災害リスクファイナンスにおける地域金融機関の役割 Role of Regional Banks in Disaster Risk Financing

○大西正光・小林潔司

○Masamitsu ONISHI, Kiyoshi KOBAYASHI

Financial intermediaries play an important role in supplying capital necessary to recover from damage caused by a natural disaster. A regional bank's activity is constrained in that it can lend money only to enterprises located in a specific region. Therefore, it is said that 'a regional bank can be only as good as its region'. Activeness of regional economy is vulnerable to a natural disaster as it causes damage to households and companies in a specific region at the same time. Therefore, the vulnerability of regional economy to a natural disaster threatens operational sustainability of a regional bank. In this paper, it is pointed out that the profit seeking behavior of regional banks can contribute to alleviate vulnerability of regional economy to the natural disaster risk.

1. はじめに

'A community bank can be only as good as its community.' (コミュニティ銀行は、そのコミュニティがよくなる分だけ、良くなる) という言葉¹⁾が表すように、ある特定の地域に限定して事業を行う地域銀行は、その地域全体の経済的な活性化度合いに依存する。一方で、地域の経済活動は自然災害リスクに対して脆弱である。自然災害リスクは、小林²⁾が指摘するように、ある特定の地域に集中して被害が生じる「集合性」という側面を有する。どんな家計や企業も、同じ地域で活動する他の企業や家計に依存しながら、経済活動を営んでいるという意味において、地域の経済活動は補完的である。災害リスクの集合性と地域の経済活動が補完的であるという性質から、災害リスクは、地域の経済活動の衰退が更なる衰退につながるというスパイラルの引き金となる可能性がある。本稿では、このように地域が負のスパイラルに入り込んで縮小に歯止めがかからなくなるようなリスクを社会的リスクと呼ぶ。災害リスクに伴う経済活動の低下は、企業が事業の継続に必要な資本を調達できないことに起因する。したがって、事前災害によって引き起こされる地域の社会的リスクを軽減する上で、企業のファイナンスは重要な役割を果たしうる。

本研究では、地域金融機関が存在していない場合には回避することができない社会的リスクについて、地域金融機関が存在する場合には回避可能であることを理論的に示す。

2. 分析の概要

紙面の都合上、モデルの詳細は割愛するが、分析のため、次のような2期間モデルを定式化する。第1期では、災害が発生し、地域に立地する企業の一部が被災する。被災企業は、追加投資を行わなければ、経営を継続できない。金融機関は、追加投資のために、融資を行うかどうかを決定する。第2期で、経営を継続した企業が収益を獲得する。企業の収益は、その地域に立地する企業の数に関して増加関数であるという意味で、地域の企業活動は補完的である。以上の前提の下で、活動を特定地域に活動された金融機関とそうでない金融機関の利潤最大化行動が、地域経済に与える影響を分析する。

3. 結論

本研究では、地域金融機関が特定の地域に制限して貸出を行う仕組みが、災害に伴う地域経済の脆弱性を軽減する可能性について指摘した。また、地域金融機関は、災害時に想定される必要な流動性資本を確保しておく必要がある。

参考文献

- 1) 由里宗之：地域社会と協働するコミュニティ・バンク，ミネルヴァ書房，2009。
- 2) 小林潔司，横松宗太：カタストロフ・リスクと防災投資の経済効果，土木学会論文集，No. 639/IV-46，pp. 39-52, 2000。