

議決権行使レポート

証券コード 6330

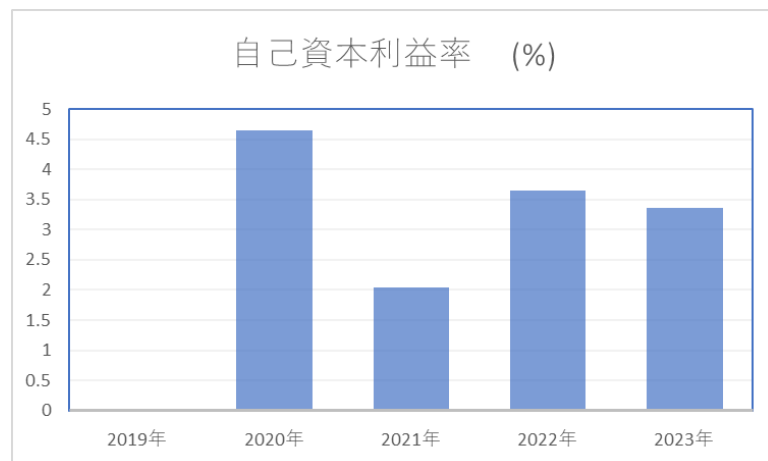
会社名 東洋エンジニアリング

	賛成	反対	棄権
第1号議案 取締役9名選任の件			
永松 治夫 氏		○	
細井 栄治 氏	○		
芳澤 雅之 氏	○		
鳥越 紀良 氏	○		
脇 謙介 氏	○		
田代 真巳 氏	○		
山本 礼二郎 氏	○		
寺澤 達也 氏	○		
宮入 小夜子 氏	○		
第2号議案 監査役2名選任の件			
生方 千裕 氏	○		
三好 貴子 氏		○	

上記の推奨をした理由

・第1号議案について

永松治夫氏選任には反対する。なぜなら、東洋エンジニアリングの資本性が低いからだ。ISSの助言方針では、過去5期平均の自己資本利益率が5%を下回り、かつ、改善傾向にない場合には経営トップである取締役の選任について原則反対を推奨する旨が記載されている。東洋エンジニアリングの過去5期の自己資本利益率の平均は2.74%で、5%を上回った年がなく、2019年には赤字を記録している。また、グラフからわかるように自己資本利益率は、改善傾向にあるとは言えない。加えて、2018年から2023年にかけて



て業績悪化の影響で配当金が支払われておらず、2023年3月期決算短信において、来期も配当を行わないことをすでに表明しており、業績の先行きが見通せない状況にある。よって、経営トップに当たる永松治夫氏の選任には反対する。

そのほかの取締役選任については賛成とした。社内取締役は、それぞれが得意とする分野が異なっており、企業運営における多様性はあると判断したので永松氏以外は全員賛成とした。社外取締役については、山本礼二郎氏以外は全員独立性に問題がないと考えたので、賛成とした。山本氏については、山本氏が代表取締役パートナーを務めるインテグラル株式会社が東洋エンジニアリングの株式を保有しているため、独立性がないと判断し、同氏の選任に反対することを検討した。ただ、山本氏は現在、様々な事業を兼職しており、兼職先の企業は投資関連から衣料品関連まで多岐にわたっていて、多様な経験に基づいた意見を取り入れることができると考えられるので、賛成とした。

取締役候補の中に女性が選出されていることは好ましいが、女性取締役は宮入氏のみで、社内には一人もいないことを疑問に思った。社内取締役が、男性しかいない体制は、今後の運営において、事業計画における視野が狭まってしまうのではないかという懸念がある。業績が低迷する今こそ社内の女性を取締役に選任することが、業績回復の契機になるのではないかと考える。ただ、社内取締役はそれぞれが得意とする分野が異なっており、多様性があると考えたので、今年の議案では社内取締役は永松氏以外には賛成した。しかし、来年もこの体制が維持されるようならば、社内取締役には反対するだろう。

今回の取締役の選任については、社外取締役の割合が3分の1以上で、政策保有株式の保有額は、純資産の3.7%と20%を大幅に下回っており、再任の候補者の2022年度を取締役会出席率は全員90%以上であるという点は好ましいと言える。

・第2号議案について

生方千裕氏の選任については賛成する。生方氏は2022年度を取締役会と監査役会の出席率がともに100%で、長年東洋エンジニアリングの財務部門長を務めており、会計、財務の経験が豊富であると考えられるので、監査役の選任に賛成する。

三好貴子氏は、招集通知の資料において、独立役員として指定されている。しかし、東洋エンジニアリングは、三好氏がパートナーとして所属している岡村綜合法律相談事務所の三好氏以外の弁護士からアドバイスを受けており、少額とは言うものの取引関係があるため独立性があるとは言えない。よって、三好氏の選任については反対する。

参考文献

・東洋エンジニアリング 第68期定時株主総会招集ご通知 (2023年6月24日取得
[140120230605595778.pdf \(jpx.co.jp\)](https://www.toyota-engineering.co.jp/140120230605595778.pdf))

- ・ISS 2023 年版 日本向け議決権行使助言基準 (2023 年 6 月 24 日取得
https://manaba.hit-u.ac.jp/ct/course_717837_news_767803_1073995343/Japan-Voting-Guidelines-Japanese.pdf?view=full)
- ・東洋エンジニアリング 2023 年 3 月期決算短信 (2023 年 6 月 24 日取得
[140120230510563643-1.pdf \(toyo-eng.com\)](https://www.toyo-eng.com/140120230510563643-1.pdf))
- ・東洋エンジニアリング 2021 年 3 月期決算短信 (2023 年 6 月 24 日取得
[140120210512414713.pdf \(xj-storage.jp\)](https://www.toyo-eng.com/140120210512414713.pdf))
- ・東洋エンジニアリング 2020 年 3 月期決算短信 (2023 年 6 月 24 日取得
[140120200617446581.pdf \(xj-storage.jp\)](https://www.toyo-eng.com/140120200617446581.pdf))
- ・東洋エンジニアリング 政策保有株式 (2023 年 6 月 24 日取得 [コーポレート・ガバナンス](#) | [東洋エンジニアリング株式会社 \(toyo-eng.com\)](https://www.toyo-eng.com))