

成和明哲法律事務所編  
株主総会六法【2009年版】  
出版記念講演会

近時の情勢下における総会運営のポイント

弁護士 武井洋一

# 1 株主総会をめぐる状況

## (1) 社会経済情勢

① 世界的な景気後退(設備投資と民間消費の極端な落込み), 円高進行

⇒ 企業業績の急激な悪化(減収減益にとどまらない営業赤字, 資金繰り確保, 企業継続(GC)への疑念)

⇒ 株価の下落・低迷

② 雇用をはじめとする社会情勢の不透明化

⇒ ステークホルダーとしての(株主だけでなく)労働者, 取引先債権者保護の観点

## (2) 昨年度の総会運営に関する状況

### ① 特徴

- (i) 会社法に基づく総会の準備・運営が定着
- (ii) 一部株主による株主権の活発な行使状況が継続しただけでなく、個人一般株主を含めた株主対応をより意識した総会運営の定着

## ② 具体的な状況（自社の状況認識との比較のために）

- （i）開催日の分散化：集中日開催が50%を割った  
平均所要時間は約54分
- （ii）監査役の意見表明
- （iii）議案の付議状況に特に大きな特徴はない。  
買収防衛策を除けば、役員賞与議案の減少と退職慰労金打切り議案の増加が目立つ程度
- （iv）機関投資家の議決権行使（反対議案の増加）
- （v）電子投票制度採用会社（21.7%）及び行使率の漸増

- (vi) 株主提案権の行使  
昨年6月については、全て否決または取下げ  
cf. 株主提案権行使への対応につき、株主名簿の閲覧謄写請求に  
関する東京高裁平成20年6月12日決定参照  
⇒ SEIWA MEITETSU LEGAL MAP  
<http://www.seiwa-meitetsu.jp/legalmap.html>
- (vii) 議案の否決・撤回
- (viii) 総会出席者の増加と会場の確保・ビジュアル化対応の増加  
終了後の懇談会等の見直し
- (ix) その他の動き: 環境問題対応  
お土産としてのエコ製品  
総会場の電力のグリーン電力化  
総会場で予備的に配布する招集通知の節約  
環境問題の観点から(紙資源の節約)のWEB開示の再検討  
cf. 株主優待における環境問題対応

## 2 今期の株主総会対応のポイント

### ① 事業報告関係

(i) 会社法施行規則改正対応  
(事業報告等の記載対応)

(ii) 業績悪化に伴う「事業状況」「対処すべき課題」の説明内容

現状を踏まえた事業計画策定・改定  
資金調達(キャッシュフロー確保)の状況説明  
リストラの実施内容とその合理性の説明

(iii) 役員報酬の開示内容

(iv) 会社支配方針  
(防衛策存続)の見直し

## ② 計算書類関係

(i) 持ち合い株式評価損の問題

(ii) 減損資産保有の妥当性

(iii) いわゆる内部留保問題

### ③ 議案関係

#### (i) 剰余金配当議案

今期業績および今後の見込みを前提とした  
(安定)配当の是非  
準備金の取り崩し

#### (ii) 定款変更議案

株券電子化に伴う形式的な変更  
その他の変更

#### (iii) 役員選任議案

特に, 社外取締役の選任

#### (iv) 役員報酬議案

報酬枠減額  
賞与議案



(v) 退職慰労金議案

(vi) 買収防衛策議案

継続するか？

改定するか？

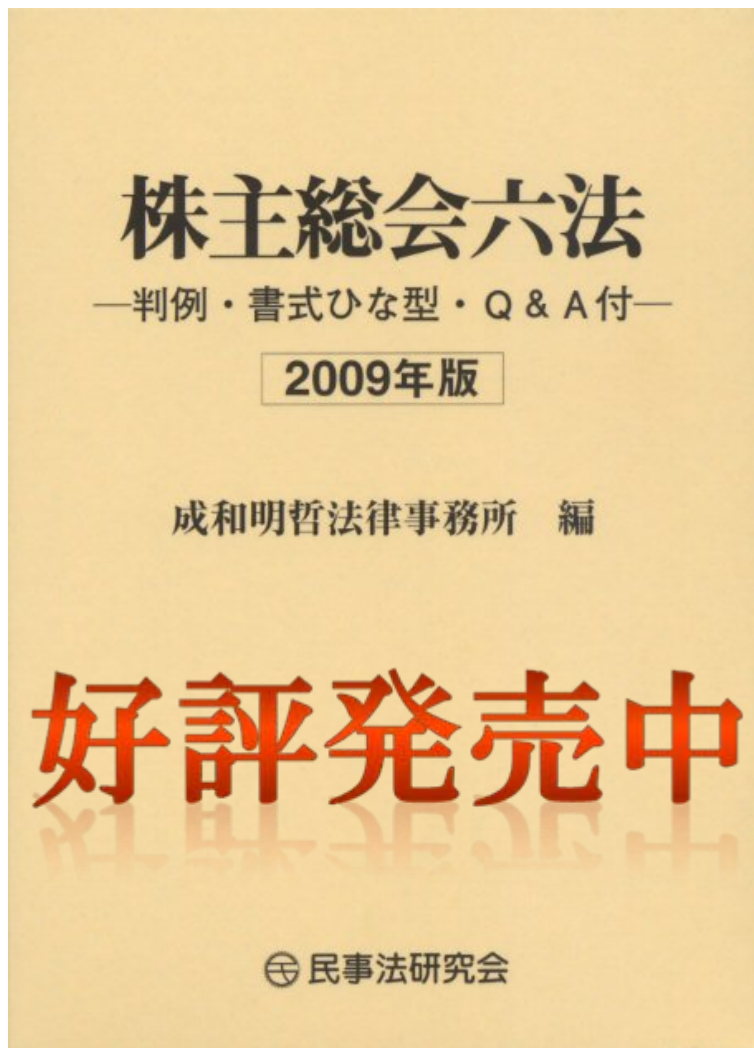
⇒ SEIWA MEITETSU LEGAL MAP <http://www.seiwa-meitetsu.jp/legalmap.html>

(viii) 株主提案・委任状勧誘対応

これまでとは異なる種類の株主(主要株主・労組等)による  
提案権行使(役員選任等)・委任状勧誘(会社提案反対)の  
実施

④ お土産の継続・見直し

以上



## 《本書の特色と狙い》

- \* 招集手続から会場運営，説明義務，採決等，株主総会の実施・運営にかかわる法令・判例・書式ひな型・Q & A等を収録！
- \* 株主総会に携わる経営者，企業担当者，助言を求められる弁護士はもちろん紛争となった場合の指針として裁判官にも必携の1冊！
- \* [法令編] 実務に必要な府令や関係条文も付し，実務現場における，迅速な利用のしやすさを追求！
- \* [判例編] 9項目に分類し，各判例に関係条文を付して検索に配慮！
- \* [書式ひな形] 社団法人日本経済団体連合会（経済法規委員会企画部）によるひな形を全文掲載！
- \* [Q & A] 事前準備から総会終了後の対応まで各場面での全34の疑問について，指針を収録！