

本年度の「グッドプラクティス」および
企業と機関投資家のスチュワードシップ活動について
のアンケート実施について

2014/12/8

大和住銀投信投資顧問株式会社

執行役員 運用企画担当

蔵本 祐嗣

昨年度の「グッドプラクティス」アンケートの総括

- 他に類のない取り組み
- ただし、調査対象の広がり課題
- 設問内容にも課題を残す

今年度の「グッドプラクティス」アンケートの狙い

- スチュワードシップコードやコーポレートガバナンスコード導入
 - ✓ ROE向上にスポットライト
- 幅広いアセットマネジャーの声を集める必要
 - ✓ ACGAとの合同会合でも、オープンな議論を求められている
 - ✓ 信託銀行や保険会社などへも送付予定
 - ✓ ACGAやICGN向けの英文アンケート準備
- 「伊藤レポート」発表を受けて、企業と機関投資家の対話の在り方について議論
 - ✓ 機関投資家は、企業とどのような対話を行いたいのか
 - ✓ 企業は、機関投資家に何を望むか？
 - ✓ 双方向のアンケートを実施してはどうだろうか？
 - ✓ まずは機関投資家側へのアンケートを先行実施
 - ✓ 皆様のご同意をいただければ、企業側へは来年1-3月実施を検討したい

スチュワードシップ活動に関するアンケート①

5 日本版スチュワードシップコードに基づく活動において企業に求めたいことをお伺いします。

以下、日本版スチュワードシップコードに基づく活動において、

- (1) 情報開示を求めたい度合い
 - (2) 経営者（CEO）本の説明を聞きたい度合い
 - (3) 経営者と直接対話を求めたい度合い
- をそれぞれをお示しください

(1) 企業に情報開示を行いたい事項についてお伺いします。

御社が下記項目について、開示を求めたいと考える度合いを選択肢からお選びください。

		極めて重視	重視	やや重視	あまり重視しない	重視しない
ROE向上に向けた取り組み	ROEコミットメントの有無					
	ROE向上に向けた戦略					
	上記戦略の進捗					
	配当や自社株買いなどの考え方					
	資本/負債戦略					
取締役会構成等に係るガバナンス体制	政策保有株に関する今後の方針					
	(独立) 社外取締役の有無とその理由					
	(独立) 社外取締役の選任理由や役割					
	(独立) 社外取締役の活動状況					
	委員会設置会社、監査役設置会社、監査等委員会設置会社 の選択肢から現在の機関設計を選択した理由と今後の 方針					
	監査役会の活動状況					
	監査役の上級役員における活動状況					
	各種委員会の構成と役割					
	各種委員会の活動状況					
	取締役(内部、社外)の選任基準					
CEOに係る事項	CEOのリーダーシップ、権限					
	CEO選任ルール					
	後継者プランや育成プラン					
取締役インセンティブに係る事項	役員報酬ルール(算出ルール)					
	役員報酬ルール(決定者)					
	役員報酬の個別開示					
買収防衛策に関する事項	買収防衛策の必要性					
	買収防衛策のスキーム					
経営戦略に係る事項	中長期の経営戦略					
	上記に関する現状認識と今後の対応					
	業界動向など今後の競争環境の認識と自社の取り組み					
	不採算事業の撤退ルールなどの事業ポートフォリオに関する 考え方					
	今後の事業ポートフォリオ戦略					
	業界再編やM&Aに関するスタンス					
IRIに関する事項	情報開示姿勢について					
	業績予想について					
経営リスク等に関する事項	内部統制体制					
	財務報告の真正性					
	従業員の不正防止策					
ESGIに関する事項	環境に関する取り組み					
	社会に関する問題					
	その他のESGIに関する問題					

またどのような形態(開示手段、方法)での開示が望ましいと考えられますか？

【開示手段】

下記選択肢から望ましい順を1(最も望ましい)～4(望ましくない)でお示しください。

自社HP上の開示	
東証ホームページなどでの開示	
EDINETでの適時開示	
株主総会時の同封	

その他(下欄に具体的に記入ください)

【開示方法】

下記選択肢から望ましい順を1(最も望ましい)～4(望ましくない)でお示しください。

アニュアルレポートでの開示	
コーポレートガバナンス報告書での開示	
有価証券報告書への記載	
事業報告書への記載	

その他(下欄に具体的に記入ください)

スチュワードシップ活動に関するアンケート②

経営者(CEO)本人の説明を求めたい事項についてお伺いします。

御社が下記項目について、経営者(CEO)自らの説明を聞きたいと考える度合いを選択肢からお選びください。(スモールもしくはラージミーティングの場合などを想定しています)

		極めて重視	重視	やや重視	あまり重視しない	重視しない
ROE向上に向けた取り組み	ROEコミットメントの有無					
	ROE向上に向けた戦略					
	上記戦略の進捗					
	配当や自社株買いなどの考え方					
	資本/負債戦略					
	政策保有株に関する今後の方針					
取締役会構成等に係るガバナンス体制	(独立)社外取締役の有無とその理由					
	(独立)社外取締役の選任理由や役割					
	(独立)社外取締役の活動状況					
	委員会設置会社、監査役設置会社、監査等委員会設置会社 の選任肢から現在の機関設計を選択した理由と今後の 方針					
	監査役会の活動状況					
	監査役会の取締役会における活動状況					
	各種委員会の構成と役割					
	各種委員会の活動状況					
	取締役(内部、社外)の選任基準					
CEOに係る事項	CEOのリーダーシップ、権限					
	CEO選任ルール					
	後継者プランや育成プラン					
取締役インセンティブに係る事項	役員報酬ルール(算出ルール)					
	役員報酬ルール(決定者)					
	役員報酬の個別開示					
買収防衛策に関する事項	買収防衛策の必要性					
	買収防衛策のスキーム					
経営戦略に係る事項	中長期の経営戦略					
	上記に関する現状認識と今後の対応					
	業界動向など今後の競争環境の認識と自社の取り組み					
	不採算事業の撤退ルールなどの事業ポートフォリオに関する 考え方					
	今後の事業ポートフォリオ戦略					
	業界再編やM&Aに関するスタンス					
IRIに関する事項	情報開示姿勢について					
	業績予想について					
経営リスク等に関する事項	内部統制体制					
	財務報告の真正性					
	従業員の不正防止策					
ESGに関する事項	環境に関する取り組み					
	社会に関する問題					
	その他のESGに関する問題					

またどのような形態での説明が望ましいと考えられますか？

下記選択肢から望ましい順を1(最も望ましい)～4(望ましくない)で示してください

中期経営計画説明会などに合わせ説明	
コーポレートガバナンス説明会など別途の説明会	
御社との単独での対話の場	
株主総会での説明	

その他(下欄に具体的に記入ください)

スチュワードシップ活動に関するアンケート③

項目	極めて重視	重視	やや重視	あまり重視しない	重視しない
ROE向上に向けた取り組み	ROEコミットメントの有無				
	ROE向上に向けた戦略				
	上記戦略の進捗				
	配当や自社株買いなどの考え方				
	資本/負債戦略				
	政策保有株に関する今後の方針				
取締役会構成等に係るガバナンス体制	(独立)社外取締役の有無とその理由				
	(独立)社外取締役の選任理由や役割				
	(独立)社外取締役の活動状況				
	委員会設置会社、監査役設置会社、監査等委員会設置会社 の選択肢から現在の機関設計を選択した理由と今後の 方針				
	監査役会の活動状況				
	監査役会の取締役会における活動状況				
	各種委員会の構成と役割				
	各種委員会の活動状況				
	取締役(内部、社外)の選任基準				
	CEOのリーダーシップ、権限				
CEOに係る事項	CEO選任ルール				
	後継者プランや育成プラン				
取締役インセンティブに係る事項	役員報酬ルール(算出ルール)				
	役員報酬ルール(決定者)				
	役員報酬の個別開示				
買収防衛策に関する事項	買収防衛策の必要性				
	買収防衛策のスキーム				
経営戦略に係る事項	中長期の経営戦略				
	上記に関する現状認識と今後の対応				
	業界動向など今後の競争環境の認識と自社の取り組み				
	不採算事業の撤退ルールなどの事業ポートフォリオに関する 考え方				
	今後の事業ポートフォリオ戦略				
	業界再編やM&Aに関するスタンス				
IRに関する事項	情報開示姿勢について				
	業績予想について				
経営リスク等に関する事項	内部統制体制				
	財務報告の真正性				
	従業員の不正防止策				
ESGに関する事項	環境に関する取り組み				
	社会に関する問題				
	その他のESGに関する問題				

またどのような形態での対話が望ましいと考えられますか？

下記選択肢から望ましい順を1(最も望ましい)～4(望ましくない)で示してください

希望者を集めた大規模なミーティング	
少数ごとにまとめて開催する比較的小規模なミーティング	
御社との単独で対話	

望ましい規模は		人程度
望ましい規模は		人程度

必要とは考えない場合には右欄に○をお付けください

その他(下欄に具体的に記入ください)

タイムスケジュール

タスク	期限
アンケート案への意見募集	今週中
アンケート案確定	12月第3週
アンケート内容の英訳	12月第3～4週
送付手続き(郵送&メール)	1月上旬
アンケート期限	2月上旬
集計	2月中旬
对外発表	2月下旬