

社会的インパクト評価と社会的インパクト投資

2016年1月12日(火)
内閣府勉強会プレゼンテーション資料

日本公共政策研究機構(JIPPS)
主任研究員 小林立明

1. 「社会的インパクト評価」の基本的枠組み

□「インパクト評価」とは？

- ある事業活動により、「対象人口や対象とする社会状況への『改善効果』があったのかなかったのか、あったとしたらどの程度あったのか、と言う質問に答える評価」である(龍・佐々木(2010))。

□「社会的インパクト評価」の諸概念

□ Social Impact Assessment

1970年代より開発協力分野において、主に開発がもたらすコミュニティや生態系への肯定的／否定的影響を評価するために開発されてきた諸手法。

□ Social Impact Evaluation

1980年代以降、英米を中心にニュー・パブリック・マネジメントが普及するに伴い、政策評価の手法として開発されてきた諸手法。欧米の大型助成財団の事業評価にも導入されている。主に、中長期的な成果や、政策を通じたコミュニティの変容などを定量的／定性的に評価しようとする。

□ Social Impact Measurement

2000年代以降、社会的企業と社会的インパクト投資が発展するに伴い、社会的企業による社会的インパクト投資家への適切な情報開示・報告という観点から開発されてきた諸手法。

□参考:「インパクト評価」で利用される主な評価手法(龍・佐々木(2010))

- ランダム実験モデル
- 準実験モデル(回帰分析、マッチング、統計的等化、一般指標)
- クロスセクションモデル
- 時系列モデル
- シンプル事前・事後比較モデル
- 専門家評価
- 受益者評価
- 行政官評価

2. 「社会的インパクト評価」の主な標準化の試み

□「社会的インパクト評価」については、それぞれの枠組みの中で、国際機関や政府、あるいは専門家ネットワークにより、標準化に向けたガイドラインや、実務家向けのハンドブックが作成されてきている。

枠組み	主要ガイドライン・ハンドブック
Social Impact Assessment	UNEG (2005) “Standards for Evaluation in the UN System” (UNEG)
	BetterEvaluation “Impact Evaluation Series” (Better Evaluation)
	Judy Baker (2000) “Evaluating the Impact of Development Projects on Poverty: A Handbook for Practitioners” (World Bank, USA)
Social Impact Evaluation	Frank Vanclay (2003) “International Principles for Social Impact Assessment” (IAIA)
	SPTF (2014) “Universal Standards for Social Performance Management” (SPTF)
	HM Treasury (2011) “The Magnet Book: Guidance for evaluation” (HM Treasury)
Social Impact Measurement	BIG “An introduction to impact measurement” (BIG)
	Social Innovation Fund “Evaluation Plan Guidance” (US National & Community Service)
	Nef “proving and improving: A quality and impact toolkit for social enterprise” (Nef)
	SROI Network (2012) “A Guide to Social Return on Investment” (SROI)
	EVPA (2013) “A Practical Guide to Measuring and Managing Impact” (EVPA)
	GECES (2014) “Proposed Approaches to Social Impact Measurement in European Commission legislation and in practice relating to: EuSEFs and the EaSI” (GECES)
Social Impact Investment Taskforce (2014) “Guidelines for Good Impact Practice” (SIITF)	
SIB Group (2014) “How to Measure and Report Social Impact: A Guide for investees” (SIB Group)	
Ruth Puttick and Joe Lullow (2012) “Standards of Evidence for Impact Investing” (Nesta)	

3. 社会的インパクト投資におけるインパクト評価の枠組み

- 社会的インパクト投資においても、基本的な社会的インパクト評価の枠組みは他の評価枠組みと大きく異なる。PDCAサイクルの中に評価を位置づけて、事業の改善に役立てると共に、資金提供者やステイクホルダーに対して報告を行うことが前提とされている。また、基本的にはロジックモデルを設定し、Input→Activities→Outputs→Outcomes→Impactという流れの中にインパクトを位置づける点も他の枠組みと同様である。評価データの妥当性検証も必要である。
- 社会的インパクト投資における社会的インパクト評価の基本枠組みとして、EVPA(2013)が重要である。これは、その後の、EU共通ガイドライン策定、社会的インパクト投資タスクフォースのガイドラインなどでも基本的な枠組みについては踏襲されている。

- 「社会的インパクト評価」の5段階
1. 目標設定
 2. 利害関係者の分析
 3. 事業結果の測定
 4. インパクトの検証・価値付け
 5. モニタリング・報告

- 「社会的インパクト」価値の連鎖(Value Chain)
1. リソース(財・資金・人材等)の投入(Inputs)
 2. 事業活動(Activities)
 3. 事業のアウトプット(Outputs)
 4. 事業の成果(Results)
 5. 事業のインパクト(Impact)

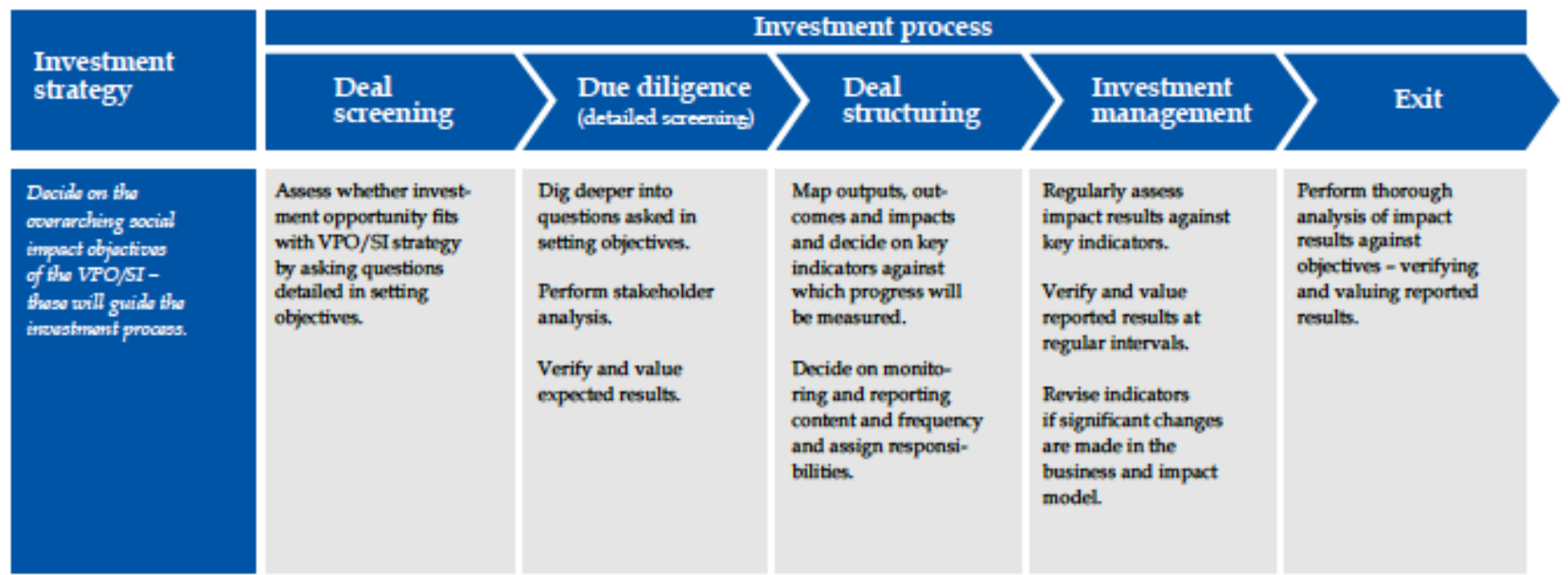


SPO's Planned Work		SPO's Intended Results		
1. Inputs	2. Activities	3. Outputs	4. Outcomes	5. Impact
Resources (capital, human) invested in the activity	Concrete actions of the SPO	Tangible products from the activity	Changes resulting from the activity	Outcomes adjusted for what would have happened anyway, actions of others & for unintended consequences
€ , number of people etc.	Development & implementation of programs, building new infrastructure etc.	Number of people reached, items sold, etc.	Effects on target population e.g. increased access to education	Attribution to changes in outcome. Take account of alternative programs e.g. open air classes
€50k invested, 5 people working on project	Land bought, school designed & built	New school built with 32 places	Students with increased access to education: 8	Students with access to education not including those with alternatives: 2

4. 社会的インパクト投資に固有な評価枠組み

- 社会的インパクト投資は、政府・財団以外に民間投資家が参加し、また社会的リターンのみならず経済的リターンも求められる。このため、一般的な社会的インパクト評価に加えて、社会的インパクト投資に固有な枠組みが必要となる。
- 具体的には、以下のような評価指標やツール、ガイドラインが開発されている。
 - レーティング・認証(スクリーニングやデュー・ディリジェンスの際に利用。)
 - GIIRS、PRISM (Portfolio Risk, Impact, And Sustainability Measurement)、B-Corpなど。SSEやIIXなどの社会的証券取引プラットフォームの試みも関連。
 - マネジメント・ツール(投資モニタリングからインパクト報告作成までの一連のプロセスを管理するツールとして利用。)
 - IFC DOTS (Development Outcome Tracking System)、New Profit Balanced Scorecard、PULSEインパクト・メトリックス等
 - 客観的で普遍的な成果指標(契約締結やその後のモニタリング・報告などの際に利用。)
 - IRISメトリックス、BSCアウトカム・マトリックス、Global Value Exchangeなど
 - 社会的成果の貨幣換算(社会的リターンの測定の際の一指標として利用。)
 - コスト・ベネフィット分析、SROIなど
 - データの妥当性基準(データの妥当性を判定する基準として利用。)
 - Nestaインパクト投資向けエビデンス基準、インパクト報告原則など

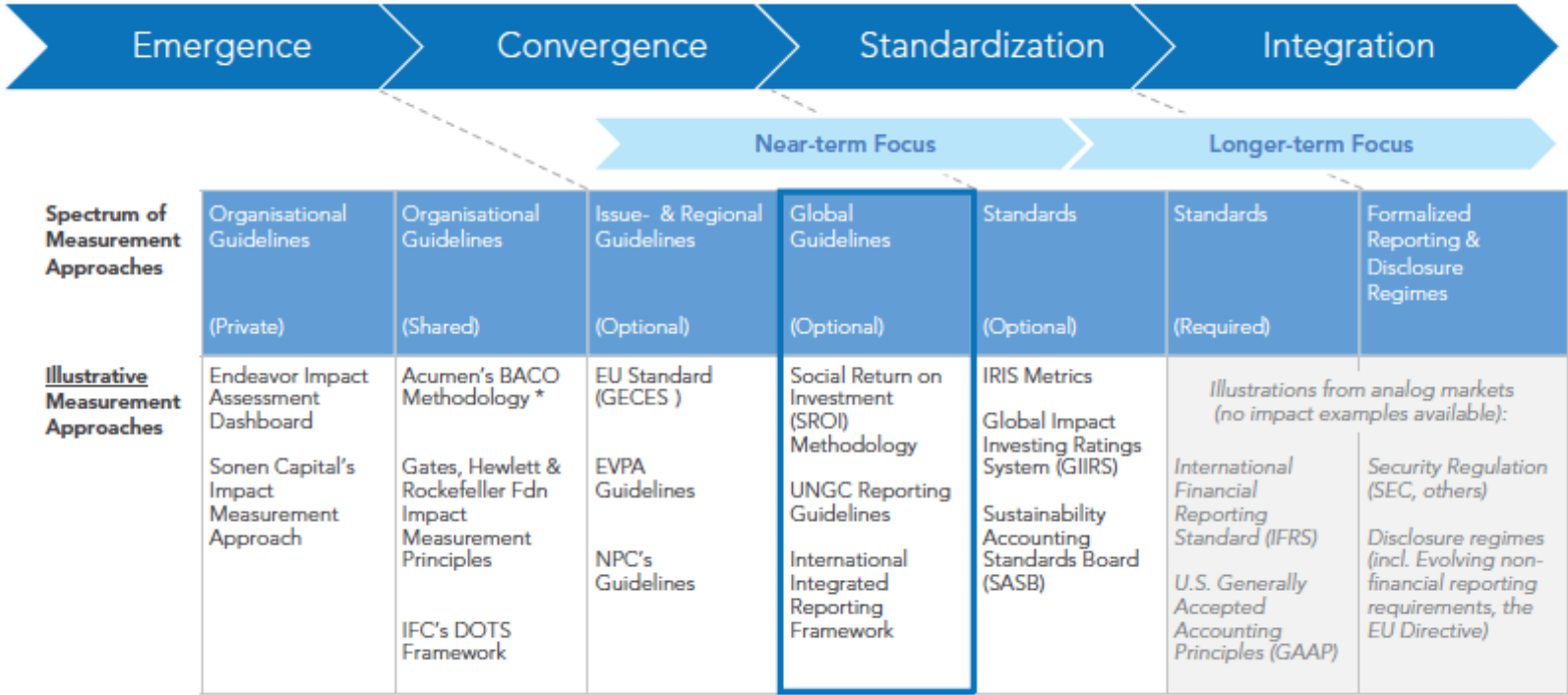
社会的インパクト投資の各段階におけるインパクト・マネジメント(EVPA(2013)より)



5. 社会的インパクト投資の発展に向けたビジョン

- 社会的インパクト投資は、現在、急速に発展しているが、まだその規模は小さい。マーケットの拡大を目指すのであれば、ESG投資との関連性を深め、さらに機関投資家の資金が流れ込むシステムを作る必要がある。
- このような問題意識に基づき、G8社会的インパクト投資タスクフォースは、将来のマーケット拡大を視野に、以下の分野において、社会的インパクト投資におけるインパクト評価システムと、ESG投資で発展しつつある評価基準との連携を提案している。
 - 投資報告ガイドライン
 - 国連責任投資原則 (UN-PRI)、国際統合報告フレームワーク (IR)、GRI持続可能報告ガイドライン (G4) など
 - 会計原則
 - 持続可能な会計基準委員会 (SASB) など
- なお、IRISは、B Impact Assessment (BIA)、PRISMなどのパフォーマンス・メトリックスや、GRI持続可能報告ガイドライン (G4)、全米コミュニティ銀行基金 (NCIF) のソーシャル・パフォーマンス・メトリックス、国際金融機関 (IFI) の民間セクター事業指標 (HIPSO) などの報告フレームワークなどの、諸指標を取り込むことで、ソーシャル・セクター団体の評価・報告の一元化に取り組んでいる。

社会的インパクト市場の発展階梯 (Social Impact Investment Taskforce (2014))



(参考) 英米の主要グラント・プログラムとインパクト評価

□ Social Impact Evaluationの分野でも、近年、グラント規模の拡大や、社会的インパクト債などの民間資金導入に伴い、評価手法の標準化やガイドライン策定に向けた取り組みが進められている。主要な例としては、以下の機関がある。

機関名	評価手法	評価支援枠組み
Big Lottery Fund (UK)	<ul style="list-style-type: none"> □ インパクト評価(変革理論、自己評価、プログラム評価等) 	<ul style="list-style-type: none"> □ 助成団体向けに以下のガイドラインを提供 <ul style="list-style-type: none"> • An introduction to impact measurement • Understanding Self-evaluation □ 中間支援団体による評価支援ツール開発を支援 <ul style="list-style-type: none"> • Outcome Star, Prove It, SOUL(Soft Outcomes Universal Learning Record, Rickter Scale等)。またInspiring Impactの活動も支援
Big Society Capital (UK)	<ul style="list-style-type: none"> □ 対象となる社会的インパクト投資機関(SIFI)に対し、社会的インパクト検査(Social Impact Test)を実施 □ 社会的インパクト+経済的リターン+マーケットの発展へ貢献の3点で評価 	<ul style="list-style-type: none"> □ アウトカム・マトリックスを分野・対象別に整理し、ウェブサイト上で提供
Social Impact Bond (UK)	<ul style="list-style-type: none"> □ インパクト評価、プロセス評価、費用・便益分析、費用・効果分析を実施 □ インパクト評価にあたっては、反事実的状況性(Counterfactual)を重視し、定量的分析を求める。 □ 費用分析においては貨幣換算を求める。 	<ul style="list-style-type: none"> □ 財務省が以下のガイドラインを提供 <ul style="list-style-type: none"> • Green Book(費用・便益分析、費用・効果分析) • Magenta Book(社会的インパクト評価手法) • Impact Assessment Toolkit(評価設計・手続き・規制等) □ 費用分析のために、New Economyを通じて単位コストDBを提供
Social Innovation Fund (USA)	<ul style="list-style-type: none"> □ インパクト評価(RCT、準実験的手法等) □ SIFが、第三者機関による専門的な評価を実施して結果を公表 	<ul style="list-style-type: none"> □ SIFを運営しているCorporation for National & Community Serviceが、以下のサービスを提供 <ul style="list-style-type: none"> • Social Innovation Fund Evaluation Plan Guidance

□ 参考文献

- 龍慶昭・佐々木亮著 「『政策評価』の理論と技法」(多賀出版、2010年)
- EVPA (2013) “A Practical Guide to Measuring and Managing Impact” (EVPA)
- R. Puttick & J. Ludlow (2012) “Standards of Evidence for Impact Investing” (Nesta)
- Social Value International (2013) “Principles of Good Impact Reporting” (Social Value International)
- Social Impact Investment Taskforce (2014) “Measuring Impact” (Social Impact Investment Taskforce)
- FASID「社会的インパクト評価促進に向けた現状調査と提言」(FASID、2015年)

□ 情報リソース

➤ Impact Assessment

- United Nation Evaluation Group: <http://www.uneval.org>
- International Initiative for Impact Evaluation (3ie): <http://www.3ieimpact.org/en/>
- BetterEvaluation: <http://betterevaluation.org>
- International Association for Impact Assessment (IAIA): <http://www.iaia.org/>
- Social Performance Task Force (SPTF): <http://sptf.info>

➤ Impact Evaluation

- Tools and Resources for Assessing Social Impact (TRASI): <http://trasi.foundationcenter.org/browse.php>
- INSPIRING IMPACT: <http://inspiringimpact.org>
- Social Value International: <http://socialvalueint.org>
- Charities Evaluation Services (CES): <http://www.ces-vol.org.uk>
- Big Lottery Fund (BIG): <https://www.biglotteryfund.org.uk>

➤ Impact Measurement

- European Venture Philanthropy Association (EVPA): <http://evpa.eu.com>
- Proving and improving: <http://www.proveandimprove.org/>
- Global Value Exchange: <http://www.globalvaluexchange.org>
- Impact Reporting and Investment Standards (IRIS): <https://iris.thegiin.org>
- Aspen Network of Development Entrepreneurs (ANDE): <http://www.aspeninstitute.org/policy-work/aspen-network-development-entrepreneurs>
- GIIRS Ratings: <http://b-analytics.net/giirs-ratings>