

DEALWATCH

Sustainable Finance Issuer of the Year 2019

攻めの ESG 経営 事業会社としてパイオニアに
ANA ホールディングス

2019 年度の Sustainable Finance Issuer of the Year は ANA ホールディングスが受賞した。ANA HD はグローバルな事業拡大に向けて地球と社会とともに発展していく視点を事業戦略に取り入れ、ESG 経営を推進。中期経営戦略に基づき、エアラインとして世界初、国内事業会社としても初めてソーシャルボンド（50 億円、7 年、主幹事:SMBC 日興/野村）を発行した。18 年にはグリーンボンドを発行しており、継続的に資本市場を活用してサステナブル・ファイナンスを行い、他の国内事業会社に先んじて積極的な ESG 経営を示した。

18 年 2 月に策定した「2018-2022 年度 ANA グループ中期経営戦略」では、以前から取り組みを始めていた「環境」「人権」「ダイバーシティ&インクルージョン」「地域創生」の ESG に関わる 4 項目を重要課題として掲げ、これらへの対応を重視することで企業価値の向上を図る方針を示している。同年 10 月には「環境」への取り組みとして、エアラインで初のグリーンボンドを発行し、注目を浴びた。世界的にもまだ珍しい人権報告書を同年 5 月に日本で初めて発行したほか、19 年 3 月には TCFD（気候関連財務情報開示タスクフォース）提言への賛同を表明し、気候変動が事業にもたらすリスクと機会を分析して関連情報の開示を進めるなど積極的な取り組みをみせている。

リフィニティブの ESG スコアでは、同社は 19 年 3 月末時点で 74.39 ポイントとなっており、15 年以降上昇している。ESG データの管理やスコアの算出に使われる企業ユニバースは世界の上場企業 7000 社以上で構成されており、グローバルでの競合他社中央値の 38.50 ポイント、国内競合他社の 50.03 ポイントに対して大きく差をつけている。

サステナブル・ファイナンスの領域では、CO2 削減や省エネ設備などに資金用途を限るグリーンボンドの発行が ANA HD の起債以降、事業会社で増加した。一方、ソーシャルボンドは社会課題に対応するための資金調達に限定しており、国際協力機構や日本学生支援機構をはじめとした財投機関の発行が中心で、国内の民間企業での発行はこれまではなかった。

ANA HD が国内事業会社として初めて 19 年 5 月に発行したソーシャルボンドは、発行金額 50 億円の 7 年債（表面利率 0.270%）と小ぶりではあるが、初の枠組みであり、事務主幹事である SMBC 日興証券のソーシャルボンド・ストラクチャリング・エージェントとしての関与を得て慎重に起債した。

調達資金は、国内全空港のチェックインカウンターや搭乗ゲートなどを車いすの利用などを考慮した仕様にする費用や、同社ウェブサイトを目や耳が不自由といったさまざまな障がいがある人にも使えるように機能を付加する費用に充てる。従業員向けには、事業所でのオストメイト対応設備付き多目的トイレの整備や線状・点状プロ

DEALWATCH

ックの敷設などユニバーサルな環境をつくる。今後インパクト・レポーティングに加え、障がい者雇用率や身体が不自由な乗客の搭乗実績も開示していく予定だ。第三者機関の日本格付研究所（JCR）からも国際資本市場協会（ICMA）のソーシャルボンド原則への適合性があるとして認められ、JCR 独自評価での最高位評価を獲得した。

サステナブルの付加価値と希少性が評価され、投資家からは十分な需要を集め、低い利回りを実現。発行時点で日本生命保険など 30 の投資家が投資表明し、それぞれが ESG 投資への参加をアピールする機会にもなった。

18 年に ANA HD がグリーンボンドを初めて起債したのを皮切りに 19 年はグリーンボンドの発行が急増した。本案件も後続の発行を惹起し、継続的なサステナブル・ファイナンスに意欲的な事業会社の誘導灯となった。

（田端 桂子 DealWatch / Refinitiv）

※ディールウォッチのコンテンツは Refinitiv（リフィニティブ）から直接提供するという方法でのみ配信いたしております。従いまして提供されましたお客様限りでご使用ください。コンテンツのいかなる部分も一切の権利は Refinitiv に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製、翻訳または転送を行わないようお願いいたします。

記事の内容や利用等に関するお問い合わせおよび照会は TEL:03-6441-1119 または、
markets.dwsales.jp@refinitiv.com
までお問い合わせ下さい。