

# 株 主 各 位

東京都千代田区内幸町二丁目1番1号

**飯野海運株式会社**

代表取締役社長 杉本勝之

## 第116期定時株主総会招集ご通知

拝啓 ますますご清栄のこととおよろこび申し上げます。

さて、当社第116期定時株主総会を下記により開催いたしますので、ご出席くださいますようお願い申し上げます。

なお、当日ご出席願えない場合は、書面によって議決権を行使することができますので、お手数ながら後記の株主総会参考書類をご検討くださいます。同封の議決権行使書用紙に賛否をご表示いただき、平成19年6月27日（水曜日）午後5時までに到着するようご返送いただきたくお願い申し上げます。

敬 具

記

1. 日 時 平成19年6月28日（木曜日）午前10時  
2. 場 所 東京都千代田区内幸町二丁目1番1号  
イイノホール（飯野ビル7階）

### 3. 目 的 事 項

#### 報告事項

- 第116期（平成18年4月1日から平成19年3月31日まで）事業報告の内容、連結計算書類の内容ならびに会計監査人および監査役会の連結計算書類監査結果報告の件
- 第116期（平成18年4月1日から平成19年3月31日まで）計算書類の内容報告の件

#### 決議事項

- 第1号議案 剰余金の処分の件  
第2号議案 定款一部変更の件  
第3号議案 取締役5名選任の件  
第4号議案 会計監査人1名選任の件  
第5号議案 当社の株券等の大規模買付行為に関する対応方針（買収防衛策）承認の件

以 上

- 
- 株主総会参考書類および添付書類に修正すべき事情が生じた場合は、インターネットの当社ウェブサイト（<http://www.iino.co.jp>）において、修正後の事項を掲載させていただきます。
  - 当日ご出席の際は、お手数ながら同封の議決権行使書用紙を会場受付にご提出くださいますようお願い申し上げます。

# 株主総会参考書類

## 議案および参考事項

### 第1号議案 剰余金の処分の件

剰余金の処分につきましては、以下のとおりといたしたいと存じます。

#### < 期末配当に関する事項 >

当社は株主の皆様への適切な利益還元を重要政策と認識し、安定的な配当を継続できるよう財務体質の強化と必要な内部留保の充実および今後の経営環境の見通しに十分配慮して配当することを基本方針としております。

当期の期末配当につきましては、以下のとおりといたしたいと存じます。

#### (1) 配当財産の種類

金銭といたします。

#### (2) 配当財産の割当に関する事項およびその総額

当社普通株式1株につき普通配当6円および特別配当3円を加えた合計9円とし、配当総額は986,155,641円となります。これにより、すでにお支払しております中間配当金6円を加えた年間配当金は、1株につき15円となり、前期と同額となります。

#### (3) 剰余金の配当が効力を生じる日

平成19年6月29日

### 第2号議案 定款一部変更の件

#### 1. 変更の理由

公告閲覧の利便性の向上および公告手続きの合理化を図るため、当社の公告方法を日本経済新聞に掲載して行う方法から電子公告にて行う方法に変更し、併せて事故その他やむを得ない事由により、電子公告によることができない場合の措置を定めるものであります。

## 2. 変更の内容

変更の内容は次のとおりです。

(変更箇所は下線の部分です。)

現 行 定 款	変 更 案
第1章 総 則 (公告方法) 第5条 当会社の公告は、日本経済新聞に掲載する方法により行う。	第1章 総 則 (公告方法) 第5条 当会社の公告方法は、 <u>電子公告により行う。ただし、事故その他やむを得ない事由により電子公告によることができない場合は、日本経済新聞に掲載する方法により行う。</u>

### 第3号議案 取締役5名選任の件

本総会終結の時をもって取締役 野口章二、杉本勝之、古賀 啓、松本隆彦、愛葉光彦の5名は任期満了となります。

つきましては、取締役5名の選任をお願いしたいと存じます。

取締役候補者は次のとおりであります。

候補者番号	氏 名 (生年月日)	略歴、地位、担当および 他の法人等の代表状況	所有する当社株式の数
	野 口 章 二 (昭和18年7月9日生)	昭和42年4月 (株)日本興業銀行入行 平成7年6月 同行取締役国際業務部長 10年6月 同行常務取締役ニューヨーク支店長 14年4月 (株)みずほコーポレート銀行専務執行役員米州地域統括役員 15年6月 当社専務取締役 16年6月 当社代表取締役会長 会長執行役員 (現在に至る)	23,600株
	杉 本 勝 之 (昭和19年9月3日生)	昭和42年4月 当社入社 平成3年6月 飯野不動産(株)業務部長 9年6月 同社常務取締役 9年6月 当社取締役 9年10月 当社常務取締役 16年6月 当社代表取締役社長 社長執行役員 (現在に至る)	40,350株

候補者 番号	氏 名 (生年月日)	略歴、地位、担当および 他の法人等の代表状況	所有する当 社株式の数
	古 賀 啓 (昭和19年 5月25日生)	昭和42年 4月 当社入社 平成 4年 6月 当社貨物船第一部長 7年 6月 当社取締役 9年 6月 当社常務取締役 16年 6月 当社取締役専務執行役員 18年 6月 当社取締役副社長執行役員 〔海運営業第4グループ管 掌および人事グループ担 当〕 (現在に至る) <他の法人等の代表状況> イインタープライズ(株)代表取締役社長	34,550株
	松 本 隆 彦 (昭和21年 1月14日生)	昭和44年 3月 当社入社 平成 5年 6月 イイノマリンサービス(株) 取締役 7年 6月 同社常務取締役 13年 6月 同社代表取締役社長 13年 6月 当社取締役 15年 6月 当社常務取締役 16年 6月 当社取締役専務執行役員 〔船員グループ担当〕 (現在に至る) <他の法人等の代表状況> イイノマリンサービス(株)代表取締役社長	35,650株
	愛 葉 光 彦 (昭和21年 5月29日生)	昭和45年 4月 当社入社 平成11年 6月 当社総務・企画グループ リーダー 13年 6月 当社取締役 15年10月 当社トバイ事務所代表 16年 6月 当社取締役常務執行役員 18年 6月 当社取締役専務執行役員 〔総務グループ、ステー クホルダーリレーション ズマネジメント・調査グ ループ、海運営業第1グル ープ、海運営業第5グル ープおよび海外担当〕 (現在に至る)	18,100株

(注) 各候補者と当社との間には特別の利害関係はありません。

#### 第4号議案 会計監査人1名選任の件

当社の会計監査人でありました中央青山監査法人（現法人名：みすず監査法人）は、金融庁より平成18年7月1日から同年8月31日までの2ヶ月間の業務停止処分を受けましたため、平成18年7月1日をもって当社の会計監査人としての資格を喪失しております。

当社は、中央青山監査法人の業務停止期間中に当社の会計監査人が不在となることを回避し、当社に対する監査業務が間断なく実施されることを維持するため、平成18年7月3日の監査役会におきまして、監査法人和宏事務所を平成18年7月3日より一時会計監査人として選任いたしました。また、監査業務の万全を尽くすため、平成18年9月1日をもって、みすず監査法人を当社の一時的会計監査人として追加選任しております。なお、両監査法人の一時的会計監査人としての任期は本総会終結の時までとなります。

今後の当社の会計監査人につきましては、新日本監査法人が適任であると考えられますことから、当社の会計監査人として同監査法人を選任することをお諮りするものであります。

なお、本議案の提出につきましては、監査役会の同意を得ております。

会計監査人候補者は次のとおりであります。

名 称	新日本監査法人	
事 務 所	東京都千代田区内幸町二丁目2番3号 日比谷国際ビル	
沿 革	昭和60年10月	監査法人太田哲三事務所と昭和監査法人の合併により太田昭和監査法人を設立
	平成12年4月	センチュリー監査法人との合併により監査法人太田昭和センチュリーを設立
	平成13年7月	名称を新日本監査法人に変更
概 要 (平成19年3月31日現在)	出 資 金	1,694百万円
	人 員 構 成	
	公認会計士	1,748名
	会計士補	978名
	その他	1,106名
	合計	3,832名
	被監査会社数	4,517社
	事務所等 国内	34力所
	連絡事務所	3力所
	海外駐在	24力所

第5号議案 当社の株券等の大規模買付行為に関する対応方針（買収防衛策）承認の件

当社は平成18年5月11日開催の当社取締役会において、当社の企業価値ひいては株主の皆様との共同の利益の確保又は向上を目的として、当社株券等の大規模買付行為に関する対応方針（以下、「原方針」といいます。）の導入を決定の上同日付けで公表し、また原方針の導入については平成18年6月29日開催の当社第115期定時株主総会において出席株主の皆様との議決権の過半数のご賛同を得て承認可決頂いております。その後引き続き、当社は、証券取引法及び関連政省令の改正等の動向に注視しつつ、当社の企業価値ひいては株主の皆様との共同の利益をより一層確保し、向上させるための取組みとして、原方針の内容について更なる検討を進めてまいりました。

かかる検討の結果として、当社は、平成19年5月10日開催の当社取締役会において、本総会において出席株主の皆様との議決権の過半数のご賛同を得て承認可決されることを条件として、原方針を廃止し、改めて、特定株主グループ（注1）の議決権割合（注2）を20%以上とすることを目的とする当社の株券等の買付行為、又は、結果として特定株主グループの議決権割合が20%以上となるような当社の株券等の買付行為（いずれも事前に当社取締役会が同意したものを除きます。このような買付行為を以下、「大規模買付行為」といい、大規模買付行為を行い又は行おうとする者を以下、「大規模買付者」といいます。）に対して、下記の対応方針（以下、「本方針」といいます。）を導入することを決定いたしました。そこで、本方針について、出席株主の皆様との議決権の過半数をもってご承認をお願いするものです。

なお、本総会において、出席株主の皆様との議決権の過半数のご賛同を得られなかった場合には、本方針は導入されないものとし、また、原方針の継続についてもご賛同が得られなかったものとみなして、本総会の終結直後に開催される当社取締役会において、原方針を廃止することといたします。

（注1）「特定株主グループ」とは、（ ） 当社の株券等（証券取引法第27条の23第1項に規定する株券等をいいます。以下、別段の定めがない限り同じです。）の保有者（同項に規定する保有者をいい、同条第3項の規定に基づき保有者に含まれる者を含みます。以下、別段の定めがない限り同じです。）及び その共同保有者（同条第5項に規定する共同保有者をいい、同条第6項本文に基づき共同保有者とみなされる者を含みます。以下、別段の定めがない限り同じです。）、並びに、（ ） 当社の株券等（同法第27条の2第1項に規定する株券等をいいます。）の買付け等（同項に規定する買付け等をいい、取引所有価証券市場において行われるものを含みます。以下、別段の定めがない限り同じです。）を行う者及び その特別関係者

(同条第7項に規定する特別関係者をいいます。以下、別段の定めがない限り同じです。)を意味します。なお、本方針において引用される法令等に改正(法令名の変更や旧法令等を継承する新法令等の制定を含みます。)があった場合には、本方針において引用される法令等の各条項及び用語は、当社取締役会が別段定める場合を除き、当該改正後においてこれらの法令等の各条項及び用語を実質的に継承する法令等の各条項及び用語に読み替えられるものとします。

(注2)「議決権割合」とは、特定株主グループの具体的な買付方法に応じて、( )特定株主グループが当社の株券等の保有者及びその共同保有者である場合の当該保有者の株券等保有割合(同法第27条の23第4項に規定する株券等保有割合をいいます。この場合においては、当該保有者の共同保有者の保有株券等の数(同項に規定する保有株券等の数をいいます。))も計算上考慮されるものとします。以下、別段の定めがない限り同じです。)、又は、( )特定株主グループが当社の株券等(同法第27条の2第1項に規定する株券等をいいます。))の買付け等を行う者及びその特別関係者である場合の当該買付け等を行う者及び当該特別関係者の株券等所有割合(同条第8項に規定する株券等所有割合をいいます。以下、別段の定めがない限り同じです。))の合計をいいます。

## 記

### 1. 本方針導入の目的

当社は、当社の企業価値ひいては株主の皆様様の共同の利益を確保し又は向上させることを目的として、本方針を導入いたします。本方針の導入に関する当社の考え方の詳細は、以下のとおりです。

当社の事業は、海運業及び不動産事業という幅広い範囲に及んでおります。また、当社は、中期経営計画等により企業価値向上への取組み等の当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者の在り方に関する基本方針(なお、当該基本方針の内容及びその実現に資する当社の取組みの内容については、同封の事業報告21頁から25頁をご参照下さい。)に資する様々な取組みを現に実施しております。

したがって、当社が大規模買付者から大規模買付行為の提案を受けた場合に、株主の皆様が、当社の事業の状況、及び当社が現に実施している様々な取組みを踏まえた当社の企業価値、並びに具体的な買付提案の条件・方法を十分に理解された上で、当該大規模買付行為の提案に応じるか否かのご判断を、短期間のうちに適切に行うことは、極めて困難であると考えられます。

そのため、株主の皆様がかかる大規模買付行為の提案に応じるか否かのご判断を

適切に行うためには、大規模買付者から一方的に提供される情報のみならず、現に当社の経営を担って当社の事業及び上記の様々な取組みの内容に精通している当社取締役会から提供される情報、並びに当該大規模買付行為に関する当社取締役会の評価・意見等を含む十分な情報が株主の皆様に対して提供されることが必要であるとともに、株主の皆様がその情報を熟慮するための十分な時間が確保されることが不可欠であると考えております。また、当社は、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益の確保又は向上の観点から大規模買付行為の条件・方法を変更・改善させる必要があると判断する場合には、大規模買付行為の条件・方法について、大規模買付者と交渉するとともに、代替案の提案等を行う必要もあると考えておりますので、そのために必要な時間も確保されるべきであります。

さらに、当社取締役会は、大規模買付者の有する大規模買付行為後の当社の経営方針等を含め当該大規模買付行為の条件・方法等が当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益の確保又は向上に資するものであるか否かを評価・検討した結果として、当該大規模買付行為が、当社の株券等を買集め、多数派株主として自己の利益の追求のみを目的として濫用的な会社運営を行うものであったり、株主の皆様が当社の株券等の売却を事実上強要し、又は、株主の皆様を当社の真実の企業価値を反映しない廉価で当社の株券等を売却せざるを得ない状況に置くような態様によるものである等の当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を著しく損なうものであると判断される場合には、当該大規模買付行為に対して必要且つ相当な対抗措置を講じる必要もあるものと考えます。

したがって、当社取締役会は、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させることを目的として、大規模買付者に対して、当該大規模買付者が実施しようとする大規模買付行為に関する必要な情報の事前の提供、及びその内容の評価・検討等に必要な期間の確保を求めるために、本方針を導入することを決定いたしました。本方針は、大規模買付行為を行おうとする大規模買付者に対して十分な情報の提供と十分な検討等の期間の確保を要請したにもかかわらず、かかる要請に応じない大規模買付者に対して、又は、当社の企業価値ひいては株主の皆様が共同の利益を著しく損なう大規模買付行為を行い又は行おうとする大規模買付者に対して、対抗措置を発動できることとしています。

なお、当社取締役会による本方針導入の決定時点におきましては、特定の第三者より当社取締役会に対して、当社の株券等の大規模買付行為に関する提案がなされている事実はありません。また、当社の大株主の状況につきましては、別紙1をご参照下さい。

## 2. 大規模買付ルールの設定

大規模買付者に従って頂く大規模買付ルールは次のとおりです。

### (1) 「大規模買付意向表明書」の当社への事前提出

まず、大規模買付者には、大規模買付行為に先立ち、当社代表取締役に対して、本方針に定められた手続（以下、「大規模買付ルール」といいます。）に従って大規模買付行為を行う旨の誓約等を記載した「大規模買付意向表明書」を提出して頂きます。

具体的には、「大規模買付意向表明書」には、以下の事項を記載して頂きます。

#### ( )大規模買付者の概要

氏名又は名称及び住所又は所在地

代表者の氏名

会社等の目的及び事業の内容

大株主又は大口出資者（所有株式数又は出資割合上位10名）の概要

国内連絡先

設立準拠法

( )大規模買付者が現に保有する当社の株券等の数、及び、大規模買付意向表明書提出日前60日間に於ける大規模買付者の当社の株券等の取引状況

( )大規模買付者が提案する大規模買付行為の概要（大規模買付者が大規模買付行為により取得を予定する当社の株券等の種類及び数、並びに大規模買付行為の目的の概要（支配権取得若しくは経営参加、純投資若しくは政策投資、大規模買付行為後の当社の株券等の第三者への譲渡等、又は重要提案行為等<sup>1</sup>を行うことその他の目的がある場合には、その旨及び概要。なお、目的が複数ある場合にはその全てを記載して頂きます。）を含みます。）

( )大規模買付ルールに従う旨の誓約

なお、「大規模買付意向表明書」の提出にあたっては、商業登記簿謄本、定款の写しその他の大規模買付者の存在を証明する書類を添付して頂きます。

---

<sup>1</sup> 証券取引法第27条の26第1項、証券取引法施行令第14条の8の2第1項、及び株券等の大量保有の状況の開示に関する内閣府令第16条に規定する重要提案行為等を意味します。以下、別段の定めがない限り同じです。

### (2) 「大規模買付情報」の提供

上記(1)の「大規模買付意向表明書」をご提出頂いた場合には、大規模買付者には、以下の手順に従い、当社代表取締役に対して、大規模買付行為に対する株主の皆様のご判断及び当社取締役会の評価・検討等のために必要且つ十分な情報（以下、「大規模買付情報」といいます。）を提供して頂きます。

まず、当社は、大規模買付者に対して、大規模買付意向表明書を提出して頂いた日から5営業日<sup>2</sup>（初日不算入）以内に、当初提出して頂くべき情報を記載した「提出情報リスト」を上記(1)(i)の国内連絡先宛に発送いたしますので、大規模買付者には、かかる提出情報リストに従って十分な情報を当社代表取締役に提出して頂きます。

また、上記の提出情報リストに従い大規模買付者から提供して頂いた情報は、当該大規模買付行為の内容及び態様等に照らして、株主の皆様のご判断及び当社取締役会の評価・検討等のために不十分であると当社取締役会が合理的に判断する場合には、当社取締役会が別途請求する追加の情報を大規模買付者から提供して頂きます。

なお、大規模買付行為の内容及び態様等にかかわらず、以下の各項目に関する情報は、原則として提出情報リストの一部に含まれるものとします。

大規模買付者及びそのグループの詳細（沿革、資本金の額又は出資金の額、発行済株式の総数、役員の名、職歴及び所有株式の数その他の会社等の状況、並びに直近2事業年度の財政状態、経営成績その他の経理の状況を含みます。）

大規模買付行為の目的（大規模買付意向表明書において開示して頂いた目的の具体的内容）、方法及び内容（大規模買付行為の適法性に関する意見を含みます。）

買付対価の種類及び金額（有価証券等を対価とする場合には、当該有価証券等の種類及び交換比率、有価証券等及び金銭を対価とする場合には、当該有価証券等の種類、交換比率及び金銭の額を記載して頂きます。）、並びに当該金額の算定の基礎及び経緯（算定の基礎については、算定根拠を具体的に記載し、当該金額が時価と異なる場合や大規模買付者が最近行った取引の価格と異なる場合には、その差額の内容も記載して頂きます。また、株券等の種類に応じた買付価格の価額の差について、換算の考え方等の内容も具体的に記載して頂きます。算定の経緯については、算定の際に第三者の意見を聴取した場合に、当該第三者の名称、意見の概要及び当該意見を踏まえて金額を決定するに至った経緯を具体的に記載して頂きます。）

大規模買付行為に要する資金の調達状況及び当該資金の調達先の概要（預金

の場合は、預金の種類別の残高、借入金の場合は、借入金の額、借入先の業種等、借入契約の内容、その他の資金調達方法による場合は、その内容、調達金額、調達先の業種等を含みます。)

大規模買付者が既に保有する当社の株券等に関する貸借契約、担保契約、売戻し契約、売買の予約その他の重要な契約又は取決め(以下、「担保契約等」といいます。)がある場合には、その契約の種類、契約の相手方、契約の対象となっている株券等の数量等の当該担保契約等の具体的内容

大規模買付者が大規模買付行為において取得を予定する当社の株券等に関する担保契約等の締結その他の第三者との間の合意の予定がある場合には、予定している担保契約等その他の第三者との間の合意の種類、契約の相手方、契約の対象となっている株券等の数量等の当該担保契約等その他の第三者との間の合意の具体的内容

支配権取得又は経営参加を大規模買付行為の目的とする場合には、大規模買付行為の完了後に企図する当社及び当社グループの支配権取得又は経営参加の方法、並びに支配権取得後の経営方針又は経営参加後の計画。組織再編、企業集団の再編、解散、重要な財産の処分又は譲受け、多額の借財、代表取締役等の選定又は解職、役員の変更、配当・資本政策に関する重要な変更、その他当社及び当社グループの経営方針に対して重大な変更を加え、又は重大な影響を及ぼす行為を予定している場合には、その内容及び必要性  
純投資又は政策投資を大規模買付行為の目的とする場合には、大規模買付行為の後の株券等の保有方針、売買方針及び議決権の行使方針、並びにそれらの理由。長期的な資本提携を目的とする政策投資として大規模買付行為を行う場合には、その必要性

重要提案行為等を行うことを大規模買付行為の目的とする場合、又は大規模買付行為の後に重要提案行為等を行う可能性がある場合には、当該重要提案行為等の目的、内容、必要性及び時期、並びにいかなる場合において当該重要提案行為等を行うかに関する情報

大規模買付行為の後、当社の株券等を更に取得する予定がある場合には、その理由及びその内容

大規模買付行為の後、当社の株券等が上場廃止となる見込みがある場合には、その旨及び理由

大規模買付行為に際しての第三者との間における意思連絡が存在する場合には、その目的及び内容並びに当該第三者の概要

当社の従業員、取引先、顧客、地域社会その他の当社の利害関係者との関係

を大規模買付行為の完了後に変更する予定がある場合には、その具体的内容

なお、当社は、大規模買付行為の提案があった事実及び大規模買付者から提供された情報が株主の皆様のご判断に必要であると認められる場合には、適切と判断する時点で、その全部又は一部を株主の皆様の開示いたします。

また、当社は、大規模買付者による大規模買付情報の提供が完了したと当社取締役会において合理的に判断されるときには、その旨を大規模買付者に通知（以下、「情報提供完了通知」といいます。）するとともに、速やかにその旨を開示いたします。

---

<sup>2</sup> なお、営業日とは、行政機関の休日に関する法律第1条第1項各号に掲げる日以外の日をいいます。以下、別段の定めのない限り同じです。

### (3) 取締役会評価期間の設定等

当社は、情報提供完了通知を行った後、大規模買付行為の評価の難易度等に依じて、対価を金銭（円貨）のみとし当社の株券等の全てを対象とする公開買付けによる大規模買付行為の場合には60日間、その他の大規模買付行為の場合には90日間（いずれの場合も初日不算入）を、当社取締役会による評価、検討、交渉、意見形成及び代替案立案のための期間（以下、「取締役会評価期間」といいます。）として設定します。

大規模買付者は、この取締役会評価期間の経過後においてのみ、大規模買付行為を開始することができるものとします。

当社取締役会は、取締役会評価期間中に、必要に応じて適宜外部専門家等の助言を得ながら、提供された大規模買付情報を十分に評価・検討し、大規模買付行為に関する当社取締役会としての意見を慎重にとりまとめ、大規模買付者に通知するとともに、適時且つ適切に株主の皆様にご公表いたします。また、必要に応じて、大規模買付者との間で大規模買付行為に関する条件・方法について交渉し、さらに、当社取締役会として、株主の皆様にご提示することもあります。

なお、大規模買付行為の提案に対し、取締役会評価期間中に当社が代替案を提示し、且つ、当社取締役会が株主の皆様にご提示した大規模買付行為の提案と当社が提示する代替案とのいずれかを選択して頂くことが適切であると判断した場合には、大規模買付行為の開始の前後を問わず、当社株主総会を招集して株主の皆様

様の意思を問うこともあり得ます。

### 3. 大規模買付行為がなされた場合における対応方針

#### (1) 対抗措置発動の条件

##### ( ) 大規模買付者が大規模買付ルールに従わずに大規模買付行為を行う場合

大規模買付者が大規模買付ルールに従わずに大規模買付行為を行い又は行おうとする場合には、その具体的な条件・方法等の如何を問わず、当社取締役会は、当該大規模買付行為を当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を著しく損なう敵対的買収行為とみなし、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させるために必要且つ相当な対抗措置を講じることといたします。

##### ( ) 大規模買付者が大規模買付ルールに従って大規模買付行為を行う場合

大規模買付者が大規模買付ルールに従って大規模買付行為を行い又は行おうとする場合には、当社取締役会が仮に当該大規模買付行為に反対であったとしても、反対意見の表明、代替案の提示、株主の皆様への説明等を行う可能性は排除しないものの、原則として、当該大規模買付行為に対する対抗措置は講じません。大規模買付行為の提案に応じるか否かは、当社の株主の皆様において、当該大規模買付行為に関する大規模買付情報及びそれに対する当社取締役会の意見、代替案等をご考慮の上、ご判断頂くこととなります。

但し、大規模買付者が大規模買付ルールに従って大規模買付行為を行い又は行おうとする場合であっても、当該大規模買付行為が専ら大規模買付者の短期的な利得のみを目的とするものである等、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を著しく損なうものであると認められる場合には、当社取締役会は、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させるために、必要且つ相当な対抗措置を講じることがあります。具体的には、別紙2に掲げるいずれかの類型に該当すると判断される場合又は該当すると合理的に疑われる事情が存する場合には、原則として、当該大規模買付行為は当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を著しく損なうものであると認められる場合に該当するものと考えます。

## (2) 対抗措置の内容

本方針における対抗措置としては、新株予約権（以下、「本新株予約権」といいます。）の無償割当てその他法令及び当社の定款上認められる手段を想定しております。対抗措置の選択につきましては、大規模買付者以外の株主の皆様を経済的ご負担や不利益を極力回避することを念頭に、その効果及びコスト等を総合的に勘案して、当社取締役会において、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益の確保又は向上のために必要に応じて相当な手段を決定することといたします。

当社が大規模買付行為に対する具体的な対抗措置として本新株予約権の無償割当てを行う場合、本新株予約権の概要は別紙3に記載のとおりといたします。なお、当社は、本新株予約権の無償割当てによる対抗措置の機動的発動を確保するために、本新株予約権の発行登録を行うことを検討しております。

## 4. 本方針の合理性・公正性を担保するための制度・手続

### (1) 特別委員会の設置及び諮問等の手続

#### ( ) 特別委員会の設置

大規模買付ルールに従って一連の手続が進行されたか否か、及び、大規模買付ルールが遵守された場合に当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させるために必要且つ相当と考えられる一定の対抗措置を講じるか否かについては、当社取締役会が最終的な判断を行います。その判断の合理性・公正性を担保するために、当社は、当社取締役会から独立した組織として、特別委員会を設置することといたします。特別委員会の委員は、3名以上とし、社外取締役、社外監査役、弁護士、税理士、公認会計士、学識経験者、投資銀行業務に精通している者及び他社の取締役又は執行役として経験のある社外者等の中から選任されるものとします。

#### ( ) 対抗措置の発動の手続

当社取締役会が対抗措置を発動する場合には、その判断の合理性・公正性を担保するために、以下の手続を経ることとします。

まず、当社取締役会は、対抗措置の発動に先立ち、特別委員会に対して対抗措置の発動の是非について諮問し、特別委員会は、この諮問に基づき、必要に応じて外部専門家等の助言を得た上で、当社取締役会に対して対抗措置の発動の是非について勧告を行います。当社取締役会は、対抗措置を発動するか否かの判断に際して、特別委員会による勧告を最大限尊重するものといたします。

また、当社取締役会が対抗措置を発動するに際しては、社外監査役2名を含む当社監査役全員の賛成を得た上で発動の決議をすることといたします。なお、当社取締役会は、特別委員会に対する上記諮問の他、大規模買付者の提供する大規模買付情報に基づき、必要に応じて外部専門家等の助言を得ながら、当該大規模買付者及び当該大規模買付行為の具体的内容並びに当該大規模買付行為が当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益に与える影響等を検討の上で、対抗措置の発動の是非を判断するものとします。

( ) 発動した対抗措置の中止又は撤回

当社取締役会が、上記( )記載の手続に従って対抗措置を発動した場合であっても、大規模買付者が大規模買付行為を中止若しくは撤回した場合、又は、対抗措置を発動するか否かの判断の前提となった事実関係等に変動が生じ、且つ、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させるという観点から発動した対抗措置を維持することが相当でないと考えられる状況に至った場合には、当社取締役会は、当該対抗措置の維持の是非について、上記状況に至った具体的事情を提示した上で、改めて特別委員会に諮問するとともに、必要に応じて外部専門家等の助言を得ながら、発動した対抗措置の中止又は撤回を検討するものとします。特別委員会は、当該諮問に基づき、必要に応じて外部専門家等の助言を得ながら、当該対抗措置の維持の是非について検討し、当社取締役会に対して勧告を行います。当社取締役会は、対抗措置を維持するか否かの判断に際し、特別委員会の勧告を最大限尊重するものとします。

上記特別委員会の勧告を踏まえた結果、当社取締役会が当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させるという観点から対抗措置を維持することが相当でないと判断するに至った場合には、当社取締役会は、発動した対抗措置を、その決議により中止又は撤回し、速やかにその旨を開示するものとします。

( ) 特別委員会に対する任意の諮問

当社取締役会は、大規模買付者から提供された情報が大規模買付情報として必要且つ十分であるかについて疑義がある場合、株主の皆様に対して当社取締役会が代替案を提示する場合、その他当社取締役会が必要と認める場合には、上記の対抗措置の発動の是非及び発動した対抗措置の維持の是非以外についても、任意に特別委員会に対して諮問することができるものとし、かかる諮問がなされたときは、特別委員会は、必要に応じて外部

専門家等の助言を得ながら、当該諮問に係る事項につき検討し、当社取締役会に対して勧告を行います。当社取締役会は、かかる特別委員会の勧告についても最大限尊重するものとします。

## (2) 本方針の導入に関する株主の皆様の意思の確認

当社は、平成19年5月10日開催の当社取締役会において、本方針の導入に関する株主の皆様のご意思を確認するため、平成19年6月に開催予定の当社第116期定時株主総会（以下、「本定時株主総会」といいます。）において本方針の導入に関する議案をお諮りし、当該議案が出席株主の皆様の議決権の過半数のご賛同を得て承認可決されることを条件として、原方針を廃止の上、本方針を導入することを決議しております。したがって、本定時株主総会において出席株主の皆様のご賛同を得られなかった場合には、本方針は導入されないものとし、また、原方針の継続についてもご賛同が得られなかったものとみなして、本定時株主総会の終結直後に開催される当社取締役会において、原方針を廃止することといたします。

## (3) 本方針の有効期間、廃止及び変更

本方針の有効期間は、平成22年6月に開催予定の当社第119期定時株主総会の終結時までといたします。

なお、かかる有効期間の満了前であっても、当社株主総会において本方針を廃止若しくは変更する旨の議案が承認された場合、又は当社取締役会において本方針を廃止する旨の決議が行われた場合には、本方針はその時点で廃止又は変更されるものとします。また、かかる有効期間の満了前であっても、平成20年以降毎年の定時株主総会の終結直後に開催される取締役会において、本方針の継続について審議することとし、当該取締役会において、本方針の継続を承認する旨の決議がなされなかった場合には、本方針はその時点で廃止されるものとします。

また、当社は、本方針が廃止又は変更された場合には、当該廃止又は変更の事実その他当社取締役会が適切と認める事項について、適用ある法令及び証券取引所規則に従って速やかに情報開示を行います。

## 5. 本方針の合理性について

### (1) 買収防衛策に関する指針の要件を完全に充足していること

本方針は、経済産業省及び法務省が平成17年5月27日に公表した「企業価値・株主共同の利益の確保又は向上のための買収防衛策に関する指針」の定める三原則（企業価値・株主共同の利益の確保・向上の原則、事前開示・株主意思の原則、必要性・相当性確保の原則）を完全に充足しています。

### (2) 当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益の確保又は向上の目的をもって導入されていること

本方針は、上記1.に記載のとおり、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させることを目的として、大規模買付者に対して、当該大規模買付者が実施しようとする大規模買付行為に関する必要な情報の事前の提供、及びその内容の評価・検討等に必要な期間の確保を求めめるために、導入されるものです。

### (3) 株主意思を重視するものであること（株主総会決議とサンセット条項）

当社は、上記4.(2)に記載のとおり、平成19年5月10日開催の当社取締役会において、本方針の導入に関する株主の皆様のご意思を確認するため、本定時株主総会において本方針に関する議案をお諮りし、当該議案が出席株主の皆様の議決権の過半数のご賛同を得て承認可決されることを条件として、本方針を導入することを決議しております。

また、上記4.(3)に記載のとおり、本方針の有効期間は、平成22年に開催予定の当社定時株主総会の終結時までであります。なお、かかる有効期間の満了前であっても、当社株主総会において本方針を廃止若しくは変更する旨の議案が承認された場合、又は当社取締役会において本方針を廃止する旨の決議が行われた場合には、本方針はその時点で廃止又は変更されます。

さらに、本方針の有効期間の満了前であっても、平成20年以降毎年の定時株主総会の終結直後に開催される取締役会において、本方針の継続について審議し、当該取締役会において、本方針の継続を承認する旨の決議がなされなかった場合には、本方針はその時点で廃止されます。

#### (4)合理的且つ客観的な対抗措置発動要件の設定

本方針は、上記3.(1)に記載のとおり、合理的且つ客観的な要件が充足されない限りは、対抗措置が発動されないように設定されており、当社取締役会による恣意的な発動を防止するための仕組みが確保されています。

#### (5)特別委員会の設置

上記4.(1)( )に記載のとおり、当社は、本方針において、大規模買付ルールに従って一連の手続が進行されたか否か、及び、大規模買付ルールが遵守された場合に当社の企業価値ひいては株主の皆様様の共同の利益を確保し又は向上させるために必要且つ相当と考えられる一定の対抗措置を講じるか否かについての取締役会の判断の合理性及び公正性を担保するため、またその他本方針の合理性及び公正性を確保するために、当社取締役会から独立した組織として、特別委員会を設置することとしております。

これにより、当社取締役会による恣意的な本方針の運用ないし対抗措置の発動を防止するための仕組みが確保されています。

#### (6)デッドハンド型買収防衛策ではないこと

上記4.(3)に記載のとおり、本方針の有効期間は平成22年に開催予定の当社定時株主総会の終結時までであり、また、本方針は、かかる有効期間の満了前であっても、当社株主総会で選任された取締役で構成された取締役会により、いつでも廃止することができるものとされており、したがって、本方針は、デッドハンド型買収防衛策（取締役会の構成員の過半数を交代させても、なお発動を阻止できない買収防衛策）ではありません。

### 6.株主・投資家の皆様にご与える影響

#### (1)本方針の導入時に株主及び投資家の皆様にご与える影響

本方針の導入時には、本新株予約権の無償割当て自体は行われません。したがって、本方針がその導入時に株主及び投資家の皆様のご有する当社の株式に係る法的権利及び経済的利益に対して直接具体的な影響を与えることはありません。

## (2)本新株予約権の無償割当て時に株主及び投資家の皆様に与える影響

当社取締役会が対抗措置の発動を決定し、本新株予約権の無償割当ての決議を行った場合には、別途定められる基準日における最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主の皆様に対し、その保有する株式1株につき1個の割合で、本新株予約権が無償にて割り当てられます。このような対抗措置の仕組み上、本新株予約権の無償割当て時においても、株主及び投資家の皆様が保有する当社の株式1株当たりの経済的価値の希釈化は生じるものの、保有する当社の株式全体の経済的価値の希釈化は生じず、また当社の株式1株当たりの議決権の希釈化は生じないことから、株主及び投資家の皆様の有する当社の株式全体に係る法的権利及び経済的利益に対して直接具体的な影響を与えることは想定しておりません。

なお、当社取締役会が、本新株予約権の無償割当ての決議をした場合であっても、上記4.(1)( )に記載の手續等に従い当社取締役会が発動した対抗措置の中止又は撤回を決定した場合には、株主及び投資家の皆様が保有する当社の株式1株当たりの経済的価値の希釈化も生じないことになるため、当社の株式1株当たりの経済的価値の希釈化が生じることを前提にして売買を行った投資家の皆様は、株価の変動により損害を被る可能性がある点にご留意下さい。

また、本新株予約権の行使又は取得に関しては差別的条件が付されることが予定されているため、当該行使又は取得に際して、大規模買付者の法的権利等に希釈化が生じることが想定されますが、この場合であっても、大規模買付者以外の株主及び投資家の皆様の有する当社の株式全体に係る法的権利及び経済的利益に対して直接具体的な影響を与えることは想定しておりません。

## (3)本新株予約権の無償割当てに伴って株主の皆様に必要なとなる手續

### ( )名義書換

当社取締役会が対抗措置の発動を決定し、本新株予約権の無償割当ての決議を行った場合には、当社取締役会において基準日を定め、これを公告します。基準日における最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主の皆様に対し、その有する株式の数に応じて本新株予約権が割り当てられますので、名義書換未了の株主の皆様におかれましては、公告された基準日までに名義書換の手續を行って頂く必要があります(なお、証券保管振替機構への預託を行っている株券につきまして

は、名義書換の手続は不要です。 )。

( )その他の手続

本新株予約権の無償割当ての手続に関しては、基準日における株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主の皆様は、本新株予約権の無償割当ての効力発生日において、当然に本新株予約権が付与されるため、申込みの手続は不要です。

また、株主の皆様には、新株の取得のために所定の期間内に本新株予約権を行使して頂く（その際には一定の金銭の払込みを行って頂きます。）必要が生じる可能性があります。かかる場合には、当社は、その手続の詳細に関して、適用ある法令及び証券取引所規則に基づき、適時且つ適切に開示を行います。

## 7.その他

本方針は、平成19年5月10日開催の当社取締役会において取締役全員の賛成により決定されたものですが、当該取締役会には、社外監査役2名を含む当社監査役全員が出席し、いずれの監査役も、本方針に賛成する旨の意見を述べました。

当社取締役会においては、今後の司法判断の動向及び証券取引所その他の公的機関の対応等、並びに、会社法、証券取引法又は各証券取引所の上場規則等の改正、その他の法令等の制定改廃にも引き続き注視して、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を確保し又は向上させるとの観点から、必要に応じて本方針の見直し、又は本方針に代わる別途の防衛策の導入を含め、適切な措置を適宜講じてまいる所存です。

以上

## 当社株式の状況(平成19年3月31日現在)

1. 発行可能株式総数 440,000,000株

2. 発行済株式の総数 111,075,980株

3. 株主数 8,806名

## 4. 大株主(上位10名)

順位	株主名	持株数	持株比率
1	東京海上日動火災保険株式会社	6,264,275株	5.63%
2	日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	6,142,500株	5.52%
3	川崎汽船株式会社	5,940,464株	5.34%
4	株式会社みずほコーポレート銀行	4,546,000株	4.09%
5	ステート ストリート バンク アンド トラストカンパニー 505008	4,521,000株	4.07%
6	三井物産株式会社	4,200,000株	3.78%
7	日本トラステイ・サービス信託銀行株式会社(CMTB信託口)	3,622,000株	3.26%
8	バンク オブ ニューヨーク ジーシーエム クライアント アカ운ツ イー アイエスジー	3,500,913株	3.15%
9	株式会社 損害保険ジャパン	3,060,000株	2.75%
10	飯野海運取引先持株会	2,988,950株	2.69%

当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を著しく損なうと認められる類型

- (1) 大規模買付者が真に会社経営に参加する意思がないにもかかわらず、ただ株価をつり上げて高値で当社の株券等を当社関係者に引き取らせる目的で当社の株券等の取得を行っている又は行おうとしている者(いわゆるグリーンメイラー)であると判断される場合
- (2) 当社の会社経営を一時的に支配して当社又は当社グループ会社の事業経営上必要な知的財産権、ノウハウ、企業秘密情報、主要取引先又は顧客等の当社又は当社グループ会社の資産を当該大規模買付者又はそのグループ会社等に移転させる目的で当社の株券等の取得を行っているとは判断される場合
- (3) 当社の会社経営を支配した後に、当社又は当社グループ会社の資産を当該大規模買付者又はそのグループ会社等の債務の担保や弁済原資として流用する目的で、当社の株券等の取得を行っているとは判断される場合
- (4) 当社の会社経営を一時的に支配して、当社又は当社グループ会社の事業に当面関係していない不動産、船舶その他の設備、知的財産権又は有価証券等の高額資産等を売却等により処分させ、その処分利益をもって一時的に高配当をさせるか、あるいはかかる一時的な高配当による株価の急上昇の機会を狙って当社の株券等の高値売り抜けをする目的で当社の株券等の取得を行っているとは判断される場合
- (5) 大規模買付者の提案する当社の株券等の買付条件(買付対価の種類及び金額、当該金額の算定根拠、その他の条件の具体的内容(当該取得の時期及び方法を含みます。)、違法性の有無、実現可能性等を含みますがこれらに限られません。 )が、当社の企業価値に照らして著しく不十分又は不適切なものであると判断される場合
- (6) 大規模買付者の提案する当社の株券等の買付方法が、いわゆる強圧的二段階買収(最初の買付けで当社の株券等の全部の買付けを勧誘することなく、二段階目の買付条件を不利に設定し、あるいは明確にしないで、公開買付け等の株券等の買付けを行うことをいいます。)等の、株主の皆様の判断の機会又は自由を制約し、事実上、株主の皆様に当社の株券等の売却を強要するおそれがあると判断される場合
- (7) 大規模買付者による支配権の取得により、当社の株主の皆様はもとより、

顧客、従業員その他の利害関係者の利益を含む当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益の著しい毀損が予想される等、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益の確保又は向上を著しく妨げるおそれがあると判断される場合

- (8) 大規模買付者が支配権を取得する場合の当社の企業価値が、中長期的な将来の企業価値との比較において、当該大規模買付者が支配権を取得しない場合の当社の企業価値に比べ、著しく劣後すると判断される場合
- (9) 大規模買付者が公序良俗の観点から当社の支配株主として著しく不適切であると判断される場合
- (10) その他(1)ないし(9)に準じる場合で、当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益を著しく損なうと判断される場合

以 上

## 本新株予約権の概要

### 1. 本新株予約権の付与の対象となる株主

本新株予約権の無償割当てに関する取締役会決議（以下、「本新株予約権無償割当て決議」といいます。）において当社取締役会が別途定める一定の日（以下、「割当期日」といいます。）における最終の株主名簿又は実質株主名簿に記載又は記録された株主に対し、その所有する当社の普通株式（但し、同時点において当社の有する当社の普通株式を除きます。）1株につき1個の割合で本新株予約権の無償割当てをします。

### 2. 本新株予約権の無償割当ての効力発生日

本新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める日とします。

### 3. 本新株予約権の目的である株式の種類及び数

本新株予約権の目的である株式の種類は当社の普通株式とし、本新株予約権1個当たりの目的である株式の数は1株（以下、「対象株式数」といいます。）とします。但し、当社が株式の分割又は株式の併合等を行う場合には、所要の調整を行うものとします。

### 4. 本新株予約権の割当総数

本新株予約権の割当総数は、割当期日における当社の最終の発行済みの普通株式（但し、同時点において当社の有する当社の普通株式を除きます。）の総数と同数とします。

### 5. 本新株予約権の行使に際して出資される財産の内容及び価額

本新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、本新株予約権の行使に際して出資される財産の当社の普通株式1株当たりの金額は1円以上で当社取締役会が本新株予約権無償割当て決議において別途定める額とします。

### 6. 本新株予約権の譲渡制限

本新株予約権の譲渡については、当社取締役会の承認を要するものとします。

## 7. 本新株予約権の行使条件

特定大量保有者<sup>1</sup>、特定大量保有者の共同保有者、特定大量買付者<sup>2</sup>、特定大量買付者の特別関係者、若しくはこれら乃至の者から本新株予約権を当社取締役会の承認を得ることなく譲受け若しくは承継した者、又は、これら乃至に該当する者の関連者<sup>3</sup>（これらの者を総称して、以下、「非適格者」といいます。）は、本新株予約権を行使することができないものとします。なお、本新株予約権の行使条件の詳細については、本新株予約権無償割当て決議において別途定めるものとします。

## 8. 当社による本新株予約権の取得

当社は、当社取締役会が別途定める日において、非適格者以外の者が所有する

---

<sup>1</sup> 当社が発行者である株券等の保有者で、当該株券等に係る株券等保有割合が20%以上である者、又は、これに該当することとなると当社取締役会が認める者をいいます。但し、その者が当社の株券等を取得・保有することが当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益に反しないと当社取締役会が認めた者その他本新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める者は、これに該当しないこととします。

<sup>2</sup> 公開買付け（証券取引法第27条の2第6項に規定する公開買付けを意味します。）によって当社が発行者である株券等（証券取引法27条の2第1項に規定する株券等を意味します。以下、本注において同じです。）の買付け等を行う旨の公告を行った者で、当該買付け等の後におけるその者の所有（これに準ずるものとして証券取引法施行令第7条第1項に定めるものを含みます。）に係る株券等の株券等所有割合がその者の特別関係者の株券等所有割合と合計して20%以上となる者、又は、これに該当することとなると当社取締役会が認める者をいいます。但し、その者が当社の株券等を取得・保有することが当社の企業価値ひいては株主の皆様の共同の利益に反しないと当社取締役会が認めた者その他本新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める者は、これに該当しないこととします。

<sup>3</sup> ある者の「関連者」とは、実質的にその者を支配し、その者に支配され若しくはその者と共同の支配下にある者（当社取締役会がこれらに該当すると認めた者を含みます。）、又はその者と協調して行動する者として当社取締役会が認めた者をいいます。なお、「支配」とは、他の会社等の「財務及び事業の方針の決定を支配している場合」（会社法施行規則第3条第3項に規定されます。）をいいます。

本新株予約権を取得し、これと引き替えに本新株予約権1個につき対象株式数の当社の普通株式を交付することができるものとします。なお、本新株予約権の取得条件の詳細については、本新株予約権無償割当て決議において別途定めるものとします。

#### 9. 対抗措置発動の中止等の場合の無償取得

当社取締役会が、発動した対抗措置の中止又は撤回を決議した場合その他本新株予約権無償割当て決議において当社取締役会が別途定める場合には、当社は、本新株予約権の全部を無償にて取得することができるものとします。

#### 10. 本新株予約権の行使期間等

本新株予約権の行使期間その他必要な事項については、当社取締役会が本新株予約権無償割当て決議において別途定めるものとします。

以 上

# 株主総会会場ご案内図

- 会場 東京都千代田区内幸町二丁目1番1号  
イイノホール（飯野ビル7階）
- 交通 地下鉄千代田線・日比谷線・丸ノ内線「霞ヶ関駅」C4出口直結  
地下鉄銀座線「虎ノ門駅」徒歩3分  
都営地下鉄三田線「内幸町駅」徒歩3分

## 所在地案内図

