の活躍

中山運輸では今後、女性ドライバーの採用数を増やしていく予定だ。具体的には、2023年時点で8名の女性ドライバーを、2028年までに20名新たに採用し、見込み在籍数を28名まで増加させる予定である。

また、多様な人材に長く活躍してもらう環境づくりとして、高齢や傷病などの理由でドライバー勤務の継続が難しくなった場合、倉庫作業員や整備士、事技職への配置転換を実施している。

さらに、同社では、外国人技能実習生の雇用も行っている。2023年現在、ベトナム・中国・インドネシアから約30名程度の従業員がいる。倉庫作業における外国人スタッフの習熟度を上げるため、言語を用いなくても理解できる、独自の動画マニュアル教材を作成している。動画マニュアルでは、従業員の頭の上につけたカメラ映像と、横から俯瞰的に見た映像を並べて見せることで、言語を介さずとも、視覚的に正しい業務手順がわかるものになっている。この動画マニュアルを活用し、外国人スタッフの人材育成にも努めている。

加えて、近隣高校からのインターン受け入れや、高卒(技能職)や大卒(事技職)の採用など、地域の若手人材の雇用創出に取り組んでいる。今後は特別支援学校の卒業生の雇用も積極的に進める予定である。現在、2024年4月入社での採用を目指し、学校訪問などを行っている段階である。

(2)労働生産性向上の取り組み

同社では、デジタコ(デジタル式運行記録計)から得られたデータをもとに待機時間や無駄な走行の削減に取り組むほか、リアルタイムドライブレコーダーによって改善すべき点を確認し、業務の効率化に努めている。

さらに運送の効率化を目的として、約10年前から大型トラックに加えてフルトレーラー(全長21m)を導入し、車両の大型化を進めている。フルトレーラー(全長21m)は、4トンの大型トラックと比べて1.5倍の積載量が確保できる。同社は、九州内の同業他社と比べてもフルトレーラーの導入時期が早く、2024年問題への取り組みとして、他社から参考にされることが多い。今後、道路規制などの条件が整えば、さらに大型のフルトレーラー(25m)の導入も検討している。トラックの積載量が増えれば、輸送回数を削減できるため労働生産性が向上することに加えて、排出ガスなどの環境負荷の抑制効果も期待できる。

倉庫業においては、従業員の作業効率を上げ、かつミスを減らす目的で、ピッキング作業時に従業員が次に荷物をとるべき場所をランプで自動点灯させる取り組みを行っている。作業工程をシンプルにしてミスを防止し、作業効率を高めている。

同社としては今後、倉庫作業の自動化に向けた機械の導入を検討しており、一層の効率化を促進していきたいと考えている。



(3)従業員の働きやすい職場環境の醸成

同社では、BtoBでの自動車部品の運送が、約6割を占めている。そのため、取引先の企業や工場が稼働している平日運行が中心であり、ドライバーは土日が休日となる場合が多い。このことは、従業員にとって働きやすい環境づくりに貢献している。

一方で自動車部品の運送においては、「ジャストインタイム」で納品することが求められるため、定時運行に対するニーズが高い。この点は、一般的に長時間の時間外労働が大きな課題となっているトラック運送業界のなかで、同社のトラックドライバーの残業時間を抑える一つの要因となっている。

同社の正社員の平均残業時間は、ドライバー職が32.4時間/月、その他の職種では16.1時間/月である。正社員の平均有給休暇取得日数は6.8日/年で、労働基準法により定められている有給休暇の取得義務である5日を上回っていることを確認した。

社会・経済面の KPI

インパクトレーダーとの関連性	雇用、包摂的で健全な経済
インパクトの別	ポジティブ・インパクトの増大
テーマ	多様な人材が活躍できる職場づくり
取組内容	女性ドライバーの積極的な採用
SDGs との関連性	<p>5.5 政治、経済、公共分野でのあらゆるレベルの意思決定において、完全かつ効果的な女性の参画及び平等なリーダーシップの機会を確保する。</p>  <p>8.5 2030年までに、若者や障害者を含むすべての男性及び女性の、完全かつ生産的な雇用及び働きがいのある人間らしい仕事、ならびに同一価値の労働についての同一賃金を達成する。</p> 
KPI(指標と目標)	女性ドライバー社員を、現在8名の在籍数から、2028年までに20名採用する(見込み在籍数28名)

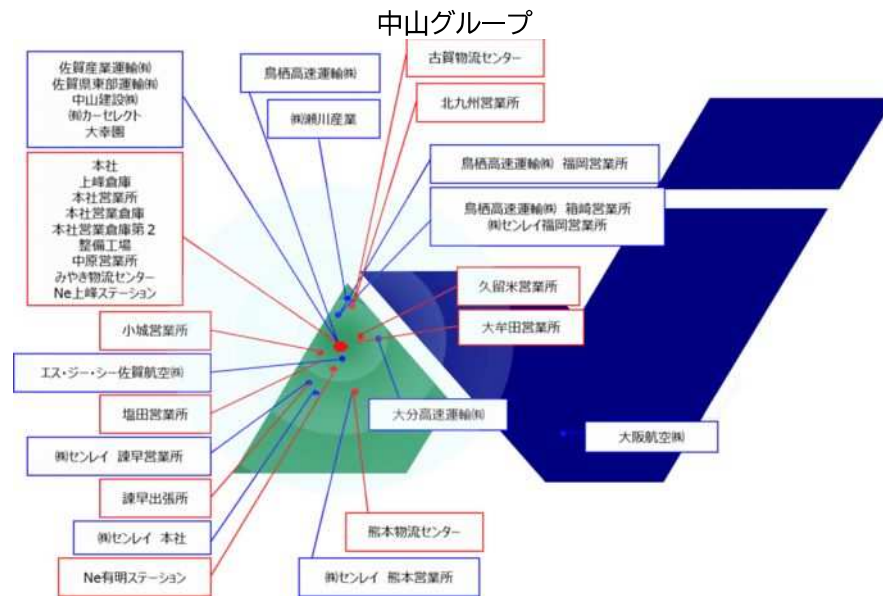
2-4 経済面での活動とKPI

(1) 高品質なサービスの提供

中山運輸は1963年の創業以来、60年間、工業生産物を中心とした荷物の運送によって、地域社会に貢献し続けてきた。同社の取引先には、世界トップクラスの自動車メーカーもあり、品質・安全性の高い事業活動を続けている。

同社の保有するトラックの一日あたりの総走行距離は、約40,000km(200km×200台)で、地球一周分にも匹敵する距離を走行している。経営理念である「迅速・丁寧・確実」をモットーに、同社は北部九州一円の物流網を支えてきた。2006年には、(公社)全日本トラック協会の「安全性優良事業所」(Gマーク)認定を受けている。このGマーク認定は、安全性に対する法令の順守状況、事故や違反の状況、安全性に対する取り組みの積極性をもとに認定を受けるもので、全国で約3割の事業所のみが認定されている。同社は今後もGマーク認定を継続していく予定だ。

倉庫業においては、自動車部品の組立加工も行っている。流通加工を始めた経緯は前述の通りで、倉庫業における高付加価値化を実現している。ISO9001認証も取得し、今後も付加価値の向上に努めていく方針である。




資料)中山運輸 HP

(2) サプライチェーンでの適正取引に向けた働きかけ

同社は原価管理を厳密に行い、財務データに基づいた経営を行っている。具体的には、車両ごとの収支状況を明らかにし、必要に応じて顧客とも交渉を行い、適正な運賃への働きかけを行っている。

この背景には、物流業界において、燃料費などは高騰しているにも関わらず、20年近くも運賃は変わってこなかったという実情がある。そのため、データで実態を明らかにしたうえで、適正な取引を顧客と連携して進めていくよう取り組んでいる。さらに、自社だけにとどまらず、協力会社にもデータ管理などのノウハウを共有し、サプライチェーン全体として適正な取引をすすめる、共存・共栄を図る取り組みを積極的に進めている。

経済面の KPI

インパクトレーダーとの関連性	経済収束
インパクトの別	ポジティブ・インパクトの増大
テーマ	質の高いサービス提供による企業価値の向上
取組内容	質の高い運送業および倉庫業のサービス提供
SDGs との関連性	<p>8.2 高付加価値セクターや労働集約型セクターに重点を置くことなどにより、多様化、技術向上及びイノベーションを通じた高いレベルの経済生産性を達成する。</p> 
KPI(指標と目標)	<p>①ISO9001の継続認証</p> <p>②「安全性優良事業所」(Gマーク)の継続認定</p>

3. 包括的分析

3-1 UNEP FIのインパクト分析ツールを用いた分析

UNEP FIのインパクト分析ツールを用いて、網羅的なインパクト分析を実施した。その結果、ポジティブ・インパクトとして「雇用」、「移動手段(モビリティ)」、「包摂的で健全な経済」が、ネガティブ・インパクトとして「健康・衛生」、「雇用」、「大気」、「土壌」、「生物多様性と生態系サービス」、「資源効率・安全性」、「気候」、「廃棄物」が特定された。

3-2 個別要因を加味したインパクト領域の特定

中山運輸の個別要因を加味して、同社のインパクト領域を特定した。その結果、同社のサステナビリティ活動に関連のあるポジティブ・インパクトとして「教育」、ポジティブおよびネガティブの両方にかかるインパクトとして「経済収束」を追加した。また、ポジティブ・インパクトの「移動手段(モビリティ)」については、同社は貨物運送会社であり、車両などの製造や人の移動の提供を行うものではないため、社会面に与える影響は限定的であることから削除した。合わせて、ネガティブ・インパクトの「生物多様性と生態系サービス」について、事業とのかわりがないことから削除した。

【特定されたインパクト領域】

	UNEP FI のインパクト分析ツールにより抽出されたインパクト領域		個別要因を加味し特定されたインパクト領域	
	ポジティブ	ネガティブ	ポジティブ	ネガティブ
入手可能性、アクセス可能性、手ごろさ、品質 (一連の固有の特徴がニーズを満たす程度)				
水	○	○	○	○
食糧	○	○	○	○
住居	○	○	○	○
健康・衛生	○	●	○	●
教育	○	○	●	○
雇用	●	●	●	●
エネルギー	○	○	○	○
移動手段(モビリティ)	●	○	○	○
情報	○	○	○	○
文化・伝統	○	○	○	○
人格と人の安全保障	○	○	○	○
正義・公正	○	○	○	○
強固な制度・平和・安定	○	○	○	○
質(物理的・化学的構成・性質)と有効利用				
水	○	○	○	○
大気	○	●	○	●
土壌	○	●	○	●
生物多様性と生態系サービス	○	●	○	○
資源効率・安全性	○	●	○	●
気候	○	●	○	●
廃棄物	○	●	○	●
人と社会のための経済的価値創造				
包摂的で健全な経済	●	○	●	○
経済収束	○	○	●	●

3-3 特定されたインパクト領域とサステナビリティ活動の関連性

中山運輸のサステナビリティ活動のうち、ポジティブ面のインパクト領域としては、同社の社員教育の取り組みが「教育」、女性や外国人従業員などの多様な人材の活躍に向けた取り組みが「雇用」、「包摂的で健全な経済」、同社の高品質なサービスの提供が「経済収束」に資する取り組みと評価される。

一方、ネガティブ面においては、事業における安全促進の取り組みが「健康・衛生」、労働生産性向上の取り組みおよび従業員の働きやすい職場環境の醸成が「雇用」、排出ガスの削減に向けた取り組みが「大気」、ガソリンスタンドにおける土壌汚染を防ぐ取り組みが「土壌」、車両の燃費向上の取り組みが「資源効率・安全性」、CO₂排出量削減に向けた取り組みおよび太陽光パネルの設置と自家消費が「気候」、サプライチェーンでの適正取引に向けた働きかけが「経済収束」に該当する。

3-4 インパクト領域の特定方法

UNEP FI のインパクト評価ツールを用いたインパクト分析結果を参考に、中山運輸のサステナビリティに関する活動を同社のHP、提供資料、ヒアリングなどから網羅的に分析するとともに、同社を取り巻く外部環境を勘案し、同社が環境・社会・経済に対して最も強いインパクトを与える活動について検討した。そして、同社の活動が、対象とするエリアやサプライチェーンにおける環境・社会・経済に対して、ポジティブ・インパクトの増大やネガティブ・インパクトの低減に最も貢献すべき活動を、インパクト領域として特定した。

4. 地域経済に与える波及効果の測定

中山運輸が本ポジティブ・インパクト・ファイナンスのKPIを達成することによって、現在の売上高67.97億円を、5年後に売上高72.0億円とすることを目標とする。

このような同社の事業による地域経済への効果を、「佐賀県産業連関表」を用いて試算すると、現在の売上高(67.97億円)によっても、雇用増や所得創出による消費増なども含め、計93.28億円の経済波及効果があるものと試算される。

さらに、上記の売上高72.0億円の目標を実現した場合、年間97.31億円の経済波及効果を佐賀県内に生み出す企業となるものと見込まれる。このうち、64.18億円は同社に帰属する効果であるが、33.13億円(=97.31億円-64.18億円)は社外への経済波及効果である。

なお、この97.31億円の経済波及効果(生産誘発額)は、65.77億円の付加価値を生み、そのうち36.54億円は雇用者への所得となる。このようなメカニズムによって、地域内に各種需要が喚起され、その経済効果は幅広い産業へ及ぶこととなる。

(百万円)

	生産誘発額	うち粗付加価値誘発額	
		うち粗付加価値誘発額	うち雇用者所得誘発額
第1次波及効果	8,229	5,558	3,241
第2次波及効果	1,502	1,020	413
合計	9,731	6,577	3,654

第一次波及効果は同社の売上と同社の生産増に必要な原材料やサービス需要による効果

第二次波及効果は、第一次波及効果で誘発される生産増に伴い増加する雇用者所得がもたらす消費需要による効果

波及効果の倍率 **1.35** 倍

※波及効果の倍率は、生産誘発額の合計/同社の売上

産業別にみた経済波及効果は、同社の主な事業である「道路輸送(自家輸送を除く)」、「倉庫」が大きい。その他、「石油製品」、「自動車整備・機械修理」、「商業」など、同社がもたらす生産と需要が広く波及するものとみられる。

順位	産業部門	金額 (百万円)	順位	産業部門	金額 (百万円)
1	道路輸送(自家輸送を除く)	4,646	6	住宅賃貸料(帰属家賃)	276
2	倉庫	1,545	7	金融・保険	206
3	石油製品	762	8	その他の対事業所サービス	156
4	自動車整備・機械修理	392	9	通信	110
5	商業	495	10	飲食サービス	84

5. マネジメント体制

中山運輸では、本ポジティブ・インパクト・ファイナンスに取り組むにあたり、プロジェクトチームを結成した。最高責任者として中山 博樹 代表取締役社長を中心に、自社の事業活動とインパクトとの関連性、KPI の設定などについて検討を重ねた。

本ポジティブ・インパクト・ファイナンス実行後においても、中山 博樹 代表取締役社長を最高責任者とし、中山 秀之 専務取締役を実行責任者とした経理部内に設置されたプロジェクトチームを中心として、全従業員が一丸となり、KPI の達成に向けた活動を実施していく。

最高責任者	中山 博樹 代表取締役社長
実行責任者	中山 秀之 専務取締役
担当部署	経理部

6. モニタリングの頻度と方法

本ポジティブ・インパクト・ファイナンスで設定した KPI の達成および進捗状況については、西日本シティ銀行と中山運輸の担当者が定期的に会合の場を設け、共有する。会合は少なくとも年に1回実施するほか、日頃の情報交換や営業活動の場などを通じて実施する。

西日本シティ銀行は、KPI達成に必要な資金およびその他ノウハウの提供、あるいは西日本シティ銀行の持つネットワークから外部資源とマッチングすることで、KPI達成をサポートする。

モニタリング期間中に達成したKPIに関しては、達成後もその水準を維持していることを確認する。なお、経営環境の変化などによりKPIを変更する必要がある場合は、西日本シティ銀行と中山運輸が協議の上、再設定を検討する。

以上

本評価書に関する重要な説明

1. 本評価書は、九州経済調査協会が、西日本シティ銀行から委託を受けて実施したもので、九州経済調査協会が西日本シティ銀行に対して提出するものです。
2. 九州経済調査協会は、依頼者である西日本シティ銀行および西日本シティ銀行がポジティブ・インパクト・ファイナンスを実施する中山運輸から供与された情報と、九州経済調査協会が独自に収集した情報に基づく、現時点での計画または状況に対する評価で、将来におけるポジティブな評価を保証するものではありません。
3. 本評価を実施するにあたっては、国連環境計画金融イニシアティブ(UNEP FI)が提唱した「ポジティブ・インパクト金融原則」に適合させるとともに、ESG金融ハイレベル・パネル設置要綱第2項(4)に基づき設置されたポジティブインパクトファイナンスタスクフォースがまとめた「インパクトファイナンスの基本的考え方」に整合させながら実施しています。なお、日本格付研究所から、本ポジティブ・インパクト・ファイナンスに関する第三者意見書の提供を受けています。

<評価書作成者および本件問い合わせ先>

公益財団法人 九州経済調査協会

調査研究部 研究主査

平松 朋子

〒810-0004

福岡市中央区渡辺通2-1-82電気ビル共創館5階

TEL 092-721-4905 FAX 092-721-4904

第三者意見書

2023年3月31日
株式会社 日本格付研究所

評価対象：

株式会社中山運輸に対するポジティブ・インパクト・ファイナンス

貸付人：株式会社西日本シティ銀行

評価者：公益財団法人九州経済調査協会

第三者意見提供者：株式会社日本格付研究所（JCR）

結論：

本ファイナンスは、国連環境計画金融イニシアティブの策定したポジティブ・インパクト・ファイナンス原則に適合している。

また、環境省のESG金融ハイレベル・パネル設置要綱第2項（4）に基づき設置されたポジティブインパクトファイナンスタスクフォースがまとめた「インパクトファイナンスの基本的考え方」と整合的である。

I. JCR の確認事項と留意点

JCR は、株式会社西日本シティ銀行（「西日本シティ銀行」）が株式会社中山運輸（「中山運輸」）に対して実施する中小企業向けのポジティブ・インパクト・ファイナンス（PIF）について、公益財団法人九州経済調査協会（「九州経済調査協会」）による分析・評価を参照し、国連環境計画金融イニシアティブ（UNEP FI）の策定した PIF 原則に適合していること、および、環境省の ESG 金融ハイレベル・パネル設置要綱第 2 項（4）に基づき設置されたポジティブインパクトファイナンスタスクフォースがまとめた「インパクトファイナンスの基本的考え方」と整合的であることを確認した。

PIF とは、SDGs の目標達成に向けた企業活動を、金融機関が審査・評価することを通じて促進し、以て持続可能な社会の実現に貢献することを狙いとして、当該企業活動が与えるポジティブなインパクトを特定・評価の上、融資等を実行し、モニタリングする運営のことをいう。

PIF 原則は、4 つの原則からなる。すなわち、第 1 原則は、SDGs に資する三つの柱（環境・社会・経済）に対してポジティブな成果を確認できるかまたはネガティブな影響を特定し対処していること、第 2 原則は、PIF 実施に際し、十分なプロセス、手法、評価ツールを含む評価フレームワークを作成すること、第 3 原則は、ポジティブ・インパクトを測るプロジェクト等の詳細、評価・モニタリングプロセス、ポジティブ・インパクトについての透明性を確保すること、第 4 原則は、PIF 商品が内部組織または第三者によって評価されていることである。

UNEP FI は、ポジティブ・インパクト・ファイナンス・イニシアティブ（PIF イニシアティブ）を組成し、PIF 推進のためのモデル・フレームワーク、インパクト・レーダー、インパクト分析ツールを開発した。西日本シティ銀行は、中小企業向けの PIF の実施体制整備に際し、九州経済調査協会と共同でこれらのツールを参照した分析・評価方法とツールを開発している。ただし、PIF イニシアティブが作成したインパクト分析ツールのいくつかのステップは、国内外で大きなマーケットシェアを有し、インパクトが相対的に大きい大企業を想定した分析・評価項目として設定されている。JCR は、PIF イニシアティブ事務局と協議しながら、中小企業の包括分析・評価においては省略すべき事項を特定し、西日本シティ銀行及び九州経済調査協会にそれを提示している。なお、西日本シティ銀行は、本ファイナンス実施に際し、中小企業の定義を、IFC（国際金融公社）または中小企業基本法の定義する中小企業、会社法の定義する大会社以外の企業としている。

JCR は、中小企業のインパクト評価に際しては、以下の特性を考慮したうえで PIF 原則との適合性を確認した。

- ① SDGs の三要素のうちの経済、PIF 原則で参照するインパクト領域における「包括的で健全な経済」、「経済収れん」の観点からポジティブな成果が期待できる事業主体で

- ある。ソーシャルボンドのプロジェクト分類では、雇用創出や雇用の維持を目的とした中小企業向けファイナンスそのものが社会的便益を有すると定義されている。
- ② 日本における企業数では全体の 99.7%を占めるにもかかわらず、付加価値額では 52.9%にとどまることからわかるとおり、個別の中小企業のインパクトの発現の仕方や影響度は、その事業規模に従い、大企業ほど大きくはない。¹
 - ③ サステナビリティ実施体制や開示の度合いも、上場企業ほどの開示義務を有していないことなどから、大企業に比して未整備である。

II. PIF 原則への適合に係る意見

PIF 原則 1

SDGs に資する三つの柱（環境・社会・経済）に対してポジティブな成果を確認できるかまたはネガティブな影響を特定し対処していること。

SDGs に係る包括的な審査によって、PIF は SDGs に対するファイナンスが抱えている諸問題に直接対応している。

西日本シティ銀行及び九州経済調査協会は、本ファイナンスを通じ、中山運輸の持ちうるインパクトを、UNEP FI の定めるインパクト領域および SDGs の 169 ターゲットについて包括的な分析を行った。

この結果、中山運輸がポジティブな成果を発現するインパクト領域を有し、ネガティブな影響を特定しその低減に努めていることを確認している。

SDGs に対する貢献内容も明らかとなっている。

PIF 原則 2

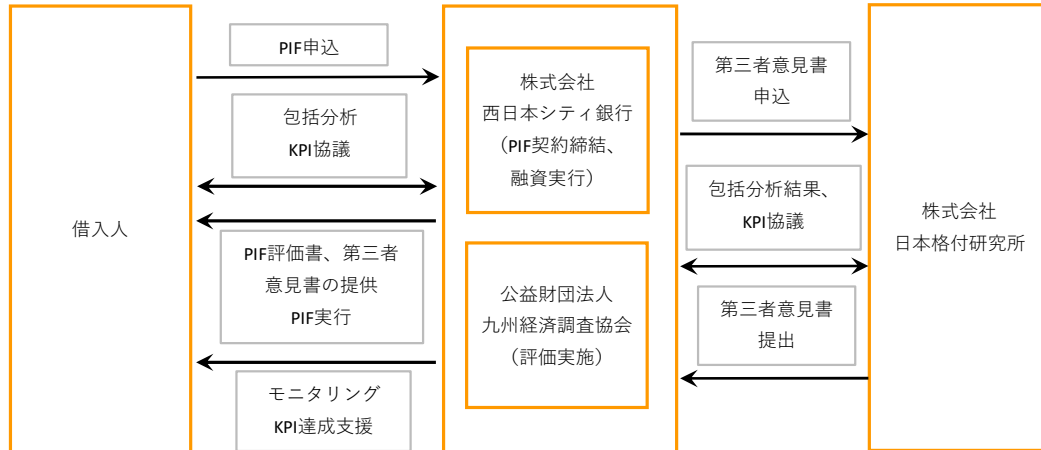
PIF を実行するため、事業主体（銀行・投資家等）には、投融資先の事業活動・プロジェクト・プログラム・事業主体のポジティブ・インパクトを特定しモニターするための、十分なプロセス・方法・ツールが必要である。

JCR は、西日本シティ銀行が PIF を実施するために適切な実施体制とプロセス、評価方法及び評価ツールを確立したことを確認した。

¹ 経済センサス活動調査（2016年）。中小企業の定義は、中小企業基本法上の定義。業種によって異なり、製造業は資本金 3 億円以下または従業員 300 人以下、サービス業は資本金 5 千万円以下または従業員 100 人以下などだ。小規模事業者は製造業の場合、従業員 20 人以下の企業をさす。



(1) 西日本シティ銀行は、本ファイナンス実施に際し、以下の実施体制を確立した。



(出所：西日本シティ銀行提供資料)

(2) 実施プロセスについて、西日本シティ銀行では社内規程を整備している。

(3) インパクト分析・評価の方法とツール開発について、西日本シティ銀行からの委託を受けて、九州経済調査協会が分析方法及び分析ツールを、UNEP FI が定めた PIF モデル・フレームワーク、インパクト分析ツールを参考に確立している。

PIF 原則 3 透明性

PIF を提供する事業主体は、以下について透明性の確保と情報開示をすべきである。

- ・本 PIF を通じて借入人が意図するポジティブ・インパクト
- ・インパクトの適格性の決定、モニター、検証するためのプロセス
- ・借入人による資金調達後のインパクトレポート

PIF 原則 3 で求められる情報は、全て九州経済調査協会が作成した評価書を通して西日本シティ銀行及び一般に開示される予定であることを確認した。

PIF 原則 4 評価

事業主体（銀行・投資家等）の提供する PIF は、実現するインパクトに基づいて内部の専門性を有した機関または外部の評価機関によって評価されていること。

本ファイナンスでは、九州経済調査協会が、JCR の協力を得て、インパクトの包括分析、特定、評価を行った。JCR は、本ファイナンスにおけるポジティブ・ネガティブ両側面のインパクトが適切に特定され、評価されていることを第三者として確認した。

III. 「インパクトファイナンスの基本的考え方」との整合に係る意見

インパクトファイナンスの基本的考え方は、インパクトファイナンスを ESG 金融の発展形として環境・社会・経済へのインパクトを追求するものと位置づけ、大規模な民間資金を巻き込みインパクトファイナンスを主流化することを目的としている。当該目的のため、国内外で発展している様々な投融資におけるインパクトファイナンスの考え方を参照しながら、基本的な考え方をとりまとめているものであり、インパクトファイナンスに係る原則・ガイドライン・規制等ではないため、JCR は本基本的考え方に対する適合性の確認は行わない。ただし、国内でインパクトファイナンスを主流化するための環境省及び ESG 金融ハイレベル・パネルの重要なメッセージとして、本ファイナンス実施に際しては本基本的考え方に整合的であるか否かを確認することとした。

本基本的考え方におけるインパクトファイナンスは、以下の 4 要素を満たすものとして定義されている。本ファイナンスは、以下の 4 要素と基本的には整合している。ただし、要素③について、モニタリング結果は基本的には借入人である中山運輸から貸付人である西日本シティ銀行及び評価者である九州経済調査協会に対して開示がなされることとし、可能な範囲で対外公表も検討していくこととしている。

要素① 投融資時に、環境、社会、経済のいずれの側面においても重大なネガティブインパクトを適切に緩和・管理することを前提に、少なくとも一つの側面においてポジティブなインパクトを生み出す意図を持つもの

要素② インパクトの評価及びモニタリングを行うもの

要素③ インパクトの評価結果及びモニタリング結果の情報開示を行うもの

要素④ 中長期的な視点に基づき、個々の金融機関/投資家にとって適切なリスク・リターンを確保しようとするもの

また、本ファイナンスの評価・モニタリングのプロセスは、本基本的考え方で示された評価・モニタリングフローと同等のものを想定しており、特に、企業の多様なインパクトを包括的に把握するものと整合的である。

IV. 結論

以上の確認より、本ファイナンスは、国連環境計画金融イニシアティブの策定したポジティブ・インパクト・ファイナンス原則に適合している。

また、環境省の ESG 金融ハイレベル・パネル設置要綱第 2 項 (4) に基づき設置された



JCR Sustainable PIF for SMEs

ポジティブインパクトファイナンスタスクフォースがまとめた「インパクトファイナンスの基本的考え方」と整合的である。

(第三者意見責任者)

株式会社日本格付研究所

サステナブル・ファイナンス評価部長

梶原 敦子

梶原 敦子

担当主任アナリスト

梶原 敦子

梶原 敦子

担当アナリスト

望月 幸美

望月 幸美



本第三者意見に関する重要な説明

1. JCR 第三者意見の前提・意義・限界

日本格付研究所（JCR）が提供する第三者意見は、事業主体及び調達主体の、国連環境計画金融イニシアティブの策定したポジティブ・インパクト金融(PIF)原則への適合性及び環境省 ESG 金融ハイレベル・パネル内に設置されたポジティブインパクトファイナンスタスクフォースがまとめた「インパクトファイナンスの基本的考え方」への整合性に関する、JCR の現時点での総合的な意見の表明であり、当該ポジティブ・インパクト金融がもたらすポジティブなインパクトの程度を完全に表示しているものではありません。

本第三者意見は、依頼者である調達主体及び事業主体から供与された情報及び JCR が独自に収集した情報に基づく現時点での計画又は状況に対する意見の表明であり、将来におけるポジティブな成果を保証するものではありません。また、本第三者意見は、PIF によるポジティブな効果を定量的に証明するものではなく、その効果について責任を負うものではありません。本事業により調達される資金が同社の設定するインパクト指標の達成度について、JCR は調達主体または調達主体の依頼する第三者によって定量的・定性的に測定されていることを確認しますが、原則としてこれを直接測定することはありません。

2. 本第三者意見を作成するうえで参照した国際的なイニシアティブ、原則等

本意見作成にあたり、JCR は、以下の原則等を参照しています。

国連環境計画 金融イニシアティブ ポジティブ・インパクト金融原則

環境省 ESG 金融ハイレベル・パネル内ポジティブインパクトファイナンスタスクフォース
「インパクトファイナンスの基本的考え方」

3. 信用格付業にかかるとの関係

本第三者意見を提供する行為は、JCR が関連業務として行うものであり、信用格付業にかかるとは異なります。

4. 信用格付との関係

本件評価は信用格付とは異なり、また、あらかじめ定められた信用格付を提供し、または閲覧に供することを約束するものではありません。

5. JCR の第三者性

本 PIF の事業主体または調達主体と JCR との間に、利益相反を生じる可能性のある資本関係、人的関係等はありません。

■留意事項

本書に記載された情報は、JCR が、事業主体または調達主体及び正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると暗示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果、的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかなるものを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。本第三者意見は、評価の対象であるポジティブ・インパクト・ファイナンスにかかる各種のリスク（信用リスク、価格変動リスク、市場流動性リスク、価格変動リスク等）について、何ら意見を表明するものではありません。また、本第三者意見は JCR の現時点での総合的な意見の表明であって、事実の表明ではなく、リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。本第三者意見は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。本書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。本書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

■用語解説

第三者意見：本レポートは、依頼人の求めに応じ、独立・中立・公平な立場から、銀行等が作成したポジティブ・インパクト・ファイナンス評価書の国連環境計画金融イニシアティブのポジティブ・インパクト金融原則への適合性について第三者意見を述べたものです。

事業主体：ポジティブ・インパクト・ファイナンスを実施する金融機関をいいます。

調達主体：ポジティブ・インパクト・ビジネスのためにポジティブ・インパクト・ファイナンスによって借入を行う事業会社等をいいます。

■サステナブル・ファイナンスの外部評価者としての登録状況等

- ・国連環境計画 金融イニシアティブ ポジティブインパクト作業部会メンバー
- ・環境省 グリーンボンド外部レビュー者登録
- ・ICMA (国際資本市場協会)に外部評価者としてオブザーバー登録) ソーシャルボンド原則作業部会メンバー
- ・Climate Bonds Initiative Approved Verifier (気候変動イニシアティブ認定検証機関)

■本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部 TEL : 03-3544-7013 FAX : 03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.

信用格付業者 金融庁長官（格付）第1号

〒104-0061 東京都中央区銀座5-15-8 時事通信ビル