

2026年3月吉日

お客様各位

日経メディアマーケティング株式会社

日本の細分化158業種ベータ&DEレシオのご案内

日頃よりイボットソン資本コスト関連レポートをご利用くださり心より御礼申し上げます。
本レポートの2025年12月末版がリリースとなりましたので、ご案内申し上げます。
従来から発行しております東証33業種別の「Japanese Individual Industry Beta & DE Ratio」も引き続きご提供いたしますが、業種細分化により、東証33業種の「電気機器」は、「情報通信機器」、「半導体製造装置」、「電子部品」等に細分化され、「小売業」は、「百貨店」、「スーパー」、「コンビニエンスストア」等に細分化されるため、より実態に即した事業評価が可能になると思われます。

【業種細分化ベータの具体例】

1999年から2023年までの期間で計測したレバード・ベータの具体例をいくつか挙げますと、東証33業種の「化学」には景気敏感セクターの石化製品メーカーから家庭消費財メーカーまで様々なサブセクターがあり、「化学」のベータは0.90ですが、業種細分化した景気敏感セクターの「石油化学」のベータは1.17と「化学」の0.90を超えていますが、ディフェンシブセクターの「化粧品・トイレタリー」のベータは0.48と「化学」のベータの半分程度と計測されています。

また、東証33業種の「サービス業」にも様々なサブセクターがあり、「サービス業」のベータは1.01ですが、業種細分化した景気敏感セクターの「広告」のベータは1.22と「サービス業」の1.00を超えていますが、景気動向に収益が左右されにくい「学習塾・予備校」のベータは0.65と「サービス業」のベータに比べ相対的に低く計測されています。

このように東証33業種ベータで捉えきれない景気感応度や株価変動リスクなどの特徴を、業種を細分化することによって把握できる可能性が広がるのが、業種細分化ベータのメリットであり、より適正な企業評価・事業評価をする上で利用価値のあるものと考えられます。

【業種細分化ベータのご留意事項】

細分化業種の中には、市場との相関関係が低い場合があります。この場合、業種ベータが過小に推計されるため、株主資本コストが過小推計され、企業価値が過大評価される可能性が生じますので、細分化業種ベータと東証33業種ベータのどちらを使用するのがより適切か両者を比較検討の上、ご判断されることをお勧めいたします。

なお、詳細につきましては、[レポートサンプル](#) をクリックの上、P11-12をご参照ください。

【レポートのご購入方法】下記サイトよりお申し込みいただけます。

<http://www.nikkeimm.co.jp/ibbotsondata/>

【158 業種区分一覧】

158 業種区分の業種名、銘柄数は以下のとおりです。

<2026 年 3 月 26 日更新>各業種の構成銘柄数（2025 年 12 月末時点）

NO	業種コード	業種名	銘柄数	NO	業種コード	業種名	銘柄数	NO	業種コード	業種名	銘柄数
1	10101	水産・農林業	5	54	11505	プラスチック加工機械	5	107	42703	食料品店	5
2	10201	紙業	5	55	11506	ポンプ・タンク	5	108	42704	コンビニエンスストア	4
3	10401	砂糖	5	56	11507	プラント	5	109	42705	衣料店	5
4	10402	製粉	5	57	11508	金属加工機械	3	110	42706	自動車販売店	5
5	10403	製油	5	58	11509	高圧洗浄機械	5	111	42707	家電量販店	5
6	10404	酒類・飲料	5	59	11510	鋸業機械	5	112	42708	ホームセンター	5
7	10405	パン・菓子	5	60	11511	冷梁・空調機械	5	113	42709	ドラッグストア	5
8	10406	調味料	5	61	11518	その他機械	5	114	42710	飲食店	5
9	10407	乳製品	4	62	11519	その他機械部品	5	115	42711	書籍・ソフトウェア	5
10	10408	肉内加工品	5	63	11601	発電・モーター	5	116	42712	通販・無店舗販売	5
11	10409	加工・冷凍食品	5	64	11602	情報通信機械	5	117	42719	その他小売業	5
12	10410	弁当・惣菜	5	65	11603	O A 機械	5	118	52001	電力	5
13	10419	その他食品	5	66	11604	民生電化・ロニクス・A V	5	119	52002	都市ガス	5
14	10501	繊維・紡績・ぬい糸	5	67	11605	制御・計測・医療機械	5	120	52101	鉄道	5
15	10502	衣料	5	68	11606	半導体製造装置	5	121	52102	バス・タクシー	4
16	10509	その他繊維製品	5	69	11607	電子部品	5	122	52103	トラック輸送	5
17	10601	製紙	5	70	11609	その他電気機械	5	123	52201	海運業	5
18	10602	紙製品	5	71	11701	自動車	5	124	52301	空運業	3
19	10701	石油化学	5	72	11702	自動車部品	5	125	52401	倉庫業	5
20	10702	プラスチック	5	73	11703	造船・船舶部品	5	126	52402	港湾運送	5
21	10703	農薬・殺虫剤	5	74	11709	特殊車・その他輸送用機械	5	127	52409	その他運送業	5
22	10704	塗料・インキ	5	75	11801	カメラ・レンズ・その他光学機械	5	128	52501	通信サービス	5
23	10705	油類・界面活性剤	5	76	11802	計測器・分析器・試験機	5	129	52502	情報サービス	5
24	10706	化粧品・トイレットリー	5	77	11809	その他精密機械	5	130	52503	パッケージソフト	5
25	10707	接着剤・有機薬品	5	78	11901	印刷	5	131	52504	出版	5
26	10708	感光材・写真薬	3	79	11902	建材・住設機械	5	132	52505	A V コンテンツ	5
27	10709	ソーダ・塩素・無機薬品	5	80	11903	家具・インテリア	5	133	52506	ゲーム	5
28	10710	工業用ガス	4	81	11904	スポーツ用品・娯楽・玩具	5	134	52507	放送	5
29	10711	肥料	2	82	11905	事務用品	5	135	53101	リース	5
30	10719	その他化学品	5	83	11909	その他製品	5	136	53102	保険	5
31	10801	医薬品	5	84	20301	総合建設	5	137	53103	事業者金融	4
32	10802	大薬業	3	85	20302	土木・道路・橋梁工事	5	138	53104	消費者金融	3
33	10901	石油・石炭製品	5	86	20303	電気関係工事	5	139	53105	ベンチャー・企業投資	5
34	11001	ゴム製品	5	87	20304	空調給排水工事	5	140	53106	食品先物・投資顧問	5
35	11101	ガラス	5	88	20305	プラント工事	5	141	53107	その他金融関連サービス	5
36	11102	セメント	5	89	20306	住宅	5	142	53201	総合・分譲不動産	5
37	11103	陶器・耐火物	5	90	20309	その他建設業	5	143	53202	賃貸不動産	5
38	11109	その他ガラス・土石製品	5	91	32601	総合商社	5	144	53203	不動産仲介・管理・コンサルティング	5
39	11201	鉄鋼・鋼材	5	92	32602	食品会社	5	145	53301	土木建築サービス	5
40	11202	ステンレス	5	93	32603	繊維会社	5	146	53302	不動産・設備・機械サービス	5
41	11203	銅鋼鉄	5	94	32604	紙パルプ会社	5	147	53303	ホテル	5
42	11209	その他鉄鋼製品	5	95	32605	化学会社	5	148	53304	観光施設	5
43	11301	精練	5	96	32606	医薬品・トイレットリー会社	5	149	53306	広告	5
44	11302	電線・ケーブル	5	97	32607	燃料会社	5	150	53307	物品賃貸	5
45	11309	その他非鉄金属製品	5	98	32608	金属会社	5	151	53308	学習塾・予備校	5
46	11401	橋梁・鉄骨・鉄塔	5	99	32609	機械会社	5	152	53309	人材派遣・業務アウトソース	5
47	11402	金属製建材	5	100	32610	電気機械・部品会社	5	153	53318	その他生活関連サービス	5
48	11403	暖房・温水・空調機械	5	101	32611	建材・住設機械会社	5	154	53319	その他事業者向けサービス	5
49	11409	その他金属製品	5	102	32612	自動車部品・用品会社	5	155	62801	大手銀行	5
50	11501	重機械・ボイラ・原動機	5	103	32613	スポーツ用品・娯楽・玩具会社	5	156	62802	地方銀行	5
51	11502	農機機械	5	104	32619	その他会社	5	157	62901	証券	5
52	11503	建設機械	5	105	42701	百貨店	5	158	63001	保険	5
53	11504	工作機械	5	106	42702	スーパー	5				

Copyright © 2026 Ibbotson Associates Japan, Inc.

上表の通り、細分化業種の構成銘柄数は、東証 33 業種と比較すると相当程度少ないため、将来的に構成銘柄数の変化等により、ベータ値、DE レシオの計測結果に変化が生じる可能性があることにご留意ください。

(お問い合わせ先)

日経メディアマーケティング株式会社 イボットソン資本コスト関連データ担当

e-mail: ibbotsondata@nikkeimm.co.jp