



小栗キャップの News Letter

税理士法人オグリ 代表社員 小栗 悟

〒500-8847 岐阜県岐阜市金宝町 1-3 岐阜第一生命ビル 4F

TEL : 058-264-8858 FAX : 058-264-8708

Email: info@otc-oguri.com <http://www.otc-oguri.com>

2014年3月6日(木)

取引相場のない株式の評価

H25の類似業種株価の動向

41年ぶりの高水準～日経平均年間上昇率

平成25年の日経平均は12/30に16,320円と年初来高値を更新し、終値で16,291円となりました。これは前年末(10,395円)から56.72%増にあたり、昭和47年(92%)以来の高水準で、世界的にも1位ドバイ(107.69%)、2位アルゼンチン(88.87%)、3位アブダビ(63.08%)に次いで4位であったそうです(産経新聞)。中でも『証券・商品先物取引業』(+78%)、『不動産業』(+62%)、自動車など『輸送用機器』(+53%)、『情報・通信業』(+83%)の上昇が目立ちました(日興アセットマネジメント)。

平成25年分の類似業種株価も高水準

先月、国税庁よりH25年の11・12月分の類似業種比準株価が公表され、1年分の数値が出揃いました。類似業種株価で年間上昇率(12月株価/前年平均)を取って見たところ次のようになりました。

高上昇率の類似業種(上位5業種)

①その他の金融業・保険業(中99)	223.2%
②金融商品・商品先物取引業(中98)	192.5%
③職業紹介・労働派遣業(中119)	160.6%
④無店舗小売業(中94)	159.8%
⑤不動産取引業(中101)	121.5%

類似業種株価は上場企業を標本会社に採っているものなので、概ね新聞報道等の

通りとなるのは当然ですが、標本会社からは比準要素がない会社などは除外されていますので、より高収益の会社がサンプリングされているものと思われます。一方、低上昇率であった業種は次のとおりです。

低上昇率の類似業種(下位5業種)

①電気業(中56)	10.6%
②その他の食品製造業(小15)	13.0%
③パルプ・紙・紙加工製造業(中18)	14.2%
④情報通信機器器具製造業(中50)	16.4%
⑤電気・ガス・熱供給・水道業(大55)	17.5%

H25は高株価での評価は避けられたが…

贈与税申告に用いられる取引相場のない株式の評価のベースとなる類似株価(A)は、前年平均株価と評価月以前3か月の各月平均株価のうち最も低い価額が採用されますが、類似業種121業種中、約半分の58業種は、1年間のどの株価も前年平均以上であるため、前年平均の株価が採用されることとなります(その他の63業種も月により前年平均株価が採用されるものがあります)。このようにH25年分の贈与では、前年平均株価が採られることで高株価を回避できましたが、景気も堅調との予測もあり、H26年分の贈与は少し心配ですね。



消費税増税が株価にどのくらいインパクトを与えるか…