

議決権行使レポート

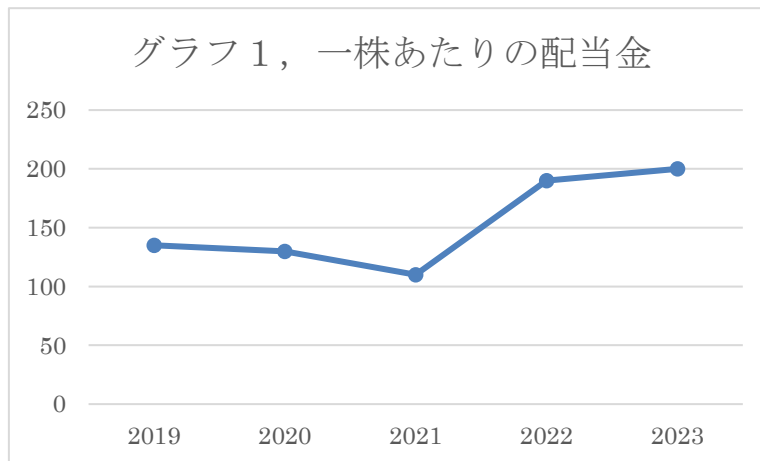
証券コード 5331

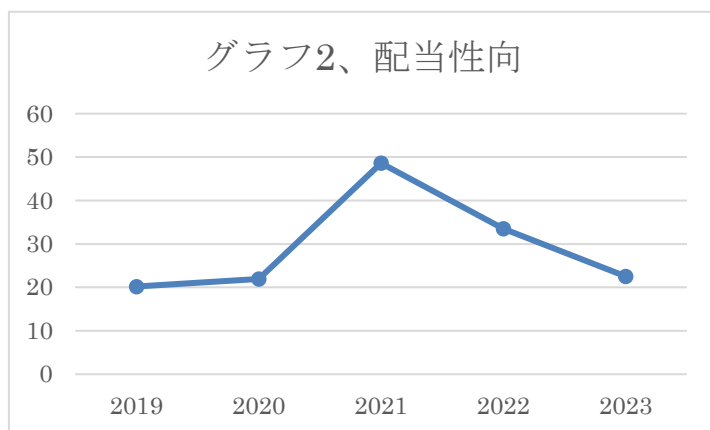
会社名 品川リフラクトリーズ

	賛成	反対	棄権
第1号議案 剰余金の配当の件	○		
第2号議案 取締役6名選任の任			
藤原 弘之 氏	○		
黒瀬 芳和 氏	○		
市川 一 氏	○		
小形 昌徳 氏	○		
金重 利彦 氏	○		
山平 恵子 氏	○		
第3号議案 取締役に対する事後交付型 業績連動型株式報酬に係る報酬決定の件	○		
第4号議案 当社株式の大規模買付行為 への対応方針継続の件	○		

上記の推奨をした理由

・第1号議案 剰余金の配当の件





今年の一株あたりの配当金は2021年から増加を続け、5年で一番高い配当金である。株主としては配当金が高い方がいいので賛成である。配当性向に注目すると2021年から減少し2023年は20%と低くなっている。しかしISSによる議決権行使基準によると15%から100%の配当性向の場合は賛成を推奨している。したがって配当性向の面からみても問題ないと考える。以上から第一号議案に賛成である。

・第2号議案 取締役6名選任の件

藤原典広氏は経営だけでなく人材、法務、環境マネジメントのスキルを擁しており他分野において活躍することができる。またJFFスチール(株)及びJFFホールディングス(株)で執行役員の経験があり、鉄鋼業界における経験を経営に反映させることによる当社の業績を高めることができると考えられる。以上より藤原典広氏の再任に賛成である。

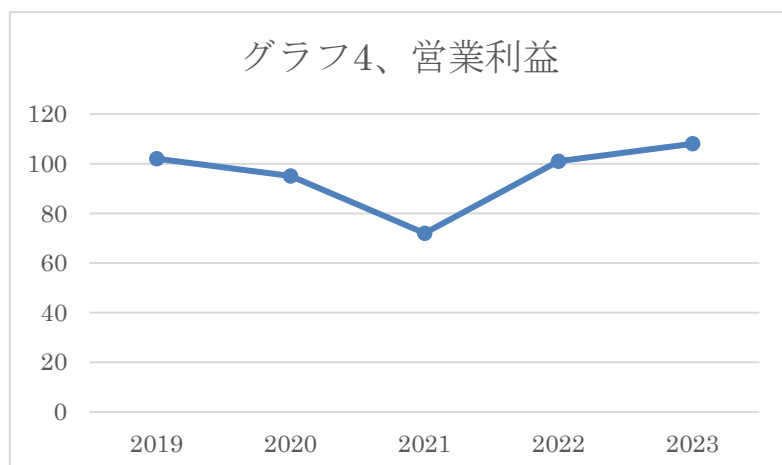
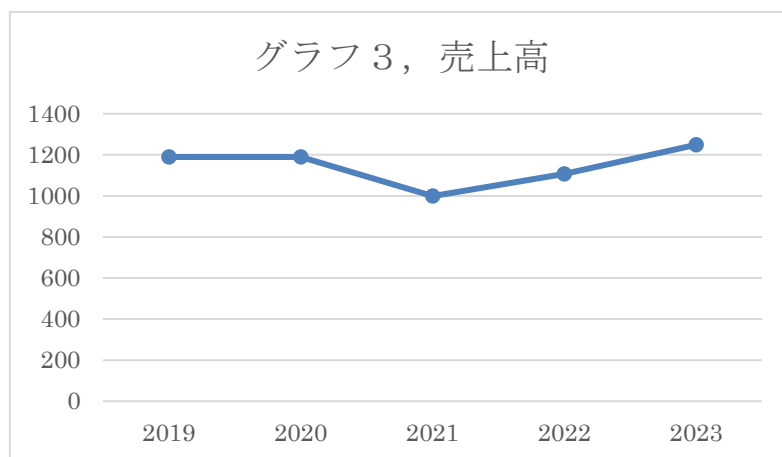
黒瀬芳和氏は2016年から取締役を務めており経験豊富であると考えられる。販売や製造において専門的な知識を兼ね備えており、その知識を当社に反映することができると考えられる。以上より黒川芳和氏の再任に賛成である。

市川一氏は六人の執行役員のなかで唯一会計・ファイナンスのスキルを擁しており必要であると考えられる。2016年から取締役であり経験豊富であると考えられる。以上より市川一氏の再任に賛成である。

小形昌徳氏は1990年に入社してからずっと品川リファクトリーズに勤めている。そのため自社の状況をよく理解していると考えられる。その経験と知識を当社の経営に反映させることで経営体制の強化が図られると考えられる。以上より小形昌徳氏の再任に賛成である。

金重利彦氏は六人のなかで一番株式を保有している。小形氏と同様に長年当社に勤めており技術、製造、営業部門の豊富な見識と知識を兼ね備えている。2013年から執行役を務めており経験豊富であると考え。以上より金重利彦氏の再任に賛成である。

山平恵子氏は取締役6名のなかで唯一の女性である。男女平等な社会を目指すうえで必要であると考え。以上より山平恵子氏の再任に賛成である。



グラフ3、4より過去五年の売上高の営業利益はコロナ禍で減少したが2021年から増加を続け、2023年には売上高と営業利益は過去最高である。したがって経營業績に問題はないと考える。

株式保有割合（取締役内）



■ 藤原弘之氏 ■ 黒瀬芳和氏 ■ 市川一氏
■ 小形昌徳氏 ■ 金重利彦氏 ■ 山平恵子氏

グラフ5より六人の取締役の株式保有状況は山平恵子氏を除き均衡していると言える。山平恵子氏は社外取締役であるため問題はないと考える。

以上より ISS による議決権行使に照らし合わせても問題ないと考える。したがって六人の再任に賛成である。

・第3号議案 取締役に対する事後交付型業績連動型株式報酬に係る報酬決定の件

業績連動型株主報酬は役員の仕事の意欲を高めるため業績連動型株主報酬を定めることは賛成である。2020年の株主総会で承認された額から変更はなく、2020年から業績は増加しているため問題ない報酬額であると考え。品川リフラクトリーズは報酬額を明らかにしている。また報酬額は取締役が特に有利にならない範囲であり希薄化率も軽微であるため ISS の議決権行使基準を満たしているといえる。以上より第3号議案に賛成である。

・第4号議案 当社株式の大規模買付行為への対応方針継続の件

大規模買付行為への防衛策は2020年の株主総会で承認されたものを継続する方針である。当社取締役全員の賛成を得ている。取締役会による恣意的な決定がなされないために独立委員会の設置を決定している。独立委員会の役員は経営から独立した社外取締役や社外有識者から選出すると定められており公正で中立な判断を下すことができると考える。会社価値と株主共同の利益を守ることを目的としているため株主にとって利益のあるものと考え。以上より第四号議案に賛成である。

参考文献

1. 品川リフラクトリーズ 第 189 回定時株主総会招集ご通知 2023/6/27
[00.pdf \(eir-parts.net\)](#)
2. 品川リフラクトリーズ 決算短信 2023/6/27
[決算短信 | 品川リフラクトリーズ株式会社 \(shinagawa.co.jp\)](#)
3. ISS 議決権行使基準 2023/6/27
[Japan-Voting-Guidelines-Japanese.pdf \(issgovernance.com\)](#)