

2023年7月



Houlihan
Lokey

日本市場アクティビズム ログ (2023年上半期)

Strictly Confidential. Not for Distribution.

2023年上半期の主要アクティビストキャンペーン (1)

Date	Company	Activist	Activism Type	Campaign
202306	TSURUHA Holdings, Inc.	Oasis Management Co. Ltd.	Proxy Fight	Oasis urged the shareholders to support its proposals such as the appointment of its director nominees, the dismissal of a Co. director, and abolition of director-chair position among other things, at the 2023 AGM, after Oasis suggested M&A growth strategy
202305	Kumagai Gumi Co., Ltd.	Oasis Management Co. Ltd.	Proxy Fight	Oasis urged the shareholders to vote against the re-election of the Co.'s president, and 1 director, and to support 3 other shareholder proposals, at the 2023 AGM
202305	Hokuetsu Corporation	Oasis Management Co. Ltd.	Other Stockholder Campaign	Oasis, 18% holder, urged shareholders to vote against the re-election Co.'s president, at the 2023 AGM, after Oasis constantly suggested investment of Biomass and the sale of its Daio shares
202305	SK Kaken Co., Ltd.	Asset Value Investors Ltd.	Proxy Fight	AVI submitted 6 proposals, at the 2023 AGM regarding its concerns on the Co.'s poor share performance, low valuation, and potential delisting from the Tokyo Stock Exchange
202305	Abalance Corp.	Viceroy Research	Other Stockholder Campaign	Viceroy, shorter of of the Co. criticized the Co.'s trade with Chinese suppliers and said that it did not receive approval for VSUN construction site. Viceroy highlighted the Co.'s undisclosed related party transactions with its off-balance sheet firms
202305	NC Holdings Co. Ltd.	Asset Value Investors Ltd.	Proxy Fight	Asset Value submitted 8 proposals including the nomination of 2 directors, and an establishment of a strategic committee, at the 2023 AGM. Later, 3 of Asset Value's proposals were approved by the shareholders at the said meeting
202305	Nitta Corporation	Dalton Investments LLC	Other Stockholder Campaign	The Co. was opposing the shareholder proposal to amend the articles of incorporation regarding the proportion of outside directors, at the 2023 AGM
202304	Toyo Construction Co., Ltd.	Yamauchi-No.10 Family Office	Proxy Fight	Yamauchi submitted 3 proposals, successfully replaced a majority of the board of directors of Toyo Construction, a leading Japanese listed maritime construction company
202304	Cosmo Energy Holdings Co., Ltd.	City Index Eleventh Co., Ltd.	Proxy Fight	City proposed to elect a board director with pushing on listing Cosmo's renewable energy subsidiary, rejected at the 2023 AGM. On the contrary, Cosmo successfully obtained an approval for its "poison pill" takeover defense by using a majority-of-minority step to exclude City
202304	Fukuda Denshi	Japan Absolute Value Fund (Kaname Capital)	Proxy Fight	Japan Absolute Value Fund submitted 4 proposals, abolishing takeover defense measure, establishing an article to deal with a Large-scale Purchaser, introducing both remuneration method and related article for directors, all rejected at the 2023 AGM
202304	The Hyakugo Bank, Ltd.	Tomoki Maeda	Proxy Fight	The Co. announced that it received proposals from Mr. Tomoki wherein he nominated 1 director candidate and proposed to repurchase shares and issue additional dividends, at the 2023 AGM

Source: Company website, FactSet(Data obtained on 14th July 2023)

2023年上半期の主要アクティビストキャンペーン (2)

Date	Company	Activist	Activism Type	Campaign
202304	Ichigo Office REIT Investment Corporation	Berkeley Global	Other Stockholder Campaign	The Co. received a request from Berkeley to convene a special meeting to amend charters and to nominate 2 directors, at the 6-23-2023 EGM. Later, all of the proposals and nominees were rejected
202304	Daidoh Limited	Strategic Capital, Inc. (Japan)	Proxy Fight	Strategic Capital submitted proposals to abolish SOP for auditors, and to introduce a new SOP for directors, among others at the 2023 AGM. Later, the Co. rejected its proposals and was not added in the notice of meeting
202304	Fujitec Co., Ltd.	UCHIYAMA INDUSTRY CO LTD	Other Stockholder Campaign	Uchiyama nominated 8 director candidates and proposed other resolutions such as to partially amend the Co.'s charters, at the 2023 AGM. Later, the Co. stated that Uchiyama's nominees and resolutions were rejected at the mentioned meeting
202304	Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co., Ltd.	Strategic Capital, Inc. (Japan)	Proxy Fight	Strategic Capital submitted 5 proposals regarding a 100% dividend payout ratio or 8% DOE, a stock compensation plan linked to corporate value, and sale of cross-shareholdings to reduce capital efficiency, among other things, at the 2023 AGM
202304	Japan Securities Finance Co., Ltd.	Strategic Capital, Inc. (Japan)	Other Stockholder Campaign	Strategic submitted 5 proposals to reform the governance of the Co. regarding abolish the position of Chairman, disclosure of remuneration, prohibiting the rehiring, and among other things, at the 2023 AGM. Later, the proposals were rejected
202304	Tachi-S Co., Ltd.	Strategic Capital, Inc. (Japan)	Proxy Fight	Strategic submitted proposals requesting the Co. to increase in dividend on equity ratio to 6% and to dispose cross-shareholdings, at the 2023 AGM
202304	Bunka Shutter Co., Ltd.	Strategic Capital, Inc. (Japan)	Other Stockholder Campaign	Strategic submitted 8 proposals, at the 2023 AGM, such as to set distribute Daiwa House shares to the shareholders, to abolish the Chairperson position and for Mr. Shiozaki to step down, and to disclose remuneration of directors among others
202304	Mitsubishi Corporation	Friends of the Earth Japan, Market Forces	Proxy Fight	The group submitted proposals requesting the Co. to disclose its greenhouse gas emission reduction targets and its capital expenditure alignment with greenhouse gas emissions by 2050 scenario at the 2023 AGM. Later the proposals were rejected
202304	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	Kiko Network, Market Forces, Rainforest Action Network	Other Stockholder Campaign	The group submitted a resolution to the Co. regarding the partial amendment of its Charters and urged the Co. to disclose business plans that were consistent with the Paris Agreement goals. Later, the proposal was rejected, at the 2023 AGM
202304	Chubu Electric Power Company, Incorporated	Kiko Network, Market Forces	Proxy Fight	The group urged the shareholders to vote for its proposal on the partial amendment of the Co.'s charters regarding the capital allocation, and to vote against the re-election of the directors who also sat on JERA,, at the 2023 AGM
202304	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	Kiko Network, Market Forces, Rainforest Action Network	Other Stockholder Campaign	The group submitted a resolution to the Co. regarding the partial amendment of its Charters, to which the group urged the Co. to disclose business plans that were consistent with the Paris Agreement goals. Later, the proposal was rejected

Source: Company website, FactSet(Data obtained on 14th July 2023)

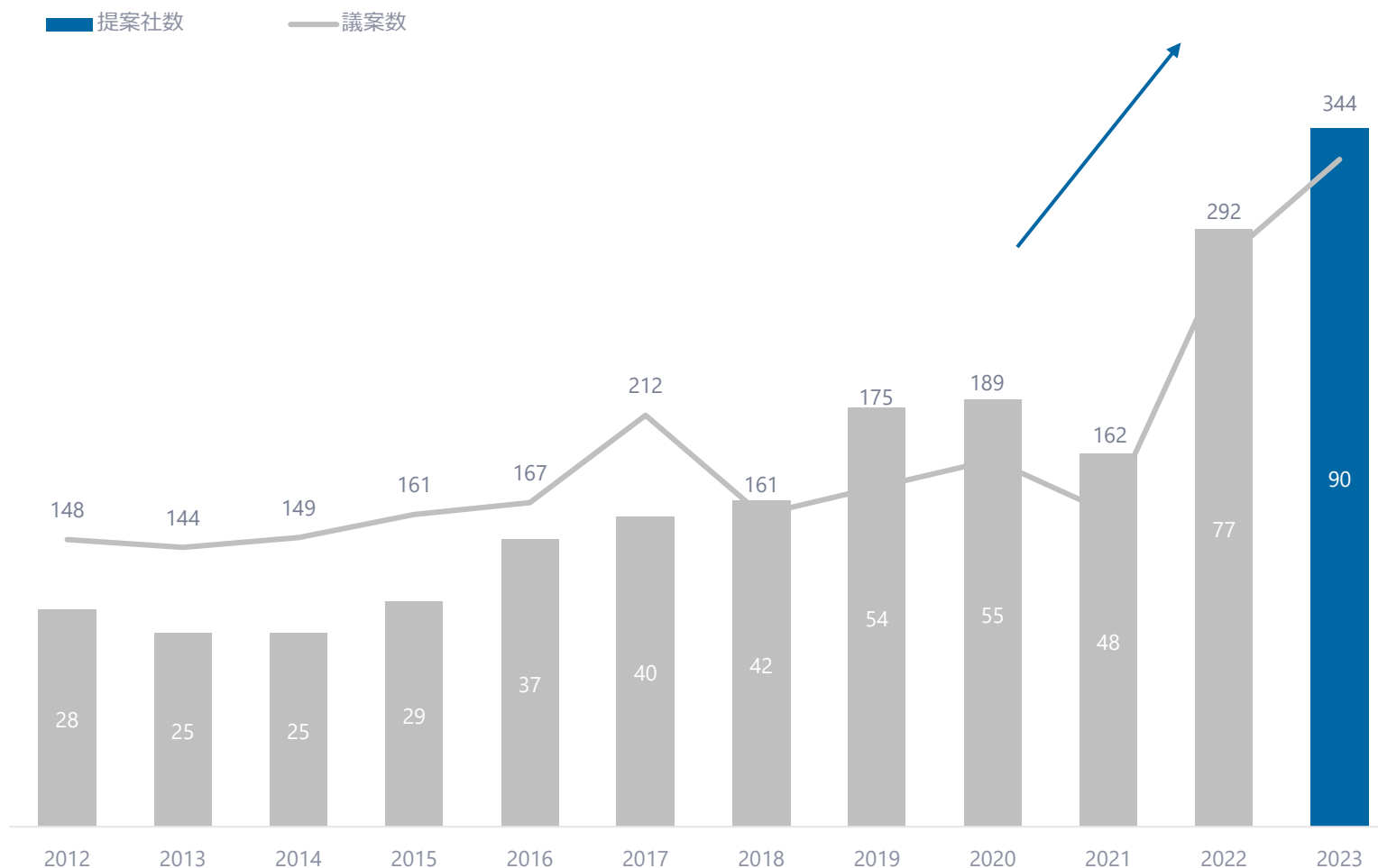
2023年上半期の主要アクティビストキャンペーン (3)

Date	Company	Activist	Activism Type	Campaign
202304	Mizuho Financial Group, Inc.	Kiko Network, Market Forces, Rainforest Action Network	Proxy Fight	The group submitted a resolution to the Co. regarding the partial amendment of its Charters, to which the group urged the Co. to disclose business plans that were consistent with the Paris Agreement goals
202304	Tokyo Electric Power Company Holdings, Incorporated	Kiko Network, Market Forces	Other Stockholder Campaign	The group urged the Co.'s shareholders to vote for its proposal regarding a charter amendment about the alignment of capital allocation with a net zero by 2050 pathway, and to also vote against a director, at the 2023 AGM
202304	Seven & I Holdings Co., Ltd.	Artisan Partners LP	Proxy Fight	Reuters reported that Artisan Partners believed that the Co. should spin off and that would help to close the valuation discount
202303	Wakita & Co., Ltd.	Strategic Capital, Inc. (Japan)	Other Stockholder Campaign	Strategic nominated Mr. Maruki to the board and made 5 proposals, at the 2023 AGM. Later, Strategic's nominee was not elected and all of Strategic's proposals were rejected
202303	Yaizu Suisankagaku Industry Co., Ltd.	Nanahoshi Management Ltd.	Proxy Fight	Nanahoshi submitted several shareholder proposals to the Co., including the disclosure of the net-zero transition plan, to abolish the Co.'s takeover defense, and nominated an independent director, at the 2023 annual meeting
202302	Toyo Construction Co., Ltd.	Yamauchi-No.10 Family Office	Other Stockholder Campaign	YFO requested for the Co. to convene an EGM with the agenda to investigate the Co.'s flawed corporate governance. Later, YFO filed a petition with Osaka District Court to pursue the requested EGM, since its request was rejected by the Co
202301	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	Elliott Management Corp.	Proxy Fight	Elliott noted that an increase in the Co.'s ROE target to 10% and the target a price to book multiple of more than 1 time was an important initial step in addressing the Co.'s persistent and unwarranted undervaluation
202301	Seven & I Holdings Co., Ltd.	Dalton Investments LLC	Other Stockholder Campaign	Dalton expressed its support to ValueAct's proposal to spin-off the Co.'s 7-Eleven global convenience store business to enhance the corporate value and maximize shareholder worth. Later, the spin-off did not push through
202301	Toyo Construction Co., Ltd.	Yamauchi-No.10 Family Office	Proxy Fight	YFO submitted proposals such as the appointment of 9 directors and 1 corporate auditor, and the revision of the directors' remuneration, at the 2023 AGM, and believed that such changes would strengthen the Co. and increase shareholder value
202301	Japan Tobacco Inc.	LIM Advisors Ltd.	Other Stockholder Campaign	Reuters reported that LIM sought the Co. to sell off its listed drug unit, Torii Pharmaceutical Co. by divesting a 53% stake in it and to use the proceeds to launch ¥250B in share buybacks to boost shareholder value
202301	Cosmo Energy Holdings Co., Ltd.	City Index Eleventh Co., Ltd.	Proxy Fight	The Co. introduced basic and response policies regarding large-scale purchases following City Index's actions which included a request for a board seat, call for a share buyback, and an intention to buy 20% or more of the outstanding shares
202301	MatsukiyoCocokara & Co.	Hibiki Path Advisors Pte Ltd.	Other Stockholder Campaign	Hibiki sent a letter to Co.'s board and management, in which it requested that the Co. the disclosure on strategic direction and the idea of the quarterly dividends

Source: Company website, FactSet(Data obtained on 14th July 2023)

2023年6月実施株主総会における株主提案動向

コーポレートガバナンス改革機運の加速、東証再編、企業価値見直し要請等を追い風に、株主提案社数、提案議案数共に一段と増加



Source: 三菱UFJ信託銀行

2023年6月実施株主総会で株主提案を受けた企業のリスト (1)

#	総会日	企業名	提案株主 *赤字はアクティビスト	議案数	議案内容	決議結果	主な提案内容 *赤字は株主提案の内、賛成議案(数字は賛成率)
1	6/13	フューチャーVC	DSG1	1	役員選解任	可決 (1議案)	伊藤洋一・澤田大輔・金一寿・蒲生武志・久保隆・丸小野拓道・飯田健登氏 (7名)を取締役に(62%)
2	6/14	トヨタ自動車	年金基金MPなど3社	1	環境問題	否決	2050年カーボンニュートラル実現の情報開示
3	6/15	テレビ東京HD	LIM	5	還元、報酬開示	否決	225円配、日経新聞との契約や資本コスト・人事 「日経テレ東大学」&報酬諮問委員会開催実績・審議内容の開示終了を問題視
4	6/16	九州FG	株主1名	1	役員選解任	否決	フューチャーVC・SBIインベストメント出身で兵庫県議会議員&カタリスト代表社員・前田朋己氏の取締役選任
5	6/20	南海辰村建設	株主1名	1	還元	否決	配当の決定機関を取締役会から株主総会に変更
6	6/20	日本高純度化学	ヒビキ・パース	3	還元、資本コスト	否決	26社計83億円の特定投資株売却、DOE5%以上、資本コスト開示
7	6/20	文化シャッター	NAVF/ストラテジック	10	還元、報酬開示、情報開示	否決	127円配、656万株・71億円上限の自己株取得、大和ハウス工業株現物配当、総会招集・同議長を会長から社長に、取締役会議長を社外取締役に、会長・副会長職廃止(崎敏彦会長の影響力排除が狙い)、代表取締役個別報酬開示
8	6/20	タチエス	ストラテジック	3	還元	否決	127円配、トヨタ紡織株現物配当
9	6/21	ユタカフーズ	ヴァサンタ(シンガポール)	4	還元、資本コスト	否決	80円配、純利益の85%以上を配当と自己株取得に充当、親会社からの独立性確保(東洋水産との親子上場を問題視)、情報開示、PBR1倍未満なら第2四半期決算発表までに資本コスト開示
10	6/21	フジテック	ウチヤマ・インターナショナル(創業家)	8	還元、役員選解任、役員報酬	否決	100円配、木村・西川・小手川・萩谷・杉原・津田・沖本・Uenishi氏の取締役選任、特定株主への情報提供禁止、業務執行検査役選任、社外取締役報酬を年1000万円以内に、クローバック(報酬返還)条項新設、取締役会議事録音
11	6/21	TOA	ダルトン	2	還元、社外取過半	否決	320万株・27億円上限の自己株取得、社外取締役を過半に
12	6/21	百五銀行	前田朋己氏	3	還元、役員選解任	否決	年24円配、1300万株・50億円上限の自己株取得、提案株主自身の取締役選任
13	6/22	明星工業	NAVF	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	500万株・40億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に、譲渡制限付株式報酬制度拡大
14	6/22	東洋水産	ヴァサンタ(シンガポール)	1	情報開示	否決	上場子会社が上場維持する合理的な理由や、上場子会社の一般株主との間に利益相反が生じないような独立したガバナンスの確保(ユタカフーズとの親子上場を問題視)に関して情報開示要求
15	6/22	コスモエネHD	シティインデックスイレブンス	1	役員選解任	否決	渥美陽子弁護士の社外取締役選任案(再生エネ分離をめぐり応酬)
16	6/22	ヨータイ	キャピタルギャラリー(旧村上系)	1	還元	否決	100円配
17	6/22	アーレスティ	個人株主1名	4	還元	否決	41円配、DOE3%以上配当、PBR1倍回復まで自己資本の1%以上の自己株を取得、配当は取締役会ではなく総会決議
18	6/22	日本証券金融	ストラテジック	5	報酬開示、役員選解任、情報開示	否決	執行役会長廃止、社長経験者の再雇用禁止・退任後の待遇開示、大株主シンフォニーからの重要提案の内容開示(70年以上にわたる日銀理事の社長天下り&会長歴任や実質筆頭株主シンフォニーの影響の大きさを問題視)
19	6/22	オリックス	個人株主1名(被買収会社元社長)	1	役員選解任	否決	入江修二取締役兼専務執行役を解任
20	6/23	第一建設工業	NAVF	2	還元、社外取過半	否決	200万株・28億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に

Source: 東洋経済新報社『週刊東洋経済 (7月1日号)』P.81-P.82及び会社開示資料を基にHLにて編集

2023年6月実施株主総会で株主提案を受けた企業のリスト (2)

#	総会日	企業名	提案株主 *赤字はアクティビスト	議案数	議案内容	決議結果	主な提案内容 *赤字は株主提案の内、賛成議案(数字は賛成率)
21	6/23	焼津水産化学	ナナホシマネジメント	5	還元、役員選解任、環境問題	否決	154円配。取締役候補は松橋理ナナホシ代表(日本生命、ストラテジックCを経て2022年起業)、買収防衛策廃止
22	6/23	J-MAX	株主1名	1	還元	否決	36円配
23	6/23	ギガプライズ	個人株主1名	3	還元、役員選解任	否決	33円配。清水高・和田育子・友松功一取締役解任、社外取締役過半の指名委員会設置、取締役の3分の1以上を社外かつ親会社出身者を半数未満に(フリービットとの子上場を問題視&フリービットによる全子会社化を憂慮)
24	6/23	日本精化	NAVF	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	95万株・21.84億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に、譲渡制限付株式報酬制度拡大
25	6/23	三菱商事	マーケット・フォース、個人株主	2	環境問題	否決	パリ協定と整合する温室効果ガス削減計画の策定・開示、新規の重要な投資と2050年炭素排出ネットゼロとの整合性評価の開示
26	6/23	みずほFG	マーケット・フォース、気候NW、RAN	1	環境問題	否決	2050年炭素排出実質ゼロを求めるパリ協定に整合する計画の策定・開示
27	6/26	ITbookHD	恩田饒氏	1	役員選解任	否決	恩田饒・立山純子・中嶋英吉・中川隆進・佐藤純夫・吉森章氏を取締役に
28	6/26	日神GHD	タワー投資顧問	1	還元	否決	300万株・15億円上限の自己株取得
29	6/27	東洋建設	YFO(任天堂創業者)	3	役員選解任	一部可決 (2議案)	吉田真也・登坂章・内山正人・岡田雅晴・加藤伸一・名取勝也・山口利昭・松木和道・村田恒子氏を取締役に(山口・村田氏を除き可決。賛成率51-56%)、野中智子氏を監査役に(54%)。社外取増に伴い役員報酬限度額増
30	6/27	ハウス食品G本社	ロンシャン(フランス)	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	975万株・280億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に、取締役の株式保有ガイドライン新設
31	6/27	TAC	株主4名	7	還元、役員選解任	否決	名誉毀損放置企業との取引禁止、男女平等、Colaboへの寄付、ネットでのなりすまし禁止、裏金検証委員会設置、PBR1倍割れで自己株取得、政治家女子48党・天津綾香党首の取締役選任
32	6/27	ニッタ	ダルトン	1	社外取過半	否決	社外取締役を過半数とするため、定款変更を提案
33	6/27	バンドー化学	NAVF	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	441万株・46億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に、譲渡制限付株式報酬制度拡大
34	6/27	JFEHD	株主1名	1	還元	否決	配当金を社員の給与に充当し期末配当を取りやめる
35	6/27	メタルアート	松澤孝一氏	1	還元	否決	期末100円・年130円配
36	6/27	東亜DKK	NHGGP(日本)	1	還元	否決	純利益の65%を配当に回す
37	6/27	ローム	ダルトン	1	譲渡	否決	譲渡制限付株式報酬制度の導入
38	6/27	日産自動車	個人株主1名	1	還元	否決	15円配
39	6/27	極東開発工業	ストラテジックC	5	還元、役員報酬、政策保有株	否決	226円配、代表取締役の業績連動型報酬、従業員に株価連動賞与、政策保有株の保有目的検証・開示
40	6/27	北洋銀行	株主1名	2	還元、役員選解任	否決	1,100万株・30億円上限の自己株取得、前田朋己氏の取締役選任

Source: 東洋経済新報社『週刊東洋経済(7月1日号)』P.82、P.85及び各社開示資料を基にHLにて編集

2023年6月実施株主総会で株主提案を受けた企業のリスト (3)

#	総会日	企業名	提案株主 *赤字はアクティビスト	議案数	議案内容	決議結果	主な提案内容 *赤字は株主提案の内、賛成議案(数字は賛成率)
41	6/27	丸八証券	細川幸祐氏	2	還元、役職廃止	否決	60円配・配当は株主総会で決める、会長職・副社長職の不設置(東海東京FHD傘下入り後の減配・業績低迷を問題視)
42	6/27	池田泉州HD	個人株主1名	1	商号変更	否決	大阪中央FHDへの商号変更(「池田や泉州の地名を知らない人が大半」と指摘)
43	6/27	北陸電力	株主82名(株主の会)	5	役職廃止、その他	否決	志賀原発廃炉推進本部設置、使用済み核燃料再処理凍結、送配電子会社売却、相談役・顧問・参与廃止
44	6/27	セコム	ダルトン	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	2,150万株・1800億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に、取締役の株保有ガイドライン制定
45	6/28	大林組	シルチェスター	1	還元	否決	会社配当プラス12円の特別配当
46	6/28	ワイエスフード	青柳和洋氏	1	役員選解任	可決 (1議案)	経営コンサルタント・個人投資家の提案株主である青柳和洋氏を取締役に(会社は賛成、82%)
47	6/28	石原ケミカル	NAVF	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	152万株・21億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に、取締役の過半を社外取締役に、譲渡制限付株式報酬制度の導入
48	6/28	フジ・メディアHD	株主1名	2	役員選解任	否決	指名・報酬委員会設置の明文化、フリーアナウンサー関戸めぐみ氏の取締役選任
49	6/28	ネツレン	日本バリュー	1	還元	否決	692万株・49億円上限の自己株取得
50	6/28	テクノメディカ	ヴァレックスP	1	還元	否決	124円配
51	6/28	日本精機	日本バリュー	1	還元	否決	1,705万株・146億円上限の自己株取得
52	6/28	シチズン時計	個人株主1名	10	役員選解任、報酬開示、その他	否決	旅行・保険を事業目的から削除、発行可能株式総数の削減、東京ブランドのフル活用、CEOと取締役会議長・指名委員会委員の兼任禁止、執行役員の実績記載、向島氏の取締役選任、窪木氏の取締役解任、赤塚氏の監査役解任
53	6/28	東海東京FHD	株主1名	8	役員選解任、報酬開示、その他	否決	安易な天下り防止、総会後宴会に会費制導入、代表取締役65歳定年、ジョブ型人事制度導入、PBR1倍割れ解消の還元策発表、石田建昭会長解任、大野哲嗣・井上恵介・山崎稔一監査等委員解任
54	6/28	東京電力HD	マーケット・フォース・気候NW・その他219名	10	報酬開示、環境問題、その他	否決	原発撤退、GX推進から原子力除外、汚染水を海洋放出しない、自然エネルギーを基幹電源に、原発を温暖化対策に位置づけけない、監査委員会健全化、株主代表訴訟に補助参加しない、送配電子会社完全分離
55	6/28	中部電力	マーケット・フォース・気候NW・その他	6	環境問題	否決	第三者委員会設置、送配電子会社完全分離、浜岡原発廃止、使用済み核燃料を再処理せず
56	6/28	関西電力	大阪市、京都市、その他株主	26	社外取過半、役員選解任、情報開示、環境問題	否決	脱炭素・脱原発化推進&再生可能エネルギーを主に、総会議事録開示、CSRに基づく事業運営、森・佐々木取締役解任、業界団体設立、原発事故時の避難計画研究・検討会、ブルトニウム再処理禁止等
57	6/28	中国電力	株主61名(株主行動の会)	5	役員選解任、役員報酬、環境問題	否決	原子力撤退、送配電子会社完全分離、役員報酬50%カット、瀧本夏彦社長解任、田村典正・野曾原悦子・小谷典子・久我英一取締役監査等委員解任
58	6/28	東北電力	株主205名	7	環境問題、役職廃止	否決	原発撤退・再エネ推進、発電原価公開、原発投資中止、送配電子会社完全分離、放射性廃棄物の厳重な管理保管、日本原子力発電・日本原燃へ出資・債務保証せず、特別顧問廃止
59	6/28	四国電力	株主1名、113名(脱原発株主会)	5	還元、役員選解任、環境問題、その他	否決	15円配、佐伯勇人会長・長井啓介社長・宮崎誠司取締役解任、原子力事業撤退、送配電子会社完全分離、顧客の生命を傷つけない・財産を損なわない
60	6/28	九州電力	複数株主	23	役員選解任、役員報酬、報酬開示、環境問題	否決	行政処分を受けたら社長報酬減額、コンプライアンス委員全員解任、赤字解消のために電気料金値上げを最優先とする、原子力規制委員会担当専任執行役員設置、総会議長権限濫用禁止、その他役員選解任の基準等

Source: 東洋経済新報社『週刊東洋経済 (7月1日号)』P.85-P.86及び各社開示資料を基にHLにて編集

2023年6月実施株主総会で株主提案を受けた企業のリスト (4)

#	総会日	企業名	提案株主 *赤字はアクティビスト	議案数	議案内容	決議結果	主な提案内容 *赤字は株主提案の内、賛成議案(数字は賛成率)
61	6/28	北海道電力	株主38名	10	報酬開示、環境問題、その他	否決	原発撤退、カルテル問題調査委員会設置、送配電子会社完全分離、日本原子力発電・日本原燃への援助停止・資金引き揚げ、相談役・顧問廃止、放射性廃棄物を海洋放出せず、地熱発電推進
62	6/28	J-POWER	アムンデイ、HSBCAM、 ACCR	2	環境	否決	温暖化ガス排出削減計画策定・公表
63	6/28	中外鉱業	株主2名	3	還元、役員選解任	否決	2円配、桂秀光氏、山岸宏氏を取締役に
64	6/28	戸田建設	ダルトン	1	還元	否決	3,082万株・215億円上限の自己株取得
65	6/28	熊谷組	オアシス	3	還元	否決	188円配。879万株・237億円上限の自己株取得、戦略検討委員会設置(櫻野泰則社長再任反対キャンペーンも)
66	6/28	新日本建設	株主1名	2	還元	否決	会社配当に100円プラス。250万株・25億円上限の自己株取得
67	6/28	東北新社	株主1名	1	還元	否決	47円配
68	6/28	バイタルKSKHD	NAVF	2	還元、社外取過半	否決	517万株・46億円上限の自己株取得、取締役の過半を社外取締役に
69	6/28	宮地エンジ	ESG投資事業組合 (Be Brave株式会社)	2	還元、報酬開示	否決	配当性向70%かDOE4%の大きい方を配当、取締役の報酬開示
70	6/28	北越コーポ	NAVF	3	還元、社外取過半、株式報酬	否決	1,686万株・148億円上限の自己株取得(オアシスが岸本哲夫社長再任反対キャンペーン)、取締役の過半を社外取締役に、譲渡制限付株式報酬制度拡大
71	6/28	エスケー化研	AVI	3	還元	否決	800円配、総会で自己株消却を決議できるようにする、自己株39万株を消却
72	6/29	三井金属鉱業	ヒデショウ	5	還元、環境問題	否決	1000万株・10億円上限の自己株取得、責任免除規定削除、資本コスト開示、代表取締役は株主が選挙で決める
73	6/29	いよぎんHD	個人株主	10	還元、役員選解任、報酬開示、その他	否決	商号変更、第三者委員会での実態解明、親子会社での取締役兼任禁止、巨額ビル建設は総会で審議、業務執行取締役は固定報酬の1.2倍の株式保有、PBR1倍超えまで自己株買い継続、その他会長・社長取締役監査等委員を解任
74	6/29	リンナイ	ロンシャン(代理人)	3	還元、社外取過半	否決	1500万株・500億円上限の自己株取得、株式保有ガイドライン制定、取締役の過半を社外取締役に
75	6/29	NCHD	AVI	8	還元、役員選解任、株式報酬	一部可決 (3議案)	剰余金処分決定方法変更(70%)、65円配(62%)、業績連動型株式報酬導入(58%) 、取締役数1名増、取締役選任、戦略検討委員会設置、大規模買い付け行為への対応方針明確化、新株発行の総会決議、配当を総会決議可能に
76	6/29	YACHD	個人株主1名	1	還元	否決	100円配
77	6/29	石井鉄工所	ヴァサンタ(シンガポール)	1	資本コスト、情報開示	否決	資本コスト開示・賃貸不動産含み益を加味した修正純資産を用いた数値の併記
78	6/29	大井電気	アンアース・インターナショナル	2	役員報酬	否決	買収防衛策廃止(相次ぐ下方修正を批判)
79	6/29	フクダ電子	ジャパン・アブソリュートVF (Kaname Capital)	4	役員報酬、個別	否決	旧来型の防衛策廃止・新型の防衛策導入、役員個人の福田孝太郎会長の報酬を総額の2分の1以内に、役員報酬の決定を特定の報酬を問題視取締役委任しない
80	6/29	IJTT	株主1名	4	還元	否決	40円配、DOE3%以上配当、PBR1倍回復まで自己資本の1%以上相当の自己株取得継続、決算説明資料充実

Source: 東洋経済新報社『週刊東洋経済 (7月1日号)』P.86-P.87及び各社開示資料を基にHLにて編集

2023年6月実施株主総会で株主提案を受けた企業のリスト (5)

#	総会日	企業名	提案株主 *赤字はアクティビスト	議案数	議案内容	決議結果	主な提案内容 *赤字は株主提案の内、賛成議案(数字は賛成率)
81	6/29	ヤギ		1	還元	否決	50万株・6億円上限の自己株取得
82	6/29	ナガホリ		1	役員選解任	否決	尾端友成・佐藤彩奈・菅原勝治・吉澤孝明氏を取締役に
83	6/29	三菱UFJFG	マーケット・フォース、気候NW、RAN	4	環境問題	否決	名誉毀損放置企業との取引禁止、男尊女卑企業との慎重な取引、HP掲載のIR情報不削除
84	6/29	三井住友FG	マーケット・フォース、気候NW、RAN	1	環境問題	否決	2050年炭素排出実質ゼロを求めるパリ協定に整合する計画の策定・開示
85	6/29	スルガ銀行		20	還元、役員選解任、役員報酬、報酬開示、その他	否決	銀行解散、佐竹・野下・行方取締役監査等委員解任、女性取締役30%以上、第三者委員会常設、デモ対策室設置、不正発覚時の役員報酬支払い停止・返納、配当性向40%、内部通報の即時開示、役員の個別報酬開示、その他
86	6/29	京都銀行	シルチエスター	2	還元	否決	会社配当に62円プラス、76万株・50億円上限の自己株取得
87	6/29	四国銀行	株主1名	8	役員選解任、報酬開示、その他	否決	第三者委員会設置、大和証券との提携に伴うFA部の情報公開開始、元頭取の叙勲協賛広告禁止、総会賛成率の計算方法変更、有価証券報告書の総会前開示、小林常務・尾崎取締役解任、熊沢慎一郎・酒井俊和取締役監査等委員解任
88	6/29	名港海運	NAVF	2	還元、過半	否決	300万株・33億円上限の自己株取得
89	6/29	伊勢湾海運	株主1名	1	還元	否決	30円配
90	6/30	神東塗料	株主1名	7	還元、株式報酬、報酬開示、資本コスト	否決	2.5円配、配当は総会で決定、資本コスト開示、クローバック条項導入、譲渡制限付株式報酬の設定、監査等委員会設置会社への移行、取締役報酬の個別開示

留意事項

本プレゼンテーションは、フーリハン・ローキー株式会社（以下「フーリハン・ローキー」又は「弊社」という。）が貴社（以下「貴社」又は「受領者」という。）の為に、貴社内部限りの利用を前提として作成したものです。本プレゼンテーションは、貴社により今後実行される可能性のある一つ又は複数の取引について予備的な評価をする際の補助とすることを目的として作成されたものであり、本プレゼンテーションの内容の一部又は全部を公表する権利、また、いかなる第三者に対しても開示する権利も受領者に付与するものではありません。本プレゼンテーションは、貴社と協議する際の資料としての使用の為にのみ作成されたもので、弊社による口頭説明によって補完され、かつ、その説明との関連においてのみ考察されるべきものです。弊社の事前の書面による同意なしに、本プレゼンテーション及びその内容を他のいかなる目的にも使用することはできません。

弊社は、公共の情報源から入手した情報、その他弊社が独自に入手・検討した情報が、全て正確かつ完全であることを前提とし作成されたものであり、当該情報は、受領者が本取引を進めるか否かを評価するために必要とする可能性のあるすべての情報を含むとは限りません。フーリハン・ローキーならびにその役員、取締役、従業員、代理人および関係者は、本プレゼンテーションに含まれる情報（将来の予測、事業の推測、見込みまたは利益に関する成果または合理性を含む。）または受領者もしくはそのアドバイザーに対して書面もしくは口頭で提供されるその他一切の情報の正確性、完全性、クオリティ、妥当性または適切性に関し、現在または将来において、明示的にも黙示的にも表明または保証を行わず、義務または責任を負わず、かつ、それらの一切の責任は明示的に免責されます。本プレゼンテーションに含まれる一切の情報に関し、フーリハン・ローキーは独自の検証を行っていません。

本プレゼンテーションの内容は、法律、税務、規制、会計または投資に関する助言または勧告として解釈してはならないものとします。いかなる受領者も、本取引に関する法的事項その他の関連事項に関し、独自のカウンセル、税務アドバイザーおよび財務アドバイザーと相談すべきです。本プレゼンテーションは、すべての情報を網羅することを意図しておらず、また、貴社が必要とする可能性のあるすべての情報を含むことを意図していません。



Houlihan
Lokey

フーリハン・ローキー株式会社
〒100-6230 東京都千代田区丸の内 1-11-1
パシフィックセンチュリープレイス丸の内30階
+81 3 6212 7100
CORPORATE FINANCE
FINANCIAL RESTRUCTURING
FINANCIAL AND VALUATION ADVISORY

HL.com