

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券報告書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年6月25日
【事業年度】	第104期（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）
【会社名】	南海電気鉄道株式会社
【英訳名】	Nankai Electric Railway Co.,Ltd.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 遠北 光彦
【本店の所在の場所】	大阪市中央区難波五丁目1番60号 大阪市浪速区敷津東二丁目1番41号（本社事務所）
【電話番号】	06-6644-7121
【事務連絡者氏名】	総務広報部長 新階 寛仁
【最寄りの連絡場所】	東京都中央区銀座五丁目15番1号 南海東京ビルディング8階 秘書部 東京事務所
【電話番号】	03-3541-5477
【事務連絡者氏名】	秘書部 東京事務所 部長 中島 徹
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 （東京都中央区日本橋兜町2番1号）

## 第一部【企業情報】

## 第1【企業の概況】

## 1【主要な経営指標等の推移】

## (1) 連結経営指標等

回次		第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
決算年月		2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月
営業収益	百万円	221,690	227,874	227,424	228,015	190,813
経常利益	百万円	27,111	29,733	23,898	31,677	1,854
親会社株主に帰属する当期純利益又は 親会社株主に帰属する当期純損失( )	百万円	16,452	14,719	13,023	20,811	1,861
包括利益	百万円	20,478	16,991	12,143	18,031	4,559
純資産額	百万円	219,288	232,835	241,561	256,003	258,569
総資産額	百万円	890,798	902,045	918,385	925,058	962,229
1株当たり純資産額	円	1,845.77	1,957.31	2,036.79	2,157.76	2,176.19
1株当たり当期純利益金額又は 1株当たり当期純損失金額( )	円	145.13	129.85	114.90	183.68	16.44
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益金額	円	-	-	-	-	-
自己資本比率	%	23.5	24.6	25.1	26.4	25.6
自己資本利益率	%	8.1	6.8	5.8	8.8	-
株価収益率	倍	18.7	20.5	26.6	13.4	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	百万円	42,753	58,477	38,729	58,935	21,338
投資活動によるキャッシュ・フロー	百万円	30,861	40,669	45,219	48,915	33,273
財務活動によるキャッシュ・フロー	百万円	11,906	16,429	8,632	14,853	35,821
現金及び現金同等物の期末残高	百万円	18,342	19,721	21,864	17,030	40,917
従業員数	人	9,104	9,158	9,168	9,205	9,133
[ 外、平均臨時雇用者数 ]		[2,908]	[2,821]	[2,778]	[2,681]	[2,477]

(注) 1. 営業収益には、消費税等は含まれておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

3. 第104期の自己資本利益率及び株価収益率については、親会社株主に帰属する当期純損失であるため記載しておりません。

4. 当社は、2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行っております。第100期の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額( )を算定しております。

5. 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を第102期の期首から適用しており、第101期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

## (2) 提出会社の経営指標等

回次		第100期	第101期	第102期	第103期	第104期
決算年月		2017年 3月	2018年 3月	2019年 3月	2020年 3月	2021年 3月
営業収益	百万円	95,874	99,313	100,026	104,508	77,681
経常利益又は経常損失( )	百万円	14,803	17,388	15,498	19,439	3,082
当期純利益又は当期純損失( )	百万円	9,795	8,088	13,602	13,617	1,742
資本金	百万円	72,983	72,983	72,983	72,983	72,983
発行済株式総数	千株	567,012	113,402	113,402	113,402	113,402
純資産額	百万円	174,325	178,850	188,132	196,429	195,988
総資産額	百万円	797,073	808,863	826,957	837,754	862,151
1株当たり純資産額	円	1,537.78	1,577.89	1,659.86	1,734.14	1,730.25
1株当たり配当額 (うち1株当たり中間配当額)	円	6.00 (3.00)	18.00 (3.00)	30.00 (15.00)	32.50 (15.00)	25.00 (-)
1株当たり当期純利益金額又は 1株当たり当期純損失金額( )	円	86.41	71.36	120.01	120.19	15.38
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益金額	円	-	-	-	-	-
自己資本比率	%	21.9	22.1	22.7	23.4	22.7
自己資本利益率	%	5.72	4.58	7.41	7.08	-
株価収益率	倍	31.4	37.4	25.5	20.5	-
配当性向	%	34.7	42.0	25.0	27.0	-
従業員数	人	2,577	2,615	2,624	2,639	2,628
株主総利回り (比較指標: 配当込みTOPIX)	% %	89.7 (114.7)	89.2 (132.9)	102.9 (126.2)	84.5 (114.2)	88.0 (162.3)
最高株価	円	617	(615) 2,979	3,280	3,160	2,963
最低株価	円	467	(532) 2,577	2,611	1,914	2,033

(注) 1. 営業収益には、消費税等は含まれておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

3. 第104期の自己資本利益率、株価収益率及び配当性向については、当期純損失であるため記載しておりません。

4. 当社は、2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行っております。第100期の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、1株当たり純資産額及び1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額( )を算定しております。

5. 第101期の1株当たり配当額18.00円は、2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を実施したため、株式併合前の1株当たり中間配当額3.00円と株式併合後の1株当たり期末配当額15.00円の合計であります。

6. 最高株価及び最低株価は東京証券取引所(市場第一部)におけるものであります。なお、第101期の株価については株式併合後の最高株価及び最低株価を記載しており、株式併合前の最高株価及び最低株価を括弧内に記載しております。

7. 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を第102期の期首から適用しており、第101期に係る主要な経営指標等については、当該会計基準等を遡って適用した後の指標等となっております。

## 2【沿革】

1884年6月資本金25万円をもって設立された大阪堺間鉄道が、同年11月に社名を阪堺鉄道とし、1885年12月に難波～大和川間において運輸営業を開始したのが、当社の創業であります。

1898年10月に阪堺鉄道の事業を譲り受けた南海鉄道は、1903年3月難波～和歌山市間を開通いたしました。続いて、1922年9月高野大師鉄道と大阪高野鉄道を合併し、1925年7月汐見橋～高野下間を開通いたしました。

一方、高野下から高野山までの鉄道敷設を目的として、1925年3月に高野山電気鉄道が設立されましたが、これが当社の設立であります。同社は、1930年6月に高野下～高野山間を開通し、当社の今日の幹線が出来あがりました。

1944年6月、南海鉄道は企業統合政策によって関西急行鉄道と合併し近畿日本鉄道となりましたが、戦後分離することとなり、1947年3月高野山電気鉄道が社名を南海電気鉄道と改め、同年6月近畿日本鉄道から旧南海鉄道に属した鉄軌道事業を譲り受ける形で新発足いたしました。

その後の当社の主な変遷及び企業集団に係る重要な事項は次のとおりであります。

1948年12月	南海乗合自動車株式会社を合併し、自動車事業が新発足
1949年5月	大阪、名古屋各証券取引所に株式を上場
1950年10月	南海航空観光株式会社を設立（1973年7月 株式会社南海交通社と合併し、株式会社南海国際旅行（現・連結子会社）に商号変更）
1952年5月	大阪競艇施設株式会社を設立（1968年5月 住之江興業株式会社（現・連結子会社）に商号変更）
1957年10月	南海自動車興業株式会社を設立（1981年7月 南海車両工業株式会社（現・連結子会社）に商号変更）
1968年6月	初の大規模住宅開発である南海狭山ニュータウン分譲開始
1969年8月	南海親和商事株式会社を設立（1982年1月 南海商事株式会社（現・連結子会社）に商号変更）
1971年4月	泉北高速鉄道線と高野線との相互直通運転開始
1975年8月	南海フェリー株式会社（現・連結子会社）を設立
1975年12月	和歌山バス株式会社（現・連結子会社）を設立
1976年4月	和歌山県下の乗合自動車事業の一部を和歌山バス株式会社に譲渡
1978年4月	南海ビルサービス株式会社（現・連結子会社）を設立
1980年3月	なんばCITY全館営業開始
1980年6月	南海線玉出駅・大和川北岸間（大阪市内）連続立体交差化工事完成
1980年7月	阪堺電気軌道株式会社（現・連結子会社）を設立
1980年11月	難波駅改造整備建設工事完成
1980年12月	軌道事業（阪堺線・上町線）を阪堺電気軌道株式会社に譲渡
1985年5月	南海線大和川南岸・石津川北岸間（堺市内）連続立体交差化工事完成
1987年4月	株式会社南海ホームを設立（2001年2月 株式会社南海東京ビルディング及び南海不動産株式会社と合併し、南海不動産株式会社（現・連結子会社）に商号変更）
1990年3月	南海サウスタワーホテル大阪（現・スイスホテル南海大阪）開業
1991年4月	関西空港交通株式会社（現・連結子会社）を設立
1994年6月	空港線の営業を開始
1995年8月	高野線河内長野駅・橋本駅間複線化工事完成
1996年3月	南海線と泉大宮駅・蛸地蔵駅間（岸和田市内）連続立体交差化工事完成
1998年10月	大阪スタジアム興業株式会社と合併
2000年3月	南海線萩ノ茶屋駅・玉出駅間（大阪市内）連続立体交差化工事完成
2000年9月	南海線貝塚駅・二色浜駅間単独立体交差化工事完成
2001年5月	南海バス株式会社（現・連結子会社）を設立
2001年10月	自動車事業を南海バス株式会社へ譲渡
2001年12月	南海辰村建設株式会社の第三者割当増資引受けにより同社を連結子会社に追加

2003年 9 月	南海サウスタワーホテル大阪の営業をスイスホテル大阪南海株式会社に承継
2004年 5 月	南海都市創造株式会社（2010年10月 当社と合併し解散）を設立
2005年 4 月	難波地区の流通・不動産賃貸事業等の営業を南海都市創造株式会社に吸収分割
2007年 3 月	空港線高架化工事完成
2007年 4 月	なんばパークス全館営業開始
2008年 3 月	東京証券取引所市場第一部に株式を上場
2009年 3 月	南海線井原里駅・羽倉崎駅間（泉佐野市内）連続立体交差化工事完成
2009年 4 月	徳島バス株式会社の株式追加取得により同社を連結子会社に追加
2010年10月	南海都市創造株式会社と合併
2014年 7 月	大阪府都市開発株式会社（現・泉北高速鉄道株式会社）の株式を取得し同社を連結子会社に追加
2015年 9 月	南海線北助松駅・忠岡駅間（泉大津市内）連続立体交差化工事完成
2018年10月	なんばスカイオ開業
2020年 6 月	キーノ和歌山開業

### 3【事業の内容】

当社の企業グループは、当社、子会社68社及び関連会社6社で構成され、その営んでいる主要な事業内容は、次のとおりであります。

#### (1) 運輸業（35社）

事業の内容	会社名
鉄道事業	当社 泉北高速鉄道株式会社 1
軌道事業	阪堺電気軌道株式会社 1
バス事業	南海バス株式会社 1 和歌山バス株式会社 1 関西空港交通株式会社 1 熊野御坊南海バス株式会社 1 徳島バス株式会社 1
海運業	南海フェリー株式会社 1
貨物運送業	サザントランスポートサービス株式会社 1 株式会社南海エクスプレス 1
車両整備業	南海車両工業株式会社 1 (A) その他23社

#### (2) 不動産業（5社）

事業の内容	会社名
不動産賃貸業	当社 泉北高速鉄道株式会社 1
不動産販売業	当社 南海不動産株式会社 1 (A) その他2社

#### (3) 流通業（9社）

事業の内容	会社名
ショッピングセンターの経営 駅ビジネス事業	当社 株式会社パンジョ 1 南海商事株式会社 1 その他6社

#### (4) レジャー・サービス業（22社）

事業の内容	会社名
旅行業	株式会社南海国際旅行 1 (A)
ホテル・旅館業	株式会社中の島 1
ボートレース施設賃貸業	住之江興業株式会社 1
ビル管理メンテナンス業	南海ビルサービス株式会社 1 (A)
葬祭事業	南海グリーンサポート株式会社 1 その他17社

#### (5) 建設業（4社）

事業の内容	会社名
建設業	南海辰村建設株式会社 1 株式会社日電商会 1 その他2社

#### (6) その他の事業（4社）

事業の内容	会社名
経理・情報処理業務代行業	南海マネジメントサービス株式会社 1 (A) その他3社

(注) 1. 1 連結子会社

2. 上記部門の会社数には当社及び泉北高速鉄道株式会社が重複して含まれております。
3. 当社は(A)の会社に対し業務の委託を行っております。
4. 当社は泉北高速鉄道株式会社と相互直通運転を行っております。

#### 4【関係会社の状況】

##### (1) 連結子会社

名称	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の所有割合	関係内容	
					役員の兼務等	事業上の関係
泉北高速鉄道株式会社	大阪府和泉市	百万円 4,000	鉄道事業 不動産賃貸業	% 100.00 (0.06)	人 出向 4 転籍 2	高野線との相互直通運転
南海バス株式会社	堺市堺区	100	バス事業	100.0	兼任 1 出向 4 転籍 2	地域旅客運輸の相互補完
関西空港交通株式会社	大阪府泉佐野市	96	バス事業	100.0	出向 3	地域旅客運輸の相互補完
徳島バス株式会社	徳島県徳島市	144	バス事業	51.8	兼任 2 出向 1 転籍 1	地域旅客運輸の相互補完
南海フェリー株式会社	和歌山県和歌山市	100	海運業	100.0	兼任 1 出向 2 転籍 1	地域旅客運輸の相互補完 資金の貸付
南海車両工業株式会社	堺市堺区	80	車両整備業	100.0	出向 4 転籍 1	車両整備の委託 債務の保証 資金の貸付
阪堺電気軌道株式会社	大阪市住吉区	90	軌道事業	100.0	兼任 1 出向 2 転籍 1	地域旅客運輸の相互補完 資金の貸付
和歌山バス株式会社	和歌山県和歌山市	100	バス事業	100.0	出向 4	地域旅客運輸の相互補完
南海りんかんバス株式会社	和歌山県橋本市	100	バス事業	100.0	出向 2	地域旅客運輸の相互補完
熊野御坊南海バス株式会社	和歌山県新宮市	90	バス事業	97.5 (97.5)	兼任 1 出向 3	債務の保証
サザントランスポートサービス株式会社	堺市堺区	40	貨物運送業	100.0	出向 2	商品・資材等の運送委託 資金の貸付
株式会社 南海エクスプレス	大阪市浪速区	100	貨物運送業	100.0 (100.0)	出向 3 転籍 1	資金の貸付
南海不動産株式会社	大阪市浪速区	100	不動産販売業	100.0	兼任 1 出向 5 転籍 1	当社不動産の販売及び管理等 の委託、建築工事の発注 資金の貸付
南海商事株式会社	大阪市浪速区	70	駅ビジネス事業	100.0	兼任 1 出向 6 転籍 1	店舗敷地及び建物の賃貸
株式会社バンジョー 3	堺市南区	300	ショッピング センターの経営	48.6 (48.6)	出向 1 転籍 2	-
株式会社南海国際旅行	大阪市浪速区	100	旅行業	99.4	出向 3	乗車券代行販売 債務の保証
住之江興業株式会社	大阪市住之江区	400	ボートレース 施設賃貸業	91.5	兼任 2 出向 3 転籍 1	用地の賃貸
南海ビルサービス株式会社 2	大阪市浪速区	100	ビル管理 メンテナンス業	100.0 (9.9)	兼任 1 出向 5 転籍 4	当社建物のメンテナンス及び 駅務機器の保守等の委託
株式会社中の島	和歌山県東牟婁郡 那智勝浦町	100	ホテル・旅館業	100.0 (100.0)	出向 2	-

名称	住所	資本金	主要な事業の内容	議決権の所有割合	関係内容	
					役員の兼務等	事業上の関係
南海グリーンサポート株式会社	大阪市住之江区	百万円 35	葬祭事業	% 100.0	人 兼任 1 出向 1	建物及び敷地の賃貸 資金の貸付
南海ゴルフマネジメント株式会社	和歌山県橋本市	20	ゴルフ場の経営	100.0	兼任 1 出向 2 転籍 1	用地施設の賃貸 資金の貸付
株式会社アド南海	大阪市浪速区	30	広告代理業	100.0	出向 2 転籍 1	広告媒体の販売委託
南海印刷株式会社	大阪市浪速区	16	印刷業	100.0	兼任 1 出向 2	乗車券類の代行印刷
南海保険サービス株式会社	大阪市浪速区	50	損害保険代理業	100.0	出向 2	-
南海辰村建設株式会社 1 2 4	大阪市浪速区	2,000	建設業	63.2 (5.5)	出向 2 転籍 4	建築工事の発注 債務の保証
株式会社日電商会	堺市堺区	30	建設業	100.0	出向 1 転籍 2	電気通信工事の発注
南海マネジメントサービス株式会社	大阪市浪速区	40	経理・情報処理 業務代行業	100.0	兼任 1 出向 5	情報処理業務の委託 経理業務の委託
その他28社						

(注) 1. 「議決権の所有割合」欄の下段(内書)は間接所有割合であります。

2. 1 有価証券報告書を提出している会社であります。

3. 2 特定子会社であります。

4. 3 持分は100分の50以下であります、実質的に支配しているため子会社としたものであります。

5. 4 南海辰村建設株式会社の営業収益(連結会社相互間の内部営業収益を除く。)は連結営業収益に占める割合が100分の10を超えておりますが、「主要な損益情報等」については同社が有価証券報告書を提出しているため、記載を省略しております。

## 5【従業員の状況】

### (1) 連結会社の状況

(2021年3月31日現在)

セグメントの名称	従業員数(人)	
運輸業	5,404	[ 466 ]
不動産業	199	[ 7 ]
流通業	463	[ 861 ]
レジャー・サービス業	2,117	[ 1,092 ]
建設業	555	[ 10 ]
その他の事業	150	[ 33 ]
全社(共通)	245	[ 8 ]
計	9,133	[ 2,477 ]

(注) 1. 就業人員数を記載しております。

2. 臨時従業員数は [ ] 内に当連結会計年度の平均人員を外数で記載しております。

### (2) 提出会社の状況

(2021年3月31日現在)

従業員数(人)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(円)
2,628	43.6	21.9	6,118,137

セグメントの名称	従業員数(人)
運輸業	2,256
不動産業	92
流通業	57
レジャー・サービス業	-
全社(共通)	223
計	2,628

(注) 1. 就業人員数を記載しております。

2. 臨時従業員は含んでおりません。

3. 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでおります。

4. 当社は、2020年3月31日をもってみさき公園の運営を終了したため、2021年3月31日現在において、レジャー・サービス業として記載すべき従業員数はありません。

### (3) 労働組合の状況

当社においては、南海電気鉄道労働組合(2021年3月31日現在の組合員数2,487名)が組織されており、日本私鉄労働組合総連合会に加盟しております。

なお、労使関係について特記すべき事項はありません。

## 第2【事業の状況】

### 1【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中の将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 経営方針

当社グループは、鉄道事業をはじめとする交通輸送サービスを基軸に、不動産、流通、レジャー・サービス等の生活に密着した事業を幅広く展開し、社会の信頼に応え、その発展に貢献することを通じて、当社グループの企業価値増大をはかることを基本方針としております。

また、当社グループの普遍的なテーマを、以下のとおり「グループ経営方針」及び「サステナビリティ方針」として位置づけております。

##### <グループ経営方針>

・安全・安心の徹底	鉄道をはじめとしたすべての事業において安全・安心を徹底します
・環境重視	「地球環境保全」を使命として認識、事業において環境に配慮します
・コンプライアンスの徹底	法令遵守、自らの社会的責任を認識、公正で健全な企業活動を行います
・顧客志向の追求	地域に密着した企業として、お客さま目線での行動を徹底します

##### <サステナビリティ方針>

沿線エリアを中心に、地域住民・自治体・企業等、様々なステークホルダーと共創・協働し、企業理念の実践を通じて、「持続的な企業価値の向上」と「持続可能な社会の実現」の両立をめざします。

#### (2) 経営環境

当社グループは、大阪府南部や和歌山県を主たる営業基盤とし、運輸、不動産、流通、レジャー・サービス、建設等の事業を展開しております（当社グループの事業の内容については、「第1 企業の概況 3 事業の内容」をご覧ください。）。)

足元では新型コロナウイルス感染症の影響により、当社グループの事業は大きな影響を受けております。本感染症の影響とそれに伴う社会構造の変化は、当社グループをとりまく事業環境や将来の事業運営の在り方に急激な変化・変革をもたらすものと認識しております。その他、地震・台風等の自然災害の激甚化傾向や人口減少、ITの進化等、今後経営環境の変化は一層激しさを増すと予想しており、それに対して柔軟に対応していく必要があると考えております。一方、当社グループは、近年、インバウンド旅客の増加による空港関連輸送の活性化やなんば地区を中心とする不動産業の拡充等により大きな成長を遂げてきました。今後も、大阪・関西万博（2025年日本国際博覧会）の開催や大阪・夢洲や和歌山県へのIR（統合型リゾート）の誘致計画といった関西におけるビジネスチャンスの拡大に加え、なにわ筋線開業（2031年春目標）により、沿線のさらなる利便性向上が期待されています。

#### (3) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

新型コロナウイルスの感染拡大は、急速なオンライン化やライフスタイルの変化といった社会の変容や、近年の成長エンジンであったインバウンド需要の消失など、当社グループが前提としていた経営環境の急変をもたらしました。

このように、これまでの延長線上にはない、先行き不透明な経営環境に直面していることから、当社グループでは、2021年度をスタートとする次期中期経営計画の具体化は見送り、同年度の1年間を対象とする短期計画を策定し、現在推進しております。同計画においては、安全確保を前提としたうえで、コスト削減を中心とする抜本的な事業構造改革に最優先で取り組む一方、この危機を変革の契機ととらえ、ポストコロナ時代のサービスのあり方の追求や地域共創型のまちづくり、デジタル化の推進など、中長期的な成長に向けた布石を打つことで、サステナブル経営につながる「持続的な企業価値の向上」と「持続可能な社会の実現」の両立をめざしてまいります。また、その実現に向けたコーポレート・ガバナンス体制強化の一環として、当社は、第104期定時株主総会終結の時をもって監査等委員会設置会社へ移行し、取締役会の監督機能の強化をはかるとともに、業務執行の機動性を向上させることにより、「モニタリング・ボード」への移行を志向してまいります。

この計画に基づき、グループの総力を結集し、各種施策を着実に遂行することにより、現下の難局を乗り越え、「南海グループ経営ビジョン2027」でありたき姿に掲げる「満足と感動の提供を通じて、選ばれる沿線、選ばれる企業グループとなる」ことをめざしてまいります。

ア、短期施策：コスト削減を中心とした事業構造改革

公共交通サービスの安定的・持続的な提供のため、組織のスリム化やデジタル活用による業務プロセスの効率化、外注コストの削減、グループ事業の立て直しなど、コスト削減を中心とした事業構造改革に集中的に取り組み、悪化した財務基盤の立て直しをはかる。

イ、中長期施策：今後の成長を見据えた取組みの推進

(ア) サステナブル経営のさらなる推進

公共交通サービスを基軸に、沿線価値向上に向けたさまざまな事業活動を展開することで中長期的な企業価値の向上をはかるというこれまでの取組みをベースとして、持続可能な社会の実現に向けた姿勢を示す「サステナビリティ方針」と、SDGsの視点を取り入れた「サステナブル重要テーマ（マテリアリティ）」に基づき、長期的な視点で各取組みを進めることで、サステナブル経営のさらなる推進と浸透をはかる。

(イ) まちづくりの推進

地域に根ざす企業グループだからこそできる長期的視点で地域とともに活性化策に取り組むことにより、沿線の「暮らす・働く・訪れる」価値を高め、沿線人口の社会増につなげる。

その実現に向けて、南海グループが一体となり、ストレスフリーな移動や駅を拠点としたまちづくり等に取り組む。

また、観光や地場産業の振興、起業家支援、環境保全等を通じた地域活性化については、南海グループが地域におけるさまざまな関係者の連携やそのための仕組みづくりに積極的に関わり、行政や企業等と協働して推進する。

(ウ) 鉄道事業

デジタル技術の活用により、安全・安心で良質な交通サービス水準の維持・向上をはかりつつ業務プロセスの効率化を徹底し、長期的な移動需要の減少に耐えうる事業構造を構築する。

2021年度は、AIによる旅客案内やクレジットカードを用いた乗降等の実証実験の実施、保守管理業務における新技術の導入を推進する。

なにわ筋線事業については、引き続き2031年春の開業をめざして推進する。

(エ) 不動産事業

投資案件の優先順位付けを徹底し、まずは「なんばエリア」「泉北ニュータウン」「物流賃貸事業」に投資を集中する。

2021年度は、なんばエリアにおいては、南海ターミナルビル周辺における開発を中心に取り組み、泉北ニュータウンでは泉ヶ丘駅前活性化計画とスマートシティ構想の具現化に注力する。物流賃貸事業は、北大阪流通センター高度利用化計画を推進する。

また、資金面の制約を緩和し、開発スピードを維持しつつ、周辺事業を含めた収益拡大をめざすため、不動産回転型ビジネスの始動に向けて取り組む。

(オ) 新たな成長モデルの構築

バス事業のビジネスモデルの再構築、データとデジタル技術の活用による既存サービスの変革と新たな付加価値の創造、新規事業の展開など、ポストコロナ時代における新たな成長モデルの構築に取り組む。

(4) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

「南海グループ経営ビジョン2027」では、営業キャッシュ・フローを成長投資に優先配分し、収益力向上を通じた財務体質の強化をめざすこととしております。当社グループは、本ビジョンにおいて、経営上の目標の達成状況を判断するための経営指標（連結ベース）を、以下のとおり設定しております。

収益性指標として、「営業利益」を採用しております。なお、成長戦略として共同出資等のアライアンスを積極的に活用するため、経営指標の「営業利益」は、受取配当金を含めた総額としております。

経営指標である「営業利益」の算出方法は、以下のとおりであります。

「営業利益」= 営業利益 + 受取配当金

財務健全性指標として、「有利子負債残高/EBITDA倍率」を採用しております。

「有利子負債残高/EBITDA倍率」におけるEBITDAの算出方法は、以下のとおりであります。

EBITDA = 営業利益 + 受取配当金 + 減価償却費

また、2021年度経営計画では、新型コロナウイルス感染拡大の影響で悪化した財務健全性の回復を優先させるため、有利子負債残高の削減を進める一方、将来の成長に向けた取組みを進めることをめざしております。なお、財務健全性の回復の達成状況を判断するための経営指標として純有利子負債残高を、収益性指標として上記と同じ「営業利益」をそれぞれ採用しております。

なお、当連結会計年度の客観的な指標等の進捗状況につきましては、「3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析 (2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等の進捗状況」をご覧ください。

## 2【事業等のリスク】

当社グループの事業その他に関するリスクにつきましては、投資家の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられる主な事項を記載しております。また、必ずしもそのようなリスク要因に該当しない事項についても、投資家の投資判断上、重要であると考えられる事項については、積極的な情報開示の観点から以下に記載しております。当社グループは、グループ全体のリスクマネジメント体制を構築し、これらのリスク発生の可能性を認識したうえで、年度毎に「南海グループリスク対策計画」を策定し、発生の回避及び発生した場合の対応に努めております。なお、発生の回避及び発生した場合の対応を一部記載しておりますが、係る対策が必ずしもリスク及びその影響を軽減するものではない可能性があることにご留意下さい。

本項につきましては、将来に関する事項が含まれておりますが、当該事項は当連結会計年度末において判断したものであります。

### (1) 経済情勢等

少子高齢化、沿線地域における人口、雇用情勢及びインバウンドをはじめとする関西国際空港利用者数の動向等により、鉄道事業をはじめとする運輸業における旅客が減少することや、国内外の景気動向、消費動向及び市場ニーズの変化により、不動産業、流通業、レジャー・サービス業等における売上高について影響を受けることがあります。このほか、為替の変動、原油価格の高騰による電力料金の値上げや資材価格の高騰が、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

さらに、投資有価証券に係る株価変動、保有不動産の地価変動等により株式や低収益物件等の減損処理が必要になる場合、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

### (2) 競合

鉄道事業におきましては、一部路線が他社と競合しております。さらに、自家用車やバイク等の輸送手段への移行が今後も影響を及ぼす可能性があります。

バス事業におきましては、2002年2月から乗合バス事業に係る需給調整規制が完全に撤廃され、新規路線参入については自由競争下にあるため、競争の激化により当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

また、当社の経営拠点であるなんばエリアにおいて経営する商業施設「なんばCITY」及び「なんばパークス Shops & Diners」につきましては、大阪市内における他のエリア（梅田、天王寺等）の大型商業施設と競合関係にあります。

### (3) 法的規制

鉄道事業におきましては、鉄道事業法（昭和61年法律第92号）の定めにより、経営しようとする路線及び鉄道事業の種別毎に国土交通大臣の許可を受けなければならない（第3条）、さらに旅客運賃及び料金（上限）の設定・変更につき、国土交通大臣の認可を受けなければならない（第16条）こととされております。なお、これらの国土交通大臣の許可及び認可については、期間の定めはありません。

また、同法、同法に基づく命令、これらに基づく処分・許可・認可に付した条件への違反等に該当した場合には、国土交通大臣は期間を定めて事業の停止を命じ又は許可を取り消すことができる（第30条）こととされております。鉄道事業の廃止については、廃止日の1年前までに国土交通大臣に届出を行う（第28条の2）こととなっております。

現時点におきまして同法に抵触する事実等は存在せず、鉄道事業の継続に支障を来す要因は発生しておりません。しかしながら、同法に抵触し、国土交通大臣より事業の停止や許可の取消を受けた場合には、事業活動に重大な影響を及ぼす可能性があります。

なお、上記のほか、当社グループが展開する各事業については、さまざまな法令、規則等の適用を受けており、これらの法的規制が強化された場合には、規制遵守のための費用が増加する等、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(4) 大規模販売用不動産

大規模販売用不動産につきましては、計画的な分譲を実施することにより、資金回収をはかっておりますが、主に郊外地域における土地価格の下落や住宅需要の都心回帰の傾向がさらに進んだこと等により、郊外型大規模住宅開発には厳しい状況が続いております。今後も計画的な分譲を進めてまいります。少子化による住宅需要減や都心回帰の顧客志向がますます強くなることも予想されますので、資金回収の遅れが生じる等の影響が出る可能性があります。

(5) グループ会社に関する事項

当社連結子会社である南海辰村建設株式会社は、グループ会社で唯一の上場会社であり、またグループ内の中核会社であるため、当社ではこれまでに第三者割当増資の引受や支援金の提供等の経営支援を行っておりますが、同社において、想定外の受注環境の悪化等に見舞われた場合には、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(6) 人事政策

鉄道、バス等の運輸業におきましては、労働集約型の産業構造であるため、事業運営上必要な人材の安定的な確保が求められます。また、「選ばれる沿線づくり」や「不動産事業の深化・拡大」といった事業戦略を推進していくために多様な専門的な人材の確保・育成に努める必要もあります。これらの政策が環境変化等により遅れた場合、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(7) 投資

鉄道事業における投資につきましては、連続立体交差化工事や安全運行確保のための各種更新投資が長期にわたりがつ多額となるため、その資金調達や金利負担が当社グループの業績及び財務状況に影響を与えております。

(8) M&A

成長戦略としてのM&Aの実行に際しましては、外部専門家等も交え、対象会社の財務内容等に関するデューデリジェンスを綿密に行いますが、当該デューデリジェンスの過程で検知できなかった偶発債務や未認識債務等が顕在化した場合、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、M&A実行後の事業環境の変化に伴い、対象会社の収益力が低下した場合や期待するシナジー効果が実現できない場合、減損損失を認識する必要が生じ、投資の回収が不可能となる等、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(9) 退職給付会計

退職給付に係る資産及び退職給付に係る負債につきましては、従業員の退職給付に備えるため、当連結会計年度末における見込額に基づき、退職給付債務から年金資産の額を控除した額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（3年から11年）による定額法により翌連結会計年度から費用処理することとしております。債務の計算における前提が変更された場合や、一層の運用利回りの悪化があった場合には、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(10) 有利子負債

当社は、その事業の特性上、借入金依存割合が高い状況にあり、設備投資やM&A実行資金を用途に多額の社債発行や銀行借入を行った場合、有利子負債残高がさらに増加することが考えられます。資金調達手段の多様化をはかり、財務健全性の維持に努めますが、金利変動により金利負担が増加した場合、業績に悪影響を及ぼす可能性があります。

また、格付機関が当社の格付を引き下げた場合、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(11) 重要な訴訟

現在のところ、特に経営に重大な影響を及ぼすような重要な係争事件はありません。

今後の事業展開におきましても、あらゆる取引において契約内容の真摯な履行に努めてまいります。相手方の信義に反する行為に対しやむを得ず訴訟等を提起する場合や、相手方との認識の相違又は相手方悪意により、訴訟等を提起される可能性があります。さらに、訴訟等の結果によっては、当社グループの社会的信用の失墜や業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(12) 事故・システム障害等の発生

安全安心な輸送サービスの提供を最大の使命とする運輸業を基軸に事業展開をしている当社グループにおいて、事故や自社設備の火災・爆発等が発生した場合、並びに重大インシデント（事故が発生する恐れがあると認められる事態）が発生した場合には、社会的信用の失墜を招くばかりでなく、その復旧及び損害賠償請求等により業績に多大な影響を生じる可能性があります。

また、人的原因や機器の誤作動等により、システム障害が発生した場合、事業運営に支障を来すとともに、施設の復旧や振替輸送に係る費用の発生等により、当社グループの社会的信用の失墜や業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。事故・システム障害の未然防止のため、保安諸施設や駅務システムの整備、更新や定期的なメンテナンスの実施、従業員教育の徹底等、さらなる対策に取り組んでまいります。

(13) 第三者行為やテロ活動等

第三者行為による事故発生やテロ活動及び不正アクセス等につきましても、不審物への警戒や施設内巡回の強化及び情報セキュリティの確保等の対策を行っておりますが、万一、テロ活動等が発生し、その影響を受けた場合には、事業活動に支障が出る可能性があります。

(14) 自然災害等

南海トラフ地震等の大規模地震やそれに伴う津波の発生、台風等による風水害・地すべりといった自然災害により、当社の設備やインフラが多大な被害を受けた場合には、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。高架橋柱をはじめとする鉄道施設やビル等の耐震補強を計画的に実施するほか、橋梁等の防災・減災のため各種対策を講じております。

なお、(12)、(13)の事故発生等を含め、大規模自然災害が発生した場合の対処として、災害対策規程等の制定や、大規模地震を想定した事業継続計画（BCP）の策定、震災対応型コミットメントラインの導入等、被害を最小限にとどめる管理体制の強化をはかっておりますが、発生の地域、規模、時期、時間等により、被害の範囲が大きくなる可能性があります。また、当社施設に直接の被害がない場合であっても、大規模自然災害に伴う、第3種鉄道事業者の施設被害や電力供給の制限、列車運行に必要な部品の調達困難等により、鉄道輸送に大きな支障が出る可能性があります。

このほか、新型コロナウイルスの感染拡大により、インバウンド需要の消失や外出自粛による鉄道事業をはじめとする運輸業での輸送人員の減少、緊急事態宣言の発出に伴う商業施設の臨時休業など、当社グループの業績及び財務状況は大きな影響を受けております。本感染症の影響とそれに伴う社会構造の変化は、当社グループをとりまく事業環境や将来の事業運営の在り方に急激な変化・変革をもたらすものと認識しております。これに対する対応策については、「1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等（3）優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題」をご覧ください。なお、新型コロナウイルス感染症による影響は、「1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等」ならびに「3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」の各項目に関連付けて示しております。

(15) コンプライアンス

当社グループでは、企業倫理の確立をはかり、コンプライアンス経営を維持・推進するために、コンプライアンス遵守に関する教育を定期的実施する等の啓発活動に努めておりますが、これらに反する重大な不正・不法行為が発生した場合、当社グループの社会的信用の失墜や業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

(16) 情報資産の管理

当社グループでは、各事業においてお客さまや従業員の個人情報だけでなく、機密情報をはじめとする重要情報を保有しております。このため、リスクマネジメント強化を目的として、情報セキュリティ基本方針等の社内規程を整備するとともに、従業員に対する教育等に取り組んでおります。しかしながら、何らかの原因により情報が流出した場合には、損害賠償責任が発生する可能性があるほか、当社グループの社会的信用が失墜し、業績に影響を及ぼす可能性があります。

(17) 保有資産及び商品等の瑕疵・欠陥

当社グループが保有する資産について、瑕疵や欠陥が発見された場合、又は健康や周辺環境に影響を与える可能性等が指摘された場合、その改善・原状復帰、補償等に要する費用が発生する可能性があります。また、当社グループが販売した商品、売却した不動産、受注した工事、提供したサービス等について、瑕疵や欠陥が発見された場合、その改善及び補償等に要する費用の発生や社会的信用の失墜等により、当社グループの業績及び財務状況に悪影響を及ぼす可能性があります。

### 3【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

#### (1) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況

当連結会計年度のわが国経済は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、2度にわたり緊急事態宣言が発出され、経済活動が抑制されるなど、極めて厳しい状況のうちに推移いたしました。

この結果、当連結会計年度における当社グループ（当社、連結子会社及び持分法適用会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下「経営成績等」という。）の状況は次のとおりであります。

##### 財政状態

###### （資産）

当連結会計年度末における資産合計は、9,622億29百万円となり、前連結会計年度末に比べ371億71百万円増加いたしました。これは主に、新型コロナウイルス感染拡大を受け、手元資金を借入金等で確保したことにより、現金及び預金が239億81百万円増加したことに加え、時価上昇等により投資有価証券が75億17百万円増加したことによるものであります。

###### （負債）

当連結会計年度末における負債合計は、7,036億60百万円となり、前連結会計年度末に比べ346億6百万円増加いたしました。これは主に、未払金の減少等により流動負債その他が87億84百万円減少した一方で、有利子負債残高が385億22百万円増加したことによるものであります。

###### （純資産）

当連結会計年度末における純資産合計は、2,585億69百万円となり、前連結会計年度末に比べ25億65百万円増加いたしました。これは主に、剰余金の配当19億83百万円、親会社株主に帰属する当期純損失18億61百万円等により利益剰余金が減少した一方で、投資有価証券の時価上昇等によりその他有価証券評価差額金が42億93百万円増加したことによるものであります。

この結果、自己資本比率は25.6%（前連結会計年度末は26.4%）となりました。

##### 経営成績

当連結会計年度におきましては、運輸業を中心に、新型コロナウイルス感染拡大の影響を大きく受けた結果、営業収益は1,908億13百万円（前期比16.3%減）となり、費用の削減に努めたものの、営業利益は55億52百万円（前期比84.2%減）、経常利益は18億54百万円（前期比94.1%減）にとどまりました。また、親会社株主に帰属する当期純損失は18億61百万円（前期は親会社株主に帰属する当期純利益208億11百万円）となりました。

セグメントごとの経営成績は次のとおりであります。

##### < 運輸業 >

鉄道事業におきましては、営業面では、新型コロナウイルス感染拡大による外出自粛の拡がりやインバウンド需要の消失を受け、昨年4月から特急ラピートの一部列車及び観光列車「天空」を運休いたしました。一方、感染拡大の収束後を見据えた需要喚起施策及び沿線活性化施策といたしまして、大手旅行会社とのタイアップにより、運休中の特急ラピートを有効活用した貸切ツアーの実施や、高野山と高野山麓エリアへの来訪者層の拡大と回遊性向上を目的に、高野線極楽橋駅のリニューアルを実施したほか、高野町と共同で1万人を高野山へ無料でご招待する「高野山1万人ご招待キャンペーン」を実施いたしました。また、橋本市等と協働で紀伊清水駅の駅舎をリノベーションし、伝統工芸品の製作体験工房をオープンいたしました。施設・車両面では、駅トイレのリニューアルを計画的に推進する一方、南海線新今宮駅のリニューアル工事に着手いたしました。また、難波駅・新今宮駅・天下茶屋駅の座席指定券自動販売機を更新し、操作画面の多言語表示に対応するとともに、交通系ICカードでの購入を可能とするなど、旅客サービスの改善と利便性向上をはかりました。このほか、高野線に8300系新造車両12両を投入したほか、保有する全車両の座席、吊り手、手すり及び窓等への抗ウイルス・抗菌材の噴霧加工や自動券売機及び自動精算機のタッチパネルに抗ウイルス・抗菌シートの貼付を実施するなど、お客さまに安全に安心してご利用いただけるよう努めました。

バス事業におきましては、新型コロナウイルス感染拡大の影響により、空港リムジンバスをはじめ、高速バスや貸切バス等で、運休・減便等を余儀なくされました。一方、お客さまに安全に安心してご利用いただくために、人と人の接触機会を最小限にとどめつつ、お客さまの利便性向上をはかるため、和歌山バス株式会社において、昨年4月、PiTaPaをはじめとする交通系ICカードによる乗車サービスを開始したほか、熊野御坊南海バス株式会社において、同月、バス車内及び切符売り場窓口にて電子決済サービス「PayPay」を導入するとともに、7月には、定期観光バス及び白浜空港リムジンバスの乗車券のインターネット販売を開始いたしました。

海運業におきましては、和歌山県と徳島県の観光振興及び交流促進のため、和歌山県又は徳島県内の宿泊施設に宿泊した場合、乗用車・二輪車の運賃を半額とするキャンペーンを実施し、航路の利用促進をはかりました。

以上のような諸施策を進めましたが、運輸業の営業収益は665億66百万円（前期比34.1%減）となり、遺憾ながら135億99百万円の営業損失（前期は営業利益129億53百万円）となりました。

提出会社の運輸成績

区 分	単 位	当連結会計年度			
		( 2020. 4 ~ 2021. 3 )	対前連結会計年度増減率		
			%		
営 業 日 数	日	365	0.3		
営 業 キ 口	キ 口	154.8	0.0		
客 車 走 行 キ 口	千キ口	96,245	4.0		
旅客人員	定 期 外	千 人	60,670	37.9	
	定 期	千 人	117,494	17.1	
	計	千 人	178,164	25.6	
運輸収入	旅客収入	定 期 外	百万円	18,544	47.1
		定 期	百万円	18,548	17.8
		計	百万円	37,092	35.6
運 輸 雑 収	百万円	2,422	18.8		
収 入 合 計	百万円	39,514	34.8		
乗 車 効 率	%	22.5	28.2		

(注) 乗車効率の算出は 延人キ口 / (客車走行キ口 × 平均定員) によります。

営業成績

業 種	当連結会計年度 ( 2020. 4 ~ 2021. 3 )	
	営業収益	対前連結会計年度増減率
	百万円	%
鉄 道 事 業	45,665	33.3
軌 道 事 業	1,211	21.8
パ ス 事 業	16,189	40.0
海 運 業	1,250	39.2
貨 物 運 送 業	3,744	11.8
車 両 整 備 業	3,842	23.5
調 整 額	5,336	
営 業 収 益 計	66,566	34.1

<不動産業>

不動産賃貸業におきましては、昨年4月、大阪府茨木市において、関西圏における一大物流拠点として、北大阪トラックターミナル1号棟を竣工させたほか、隣接地との一体的な開発を進めるため、「大阪府食品流通センター」の再開発を推進いたしました。また、昨年6月、和歌山市駅活性化計画において建設を進めてまいりました「キーノ和歌山」を開業し、地元の食材が並ぶスーパーマーケットや県内の人気飲食店を誘致するとともに、7月には、「カンデオホテルズ南海和歌山」がオープンいたしました。

駅を拠点としたまちづくりにおきましては、なんばエリアにおいて、大阪市との官民協働事業である「なんば駅周辺における空間再編推進事業」に取り組むとともに、当該事業やなにわ筋線事業とのシナジー効果が期待できる開発とポートフォリオの充実を目的として、エリア内の既存物件の取得を進めました。また、なんばエリア全体の魅力向上とにぎわいの創出に貢献していくため、難波中二丁目開発計画に参画いたしました。泉北エリアでは、「いずみがおか広場」において、キッチンカーやフードトラック等の地元事業者の出店を誘致するなど、駅前としてのにぎわいづくりに努めるとともに、ニュータウン再生の先駆けとして、駅前活性化に向けた環境整備を進めました。

不動産販売業におきましては、南海くまとり・つばさが丘において、新街区「ソラテラス」の分譲を開始したほか、各エリアの特性に合わせた戸建住宅ブランド「ヴェリテコート」シリーズの販売に努めました。また、当社沿線にあっては三国ヶ丘、沿線外では大阪府守口市において、当社グループの分譲マンションブランド「ヴェリテ」シリーズの販売を展開いたしました。

以上のような諸施策を進めましたが、不動産販売業においてマンション販売が減少したことに加え、不動産賃貸業において新型コロナウイルス感染症の影響を受けたこと等により、不動産業の営業収益は417億77百万円（前期比3.9%減）となり、営業利益は128億78百万円（前期比6.9%減）となりました。

営業成績

業 種	当連結会計年度（2020.4～2021.3）	
	営業収益	対前連結会計年度増減率
	百万円	%
不 動 産 賃 貸 業	30,737	1.0
不 動 産 販 売 業	11,571	10.0
調 整 額	531	
営 業 収 益 計	41,777	3.9

<流通業>

ショッピングセンターの経営におきましては、昨年4月に発出された緊急事態宣言に伴い、4月上旬から5月中旬まで、各施設を休業いたしました。このほか、政府や自治体からの要請により、飲食店等の一部で営業時間を短縮した期間がありましたが、各施設において、新型コロナウイルス感染拡大防止のため、換気の強化やソーシャル・ディスタンスの確保等に十分配慮し、お客さまに安心してご来店いただけるよう努めました。また、昨年10月、なんばパークスにおいて、株式会社おやつタウンが運営する都市型テーマパーク「リトルおやつタウン Namba」を誘致し、幅広い年齢層の集客に注力いたしました。

駅ビジネス事業におきましては、駅構内やekimo等の施設において、コロナ禍により需要が高まったテイクアウトにも対応可能な店舗の誘致に努めました。

以上のような諸施策を進めましたが、流通業の営業収益は253億12百万円（前期比21.7%減）となり、営業利益は18億83百万円（前期比50.9%減）となりました。

営業成績

業 種	当連結会計年度（2020.4～2021.3）	
	営業収益	対前連結会計年度増減率
	百万円	%
ショッピングセンターの経営	12,368	17.2
駅 ビ ジ ネ ス 事 業	13,648	28.8
そ の 他	744	15.4
調 整 額	1,448	
営 業 収 益 計	25,312	21.7

< レジャー・サービス業 >

ボートレース施設賃貸業におきましては、コロナ禍による無観客でのレース期間中においても、インターネットによる投票が好調に推移したことが寄与し、増収となりました。

ビル管理メンテナンス業におきましては、既存管理物件において提供するサービスの品質向上に努めるとともに、商業施設、医療機関、ホテル及び公共施設等の新規管理物件の受託と設備工事の受注に努めました。

葬祭事業におきましては、小規模な葬儀スタイルのニーズの高まりに応えるため、昨年5月、ティアとして関西初となる家族葬専用ホール「ティア堺伏尾」を開業いたしました。

その他といたしましては、シニアビジネス事業の業容拡大をはかるため、昨年6月、当社グループの2号店となるサービス付き高齢者向け住宅「南海ライフリレーション岸和田吉井」の入居を開始いたしました。

しかしながら、ビル管理メンテナンス業において設備工事収入が減少したこと等により、レジャー・サービス業の営業収益は347億56百万円（前期比19.1%減）となり、営業利益は22億85百万円（前期比17.3%減）となりました。

営業成績

業 種	当連結会計年度（2020.4～2021.3）	
	営業収益	対前連結会計年度増減率
	百万円	%
遊 園 事 業		100.0
旅 行 業	952	53.9
ホ テ ル ・ 旅 館 業	434	10.5
ボ ー ト レ ー ス 施 設 賃 貸 業	5,635	4.7
ビ ル 管 理 メ ン テ ナ ン ス 業	22,346	19.0
葬 祭 事 業	2,652	13.6
そ の 他	4,690	15.6
調 整 額	1,955	
営 業 収 益 計	34,756	19.1

< 建設業 >

建設業におきましては、民間住宅工事のほか、ホテル、学校施設等の民間非住宅工事や公共工事の受注活動に注力いたしました。

この結果、完成工事高の増加等により、建設業の営業収益は454億90百万円（前期比10.7%増）となったものの、利益率の低下等により営業利益は16億99百万円（前期比26.2%減）となりました。

営業成績

業 種	当連結会計年度（2020.4～2021.3）	
	営業収益	対前連結会計年度増減率
	百万円	%
建 設 業	45,510	10.6
調 整 額	19	
営 業 収 益 計	45,490	10.7

< その他の事業 >

その他の事業におきましては、営業収益は30億27百万円（前期比13.6%減）となり、営業利益は2億48百万円（前期比17.3%増）となりました。

営業成績

業 種	当連結会計年度（2020.4～2021.3）	
	営業収益	対前連結会計年度増減率
	百万円	%
そ の 他	3,041	13.3
調 整 額	13	
営 業 収 益 計	3,027	13.6

なお、新型コロナウイルス感染症による影響は以下のとおりです。

セグメント	当連結会計年度(2020.4~2021.3)		
	営業収益 (億円)	営業利益 (億円)	主な内訳(億円)
運 輸 業	374	308	(営業収益)鉄道事業 237      バス事業 118 (営業利益)鉄道事業 230      バス事業 68
不 動 産 業	14	13	
流 通 業	74	30	(営業収益)駅ビジネス事業 47      ショッピングセンターの経営 25 (営業利益)駅ビジネス事業 10      ショッピングセンターの経営 19
レジャー・ サービス業	55	16	(営業収益)ビル管理メンテナンス業 17      旅行業 12 (営業利益)ビル管理メンテナンス業 0      旅行業 5
合 計	519	368	

#### キャッシュ・フローの状況

当連結会計年度末における現金及び現金同等物(以下「資金」という。)は、前連結会計年度末に比べ238億87百万円増加し、409億17百万円となりました。

当連結会計年度における各キャッシュ・フローの状況とそれらの要因は次のとおりであります。

##### (営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果得られた資金は213億38百万円(前期は589億35百万円の獲得)となりました。これは主に、税金等調整前当期純損失11億97百万円のほか、減価償却費294億10百万円等によるものであります。

##### (投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は332億73百万円(前期は489億15百万円の使用)となりました。これは主に、固定資産の取得による支出367億56百万円のほか、工事負担金等受入による収入60億42百万円等によるものであります。

##### (財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果得られた資金は358億21百万円(前期は148億53百万円の使用)となりました。これは主に、社債の発行による収入397億37百万円のほか、社債の償還による支出100億円等によるものであります。

#### 生産、受注及び販売の実績

当社グループ(当社及び連結子会社)の受注及び販売品目につきましては多種多様であり、セグメントごとに金額及び数量で示すことはしておりません。

このため生産、受注及び販売の実績につきましては、「 経営成績」におけるセグメントごとの経営成績に関連付けて示しております。

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

経営成績等に重要な影響を与える要因

経営成績等に重要な影響を与える要因につきましては、「2 事業等のリスク」に記載のとおりであります。

経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等の進捗状況

「南海グループ経営ビジョン2027」の第一段階として、2018年度からの3年間を「将来の成長のための布石を打つ」ための「基盤整備期」と位置づけ、さまざまなステークホルダーと連携し新たな価値を「共に創っていく」ことをめざした中期経営計画「共創136計画」を推進してまいりました。

本計画においては、「営業利益」、「有利子負債残高/EBITDA倍率」を重要な経営指標として位置づけ、各種施策に取り組み、当連結会計年度において、「(1) 財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況 経営成績」に記載の各種施策に取り組んだ結果、当連結会計年度末における各指標の結果は以下のとおりとなりました。

経営指標	前連結会計年度 (2019年度)	当連結会計年度 (2020年度)
営業利益(1)	361億円	62億円
有利子負債残高/EBITDA(2)倍率	7.2倍	14.2倍

(1) 営業利益 + 受取配当金

(2) 営業利益 + 受取配当金 + 減価償却費

中期経営計画「共創136計画」では、最終年度である2020年度の営業利益(1)として370億円、有利子負債残高/EBITDA(2)倍率として7.5倍以下の数値目標をそれぞれ掲げていましたが、運輸業を中心に新型コロナウイルス感染拡大による影響が大きく、営業利益は大幅な減益となりました。また、新型コロナウイルス感染拡大を受け手元資金を確保したこともあり、有利子負債残高/EBITDA倍率は大幅に悪化いたしました。

資本の財源及び資金の流動性に係る情報

a. 資金調達の方法及び状況

資金調達につきましては、鉄道事業等における設備投資に対する(株)日本政策投資銀行からの借入金のほか、社債及び金融機関からの借入金など、市場の環境や金利の動向等を総合的に勘案したうえで決定しております。

また、資金調達手法の一つとして複数の金融機関との間でコミットメントライン契約を締結しております。

さらに、当社グループの資金効率向上のため、キャッシュマネジメントシステム(CMS)を導入し、極力グループ内資金を有効活用する仕組みを構築しております。

このほか、大規模自然災害等が発生した場合の対処として、震災対応型コミットメントライン契約を締結しております。

足元は新型コロナウイルス感染拡大による鉄道事業等の現金収入の急減を受け、2020年3月以降は、手元資金確保を最優先とした資金調達を実施しております。この事業環境が長期化した場合の収支悪化や不透明な資金調達環境を鑑み、さらなる資金調達手段の多様化と流動性資金の確保に向けて取り組んでおります。

b. 資金需要の動向

「南海グループ経営ビジョン2027」達成に向けた10年間(2018年度～2027年度)は、基本的には営業キャッシュ・フローを成長投資に優先配分し、収益力向上を通じた財務体質の強化をめざすこととしておりますが、足元は新型コロナウイルス感染拡大を受け、コスト削減を徹底するとともに、事態収束に目途がつくまでの間、安全性・緊急性を判断した上で設備投資の抑制に努めております。

なお、当連結会計年度における各セグメントの設備投資等の概要については、「第3 設備の状況」に記載のとおりであります。

配当の基本方針は、長期にわたる安定的な経営基盤の確保と財務体質の強化に努めつつ、収益のさらなる向上をはかることにより安定的な配当を実施することとしております(配当政策については、「第4 提出会社の状況 3 配当政策」をご覧ください。)。なお、内部留保資金は、鉄道事業の安全対策を中心とする設備投資のほか、当社グループの持続的な成長のための投資、財務体質の強化等に充当する考えであります。

#### 重要な会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

当社グループの連結財務諸表は、わが国において一般に公正妥当と認められている会計基準に基づき作成されております。連結財務諸表の作成にあたり、経営者は、決算日における資産・負債及び報告期間における収入・費用の金額並びに開示に影響を与える見積り及び予測を行わなければなりません。これらの見積りについては、過去の実績や状況等に応じ合理的だと考えられる様々な要因に基づき見積り及び判断を行っておりますが、実際の結果は、見積り特有の不確実性があるため、これらの見積りと異なる場合があります。

なお、当社グループの連結財務諸表で採用されている重要な会計方針は、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)」に記載のとおりであります。

当連結会計年度における、会計上の見積りを行う上での新型コロナウイルス感染症の影響に関する仮定については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (重要な会計上の見積り)」に記載のとおりであります。

当社グループで重要であると考え会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定には、以下のようなものがあります。

##### a. 固定資産の減損損失

当社グループは、管理会計上の区分を基礎に、事業毎又は物件毎に資産のグルーピングを行い、収益性が著しく低下した資産グループについて、固定資産の帳簿価額を回収可能価額まで減損し、当該減少額を減損損失として計上することとしております。回収可能価額は、資産グループの事業計画に基づく将来キャッシュ・フロー、割引率、正味売却価額など多くの前提条件に基づいて算出しております (当該見積りに用いた仮定については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (連結損益計算書関係)」に記載しております。)。これらの前提条件は長期的な見積りに基づくため、将来の当該資産グループを取り巻く経営環境の変化による収益性の変動や市況の変動により、回収可能価額を著しく低下させる変化が見込まれた場合、減損損失の計上が必要となる可能性があります。

##### b. 退職給付に係る資産・負債

当社グループは、退職給付債務および費用について、年金資産の長期期待運用収益率や割引率等数理計算上で設定される仮定に基づいて算出しております (当該見積りに用いた仮定については、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (退職給付関係)」に記載しております。)。これらの仮定と実際の結果との差額は累計され、将来の会計期間にわたって費用化されます。使用した仮定は妥当なものと考えておりますが、実際の結果との差異又は仮定自体の変更が生じた場合には、損益及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

##### c. 繰延税金資産

当社グループは、繰延税金資産について、将来の利益計画に基づいた課税所得が十分に確保でき、回収可能性があると判断した将来減算一時差異等について算出しております。繰延税金資産の回収可能性は将来の課税所得の見積りに依存するため、その見積額の前提条件や仮定に変更が生じた場合には、繰延税金資産が増額又は減額され、損益及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

##### d. 完成工事高及び完成工事原価

完成工事高及び完成工事原価について、当連結会計年度末までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事については工事進行基準 (工事の進捗率の見積りは原価比例法) を、その他の工事については工事完成基準を適用しております。工事進行基準対象工事につきましては将来の発生原価を合理的に見積っておりますが、この見積りの基礎となる実施予算金額が、建設資材及び労務外注の調達遅れや価格高騰、市況の変動等も含め、工事着工後の状況の変化により大きく変動した場合は、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

#### 4 【経営上の重要な契約等】

特記すべき事項はありません。

#### 5 【研究開発活動】

特記すべき事項はありません。

### 第3【設備の状況】

#### 1【設備投資等の概要】

当連結会計年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）は、運輸業におきましては、安全対策、運転保安度向上及び旅客サービス向上等の鉄道関連工事を中心に10,454百万円、不動産業におきましては、難波フロントビル信託受益権取得等に14,680百万円、流通業におきましては、なんばCITY建物・設備改修工事等に1,625百万円、レジャー・サービス業におきましては、ポートレース住之江設備更新工事等に1,156百万円、建設業におきましては39百万円、その他の事業におきましては9百万円、合わせて27,966百万円の設備投資（無形固定資産を含む。）を実施いたしました。

#### 2【主要な設備の状況】

当社グループ（当社及び連結子会社）の2021年3月31日現在におけるセグメントごとの設備の概要、帳簿価額並びに従業員数は次のとおりであります。

##### (1) セグメント総括表

セグメントの名称	帳簿価額						従業員数
	建物及び構築物	機械装置及び運搬具	土地 (面積千㎡)	建設仮勘定	その他	合計	
運輸業	百万円 183,700	百万円 29,815	百万円 115,489 (3,016)	百万円 38,494	百万円 2,397	百万円 369,896	人 5,404 (466)
不動産業	134,429	706	223,999 (8,539)	958	869	360,962	199 (7)
流通業	51,230	11	11,852 (95)	229	749	64,073	463 (861)
レジャー・サービス業	11,271	306	10,619 (2,080)	33	919	23,150	2,117 (1,092)
建設業	1,232	21	1,555 (24)	-	36	2,845	555 (10)
その他の事業	25	0	- (-)	-	8	34	150 (33)
小計	381,889	30,861	363,515 (13,756)	39,715	4,981	820,963	8,888 (2,469)
消去又は全社	13,345	203	2,119 (-)	-	1	15,669	245 (8)
合計	368,544	30,657	361,396 (13,756)	39,715	4,980	805,293	9,133 (2,477)

(注) 1. 帳簿価額「その他」は工具器具備品及びリース資産であります。

2. 上記のほか、賃借土地として、レジャー・サービス業のポートレース住之江用地（賃借面積48千㎡）ほか計279千㎡があります。

3. 提出会社の各事業関連固定資産につきましては、各セグメントに配賦しております。

4. 従業員数の( )は臨時従業員数を表し、年間の平均人員を外数で記載しております。

(2) 運輸業

鉄道事業

a 線路及び電路施設

(提出会社)

線名	区間	営業キロ	単線・複線の別	駅数	電圧	変電所数
南海本線	難波～和歌山市	64.2	複線	43	1,500	20
高師浜線	羽衣～高師浜	1.5	単線	2	〃	
空港線	泉佐野～関西空港	8.8	複線	2	〃	
多奈川線	みさき公園～多奈川	2.6	単線	3	〃	
加太線	紀ノ川～加太	9.6	〃	7	〃	
和歌山港線	和歌山市～和歌山港	2.8	〃	1	〃	
高野線	汐見橋～極楽橋	64.5	複線・単線	41	〃	
鋼索線	極楽橋～高野山	0.8	単線	1	440	
合計		154.8		(7) 100		20

(注) 1. 軌間は全線1.067mであります。

2. 空港線営業キロには、第二種鉄道事業6.9km(りんくうタウン・関西空港間)、和歌山港線営業キロには、第二種鉄道事業2.0km(県社分界点(旧久保町)・和歌山港間)が含まれております。空港線の上記区間は、新関西国際空港株式会社から鉄道施設を借り入れており、使用料につきましては、提出会社及び西日本旅客鉄道株式会社と新関西国際空港株式会社との協定等に基づき、当該鉄道施設の建設費用及び毎年発生する保有・管理に要する費用を100年間にわたり支払い、このうち連絡橋部分の建設に要した費用については、提出会社及び西日本旅客鉄道株式会社が、それぞれの輸送実績に応じた使用料を支払うことになっております。2020年度の使用料は1,307百万円となりました。なお、賃借期間終了後も、提出会社、西日本旅客鉄道株式会社及び新関西国際空港株式会社のいずれかから別段の意思表示がない限り、期間を5年として自動的に延長されることになっております。

3. 駅数の( )は共用駅数を表し、各線名別の駅数欄ではいずれか一方の線の所属として計算しております。

(国内子会社)

会社名・線名	区間	営業キロ	単線・複線の別	駅数	電圧	変電所数
(泉北高速鉄道株) 泉北高速鉄道線	中百舌鳥～和泉中央	14.3	複線	6	1,500	2

(注) 1. 軌間は全線1.067mであります。

2. 泉北高速鉄道線6駅のうち、中百舌鳥駅は提出会社の保有資産であります。

b 車両  
 (提出会社)

電動客車	制御客車	付随客車	鋼索車	計
両 406	両 125	両 161	両 4	両 696

(注) 車庫及び工場

名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
住ノ江検車	大阪市住之江区	百万円 48	m <sup>2</sup> 31,426	百万円 2,097	
羽倉崎検車	大阪府泉佐野市	153	15,404	264	
和歌山検車	和歌山県和歌山市	47	14,918	643	
千代田検車	大阪府河内長野市	49	37,893	405	
小原田検車	和歌山県橋本市	379	42,585	315	
千代田工場	大阪府河内長野市	380	44,664	517	

(国内子会社)

会社名	電動客車	制御客車	付随客車	計
泉北高速鉄道(株)	両 58	両 38	両 16	両 112

(注) 車庫及び工場

会社名・名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
(泉北高速鉄道(株)) 光明池車庫	大阪府和泉市	百万円 687	m <sup>2</sup> 37,561	百万円 1,200	

(注) 土地には、全面時価評価法による評価差額が含まれております。

軌道事業

a 線路及び電路施設

(国内子会社)

会社名・線名	区間	営業キロ	単線・複線の別	駅数	電圧	変電所数
(阪堺電気軌道株) 上町線	天王寺駅前～住吉	km 4.3	複線	10	V 600	-
阪堺線	恵美須町～浜寺駅前	14.0	〃	31	〃	-
合計		18.3		41		-

(注) 1. 軌間は全線1.435mであります。

2. 阪堺電気軌道株式会社は、提出会社の玉出・堺の各変電所より受電をしております。

b 車両

(国内子会社)

会社名	電動客車	付随客車	計
阪堺電気軌道株	両 39	両 4	両 43

(注) 車庫及び工場

会社名・名称	所在地	建物及び 構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
(阪堺電気軌道株) 車両区	大阪市住吉区	百万円 29	m <sup>2</sup> 15,877	百万円 0	

バス事業  
 (国内子会社)

会社名	所在地	建物及び構築物	土地		在籍車両数			摘要 (リース車)
		帳簿価額	面積	帳簿価額	乗合	貸切	計	
南海バス(株)	堺市堺区	百万円 3,140	m <sup>2</sup> (8,015) 93,365	百万円 4,618	両 512	両 45	両 557	両 -
関西空港交通(株)	大阪府泉佐野市	471	2,230	336	55	19	74	28
和歌山バス(株)	和歌山県和歌山市	294	(2,249) 14,729	90	91	5	96	-
南海りんかんバス(株)	和歌山県橋本市	23	(53,611) 5,116	198	33	6	39	-
熊野御坊南海バス(株)	和歌山県新宮市	0	(5,434) 36,329	980	39	37	76	6
徳島バス(株)	徳島県徳島市	322	(9,997) 52,589	2,844	188	29	217	17

(注) 1. 土地の( )は賃借中の面積を表し、外数で示しております。  
 2. 徳島バス(株)の土地には、全面時価評価法による評価差額が含まれております。

海運業  
 (国内子会社)

会社名	所在地	建物及び構築物	土地		在籍船舶数	摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額		
南海フェリー(株)	和歌山県和歌山市	百万円 172	m <sup>2</sup> (6,481) 1,989	百万円 94	隻 2	

(注) 土地の( )は賃借中の面積を表し、外数で示しております。

貨物運送業  
 (国内子会社)

会社名	所在地	建物及び構築物	土地		在籍車両数	摘要 (リース車)
		帳簿価額	面積	帳簿価額		
サザントランス ポートサービス(株)	堺市堺区	百万円 26	m <sup>2</sup> (12,374) 2,354	百万円 49	両 14	両 45

(注) 土地の( )は賃借中の面積を表し、外数で示しております。

(3) 不動産業  
 (提出会社)

名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
なんばスカイオ	大阪市中央区	百万円 33,372	m <sup>2</sup> 38,469	百万円 104,166	地下2階地上31階建
南海ビル	大阪市中央区	14,665			地下2階地上7階建
スイスホテル 南海大阪	大阪市中央区	12,262			地下3階地上36階建
南海難波御堂筋 ウエスト	大阪市中央区	894	501	2,496	地下2階地上11階建
難波御堂筋 センタービル	大阪市中央区	2,817	897	6,410	地下3階地上10階建
難波フロントビル	大阪市中央区	3,867	972	2,351	地下2階地上11階建
なんばパークス (パークスタワー他)	大阪市浪速区	16,925	32,681	23,733	地下3階地上30階建他
天王寺土地	大阪市天王寺区	-	4,434	4,752	事業用地
新今宮駅前ホテル	大阪市西成区	2,072	845	1,030	地上13階建
南海堺東ビル	堺市堺区	4,184	8,798	3,635	地下2階地上9階建
南海堺駅ビル	堺市堺区	2,168	-	-	地下2階地上7階建
キーノ和歌山	和歌山県和歌山市	3,986	9,273	1,049	地下1階地上3階建他
護摩壇山 なんかいの森	奈良県吉野郡 十津川村	2	5,114,042	0	事業用地

(注) 難波御堂筋センタービル及び難波フロントビルは信託受益権を含み、その計上にあたっては信託財産を自ら所有するものとして計上しております。

(国内子会社)

会社名	名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
			帳簿価額	面積	帳簿価額	
南海不動産(株)	南海東京ビル ディング	東京都中央区	百万円 439	m <sup>2</sup> (415) 719	百万円 2,811	地下4階地上9階建
泉北高速鉄道(株)	北大阪 流通センター	大阪府茨木市	12,856	272,017	25,448	トラックターミナル・ 流通倉庫他
	東大阪 流通センター	大阪府 東大阪市	3,225	213,308	19,229	トラックターミナル・ 流通倉庫他
	長田駅前用地	大阪府 東大阪市	-	14,126	1,910	事業用地
(株)大阪府食品 流通センター	大阪府食品 流通センター	大阪府茨木市	4,330	(1,692) 54,415	1,979	加工食品卸売場

(注) 1. 土地の( )は賃借中の面積を表し、外数で示しております。

2. 泉北高速鉄道(株)の建物及び構築物、土地には、全面時価評価法による評価差額が含まれております。

(4) 流通業  
 (提出会社)

名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
なんばCITY	大阪市中央区	百万円 15,358	m <sup>2</sup> -	百万円 -	地下3階地上3階建
なんばパークス (Shops&Diners)	大阪市浪速区	17,394	-	-	地下4階地上10階建
泉ヶ丘駅前商業施設	堺市南区	1,885	54,321	3,181	地上3階建・駐車場施設他

(国内子会社)

会社名	名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
			帳簿価額	面積	帳簿価額	
(株)パンジヨ	パンジヨ	堺市南区	百万円 8,908	m <sup>2</sup> 20,869	百万円 6,836	地上7階建他

(注) 建物及び構築物、土地には、全面時価評価法による評価差額が含まれております。

(5) レジャー・サービス業  
 (提出会社)

名称	所在地	建物及び構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
ボートレース住之江 用地	大阪市住之江区	百万円 -	m <sup>2</sup> (48,807) 16,156	百万円 1,097	事業用地
大阪ゴルフクラブ (クラブハウス他)	大阪府泉南郡岬町	898	485,878	569	地下1階地上2階建
橋本カントリー クラブ (クラブハウス他)	和歌山県橋本市	203	1,382,270	700	地下1階地上2階建

(注) 土地の( )は賃借中の面積を表し、外数で示しております。

(国内子会社)

会社名	名称	所在地	建物及び 構築物	土地		摘要
			帳簿価額	面積	帳簿価額	
住之江興業(株)	ボートレース 住之江施設	大阪市 住之江区	百万円 5,789	m <sup>2</sup> 51,148	百万円 4,275	地下1階地上4階建他
南海ゴルフ マネジメント(株)	橋本カントリー クラブ他	和歌山県 橋本市他	618	-	-	橋本カントリークラブ ゴルフコース 27ホール 大阪ゴルフクラブ ゴルフコース 18ホール
(株)中の島	碧き島の宿 熊野別邸 中の島	和歌山県 東牟婁郡 那智勝浦町	320	38,956	178	地上6階建他

(6) 建設業

(国内子会社)

会社名	所在地	建物及び 構築物	土地		摘要
		帳簿価額	面積	帳簿価額	
南海辰村建設(株)	大阪市浪速区他	百万円 1,139	m <sup>2</sup> 14,600	百万円 1,856	

(注) 土地には、全面時価評価法による評価差額が含まれております。

(7) その他の事業

記載すべき主要な設備はありません。

### 3【設備の新設、除却等の計画】

#### (1) 重要な設備の新設等

当連結会計年度後1年間の設備投資計画(新設・拡充)は、326億円であり、セグメントごとの内訳は次のとおりであります。

セグメント別	工事の内容	投資予定額	資金調達方法	摘要
運輸業	南海本線高石市内・堺市内 連続立体交差化工事等	百万円 13,900	自己資金、借入金 及び社債	
不動産業	不動産物件取得等	14,300		
流通業	なんばCITY建物・設備改修工事等	1,800		
レジャー・サービス業	ポートレース住之江設備更新工事等	2,600		
建設業		-		
その他の事業		-		
合計		32,600		

(注) 1. 金額には消費税等を含みません。

2. 主要な継続工事計画については次のとおりであります。

工事件名	予算総額	今後の所要額	工事着手	完成予定
南海本線高石市内・堺市内 連続立体交差化工事	百万円 11,311	百万円 4,513	1997年7月	2028年3月

#### (2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

## 第4【提出会社の状況】

### 1【株式等の状況】

#### (1)【株式の総数等】

##### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	320,000,000
計	320,000,000

##### 【発行済株式】

種類	事業年度末現在発行数(株) (2021年3月31日)	提出日現在発行数(株) (2021年6月25日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	113,402,446	113,402,446	東京証券取引所 (市場第一部)	単元株式数 100株
計	113,402,446	113,402,446	-	-

#### (2)【新株予約権等の状況】

##### 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

##### 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

#### (3)【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (千株)	発行済株式 総数残高 (千株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2017年10月1日 (注)	453,609	113,402	-	72,983	-	25,179

(注) 2017年6月23日開催の第100期定時株主総会における決議に基づき、2017年10月1日付で普通株式5株を1株とする株式併合を実施しております。

(5) 【所有者別状況】

(2021年3月31日現在)

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)								単元未満 株式の状況 (株)
	政府及び地 方公共団体	金融機関	金融商品 取引業者	その他の 法人	外国法人等		個人その他	計	
					個人以外	個人			
株主数 (人)	1	51	28	442	209	21	45,105	45,857	-
所有株式数 (単元)	46	346,376	12,005	84,671	116,514	285	569,458	1,129,355	466,946
所有株式数の 割合(%)	0.00	30.67	1.06	7.50	10.32	0.03	50.42	100.00	-

(注) 1. 自己株式66,996株は、「個人その他」に669単元及び「単元未満株式の状況」に96株含めて記載しております。なお、自己株式66,996株は、株主名簿上の株式数であり、2021年3月31日現在の実保有株式残高は、66,196株であります。

2. 「金融機関」には、役員向け株式報酬として株式交付信託が所有する当社株式649単元が含まれております。

3. 「その他の法人」及び「単元未満株式の状況」には、証券保管振替機構名義の株式が、それぞれ26単元及び90株含まれております。

( 6 ) 【大株主の状況】

( 2021年 3月31日現在 )

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する 所有株式数の割合(%)
日本スタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町2丁目11番3号	6,280	5.54
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	東京都中央区晴海1丁目8-12	6,170	5.44
日本生命保険相互会社	東京都千代田区丸の内1丁目6番6号 日本生命証券管理部内	2,484	2.19
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内1丁目4-1	1,516	1.34
株式会社三菱UFJ銀行	東京都千代田区丸の内2丁目7番1号	1,473	1.30
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内1丁目1番2号	1,429	1.26
株式会社日本カストディ銀行(信託口7)	東京都中央区晴海1丁目8-12	1,420	1.25
J P M O R G A N C H A S E B A N K 385781 (常任代理人 株式会社みずほ 銀行決済営業部)	25 BANK STREET, CANARY WHARF, LONDON, E14 5 J P, UNITED KINGDO M (東京都 港区港南2丁目15-1品川インターシ ティA棟)	1,405	1.24
株式会社日本カストディ銀行(信託口5)	東京都中央区晴海1丁目8-12	1,374	1.21
株式会社池田泉州銀行	大阪市北区茶屋町18-14	1,289	1.14
計	-	24,844	21.92

(注) 1. 所有株式数の割合は、自己株式66,196株を除いて計算しております。なお、自己株式には、役員向け株式報酬として株式交付信託が所有する当社株式64,900株は含まれておりません。

2. 2020年9月23日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、三井住友信託銀行株式会社及びその共同保有者が、2020年9月15日現在で以下のとおり当社株式を所有している旨が記載されておりますが、当社として2021年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができないため、上記「大株主の状況」は、2021年3月31日現在の株主名簿に基づき記載しております。  
 なお、大量保有報告書の内容は、次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
三井住友信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号	1,516	1.34
三井住友トラスト・アセット マネジメント株式会社	東京都港区芝公園一丁目1番1号	3,023	2.67
日興アセットマネジメント 株式会社	東京都港区赤坂九丁目7番1号	1,181	1.04

3. 2020年10月19日付で公衆の縦覧に供されている変更報告書において、株式会社三菱UFJ銀行及びその共同保有者が、2020年10月12日現在で以下のとおり当社株式を所有している旨が記載されておりますが、当社として2021年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができないため、上記「大株主の状況」は、2021年3月31日現在の株主名簿に基づき記載しております。
- なお、変更報告書の内容は、次のとおりであります。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に 対する所有株式数 の割合(%)
株式会社三菱UFJ銀行	東京都千代田区丸の内二丁目7番1号	1,473	1.30
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号	2,954	2.61
三菱UFJ国際投信株式会社	東京都千代田区有楽町一丁目12番1号	466	0.41

(7)【議決権の状況】  
 【発行済株式】

(2021年3月31日現在)

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	-	-	-
議決権制限株式(自己株式等)	-	-	-
議決権制限株式(その他)	-	-	-
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 66,100	-	単元株式数 100株
完全議決権株式(その他)	普通株式 112,869,400	1,128,694	同上
単元未満株式	普通株式 466,946	-	同上
発行済株式総数	113,402,446	-	-
総株主の議決権	-	1,128,694	-

- (注) 1. 「完全議決権株式(その他)」及び「単元未満株式」欄の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が、それぞれ2,600株(議決権の数26個)及び90株含まれております。
2. 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、役員向け株式報酬として株式交付信託が所有する当社株式64,900株(議決権の数649個)が含まれております。
3. 「単元未満株式」欄の普通株式には、当社所有の自己株式96株が含まれております。

【自己株式等】

(2021年3月31日現在)

所有者の氏名又は名称	所有者の住所	自己名義所有 株式数(株)	他人名義所有 株式数(株)	所有株式数の 合計(株)	発行済株式総数 に対する所有株 式数の割合(%)
(自己保有株式) 南海電気鉄道株式会社	大阪市中央区難波 五丁目1番60号	66,100	-	66,100	0.06
計	-	66,100	-	66,100	0.06

- (注) 1. 株主名簿上は、当社名義となっておりますが、実質的に所有していない株式が800株(議決権の数8個)あります。なお、当該株式数は、上記の「発行済株式」の「完全議決権株式(その他)」欄に含めております。
2. 役員向け株式報酬として株式交付信託が所有する当社株式64,900株は、上記自己保有株式には含まれておりません。

(8)【役員・従業員株式所有制度の内容】

役員向け株式報酬制度の概要

取締役(監査等委員である取締役及び社外取締役を除きます。)及び役付執行役員( ) (取締役兼務者及び国外居住者を除きます。)(以下「対象役員」といいます。)の報酬と当社の業績及び株式価値との連動性をより明確にし、対象役員が株価の変動による利益・リスクを株主の皆さまと共有することで、中長期的な業績の向上と企業価値の増大に貢献する意識を高めることを目的に、株式報酬制度を導入しております。

本制度においては、第102期定時株主総会終結の時から第102期定時株主総会終結後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終結の時までの3年間(以下「対象期間」といいます。)に在任する対象役員に対して当社株式が交付されます。その仕組みは、当社が金銭を拠出することにより設定する信託が、当社の自己株式の処分による方法又は取引所市場(立会外取引を含みます。)から取得する方法により当社株式を取得し、当社が各対象役員に付与するポイントの数に相当する数の当社株式が本信託を通じて各対象役員に対して交付されるものであります。

対象役員が当社株式の交付を受ける時期は、原則として対象役員が当社の取締役又は役付執行役員のいずれの地位からも退任した時であります。

なお、対象期間は、取締役会の決定により5年以内の期間を都度定めて延長することができることとしております。

( ) 下記「4 コーポレート・ガバナンスの状況等 (2) 役員状況 役員一覧」に記載の執行役員のうち上席執行役員以上の者

役員向け株式報酬制度により対象役員に取得させる予定の株式の総数又は総額は、対象期間において、対象役員に交付するために必要な当社株式の取得資金として当社が拠出する金額の上限は、合計金1億80百万円(1年あたり金60百万円相当)としております。

また、対象役員に付与されるポイント(役位等に応じて付与され、1ポイントは当社株式1株としております。)総数の上限は、合計72,000ポイント(1年あたり24,000ポイント相当)としており、信託を通じて取得される当社株式総数の上限は、合計72,000株(1年あたり24,000株相当)としております。

役員向け株式報酬制度による受益権その他権利を受けることができる者の範囲  
 対象役員

## 2【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】 会社法第155条第7号による普通株式の取得

### (1)【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (2)【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

### (3)【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(円)
当事業年度における取得自己株式	2,649	6,641,580
当期間における取得自己株式	754	1,811,251

(注) 当期間における取得自己株式には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取請求により取得した株式数は含めておりません。

### (4)【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(円)	株式数(株)	処分価額の総額(円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	-	-	-	-
消却の処分を行った取得自己株式	-	-	-	-
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	-	-	-	-
その他(単元未満株式の売渡請求)	58	149,462	-	-
保有自己株式数	66,196	-	66,950	-

(注) 1. 当期間におけるその他(単元未満株式の売渡請求)には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の売渡請求により処分した株式数は含めておりません。

2. 当事業年度及び当期間における保有自己株式数には、役員向け株式報酬として株式交付信託が所有する当社株式64,900株は含まれておりません。

3. 当期間における保有自己株式数には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取請求により取得した株式数及び売渡請求により処分した株式数は含めておりません。

### 3【配当政策】

当社は、鉄道事業を中心とする公共性の高い業種であるため、長期にわたる安定的な経営基盤の確保と財務体質の強化に努めつつ、収益のさらなる向上をはかることにより、株主の皆さまに対して安定的な配当を行うことを基本方針としております。

内部留保資金につきましては、鉄道事業の安全対策を中心とする設備投資に充当するほか、当社グループの持続的な成長のための投資、財務体質の強化等に充ててまいります。

配当の回数につきましては、中間配当及び期末配当の年2回の配当を基本として考えており、中間配当は取締役会、期末配当は株主総会を決定機関としております。なお、当社は、取締役会決議により毎年9月30日を基準日として、中間配当をすることができる旨を定款に定めております。

当事業年度の剰余金の配当につきましては、新型コロナウイルス感染拡大の影響により、当社グループの業績は大きく悪化し、この先の回復の見通しも不透明な状況ではあるものの、上記基本方針に基づき株主の皆さまへ安定的な配当を維持することを重視し、期末配当として当社普通株式1株につき25円（中間配当を見送り、期末配当としてまとめて年25円配当）といたしました。

当事業年度の剰余金の配当は、以下のとおりであります。

決議年月日	配当金の総額 (百万円)	1株当たりの配当額 (円)
2021年6月25日 定時株主総会決議	2,833	25.0

## 4【コーポレート・ガバナンスの状況等】

### (1)【コーポレート・ガバナンスの概要】

コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社は、コーポレート・ガバナンスの機能強化が重要な経営課題であるとの認識の下、法令遵守はもとより、透明性の高い経営、公正かつ合理的な意思決定、そしてこれらの監督機能の強化に努めております。当社は、東京証券取引所が定めるコーポレートガバナンス・コードの各原則を尊重し、コーポレート・ガバナンスについて不断の機能強化及び検証を行いながら、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上をめざしてまいります。なお、当社は、2021年6月25日開催の第104期定時株主総会における承認を得て、監査等委員会設置会社へ移行いたしました。

企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由

監査等委員会設置会社を採用し、取締役会において議決権を有する社外取締役の員数・比率をとともに高め、取締役会の監督機能の強化及び経営の透明性向上をはかるとともに、取締役会の業務執行決定権限の一部を取締役に委任し、業務執行の機動性を向上させることによって、モニタリング・ボードへの移行を志向してまいります。また、執行役員を業務執行の責任者と位置づけることにより、業務執行機能と監督機能を明確に分化しております。

取締役会は、安全輸送の確保を社会的使命とする当社の事業特性上、鉄道事業及び運輸安全マネジメントに精通した社内出身の取締役を相応数選任する一方、その過半数を社外取締役とするとともに、それぞれ構成員の過半数を監査等委員を含む社外取締役が占める指名委員会及び報酬委員会を設置することにより、指名・報酬をはじめとする経営の重要事項についての決定プロセスの公正性、客観性及び透明性を確保しております。

また、取締役会及び監査等委員会に対して、内部監査計画及び結果の報告を含む内部統制システムの運用状況について定期的に報告を行うなど、取締役会及び監査等委員会による経営の監督機能強化に努めております。

#### ア、業務執行

##### (ア) 取締役会

下記「(2) 役員の状況 役員一覧」に記載の社外取締役8名を含む取締役15名(うち監査等委員である取締役6名)で構成する取締役会(議長:代表取締役社長、事務局:総務広報部)は、原則月1回開催し、経営の基本方針ほか当社の業務執行の決定及び取締役の職務執行の監督を行っております。なお、当社は、定款の定め及び取締役会の決議に基づき、重要な業務執行の決定を取締役に委任することにより、業務執行の機動性向上をはかっております。

##### (イ) 常務会

取締役会の設定する経営の基本方針に基づき、重要な業務執行について社長が決定するための審議機関として、役付執行役員を構成員とする常務会(主宰者:社長、事務局:総務広報部)を週1回開催し、業務執行の全般的統制と経営判断の適正化に努めております。

##### (ウ) 指名委員会

指名委員会(委員長:社外取締役 園 潔、委員:代表取締役社長 遠北光彦、社外取締役 常陰均、同 肥塚見春及び社外取締役監査等委員 國部 毅)を設置し、指名プロセスの公正性・客観性・透明性を確保いたします。

次の事項に関しては、取締役会に先立ち、その内容について本委員会で審議いたします。

- ・ 取締役候補者の決定、代表取締役の選定並びに執行役員の選任
- ・ 取締役、執行役員の解任及び代表取締役の解職又は不再任の可否
- ・ 取締役会において決定された経営責任者のあり方及び選定方針に基づく経営責任者の後継者計画の具体的な運用状況

##### (エ) 報酬委員会

報酬委員会(委員長:社外取締役 常陰 均、委員:代表取締役社長 遠北光彦、社外取締役 園 潔、同 望月愛子及び社外取締役監査等委員 三木章平)を設置し、報酬決定プロセスの公正性・客観性・透明性を確保いたします。

個々の取締役(監査等委員である取締役を除きます。)の報酬及び役付執行役員報酬の決定に関しては、取締役会の決議をもって、代表取締役社長に一任されておりますが、その決定にあたっては本委員会の承認を経なければならないこととしております。また、役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針を改定する場合は、取締役会の決議に先立ち、その内容について本委員会で審議いたします。

#### イ、監査・監督

下記「(2) 役員の状況 社外役員の状況」及び「(3) 監査の状況」に記載のとおりであります。

#### ウ、当該体制を採用する理由

監査等委員会設置会社の採用をはじめとする上記の体制は、当社のコーポレート・ガバナンスをより強化・充実させるために、当社が志向するモニタリング・ボードに適した体制であると考えられることから、当該体制を採用しております。

#### 企業統治に関するその他の事項

##### ア、内部統制システムの整備の状況

###### (ア) 当社及び当社子会社の取締役等の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社及びグループ会社の健全な発展と企業倫理確立のため、「企業倫理規範」を制定するとともに、内部監査及びコンプライアンス経営の推進を担当する専任組織を設置しております。

この「企業倫理規範」の精神を定着させるための指針として、当社及びグループ会社の役職員一人ひとりの業務や行動レベルにまでブレイクダウンして示す「コンプライアンスマニュアル」の策定や研修等を通じて、反社会的勢力との関係遮断とコンプライアンス経営の理念浸透に努めておりますほか、法的・倫理的問題を早期に発見し、是正していくための体制として、役職員からの通報・相談を受け付ける「企業倫理ホットライン制度」を設置しております。

また、「コンプライアンス委員会」を設置し、コンプライアンス経営推進に向けた諸施策を審議するとともに、万一、重大なコンプライアンス違反が発生した場合には、同委員会において、その是正や再発防止策についての提言を行ってまいります。

このほか、財務報告の信頼性を確保するために必要な体制を適切に整備・運用するとともに、内部監査部門による有効性の評価を通じて、当該体制の維持・改善をはかってまいります。

###### (イ) 当社の取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

取締役会をはじめとする重要な会議の議事録、稟議書その他取締役及び執行役員の職務の執行に係る文書は、「文書規程」等の社内規則に従い、適切に作成のうえ、保存・管理を行っております。また、「セキュリティポリシー」を定め、当社が保有する情報資産を適切に保護し、情報資産の「機密性」、「完全性」及び「可用性」を確保するための体制を整えております。

###### (ウ) 当社及び当社子会社の損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、危機（重大事故及び災害を除く。）の発生を予防するとともに、発生した場合の会社及び役職員並びに旅客・顧客に対する被害を最小限にとどめるための包括的な規範として「危機管理指針」を定めるほか、重大事故及び災害の発生又は発生のおそれがある場合における対策組織、応急処理等を定めるとともに、災害発生時の旅客・顧客及び役職員の安全確保と早期復旧をはかり、被害を最小限に抑えることにより、企業の社会的責任を果たすことを目的として、「災害対策規程」を定めております。

また、「グループ会社管理規程」において、グループ会社の危機情報の把握に努め、「危機管理指針」に準拠して、グループ会社の危機管理を行わなければならない旨を定めております。

鉄道事業におきましては、輸送の安全を確保するために、「安全管理規程」を制定し、「安全推進委員会」を設置しております。今後、なお一層、安全管理マネジメントの推進に努めてまいります。

このほか、当社各部門の所管業務及びグループ会社の事業運営に付随するリスクの管理については、対応部門又は対応会社において必要に応じ、研修や規程・マニュアルの整備等を行っております。

###### (エ) 当社及び当社子会社の取締役等の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

当社は、業務活動の組織的かつ効率的な運営を実現するために、社内規則により、業務組織及び事務分掌並びに各職位に配置された者の責任・権限・義務等が明確に定められております。

また、監査等委員会設置会社を採用し、重要な業務執行の決定を代表取締役委任するとともに、執行役員制度を導入し、執行役員を業務執行の責任者と位置づけ、業務執行機能と監督機能を明確に分化することにより、業務執行の機動性向上をはかっております。取締役会の設定する経営の基本方針に基づき、重要な業務執行について審議するために、役付執行役員を構成員とする常務会を週1回開催するなど、業務執行の全般的統制と経営判断の適正化に努めております。

グループ会社の取締役の職務の執行にあたっては、「グループ会社指導方針」に基づき、経営の機動性及び自主性に配慮しつつ、事業規模・特性等を勘案したうえで、組織形態・機関設計の基本方針を定めております。また、財務報告の信頼性確保と業務の効率化を目的として、経理業務のシェアードサービスを導入しております。

このほか、経営の効率性向上の観点から、業務運営の状況を的確に把握し、その改善を促進していくために、当社内部監査部門による内部監査（グループ会社監査を含む。）を計画的に実施する体制を整えております。

(オ) 当社子会社の取締役等の職務の執行に係る事項の当社への報告に関する体制

「グループ会社指導方針」及び「グループ会社管理規程」に基づき、当社及びグループ会社間の意思疎通の連携を密にし、重要な設備投資案件をはじめ一定の経営上の重要な事項はあらかじめ当社の承認を必要としているほか、必要に応じて適宜報告を求めるものとしております。

(カ) その他企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社役員をグループ会社の役員又は幹部職員として派遣し、企業集団としての一体的経営及び効果的な統制に努めるとともに、準常勤監査役の配置やグループ会社監査役連絡会を通じて、グループ各社の監査役の機能強化と情報の共有化をはかっております。

また、「IT管理規程」を制定し、IT統制の確立に努めるほか、グループ会社に対する融資の実行にあたっては、当社審査委員会による厳格な審査手続を設けるなど、グループ全体としての業務の適正をはかっております。

(キ) 当社の監査等委員会の監査が実効的に行われることを確保するための体制

当社は、監査等委員会に関する事務を分掌する専任の組織として、監査等委員会事務局を設置しております。監査等委員会事務局は、「社則」により、社長その他の執行役員による指揮命令系統からは明確に分離され、その所属員は監査等委員の指揮命令に服するとともに、その異動及び評価については、常勤の監査等委員の同意を得ることとしております。

社長その他の執行役員及び使用人は、常勤の監査等委員に対し常務会その他重要な会議への出席を求め、これらの会議において、当社及びグループ経営上重要な業務の執行状況、営業成績及び財産の状況等を報告するほか、決裁後の稟議書及び内部監査報告書等重要な文書を回付する体制を整えております。また、監査等委員会又は常勤の監査等委員の求めに応じ、個別の経営課題に関する意見交換を行うこととしております。

「企業倫理ホットライン制度」の運用にあたっては、「企業倫理ホットライン制度規程」において、全ての役員は情報提供者に対して不利益・不当な扱いや報復・差別的行為をしてはならない旨を定めているほか、その運用状況について、定期的に常勤の監査等委員に報告することとしております。

当社は、監査等委員会の監査計画等に基づき、通常の監査費用について予算化する一方、監査等委員がその職務の執行のために弁護士、公認会計士その他社外の専門家に対して意見を求めた場合等、予算外で特別に生じた費用を請求したときは、当該請求に係る費用が監査等委員会の職務の執行に必要なでないと認められる場合を除き、不合理に支出を留保しないものとします。

イ、責任限定契約の内容の概要

当社は、会社法第427条第1項及び定款第26条の規定により、社外取締役 園 潔、同 常陰 均、同 肥塚見春、同 望月愛子、同 荒尾幸三、同 國部 毅、同 三木章平、同 井越登茂子との間で、同法第423条第1項の損害賠償責任を限定する契約を締結しております。当該契約に基づく損害賠償責任の限度額は、法令の定める額としております。

ウ、役員等賠償責任保険契約の内容の概要

当社は、会社のすべての役員を被保険者とする会社法第430条の3第1項に規定する役員等賠償責任保険契約を保険会社との間で締結しております。当該保険契約では、その職務の執行に関し責任を負うこと又は当該責任の追及に係る請求を受けることによって生ずることのある損害が補填されることとなり、被保険者のすべての保険料を当社が全額負担しております。次回更新時には、下記「(2) 役員状況 役員一覧」に記載の取締役15名が当該保険契約の被保険者に含まれることとなります。

エ、取締役の定数

取締役は15名以内とし、取締役のうち、監査等委員である取締役は6名以内とする旨を定款に定めております。

オ、取締役の選任の決議要件

取締役の選任決議は、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数をもって行う旨、及び累積投票によらないものとする旨を、それぞれ定款に定めております。

カ、株主総会決議事項のうち、取締役会で決議することができる事項

(ア) 自己の株式の取得

経済情勢の変化に対応して、機動的な自己の株式の取得を可能とするため、会社法第165条第2項の規定により、取締役会の決議によって市場取引等により自己の株式を取得することができる旨を定款に定めております。

(イ) 中間配当に関する事項

当社は、株主への利益還元のための機会を充実させるため、会社法第454条第5項に基づき、取締役会の決議により毎年9月30日を基準日として、中間配当をすることができる旨を定款に定めております。

キ、株主総会の特別決議要件

会社法第309条第2項に定める株主総会の特別決議要件について、議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の3分の2以上をもって行う旨を定款に定めております。これは、株主総会における特別決議の定足数を緩和することで、特別決議をより確実に行うことを目的とするものであります。

ク、会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

当事業年度末日現在の「会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」は、次のとおりであります。

(ア) 基本方針の内容

当社は、当社の支配権の移転を伴う買収提案についての判断は、最終的には当社の株主全体の意思に基づいて行われるべきものと考えております。また、当社は、当社株式の大量買付であっても、当社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、これを否定するものではありません。

しかしながら、株式の大量買付の中には、その目的等から見て企業価値や株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすもの、株主に株式の売却を事実上強要するおそれがあるもの、対象会社の取締役会や株主が株式の大量買付の内容等について検討しあるいは対象会社の取締役会が代替案を提案するための十分な時間や情報を提供しないもの等、対象会社の企業価値及び株主共同の利益に資さないものも少なくありません。

特に、当社が企業価値を確保・向上させるためには、沿線住民を核とする顧客及び地域社会との良好な信頼関係を維持・強化していくことが必要であり、また、鉄道事業者としての最大の使命である安全輸送を確保することが何よりも重要であります。当社株式の大量買付を行う者が、当社グループの財務及び事業の内容を理解するのはもちろんのこと、こうした当社の企業価値の源泉を理解したうえで、これらの中長期的に確保し、向上させられるのであれば、当社の企業価値ひいては株主共同の利益は毀損されることになりません。

当社は、このような当社の企業価値及び株主共同の利益に資さない大量買付を行う者は、当社の財務及び事業の方針の決定を支配する者として不適切であり、このような者による大量買付に対しては、金融商品取引法、会社法その他関係法令に従い、適切な措置を講じることにより、当社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ます。

(イ) 基本方針実現のための取組みの具体的な内容の概要

a. 基本方針の実現に資する特別な取組み

当社グループでは、企業価値向上に向けた取組みといたしまして、当社グループの10年後のありたき姿として「南海グループ経営ビジョン2027」を策定するとともに、その実現に向けた第一段階の取組みとして、当初3年間（2018年度～2020年度）を対象期間とする中期経営計画「共創136計画」を策定し、推進してまいりました。しかしながら、2020年初頭以降の新型コロナウイルスの感染拡大によって、これまでの延長線上にはない、先行き不透明な経営環境に直面していることから、2021年度をスタートとする次期中期経営計画の具体化は見送り、上記「第2 事業の状況 1 経営方針、経営環境及び対処すべき課題等 (3) 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題」に記載のとおり、同年度の1年間を対象とする短期計画を策定し、推進しております。

b. 基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及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

当社は、基本方針に照らして不適切な者によって当社の財務及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、当社株式の大量買付行為を行おうとする者に対して、株主の皆さまや取締役会が大量買付の内容等について検討するために必要な情報の提供を求めます。取締役会は、当該情報等に基づき、必要に応じて買収者と協議・交渉を行い、取締役会の意見を株主の皆さまに提示いたします。そのうえで、株主の皆さまが適切に判断するための十分な時間の確保に努めるなど、金融商品取引法、会社法その他関係法令にしたがい、適切な措置を講じてまいります。

(ウ) 上記各取組みに対する当社取締役会の判断及びその理由

上記(イ)のaに記載した「南海グループ経営ビジョン2027」並びに前期中期経営計画「共創136計画」及び「2021年度計画」は、いずれも当社の企業価値及び株主共同の利益を継続的かつ持続的に向上させるための具体的方策として策定したものであり、まさに基本方針の実現に資するものであります。

また、上記(イ)のbに記載の取組みは、当社株式の大量買付が行われる場合に、株主の皆さまが適切な判断をするために必要かつ十分な情報と時間を確保するとともに、大量買付行為を行おうとする者との交渉の機会を確保すること等を通じて、当社の企業価値及び株主共同の利益に反する買収を抑止し、当社の企業価値及び株主共同の利益を確保・向上させることを目的としております。

したがって、これらの取組みや各施策は、基本方針に沿い、当社の株主共同の利益に合致するものであり、当社の会社役員の地位の維持を目的とするものではありません。



( 2 ) 【 役員の状況】

役員一覧

男性12名 女性3名 ( 役員のうち女性の比率20% )

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (うち、株式報酬 制度に基づく交付 予定株式の数) (百株)
代表取締役兼CEO	遠北 光彦	1954年9月9日生	1978年4月 当社入社 2013年6月 当社取締役 2015年6月 当社代表取締役兼CEO(現) 2015年6月 当社取締役社長 2019年6月 当社社長(現) 2019年6月 当社リスク管理室担当(現)	注3	188 (77)
代表取締役	高木 俊之	1960年6月5日生	1983年4月 当社入社 2011年6月 当社取締役 2013年6月 当社常務取締役 2017年6月 当社代表取締役(現) 2017年6月 当社専務取締役 2019年6月 当社専務執行役員(現) 2021年6月 当社まち共創本部長(現)	注3	135 (38)
代表取締役	芦辺 直人	1962年1月23日生	1984年4月 当社入社 2015年6月 当社取締役 2017年6月 当社常務取締役 2019年6月 当社取締役 2019年6月 当社常務執行役員 2021年6月 当社代表取締役(現) 2021年6月 当社専務執行役員(現) 2021年6月 当社グループ統括室長(現) 人財戦略部長(現)	注3	77 (32)
取締役	梶谷 知志	1964年3月11日生	1987年4月 当社入社 2016年6月 当社経営企画部長 2017年6月 当社取締役(現) 2019年6月 当社上席執行役員 2019年6月 当社鉄道営業本部長(現) 2020年6月 当社常務執行役員(現)	注3	67 (30)
取締役	大塚 貴裕	1969年1月5日生	1992年4月 当社入社 2017年6月 当社経営企画部長 2018年6月 当社経理部長 2019年6月 当社執行役員 2020年6月 当社上席執行役員(現) 2021年6月 当社取締役(現) 2021年6月 当社経営政策室長(現)	注3	23 (15)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (うち、株式報酬 制度に基づく交付 予定株式の数) (百株)
取締役	園 潔	1953年4月18日生	1976年4月 株式会社三和銀行入行 2015年6月 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ取締役代表執行役会長 2017年6月 当社取締役(現) 2019年4月 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ取締役執行役常務 2019年4月 株式会社三菱UFJ銀行取締役会長(2021年4月退任) 2019年6月 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ常務執行役員(2021年4月退任) 2021年4月 株式会社三菱UFJ銀行特別顧問(現)	注3	-
取締役	常陰 均	1954年8月6日生	1977年4月 住友信託銀行株式会社入社 2011年4月 三井住友トラスト・ホールディングス株式会社取締役会長 2012年4月 三井住友信託銀行株式会社取締役社長 2017年4月 同社取締役 2017年6月 同社取締役会長(2021年3月退任) 2017年6月 三井住友トラスト・ホールディングス株式会社取締役(2021年6月退任) 2019年6月 当社取締役(現) 2021年4月 三井住友信託銀行株式会社特別顧問(現)	注3	-
取締役	肥塚 見春	1955年9月2日生	1979年4月 株式会社高島屋入社 2013年9月 同社専務取締役 2016年3月 同社取締役(2016年5月退任) 2019年6月 当社取締役(現)	注3	4
取締役	望月 愛子	1979年5月22日生	2002年4月 中央青山監査法人入所 2005年4月 公認会計士登録 2007年8月 株式会社経営共創基盤入社 2016年10月 同社共同経営者(パートナー)マネージングディレクター(現) 2018年7月 株式会社IGPIテクノロジー代表取締役CEO(現) 2021年6月 当社取締役(現)	注3	-

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (うち、株式報酬 制度に基づく交付 予定株式の数) (百株)
取締役 監査等委員(常勤)	岩井 啓一	1960年4月2日生	1983年4月 当社入社 2009年6月 当社経理部長 2011年6月 当社取締役 2013年6月 当社常務取締役 2019年6月 当社常任監査役(常勤) 2021年6月 当社取締役監査等委員(常勤)(現)	注4	107
取締役 監査等委員(常勤)	浦井 啓至	1963年7月18日生	1986年4月 当社入社 2018年6月 当社計画管理部長兼IT推進部長 2019年6月 当社執行役員 2019年6月 当社リスク管理室長 2020年6月 当社常任監査役(常勤) 2021年6月 当社取締役監査等委員(常勤)(現)	注4	22
取締役 監査等委員	荒尾 幸三	1946年1月20日生	1971年7月 弁護士登録 1996年4月 大阪弁護士会副会長(1997年3月退任) 2010年6月 当社監査役 2021年6月 当社取締役監査等委員(現)	注4	2
取締役 監査等委員	國部 毅	1954年3月8日生	1976年4月 株式会社住友銀行入行 2003年6月 株式会社三井住友銀行執行役員 2006年10月 同行常務執行役員 2007年4月 株式会社三井住友フィナンシャル グループ常務執行役員 2007年6月 同社取締役 2009年4月 株式会社三井住友銀行取締役兼 専務執行役員 2011年4月 同行頭取兼最高執行役員(2017年4月 退任) 2017年4月 株式会社三井住友フィナンシャル グループ取締役社長 2017年6月 同社取締役執行役社長 2019年4月 同社取締役会長(現) 2020年6月 当社監査役 2021年6月 当社取締役監査等委員(現)	注4	-
取締役 監査等委員	三木 章平	1960年3月30日生	1982年4月 日本生命保険相互会社入社 2015年3月 同社取締役専務執行役員 2016年3月 同社取締役(2016年7月退任) 2016年4月 三井生命保険株式会社(現大樹生命 保険株式会社)代表取締役副社長 執行役員(2018年3月退任) 2018年6月 公益財団法人日本生命済生会 理事長(現) 2021年6月 当社取締役監査等委員(現)	注4	-
取締役 監査等委員	井越 登茂子	1953年12月12日生	1980年4月 検事任官 2009年1月 松江地方検察庁検事正 2011年4月 最高検察庁検事 2011年11月 津地方検察庁検事正 (2012年11月検事退官) 2013年2月 弁護士登録 (2020年3月弁護士登録取消し) 2021年6月 当社取締役監査等委員(現)	注4	-
計					626 (192)

(注) 1. 当社は、2021年6月25日開催の第104期定時株主総会における承認を得て、監査等委員会設置会社に移行しております。

2. 取締役 園 潔、同 常陰 均、同 肥塚見春、同 望月愛子、同 荒尾幸三、同 國部 毅、同 三木章平及び同 井越登茂子は、社外取締役であります。

3. 2021年3月期に関する定時株主総会終結の時から2022年3月期に関する定時株主総会終結の時までであります。
4. 2021年3月期に関する定時株主総会終結の時から2023年3月期に関する定時株主総会終結の時までであります。
5. 所有株式数には、( )内に表示している株式報酬制度に基づき退任時に交付される予定の株式の数を含めて表示しております。なお、本制度に基づき交付される予定の株式に係る議決権は、役員に将来交付されるまでの間、行使されることはありません。また、交付される予定の株式の30%に相当する株式は、納税資金確保のために市場で売却されたうえで、その売却代金が各役員に交付される予定です。
6. 当社は、上記「(1)コーポレート・ガバナンスの概要 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由」に記載のとおり、執行役員制度を導入しております。提出日現在の執行役員の構成は次のとおりであります。

( \* 印は取締役兼務者 )

地位	氏名	担当業務
社長 *	遠北 光彦	リスク管理室担当
専務執行役員 *	高木 俊之	まち共創本部長
専務執行役員 *	芦辺 直人	グループ統括室長、人財戦略部長
常務執行役員 *	梶谷 知志	鉄道営業本部長
上席執行役員	清原 康仁	まち共創本部副本部長
上席執行役員 *	大塚 貴裕	経営政策室長
上席執行役員	二栢 義典	不動産営業本部長
上席執行役員	西川 孝彦	イノベーション創造室長
上席執行役員	岡嶋 信行	鉄道営業本部副本部長、運輸車両部長
執行役員	岡本 圭祐	リスク管理室長
執行役員	和田 真治	イノベーション創造室副室長、新規事業部長
執行役員	川田 均	まち共創本部副本部長、開発部長
執行役員	斉藤 裕典	社長室長
執行役員	鈴木 一明	グループ統括室副室長、人事部長
執行役員	小林 淳	イノベーション創造室副室長、業務改革部長、 鉄道営業本部統括部長、不動産営業本部統括部長
執行役員	加賀 至	鉄道営業本部副本部長
執行役員	松本 保幸	経営政策室副室長、経営戦略部長

#### 社外役員の状況

##### ア、独立性に関する基準又は方針及び選任状況に関する当社の考え方

当社が定める社外取締役の独立性判断基準は、次のとおりであります。

( 独立性に関する基準 )

社外取締役の選任にあたっては、当社との間に重要な利害関係がないこと及び東京証券取引所が独立役員の届出にあたって定める独立性基準に該当しないことを前提としながら、安全輸送の確保を社会的使命とする鉄道事業をはじめ、多岐にわたる当社グループの事業における業務執行を監督又は監査するうえで必要となる見識や経験を有すること、及び株主の皆さまからの負託に応えるべく、独立した立場から期待される役割を適切に果たすために、積極的に活動する意欲や資質を有することを要件といたします。

これに基づき、当社は、独立性を有する社外取締役を選任しており、当社のコーポレート・ガバナンス体制の維持向上に、十分機能し得る選任状況であると考えております。

イ、企業統治において果たす機能及び役割並びに当社との人的関係、資本的関係又は取引関係その他の利害関係  
社外取締役が企業統治において果たす機能及び役割並びに当社との利害関係につきましては、次のとおりで  
あります。なお、社外取締役の当社株式の所有状況につきましては、上記「(2) 役員の状況 役員一覧」  
において記載のとおりであります。

(ア) 社外取締役 園 潔

同氏は、銀行の経営者として培った幅広い見識に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロール  
を及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社グループの経営全般に対する的確な助言と監督をい  
ただけるものと考え、社外取締役として選任しております。また、同氏には、指名委員会の委員長及び報酬  
委員会の委員として、当社経営陣の指名及び報酬についての検討にあたり、その幅広い見識からの関与・助  
言を期待しております。

同氏は、株式会社三菱UFJ銀行の特別顧問であります。当社は、株式会社三菱UFJ銀行との間で資金  
借入等の取引を行っており、2021年3月31日現在における当社の同行からの借入残高は、29,643百万円であ  
ります。

また、同行は、当社の大株主であり、2021年3月31日現在における所有株式数等は、上記「1 株式等の  
状況 (6) 大株主の状況」において記載のとおりであります。

一方、当社は、株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループの株式を保有しており、その保有状況は、  
下記「(5) 株式の保有状況」において記載のとおりであります。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(イ) 社外取締役 常陰 均

同氏は、銀行の経営者として培った幅広い見識に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロール  
を及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社グループの経営全般に対する的確な助言と監督をい  
ただけるものと考え、社外取締役として選任しております。また、同氏には、指名委員会の委員及び報酬委  
員会の委員長として、当社経営陣の指名及び報酬についての検討にあたり、その幅広い見識からの関与・助  
言を期待しております。

同氏は、三井住友信託銀行株式会社の特別顧問であります。当社は、三井住友信託銀行株式会社との間で  
資金借入等の取引を行っており、2021年3月31日現在における当社の同社からの借入残高は、26,846百万円  
であります。

また、同社は、当社の大株主であり、2021年3月31日現在における所有株式数等は、上記「1 株式等の  
状況 (6) 大株主の状況」において記載のとおりであります。

一方、当社は、三井住友トラスト・ホールディングス株式会社の株式を保有しており、その保有状況は、  
下記「(5) 株式の保有状況」において記載のとおりであります。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(ウ) 社外取締役 肥塚見春

同氏は、百貨店の経営者として培った幅広い見識に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロー  
ルを及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社グループの経営全般に対する的確な助言と監督を  
いただけるものと考え、社外取締役として選任しております。また、同氏には、指名委員会の委員として、  
当社経営陣の指名についての検討にあたり、その幅広い見識からの関与・助言を期待しております。

同氏は、株式会社高島屋の出身者であります。現在は同社の業務執行者ではありません。当社は、同社  
との間で、同社の大阪店及び堺店にかかる建物賃貸借等の取引を行っております。

また、当社は、同社の株式を保有しており、その保有状況は、下記「(5) 株式の保有状況」において記  
載のとおりであります。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(エ) 社外取締役 望月愛子

同氏は、公認会計士としての専門的知見とコンサルタントとして培った幅広い見識に基づき、当社経営陣  
との間で相互に著しいコントロールを及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社グループの経営  
全般に対する的確な助言と監督をいただけるものと考え、社外取締役として選任しております。また、同氏  
には、報酬委員会の委員として、当社経営陣の報酬についての検討にあたり、その幅広い見識からの関与・  
助言を期待しております。

同氏は、株式会社経営共創基盤の共同経営者(パートナー)マネージングディレクターであります。当社  
は、同社に対して、コンサルティング業務を委託した実績があります。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(オ) 社外取締役監査等委員 荒尾幸三

同氏は、弁護士としての専門的知見と長年にわたり企業法務に携わってこられた豊富な経験に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロールを及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社における監査・監督の実効性を高めていただけるものと考え、社外取締役監査等委員として選任しております。また、同氏には、監査等委員会の委員長として、同委員会の公正性・客観性を確保し、その実効性向上に貢献いただくことを期待しております。

同氏は、当社の連結子会社である住之江興業株式会社の監査役であります。

なお、当社は、同氏が所属する中之島中央法律事務所との間で顧問契約を締結しておりますが、当該契約において、同氏が当社の社外取締役在任中は、当社の顧問担当となることはできず、また、同氏及び同氏以外の顧問担当の弁護士が、当社の業務に関してその職務上知り得た事項については、互いに交換してはならない旨を定めております。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(カ) 社外取締役監査等委員 國部 毅

同氏は、銀行の経営者として培った幅広い見識に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロールを及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社における監査・監督の実効性を高めていただけるものと考え、社外取締役監査等委員として選任しております。また、同氏には、指名委員会の委員として、当社経営陣の指名についての検討にあたり、その幅広い見識からの関与・助言を期待しております。

同氏は、株式会社三井住友銀行の出身者であります。現在は同行の業務執行者ではありません。当社は、同行との間で資金借入等の取引を行っており、2021年3月31日現在における当社の同行からの借入残高は、24,874百万円であります。

また、同行は、当社の大株主であり、2021年3月31日現在における所有株式数等は、上記「1 株式等の状況（6）大株主の状況」において記載のとおりであります。

一方、当社は、同行の親会社である株式会社三井住友フィナンシャルグループの株式を保有しており、その保有状況は、下記「（5）株式の保有状況」において記載のとおりであります。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(キ) 社外取締役監査等委員 三木章平

同氏は、生命保険会社の業務執行取締役として培った幅広い見識に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロールを及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社における監査・監督の実効性を高めていただけるものと考え、社外取締役監査等委員として選任しております。また、同氏には、報酬委員会の委員として、当社経営陣の報酬についての検討にあたり、その幅広い見識からの関与・助言を期待しております。

同氏は、日本生命保険相互会社の出身者であります。現在は同社の業務執行者ではありません。当社は、同社との間で資金借入等の取引を行っており、2021年3月31日現在における当社の同社からの借入残高は、15,852百万円であります。

また、同社は、当社の大株主であり、2021年3月31日現在における所有株式数等は、上記「1 株式等の状況（6）大株主の状況」において記載のとおりであります。

その他、同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

(ク) 社外取締役監査等委員 井越登茂子

同氏は、法曹界における豊富な経験と専門的知見に基づき、当社経営陣との間で相互に著しいコントロールを及ぼし得るような関係のない独立した立場から、当社における監査・監督の実効性を高めていただけるものと考え、社外取締役監査等委員として選任しております。また、同氏には、主としてコンプライアンスの視点からの助言・提言を期待しております。

同氏と当社との間に、記載すべき利害関係はありません。

ウ、監督又は監査と内部監査、監査等委員会監査及び会計監査の相互連携の状況

(ア) 監督又は監査と内部監査の相互連携

取締役会及び監査等委員会は、内部監査部門から監査計画を聴取するとともに、計画に基づく監査の報告を受けるほか、監査等委員会は、必要に応じ、内部監査部門及びコンプライアンス経営推進部門に対し説明を求めることとしております。

(イ) 監督と監査等委員会監査（社外取締役監査等委員による監査を含む。）の相互連携

監査等委員会監査の実効性の確保をはかるため、代表取締役、監査等委員でない社外取締役及び監査等委員会による意見交換会を開催することとしております。

(ウ) 監督又は監査と会計監査の相互連携

監査等委員会は、会計監査人から監査計画を聴取することとしており、これを監査等委員でない社外取締役も傍聴することとしております。社外取締役及び取締役監査等委員は、監査計画について意見交換を行うほか、必要に応じ、会計監査人との間で質疑応答を行うこととしております。

エ、監督又は監査と内部統制部門との関係

社外取締役又は社外取締役監査等委員による監督又は監査を実効性あるものとするため、総務広報部長は、取締役会の事務局として、社外取締役に対して、可能な範囲で取締役会資料の事前配布を行うとともに、必要に応じて、議案及びその内容について、担当役員等により事前に説明を行う機会を設けます。以上のような取組みにより、取締役会における意思決定手続の適正性確保に努めております。

(3) 【監査の状況】

監査等委員会監査の状況

当社は、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上をめざしており、コーポレート・ガバナンスの強化・充実の一環として、2021年6月25日開催の第104期定時株主総会における承認を得て、監査等委員会設置会社へ移行いたしました。

監査等委員会は、社外取締役4名を含む6名の監査等委員で組織し、監査等委員会が選定する監査等委員が当社及び子会社の業務及び財産の状況を調査するとともに、監査等委員会で審議、決議を行うなどして、取締役の職務執行を監査いたします。また、監査等委員会の職務を補助する体制として、専任スタッフを配置するとともに、当該専任スタッフの独立性を確保するため、その異動、評価等に関しては、監査等委員と事前に協議を行うこととしております。なお、監査等委員 岩井啓一は、当社の経理部門に長く従事し、経理部長及び経理担当役員を務めた経験から、財務及び会計に関する相当程度の知見を有しております。

当事業年度におきましては、監査役会設置会社として、監査役5名で構成される監査役会（議長：常任監査役（常勤）、事務局：監査役室）を、原則月1回開催し、職務執行の監査を行っております。

当事業年度において当社は監査役会を13回開催しており、個々の監査役の出席状況は次のとおりです。

	氏名	開催回数	出席回数
常任監査役	勝山 正章	3回	3回
常任監査役	岩井 啓一	13回	13回
常任監査役	浦井 啓至	10回	10回
社外監査役	奥 正之	3回	3回
社外監査役	荒尾 幸三	13回	13回
社外監査役	饗庭 浩二	13回	13回
社外監査役	國部 毅	10回	8回

監査役会における主な検討事項は、監査報告、監査に関する基本事項、「共創136計画」の進捗状況、常務会議案及び報告事項、会計監査人の監査状況、会計監査人の評価、内部監査等の状況及び次年度計画などでありま

内部監査の状況

経営の効率性向上の観点から、業務運営の状況を的確に把握し、その改善を促進していくとともに、コンプライアンス経営の維持及び増進を目的として、リスク管理室長のもと内部監査部門（所属員14名）及びコンプライアンス経営推進部門（所属員5名）が連携して、期初に策定する監査計画に基づき、内部監査（グループ会社監査を含む。）を実施する体制を整えております。監査計画の策定に際しては、当社及び当社グループが抱えるリスクや法令改正等を勘案し、基本方針、具体的施策及び監査テーマを定めることとしております。

会計監査の状況

ア、会計監査人の名称

有限責任 あずさ監査法人

イ、継続監査期間

52年間

上記は、調査が著しく困難であったため、現在の会計監査人である有限責任 あずさ監査法人の前身（の1つ）である朝日会計社が監査法人組織になって以降の期間について記載したものであります。

ウ、業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 近藤 康仁（継続監査年数1年）

指定有限責任社員 北村 圭子（継続監査年数3年）

エ、監査業務に係る補助者の構成

監査業務に係る補助者は、会計監査人の選定基準に基づき決定されており、具体的には公認会計士12名、日本公認会計士協会準会員11名及びその他2名を主たる構成員としております。

オ、会計監査人の選定方針と理由

監査役会は、会計監査人の独立性や職務の遂行が適正に行われることを確保するための体制等の品質管理体制のほか、監査計画が当社の事業内容に対するリスクを反映した内容であるか、監査報酬見積額が適切であるか等を勘案し、会計監査人を選定することとしております。

なお、解任又は不再任の決定の方針については、次のとおりであります。

(会計監査人の解任又は不再任の決定の方針)

監査役会は、会計監査人が会社法第340条第1項各号に該当すると判断したときは、監査役全員の同意に基づき、会計監査人を解任いたします。

そのほか、会計監査人が職務を適切に遂行することが困難であると認められる場合、又は監査の適正性をより高めるために会計監査人の変更が妥当であると判断される場合には、監査役会は、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定することとしており、監査等委員会設置会社への移行後においても同様の方針を定めております。

カ、監査役及び監査役会による会計監査人の評価

監査役会は、会計監査人に対し、その独立性や品質管理の状況、職務遂行体制の適正性の説明を求め、整備・運用状況を確認しております。また、常任監査役は、上記「ウ、業務を執行した公認会計士」及び「エ、監査業務に係る補助者の構成」に記載の監査チームとの定例の意見交換会、事業所・グループ会社等の往査や棚卸への同行を通じて、監査計画に基づく会計監査の実施状況を把握しております。このような取組みを通じ、毎年3月開催の監査役会において、経理部門及び内部監査部門から聴取した会計監査人に対する所見や会計監査人から提出を受ける「会計監査人の評価に関する説明書」をもとに、会計監査人の評価を行っており、監査等委員会設置会社への移行後においても同様の取り組みを行ってまいります。

監査報酬の内容等

ア、監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	80	0	80	1
連結子会社	67	3	68	3
計	147	4	148	5

イ、当社における非監査業務の内容

(前連結会計年度)

コンフォートレター作成業務

(当連結会計年度)

コンフォートレター作成業務

ウ、連結子会社における非監査業務の内容

(前連結会計年度)

財務内容の助言・指導業務

(当連結会計年度)

財務内容の助言・指導業務

エ、監査公認会計士等と同一のネットワーク（KPMGネットワーク・ファーム）に属する組織に対する報酬  
 （ア、監査公認会計士等に対する報酬を除く）

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）	監査証明業務に基づく報酬（百万円）	非監査業務に基づく報酬（百万円）
提出会社	-	1	-	0
連結子会社	-	0	-	2
計	-	2	-	3

オ、当社における非監査業務の内容

（前連結会計年度）

税務関連業務

（当連結会計年度）

税務関連業務

カ、連結子会社における非監査業務の内容

（前連結会計年度）

税務関連業務

（当連結会計年度）

税務関連業務

キ、その他の重要な監査証明業務に基づく報酬の内容

前連結会計年度及び当連結会計年度において、該当事項はありません。

ク、監査報酬の決定方針

監査報酬については、前事業年度の監査方法等の実績を分析・評価したうえで、会計監査人から監査項目、監査対象、監査実施範囲、監査時間・日数等、監査計画の内容及び監査体制を聴取して、監査の効率性及び見積りの相当性等を検証し、会計監査人と協議のうえ、決定することとしております。

ケ、監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査役会は、前事業年度の監査方法等の実績を分析・評価し、さらに期初の監査計画と実績・監査結果の対比を踏まえ、当事業年度の監査計画における監査時間・配員計画のほか、会計監査人の監査の品質等を検討した結果、報酬額の見積りは相当であると判断し、報酬等の額に同意しております。

内部監査、監査等委員会監査及び会計監査の相互連携の状況

ア、内部監査と監査等委員会監査（社外取締役監査等委員による監査を含む。）の相互連携

監査等委員会は、内部監査部門及びコンプライアンス経営推進部門が策定する監査計画を聴取するとともに、計画に基づく監査の報告を受け、必要に応じ説明を求めるほか、実地監査への立会や意見交換を行うなど、監査等委員会監査と内部監査の相互連携を密にして、両者あいまって監査の実効をあげ、自主的な監視機能の強化に努めてまいります。

イ、監査等委員会監査（社外取締役監査等委員による監査を含む。）と会計監査の相互連携

監査等委員会は、会計監査人から監査計画を聴取するとともに、これに基づく監査報告を四半期に1回受け、質疑応答を行う予定です。また、必要に応じ、会計監査人が実施する実地監査に立ち会うほか、会計監査人との間で会合の場を設け、監査等委員が業務監査で知り得た情報を会計監査人に伝え、また会計監査人が会計監査で知り得た情報を監査等委員に伝えるなど、相互連携を密にすることにより、監査等委員会監査及び会計監査双方の質的向上を期してまいります。

ウ、内部監査と会計監査の相互連携

内部監査部門は、毎年7月に会計監査人の監査計画を把握するとともに、監査等委員や関係部門とともに監査実施状況についての報告を受けることとしております。また、必要に応じ、会計監査人が実施する実地監査に立ち会い、会計監査人との間で連携強化をはかっております。

内部監査、監査等委員会監査及び会計監査と内部統制部門との関係

ア、内部監査と内部統制部門との関係

内部監査部門は、内部統制システムに係る各体制の整備・運用を所管する各部門を対象に、当該各体制が適正に整備され、有効に運用されているか監査を実施し、監査対象部門の部課長及びその関係者は、当該監査が円滑かつ迅速に実施できるよう協力しなければならないこととしております。なお、当該監査の結果は、内部監査部門から代表取締役社長に対して、速やかに報告されます。また、内部監査（グループ会社監査を含む。）の実施にあたっては、必要に応じて、内部監査部門とコンプライアンス経営推進部門が連携して、監査の実効性確保に努めております。

イ、監査等委員会監査と内部統制部門との関係

常勤の監査等委員は、内部統制システムに係る各体制の整備・運用を所管する各部門の担当役員、部長及びグループ会社の社長を対象に、個別にヒアリングを行い、当該各体制の有効性の確認を行うことができる体制を整えてまいります。

ウ、会計監査と内部統制部門との関係

内部監査部門及び経理部門の担当役員、部課長及びその関係者は、会計監査人が実施する会計監査又は実地監査が、円滑かつ効率的に行われるよう協力する体制を整えております。

#### (4) 【役員の報酬等】

役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

##### ア、役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の内容及び決定方法

当社は、2021年5月13日開催の取締役会及び同年6月25日開催の第104期定時株主総会における決議に基づき、次のとおり役員の個人別の報酬等の額又はその算定方法等の決定に関する方針を定めております。

取締役（監査等委員である取締役を除く。以下同じ）及び役付執行役員（執行役員のうち上席執行役員以上の者）の報酬を監督給と執行給に区分する。

##### (ア) 監督給

取締役に対して、職責に応じた固定額を金銭で毎月支給する。

##### (イ) 執行給

基本報酬、賞与及び株式報酬で構成し、役付執行役員に対して支給する。

報酬の構成割合については、業績向上へのインセンティブを高めること、株主価値や株価を意識した経営の浸透をはかることを勘案して、基本報酬60：賞与25：株式報酬15とする。

##### a. 基本報酬

役割・責任に応じた固定額を、金銭で毎月支給する。

##### b. 賞与

当該事業年度の会社業績と個人業績に基づき算定した額を、当該事業年度に係る定時株主総会終了後に一括して金銭で支給する。会社業績部分と個人業績部分の比率は、70：30とする。但し、社長は会社業績のみで算定する。

##### (a) 会社業績部分

会社業績部分は、条件指標があらかじめ定める水準をクリアした場合に、目標指標の達成状況に応じて算定し、支給する。

##### 条件指標

事業年度ごとに一定水準の利益が確保され、株主の皆さまに安定的な配当が行えることを支給の条件として考え、親会社株主に帰属する当期純利益を条件指標とする。当該事業年度の親会社株主に帰属する当期純利益が、過去5年間における最高値及び最低値を除いた平均値の70%を下回った場合、会社業績部分に係る賞与は支給しない。

##### 目標指標

「南海グループ経営ビジョン2027」の達成に向けたインセンティブを高めるため、同ビジョンの数値目標である連結営業利益を目標指標とする。期初に策定する予算に対する達成率について、80%から120%の間で直線的（比例的）に支給率に反映させることとし、標準額を100%とした場合、支給額は50%から150%の間で変動する。なお、達成率が80%を下回った場合、会社業績部分に係る賞与は支給しない。

##### (b) 個人業績部分

各人が毎年度定める目標の総合達成度を社長が4段階で評価し、その評価に基づき支給率を決定する。標準額を100%とした場合、支給額は0%又は70%から130%の間で変動する。

##### c. 株式報酬

役付執行役員の報酬と当社の業績及び株式価値との連動性をより明確にし、役付執行役員が株価の変動による利益・リスクを株主の皆さまと共有することで、中長期的な業績の向上と企業価値の増大に貢献する意識を高めることを目的に、株式報酬制度を導入する。

本制度においては、第102期定時株主総会終結の時から第102期定時株主総会終結後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終結の時までの3年間（以下「対象期間」という。）に在任する役付執行役員に対して当社株式が交付される。その仕組みは、当社が金銭を拠出することにより設定する信託が、当社の自己株式の処分による方法又は取引所市場（立会外取引を含む。）から取得する方法により当社株式を取得し、当社が各役付執行役員に付与するポイントの数に相当する数の当社株式が本信託を通じて各役付執行役員に対して交付される。

役付執行役員が当社株式の交付を受ける時期は、原則として当該役付執行役員の退任時とする。

なお、対象期間は、取締役会の決定により、5年以内の期間を都度定めて延長することができることとする。

#### イ、役員の報酬等に関する株主総会の決議年月日及び当該決議の内容

取締役（監査等委員である取締役を除きます。）の報酬額につきましては、2021年6月25日開催の第104期定時株主総会において、限度額を年額5億14百万円（うち社外取締役50百万円。使用人分給与は含まず。）

（当時の対象員数9名（うち社外取締役4名））と設定しております。

また、同総会において、上記とは別枠で、信託を用いた株式報酬制度の導入を決議しております。当該決議の内容の概要は、次のとおりであります。

（ア）本制度の対象者

取締役（監査等委員である取締役及び社外取締役を除きます。）（対象員数5名）

（イ）対象期間

同総会終結の時から同総会終結後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終結の時まで

（ウ）上記（イ）の対象期間において、上記（ア）の対象者に交付するために必要な当社株式の取得資金として当社が抛出する金銭の上限

合計金1億50百万円（1年あたり金50百万円相当）

（エ）当社株式の取得方法

自己株式の処分による方法又は取引所市場（立会外取引を含みます。）から取得する方法

（オ）上記（ア）の対象者に付与されるポイント総数の上限

1年あたり20,000ポイント

（カ）ポイント付与基準

役位等に応じたポイントを付与

（キ）上記（ア）の対象者に対する当社株式の交付時期

原則として退任時

監査等委員である取締役の報酬額につきましては、2021年6月25日開催の第104期定時株主総会において、限度額を年額90百万円（当時の対象員数6名）と設定しております。

ウ、役員報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の決定権限を有する者の氏名又は名称、その権限の内容及び裁量の範囲

取締役（監査等委員である取締役を除きます。）の報酬額につきましては、上記「イ、役員報酬等に関する株主総会の決議年月日及び当該決議の内容」に記載のとおり株主総会で限度額の承認をとっており、当該承認に基づく個々の取締役報酬及び役付執行役員報酬の決定に関しては、取締役会の決議をもって代表取締役社長 遠北光彦に一任されております。同氏は、役位ごとの報酬額の決定及び役付執行役員の個人業績の評価・決定に係る権限を有しておりますが、その決定にあたっては「（1）コーポレート・ガバナンスの概要 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由（エ）報酬委員会」に記載の報酬委員会の承認を経なければならないこととしております。また、役員報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針を改定する場合は、取締役会の決議に先立ち、その内容について同委員会で審議いたします。

監査等委員である取締役の報酬につきましては、監査等委員である取締役の協議により決定しております。

エ、役員報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の決定に関与する委員会等の手続きの概要

「（1）コーポレート・ガバナンスの概要 企業統治の体制の概要及び当該体制を採用する理由（エ）報酬委員会」に記載の報酬委員会を設置しております。

当事業年度に係る取締役及び役付執行役員の個人別の報酬等の額の決定にあたっては、2020年2月28日開催の報酬委員会において、役員報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に沿っていることを審議のうえ、その承認を経ており、決定プロセスの公正性・客観性・透明性が確保されていることから、取締役会は決定方針に沿うものであると判断しております。なお、同年7月31日開催の報酬委員会において、役付執行役員の報酬の減額について審議し、当事業年度に係る賞与の支給は見送ることいたしました。

オ、当事業年度における業績連動報酬に係る指標の目標及び実績

当事業年度においては、新型コロナウイルス感染拡大が当社グループに与える影響を期初に合理的に把握することができず、目標を設定することが困難であったことに加え、上記エに記載のとおり、新型コロナウイルス感染拡大による厳しい経営環境に鑑み、当事業年度に係る賞与の支給は見送ることいたしました。よって、記載すべき指標の目標及び実績はありません。

役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額(百万円)			対象となる 役員の員数 (人)
		固定報酬	賞与	株式報酬	
取締役 (社外取締役を除く。)	191	159	-	32	6
監査役 (社外監査役を除く。)	47	47	-	-	3
社外取締役	25	25	-	-	3
社外監査役	25	25	-	-	4

- (注) 1. 当社は、2021年6月25日付で監査役会設置会社から監査等委員会設置会社へ移行しており、役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針の対象となる取締役を取締役(監査等委員である取締役を除く。)とする旨及び取締役を支給する固定給(監督給)の金額を一律の固定額ではなく職責に応じた固定額とする旨の変更を行っております。
2. 賞与は、当事業年度に係る役員賞与引当金繰入額であります。当事業年度の計上はありません。
3. 株式報酬は、当事業年度中に付与されたポイントに係る費用計上額であります。
4. 上記のほか、取締役を兼務しない役付執行役員4名に対する報酬等の額は、次のとおりであります。

報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額(百万円)			対象となる 役員の員数 (人)
	固定報酬	賞与	株式報酬	
88	72	-	16	4

(5) 【株式の保有状況】

投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、保有目的が純投資目的である投資株式と純投資目的以外の目的である投資株式の区分について、専ら株式の価値の変動又は株式に係る配当によって利益を受けることを目的として保有する株式を純投資目的である投資株式とし、それ以外の株式を純投資目的以外の目的である投資株式（政策保有株式）としております。

保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

a．保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

当社は、取引関係の維持・強化等の観点から、中長期的に当社グループの企業価値向上に資すると認められる場合に、政策保有株式を保有しております。現在保有している銘柄については、毎年、取締役会において、当社の資本コストを基準とした定量的な検証を踏まえ、保有の合理性を判断しております。

b．銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	42	1,858
非上場株式以外の株式	23	17,509

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る 取得価額の合計額 (百万円)	株式数の増加の理由
非上場株式	1	267	事業の連携強化のため新規取得
非上場株式以外の株式	-	-	-

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る 売却価額の合計額 (百万円)
非上場株式	-	-
非上場株式以外の株式	1	-

## c. 特定投資株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

## 特定投資株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由(注)	当社の株式の 保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表 計上額 (百万円)	貸借対照表 計上額 (百万円)		
ダイキン工業株式会 社	177,000	177,000	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	3,904	2,347		
株式会社クボタ	959,966	959,966	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	2,367	1,282		
株式会社三菱UFJ フィナンシャル・グ ループ	3,200,000	3,200,000	(保有目的)資金調達の安定化	無
	1,933	1,404		
大阪瓦斯株式会社	620,800	620,800	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	1,300	1,114		
株式会社紀陽銀行	711,456	711,456	(保有目的)資金調達の安定化	有
	1,150	1,013		
株式会社大林組	1,096,200	1,096,200	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	1,104	1,026		
京成電鉄株式会社	285,200	285,200	(保有目的)事業の連携強化	有
	1,082	898		
株式会社高島屋	767,396	767,396	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	913	739		
株式会社三井住友 フィナンシャルグ ループ	220,000	220,000	(保有目的)資金調達の安定化	無
	889	638		
三井住友トラスト・ ホールディングス株 式会社	195,200	195,200	(保有目的)資金調達の安定化	無
	754	617		
高砂熱学工業株式会 社	261,360	261,360	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	453	420		
京阪神ビルディング 株式会社	204,350	204,350	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	316	256		
株式会社みずほフィ ナンシャルグループ	189,384	1,893,840	(保有目的)資金調達の安定化	無
	307	241		
株式会社池田泉州 ホールディングス	1,297,630	1,297,630	(保有目的)資金調達の安定化	無
	233	203		
株式会社奥村組	53,000	53,000	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	157	122		

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由(注)	当社の株式の 保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表 計上額 (百万円)	貸借対照表 計上額 (百万円)		
株式会社阿波銀行	57,210	57,210	(保有目的)資金調達の安定化	有
	143	117		
株式会社南都銀行	57,547	57,547	(保有目的)資金調達の安定化	有
	115	116		
株式会社京三製作所	260,452	260,452	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	110	111		
株式会社T & Dホールディングス	72,800	72,800	(保有目的)資金調達の安定化	無
	104	63		
東洋電機製造株式会社	69,000	69,000	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	89	74		
株式会社りそなホールディングス	128,300	128,300	(保有目的)資金調達の安定化	無
	59	44		
KNT - CTホールディングス株式会社	8,200	8,200	(保有目的)営業取引関係の維持・強化	有
	8	6		
第一生命ホールディングス株式会社	3,800	3,800	(保有目的)資金調達の安定化	無
	7	4		

(注)「定量的な保有効果」については、銘柄ごとに記載することが困難であるため、記載しておりません。

なお、各銘柄については、発行会社のROE・当社の資本コスト・事業上の関係等を踏まえて保有の合理性の検証を行っております。

保有目的が純投資目的である投資株式  
 該当事項はありません。

## 第5【経理の状況】

### 1．連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

- (1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和51年大蔵省令第28号）に基づいて作成しております。
- (2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）第2条の規定に基づき、財務諸表等規則及び「鉄道事業会計規則」（昭和62年運輸省令第7号）に基づいて作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の連結財務諸表及び事業年度（2020年4月1日から2021年3月31日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

### 3．連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取組みを行っております。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握し、又は会計基準等の変更等についての的確に対応できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入し、有価証券報告書作成セミナー等に参加しております。

## 1【連結財務諸表等】

## (1)【連結財務諸表】

## 【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	17,874	41,856
受取手形及び売掛金	19,481	26,133
商品及び製品	17,167	16,459
仕掛品	555	541
原材料及び貯蔵品	2,901	2,851
その他	1 15,299	1 13,368
貸倒引当金	58	141
流動資産合計	73,221	101,068
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物（純額）	367,040	368,544
機械装置及び運搬具（純額）	31,939	30,657
土地	6 358,624	6 361,396
建設仮勘定	42,935	39,715
その他（純額）	6,020	4,980
有形固定資産合計	1, 2, 3 806,561	1, 2, 3 805,293
無形固定資産	1 10,828	1 11,130
投資その他の資産		
投資有価証券	1, 5 23,507	1, 5 31,025
長期貸付金	88	50
退職給付に係る資産	642	1,831
繰延税金資産	3,271	3,218
その他	1 7,399	1 9,007
貸倒引当金	462	396
投資その他の資産合計	34,446	44,737
固定資産合計	851,836	861,161
資産合計	925,058	962,229

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
支払手形及び買掛金	1 19,877	1 20,665
短期借入金	1 91,526	1 85,777
1年以内償還社債	10,000	-
未払法人税等	4,712	2,102
賞与引当金	2,697	2,413
完成工事補償引当金	1,189	1,573
その他	67,864	59,080
流動負債合計	197,867	171,613
<b>固定負債</b>		
社債	90,000	130,000
長期借入金	1 271,426	1 290,698
繰延税金負債	39,436	40,087
再評価に係る繰延税金負債	6 18,748	6 18,726
退職給付に係る負債	18,969	18,128
その他	32,604	34,406
固定負債合計	471,186	532,046
負債合計	669,054	703,660
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	72,983	72,983
資本剰余金	28,117	28,139
利益剰余金	108,690	102,427
自己株式	350	351
株主資本合計	209,440	203,198
<b>その他の包括利益累計額</b>		
その他有価証券評価差額金	4,465	8,758
繰延ヘッジ損益	0	-
土地再評価差額金	6 30,976	6 33,393
退職給付に係る調整累計額	468	1,149
その他の包括利益累計額合計	34,973	43,300
非支配株主持分	11,590	12,069
純資産合計	256,003	258,569
負債純資産合計	925,058	962,229

## 【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

## 【連結損益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
営業収益	228,015	190,813
営業費		
運輸業等営業費及び売上原価	1 185,667	1 178,453
販売費及び一般管理費	2 7,124	2 6,807
営業費合計	3 192,791	3 185,261
営業利益	35,223	5,552
営業外収益		
受取利息	26	24
受取配当金	966	732
雑収入	470	938
営業外収益合計	1,462	1,695
営業外費用		
支払利息	4,311	4,149
雑支出	697	1,244
営業外費用合計	5,009	5,393
経常利益	31,677	1,854
特別利益		
原状回復負担金等収入	-	1,230
補助金	-	416
工事負担金等受入額	1,329	330
受取保険金	773	-
固定資産売却益	4 484	-
その他	413	372
特別利益合計	3,000	2,349
特別損失		
減損損失	5 403	5 2,120
建替関連損失	6 75	6 1,867
新型コロナウイルス感染症による損失	-	7 458
工事負担金等圧縮額	1,277	326
固定資産除却損	849	57
事業整理損	8 751	-
その他	792	569
特別損失合計	4,150	5,400
税金等調整前当期純利益又は 税金等調整前当期純損失( )	30,527	1,197
法人税、住民税及び事業税	7,580	2,259
法人税等調整額	1,127	1,921
法人税等合計	8,708	338
当期純利益又は当期純損失( )	21,819	1,535
非支配株主に帰属する当期純利益	1,008	326
親会社株主に帰属する当期純利益又は 親会社株主に帰属する当期純損失( )	20,811	1,861

## 【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
当期純利益又は当期純損失( )	21,819	1,535
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	2,757	4,381
繰延ヘッジ損益	0	0
退職給付に係る調整額	1,031	1,714
その他の包括利益合計	1 3,788	1 6,095
包括利益	18,031	4,559
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	17,136	4,048
非支配株主に係る包括利益	895	511

【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	72,983	28,105	91,301	160	192,230
当期変動額					
剰余金の配当			3,400		3,400
親会社株主に帰属する 当期純利益			20,811		20,811
土地再評価差額金の取崩			22		22
自己株式の取得				190	190
自己株式の処分		0		0	0
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動		12			12
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	12	17,388	190	17,209
当期末残高	72,983	28,117	108,690	350	209,440

	その他の包括利益累計額					非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差 額金	退職給付に係る 調整累計額	その他の包括 利益累計額合 計		
当期首残高	7,143	-	30,953	529	38,625	10,705	241,561
当期変動額							
剰余金の配当							3,400
親会社株主に帰属する 当期純利益							20,811
土地再評価差額金の取崩							22
自己株式の取得							190
自己株式の処分							0
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動							12
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	2,677	0	22	997	3,652	884	2,767
当期変動額合計	2,677	0	22	997	3,652	884	14,442
当期末残高	4,465	0	30,976	468	34,973	11,590	256,003

当連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
当期首残高	72,983	28,117	108,690	350	209,440
当期変動額					
剰余金の配当			1,983		1,983
親会社株主に帰属する 当期純損失（ ）			1,861		1,861
土地再評価差額金の取崩			2,417		2,417
自己株式の取得				6	6
自己株式の処分		0		5	5
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動		21			21
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）					
当期変動額合計	-	21	6,262	1	6,241
当期末残高	72,983	28,139	102,427	351	203,198

	その他の包括利益累計額					非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ損益	土地再評価差 額金	退職給付に係る 調整累計額	その他の包括 利益累計額合 計		
当期首残高	4,465	0	30,976	468	34,973	11,590	256,003
当期変動額							
剰余金の配当							1,983
親会社株主に帰属する 当期純損失（ ）							1,861
土地再評価差額金の取崩							2,417
自己株式の取得							6
自己株式の処分							5
非支配株主との取引に係る 親会社の持分変動							21
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	4,293	0	2,417	1,617	8,327	479	8,807
当期変動額合計	4,293	0	2,417	1,617	8,327	479	2,565
当期末残高	8,758	-	33,393	1,149	43,300	12,069	258,569

## 【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前当期純利益又は 税金等調整前当期純損失( )	30,527	1,197
減価償却費	28,786	29,410
減損損失	403	2,120
のれん償却額	401	295
賞与引当金の増減額( は減少)	30	283
退職給付に係る負債の増減額( は減少)	81	441
貸倒引当金の増減額( は減少)	1,029	16
受取利息及び受取配当金	992	756
支払利息	4,311	4,149
固定資産除却損	845	497
工事負担金等圧縮額	1,277	326
工事負担金等受入額	1,329	330
売上債権の増減額( は増加)	5,175	6,000
たな卸資産の増減額( は増加)	274	437
仕入債務の増減額( は減少)	432	161
たな卸資産評価損	221	334
未払消費税等の増減額( は減少)	3,938	792
その他	678	948
小計	72,621	29,457
利息及び配当金の受取額	992	757
利息の支払額	4,313	4,121
供託金の預入による支出	2,000	-
供託金の返還による収入	-	2,190
損害賠償金の支払額	2,756	-
法人税等の支払額	5,609	6,944
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>58,935</b>	<b>21,338</b>

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
固定資産の取得による支出	55,981	36,756
固定資産の売却による収入	2,035	86
工事負担金等受入による収入	6,047	6,042
投資有価証券の取得による支出	1,111	1,750
投資有価証券の売却による収入	0	381
その他	94	1,276
投資活動によるキャッシュ・フロー	48,915	33,273
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
コマーシャル・ペーパーの純増減額（ は減少）	5,000	5,000
短期借入金の純増減額（ は減少）	3,100	6,680
長期借入れによる収入	21,555	58,760
長期借入金の返済による支出	30,354	51,917
社債の発行による収入	9,911	39,737
社債の償還による支出	20,000	10,000
配当金の支払額	3,393	1,980
その他	672	458
財務活動によるキャッシュ・フロー	14,853	35,821
現金及び現金同等物の増減額（ は減少）	4,833	23,887
現金及び現金同等物の期首残高	21,864	17,030
現金及び現金同等物の期末残高	1 17,030	1 40,917

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1. 連結の範囲に関する事項

(1) 連結子会社の数 55社

主要な連結子会社名は、「第1 企業の概況 4 関係会社の状況」に記載しているため、省略しております。

株式会社南海リサーチ&アクトは新規設立したことにより、当連結会計年度から連結の範囲に含めておりません。

(2) 主要な非連結子会社名

NTI(HK)CO.,LTD.、NTI(USA)INC.

(連結の範囲から除いた理由)

非連結子会社は、いずれも小規模であり、合計の総資産、売上高、当期純損益及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、いずれも連結財務諸表に重要な影響を及ぼしていないためであります。

2. 持分法の適用に関する事項

(1) 持分法適用の関連会社数 0社

前連結会計年度において持分法適用関連会社であった株式会社新南海ストアは、株式譲渡により持分法の適用から除外しております。

(2) 持分法を適用しない非連結子会社及び関連会社のうち主要な会社名

NTI(HK)CO.,LTD.、NTI(USA)INC.、なんば開発特定目的会社

(持分法を適用しない理由)

持分法非適用会社は、それぞれ連結純損益及び連結利益剰余金等に及ぼす影響が軽微であり、かつ全体としても重要性がないため、持分法の適用から除外しております。

3. 連結子会社の事業年度等に関する事項

すべての連結子会社の事業年度の末日は、連結決算日と一致しております。

4. 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

有価証券

満期保有目的の債券

償却原価法(定額法)

その他有価証券

時価のあるもの

主として期末前1か月の市場価格等の平均に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は主として移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法又は総平均法に基づく原価法

デリバティブ

時価法

たな卸資産

たな卸資産のうち、主要なものは販売土地及び建物であり、個別法に基づく原価法(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)によっております。

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

有形固定資産（リース資産を除く。）

主として定額法・定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物及び構築物	5～60年
機械装置及び運搬具	5～17年

無形固定資産（リース資産を除く。）

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

(3) 重要な引当金の計上基準

貸倒引当金

営業債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額基準により計上しております。

完成工事補償引当金

完成工事に係る瑕疵担保（契約不適合）の費用に備えて、当連結会計年度の完成工事高に対する将来の見積補償額及び特定の工事における将来の見積補償額を計上しております。

(4) 退職給付に係る会計処理の方法

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異及び過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（3～11年）による定額法により翌連結会計年度から費用処理することとしております。

小規模企業等における簡便法の採用

一部の連結子会社は、退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しております。

(5) 重要な収益及び費用の計上基準

完成工事高及び完成工事原価の計上基準

当連結会計年度末までの進捗部分について成果の現実性が認められる工事については工事進行基準（工事の進捗率の見積りは原価比例法）を、その他の工事については工事完成基準を適用しております。

(6) 重要なヘッジ会計の方法

ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理を採用しております。但し、金利スワップについては特例処理の要件を満たしている場合は特例処理を、為替予約、通貨オプションについては振当処理の要件を満たしている場合は振当処理を採用しております。

ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段

金利スワップ、金利オプション、為替予約、通貨オプション

ヘッジ対象

借入金、外貨建金銭債権債務及び外貨建予定取引

ヘッジ方針

金利及び為替の変動リスクを回避するために、債権・債務の範囲内でデリバティブ取引を利用しており、投機目的のためには利用しない方針であります。

ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、その変動額の比率によって有効性を評価しております。

なお、高い有効性があるとみなされる場合については、有効性の評価を省略しております。

(「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」を適用しているヘッジ関係)

上記のヘッジ関係のうち、「LIBORを参照する金融商品に関するヘッジ会計の取扱い」(実務対応報告第40号 2020年9月29日)の適用範囲に含まれるヘッジ関係のすべてに、当該実務対応報告に定められる特例的な取扱いを適用しております。当該実務対応報告を適用しているヘッジ関係の内容は、以下のとおりであります。

ヘッジ会計の方法...金利スワップの特例処理

ヘッジ手段...金利スワップ

ヘッジ対象...長期借入金

ヘッジ取引の種類...キャッシュ・フローを固定するもの

(7) のれんの償却方法及び償却期間

のれんの償却については、その投資効果の発現する期間(5~20年)を合理的に見積り、均等償却しております。但し、その金額が僅少な場合には一括償却しております。

(8) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲

連結キャッシュ・フロー計算書における資金(現金及び現金同等物)は、手許現金及び随時引き出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ、価値の変動について僅少なりリスクしか負わない取得日から3か月以内に償還期限の到来する短期投資からなっております。

(9) その他連結財務諸表作成のための重要な事項

消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

工事負担金等の会計処理

鉄道事業における連続立体交差化工事等を行うにあたり、地方公共団体等から工事費の一部として工事負担金等を受け入れております。

これらの工事負担金等は、工事完成時に当該工事負担金等相当額を取得した固定資産の取得原価から直接減額して計上しております。

なお、連結損益計算書においては、工事負担金等受入額を特別利益に計上するとともに、固定資産の取得原価から直接減額した額を工事負担金等圧縮額として特別損失に計上しております。

連結納税制度の適用  
連結納税制度を適用しております。

#### 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社及び一部の国内連結子会社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

#### （重要な会計上の見積り）

##### 繰延税金資産の回収可能性

###### (1)当連結会計年度の連結財務諸表に計上した金額

繰延税金資産 3,218百万円

###### (2)識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

###### 金額の算出方法

繰延税金資産は、将来減算一時差異及び税務上の繰越欠損金のうち将来の収支計画により見積もられた課税所得に基づき、回収可能性があるかと判断した金額を計上しております。

###### 金額の算出に用いた主要な仮定

新型コロナウイルス感染症の影響により、当社グループの業績にも影響が出ておりますが、今後、感染抑止策やワクチン接種による免疫獲得が進むことなどにより、人の動きが徐々に回復し、インバウンド旅客の増加が見込めると考えております。国際航空運送協会（IATA）が発表しているレポートにおいても、航空旅客数が2024年には新型コロナウイルス発生前の2019年の水準へ段階的に回復するものと推定されており、当社グループにおいても、運輸業を中心に影響を受けた経営環境が、2024年度には新型コロナウイルス発生前の水準に概ね回復することを収支計画の主要な仮定としております。

###### 翌連結会計年度の連結財務諸表に与える影響

繰延税金資産の回収可能性は将来の課税所得の見積りに依存するため、将来の不確実な経済状況及び会社の経営状況の影響（新型コロナウイルス感染症の収束に伴う需要回復等）を受け、その見積額の前提条件や仮定に変更が生じた場合には、翌連結会計年度の損益及び財政状態に重要な影響を与える可能性があります。

#### （未適用の会計基準等）

##### （収益認識に関する会計基準等）

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会）

#### (1) 概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であり  
ます。

(時価の算定に関する会計基準等)

- ・「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」(企業会計基準第9号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日 企業会計基準委員会)
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)及び米国財務会計基準審議会(FASB)が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス(国際財務報告基準(IFRS)においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」)を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「時価の算定に関する会計基準」等の適用による連結財務諸表に与える影響額については、現時点で未定であり  
ます。

(表示方法の変更)

(連結損益計算書)

前連結会計年度において、「特別損失」の「その他」に含めていた「建替関連損失」は、特別損失の総額の100分の10を超えたため、当連結会計年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前連結会計年度の連結損益計算書において、「特別損失」の「その他」に表示していた868百万円は、「建替関連損失」75百万円、「その他」792百万円として組み替えております。

(「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用)

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当連結会計年度の年度末に係る連結財務諸表から適用し、連結財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しております。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前連結会計年度に係る内容については記載しておりません。

(追加情報)

(新型コロナウイルス感染症に関するその他の事項)

新型コロナウイルス感染症の影響に伴い受給した雇用調整助成金1,286百万円を営業費から控除しております。

(役員向け株式報酬制度)

当社は、取締役(監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。)及び委任型執行役員(取締役兼務者及び国外居住者を除く。)(以下「対象役員」という。)を対象とする信託を用いた株式報酬制度(以下「本制度」という。)を導入しております。

(1)取引の概要

本制度は、当社が金銭を拠出することにより設定する信託(以下「本信託」という。)が当社株式を取得し、当社が各対象役員に付与するポイントの数に相当する数の当社株式が本信託を通じて各対象役員に対して交付されるという株式報酬制度であります。

なお、対象役員が当社株式の交付を受ける時期は、原則として対象役員が当社の取締役又は委任型執行役員のいずれの地位からも退任した時であります。

(2)信託に残存する自社の株式

信託に残存する当社株式を、信託における帳簿価額(付随費用の金額を除く。)により、純資産の部に自己株式として計上しております。当該自己株式の帳簿価額及び株式数は、前連結会計年度179百万円、66千株、当連結会計年度174百万円、64千株であります。

(連結貸借対照表関係)

1.担保資産及び担保付債務

担保に供している資産及び担保付債務は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
担保に供している資産		
(鉄道財団)		
建物及び構築物	154,736百万円	150,537百万円
土地	101,085 "	100,959 "
その他の償却資産等	23,090 "	22,653 "
(道路交通事業財団)		
建物及び構築物	3,288 "	3,096 "
土地	13,243 "	13,243 "
その他の償却資産	36 "	30 "
(その他)		
建物及び構築物	2,316 "	11,349 "
土地	16,341 "	21,090 "
その他の償却資産	214 "	248 "
無形固定資産	55 "	55 "
投資有価証券	863 "	853 "
リース投資資産等	3,525 "	3,431 "
担保付債務		
買掛金	7 "	7 "
短期借入金	60 "	- "
長期借入金(1年内返済予定の長期借入金を含む。)	71,758 "	76,500 "

2.有形固定資産の減価償却累計額

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
	660,283百万円	678,369百万円

3. 工事負担金等圧縮累計額

前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
128,561百万円	128,815百万円

4. 保証債務

連結会社以外の会社の借入金等について債務保証を行っております。

前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
関西高速鉄道株式会社(注) 530百万円	関西高速鉄道株式会社(注) 63,229百万円
明和地所株式会社 170 "	その他 11 "
計 700 "	計 63,240 "

(注) なにわ筋線整備を目的とする借入金に係る債務保証であります。

5. 非連結子会社及び関連会社に対する株式等

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
投資有価証券(株式)	688百万円	288百万円
投資有価証券(出資金)	- "	1,475 "

6. 当社及び一部の連結子会社において、土地の再評価に関する法律(平成10年3月31日公布法律第34号)及び土地の再評価に関する法律の一部を改正する法律(平成13年3月31日公布法律第19号)に基づき、事業用土地の再評価を行い、評価差額については、当該評価差額に係る税金相当額を再評価に係る繰延税金負債として負債の部に計上し、これを控除した金額を土地再評価差額金として純資産の部に計上しております。

・再評価の方法

土地の再評価に関する法律施行令(平成10年3月31日公布政令第119号)第2条第3号に定める固定資産税評価額に基づき算出する方法、及び同条第5号に定める不動産鑑定士による鑑定評価により算出しております。

・再評価を行った年月日

2002年3月31日 当社、連結子会社1社

2001年3月30日 当社(連結子会社の合併により受け入れた事業用土地)

・再評価を行った土地の期末における時価と再評価後の帳簿価額との差額

前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
3,457百万円	5,954百万円

(連結損益計算書関係)

1. 運輸業等営業費及び売上原価に含まれるたな卸資産の収益性の低下による簿価切下げ額

前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
221百万円	334百万円

2. 販売費及び一般管理費内訳

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
人件費	3,822百万円	3,642百万円
経費	2,376 "	2,315 "

3. 営業費のうち退職給付費用及び引当金繰入額

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
賞与引当金繰入額	2,697百万円	2,413百万円
退職給付費用	1,639 "	2,038 "

4. 固定資産売却益

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
土地	293百万円	- 百万円
建物及び構築物ほか	191 "	- "
計	484 "	- "

5. 減損損失

以下の資産グループについて減損損失を計上しております。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(減損損失を認識した主な資産)

主な用途	種 類	場 所	経 緯	減 損 損 失 (百万円)
遊 休 資 産 (3件)	土地、 建物及び構築物	大阪府貝塚市他	用途変更により遊休資産に なったこと等	210
レジャー施設 (1件)	建物及び構築物等	大阪府泉南郡岬町	事業撤退	107
賃 貸 施 設 (1件)	建物及び構築物等	大阪府堺市南区	収益性の著しい低下	56
営 業 所 施 設 (3件)	建物及び構築物等	大阪府堺市南区他	収益性の著しい低下	29

(減損損失の内訳)

- ・遊休資産 210(内、土地202、建物及び構築物7)百万円
- ・レジャー施設 107(内、建物及び構築物97、その他10)百万円
- ・賃貸施設 56(内、建物及び構築物12、その他44)百万円
- ・営業所施設 29(内、建物及び構築物25、その他3)百万円

(資産グルーピングの方法)

当社グループは、管理会計上の区分を基礎に、事業毎又は物件毎に資産のグルーピングを行っております。

(回収可能価額の算定方法)

資産グループごとの回収可能価額は、正味売却価額又は使用価値により測定しております。正味売却価額により測定している場合には、鑑定評価等に基づき算定しております。また、使用価値により測定している場合には、将来キャッシュ・フローを主として3.5%で割り引いて算定しております。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)  
 (減損損失を認識した主な資産)

主な用途	種類	場所	経緯	減損損失 (百万円)
宿泊施設 (1件)	土地、 建物及び構築物等	和歌山県東牟婁郡 那智勝浦町	収益性の著しい低下	635
賃貸施設 (2件)	土地、 建物及び構築物等	大阪市浪速区他	収益性の著しい低下	558
営業所施設 (2件)	土地、 建物及び構築物等	和歌山県新宮市他	収益性の著しい低下	447
観光施設 (1件)	土地、 建物及び構築物等	和歌山県新宮市他	収益性の著しい低下	355
遊休資産 (4件)	土地、 建物及び構築物	和歌山県橋本市他	時価の下落等	123

(減損損失の内訳)

- ・宿泊施設 635(内、土地 92、建物及び構築物484、その他 58)百万円
- ・賃貸施設 558(内、土地 0、建物及び構築物527、その他 31)百万円
- ・営業所施設 447(内、土地 79、建物及び構築物196、無形固定資産125、その他45)百万円
- ・観光施設 355(内、土地 55、建物及び構築物270、その他 29)百万円
- ・遊休資産 123(内、土地123、建物及び構築物 0)百万円

(資産グルーピングの方法)

当社グループは、管理会計上の区分を基礎に、事業毎又は物件毎に資産のグルーピングを行っております。

(回収可能価額の算定方法)

資産グループごとの回収可能価額は、正味売却価額又は使用価値により測定しております。正味売却価額により測定している場合には、鑑定評価等に基づき算定しております。また、使用価値により測定している場合には、将来キャッシュ・フローを主として3.5%で割り引いて算定しております。

## 6. 建替関連損失

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

建物等の建替えに伴い発生した損失を計上しております。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

建物等の建替えに伴い発生した損失及び合理的に見積った損失見込額を計上しております。

## 7. 新型コロナウイルス感染症による損失

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

緊急事態宣言の発出に伴う商業施設の臨時休館期間中に発生した固定費(主に減価償却費)等を計上しております。

## 8. 事業整理損

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

遊園事業からの撤退に伴う費用の支出額及び支出見積額を計上しております。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当事項はありません。

## (連結包括利益計算書関係)

## 1. その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
その他有価証券評価差額金：		
当期発生額	4,068百万円	6,227百万円
組替調整額	165 "	0 "
税効果調整前	3,902 "	6,227 "
税効果額	1,145 "	1,845 "
その他有価証券評価差額金	2,757 "	4,381 "
繰延ヘッジ損益：		
当期発生額	3 "	2 "
組替調整額	2 "	1 "
税効果調整前	0 "	0 "
税効果額	0 "	0 "
繰延ヘッジ損益	0 "	0 "
退職給付に係る調整額：		
当期発生額	1,077 "	2,398 "
組替調整額	386 "	73 "
税効果調整前	1,463 "	2,471 "
税効果額	432 "	757 "
退職給付に係る調整額	1,031 "	1,714 "
その他の包括利益合計	3,788 "	6,095 "

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数(千株)	当連結会計年度 増加株式数(千株)	当連結会計年度 減少株式数(千株)	当連結会計年度末 株式数(千株)
発行済株式				
普通株式	113,402	-	-	113,402
合計	113,402	-	-	113,402
自己株式				
普通株式(注)1.2.3.	59	70	0	130
合計	59	70	0	130

- (注) 1. 普通株式の自己株式の株式数には、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式(当連結会計年度末66千株)が含まれております。
2. 普通株式の自己株式の株式数の増加70千株は、役員向け株式報酬として株式交付信託が当社株式を取得したことによる増加66千株及び単元未満株式の買取請求に応じたことによる増加4千株であります。
3. 普通株式の自己株式の株式数の減少0千株は、単元未満株式の売渡請求に応じたことによる減少であります。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

(決議)	株式の種類	配当金の総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
2019年6月21日 定時株主総会	普通株式	1,700百万円	15.00円	2019年3月31日	2019年6月24日
2019年10月31日 取締役会	普通株式	(注)1,700百万円	15.00円	2019年9月30日	2019年12月5日

(注) 配当金の総額には、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式に対する配当金1百万円が含まれております。

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

(決議)	株式の種類	配当金の総額	配当の原資	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
2020年6月18日 定時株主総会	普通株式	(注)1,983百万円	利益剰余金	17.50円	2020年3月31日	2020年6月19日

(注) 配当金の総額には、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式に対する配当金1百万円が含まれております。

当連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

1. 発行済株式の種類及び総数並びに自己株式の種類及び株式数に関する事項

	当連結会計年度期首 株式数（千株）	当連結会計年度 増加株式数（千株）	当連結会計年度 減少株式数（千株）	当連結会計年度末 株式数（千株）
発行済株式				
普通株式	113,402	-	-	113,402
合計	113,402	-	-	113,402
自己株式				
普通株式（注）1. 2. 3.	130	2	2	131
合計	130	2	2	131

（注）1. 普通株式の自己株式の株式数には、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式（当連結会計年度期首66千株、当連結会計年度末64千株）が含まれております。

2. 普通株式の自己株式の株式数の増加2千株は、単元未満株式の買取請求に応じたことによる増加であります。

3. 普通株式の自己株式の株式数の減少2千株は、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式を交付したことによる減少2千株及び単元未満株式の売渡請求に応じたことによる減少0千株であります。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
2020年6月18日 定時株主総会	普通株式	（注）1,983百万円	17.50円	2020年3月31日	2020年6月19日

（注）配当金の総額には、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式に対する配当金1百万円が含まれております。

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

（決議）	株式の種類	配当金の総額	配当の原資	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
2021年6月25日 定時株主総会	普通株式	（注）2,833百万円	利益剰余金	25.00円	2021年3月31日	2021年6月28日

（注）配当金の総額には、役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式に対する配当金1百万円が含まれております。

（連結キャッシュ・フロー計算書関係）

1. 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前連結会計年度 （自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）	当連結会計年度 （自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）
現金及び預金勘定	17,874百万円	41,856百万円
預入期間が3か月を超える定期預金	843 "	938 "
現金及び現金同等物	17,030 "	40,917 "

(リース取引関係)

1. ファイナンス・リース取引

(借主側)

所有権移転外ファイナンス・リース取引

(1) リース資産の内容

有形固定資産

主として、レジャー・サービス業におけるポートレース場外発売場の投票関連機器(機械装置及び運搬具)であります。

無形固定資産

ソフトウェアであります。

(2) リース資産の減価償却の方法

連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項「4. 会計方針に関する事項 (2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

(貸主側)

(1) リース投資資産の内訳

流動資産

(単位: 百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
リース料債権部分	339	409
受取利息相当額	227	280
リース投資資産	111	129

投資その他の資産

(単位: 百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
リース料債権部分	4,287	5,886
見積残存価額部分	1,100	1,100
受取利息相当額	2,070	2,931
リース投資資産	3,317	4,056

(2) リース債権及びリース投資資産に係るリース料債権部分の連結決算日後の回収予定額

流動資産

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)					
	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
リース債権	2	-	-	-	-	-
リース投資資産	333	1	1	0	0	1

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2021年3月31日)					
	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
リース債権	2	-	-	-	-	-
リース投資資産	403	1	1	1	0	0

投資その他の資産

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)					
	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
リース債権	-	2	-	-	-	-
リース投資資産	-	331	331	329	329	2,965

(単位：百万円)

	当連結会計年度 (2021年3月31日)					
	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
リース債権	-	-	-	-	-	-
リース投資資産	-	400	398	398	398	4,291

2. オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
1年内	74	277
1年超	172	9,997
合計	246	10,275

(貸主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
1年内	1,082	1,041
1年超	11,363	19,898
合計	12,446	20,939

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については短期的な預金等に限定し、資金調達については資金計画に基づき、必要な資金（主に銀行借入や社債発行）を調達しております。デリバティブは、後述するリスクを回避するために、債権・債務の範囲内で利用しており、投機目的のためには利用しない方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である受取手形及び売掛金は、顧客の信用リスクに晒されております。当該リスクに関しては、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行うとともに、主要な取引先の財務状況等の悪化等による回収懸念の早期把握や軽減をはかっております。

有価証券及び投資有価証券は主として株式であり、上場株式については市場価格の変動リスクに晒されておりますが、主に業務上の関係を有する企業の株式であり、定期的に時価を把握しております。

営業債務である支払手形及び買掛金は、そのほとんどが1年以内の支払期日であります。

借入金、コマーシャル・ペーパー及び社債は、主に運転資金や設備投資資金に必要な資金の調達を目的としております。変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されておりますが、このうち長期のものの一部については、支払金利の上昇リスクや変動リスクを回避するために、個別契約ごとにデリバティブ取引（金利オプション取引・金利スワップ取引）をヘッジ手段として利用しております。

デリバティブ取引は、市場金利及び市場価格の変動リスクを有しております。当該リスクに関して、執行・管理については、取引権限を定めた社内規程に従って行っており、また、デリバティブの利用にあたっては、信用リスクを軽減するために、信用度の高い国内の金融機関とのみ取引を行っております。なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針及びヘッジ有効性評価の方法等については、上記「4. 会計方針に関する事項

(6) 重要なヘッジ会計の方法」をご覧ください。

また、営業債務や借入金は、流動性リスクに晒されておりますが、当社グループでは、各社が定期的に資金繰計画を作成・更新するなどの方法により管理しております。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

下記「2. 金融商品の時価等に関する事項」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2. 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません（（注）2. 参照）。

前連結会計年度（2020年3月31日）

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金及び預金	17,874	17,874	-
(2) 受取手形及び売掛金	19,481	19,481	-
(3) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	63	65	1
その他有価証券	19,488	19,488	-
資産計	56,908	56,910	1
(1) 支払手形及び買掛金	19,877	19,877	-
(2) 短期借入金	40,211	40,211	-
(3) コマーシャル・ペーパー	5,000	5,000	-
(4) 1年以内償還社債	10,000	10,000	-
(5) 社債	90,000	90,709	709
(6) 長期借入金（1年内返済予定の長期借入金を含む。）	322,742	329,259	6,516
負債計	487,830	495,056	7,225
デリバティブ取引（ ）	0	0	-

（ ）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

当連結会計年度（2021年3月31日）

	連結貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金及び預金	41,856	41,856	-
(2) 受取手形及び売掛金	26,133	26,133	-
(3) 有価証券及び投資有価証券			
満期保有目的の債券	53	54	0
その他有価証券	25,724	25,724	-
資産計	93,767	93,768	0
(1) 支払手形及び買掛金	20,665	20,665	-
(2) 短期借入金	46,891	46,891	-
(3) コマーシャル・ペーパー	-	-	-
(4) 1年以内償還社債	-	-	-
(5) 社債	130,000	130,747	747
(6) 長期借入金（1年内返済予定の長期借入金を含む。）	329,584	333,520	3,935
負債計	527,141	531,824	4,682
デリバティブ取引（ ）	-	-	-

（ ）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しております。

（注）1．金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

#### 資 産

(1)現金及び預金、並びに(2)受取手形及び売掛金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(3)有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっており、債券は取引所の価格又は取引金融機関から提示された価格によっております。

なお、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については「有価証券関係」注記をご参照下さい。

#### 負 債

(1)支払手形及び買掛金、(2)短期借入金、並びに(3)コマーシャル・ペーパー

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

(4)1年以内償還社債、並びに(5)社債

当社の発行する社債の時価は、主に市場価格に基づき算定しております。

(6)長期借入金（1年内返済予定の長期借入金を含む。）

長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。固定金利によるものは、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっております。

#### デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記をご参照下さい。

2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の連結貸借対照表計上額(百万円)

区分	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
非上場株式	2,656	3,949
その他	1,308	1,307

これらについては、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積もることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3)有価証券及び投資有価証券」には含めておりません。

3. 金銭債権及び満期がある有価証券の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2020年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
現金及び預金	17,874	-	-	-
受取手形及び売掛金	19,481	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券(国債等)	10	52	2	-
その他有価証券のうち満期があるもの(債券等)	-	-	8	300
合計	37,365	52	10	300

当連結会計年度(2021年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
現金及び預金	41,856	-	-	-
受取手形及び売掛金	26,133	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				
満期保有目的の債券(国債等)	10	44	-	-
その他有価証券のうち満期があるもの(債券等)	-	7	-	300
合計	67,999	51	-	300

4. 社債及び長期借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2020年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
社債	10,000	-	-	-	10,000	80,000
長期借入金	51,315	37,325	37,329	45,143	32,943	118,685
合計	61,315	37,325	37,329	45,143	42,943	198,685

当連結会計年度(2021年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
社債	-	-	10,000	10,000	20,000	90,000
長期借入金	38,886	39,300	50,144	36,259	26,514	138,478
合計	38,886	39,300	60,144	46,259	46,514	228,478

(有価証券関係)

1. 満期保有目的の債券

前連結会計年度(2020年3月31日)

	種類	連結貸借対照表 計上額(百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
時価が連結貸借対照表 計上額を超えるもの	(1) 国債・地方債等	63	65	1
	(2) 社債	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	63	65	1
時価が連結貸借対照表 計上額を超えないもの	(1) 国債・地方債等	-	-	-
	(2) 社債	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	-	-	-
合計		63	65	1

当連結会計年度(2021年3月31日)

	種類	連結貸借対照表 計上額(百万円)	時価(百万円)	差額(百万円)
時価が連結貸借対照表 計上額を超えるもの	(1) 国債・地方債等	53	54	0
	(2) 社債	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	53	54	0
時価が連結貸借対照表 計上額を超えないもの	(1) 国債・地方債等	-	-	-
	(2) 社債	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小計	-	-	-
合計		53	54	0

2. その他有価証券

前連結会計年度(2020年3月31日)

	種 類	連結貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差 額 (百万円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	14,170	5,166	9,003
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小 計	14,170	5,166	9,003
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式	5,309	6,465	1,156
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	8	11	2
	小 計	5,318	6,476	1,158
合 計		19,488	11,643	7,845

(注) 非上場株式等(連結貸借対照表計上額 3,276百万円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当連結会計年度(2021年3月31日)

	種 類	連結貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差 額 (百万円)
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式	23,086	8,602	14,484
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	11	11	0
	小 計	23,097	8,613	14,484
連結貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式	2,626	3,038	411
	(2) 債券			
	国債・地方債等	-	-	-
	社債	-	-	-
	その他	-	-	-
	(3) その他	-	-	-
	小 計	2,626	3,038	411
合 計		25,724	11,651	14,072

(注) 非上場株式等(連結貸借対照表計上額 3,493百万円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3. 連結会計年度中に売却したその他有価証券

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

種類	売却額(百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
(1) 株式	0	-	-
(2) 債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	-	-	-
合 計	0	-	-

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

種類	売却額(百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
(1) 株式	0	-	0
(2) 債券			
国債・地方債等	-	-	-
社債	-	-	-
その他	-	-	-
(3) その他	-	-	-
合 計	0	-	0

(デリバティブ取引関係)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引  
 該当事項はありません。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引  
 金利関連

前連結会計年度(2020年3月31日)

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超 (百万円)	時価 (百万円)
金利スワップの 特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	106,751	93,298	(注)

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しております。

当連結会計年度(2021年3月31日)

ヘッジ会計の方法	取引の種類	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超 (百万円)	時価 (百万円)
金利スワップの 特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	97,238	92,838	(注)

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しております。

(退職給付関係)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社は、確定給付型の制度として、規約型企業年金制度及び退職一時金制度を設けており、一部の連結子会社は確定拠出型の制度として、中小企業退職金共済制度及び特定退職金共済制度を設けております。

このほか、一部の連結子会社が加入する複数事業主制度の確定給付企業年金制度は、自社の拠出に対応する年金資産の額を合理的に計算することができないため、確定拠出制度と同様に会計処理しております。

また、一部の連結子会社が有する確定給付企業年金制度及び退職一時金制度は、簡便法により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しております。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表(簡便法を適用した制度を除く。)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
退職給付債務の期首残高	36,013百万円	36,879百万円
勤務費用	1,980 "	1,940 "
利息費用	51 "	52 "
数理計算上の差異の発生額	60 "	129 "
退職給付の支払額	1,041 "	998 "
過去勤務費用の発生額	63 "	- "
退職給付債務の期末残高	36,879 "	37,744 "

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表(簡便法を適用した制度を除く。)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
年金資産の期首残高	21,783百万円	21,170百万円
期待運用収益	435 "	423 "
数理計算上の差異の発生額	1,201 "	2,268 "
事業主からの拠出額	679 "	700 "
退職給付の支払額	526 "	566 "
年金資産の期末残高	21,170 "	23,997 "

(3) 簡便法を適用した制度の、退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
退職給付に係る負債の期首残高	2,552百万円	2,618百万円
退職給付費用	311 "	278 "
退職給付の支払額	142 "	250 "
制度への拠出額	103 "	96 "
退職給付に係る負債の期末残高	2,618 "	2,549 "

(4) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債及び退職給付に係る資産の調整表

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	23,066百万円	23,578百万円
年金資産	22,393 "	25,250 "
	672 "	1,671 "
非積立型制度の退職給付債務	17,654 "	17,968 "
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	18,327 "	16,296 "
退職給付に係る負債	18,969百万円	18,128百万円
退職給付に係る資産	642 "	1,831 "
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	18,327 "	16,296 "

(注) 簡便法を適用した制度を含みます。

(5) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
勤務費用	1,980百万円	1,940百万円
利息費用	51 "	52 "
期待運用収益	435 "	423 "
数理計算上の差異の費用処理額	386 "	86 "
過去勤務費用の費用処理額	- "	12 "
簡便法で計算した退職給付費用	311 "	278 "
確定給付制度に係る退職給付費用	1,520 "	1,921 "

(6) 退職給付に係る調整額

退職給付に係る調整額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
数理計算上の差異	1,527百万円	2,484百万円
過去勤務費用	63 "	12 "
合計	1,463 "	2,471 "

(7) 退職給付に係る調整累計額

退職給付に係る調整累計額に計上した項目(税効果控除前)の内訳は次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
未認識数理計算上の差異	751百万円	1,733百万円
未認識過去勤務費用	63 "	51 "
合計	687 "	1,784 "

(8) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
債券	36%	38%
株式	36%	36%
一般勘定	26%	24%
その他	2%	2%
合計	100%	100%

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(9) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
割引率	0.1%～0.8%	0.1%～0.8%
長期期待運用収益率	2.0%	2.0%

3. 確定拠出制度

連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、前連結会計年度66百万円、当連結会計年度64百万円であります。

4. 複数事業主制度

連結子会社の確定拠出制度と同様に会計処理する、複数事業主制度の確定給付企業年金制度への要拠出額は、前連結会計年度52百万円、当連結会計年度52百万円であります。

(1) 複数事業主制度の直近の積立状況

	前連結会計年度 (2019年3月31日現在)	当連結会計年度 (2020年3月31日現在)
年金資産の額	3,623百万円	3,337百万円
年金財政計算上の数理債務の額	5,369 "	5,012 "
差引額	1,745 "	1,675 "

(2) 複数事業主制度の掛金に占める当社グループの割合

前連結会計年度 10.55% (2020年3月31日現在)

当連結会計年度 10.18% (2021年3月31日現在)

(3) 補足説明

上記(1)の差引額の要因は、年金財政計算上の過去勤務債務残高(前連結会計年度 1,655百万円、当連結会計年度 1,475百万円)及び繰越不足金(前連結会計年度 90百万円、当連結会計年度 199百万円)であります。本制度における過去勤務債務の償却方法は期間9年6か月の元利均等償却であり、当社グループは連結財務諸表上、特別掛金(前連結会計年度27百万円、当連結会計年度27百万円)を費用処理しております。

なお、上記(2)の割合は、当社グループの実際の負担額とは一致しません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
	百万円	百万円
繰延税金資産		
減損損失	14,149	12,021
退職給付に係る負債	5,751	5,676
税務上の繰越欠損金(注)	1,743	4,687
未実現利益の消去	3,790	3,784
その他	5,162	5,287
繰延税金資産小計	30,596	31,457
税務上の繰越欠損金に係る 評価性引当額(注)	1,327	1,717
将来減算一時差異等の合計に係る 評価性引当額	13,067	12,026
評価性引当額小計	14,394	13,743
繰延税金資産合計	16,202	17,714
繰延税金負債		
分割に伴う土地評価益	33,505	33,505
資本連結に伴う資産の評価差額	15,903	15,737
その他有価証券評価差額金	2,365	4,212
その他	592	1,127
繰延税金負債合計	52,367	54,583
繰延税金負債の純額	36,165	36,869

(注) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度(2020年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
税務上の繰越 欠損金(a)	165	130	80	29	21	1,316	1,743
評価性引当額	165	130	79	29	21	900	1,327
繰延税金資産	-	-	0	-	-	415	(b) 415

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金1,743百万円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産415百万円を計上しております。当該繰延税金資産415百万円は連結子会社における税務上の繰越欠損金の残高1,743百万円(法定実効税率を乗じた額)の一部について認識したものであります。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断しております。

当連結会計年度(2021年3月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)	合計 (百万円)
税務上の繰越 欠損金(a)	129	79	29	21	19	4,406	4,687
評価性引当額	129	79	29	21	19	1,436	1,717
繰延税金資産	-	-	-	-	-	2,970	(b) 2,970

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

(b) 税務上の繰越欠損金4,687百万円(法定実効税率を乗じた額)について、繰延税金資産2,970百万円を計上しております。当該繰延税金資産2,970百万円は税務上の繰越欠損金の残高4,687百万円(法定実効税率を乗じた額)の一部について認識したものであります。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金は将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断しております。

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
	%	%
法定実効税率	30.6	-
(調整)		
評価性引当額の増減	4.0	-
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.3	-
住民税均等割額	0.5	-
未実現利益	0.8	-
のれん償却	0.4	-
その他	0.1	-
税効果会計適用後の法人税等の負担率	28.5	-

(注) 当連結会計年度は税金等調整前当期純損失を計上しているため、注記を省略しております。

(賃貸等不動産関係)

当社及び一部の連結子会社では、大阪府その他の地域において、賃貸用のオフィスビル(土地を含む。)等を有しております。前連結会計年度における当該賃貸等不動産に関する賃貸損益は17,941百万円(賃貸収入は営業収益に、賃貸費用は営業費に計上。)、受取保険金等は360百万円(特別利益に計上。)、固定資産除却損等は907百万円(特別損失に計上。)であります。当連結会計年度における当該賃貸等不動産に関する賃貸損益は16,105百万円(賃貸収入は営業収益に、賃貸費用は営業費に計上。)、原状回復負担金等収入等は1,241百万円(特別利益に計上。)、建替関連損失等は2,308百万円(特別損失に計上。)であります。

また、当該賃貸等不動産の連結貸借対照表計上額、期中増減額及び時価は、次のとおりであります。

(単位: 百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
連結貸借対照表計上額		
期首残高	385,615	391,997
期中増減額	6,381	6,245
期末残高	391,997	398,243
期末時価	509,578	499,689

- (注) 1. 連結貸借対照表計上額は、取得原価から減価償却累計額及び減損損失累計額を控除した金額であります。
2. 期中増減額のうち、前連結会計年度の主な増加額は不動産取得(12,735百万円)であり、主な減少額は減価償却費(10,256百万円)であります。また、当連結会計年度の主な増加額は不動産取得(19,856百万円)であり、主な減少額は減価償却費(10,447百万円)であります。
3. 期末の時価は、主要な物件については社外の不動産鑑定士による不動産鑑定評価等に基づく金額、その他の物件については固定資産税評価額等を基に合理的な調整を行って算出した金額であります。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1. 報告セグメントの概要

当社グループの報告セグメントは、当社グループの構成単位のうち分離された財務情報が入手可能なものであり、取締役会が経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものとあります。

当社グループは、主として当社の営業本部を基礎としたサービス別のセグメントから構成しており、「運輸業」、「不動産業」、「流通業」、「レジャー・サービス業」、「建設業」及び「その他の事業」の6つを報告セグメントとし、その構成は次のとおりであります。

「運輸業」は、鉄道事業、軌道事業、バス事業、海運業、貨物運送業及び車両整備業より構成しております。

「不動産業」は、不動産賃貸業及び不動産販売業より構成しております。

「流通業」は、ショッピングセンターの経営、駅ビジネス事業及びその他より構成しております。

「レジャー・サービス業」は、遊園事業、旅行業、ホテル・旅館業、ポートルース施設賃貸業、ビル管理メンテナンス業、葬祭事業及びその他より構成しております。

「建設業」は、建設業より構成しております。

「その他の事業」は、経理・情報処理業務代行業及びその他より構成しております。

2. 報告セグメントごとの営業収益、利益又は損失、資産その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と同一であります。報告セグメントの利益は、営業利益ベースの数値であります。セグメント間の内部営業収益及び振替高は、市場実勢価格に基づいております。

3. 報告セグメントごとの営業収益、利益又は損失、資産その他の項目の金額に関する情報

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位:百万円)

	運輸業	不動産業	流通業	レジャー・サービス業	建設業	その他の事業	合計	調整額(注)1	連結財務諸表計上額(注)2
営業収益									
外部顧客への営業収益	99,494	42,281	31,698	27,412	26,940	187	228,015	-	228,015
セグメント間の内部営業収益又は振替高	1,486	1,204	649	15,568	14,170	3,316	36,396	36,396	-
計	100,980	43,486	32,348	42,981	41,111	3,503	264,411	36,396	228,015
セグメント利益	12,953	13,832	3,835	2,762	2,304	212	35,901	677	35,223
セグメント資産	395,925	386,515	72,575	40,938	26,133	540	922,629	2,428	925,058
その他の項目									
減価償却費	15,975	7,427	4,386	1,656	155	14	29,615	829	28,786
のれんの償却額	66	282	-	52	-	-	401	-	401
減損損失	-	86	-	107	209	-	403	-	403
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	20,928	22,682	2,515	1,650	117	23	47,917	-	47,917

(注)1.(1) セグメント利益の調整額は、セグメント間取引消去であります。

(2) セグメント資産の調整額は、セグメント間取引消去 22,589百万円と全社資産25,017百万円であり、全社資産の主なものは、親会社での現金及び預金、投資有価証券等であります。

2. セグメント利益は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:百万円)

	運輸業	不動産業	流通業	レジャー・サービス業	建設業	その他の事業	合計	調整額(注)1	連結財務諸表計上額(注)2
営業収益									
外部顧客への営業収益	65,446	40,325	24,817	23,407	36,578	239	190,813	-	190,813
セグメント間の内部営業収益又は振替高	1,119	1,451	495	11,349	8,912	2,787	26,116	26,116	-
計	66,566	41,777	25,312	34,756	45,490	3,027	216,930	26,116	190,813
セグメント利益又は損失( )	13,599	12,878	1,883	2,285	1,699	248	5,397	155	5,552
セグメント資産	395,854	389,284	70,953	40,628	31,707	492	928,921	33,308	962,229
その他の項目									
減価償却費	16,374	7,796	4,252	1,705	142	14	30,285	875	29,410
のれんの償却額	66	162	-	66	-	-	295	-	295
減損損失	299	647	-	1,138	34	-	2,120	-	2,120
有形固定資産及び無形固定資産の増加額	10,454	14,680	1,625	1,156	39	9	27,966	-	27,966

(注)1.(1)セグメント利益又は損失( )の調整額は、セグメント間取引消去であります。

(2)セグメント資産の調整額は、セグメント間取引消去 22,817百万円と全社資産56,126百万円でありま  
す。全社資産の主なものは、親会社での現金及び預金、投資有価証券等であります。

2.セグメント利益又は損失( )は、連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

#### 【関連情報】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

#### 1.製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

#### 2.地域ごとの情報

##### (1)営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が連結損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

##### (2)有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、記載を省略して  
おります。

#### 3.主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、連結損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありませ  
ん。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

#### 1.製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

#### 2.地域ごとの情報

##### (1)営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が連結損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

##### (2)有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が連結貸借対照表の有形固定資産の90%を超えるため、記載を省略して  
おります。

#### 3.主要な顧客ごとの情報

外部顧客への営業収益のうち、連結損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありませ  
ん。

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

当連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しております。

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：百万円）

	運輸業	不動産業	流通業	レジャー・サービス業	建設業	その他の事業	計	全社・消去	合計
当期償却額	66	282	-	52	-	-	401	-	401
当期末残高	951	2,318	-	71	-	-	3,341	-	3,341

当連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

（単位：百万円）

	運輸業	不動産業	流通業	レジャー・サービス業	建設業	その他の事業	計	全社・消去	合計
当期償却額	66	162	-	66	-	-	295	-	295
当期末残高	884	2,155	-	4	-	-	3,045	-	3,045

（注）「レジャー・サービス業」において、連結子会社で関係会社株式評価損を計上したことにより、のれんの未償却残高を一括償却しております。なお、当該事象によるのれんの償却額は12百万円であります。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

前連結会計年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当連結会計年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

## (1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
1株当たり純資産額	2,157円76銭	2,176円19銭
1株当たり当期純利益金額又は 1株当たり当期純損失金額( )	183円68銭	16円44銭

- (注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載していません。
2. 役員向け株式報酬として株式交付信託が保有する当社株式を、1株当たり純資産額の算定上、期末発行済株式総数から控除する自己株式に含めております(前連結会計年度66千株、当連結会計年度64千株)。  
また、1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額( )の算定上、期中平均株式数の計算において控除する自己株式に含めております(前連結会計年度41千株、当連結会計年度65千株)。
3. 1株当たり当期純利益金額又は1株当たり当期純損失金額( )の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
親会社株主に帰属する当期純利益又は 親会社株主に帰属する当期純損失( ) (百万円)	20,811	1,861
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る親会社株主に帰属する 当期純利益又は 普通株式に係る親会社株主に帰属する 当期純損失( ) (百万円)	20,811	1,861
普通株式の期中平均株式数 (千株)	113,299	113,272

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 【連結附属明細表】

## 【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	利率 (%)	担保	償還期限
		年月日					年月日
南海電気鉄道株	第37回 無担保社債	2014. 7 .29	10,000	10,000	0.87	なし	2024. 7 .29
"	第38回 無担保社債	2014. 7 .29	10,000	-	0.41	"	2020. 7 .29
"	第39回 無担保社債	2016. 1 .21	10,000	10,000	0.75	"	2026. 1 .21
"	第40回 無担保社債	2016. 6 . 3	10,000	10,000	0.841	"	2031. 6 . 3
"	第41回 無担保社債	2016.12. 8	10,000	10,000	0.70	"	2031.12. 8
"	第42回 無担保社債	2017. 5 .30	10,000	10,000	0.647	"	2032. 5 .28
"	第43回 無担保社債	2017.11.30	10,000	10,000	0.941	"	2037.11.30
"	第44回 無担保社債	2018. 5 .23	10,000	10,000	0.878	"	2038. 5 .21
"	第45回 無担保社債	2018.12. 6	10,000	10,000	0.871	"	2033.12. 6
"	第46回 無担保社債	2019.11.28	10,000	10,000	0.69	"	2039.11.28
"	第47回 無担保社債	2020. 6 . 4	-	10,000	0.48	"	2030. 6 . 4
"	第48回 無担保社債	2020. 6 . 4	-	10,000	0.24	"	2025. 6 . 4
"	第49回 無担保社債	2020. 6 . 4	-	10,000	0.05	"	2023. 6 . 2
"	第50回 無担保社債	2020.11.27	-	10,000	0.81	"	2040.11.27
合計	-	-	100,000	130,000	-	-	-

(注) 連結決算日後5年以内における償還予定額は以下のとおりであります。

1年以内 (百万円)	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
-	-	10,000	10,000	20,000

【借入金等明細表】

区分	当期末残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	40,211	46,891	0.444	-
1年以内に返済予定の長期借入金	51,315	38,886	0.996	-
1年以内に返済予定のリース債務	533	229	-	-
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	271,426	290,698	0.835	2022年～2041年
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	311	636	-	2022年～2027年
その他有利子負債 コマーシャル・ペーパー(1年以内返済予定)	5,000	-	-	-
計	368,798	377,342	-	-

(注) 1. 「平均利率」については、期末借入金残高に対する加重平均利率を記載しております。

- リース債務の平均利率については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を連結貸借対照表に計上しているため、記載しておりません。なお、「1年以内に返済予定のリース債務」は、流動負債の「その他」に、「リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)」は、固定負債の「その他」にそれぞれ含めております。
- 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年以内における返済予定額は以下のとおりであります。

区分	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
長期借入金	39,300	50,144	36,259	26,514
リース債務	194	169	133	89

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が、当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、連結財務諸表規則第92条の2の規定により記載を省略しております。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当連結会計年度
営業収益(百万円)	43,793	90,970	140,841	190,813
税金等調整前四半期(当期) 純損失金額( )(百万円)	3,053	2,278	83	1,197
親会社株主に帰属する四半期(当期) 純損失金額( )(百万円)	2,545	1,904	778	1,861
1株当たり四半期(当期) 純損失金額( )(円)	22.48	16.81	6.87	16.44

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益金額又は 1株当たり四半期純損失金額( )(円)	22.48	5.67	9.94	9.56

## 2【財務諸表等】

## (1)【財務諸表】

## 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	7,234	29,338
未収運賃	3,368	3,213
未収金	5,898	3,136
未収収益	1,393	1,322
短期貸付金	3,088	2,807
有価証券	9	10
販売土地及び建物	8,704	7,130
貯蔵品	1,947	1,965
前払費用	332	398
未収還付法人税等	-	1,974
その他の流動資産	459	789
貸倒引当金	19	404
<b>流動資産合計</b>	<b>32,416</b>	<b>51,683</b>
<b>固定資産</b>		
<b>鉄道事業固定資産</b>		
有形固定資産	601,410	605,420
減価償却累計額	315,939	324,731
有形固定資産(純額)	<sup>3</sup> 285,471	<sup>3</sup> 280,689
無形固定資産	2,365	2,073
<b>鉄道事業固定資産合計</b>	<b><sup>2</sup> 287,837</b>	<b><sup>2</sup> 282,763</b>
<b>付帯事業固定資産</b>		
有形固定資産	499,050	505,743
減価償却累計額	167,274	172,312
有形固定資産(純額)	331,776	333,430
無形固定資産	2,516	3,572
<b>付帯事業固定資産合計</b>	<b>334,292</b>	<b>337,003</b>
<b>各事業関連固定資産</b>		
有形固定資産	7,849	7,772
減価償却累計額	2,625	2,829
有形固定資産(純額)	5,223	4,942
無形固定資産	346	409
<b>各事業関連固定資産合計</b>	<b>5,570</b>	<b>5,352</b>
<b>建設仮勘定</b>		
鉄道事業	30,885	36,450
付帯事業	5,354	532
<b>建設仮勘定合計</b>	<b>36,239</b>	<b>36,982</b>
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	<sup>2</sup> 15,869	<sup>2</sup> 20,719
関係会社株式	106,250	106,155
出資金	400	400
関係会社出資金	-	1,475
関係会社長期貸付金	17,541	17,422
長期前払費用	601	1,376
その他の投資等	1,148	2,154
投資評価引当金	125	-
貸倒引当金	287	1,337
<b>投資その他の資産合計</b>	<b>141,397</b>	<b>148,366</b>
<b>固定資産合計</b>	<b>805,338</b>	<b>810,468</b>
<b>資産合計</b>	<b>837,754</b>	<b>862,151</b>

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
<b>負債の部</b>		
流動負債		
短期借入金	35,251	42,851
1年内返済予定の長期借入金	<sup>2</sup> 48,839	<sup>2</sup> 35,789
1年以内償還社債	10,000	-
コマーシャル・ペーパー	5,000	-
未払金	21,317	10,567
未払費用	3,164	3,066
未払消費税等	2,374	2,216
未払法人税等	2,998	674
預り連絡運賃	1,678	1,670
預り金	<sup>1</sup> 49,527	<sup>1</sup> 52,212
従業員預り金	3,554	3,677
前受運賃	2,788	2,449
前受金	22,598	27,433
前受収益	1,315	1,375
賞与引当金	1,063	910
役員賞与引当金	74	-
事業整理損失引当金	734	222
災害損失引当金	22	-
流動負債合計	212,302	185,116
固定負債		
社債	90,000	130,000
長期借入金	<sup>2</sup> 258,934	<sup>2</sup> 269,985
繰延税金負債	26,819	26,988
再評価に係る繰延税金負債	18,066	18,044
退職給付引当金	11,956	12,327
役員株式給付引当金	29	73
関係会社事業損失引当金	-	27
建替関連損失引当金	-	760
資産除去債務	178	197
その他	23,037	22,644
固定負債合計	429,022	481,046
負債合計	641,325	666,163
純資産の部		
株主資本		
資本金	72,983	72,983
資本剰余金		
資本準備金	25,179	25,179
その他資本剰余金	2,915	2,915
資本剰余金合計	28,094	28,094
利益剰余金		
その他利益剰余金		
固定資産圧縮積立金	401	401
繰越利益剰余金	62,785	56,642
利益剰余金合計	63,186	57,043
自己株式	350	351
株主資本合計	163,914	157,770
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	2,553	5,838
土地再評価差額金	29,961	32,378
評価・換算差額等合計	32,515	38,217
純資産合計	196,429	195,988
負債純資産合計	837,754	862,151

## 【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
<b>鉄道事業営業利益</b>		
<b>営業収益</b>		
旅客運輸収入	57,636	37,092
運輸雑収	2,982	2,422
<b>鉄道事業営業収益合計</b>	<b>60,618</b>	<b>39,514</b>
<b>営業費</b>		
運送営業費	33,471	30,794
一般管理費	3,107	3,196
諸税	2,535	2,468
減価償却費	12,291	12,545
<b>鉄道事業営業費合計</b>	<b>51,406</b>	<b>49,005</b>
<b>鉄道事業営業利益又は鉄道事業営業損失( )</b>	<b>9,212</b>	<b>9,490</b>
<b>付帯事業営業利益</b>		
<b>営業収益</b>		
土地建物分譲収入	4,646	2,492
流通事業収入	11,772	9,889
土地建物賃貸収入	26,421	25,693
その他の事業収入	1,048	90
<b>付帯事業営業収益合計</b>	<b>43,890</b>	<b>38,166</b>
<b>営業費</b>		
売上原価	3,998	2,002
販売費及び一般管理費	13,050	11,241
諸税	4,237	4,208
減価償却費	9,852	9,665
<b>付帯事業営業費合計</b>	<b>31,139</b>	<b>27,117</b>
<b>付帯事業営業利益</b>	<b>12,751</b>	<b>11,049</b>
<b>全事業営業利益</b>	<b>21,963</b>	<b>1,558</b>
<b>営業外収益</b>		
受取利息	1,227	1,229
有価証券利息	20	19
受取配当金	1,178	1,478
雑収入	258	194
<b>営業外収益合計</b>	<b>2,287</b>	<b>1,923</b>
<b>営業外費用</b>		
支払利息	3,457	3,264
社債利息	810	821
社債発行費	88	262
投資評価引当金繰入額	125	-
貸倒引当金繰入額	27	1,461
雑支出	301	754
<b>営業外費用合計</b>	<b>4,811</b>	<b>6,563</b>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<b>19,439</b>	<b>3,082</b>

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
<b>特別利益</b>		
原状回復負担金等収入	-	1,230
関係会社株式売却益	-	357
工事負担金等受入額	2,668	2,188
受取保険金	620	-
特別利益合計	1,288	1,775
<b>特別損失</b>		
建替関連損失	3,75	3,936
減損損失	107	632
新型コロナウイルス感染症による損失	-	4,422
工事負担金等圧縮額	5,615	5,186
事業整理損	6,751	-
固定資産除却損	631	-
固定資産売却損	7,165	-
投資有価証券評価損	124	-
特別損失合計	2,472	2,177
税引前当期純利益又は税引前当期純損失( )	18,255	3,484
法人税、住民税及び事業税	2,925	529
法人税等調整額	1,712	1,212
法人税等合計	4,637	1,741
当期純利益又は当期純損失( )	13,617	1,742

【営業費明細表】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
		金額(百万円)		金額(百万円)	
鉄道事業営業費	1				
1 運送営業費					
(1) 人件費		16,331		16,546	
(2) 経費		17,139		14,248	
計			33,471		30,794
2 一般管理費					
(1) 人件費		1,874		1,847	
(2) 経費		1,232		1,348	
計			3,107		3,196
3 諸税			2,535		2,468
4 減価償却費			12,291		12,545
鉄道事業営業費合計			51,406		49,005
付帯事業営業費	2				
1 売上原価					
(1) 土地建物分譲売上原価		3,853		1,940	
(2) 流通事業売上原価		48		32	
(3) その他の事業売上原価		96		28	
計			3,998		2,002
2 販売費及び一般管理費					
(1) 人件費		2,044		2,043	
(2) 経費		11,005		9,197	
計			13,050		11,241
3 諸税			4,237		4,208
4 減価償却費			9,852		9,665
付帯事業営業費合計			31,139		27,117
全事業営業費合計			82,545		76,122

事業別営業費合計の100分の5を超える主な費用、並びに営業費に含まれている引当金繰入額は、次のとおりであります。

前事業年度				当事業年度			
(注)	1	鉄道事業営業費	百万円	(注)	1	鉄道事業営業費	百万円
		運送営業費				運送営業費	
		給与	13,237			給与	13,180
		動力費	2,706			厚生費	2,555
		修繕費	4,899			修繕費	3,887
	2	付帯事業営業費			2	付帯事業営業費	
		販売費及び一般管理費				販売費及び一般管理費	
		委託料	3,210			給与	1,531
		諸費	2,477			委託料	2,994
						諸費	2,269
	3	営業費(全事業)に含まれている引当金繰入額			3	営業費(全事業)に含まれている引当金繰入額	
		賞与引当金繰入額	1,051			賞与引当金繰入額	901
		退職給付費用	688			退職給付費用	1,028

【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本								
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			自己株式	株主資本合計
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金		利益剰余金 合計		
					固定資産 圧縮積立金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	72,983	25,179	2,915	28,094	401	52,527	52,928	160	153,847
当期変動額									
剰余金の配当						3,400	3,400		3,400
当期純利益						13,617	13,617		13,617
土地再評価差額金の取崩						40	40		40
自己株式の取得								190	190
自己株式の処分			0	0				0	0
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）									
当期変動額合計	-	-	0	0	-	10,258	10,258	190	10,067
当期末残高	72,983	25,179	2,915	28,094	401	62,785	63,186	350	163,914

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	土地再評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	4,283	30,001	34,285	188,132
当期変動額				
剰余金の配当				3,400
当期純利益				13,617
土地再評価差額金の取崩				40
自己株式の取得				190
自己株式の処分				0
株主資本以外の項目の 当期変動額（純額）	1,730	40	1,770	1,770
当期変動額合計	1,730	40	1,770	8,297
当期末残高	2,553	29,961	32,515	196,429

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本								自己株式	株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			利益剰余金 合計		
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	その他 利益剰余金					
					固定資産 圧縮積立金	繰越利益 剰余金				
当期首残高	72,983	25,179	2,915	28,094	401	62,785	63,186	350	163,914	
当期変動額										
剰余金の配当						1,983	1,983		1,983	
当期純損失( )						1,742	1,742		1,742	
土地再評価差額金の 取崩						2,417	2,417		2,417	
自己株式の取得								6	6	
自己株式の処分			0	0				5	5	
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)										
当期変動額合計	-	-	0	0	-	6,143	6,143	1	6,144	
当期末残高	72,983	25,179	2,915	28,094	401	56,642	57,043	351	157,770	

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	土地再評価 差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	2,553	29,961	32,515	196,429
当期変動額				
剰余金の配当				1,983
当期純損失( )				1,742
土地再評価差額金の 取崩				2,417
自己株式の取得				6
自己株式の処分				5
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	3,285	2,417	5,702	5,702
当期変動額合計	3,285	2,417	5,702	441
当期末残高	5,838	32,378	38,217	195,988

【注記事項】

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 満期保有目的の債券

償却原価法(定額法)

(2) 関係会社株式及び関係会社出資金

移動平均法に基づく原価法

(3) その他有価証券

時価のあるもの

期末前1か月の市場価格等の平均に基づく時価法

(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)

時価のないもの

移動平均法に基づく原価法

2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法

デリバティブ

時価法

3. たな卸資産の評価基準及び評価方法

(1) 販売土地及び建物

個別法に基づく原価法

(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

(2) 貯蔵品

移動平均法に基づく原価法

(貸借対照表価額は収益性の低下に基づく簿価切下げの方法により算定)

4. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産(リース資産を除く。)

鉄道事業

取替資産 取替法

建物・構築物 定額法

その他の有形固定資産 定率法

鉄道事業以外の事業

建物・構築物・機械装置 定額法

その他の有形固定資産 定率法

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物・構築物 5年～60年

車両・機械装置 5年～17年

(2) 無形固定資産(リース資産を除く。)

定額法

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

(3) リース資産

所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法によっております。

## 5. 繰延資産の処理方法

### 社債発行費

支出時に一括償却しております。

## 6. 引当金の計上基準

### (1) 貸倒引当金

営業債権、貸付金等の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

### (2) 投資評価引当金

市場価格がない株式について実質価額を適正に評価するため、投資先の財政状態等を勘案し、計上を要すると認められる金額を計上しております。

### (3) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額基準により計上しております。

### (4) 役員賞与引当金

取締役（社外取締役及び国外居住者を除く。）及び委任型執行役員（取締役兼務者及び国外居住者を除く。）に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額を計上しております。

### (5) 事業整理損失引当金

遊園事業からの撤退に伴い発生する費用の支出に備えるため、その見積額を計上しております。

### (6) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

数理計算上の差異は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（3年）による定額法により翌事業年度から費用処理することとしております。

### (7) 役員株式給付引当金

株式交付規程に基づき、取締役（社外取締役及び国外居住者を除く。）及び委任型執行役員（取締役兼務者及び国外居住者を除く。）に付与されたポイントに応じた株式の給付見込額に基づき計上しております。

### (8) 関係会社事業損失引当金

関係会社の事業の損失に備えるため、関係会社の資産内容等を勘案し、出資金額及び純債権額を超えて当社が負担することとなる損失見込額を計上しております。

### (9) 建替関連損失引当金

建物等の建替えに伴い発生する損失に備えるため、合理的に見積もった建替関連の損失見込額を計上しております。

## 7. ヘッジ会計の方法

### (1) ヘッジ会計の方法

繰延ヘッジ処理を採用しております。但し、金利スワップの特例処理の要件を満たす金利スワップについては、特例処理を採用しております。

### (2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段

金利スワップ

金利オプション

ヘッジ対象

借入金

### (3) ヘッジ方針

金利の変動リスクを回避するために、債権・債務の範囲内でデリバティブ取引を利用しており、投機目的のためには利用しない方針であります。

### (4) ヘッジ有効性評価の方法

ヘッジ対象の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計とヘッジ手段の相場変動又はキャッシュ・フロー変動の累計を比較し、その変動額の比率によって有効性を評価しております。

なお、高い有効性があるとみなされる場合については、有効性の評価を省略しております。

## 8. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

### (1) 販売土地及び建物のうち長期巨額プロジェクトに係る借入金利息は、当該資産の取得原価に算入していません。

なお、前事業年度及び当事業年度は該当プロジェクトがないため算入していません。

### (2) 退職給付に係る未認識数理計算上の差異の会計処理の方法は、連結財務諸表における会計処理の方法と異なっております。

### (3) 消費税等の会計処理

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

### (4) 工事負担金等の会計処理

鉄道事業における連続立体交差化工事等を行うにあたり、地方公共団体等から工事費の一部として工事負担金等を受け入れております。

これらの工事負担金等は、工事完成時に当該工事負担金等相当額を取得した固定資産の取得原価から直接減額して計上しております。

なお、損益計算書においては、工事負担金等受入額を特別利益に計上するとともに、固定資産の取得原価から直接減額した額を工事負担金等圧縮額として特別損失に計上しております。

### (5) 連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しております。

### (6) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(実務対応報告第39号 2020年3月31日)第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

(重要な会計上の見積り)

繰延税金資産の回収可能性

(1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

繰延税金資産 - 百万円

なお、繰延税金資産と繰延税金負債は、双方を相殺して表示しており、相殺前の繰延税金資産の金額は、9,315百万円であります。

(2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

「1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (重要な会計上の見積り)」に記載のとおりであります。

(表示方法の変更)

(損益計算書)

前事業年度において、「特別損失」の「その他」に含めていた「建替関連損失」は、特別損失の総額の100分の10を超えたため、当事業年度より独立掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「特別損失」の「その他」に表示していた75百万円は、「建替関連損失」75百万円として組み替えております。

(「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用)

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当事業年度の年度末に係る財務諸表から適用し、財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しております。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る内容については記載しておりません。

(追加情報)

(役員向け株式報酬制度)

当社は、取締役(監査等委員である取締役及び社外取締役を除く。)及び委任型執行役員(取締役兼務者及び国外居住者を除く。)を対象とする信託を用いた株式報酬制度を導入しております。

当該取引の詳細は「1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (追加情報)」に記載のとおりであります。

(貸借対照表関係)

1. 区分掲記されたもの以外で、各科目ごとに含まれている関係会社に対するものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
預り金	48,636百万円	51,100百万円

2. 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産及び担保付債務は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
担保に供している資産		
(鉄道財団)		
土地	92,641百万円	92,515百万円
建物	25,061 "	24,488 "
その他の償却資産等	147,807 "	144,295 "
(その他)		
投資有価証券等	971 "	971 "
担保付債務		
長期借入金	58,842 "	57,576 "
(1年内返済予定の長期借入金を含む。)		

3. 工事負担金等圧縮累計額

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
	117,081百万円	117,235百万円

4. 偶発債務

下記の会社の借入金等について債務保証を行っております。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
南海辰村建設株式会社	6,498百万円	関西高速鉄道株式会社(注) 63,229百万円
関西高速鉄道株式会社(注)	530 "	南海辰村建設株式会社 4,994 "
熊野御坊南海バス株式会社	106 "	株式会社南海国際旅行 104 "
株式会社南海国際旅行 他1社	44 "	熊野御坊南海バス株式会社 他1社 96 "
計	7,179 "	計 68,424 "

(注) なにわ筋線整備を目的とする借入金に係る債務保証であります。

(損益計算書関係)

1. 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
受取利息	227百万円	受取利息 229百万円
受取配当金	1,183 "	受取配当金 1,067 "

2. 工事負担金等受入額

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
泉佐野8号踏切道改良工事に係る受入額	186百万円	岸里玉出駅バリアフリー化工事に係る受入額 75百万円
その他	482 "	その他 113 "
計	668 "	計 188 "

3. 建替関連損失

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

建物等の建替えに伴い発生した損失を計上しております。

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

建物等の建替えに伴い発生した損失及び合理的に見積った損失見込額を計上しております。

4. 新型コロナウイルス感染症による損失

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

緊急事態宣言の発出に伴う商業施設の臨時休館期間中に発生した固定費(主に減価償却費)等を計上しております。

5. 工事負担金等圧縮額

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
泉佐野8号踏切道改良工事に係る圧縮額	174百万円	岸里玉出駅バリアフリー化工事に係る圧縮額 75百万円
その他	441 "	その他 111 "
計	615 "	計 186 "

6. 事業整理損

前事業年度（自 2019年4月1日 至 2020年3月31日）

遊園事業からの撤退に伴う費用の支出額及び支出見積額を計上しております。

当事業年度（自 2020年4月1日 至 2021年3月31日）

該当事項はありません。

7. 固定資産売却損

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
土地	165百万円	- 百万円

(有価証券関係)

子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(2020年3月31日)

(単位:百万円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	3,992	4,474	482
関連会社株式	-	-	-
合計	3,992	4,474	482

当事業年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

区分	貸借対照表計上額	時価	差額
子会社株式	3,992	5,356	1,364
関連会社株式	-	-	-
合計	3,992	5,356	1,364

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額

(単位:百万円)

区分	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
子会社株式	102,234	102,162
関連会社株式	24	-

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「子会社株式及び関連会社株式」には含めておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度	当事業年度
	(2020年3月31日)	(2021年3月31日)
	百万円	百万円
繰延税金資産		
減損損失	12,421	9,748
投資有価証券評価損	5,129	5,182
退職給付引当金	3,659	3,773
税務上の繰越欠損金	-	1,970
たな卸資産評価損	545	577
貸倒引当金	93	532
賞与引当金	325	278
建替関連損失引当金	-	232
事業整理損失引当金	224	67
災害損失引当金	6	-
その他	1,046	802
繰延税金資産小計	23,452	23,166
税務上の繰越欠損金に係る 評価性引当額	-	-
将来減算一時差異等の合計に係る 評価性引当額	15,314	13,851
評価性引当額小計	15,314	13,851
繰延税金資産合計	8,138	9,315
繰延税金負債		
会社分割に伴う土地評価益	33,505	33,505
その他有価証券評価差額金	1,050	2,408
その他	402	389
繰延税金負債合計	34,957	36,303
繰延税金負債の純額	26,819	26,988

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった  
主要な項目別の内訳

	前事業年度	当事業年度
	(2020年3月31日)	(2021年3月31日)
	%	%
法定実効税率	30.6	-
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	0.2	-
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	2.1	-
住民税均等割額	0.2	-
評価性引当額の増減等	3.5	-
税効果会計適用後の法人税等の負担率	25.4	-

(注) 当事業年度は税引前当期純損失を計上しているため、注記を省略しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

【附属明細表】

【有価証券明細表】

【株式】

		銘柄	株式数(株)	貸借対照表計上額 (百万円)
投資有価証券	その他 有価証券	ダイキン工業株式会社	177,000	3,904
		株式会社クボタ	959,966	2,367
		株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,200,000	1,933
		大阪瓦斯株式会社	620,800	1,300
		株式会社紀陽銀行	711,456	1,150
		株式会社大林組	1,096,200	1,104
		京成電鉄株式会社	285,200	1,082
		株式会社高島屋	767,396	913
		株式会社三井住友フィナンシャルグループ	220,000	889
		三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	195,200	754
		その他(55銘柄)	4,169,068	3,965
		計	12,402,286	19,368

【債券】

		銘柄	券面総額 (百万円)	貸借対照表計上額 (百万円)
有価証券	満期保有 目的の債 券	利付国庫債券(1銘柄)	10	10
投資有価証券	満期保有 目的の債 券	利付国庫債券(6銘柄)	44	43
	その他 有価証券	関西エアポート株式会社 第1回C号無担保社債	300	300
		計	354	353

【その他】

		種類及び銘柄	投資口数等 (口)	貸借対照表計上額 (百万円)
投資有価証券	その他 有価証券	投資事業有限責任組合出資金	10	7
		特定目的会社優先出資証券	20,000	1,000
		計	20,010	1,007

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	当期末減価償却累計額又は償却累計額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	差引当期末残高 (百万円)
有形固定資産							
土地	271,211 [50,490]	3,284	250 (88) [67]	274,245 [50,423]	-	-	274,245
建物	392,249	9,690	2,462 (505)	399,477	217,592	11,123	181,885
構築物	312,557	1,839	2,498 (20)	311,898	173,173	5,367	138,725
車両	92,154	3,096	1,867	93,383	76,458	2,975	16,924
機械装置	24,126	955	956 (14)	24,126	19,411	1,045	4,715
工具・器具・備品	16,001	529	736 (2)	15,794	13,230	1,149	2,563
リース資産	10	-	-	10	6	1	3
建設仮勘定	36,239	24,398	23,656	36,982	-	-	36,982
有形固定資産計	1,144,551	43,795	32,427 (631)	1,155,918	499,873	21,662	656,045
無形固定資産							
ソフトウェア	-	-	-	8,324	5,492	840	2,831
施設利用権他	-	-	-	3,869	645	5	3,224
無形固定資産計	-	-	-	12,194	6,138	846	6,056
長期前払費用	884	883	24	1,742	366	96	1,376

(注) 1. 当期増加額の主なものは次のとおりであります。

建物	難波フロントビル取得	4,002百万円
建設仮勘定	難波フロントビル取得	6,460百万円

- 無形固定資産の金額が資産総額の1%以下でありますので、無形固定資産に係る記載中「当期首残高」、「当期増加額」及び「当期減少額」の記載を省略しております。
- 「当期減少額」欄の( )内は内書きで、減損損失の計上額であります。
- 土地の「当期首残高」、「当期減少額」及び「当期末残高」欄の[ ]内は内書きで、土地の再評価に関する法律(平成10年3月31日公布法律第34号)及び土地の再評価に関する法律の一部を改正する法律(平成13年3月31日公布法律第19号)による土地の再評価実施前の帳簿価額との差額であります。なお、「当期減少額」のうち主なものは譲渡によるものであります。

【引当金明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (目的使用) (百万円)	当期減少額 (その他) (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金	307	1,468	-	34	1,741
投資評価引当金	125	-	125	-	-
賞与引当金	1,063	910	1,063	-	910
役員賞与引当金	74	-	74	-	-
事業整理損失引当金	734	-	512	-	222
災害損失引当金	22	-	22	-	-
役員株式給付引当金	29	46	3	-	73
関係会社事業損失引当金	-	27	-	-	27
建替関連損失引当金	-	760	-	-	760

(注) 貸倒引当金の「当期減少額(その他)」は、回収可能見込額の見直しに伴う取崩額であります。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しております。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

## 第6【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	6月中
基準日	3月31日
剰余金の配当の基準日	9月30日 3月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り・売渡し 取扱場所 株主名簿管理人 取次所 買取・売渡手数料	(特別口座) 大阪市中央区北浜四丁目5番33号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 (特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 - 無料
公告掲載方法	電子公告により行います。 但し、事故その他やむを得ない事由によって電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行います。 なお、電子公告は当社のホームページに掲載して行い、そのアドレスは次のとおりです。 <a href="http://www.nankai.co.jp/ir/koukoku/index.html">http://www.nankai.co.jp/ir/koukoku/index.html</a>

(注) 当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することはできません。

- (1) 会社法第189条第2項各号に掲げる権利
- (2) 会社法第166条第1項の規定による請求をする権利
- (3) 株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利
- (4) 株主の有する単元未満株式の数と併せて単元株式数となる数の株式を売り渡すことを請求する権利

次のとおり、株主優待証類を贈呈

優待内容	6回乗車カード	定期券式乗車証	
			軌道・バス割引付
(所有株式数)			
200株以上 1,000株未満	1枚	-	-
1,000株以上 2,000株未満	2枚	-	-
2,000株以上 4,000株未満	3枚	-	-
4,000株以上 6,160株未満	5枚	-	-
6,160株以上 10,220株未満	1枚	1枚	-
10,220株以上 40,000株未満		-	1枚
40,000株以上 100,000株未満		-	2枚
100,000株以上 200,000株未満		-	3枚
200,000株以上 2,000,000株未満		-	5枚
2,000,000株以上		-	10枚

「大阪府みどりの基金（共生の森づくり基金）」への寄付をご希望される場合、6回乗車カード(有効期間内、6回未使用に限る。)をご返送下さい。カード1枚につき苗木3本分相当額を当社から同基金に寄付させていただきます。

株主に対する特典

資格確定日	贈呈時期	有効期間
3月31日	6月下旬	7月11日～翌年1月10日
9月30日	12月上旬	翌年1月11日～7月10日

6回乗車カードは、お手許に届いた日からご利用いただけます。

**6回乗車カード**

当社電車線全線（りんくうタウン駅～関西空港駅間を除く。）でご利用いただけます。そのまま自動改札機に投入してご乗車いただくか、複数でのご乗車の場合等はあらかじめ自動券売機で乗車証に引き換えてもご乗車いただけます（引き換えた乗車証の有効期限は、カードと同じとなります。）。1乗車（片道）でのご利用で、1回乗車となります（途中下車は前途無効）。なお、泉北高速鉄道線ではご利用いただけません。

**定期券式乗車証**

当社電車線全線（りんくうタウン駅～関西空港駅間を除く。）でご利用いただけます。有効期間内であれば、何回でもご乗車いただけます。記名人（株主ご本人）以外の方もご利用いただけます。なお、泉北高速鉄道線ではご利用いただけません。

**軌道・バス割引付定期券式乗車証**

当社電車線全線（りんくうタウン駅～関西空港駅間を除く。）でご利用いただけます。さらに、阪堺電気軌道株式会社、南海バス株式会社、和歌山バス株式会社、南海りんかんバス株式会社等当社指定のグループ会社の軌道線・乗合バス路線（高速バス・リムジンバス等一部でご利用いただけない路線がございます。）をご利用の際、乗務員にご呈示いただきますと、現金でのご利用に限り、1乗車100円でご利用いただけます（但し、持参人1名さまに限ります。）。なお、泉北高速鉄道線ではご利用いただけません。

(注) 1. 株主優待乗車証（6回乗車カードを含む。）は、当社電車線が事故等により運行不能となった場合、他の交通機関への振替輸送の取扱いはできません。

2. 株主優待乗車証（6回乗車カードを含む。）は、ICカードとの併用はできません。

株主に対する特典	<p>(その他)</p> <p>株主ご優待チケット</p> <p>当社グループ施設等を優待料金でご利用いただける「株主ご優待チケット」を、3月31日現在100株以上ご所有の株主の皆さまに対し年1回(6月下旬)贈呈いたします。</p>
----------	--

## 第7【提出会社の参考情報】

### 1【提出会社の親会社等の情報】

当社には、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

### 2【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書の提出日までの間に、次の書類を提出しております。

- |   |                         |
|---|-------------------------|
| (1) 有価証券報告書及びその添付書類並びに確認書<br>(事業年度(第103期) 自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) | 2020年6月18日<br>関東財務局長に提出 |
| (2) 内部統制報告書及びその添付書類   | 2020年6月18日<br>関東財務局長に提出 |
| (3) 発行登録書(普通社債)及びその添付資料   | 2021年4月20日<br>関東財務局長に提出 |
| (4) 四半期報告書及び確認書<br>(第104期第1四半期 自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)            | 2020年8月11日<br>関東財務局長に提出 |
| (第104期第2四半期 自 2020年7月1日 至 2020年9月30日)                               | 2020年11月9日<br>関東財務局長に提出 |
| (第104期第3四半期 自 2020年10月1日 至 2020年12月31日)                             | 2021年2月9日<br>関東財務局長に提出  |

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2021年6月25日

南海電気鉄道株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

大阪事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 近藤 康仁 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 北村 圭子 印

<財務諸表監査>

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている南海電気鉄道株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、南海電気鉄道株式会社及び連結子会社の2021年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

連結納税会社における繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>南海電気鉄道株式会社の当連結会計年度の連結貸借対照表において、繰延税金資産3,218百万円が計上されている。連結財務諸表注記（税効果会計関係）に記載のとおり、繰延税金負債との相殺前の金額は17,714百万円であり、総資産の1.8%に相当する。また、当該金額には税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産2,970百万円が含まれている。</p> <p>税務上の繰越欠損金及び将来減算一時差異に係る繰延税金資産は、将来の税金負担額を軽減する効果が認められる場合には、回収可能性があると判断される。南海電気鉄道株式会社及びその連結子会社の一部（以下「連結納税会社」という。）は連結納税制度を適用しているため、法人税及び地方法人税に係る繰延税金資産の回収可能性は、主に連結納税会社の収益力に基づく将来課税所得の見積額を基礎として判断される。</p> <p>連結納税会社においては、空港関連輸送を始めとした運輸業が新型コロナウイルス感染症の拡大の影響を大きく受けている。経営者は、連結納税会社の収支計画に基づいて将来課税所得の発生が合理的に見込まれることを根拠に、上記の繰延税金資産の回収可能性が認められると判断しているが、当該収支計画には、新型コロナウイルス感染症の収束に伴う運輸業における営業収益の回復見込みに関して、経営者による重要な判断を伴う仮定が含まれていることから、見積りの不確実性が高い。</p> <p>以上から、当監査法人は、連結納税会社における繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性が、当連結会計年度の連結財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、連結納税会社における繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性を評価するため、主に以下の監査手続を実施した。</p> <p>（１）内部統制の評価</p> <p>将来課税所得の見積りに関する内部統制の整備及び運用状況の有効性を評価した。評価に当たっては、将来課税所得の見積りの基礎となる収支計画の策定に当たって、不合理な仮定が採用されることを防止又は発見するための統制に特に焦点を当てた。</p> <p>（２）将来課税所得の見積りの合理性の評価</p> <p>繰延税金資産の回収可能性に関する判断において重要となる、連結納税会社の将来課税所得の見積りの合理性を評価するため、以下を含む手続を実施した。</p> <p>将来課税所得の見積りとその基礎となる収支計画の内容との整合性を確認した。</p> <p>収支計画の策定に当たって採用された新型コロナウイルス感染症の収束に伴う運輸業における営業収益の回復見込みに関する仮定の合理性を評価するため、その根拠について経営者及び経理責任者に対して質問したほか、次の手続を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・国際航空運送協会（IATA）による市場予測レポートの内容との整合性の確認</li> <li>・新型コロナウイルス感染症の拡大以前における営業収益の水準及び当連結会計年度における営業収益の回復水準との比較</li> </ul> <p>上記の仮定の合理性についての評価結果並びに過去の計画の達成状況及び当該計画と実績との差異の原因についての検討結果を踏まえて、収支計画に一定の不確実性を織り込んだ場合の繰延税金資産の回収可能性に与える影響について検討した。</p>

#### 連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家とし

ての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

#### < 内部統制監査 >

##### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、南海電気鉄道株式会社の2021年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、南海電気鉄道株式会社が2021年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

##### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

##### 内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

#### 内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年6月25日

南海電気鉄道株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

大阪事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 近藤 康仁 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 北村 圭子 印

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられている南海電気鉄道株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第104期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、南海電気鉄道株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>南海電気鉄道株式会社の当事業年度の貸借対照表において、繰延税金負債26,988百万円が計上されている。財務諸表注記（税効果会計関係）に記載のとおり、当該繰延税金負債と相殺された繰延税金資産の金額は9,315百万円であり、当該金額には税務上の繰越欠損金に係る繰延税金資産1,970百万円が含まれている。</p> <p>税務上の繰越欠損金及び将来減算一時差異に係る繰延税金資産は、将来の税金負担額を軽減する効果が認められる場合には、回収可能性があるとして判断される。南海電気鉄道株式会社及びその連結子会社の一部（以下「連結納税会社」という。）は連結納税制度を適用しているため、法人税及び地方法人税に係る繰延税金資産の回収可能性は、主に連結納税会社の収益力に基づく将来課税所得の見積額を基礎として判断される。</p> <p>連結納税会社においては、空港関連輸送を始めとした運輸業が新型コロナウイルス感染症の拡大の影響を大きく受けている。経営者は、連結納税会社の収支計画に基づいて将来課税所得の発生が合理的に見込まれることを根拠に、上記の繰延税金資産の回収可能性が認められると判断しているが、当該収支計画には、新型コロナウイルス感染症の収束に伴う運輸業における営業収益の回復見込みに関して、経営者による重要な判断を伴う仮定が含まれていることから、見積りの不確実性が高い。</p> <p>以上から、当監査法人は、繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性が、当事業年度の財務諸表監査において特に重要であり、「監査上の主要な検討事項」に該当すると判断した。</p>	<p>連結財務諸表の監査報告書において、「連結納税会社における繰延税金資産の回収可能性に関する判断の妥当性」が監査上の主要な検討事項に該当すると判断し、監査上の対応について記載している。</p> <p>当該記載内容は、財務諸表監査における監査上の対応と実質的に同一の内容であることから、監査上の対応に関する具体的な記載を省略する。</p>

#### 財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

#### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。