

議決権行使レポート

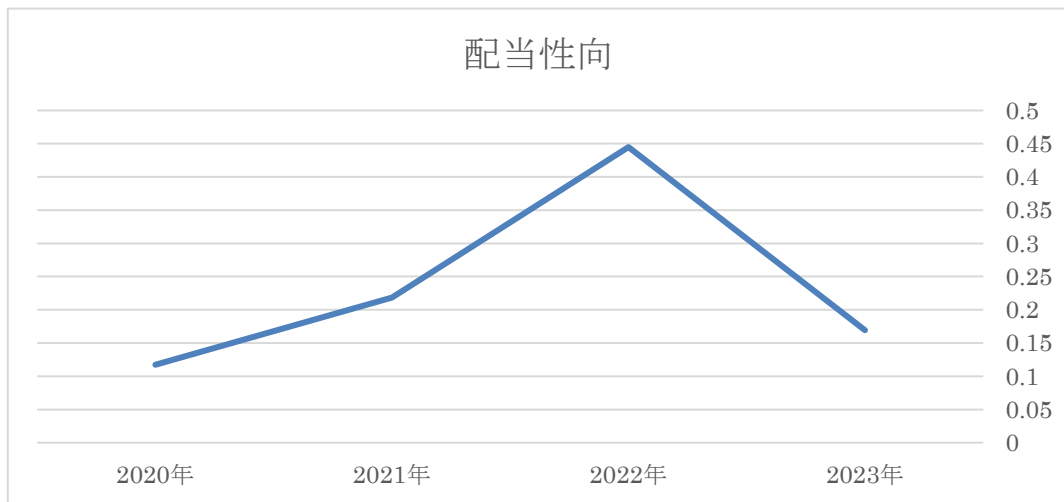
証券コード 6986

会社名 双葉電子工業

	賛成	反対	棄権
第1号議案：剰余金の処分の件	○		
第2号議案：取締役（監査等委員である取締役を除く。）5名選任の件			
有馬 資明 氏	○		
君塚 俊秀 氏	○		
富田 正晴 氏	○		
國尾 武光 氏	○		
田中 雅子 氏	○		
第3号議案：監査等委員である取締役3名選任の件			
大村 直司 氏	○		
池田 達也 氏	○		
石原 昭広 氏	○		
第4号議案：補欠の監査等委員である取締役1名選任の件			
庄村 裕 氏	○		

上記の推奨をした理由

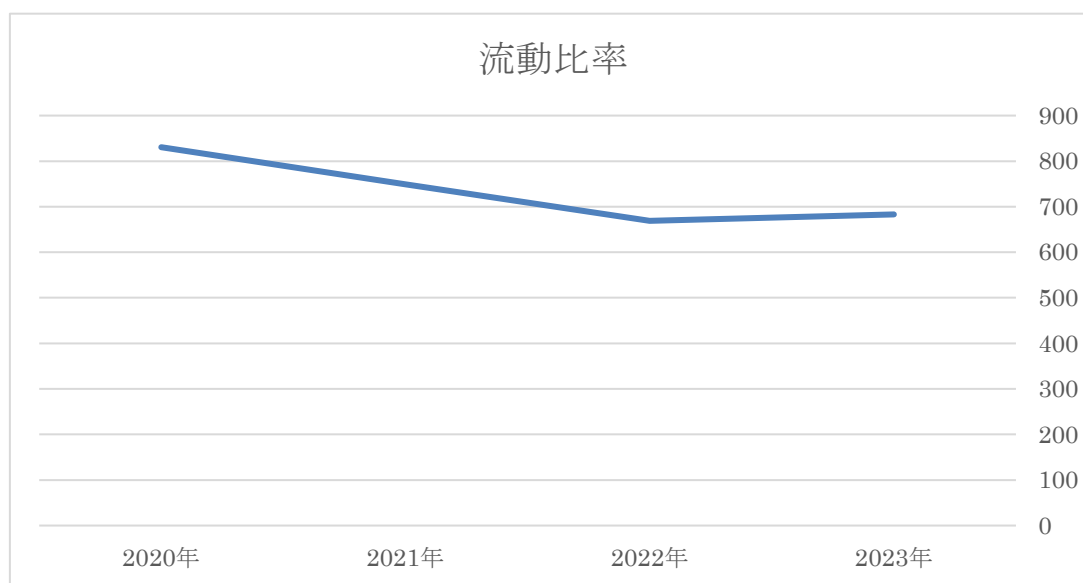
(1) 第1号議案 【剰余金処分の件】



余剰金処分の件について賛成する。同社の配当性向は 16.9%であり、ISS が通常賛成する、①十分な説明がなく配当性向が継続的に低い場合 ②配当性向があまりに高く財務の健全性に悪影響を与える場合この 2 つのいずれかに該当する場合賛成を推奨するという。具体的には、配当性向が 15%~100%の間に収まっている場合は賛成を推奨するという、この基準に収まっているためである。また、同社の配当性向は競合他社と比較して高水準であるため、配当額は適切であるといえる。

(2) 第 2 号議案 【取締役（監査等委員である取締役を除く。）5 名選任の件】

取締役会の全候補者の選任に賛成する。候補者の政策株式保有数、社外取締役割合、兼職の状況において問題がなく、社外取締役割合においては、5 人中 2 人が社外取締役で、3 分の 1 を超えおり、ISS やグラス・ルイスの独立性基準を満たしているからだ。また、取締役候補の方々は、全ての取締役会に出席されており、貢献度が高いからだ。



また、私は田中雅子氏を支持する。なぜなら、彼女が 2022 年に同社の社外取締役に就任してから、2022 年まで下落し続けていた流動比率が向上し始めたからである。ここから、彼女は人事部門、法務部門等の豊富な経験と幅広い経験を同社に活かすことに成功しているが分かる。

一方で、取締役会における年齢の多様性に関しては改善が求められる。取締役会において、女性候補者が存在することは素晴らしいが、候補者全体の年齢層は 60 歳前後に偏っている。よって、同社は多様性においては、候補者のより幅広い年齢層を求めることで、改善する必要がある。

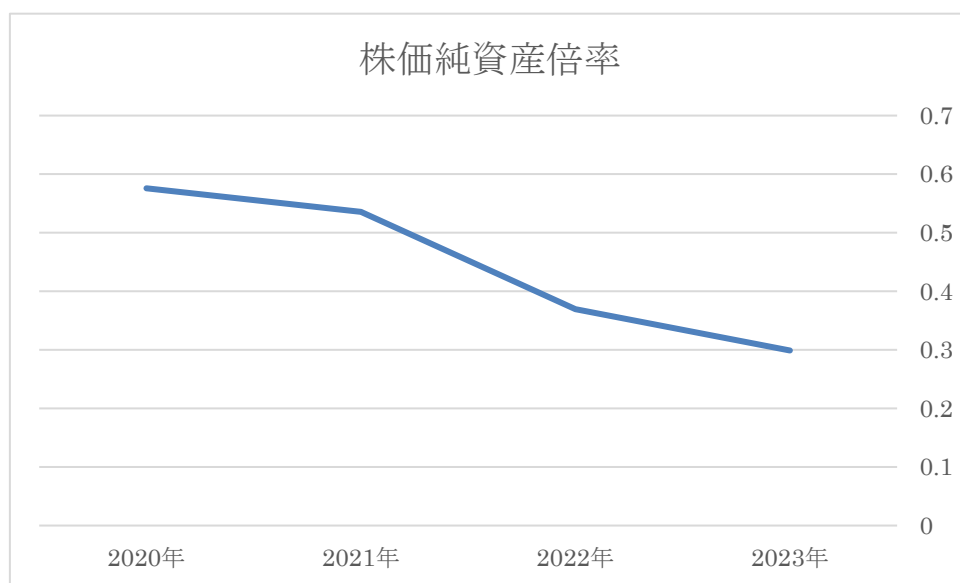
(3) 第 3 号議案 【監査等委員である取締役 3 名選任の件】

3 名の候補者は会計監査に関する豊富な経験と知識を持っているため適任であると考

え賛成する。取締役会に占める社外取締役の人数は、國尾武光氏、田中雅子氏、大村直司氏、石原昭広氏の4名であり、全体に占める割合は、ISSによる親会社を支配株主に持つ監査等委員会設置会社に対する基準の1/3を超越しているからだ。これら4名の社外取締役にはいずれも、ISSの独立性基準を満たしている上に、選任される取締役全員は、取締役会への出席率は100%であるためだ。

(4) 第4号議案【補欠監査役1名選任の件】

まず、庄村裕氏と会社の間には特別の利害関係がない。よって、小野氏の独立性は確認される。また、庄村裕氏が会社の会計監査人である監査法人トーマツに長年所属していたことから、その経験を補欠監査役としての職務に十分に生かすことができると期待される。庄村裕氏は、公認会計士として豊富な経験を有しており、独立性の観点からも問題なく、補欠の監査等役員の資質として十分であると言える。



最後に、株価純資産倍率（PBR）に関しては、双葉電子工業は1倍を割っており、2020~2023年の間は継続的に市場から「上場失格」とみなされる位置に立っている。株式市場において一種の落第点が晒されている状態に危機感を持つべきだ。ここで、対策法として庄村裕氏がどのような発案をするかに注目したい。

【参考文献】

・ International Shareholder Services、2023年版日本向け議決権行使助言基
<https://www.issgovernance.com/file/policy/active/asiapacific/Japan-Voting-Guidelines-Japanese.pdf> 2023/06/25 アクセス

・Glass Lewis、2023年版議決権行使助言基準

[2023 Policy Guidelines Japan](#) 2023/06/25 アクセス

・双葉電子工業株式会社 第80期定時株主総会招集

<https://www2.jpx.co.jp/disc/69860/140120230605596340.pdf> 2023/06/25 アクセス