

2017年10月23日
第一生命保険株式会社

「インパクト投資」の開始 ～第一号案件としてマイクロファイナンス事業支援を行う 五常・アンド・カンパニー株式会社へ投資～

第一生命保険株式会社(代表取締役社長:稲垣 精二、以下「当社」)は、機関投資家としての社会的責任を踏まえ、従前よりESG投資(※1)を積極的に推進してきました。今般、資金供給を通じた社会課題の解決に対するコミットメントを一層強めるべく、運用収益の獲得と社会的インパクトの創出の両立を意図した投資手法である「インパクト投資(※2)」を開始しました。

(※1)(※2) 当社におけるESG投資手法の定義

ESG投資とは、環境(Environment)・社会(Society)・ガバナンス(Governance)の要素を考慮する投資手法です。当社では、ESG投資の手法を下表のとおり定義し、それぞれの取組みを推進しています。

ESG投資手法	定義
ESGテーマ型投資	収益性の確保を前提とした、社会課題解決に繋がるテーマを持った資産等への投資
インパクト投資	運用収益の獲得と社会的インパクトの創出(社会の構造変化等)の両立を意図して投資判断を行う投資手法
その他ESGテーマ型投資	インパクト投資に含まれないESGテーマ型投資
ESGインテグレーション	投資プロセスへの ESG 要素の体系的な組込
ネガティブ・スクリーニング	ESG の観点から特定の業種・企業等をポートフォリオから除外
ポジティブ・スクリーニング	ESG 格付等が高い企業でポートフォリオを構築
企業リサーチへの組込	企業分析・評価において ESG 要素を体系的に組込
エンゲージメント活動への組込	ESG の要素を考慮したエンゲージメント活動

当社は、インパクト投資の第一号案件として、開発途上国でマイクロファイナンス事業(※3)等を展開する国内ベンチャー企業の五常・アンド・カンパニー株式会社(代表取締役社長: 慎 泰俊、以下「五常」)に対し、4 億円の投資を実施しました。なお、五常による今回の資金調達に対して、当社はリード投資家として参加しています。

五常は 2014 年に創業され、現在はカンボジア、スリランカ、ミャンマーの 3 カ国にある現地子会社を通じてマイクロファイナンス事業を展開しています。マイクロファイナンスは、途上国の低所得者層に金融アクセスを提供することを通じて、途上国の人々の経済的自立と生活水準向上に寄与しており、今後も成長が見込まれる分野です。五常は今回の資金調達後に、進出国の拡大や既存事業への追加投資を行い、事業成長を加速させる予定です。

当社は本投資を通じて、高い投資収益を期待するとともに、途上国における金融アクセスの改善(社会的インパクト)をもたらす五常の事業展開を資金面からサポートします。

また、第一生命ホールディングス株式会社(代表取締役社長: 稲垣 精二)はカンボジア、ミャンマーにおいて駐在員事務所を設立し、生命保険事業展開に向けた調査・検討を進めており、その中で五常の現地ネットワークの活用等も検討しています。

今後も、高い成長が見込めるベンチャー企業の発掘・投資に取り組むことで運用収益力の向上を図るとともに、インパクト投資をはじめとした ESG 投資に引き続き積極的に取り組むことで、機関投資家としての社会的責任を果たしていきます。

(※3) マイクロファイナンスとは、銀行等のフォーマルな金融機関にアクセスを持たない低所得者層向けに提供される小規模の金融サービスです。マイクロクレジット(少額融資)をはじめ、預金、保険、送金など様々なサービスがあります。

五常・アンド・カンパニー株式会社代表取締役社長 慎 泰俊氏は以下のように述べています。



「民間セクターの世界銀行となり、全ての人々に質の高い金融サービスを提供するために当社は創業されました。そのような当社の資金調達において、第一生命がリード投資家となることには極めて大きな意義があると考えています。

第一の理由は、事業上のシナジーが見込まれることです。当社の今後の事業展開にはマイクロインシュランス(小口保険)の拡大が含まれており、積極的に海外展開を推進している第一生命グループが国内外で蓄積してきた知見から多くのことを学ばせて頂けると考えています。当社としても、第一生命グループの海外展開に様々な形で貢献していきたいと考えています。

第二の理由は、本件を通じて国内 ESG 投資が更に拡大していくことが見込まれることです。第一生命のような国内一流の機関投資家が、当社グループのように直接マイクロファイナンスを行う企業に投資することは、国内 ESG 投資の歴史上、画期的な出来事になります。本件をきっかけにして、業界全体において同様の取り組みが広がっていくことを心から願っています。

第三の理由は、長期的な信頼関係に基づいた事業成長が期待されることです。今回の資金調達の検討を通じて、第一生命の方々には信頼できる長期投資家であるという思いを強くしました。株主と会社との間の信頼関係は、企業の成長にとって非常に重要であると私は信じております。長期的な視点から投資を決定された第一生命グループとともに、当社の事業を成長させていけることをうれしく思います。」

《ご参考》 会社概要

商号	五常・アンド・カンパニー株式会社
本社所在地	東京都渋谷区恵比寿南二丁目19番7-501号
代表者	慎 泰俊(代表取締役社長)
設立	2014年7月
資本金	18億8,819万円(資本準備金を含む)
事業内容	カンボジア・スリランカ・ミャンマーの3カ国におけるマイクロファイナンス事業およびマーケットリサーチ事業