

2022年8月24日

株式会社ナガホリ  
事業計画書 2022年度～2024年度

# 目次

1. 主な施策
2. 同業他社比較
3. 含み益資産の売却
4. 評価性引当金の使用
5. 指標推移グラフ
6. 連結BS見込み推移（資産）
7. 連結BS見込み推移（負債・純資産）
8. 連結PL見込み推移
9. 連結CF計算書見込み推移
10. 販売費及び一般管理費推移

## 1. 主な施策

- 単価アップにより粗利率の改善

(ナガホリの粗利率は26%だが、同業他社である4°Cやフェスタリアは50%を超える)

- ECによる販売増

- 従業員の年収上昇（4°Cに比して2割ほど平均年収が低い）

- 含み益資産の売却による財務体質の改善

- 本社社員の一部テレワーク、空いたスペースを貸し出し

- 上記実行に伴う純資産の増加及び、繰越欠損金の税務回収

- 配当の増加

## 2. 同業他社比較

### 従業員の内平均年収と女性役員の内登用

単位：千円

	ナガホリ	4℃	フェスタリア
平均年収	3,970	4,840	非開示
粗利率	26.40%	52.70%	63.88%
女性役員	無し	有り	有り
		監査役	監査役

2022年4月1日より女性活躍推進法が拡充され、企業の女性の個性と能力が発揮できる環境づくりは企業の責務となっております。女性役員がないことにより顧客から評価されず売上にもマイナスの影響を受けやすい環境にあります。女性を管理職、役員に積極的に登用することにより、従業員のモチベーションアップが見込めます。

### 経常利益比較

単位：千円

	5期前	4期前	3期前	2期前	直近期
ナガホリ	57,046	△ 133,590	△ 104,530	△ 331,588	163,921
4℃	5,293,000	2,440,000	2,475,000	1,622,000	1,490,000
フェスタリア	169,934	5,484	25,812	△ 806,620	128,140

同業他社に比して粗利率が際立って低いため、利幅変更により業績改善の余地があると考えられます。

平均年収が他社に比して低いと思われ（4℃の82%）、粗利率を上げ、給与を上げることが可能と考えられます。

利益の変動幅も会社評価を低くしていると考えられます。3期連続赤字も上場企業としては危険な状態であったと思われ。

### 3. 含み益資産の売却

(株)ナガホリ本社ビル（東京都台東区上野1-15-3）の路線価

単位：百万円

平成18年度	令和4年度	倍率	土地簿価	想定評価額	売却益
970千円/m <sup>2</sup>	1640千円/m <sup>2</sup>	169.1%	1,655	3,000	1,345

土地をセールアンドリースバックした場合の追加コスト

想定土地売却額	3,000a
賃料	90b=a*3%
1/4を貸し出す	34C=b/4*1.5
追加コスト	56

会社は平成14年3月末に土地再評価を行っております。

国税庁発表の路線価では平成18年比において令和4年度の土地評価は約1.7倍となっております。（平成14年度未入手）

担保注記では、649百万円の土地を担保に供しているとありますが、  
本社土地の簿価を大幅に下回るため本社土地は担保未設定と考えております。

有価証券報告書 「設備の状況」より

単位：千円

事業所名 (所在地)	セグメント の名称	土地		建物及び構築物	機械装置及び 運搬具	その他	帳簿価額合計
		面積 (m <sup>2</sup> )	金額				
本社 (東京都台東区)	宝飾事業	706	1,655,290	1,164,240		14,321	2,833,853
ナガホリ入阪ビル (大阪市中央区)	宝飾事業 貸ビル事業	260	256,250	133,923		246	390,419
堀川ナガホリビル (京都市上京区)	貸ビル事業	637	224,657	1,931			226,589
アトリエ・ド・モバラ (下・葉県茂原市)	宝飾事業	7828	146,344	51,332	28,048	7,007	232,733
旧サイタマ健於ランド (埼玉県熊谷市)	貸ビル事業	7375	394,011	42,492		0	436,503

## 5. 評価制引当金の使用（繰延税金資産計上）

土地の売却益等により、期限切れになると想定されている繰越欠損金の使用が可能となります。  
また、継続して黒字を計上することにより、対象とならなかった繰越欠損金及び評価性引当金を繰延税金資産の対象とすることが可能と考えられます。

有価証券報告書 「税効果会計関係」より

税務上の繰越欠損金に係る評価制引当額	609
将来減算一時差異等の合計に係る評価制引当額	518
合計	1,127

単位：百万円

税務上の繰越欠損金	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
	33	82	108	55	60	270	609

## 6. 連結BS見込み推移 資産 2020年3月期～2025年3月期

見込み連結貸借対照表

単位：百万円

資産の部	実績			計画		
	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
<b>流動資産</b>						
現金及び預金	2,233	2,975	3,526	1,723	1,857	2,254
受取手形及び売掛金	2,710	2,981	2,583	2,635	2,687	2,741
商品及び製品	10,819	9,510	9,306	9,492	9,682	9,876
仕掛品	264	195	330	336	343	350
原材料及び貯蔵品	774	754	736	751	766	782
その他	138	266	281	286	292	298
貸倒当金	△ 29	△ 28	△ 17	△ 17	△ 17	△ 17
流動資産合計	16,909	16,653	16,745	15,206	15,610	16,282
<b>固定資産</b>						
<b>有形固定資産</b>						
建物及び構築物（純額）	1,645	1,519	1,434	1,351	1,267	1,183
機械装置及び運搬具（純額）	221	201	173	146	120	93
土地	3,336	3,300	3,300	3,299	3,299	3,299
その他（純額）	332	303	267	232	197	162
有形固定資産合計	5,535	5,323	5,175	5,028	4,883	4,737
無形固定資産	53	39	0	90	160	210
<b>投資その他の資産</b>						
投資有価証券	656	690	1,023	1,023	1,023	1,023
長期貸付金	20	20	20	20	20	20
繰延税金資産	126	131	128	128	813	620
その他	968	970	957	957	957	957
貸倒引当金	△ 167	△ 217	△ 17	△ 17	△ 17	△ 17
投資その他の資産合計	1,603	1,593	1,914	2,110	2,795	2,602
固定資産合計	7,191	6,955	7,119	7,228	7,837	7,550
資産合計	24,100	23,608	23,864	22,434	23,447	23,832

## 7. 連結BS見込み推移 負債・純資産 2020年3月期～2025年3月期

見込み連結貸借対照表

単位：百万円

負債・純資産の部	実績			計画		
	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
流動負債						
支払手形及び買掛金	976	749	775	791	807	823
短期借入金	7,998	8,360	8,670	5,670	5,370	4,970
1年内返済予定の長期借入金	566	116	116	116	116	116
未払法人税等	105	105	73	120	49	125
賞与引当金	73	69	58	59	60	61
役員賞与引当金	4	4	4	4	4	4
その他	397	450	416	416	416	416
流動負債合計	10,119	9,853	10,112	7,176	6,822	6,515
固定負債						
長期借入金	594	678	563	447	332	216
退職給付に係る負債	625	623	643	656	669	682
役員退職慰労引当金	173	208	225	230	234	239
繰延税金負債	0	7	9	9	9	9
再評価に係る繰延税金負債	49	49	49	22	22	22
その他	246	229	204	113	215	356
固定負債合計	1,686	1,794	1,693	1,477	1,481	1,525
負債合計	11,805	11,647	11,804	8,653	8,303	8,040
純資産の部						
株主資本						
資本金	5,324	5,324	5,324	5,324	5,324	5,324
資本剰余金	6,275	6,275	6,275	6,275	6,275	6,275
利益剰余金	2,074	1,545	1,639	2,961	4,376	5,019
自己株式	△ 481	△ 481	△ 481	△ 481	△ 481	△ 481
株主資本合計	13,192	12,663	12,757	14,078	15,494	16,136
その他の包括利益累計額						
その他有価証券評価差額金	△ 59	15	20	20	20	20
土地再評価差額金	△ 854	△ 733	△ 733	△ 333	△ 333	△ 333
為替換算調整勘定	15	15	15	15	15	15
その他の包括利益累計額合計	△ 898	△ 702	△ 697	△ 297	△ 297	△ 297
純資産合計	12,294	11,961	12,059	13,781	15,197	15,839
負債純資産合計	24,100	23,608	23,864	22,434	23,500	23,879



## 8. 連結PL見込み推移 2020年3月期～2025年3月期

見込み連結損益計算書

(単位：百万円)

	実績			計画		
	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
				コロナ前×90%	2%成長	2%成長
売上高	20,691	16,295	16,927	17,600	18,480	19,404
売上原価	15,045	11,936	12,458	12,777	13,231	13,699
売上総利益	5,646	4,359	4,469	4,823	5,249	5,705
売上利益率	0	0	0	0	0	0
販売費及び一般管理費	5,539	4,358	4,181	4,269	4,356	4,444
営業利益	107	1	288	554	893	1,261
営業外収益						
受取利息	0	0	0	0	0	0
受取配当金	21	20	19	19	19	19
為替差益	8	6	14	0	0	0
保険戻戻金	4	5	5	5	5	5
その他	11	16	13	11	16	13
営業外収益合計	44	48	51	44	48	51
営業外費用						
支払利息	89	86	83	68	53	52
その他	7	5	3	3	3	3
営業外費用合計	95	91	86	71	56	55
経常利益又は経常損失	55	△ 43	253	526	885	1,257
特別利益						
投資有価証券売却益	0	0	24	0	0	0
固定資産処分益	0	67	0	998	0	0
助成金収入	0	404	165	0	0	0
特別利益合計	0	471	189	998	0	0
特別損失						
固定資産処分損	0	2	0	0	0	0
減損損失	28	38	0	0	0	0
貸倒引当金繰入額	32	54	0	0	0	0
投資有価証券評価損	0	50	0	0	0	0
新型コロナウイルス対応による損失	0	493	170	0	0	0
その他	2	1	0	0	0	0
特別損失合計	62	638	170	0	0	0
税金等調整前当期純利益	△ 7	△ 210	272	1,524	885	1,257
法人税、住民税及び事業税	110	127	104	172	135	192
法人税等調整額	△ 12	△ 5	4	0	△ 820	0
法人税等合計	98	122	108	172	△ 684	192
当期純利益	△ 105	△ 332	164	1,352	1,569	1,065
親会社株主に帰属する当期純利益	△ 105	△ 332	164	1,352	1,569	1,065

## 9. 連結CF計算書見込み推移 2023年3月期～2025年3月期

見込みキャッシュフロー計算書

単位：百万円

	計画		
	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
営業活動によるCF			
税金等調整前当期純利益	1,524	885	1,257
減価償却費	201	221	241
流動資産の増減	△ 265	△ 270	△ 275
流動負債の増減	1	1	1
固定資産売却損益	△ 998	0	0
法人税の支払額	△ 21	△ 34	18
営業CF	443	803	1,242
投資活動によるCF			
固定資産の取得支出	△ 100	△ 100	△ 100
固定資産売却の収入	1,000	0	0
投資活動CF	900	△ 100	△ 100
財務活動によるCF			
短期借入金の増減	△ 3,000	△ 300	△ 400
長期借入金の増減	△ 116	△ 116	△ 116
配当金の支払い	△ 31	△ 153	△ 230
財務活動CF	△ 3,146	△ 569	△ 746
現金及び現金同等物の増減額	△ 1,803	134	397
現金及び現金同等物の期首残高	3,526	1,723	1,857
現金及び現金同等物の期末残高	1,723	1,857	2,254
1株当たり配当額（単位：円）	2	10	15

## 9. 連結販売費及び一般管理費見込み推移 2020年3月期～2025年3月期

見込み連結販売費及び一般管理費

(単位：百万円)

	実績			計画		
	2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
販売促進費	955	747	582	594	606	618
従業員給与及び賞与	2,185	1,578	1,647	1,697	1,747	1,800
賞与引当金繰入額	53	53	47	48	50	51
退職給付費用	82	82	76	78	80	83
役員賞与引当金繰入額	4	4	4	4	4	4
役員退職慰労金繰入額	16	35	18	18	18	18
減価償却費	153	145	118	128	148	168
貸倒引当金繰入額	2	△4	5	0	0	0
その他	2,088	1,718	1,683	1,683	1,683	1,683
本社土地の賃料	0	0	0	19	19	19
合計	5,539	4,358	4,181	4,269	4,356	4,444

以上