

知って得する事業承継のポイント(3)

## 自社株評価の仕組みと事業承継

～ 各自の会社・農事組合法人の株式評価概算計算をしてみましょう～

松尾 F総合研究所 代表取締役  
ファイナンシャルプランナー  
日本農業法人協会 研修企画検討委員  
松尾俊一郎

### 1. 自社株評価の仕組み

#### (1) 取引相場のない非上場会社の株式評価

相続・贈与などで取得した株主が同族株主である場合は、次の3つの原則的評価方法になります。

会社の業績を株価に反映させる「類似業種比準価額方式」と会社の資産内容を株価に反映させる「純資産価額方式」及び《 と 》併用の「折衷方式」です又、同族株主以外の少数株主で配当権利のみの場合は「配当還元価額方式」となります

農事組合法人の出資金評価は純資産価額方式によります

有限会社制度が廃止され特例有限会社は、会社法上株式会社となり持分や出資口数は株式や株式数と読み替えられます

#### (2) 株式評価の仕方・会社規模による評価区分

会社の規模又は、業種別に「大会社」「中会社の大・中・小会社」「小会社」取引(売上)金額又は、総資産額と従業員数によって区分されます。

純資産価額が右記の評価額を下回る場合は純資産価額を株式評価額とする事ができます

大会社	類似業種比準価額方式
中会社の大	類似業種比準価額方式 × 0.9 + 純資産価額方式 × 0.1
中会社の中	類似業種比準価額方式 × 0.75 + 純資産価額方式 × 0.25
中会社の小	類似業種比準価額方式 × 0.6 + 純資産価額方式 × 0.4
小会社	類似業種比準価額方式 × 0.5 + 純資産価額方式 × 0.5

#### (3) 株価計算の仕組み

類似業種比準価額方式

$$\text{類似業種株価} \times \frac{\frac{b}{B} + \frac{c}{C} \times 3 + \frac{d}{D}}{5} \times \text{斟酌率} = \text{評価額}$$

B・類似業種の株配当金  
C・類似業種の株利益金  
D・類似業種の株純資産価額  
b・評価会社の株配当金  
c・評価会社の株利益金  
d・評価会社の株純資産価額  
< 斟酌率 (大 0.7・中 0.6・小 0.5) >

年配当金は、直前期末以前2年間の平均配当額(特別配当・記念配当は除く)

年利益金は、法人税の課税所得金額 - 非経常的利益 + 受取配当金益金不算入額 + 繰越欠損金控除額(負数の場合株利益金0・分母が3になります)

直前期利益金額/株式数か直前期末以前2年間平均利益金額/株式数かいずれか低い方

純資産価額・簿価純資産価額・資本金 + 資本積立金 + 利益積立金

純資産価額方式 (相続税評価額)

会社資産 (相続税評価額) - 負債 - 評価差額 × 法人税等相当額 / 発行株式数

評価差額 × 法人税等相当額 = (相続税評価額による純資産価額 - 帳簿価格による純資産価額) × 42%

土地評価・路線価又は、固定資産評価倍率方式により評価します

折衷方式・中の小会社の場合・類似業種比準価額 × 60% + 純資産価額 × 40%

要素が0の場合・類似業種比準価額 × 25% + 純資産価額 × 75%

配当還元価額方式・株の評価額 = 年配当金 / 10%

年配当金は、直前期末以前2年間の平均配当額・特別配当・記念配当は除く

年配当金 5%未満・無配は額面の半額

## 2. 農業生産法人の概算計算事例

(1) 会社内容 業種・その他の産業 資本金・1,000万円 発行株式数 200,000株 (@ 50円)

同族会社・100% 社員 16名

業績 H 19. 売上 300百万円・経常的課税所得 8百万円・当期利益 4百万円

H 18. 売上 260百万円・経常的課税所得 6百万円・当期利益 3百万円

純資産 (簿価) 100百万円 総資産 300百万円 配当金・2期間とも 1株・無配

会社の規模・中の小会社・類似業種比準価格 × 0.6 + 純資産価格 × 0.4 = 相続税評価額

(2) 類似業種株価概算 (50円額面)

1株配当金 0円

1株利益 35円 (8+ 6)百万円 ÷ 2 ÷ 200千株 = 35円

H 19. 課税所得 + H 18. 課税所得の2期間の平均か H 19. 課税所得の低い方

1株純資産 50円 100百万円 ÷ 200千株

類似業種株価・その他の産業平成 18年平均株価 331円 (国税庁発表) と H 19年 4月直近 3ヶ月の低い株価 292円との低い方

$$292円 \times \frac{\begin{matrix} \text{(配当)} & \text{(利益)} & \text{(簿価純資産)} \\ 0 & 35 & 500 \\ \hline 3.0 & 22 & 175 \end{matrix} \times 3 + \frac{500}{175}}{5} \times 0.6 = 266.3円$$

(3) 相続税評価の純資産株価

簿価純資産 100百万円

含み益 (土地・有価証券) 100百万円 (時価・路線価 50百万円 - 簿価 40百万円)

法人税等相当額 4.2百万円 (含み 100百万円 × 42%)

相続税評価純資産価額 100百万円 + 含み益 100百万円 - 法人税相当額 4.2百万円 = 105.8百万円

相続税評価純資産株価 105.8百万円 ÷ 200千株 = 529円

(4) 相続税評価株価概算・371.38円

相続税評価純資産株価 529円

類似業種株価 266.3円

相続税評価株価 (中の小会社) 529円 × 0.4 + 266.3円 × 0.6 = 371.38円

( 配当還元価格 25円 (従業員他) ・無配にて額面の半額 )

自分の会社の株式評価を概算計算してみましょう

自社株の詳細計算は、税理士にお尋ね下さい

## 法人協会ニュース

### 当協会の「農地政策に関する見解」 が取りまとめされました

農水省が行っている「農地政策改革」についてのとりまとめが大詰めを迎える一方、更に1月中旬を目途に品目横断的経営安定対策をはじめとする「農政改革」の見直しにも着手しました。

このような動きに対応するべく、10月中旬にアンケートを実施して土地利用型の会員の皆様からご意見・ご意向を頂き、また10月29日に役員による電話会議を行い、協会としての見解を取りまとめました。

この見解は10月3日に開催された「第5回農地政策に関する有識者会議・第9回専門部会」に、本会の委員である忠 聡氏（新潟県農業法人協会会長・前日本農業法人協会副会長）により提出されました。

主要な項目は下記の通りです。

#### <農地政策に対する見解>

1. 農地利用に関する理念の確立に向けて
2. 農地の面的集積について
3. 農地情報の共有化等について
4. 優良農地の確保・耕作放棄地対策
5. 農地の権利移動規制の見直しについて

また、本見解の詳細につきましては当協会HPからご覧いただけます。

### 大分県で事業拡大しませんか？

～大分県が協会会員の皆さんの新規参入を支援～

大分県は皆さんの事業拡大を積極支援します。

【農地】参入企業のニーズに応じて、農地をオーダーメイド方式で集約・斡旋をいたします。

【施設等の整備】国庫事業、制度融資、九州トップクラスの補助事業などの独自の支援制度により、参入を支援いたします。

<大分県での農業進出（事例）>

- 1) 農場を拡大したいが、近くにいい農地（用地）がない
- 2) 気候の違うところで（緯度差を活かした）農産物のリレー生産・出荷に取り組みたい。

3) 台風災害等の危険分散を図りたい。

4) 従業員、後継者に、新たな農場をまかせたい  
（のれんわけ、分業化）

<大分県の魅力>

1) 瀬戸内海に面した、「温暖な気候」

2) 変化に富んだ豊かな自然環境

（平坦地から山間地域の標高差を活かした農業の展開の可能性が広がります）

3) 豊かな水資源

4) 高速道路網の整備

（高速道路網の建設が進み、大消費地への物流が一層スムーズとなりました）

<お問合せ先>

当協会担当：濱野（TEL 03-5156-0365）

大分県農山漁村・担い手支援課

担い手・就農支援班（担当：加藤氏）

（TEL：097-506-3586）

（E-mail:norimika@pref.oita.lg.jp）

### 第1回GAP普及推進研究会の開催 について

標記研究会を下記により開催いたします。

当研究会は会員の皆様の自主的な会ですので、どなたでもご参加いただけます。

参加をご希望される方には開催案内等の詳細をお送りしますので事務局（担当：高須）までご連絡ください。

開催日時：11月28日（水）13時30分～17時

場所：東京都港区、虎ノ門34MTビル 階会議室

内容（予定）

当研究会の活動について

既認証者による事例報告

意見交換

#### アグリビジネス経営塾 第343号

本紙に関するお問合せは下記までお願いします。

社団法人日本農業法人協会

（HP <http://www.hojn.or.jp/>）

TEL:03-5156-0365/ FAX:03-5156-0366

MAIL: [jku@hojn.or.jp](mailto:jku@hojn.or.jp)

©（社）日本農業法人協会 2007

本紙掲載記事の無断転載を禁じます。