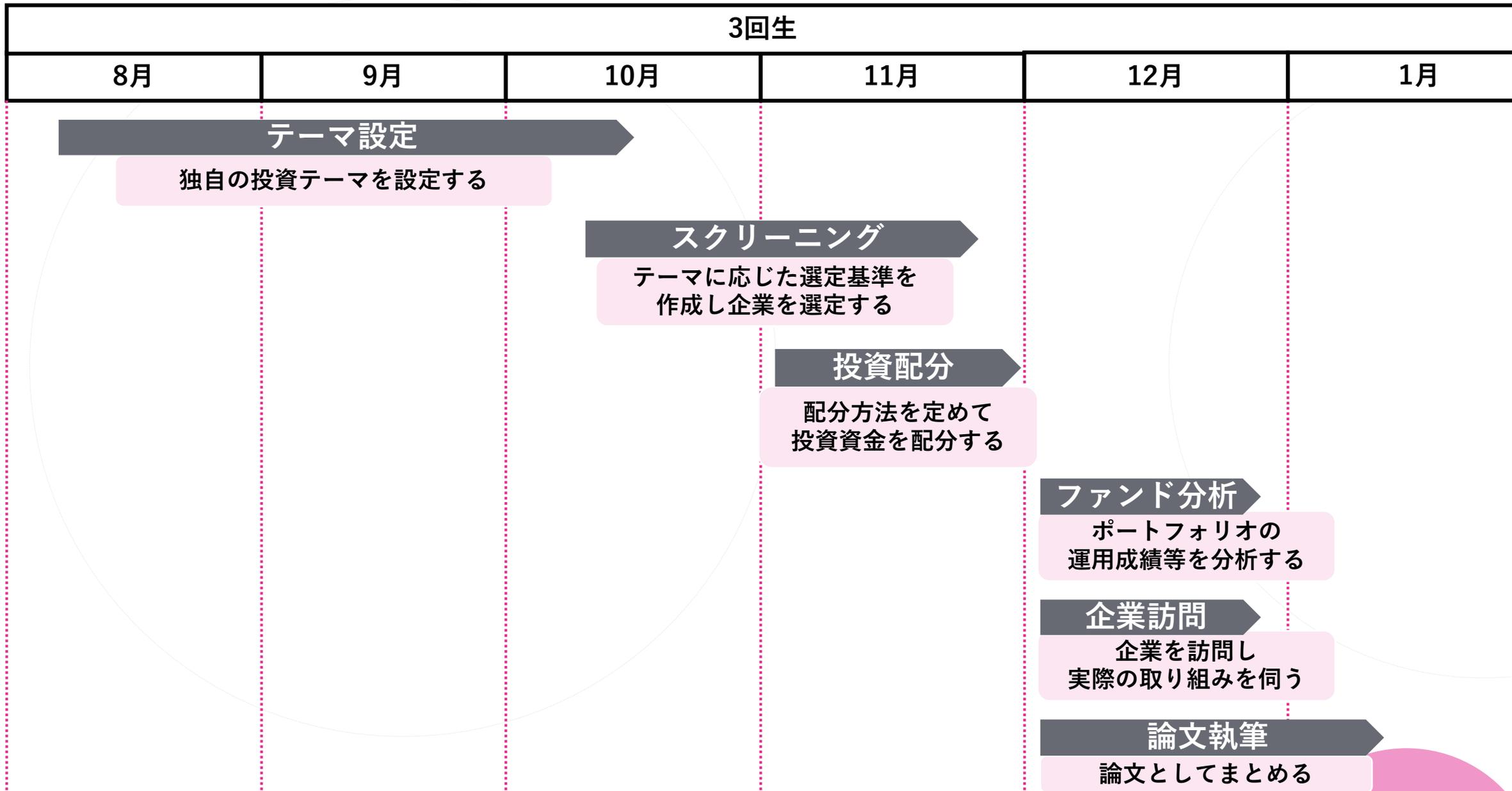


# 日経STOCKリーグについて

同志社大学経済学部 新関ゼミ

# 活動スケジュールの一例



# 各チームでの議論の様子



# 授業でのプレゼンテーションの様子



# 2020年度日経STOCKリーグにおける新関ゼミの論文

レジリエンス

応募区分	大学	指導教員
▶ 大学	▶ 藤川 明 星/3年	▶ 新聞 三希代 教授
チームID	インナー名	
▶ SL2003203	▶ 上山 真莉香/3年	
チーム名	▶ 東田 健太郎/3年	
▶ Demod	▶ 高山 大 一/3年	
	▶ 西村 圭 渡/3年	
学校名/学年		
▶ 同志社大学経済学部 3年		

EQ  
(こころの知能)

応募区分	大学
チームID	SL2003202
チーム名	3年1組
学校名・学年	同志社大学経済学部3年
リーダー名	鎌倉梅子 (3年)
	上山紗希 (3年)
メンバー名	加藤文 (3年)
	谷口寛 (3年)
指導教員	新聞三希代教授

応募区分	大学
チームID	SL2003205
チーム名	ビームくんズ
学校名・学年	同志社大学3年
リーダー名	山口智久
メンバー名	安藤由貴
	多田太郎
	野村寛斗
指導教員	新聞三希代教授

企業文化

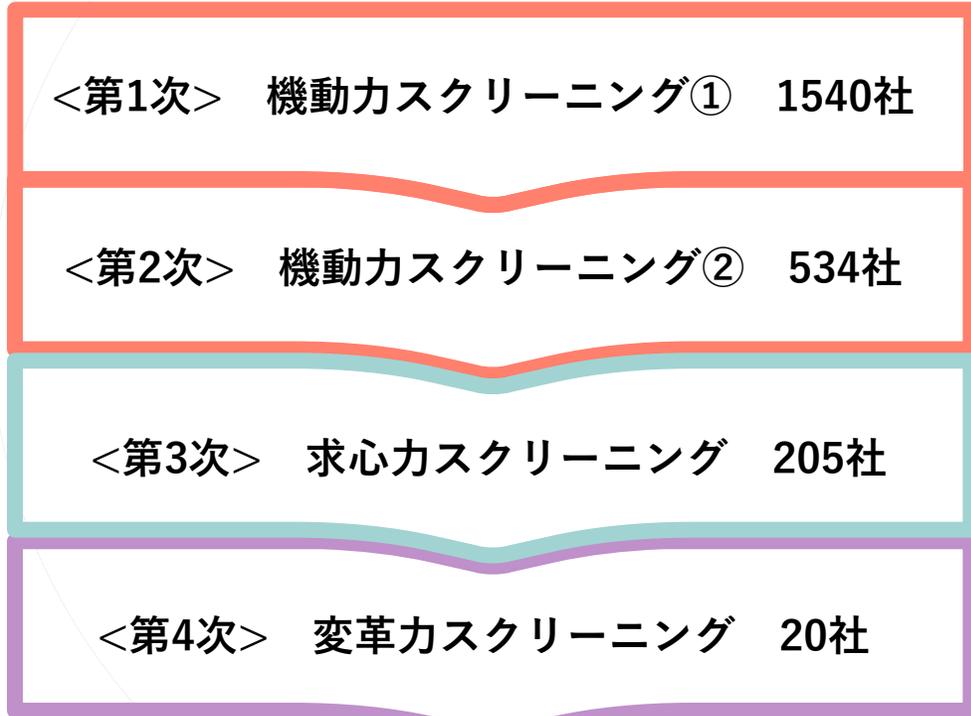
チーム区分	SL2003204
チーム名	シニアーズ
学校	同志社大学
リーダー名	渡辺 雅介
メンバー名	マルセロ プライアン
	藤澤 博加
	吉岡 花穂
指導教員	新聞三希代 教授

グリーンリカバリー

バイアス打破

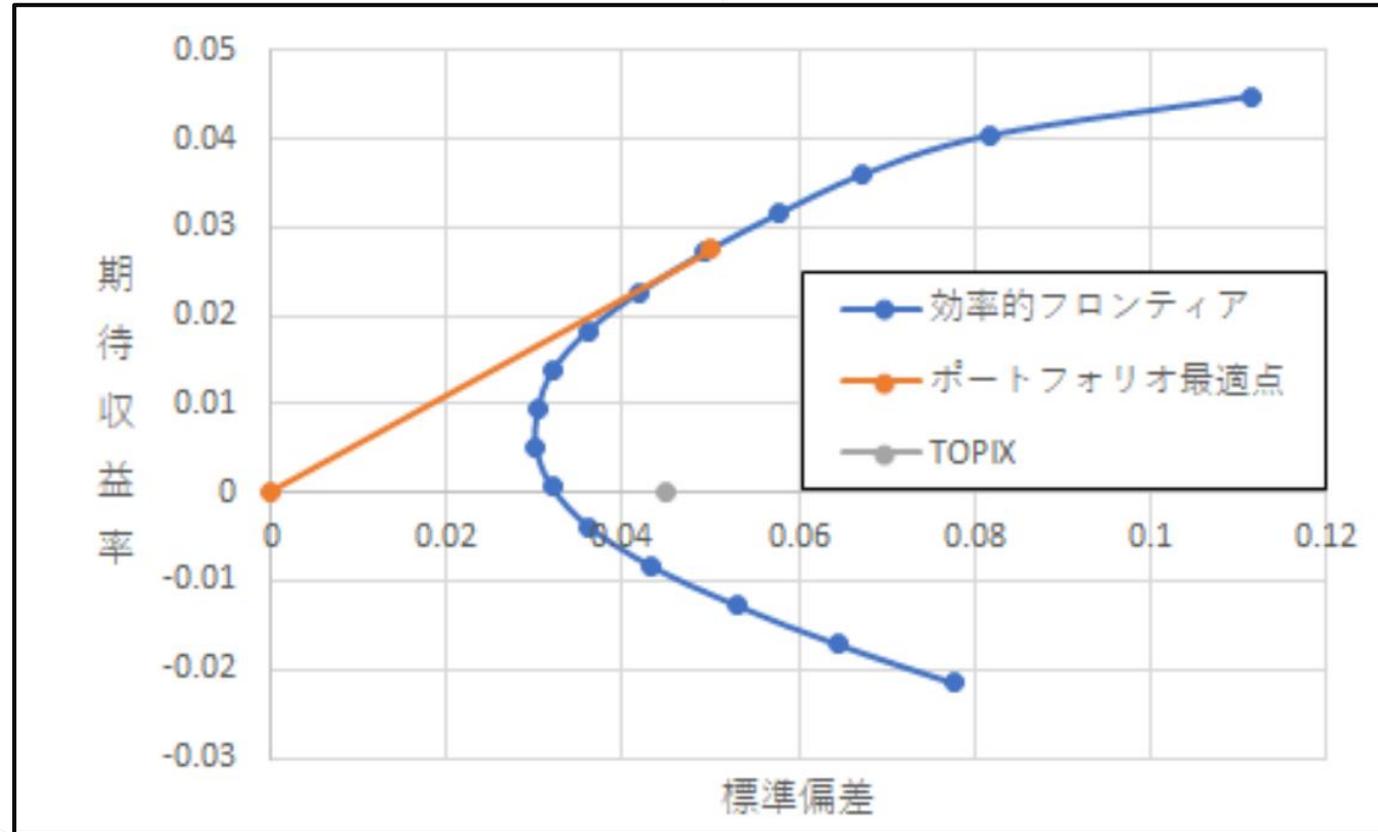
応募区分	大学
チームID	SL2003207
チーム名	3年ムネム
学校名・学年	同志社大学経済学部3年
リーダー名	藤村長平 (3年)
メンバー名	藤村長平 (3年)
	高橋 悠 (3年)
	佐藤 康 (3年)
指導教員	新聞三希代教授

# スクリーニング概要図とスクリーニング項目の一例



変革カスクリーニング			点数		
経営陣	経営者の前職(ヘッドハンティング)		2		
	外部との兼任(他社で役職あるか)		2		
	経営陣の専門性(理系、大学院、弁護士、会計士、MBA)		2		
	経営者の在任期間	5年以下	1		
	経営者の年齢	49歳以下	1		
革新性	研究開発費比売上高比率	2%以上	1		
	トービンのQレシオ	1.8以上	2		
	産学連携の有無(外部の知見や情報を取り入れる機会)		1		
	長期人材育成制度		1		
	コロナ渦新規事業開拓の有無		1		
挑戦、創造、変化、育成のキーワードの有無		2			
財務	割高性	株価収益率(PER)	30-60	2	
		株価純資産倍率(PBR=PER×ROE)	3以上	2	
		PEGレシオ	2以下	1	
	成長性長期	5年間純資産成長率	30%以上	1	
		5年間売上高成長率	30%以上	1	
	成長性短期	一株当たり当期純利益(EPS)成長率		50%以上	1
		一株当たり純資産(BPS)成長率		10%以上	2
		経常利益成長率		20以上	1
		売上高伸び率		20%以上	1
		営業利益成長率		18%以上	1

## 効率的フロンティアを用いた投資配分



# ポートフォリオ作成

コード	市場	業種	企業名	購入金額	構成比
2588	市場第二部	食料品	プレミアムウォーターHD	¥204,050	4.08%
2819	市場第一部	食料品	エバラ食品工業	¥273,700	5.47%
2930	市場第一部	食料品	北の達人コーポレーション	¥294,202	5.88%
3038	市場第一部	卸売業	神戸物産	¥243,880	4.88%
3182	市場第一部	小売業	オイシックス・ラ・大地	¥222,525	4.45%
3559	市場第一部	卸売業	ピーバンドットコム	¥240,768	4.82%
3912	市場第一部	情報・通信業	モバイルファクトリー	¥232,362	4.65%
3932	市場第一部	情報・通信業	アカツキ	¥228,735	4.57%
3937	市場第一部	情報・通信業	UbicomHD	¥218,380	4.37%
3960	マザーズ	情報・通信業	バリューデザイン	¥258,960	5.18%
3962	市場第一部	情報・通信業	チェンジ	¥218,700	4.37%
3983	市場第一部	情報・通信業	オロ	¥182,830	3.66%
3985	市場第一部	情報・通信業	テモナ	¥125,307	2.51%
4475	マザーズ	情報・通信業	HENNGE	¥274,560	5.49%
4574	市場第一部	医薬品	大幸薬品	¥264,545	5.29%
4912	市場第一部	化学	ライオン	¥259,140	5.18%
4967	市場第一部	化学	小林製薬	¥263,550	5.27%
6035	市場第一部	サービス業	アイ・アールジャパンHD	¥382,950	7.66%
6200	市場第一部	サービス業	インソース	¥280,440	5.61%
9843	市場第一部	小売業	ニトリHD	¥266,760	5.34%
手数料・消費税				¥54,300	1.09%

## 株価向上に関する実証分析（回帰分析）

推定式	
$R_i - R_f = \beta_{MKT}(R_d - R_f)_i + \beta_{SMB}SMB_i + \beta_{HML}HML_i + \beta_{RMW}RMW_i + \beta_{CMA}CMA_i + \beta_1 REZIRIENSU_i + \varepsilon_i$	
変数の名称	
$R_i$ : 資産iのリターン	$R_f$ : 安全資産のリターン
$R_d$ : マーケットポートフォリオのリターン	$SMB$ : 時価総額
$HML$ : PBR	$RMW$ : ROA
$CMA$ : ボラティリティ (標準偏差)	$REZIRIENSU$ : スクリーニング点数
推定結果*カッコ内はt値を表している。***は1%水準、**は5%水準で有意である。	
$R_i - R_f = 0.440(R_d - R_f)_i - 6.550SMB_i + 4.480HML_i + 7.810RMW_i - 0.133CMA_i$ <p style="text-align: center;">             (3.584)***      (-2.095)**      (2.376)**      (2.965)***      (-21.883)***              +0.004REZIRIENSU_i + 0.010              (6.785)***      (7.478)***         </p>	
サンプル数=194	自由度修正済み決定係数=0.655

## 累積リターンの推移

