



2024年5月21日

各位

会社名 中部鋼板株式会社
代表者名 代表取締役社長 重松 久美男
(コード番号 5461 東証プライム、名証プレミア)
問合せ先 取締役総務部長 松田 将
(TEL 052-661-3811)

当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針）の継続について

当社は、2021年5月25日開催の当社取締役会において、当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針）（以下「本対応方針」といいます。）を、株主総会における株主の皆様のご承認を条件として、さらに継続することを決議し、同年6月25日に開催された当社第97回定時株主総会においてご承認いただきました。

本対応方針については、その有効期間が「当社第97回定時株主総会の終結の時より2024年3月31日に終了する事業年度に関する定時株主総会の終結の時まで」となっておりますことから、当社は、その内容や継続について検討を重ねてまいりました。

つきましては、このたび、2024年5月21日開催の当社取締役会において、当社グループの企業価値、株主の皆様の共同の利益を引き続き確保、向上させていくため、2024年6月25日開催予定の当社第100回定時株主総会において株主の皆様からご承認いただけることを条件として、当社の「財務およ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」（会社法施行規則第118条第3号）に照らして不適切な者によって当社の「財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み」（同条第3号ロ(2)）として、本対応方針の一部を変更して継続することを決議いたしましたので、以下のとおりお知らせいたします。なお、その継続につきましては、当社の独立委員会委員の3名全員が承認しております。（独立委員の略歴につきましては<別紙3>に記載のとおりです。）

本対応方針の有効期間は、2024年6月25日開催予定の当社第100回定時株主総会において株主の皆様からご承認いただけた場合、「当社第100回定時株主総会の終結の時より3年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時まで」となります。

また、2024年5月21日現在、当社株式の大規模買付行為の具体的な提案はなされておらず、2024年3月31日時点における当社の「大株主（上位10名）」は<別紙4>に記載のとおりです。

なお、本更新に際しては、実務動向等を踏まえ、文言の整理等の修正を行ったほか、

- ・大規模買付ルールを遵守した大規模買付者に対し対抗措置を発動する場合には、株主意思確認総会を開催すること
 - ・株主意思確認総会を開催する場合は、対抗措置を発動することの可否を十分にご検討いただくための期間として最長60日間の期間を設定し、当該株主検討期間中に株主意思確認総会を開催すること
 - ・本対応方針の合理性について加筆・修正
- を、行なっております。

I. 当社の財務およ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

当社取締役会は、上場会社として当社株式の自由な売買が認められている以上、当社取締役会の賛同を得ずに行われる、いわゆる「敵対的買収」であっても、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に資するものであれば、これを一概に否定するものではありません。また、株式会社の支配権の移転を伴う買付提案に応じるかどうかの判断も、最終的には株主の皆様の意思に基づき行われるべきものと考えています。

しかしながら、当社および当社グループの経営にあたっては、電炉厚板製造に係わる高い技術力と幅広いノウハウ、豊富な経験、ならびに顧客・取引先および従業員等のステークホルダーとの間に長年にわたって築いてきた緊密な関係等への十分な理解と配慮が不可欠であり、これらに関する十分な理解がなくては、将来実現することのできる株主価値を適正に判断することはできないものと考えます。

当社グループが構築してきたコーポレートブランド、企業価値ひいては株主共同の利益を確保・向上させていくためには、企業価値の源泉（注）を維持するとともに、当社の掲げる経営計画を実行していくことが必要不可欠であり、これらが当社の株式の大規模買付行為を行う者により中長期的に確保され、向上させられるのでなければ、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益は毀損されることとなります。さらに外部者である買収者からの大規模買付行為の提案を受けた際には、当社グループの企業価値の源泉、有形無形の経営資源、将来を見据えた施策の潜在的効果その他当社グループの企業価値を構成する事項等、さまざまな事項を適切に把握したうえで、当該買付が当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益におよぼす影響度を判断する必要があります。

当社としては、当社株式に対する大規模買付が行われようとした際に、株主の皆様当該大規模買付に応じるべきか否かをご判断いただくために、買付を行おうとする者からの必要十分な情報の提供と当社取締役会による評価を行うべき期間が与えられるようにしたうえで、株主の皆様が熟慮に基づいたご判断を行うことができるような体制を確保することが、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に資するものと考えております。

当社取締役会は、当社株式に対する大規模買付行為が行われようとした際には、当該大規模買付行為に応じるべきか否かを株主の皆様にご判断いただくために、また、必要あるときは、当社取締役会が株主の皆様へ代替案を提案することができるようにするために、必要な情報を入手し、その評価のための時間を確保し、ひいては株主の皆様のために買収を行おうとする者と交渉を行うこと等を可能とする枠組みが、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に反する大規模買付を抑止するために必要不可欠であり、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を著しく損なう大規模買付行為に対しては、当社は必要かつ相当の対抗措置をとることにより、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を確保する必要があると考えております。（以上の当社の財務およ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について、以下「本基本方針」といいます。）

注：企業価値の源泉

当社グループの企業価値の源泉は、国内唯一の電炉厚板専門メーカーとして、国内希少備蓄資源のひとつである鉄スクラップを主原料に、長年にわたり培ってきた高度な操業技術で、一般的に高炉品種とされている厚板製造を、電炉操業により可能にすることで、環境負荷の軽減、循環型社会の発展に貢献していることにあります。また、短納期、小ロット、多品種生産を可能とする電炉の特性を活かし、高炉を補完

するかたちで市場における需要家ニーズに応え続けており、当社のオリジナル製品である被削性改良鋼板やレーザ切断用鋼板は、市場においてその性能に高い評価を受けております。さらに、営業面においては、受注生産体制に徹することで、受注した製品をタイムリーに生産出荷することができ、需要家との間で堅い信頼関係が構築され、安定受注が維持されています。

当社経営と従業員の関係は、「人を基本とする経営の実践」という経営理念に支えられた極めて良好な関係にあり、企業価値形成の源泉になっております。

II. 本基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組み（当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針））

1. 当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針）設定の目的

昨今のわが国資本市場における企業買収などの状況に鑑みると、今後も当社の経営の基本方針に重大な影響を与える買収提案が行われる可能性を否定できません。当社は上場会社（東京証券取引所ならびに名古屋証券取引所に上場）として、当社に対してそのような買収提案があった場合、特定の者による当社株式の大規模買付行為を受け入れるか否かは、最終的には株主の皆様のご判断に委ねられるべきものと認識しております。

しかしながら、株式の大規模買付行為の中には、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を毀損するものが存在します。経営を一時的に支配して当社の有形・無形の重要な資産を買付者またはそのグループ会社等に委譲させることを目的とするものなど、真に経営に参加する意思がないにもかかわらず、ただ、高値で当社株式を当社またはその関係者に引き取らせることを目的とするもの、当社の将来にわたる持続的発展に必要な資金投入等を犠牲にして、一時的な高配当を実現させることを目的とするものなどがあります。

このような状況下、当社は株主の皆様にご判断いただくべきか否かをご判断していただくために、大規模買付者から必要な情報の提供を受け、当社取締役会がその評価を行うための時間が与えられたうえで、株主の皆様が熟慮に基づいたご判断を行うことができるような体制を確保することが重要と考えております。また、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を著しく損なう大規模買付行為に対しては、その時点で必要かつ相当の対抗措置をとるために、あらかじめ買収への対応方針を設定し、これを株主の皆様にご承認いただくことが必要であると判断したものであります。

当社は、本基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務および事業の方針の決定が支配されることを防止するための取組みとして、以下に定める内容の合理的なルール（以下「大規模買付ルール」といいます。）を設定いたします。

なお、II. に記載する当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針）を以下「本対応方針」といいます。

2. 本対応方針の対象

本対応方針は、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株式等（注3）の買付行為または結果として特定株主グループの議決権割合が20%以上となる当社株式等の買付行為（市場取引、公開買付等の具体的な買付方法の如何を問いません。）を適用対象とします。

ただし、あらかじめ当社取締役会が同意した買付行為は、本対応方針の適用対象からは除外いたします。

本対応方針の適用を受ける買付行為を以下「大規模買付行為」といい、大規模買付行為を行う者を以下「大規模買付者」といいます。

注1：「特定株主グループ」とは、

- (i) 当社の株式等（金融商品取引法（以下、「本法」といいます。）第27条の23第1項に規定する「株券等」をいいます。）の保有者（同条第3項に基づき保有者に含まれる者を含みます。以下同じとします。）およびその共同保有者（同条第5項に規定する「共同保有者」をいい、同条第6項に基づき共同保有者とみなされる者を含みます。以下同じとします。）ならびに当該保有者との間でまたは当該保有者の共同保有者との間で保有者・共同保有者間の関係と類似した一定の関係にある者（以下「準共同保有者」といいます。）

または

- (ii) 当社の株式等（本法第27条の2第1項に規定する「株券等」をいいます。）の買付等（同項に規定する「買付等」をいい、競売買の方法によるか否かを問わず金融商品取引所有価証券市場において行われるものを含みます。）を行う者およびその特別関係者（同条第7項に規定する「特別関係者」をいいます。）

を意味します。

注2：「議決権割合」とは

- (i) 特定株主グループが、注1の(i)記載の場合は、①保有者の株式等保有割合（本法第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式等の数（同項に規定する保有株券等の数をいいます。以下同じとします。）も計算上考慮されるものとします。）と、②当該保有者の準共同保有者の株式等保有割合とを合わせた割合（①と②を合算するにあたって、①と②との間で重複する保有株式等の数については、控除するものとします。）
- (ii) 特定株主グループが、注1の(ii)記載の場合は、当該大規模買付者および当該特別関係者の株式等所有割合（本法第27条の2第8項に規定する株券等所有割合をいいます。）を合計した割合を意味します。各株式等保有割合および各株式等所有割合の算出にあたっては、総議決権の数（本法第27条の2第8項に規定するものをいいます。）および発行済株式の総数（本法第27条の23第4項に規定するものをいいます。）は、有価証券報告書、四半期報告書および自己株券買付状況報告書のうち直近に提出されたものを参照することができるものとします。

注3：「株式等」とは、本法第27条の23第1項に規定する株券等を意味します。

3. 独立委員会の設置

本対応方針を適正に運用し、当社取締役会によって恣意的な判断がなされることを防止し、その判断の合理性・公正性を担保するため、独立委員会を引き続き設置いたします。本対応方針継続にあたっての独立委員会の概要は、別紙2に記載のとおりです。また、独立委員会委員の氏名・略歴は別紙3に記載のとおりです。

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守したか否かの判断（下記5.「大規模買付行為がなされようとした場合における対応方針」参照）、対抗措置の発動の判断等本対応方針に係る重要な判断に際しては、当社取締役会は必ず独立委員会に諮問することとし、その勧告を最大限尊重するものとします。

4. 大規模買付ルールの内容

(1) 情報の提供

当社が設定しております大規模買付ルールは、①大規模買付者が当社取締役会に対して大規模買付行為に関する必要かつ十分な情報を事前に提供し、②当社取締役会による評価期間が経過した後にはじめて当該大規模買付行為を開始する、というものです。

具体的には、まず、大規模買付者には、当社代表取締役宛に、大規模買付者の名称、住所、設立またはその構成の準拠法、代表者の氏名、国内連絡先および行おうとする大規模買付行為の概要を明示したうえ、大規模買付ルールに従う旨の「意向表明書」をご提出いただきます。当社が意向表明書を受領した場合には、当社は、その旨を適時適切な方法により開示いたします。

また、意向表明書をご提出いただいたうえで、その後当社取締役会に対して、当社株主の皆様のご判断および当社取締役会としての意見形成のために必要かつ十分な情報（以下「本必要情報」といいます。）を提供していただきます。なお、意向表明書および本必要情報における使用言語は日本語に限るものとします。

当社取締役会は、意向表明書受領後 10 営業日以内に、大規模買付者から当初ご提供いただくべき本必要情報のリストを当該大規模買付者に交付します。

また、上記の本必要情報について以下に記載した具体的内容のリストに従い大規模買付者から当初提供していただいた情報のみでは、当該大規模買付行為の内容および態様等に照らして、株主の皆様のご判断または当社取締役会の評価・検討等のためには不十分であると当社取締役会が合理的に判断した場合には、追加して当該大規模買付に係る情報の提供を求めることの適否ならびに追加して提供を求める大規模買付に係る情報の種類および範囲について独立委員会に諮問し、同委員会からの勧告を最大限尊重して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いただきます。

本必要情報の具体的内容は、大規模買付者の属性、大規模買付行為の目的および内容によって異なりますが、一般的な項目の一部は以下のとおりです。

- ① 大規模買付者およびそのグループ（共同保有者、準共同保有者および特別関係者を含みます。）の詳細（大規模買付者の事業内容、資本構成、財務内容、当社および当社グループの事業と同種の事業についての経験等に関する情報を含みます。）
- ② 大規模買付行為の目的、方法および内容（買付等の対価の価額・種類、買付等の時期、関連する取引の仕組み、買付等の方法の適法性、買付等および関連する取引の実現可能性等を含みます。）
- ③ 当社株式の取得対価の算定根拠（算定の前提事実、算定方法、算定に用いた数値情報、大規模買付行為に係る一連の取引により生じることが予想されるシナジーの内容等）および取得資金の裏付け（資金の提供者（実質的提供者を含みます。）の具体的名称、調達方法、関連する取引の内容を含みます。）
- ④ 当社および当社グループの経営に参画した後に想定している各経営者候補に関する情報（当該各経営者候補の当社および当社グループの事業と同種の事業についての経験等に関する情報を含みます。）ならびに経営に参画した後の経営方針、事業計画、財務計画、資本政策、配当政策、資産活用策等の基本情報
- ⑤ 当社および当社グループの取引先、顧客、従業員、地域関係者等のステークホルダーと当社および当社グループとの関係に関して大規模買付行為完了後に予定する変更の有無およびその内容
- ⑥ その他当社取締役会、大規模買付行為に関し当社が委嘱した外部専門家（ファイナンシャル・アド

バイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含みます。以下、「外部専門家等」といいます。)等が合理的に必要と判断して求める情報

なお、大規模買付行為の提案があった事実および当社取締役会に提供された本必要情報は、株主の皆様判断のために必要であると認められる場合には、当社取締役会が適切と判断する時点で、その全部または一部を株主の皆様へ開示します。

(2) 取締役会による評価期間

次に、当社取締役会は、大規模買付者が当社取締役会に対し本必要情報の提供を完了した後、取締役会による評価、検討、交渉、意見形成、代替案立案のために原則として60日を超えない期間を取締役会評価期間(以下「取締役会評価期間」といいます。)として設定し、この旨を大規模買付者に通知します。取締役会評価期間は、買付の目的、対価の種類、買付方法等、大規模買付行為の評価の難易度に応じて設定しますが、設定後必要に応じて取締役会評価期間が最大90日間となるまでこの旨を大規模買付者に通知して延長できるものとします。大規模買付行為は、取締役会評価期間の満了後に開始されるものとします。当社取締役会は、本必要情報の提供が完了した場合には、速やかにその旨と取締役会評価期間が満了する日を大規模買付者に通知するとともに、速やかにその旨を開示します。また、取締役会評価期間を延長する場合には、延長期間とその理由を速やかに開示します。

取締役会評価期間中、当社取締役会は、必要に応じて外部専門家等の助言を求めるとともに、独立委員会の意見を求め、その勧告を最大限尊重したうえで、提供された本必要情報を十分に評価・検討し、当社取締役会としての意見を慎重にとりまとめ、適時適切な開示を行います。また、必要に応じ、大規模買付者との間で大規模買付行為に関する条件改善について交渉したり、当社取締役会として株主の皆様に対し代替案を提示することもあります。

5. 大規模買付行為がなされようとした場合における対応方針

(1) 大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しない場合

大規模買付者が、大規模買付ルールを遵守しない場合には、具体的な買付方法の如何にかかわらず、当社取締役会は、独立委員会の勧告を最大限尊重したうえで、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を守ることを目的として、新株予約権の発行等、会社法その他の法令または当社定款により認められる措置をとり、大規模買付行為に対抗する場合があります。具体的対抗措置のひとつとして新株予約権の無償割当てを行う場合の概要は、別紙1に記載のとおりです。

(2) 大規模買付者が大規模買付ルールを遵守した場合

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守した場合には、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、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およ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うえ、ご判断いただくこととなります。

ただし、大規模買付ルールが遵守されている場合であっても、当該大規模買付行為が例えば以下の①から⑦のいずれかに該当し、結果として当社グループに回復し難い損害をもたらすなど、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を著しく損なうと当社取締役会が判断する場合には、当社取締役会

は、対抗措置を発動するか否かについて株主の皆様意思を確認するために株主総会（以下「株主意思確認総会」といいます）を開催するものとします。

なお、対抗措置をとるか否かの判断に際しては、その客観性および合理性を担保するために、当社取締役会は、大規模買付者から提供される買付後の経営方針等を含む本必要情報に基づいて、必要に応じて外部専門家等の助言を得ながら、大規模買付者および大規模買付の具体的内容、その他大規模買付が当社グループの企業価値および株主共同の利益に与える影響を検討し、独立委員会からの勧告を最大限尊重するものとします。

当社グループの企業価値ひいては株主の皆様共同の利益を著しく損なうと認められる類型

- ① 真に当社の経営に参加する意思がないにもかかわらず、株価を上げて高値で株式を当社関係者に引き取らせると考えられる目的で当社株式の買付を行おうとしている場合
- ② 当社の経営を一時的に支配して当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、主要取引先や顧客等を大規模買付者やそのグループ会社等に委譲させるなど、いわゆる焦土化経営を行う目的で当社株式の買付を行おうとしている場合
- ③ 当社の経営を支配した後に、当社が合理的な理由をもって使用していない当社の資産を大規模買付者や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予定で当社株式の買付を行おうとしている場合
- ④ 当社の経営を一時的に支配して当社の事業に当面関係していない不動産、有価証券など高額資産等を売却等処分させ、その処分利益をもって一時的な高配当をさせるか、あるいは一時的な高配当による株価の急上昇の機会を狙って株式の高値売り抜けをする目的で当社株式の買付を行おうとしている場合
- ⑤ 大規模買付者の提示する当社株式の買付方法が、最初の買付で全株式の買付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、公開買付等の当社株式の買付を行おうとしている場合（いわゆる強圧的二段階買収）
- ⑥ 大規模買付者の経営陣または主要株主もしくは出資者に反社会的勢力と関係を有するものが含まれている場合等、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不適切であると合理的な根拠をもって判断される場合
- ⑦ その他①ないし⑥に準ずる場合で、当社ならびに当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益を著しく損なうと判断される場合

(3) 株主意思の確認

株主意思確認総会は、株主の皆様にも本対応方針による対抗措置を発動することの可否を十分にご検討いただくための期間（以下「株主検討期間」といいます。）として最長 60 日間の期間を設定し、当該株主検討期間中に開催することとします。株主意思確認総会の開催に際しては、当社取締役会は、大規模買付者が提供した必要情報、必要情報に対する当社取締役会の意見、当社取締役会の代替案その他当社取締役会が適切と判断する事項を記載した書面を、株主の皆様に対し、株主総会招集ご通知とともに送付し、適時適切にその旨を開示いたします。

ただし、例えば、大規模買付者が、本対応方針に定められた手続きを遵守せずに大規模買付行為を実行しようとした場合には、株主総会を開催する時間が存しないことおよび株主の皆様が買収等の是非を判断するために必要な情報を確保することができないことから、当社取締役会は、独立委員会の勧告

を最大限尊重したうえで、株主意思確認総会を経ることなく対抗措置を実施することがあります。

6. 株主および投資家に与える影響等

(1) 大規模買付ルールの設定が株主および投資家の皆様に与える影響

大規模買付ルールは、株主の皆様が大規模買付行為に応じるか否かを判断するために必要な情報、また現に当社の経営を担っている当社取締役会の意見を株主の皆様を提供し、さらには、株主の皆様が代替案の提示を受ける機会を保証することを目的としています。これにより、株主の皆様は、十分な情報のもとで、大規模買付行為に応じるか否かについて適切な判断をすることが可能となり、そのことが株主の皆様の共同の利益の保護につながるものと考えます。したがって、大規模買付ルールの設定は、当社株主および投資家の皆様が適切な投資判断を行ううえでの前提となるものであり、当社株主および投資家の皆様の利益に資するものであると考えます。

なお、上記Ⅱ. 5. に記載のとおり、大規模買付者が大規模買付ルールを遵守するか否かにより大規模買付行為に対する当社の対応方針が異なりますので、株主および投資家の皆様におかれましては、大規模買付者の動向にご注意ください。(2024年3月31日現在の当社大株主(上位10名)は別紙4のとおりです。)

(2) 本基本方針による新株予約権の無償割当て時に株主の皆様と与える影響

大規模買付者が大規模買付ルールを遵守しない場合には、当社取締役会は、株主共同の利益を守ることを目的として、会社法その他の法令または当社定款により認められている対抗措置をとることがあります。当該対抗措置として新株予約権の無償割当てを行う場合、割当て時においては、当社株主の皆様が保有する当社株式1株当たりの価値の希釈化は生じますが、当社株主の皆様が保有する当社株式全体の価値の希釈化は生じないことから、株主および投資家の皆様の法的権利およ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。さらに、この場合において、当社は大規模買付者に新株予約権の無償割当てを行わず、またはこれを行っても大規模買付者に割当てられた新株予約権の行使を認めないことがあります。しかしながら、いずれの場合にも、大規模買付者以外の株主には、新株予約権が無償で割当てられ、かつ、その行使が認められていますので、上記のとおり、当該新株予約権を行使すれば保有する当社株式1株当たりの価値の希釈化は生じるものの、当社株主の皆様が保有する全ての当社株式の価値の希釈化は生じません。

なお、当社は対抗措置として新株予約権の無償割当ての決議を行った後でも、例えば大規模買付者が買付を撤回した等の事由により新株予約権の行使期間の前日までに新株予約権の無償割当てを中止することがあります。この場合、当社株式1株当たりの価値の希釈化は生じませんので、当社株式1株当たりの価値の希釈化が生じることを前提として当社株式の売買を行った投資家の皆様は、株価の変動により相応の損失を被る可能性があります。

当社取締役会が具体的対抗措置をとることを決定した場合には、法令および金融商品取引所の規則に従って適時適切な開示を行います。

(3) 新株予約権の無償割当てに伴う株主の皆様の手続

対抗措置のひとつである当社取締役会が当社株式に係る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。当該基準日における最終の株主名簿に記録された株主の皆様に対し、その有する当社普通株式(ただし、当社の所有する当社普通株式を除く。)1株につき1個の割合で新株予約権が無償で割当てられますので、割当てを受けるためには、当該基準日における最終の株主名簿に記録されている必要があります。

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新株予約権を行使していただく（その際には一定の金銭の払込みを行っていただきます。）必要が生じる可能性があります。この場合には、当社は法令および金融商品取引所の規則に従って適時適切な開示を行います。

7. 本対応方針の有効期間と廃止および改訂等

本対応方針は、2024年の当社第100回定時株主総会において株主の皆様のご承認をいただくことを条件として継続するものとし、その継続後の有効期間は、当社第100回定時株主総会の終結の時より3年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。

本対応方針は、その有効期間中であっても、株主総会において本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合または当社取締役会により本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合は、その時点で廃止されるものとし、

また、本対応方針の継続が承認された場合であっても、株主の皆様の共同の利益の保護の観点から、関係法令の整備や、金融商品取引所が定める上場制度の整備、その他日本国内の裁判例等の変更等を踏まえ随時見直しを行い、当社株主総会の承認を得て本対応方針の改訂を行うことがあります。その場合には、その改訂内容について、適時適切な開示を行います。

なお、本対応方針の概要図は別紙5のとおりです。

8. 本対応方針の合理性

(1) 企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上を目的としていること

本対応方針は、大規模買付行為を受け入れるか否かが最終的には株主の皆様の判断に委ねられるべきことを大原則としつつ、株主の皆様の共同の利益を守るために、大規模買付者から必要な情報の提供を受け、当社取締役会がその評価を行うための時間が与えられたうえで、株主の皆様が熟慮に基づいたご判断を行うことができるような体制を確保することを目的としています。

(2) 買収への対応方針に関する指針等の趣旨を踏まえたものであること

本対応方針は、経済産業省および法務省が2005年5月27日に発表した「企業価値ひいては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（①企業価値ひいては株主共同の利益の確保・向上の原則、②事前開示・株主意思の原則、③必要性・相当性の原則）に準拠しており、また、経済産業省が2023年8月31日に発表した「企業買収における行動指針」の内容を踏まえたものとなっております。

(3) 株主意思を重視するものであること

本対応方針の継続は当社株主の皆様の承認を条件としており、当社取締役会は単独で本対応方針の発効・延長を行うことはできません。また本対応方針の有効期間中であっても、株主総会において本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合または当社取締役会により本対応方針を廃止する旨の決議が行われた場合は、その時点で廃止されるものです。また、大規模買付ルールを遵守した大規模買付者に対して対抗措置を発動する場合、株主意思確認総会を開催することとしており、株主の皆様のご意思が反映される仕組みとしています。

(4) 独立性の高い社外者の判断の重視

本対応方針の運用に際し、当社取締役会によって恣意的な判断がなされることを防止し、その判断の合理性・公正性を担保するため、当社経営陣から独立した地位を有する独立委員会を設置することとしています。当社取締役会は、本対応方針に係る重要な判断に際しては、同委員会の勧告を最大限尊重

するものとしています。また、同委員会は当社の費用において必要に応じて外部専門家等の助言を得ることができるものとされており、同委員会による判断の公正さ・客観性がより強く担保される仕組みとなっております。

(5) 合理的な客観的要件の設定

本対応方針は、上記5. に記載のとおり、当社取締役会が対抗措置を発動する場合を詳細に設定しており、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を確保しています。

以 上

対抗措置のひとつとして新株予約権の無償割当てを行う場合の概要

発行する新株予約権の概要

1. 新株予約権付与の対象となる株主およびその発行条件

当社取締役会で別途定める基準日における最終の株主名簿に記録された当社以外の全ての株主に対し、その所有する当社普通株式1株につき1個の割合で新株予約権を無償にて割当てる。

2. 新株予約権の目的である株式の種類および数

新株予約権の目的である株式の種類は当社普通株式とし、新株予約権の目的である株式の総数は、当社取締役会で別途定める基準日における当社発行可能株式総数から当社普通株式の発行済株式（当社の所有する当社普通株式を除く。）の総数を減じた株式数を上限とする。新株予約権1個当たりの目的である株式の数は当社取締役会が別途定める数とする。ただし、当社が株式分割または株式併合を行う場合は、所要の調整を行うものとする。

3. 発行する新株予約権の総数

新株予約権の割当て総数は、当社取締役会が別途定める数とする。当社取締役会は、複数回にわたり新株予約権の割当てを行うことがある。

4. 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

新株予約権の行使に際してする出資の目的は金銭とし、新株予約権の行使に際して出資される財産の当社普通株式1株当たりの価額（払込みをなすべき額）は1円以上で当社取締役会が別途定める価額とする。

5. 新株予約権の譲渡制限

新株予約権の譲渡による当該新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要する。

6. 新株予約権の行使条件

議決権割合が20%以上の特定株主グループに属する者に行使を認めないこと等を行使の条件として定める。詳細については、当社取締役会において別途定めるものとする。

7. 新株予約権の行使期間等

新株予約権の行使期間、取得事由および取得条件その他必要な事項については、当社取締役会において別途定めるものとする。

独立委員会の概要

1. 構成

独立委員会は、取締役会から委嘱を受けた社外役員または社外有識者から構成されるものとし、その委員となるためには当社経営陣から独立した地位を有することを要する。独立委員会の委員は3名以上とし、取締役会の決議により選任するものとする。

2. 決議

独立委員会の決議は、独立委員会の委員全員が出席し、その過半数をもってこれを行うものとする。ただし、委員に事故があるとき、その他やむを得ない事情があるときは、委員の過半数が出席し、その過半数をもってこれを行うものとする。

3. 勧告

(1) 独立委員会は、以下の各号に掲げる事項について必ず取締役会から諮問を受けることとし、諮問を受ける際には、取締役会が保有する全ての関連情報の提出を求め、当該各事項を検討、審議のうえ決定し、その決定内容をその理由とともに取締役会に勧告するものとする。なお、独立委員会の各委員は、これらの決定にあたっては、当社グループの企業価値ひいては株主共同の利益に資するか否かの観点からのみ行うものとし、専ら自らまたは当社経営陣の利益を図ることを目的としてはならない。

- ① 大規模買付者に対して追加して大規模買付情報の提供を求めることの適否ならびに追加して提供を求める大規模買付情報の種類および範囲
- ② 大規模買付者から提供を受けた本必要情報の評価についての勧告
- ③ 大規模買付者による大規模買付ルールの遵守の有無
- ④ 対抗措置を発動することの適否
- ⑤ 対抗措置の内容
- ⑥ 前各号に掲げるもののほか、取締役会が独立委員会の勧告を受けるべきであると判断した事項

(2) 取締役会は独立委員会の勧告を最大限尊重するものとする。

4. その他

- (1) 独立委員会は当社の費用において、独立した第三者（ファイナンシャル・アドバイザー、公認会計士、弁護士、コンサルタントその他の専門家を含む。）の助言を得ることができる。
- (2) 独立委員会は、必要な情報を収集するため、大規模買付者、当社経営陣、当社の取引先従業員その他独立委員会が必要と認める者に説明を求めることができる。
- (3) 本概要で用いる用語は、本概要が添付された「当社株式の大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針）の継続について」に定める意味を有する。

独立委員会委員の略歴

氏 名 小林 洋哉 (こばやし ひろや)

生年月日 1954年 11月 1日

略 歴 1978年 4月 三菱信託銀行(株) (現 三菱UFJ信託銀行(株)) 入行
1980年 10月 豊田工機(株) (現 (株)ジェイテクト) 入社
2002年 4月 名城大学法学部非常勤講師
2006年 1月 (株)ジェイテクト法務部長
2012年 4月 名古屋外国語大学現代国際学部教授
2014年 6月 中部飼料(株)社外取締役
2016年 6月 当社社外取締役
2020年 4月 名古屋外国語大学名誉教授 (現任)
2021年 6月 当社社外取締役 (監査等委員) (現任) (2024年6月退任予定)

氏 名 西垣 誠 (にしがき まこと)

生年月日 1960年 8月 26日

略 歴 2003年 10月 弁護士登録 (愛知県弁護士会)
2003年 10月 入谷法律事務所入所 (現任)
2008年 6月 シーキューブ(株)社外監査役
2010年 9月 新東(株)社外監査役
2019年 6月 当社社外監査役
2020年 9月 新東(株)社外取締役 (監査等委員) (現任)
2021年 6月 当社社外取締役 (監査等委員) (現任)

氏 名 岩田 広子 (いわた ひろこ)

生年月日 1976年 3月 15日

略 歴 2002年 10月 中央青山監査法人 入所
2007年 7月 あずさ監査法人 移籍
2007年 12月 あずさ監査法人 退所
2008年 1月 公認会計士岩田広子事務所所長 (現任)
2008年 5月 一般財団法人名古屋公衆医学研究所監事 (現任)
2016年 7月 CTS監査法人代表社員 (現任)
2017年 7月 社会福祉法人仁成会理事
2021年 6月 当社社外取締役 (監査等委員) (現任)

上記委員の全員は、当社の業務執行を行う経営陣から独立しており、当社との間に取引関係および特別の利害関係はありません。

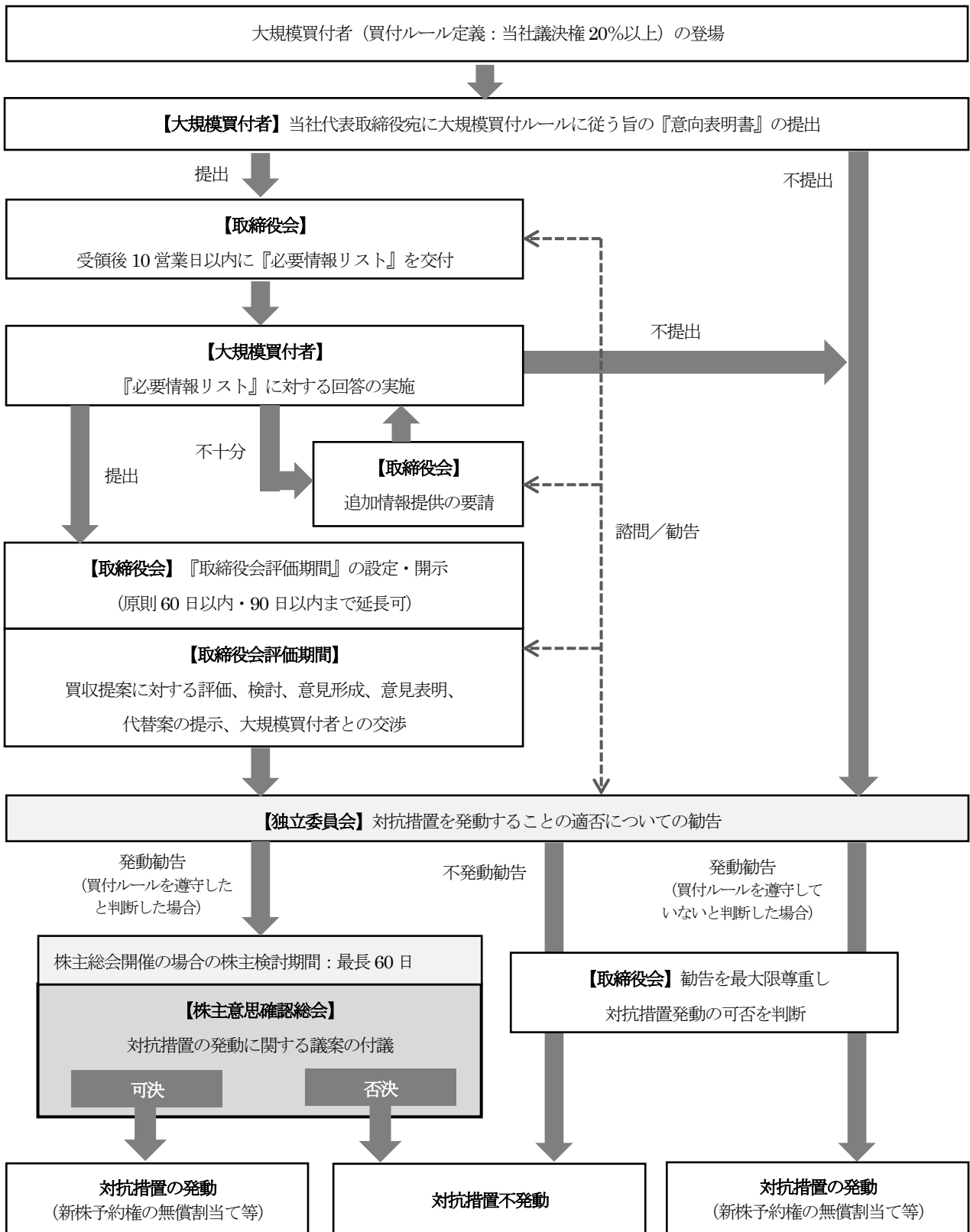
大株主（上位10名）

2024年3月31日現在の当社の大株主（上位10名）は以下のとおりです。

順位	株主名	持株数（株）	持株比率（%）
1	中部鋼鉄取引先持株会	2,903,200	10.72
2	三井物産スチール株式会社	2,544,000	9.39
3	日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口）	1,728,600	6.38
4	光通信株式会社	1,367,000	5.04
5	日鉄物産株式会社	1,260,000	4.65
6	阪和興業株式会社	956,000	3.53
7	岡谷鋼機株式会社	912,000	3.36
8	株式会社三菱UFJ銀行	800,000	2.95
9	株式会社日本カストディ銀行（信託口）	680,400	2.51
10	株式会社十六銀行	630,000	2.32
	計	13,781,200	50.89

（注）持株比率は自己株式（3,124,421株）を控除して計算しています。

大規模買付行為への対応方針（買収への対応方針）の概要図



以上