

## 【特集】株価水準をはかるPERとPBRって何？

日本の株式市場は、2月に最高値を34年ぶりに更新し話題になりました。そこで、今回は株価水準を見極める主な指標であるPERとPBRについて確認してみましょう。

**PER（株価収益率）**とは、企業が生み出す利益から株価水準をはかる指標です。「 $PER = \text{株価} / \text{1株あたりの当期純利益}$ 」で計算し、数値が大きければ割高、小さければ割安と考えます。PERは15倍前後が適正といわれており、2024年3月15日時点での日経平均株価のPERは16.45倍（※）。PERは業種により傾向が異なるため、同業種で比較することがポイントです。

**PBR（株価純資産倍率）**とは、企業の純資産から株価水準をはかる指標です。「 $PBR = \text{株価} / \text{1株あたりの純資産}$ 」で計算し、数値が小さいほど割安と考えます。PBRが1倍よりも小さい場合は、「今後企業が事業を続けて得られる価値よりも、すぐに会社を解散し株主に資産を分けてしまう方がより価値を得られる」と市場で評価されていることを意味します。2024年3月15日時点での日経平均株価のPBRは1.45倍。PBRもPER同様、同業種間で比較することが重要です。また、企業ステージによってもPBRの水準は異なります。例えば、創業期は通常借入が多く純資産が少ないため、PBRは高くなる傾向にあります。



（※）当期純利益は予測ベース。加重平均値。

## 【コラム】高額療養費、月100万円の医療費に対し、8.7万円の負担！

日本では、ひと月あたりの医療費が高額になった場合、一定額を超えた金額を支給してくれる「高額療養費制度」があります。例えば、年収約370～770万円で医療費3割負担の人がひと月に100万円の医療費がかかった場合、自己負担額はなんと87,430円に抑えられるのです。

【医療費100万円がかかった場合（3割負担の場合）】

①3割負担分：30万円

②自己負担額：80,100円 + (医療費100万円 - 267,000円) × 1% = 87,430円

→高額療養費として「①30万円 - ②87,430円 = 212,570円」が支給されます。

年齢や所得により自己負担上限額は異なります。年収別の負担額は表のとおりです。

医療費は世帯での合算も可能（同じ医療保険加入の場合に限る）。

また、過去12カ月以内に3回以上、上限額に達した場合は、4回目から多数回該当となり、さらに上限額が減額されます。

◆ひと月あたりの医療費が100万円かかったら？  
(70歳未満の場合)

年収	ひと月の上限額	多数回該当の場合
約 1,160 万円～	254,180 円	140,100 円
約 770～1,160 万円	171,820 円	93,000 円
約 370～770 万円	87,430 円	44,400 円
～年収約 370 万円	57,600 円	44,400 円
住民税非課税者	35,400 円	24,600 円

## 今月のマネークイズ

高額療養費の対象となる医療費は以下のうちどれでしょう。正しいものを一つ選んでください。

- 1 先進医療費
- 2 入院時の食事代
- 3 処方された薬代



（答えは裏面にあります）

## 今月のお知らせ

お花見で食べる三色団子の色は、ピンクは桜で春、白は雪で冬、緑は新緑で夏を表現しているそう。

秋がないのは「飽きない」と「高い」をかけ「いくら食べても飽きないから商売が繁盛する」という、お団子屋さんのユーモアという説が有力だそうです。



## マネークイズの答え

正しいのは3

高額療養費では差額ベッド代や入院時の食事代、また、先進医療費やインプラント、レーシックなど、保険適用外の医療費は対象外です。



### 【最近の相談事例（ご参考）】

- ・NISA/iDeCoなど運用を始めてみたいけど、どうしたらよいか分からない
  - ・子どもの教育費、老後資金準備など、お金全般が不安
  - ・現在の運用状況の書類が届くが、見方が分からない
  - ・北島がやっている資産形成・保険の内容を参考にしたい
- ※相談のご要望はLINEにてお気軽にご連絡下さい！

### LINEから参照出来るコンテンツ

<p>必要な方へご紹介頂けると嬉しいですよ！</p> <p>友達にこのLINEを伝える</p>	<p>あなたと似た状況の方がいるかも！</p> <p>お客様の声 Customer Reviews</p>	<p>お気軽にどうぞ！</p> <p>LINEからのご予約は無料です</p> <p>個別相談 (オンライン or 対面) 空き日程確認</p>
<p>予定テーマ ・ライフプラン ・確定拠出年金 ・スマホプラン見直し</p> <p>マネー講座 開催案内</p>	<p>1000万円差が付くかも！</p> <p>iDeCo, DC 投資信託, など 運用状況を把握 していますか？</p>	<p>参考情報（リンク集） Instagram</p> <p>監修書籍 試し読み など</p>

こちらの「LINE」でも様々な情報をお届けしていますので、未登録の方は是非ご登録ください！



4児パパFP

# 北島 諭

KITAJIMA FP OFFICE / 北島未来経営研究所

〒920-0849 金沢市堀川新町5-1-3F(金沢Rise内) ←無料駐車場あり

TEL: 090-1536-8175 E-mail: info@kitajima-fp.com

正しい金融リテラシーの教育・普及活動を行い、子ども達と皆様  
が安心出来る未来へのサポートを行うファイナンシャルプランナー

- ①金融・投資教育支援：子供と家族の未来を考える会® 石川支部運営
- ②資産形成アドバイス、資産配分確認、家計・保険見直し等のFP相談全般

## 編集後記

新年度が始まりました。子どもたちは進級や進学で新しいクラス分けがどうなるかドキドキしているのかもしれませんが、新社会人はコロナ蔓延が始まった2020年4月に大学入学し学生生活の大半で不自由を強いられた世代ですが、コロナ禍という予測不能な時代を様々な工夫で乗り切った対応力に期待したいですね。なお、民間調査会社が毎年発表している2024年度新入社員のタイプは「新NISA型」です。目標とする未来が定まれば、自分で情報を集め選択して歩き始めるタイプで、自律性を期待したいですね。

新NISAや確定拠出年金(iDeCoや企業型DC)がどんどん普及していますが、新年度をきっかけに改めて運用やライフプランについて考えてみたい方向けのマネー講座を予定しています。左下の公式LINEのメニューをご確認ください👉

### 【近況報告1】沖縄でのワーケーション🏝️

とある用事があり9年ぶりに沖縄へ行ってきました。ちょうど子ども達も春休みに入るタイミングだったので、家族全員で家族旅行も兼ねて1週間沖縄滞在しました。日中はオンラインで仕事をしつつ、適度に観光も楽しみつつ、朝はランニング等で沖縄を満喫してきました。仕事しながらのバケーションもたまにはアリですね😊



### 【近況報告2】子ども達にとって初めての経験

沖縄へ行くにあたっての初体験が飛行機に乗ることでした。最初怖がっていましたが意外と楽しかった様で安心しました。そして、沖縄の文化と自然も普段は目にしないことばかりで新鮮だった様です。鍾乳洞やガジュマルの木、青い海など沢山の経験が子ども達の心に残ってくれたら嬉しいです😊

