

自社株買いの効果

東京海上アセットマネジメント株式会社

今回のテーマ

自社株買いとは、企業が自社の株式を自ら買い戻すことをいい、株主に対する利益還元方法の一つです。自社株買いにより、株価指標の向上や株価の上昇が期待でき、間接的に株主に利益を還元することができます。

今回のポイント

- ✓ 自社株買いはメリットの大きい株主還元策ですが、企業の手持ち資金が減少することで企業の財務安定性が損なわれる等のデメリットもあります。

株価指標への効果

1株当たり利益(EPS)の向上

→株主の持ち分に帰属する利益が増える

【計算式】

$$EPS = \frac{\text{当期純利益}}{\text{発行済株式数}}$$

例) 当期純利益 1億円の企業

発行済株式数	EPS
100万株	100円



自社株買い(消却)により
発行済株式数が減少

発行済株式数	EPS
80万株	125円

自己資本利益率*(ROE)の向上

→資本効率の改善につながる

【計算式】

$$ROE = \frac{\text{当期純利益}}{\text{自己資本}} \times 100\%$$

例) 当期純利益 1億円の企業

自己資本	ROE
20億円	5%



自社株買いにより自己資本が減少

自己資本	ROE
12.5億円	8%

* 企業が自己資本(株主から集めた資本金と会社が蓄積した利益の合計)でどれだけ効率よく利益を生み出しているかを示す指標

株価への影響

自社株買いは、以下の要因等により、一般的に株価にポジティブな影響を与えられています。

1. 株価指標の向上

EPSやROE等の株価指標の向上を通じて、自社の株式の魅力度を高める。

2. 需給バランスの変化

市場に流通する株式数が減少し、需給がタイト化することで、株価が上昇する。

3. アナウンスメント効果

「自社の株価は割安な水準にある」との企業のメッセージと受け止められ、投資家心理に好影響を与える。

上記は一例であり、すべてを示すものではありません。

当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

投資信託にかかるリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等値動きのある証券に投資をしますので、これら組み入れ資産の価格下落等や外国証券に投資する場合には為替の変動により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。投資信託は、預貯金や保険と異なります。また、投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。個別の投資信託毎にリスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面等をよくご覧ください。

投資信託にかかる費用について

- 購入時に直接ご負担いただく費用・・・購入時手数料 上限3.3%(税込)
- 換金時に直接ご負担いただく費用・・・信託財産留保額 上限0.5%
- 保有期間中に間接的にご負担いただく費用・・・信託報酬 上限 年率1.903%(税込)
※ファンド・オブ・ファンズでは、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の運用管理費用等を別途ご負担いただきます。
- その他の費用・手数料・・・監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、信託事務等に要する諸費用等をファンドの信託財産を通じて間接的にご負担いただきます。

詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等をよくご覧ください。

※お客さまにご負担いただく手数料等の合計金額については、お客さまの保有期間等に応じて異なりますので表示することができません。

<ご注意>

上記のリスクや費用につきましては、一般的な投資信託を想定しています。費用の料率につきましては、東京海上アセットマネジメントが運用するすべての投資信託のうち、徴収するそれぞれの費用における最高の料率を記載しています。費用の詳細につきましては、個別の投資信託毎の投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等をよくご覧ください。投資信託にかかるリスクや費用は、投資信託毎に異なりますので、ご投資をされる際には、事前に投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をよくご確認ください。

【一般的な留意事項】

- 当資料は、情報提供を目的として東京海上アセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。お申込みに当たっては必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社までご請求ください。
- 当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成しておりますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。当資料に掲載された図表等の内容は、将来の運用成果や市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。
- 投資信託は、値動きのある証券等(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。
- 投資信託は金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、全て投資家に帰属します。
- 投資信託は、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 投資信託は、預金および保険契約ではありません。また、預金保険や保険契約者保護機構の対象ではありません。
- 登録金融機関から購入した投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。

東京海上アセットマネジメント株式会社

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

サービスデスク 0120-712-016 (受付時間:営業日の9:00~17:00)

商号等: 東京海上アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第361号

加入協会: 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会