

# 理論株価

最新のコンセンサス予想、財務実績等のファンダメンタルズ・データと、日々のPER・PBR等の投資指標を統計処理したデータを元に、妥当と考えられる理論株価と想定株価のレンジをビジュアルに表現しています。

## 株価診断

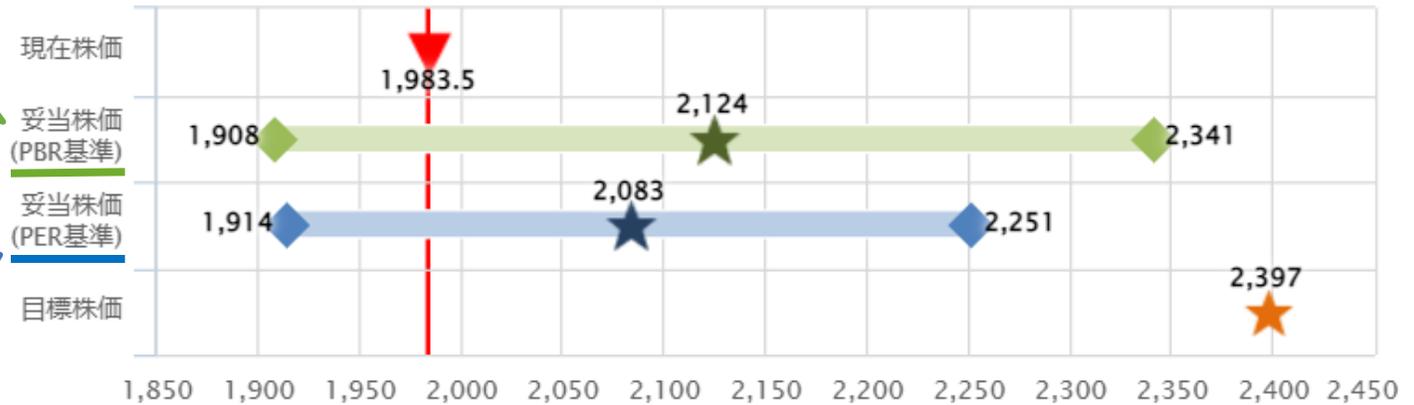
PER基準で算出された妥当株価、PBR基準で算出された妥当株価（それぞれ想定株価レンジをバー表示）、目標株価コンセンサスと現在株価との位置関係を一目で確認できます。

### 妥当株価(PBR基準)

四半期毎の短信発表実績値から算出した1株あたり純資産（BPS）と、直近75日間のPBRの推移から算出したPBRレンジを元に、妥当と考えられる理論株価と想定される株価の上値目途・下値目途を算出しています。

### 妥当株価(PER基準)

最新のコンセンサス予想から算出したEPSと、直近75日間のPERの推移から算出したPERレンジを元に、妥当と考えられる理論株価と想定される株価の上値目途・下値目途を算出しています。



# 理論株価

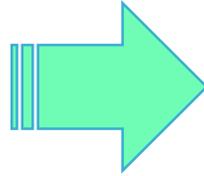
## 基本的な考え方

理論株価・想定株価レンジは、PER・PBRの算式を次のように組み替えて算出しています。

$$\text{PER(PBR)} = \text{株価} \div \text{EPS(BPS)}$$



$$\text{株価} = \text{EPS(BPS)} \times \text{PER(PBR)}$$



### PER基準

最新の予想EPS × 過去75日間のPERレンジ ( $\pm 2\sigma$ )

理論株価：過去75日間のPER平均値をあてはめた場合の株価水準  
上値目途：PERの上限 (平均+ $2\sigma$ ) まで買われた場合の株価水準  
下値目途：PERの下限 (平均- $2\sigma$ ) まで売られた場合の株価水準

### PBR基準

最新の実績BPS × 過去75日間のPBRレンジ ( $\pm 2\sigma$ )

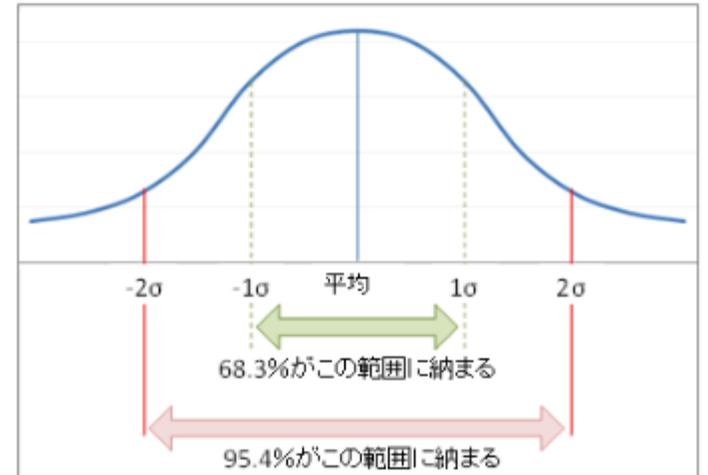
理論株価：過去75日間のPBR平均値をあてはめた場合の株価水準  
上値目途：PBRの上限 (平均+ $2\sigma$ ) まで買われた場合の株価水準  
下値目途：PBRの下限 (平均- $2\sigma$ ) まで売られた場合の株価水準

## $\pm 2\sigma$ (シグマ) とは

$\sigma$  は、データの分布の度合を示す数値である標準偏差を指します。

平均値から標準偏差だけ離れていれば $1\sigma$ 、標準偏差の2倍離れていれば $2\sigma$ となります。

分布のしかたが正規分布である場合、全体の68.3%が平均 $\pm 1\sigma$ の範囲に収まり、95.4%が平均 $\pm 2\sigma$ の範囲に収まるとされています。



# 理論株価

## 想定株価レンジ

1年間の株価と想定株価レンジの推移を示したグラフを表示しています。テクニカルチャートでお馴染みのボリンジャーバンドのPER（PBR）版になります。  
 ※より詳細な使い方に関しましては、こちらをご覧ください→[想定株価レンジとは? \(kabuyoho.jp\)](http://kabuyoho.jp)

### 投資指標

株価(2022/12/20)	1,845 円
BPS(実績)	2,048 円
EPS(予想)	172.1 円
EPS※	213.3 円
PBR	0.90 倍
PER(会予)	10.7 倍
PER※	8.7 倍

※アナリスト12ヶ月後予想

### 想定株価レンジ

想定株価レンジとは？	
株価(2022/12/20)	1,845 円
理論株価(PBR基準)	2,029 円 (0.99 倍)
上値目途	2,149 円 (1.05 倍)
下値目途	1,909 円 (0.93 倍)
理論株価(PER基準)	1,957 円 (9.2 倍)
上値目途	2,052 円 (9.6 倍)
下値目途	1,863 円 (8.7 倍)

※右側 ( ) 内は、PBRまたはPERの水準。

	PBR基準	PER基準
理論株価	過去 75 日間の実績 PBR 平均値をあてはめた場合の株価水準	過去 75 日間の予想 PER 平均値をあてはめた場合の株価水準
上値目途	実績 PBR の上限 (平均+2 $\Sigma$ ) まで買われた場合の株価水準	予想 PER の上限 (平均+2 $\Sigma$ ) まで買われた場合の株価水準
下値目途	実績 PER の下限 (平均-2 $\Sigma$ ) まで売られた場合の株価水準	予想 PER の下限 (平均-2 $\Sigma$ ) まで売られた場合の株価水準



想定株価レンジを表にしたもの

