

議決権行使レポート

証券コード 7247

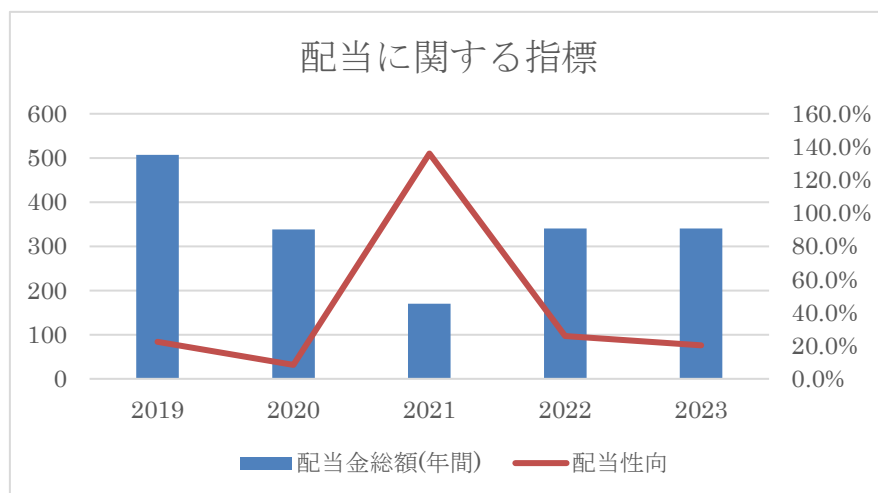
会社名 ミクニ

	賛成	反対	棄権
<b>第1号議案 剰余金の処分の件</b>	○		
<b>第2号議案 取締役10名選任の件</b>			
生田 允紀 氏	○		
生田 久貴 氏	○		
杉山 一郎 氏	○		
橋本 徹 氏	○		
藤森 聰 氏	○		
鈴木 孝男 氏	○		
山田 秀雄 氏	○		
椎名 茂 氏	○		
白石 真澄 氏	○		
藤原 清志 氏	○		
<b>第3号議案 監査役1名選任の件</b>			
宮島 司 氏	○		

## 上記の推奨をした理由

### <第1号議案 剰余金の処分の件について>

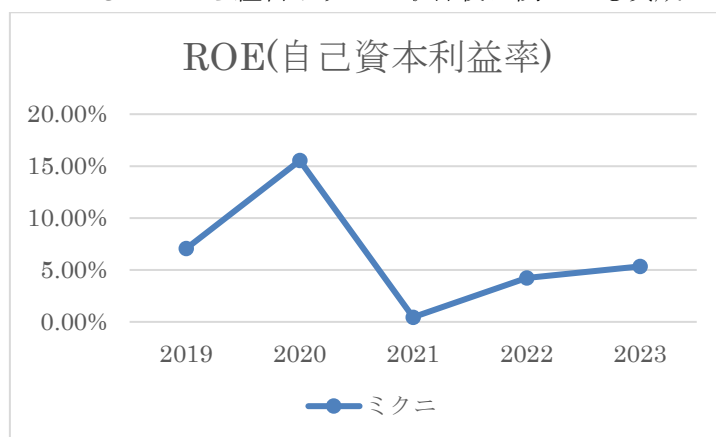
普通株式1株につき金5円、配当総額を170,066,545円とすることに賛成する。ミクニの今期配当性向は20.2%であり「配当性向が15%から100%の場合、通常は賛成を推奨する。」(ISS)を参考にすると賛成意見を出すことが望ましいと考えられる。



また、過去5年間の配当性向をみても、親会社株主に帰属する当期純利益が極端に低かった2021年を除き、安定して20%程度であることがわかる。2019年から昨年の間、売上高が減少傾向であったにもかかわらず配当金総額がそれほど変化しなかったことを考慮すると、少し売上高が回復した今期にいきなり配当金総額を激増させることは困難であるので、普通株式1株につき金5円、配当総額170,066,545円という数字は妥当だと考える。

### <第2号議案 取締役10名選任の件>

過去5年間のROE平均は6.53%であり、資本生産性が低いのが、2021年以降の急落は新型コロナウイルスによるパンデミックの影響であると考えられ、その後徐々に上昇していることから経営トップの取締役に関しても賛成とした。



- ・ **生田允紀氏**

長年代表取締役を務めた経験によって今後も会社に恩恵をもたらすと考えられるため賛成する。

- ・ **生田久貴氏**

CEO や COO の経験に加え、他社で働いた経験があり、幅広い知見を持ち合わせているため賛成する。

- ・ **杉山一郎氏**

生産部門の要職を務めた経験があり、より現場に近い意見を提言することができるためと考えられるため賛成する。

- ・ **橋本徹氏**

他社の技術開発に関わっていた経験によって会社に恩恵をもたらすことができると考えられるため賛成する。

- ・ **藤森聰氏**

海外への赴任経験があり、そこで要職を務めた経験を活かせると考えたため賛成する。

- ・ **鈴木孝男氏**

重要な兼職数が少なく、経済産業省で培った見識を活かすことができると考えたため賛成する。

- ・ **山田秀雄氏**

出欠率が 100% であり、弁護士の資格を有しており会社に貢献できると考えられるため賛成する。

- ・ **椎名茂氏**

様々な会社で要職を務めた経験から会社に多種多様な知見をもたらしてくれると考えられるため賛成する。

- ・ **白石真澄氏**

様々な職種での多様な経験に加え、取締役候補唯一の女性であり他とは異なる感性による意見をもたらすのではないかと考えられるため賛成する。

- ・ **藤原清志氏**

他の自動車メーカーで代表取締役を務めた経験があり、今回唯一の新任であるので会社に新しい意見をもたらすのではないかと考えられるため賛成する。

懸念点としては取締役 10 名の内女性が 1 人しかいないということだ。女性だからという理由だけで取締役に就任させる必要はないが、能力のある女性が現れれば優先的に就任させることで議論がより豊かになるのではないかと。

また新任の取締役候補が 1 名しかいないということも気がかりである。取締役が再任であることはそのまま事業を引き継ぎ、今までの経験を存分に生かすことのできるという利

点もちろんあるが、考えが固定化されやすくマンネリ化が起こりやすいという弱点も存在する。時に大きな改革は必要であり、新任の取締役を増やしてもよいのではないかと考える。

#### <第3号議案 監査役1名選任の件>

宮島司氏の再任に賛成する。全12回行われた監査役会への出席率は100%であり、他の法人の兼職数は4つであり、「大学教授、学識経験者としての高い見識に加え弁護士の資格を有し、幅広い知見を当社の監査に活かしていただいております。」という文言は非常に説得力のあるものであり、賛同できるため。

#### 参考文献

- ・ミクニ公式ホームページ. 株主・投資家情報. 最終閲覧日 2023年6月24日

<https://www.mikuni.co.jp/ir/>

- ・りそなアセットマネジメント. 議決権行使. 議決権に関する行使基準(国内株式). 最終閲覧日 2023年6月24日 [https://www.resona-am.co.jp/investors/pdf/kijun\\_kokunai.pdf](https://www.resona-am.co.jp/investors/pdf/kijun_kokunai.pdf)

- ・ISS. 2023年版 日本向け議決権行使助言基準. 最終閲覧日 2023年6月24日

<file:///C:/Users/kumag/Downloads/Japan-Voting-Guidelines-Japanese.pdf>