

PASSION
FOR THE
BEST

長期保有で配当益を期待したい 日本株“好配当”銘柄のご紹介

6月/12月権利落ち銘柄 編

大和証券

Daiwa Securities

2024年6月11日 投資情報部作成

日本株 **好配当銘柄**のご紹介

本資料でご紹介する「**好配当銘柄**」は、目先の配当利回りの高さだけに着目した高配当銘柄ではありません。

(注) 本資料の銘柄選定は2024年6月11日。関連データはいずれも2024年6月7日時点のものです

過去の実績や現在の配当方針、※アナリストの分析等から「**魅力的な配当水準が将来も維持される**」と予想できる「**長期で安定的な資産運用に資する銘柄**」と考えます。

※ おかげさまで大和証券は日経ヴェリタスアナリストランキング株式編で6年連続の総合1位を受賞いたしました。



日本株 **好配当銘柄** 12月期決算企業

① **JT（日本たばこ産業、2914）**

配当性向75%。戦略投資との両立を目指す

② **INPEX（1605）**

高水準の還元を継続。天然ガスから脱炭素化シフトへ

③ **東京建物（8804）**

当面は増益基調が続くと予想。配当水準の維持も見込めよう

④ **AGC（5201）**

安定と成長の“両利き”を志向。新たに配当方針へDOEを導入

⑤ **キャノン（7751）**

構造改革で配当余力も強化へ。次世代半導体製造技術に注目

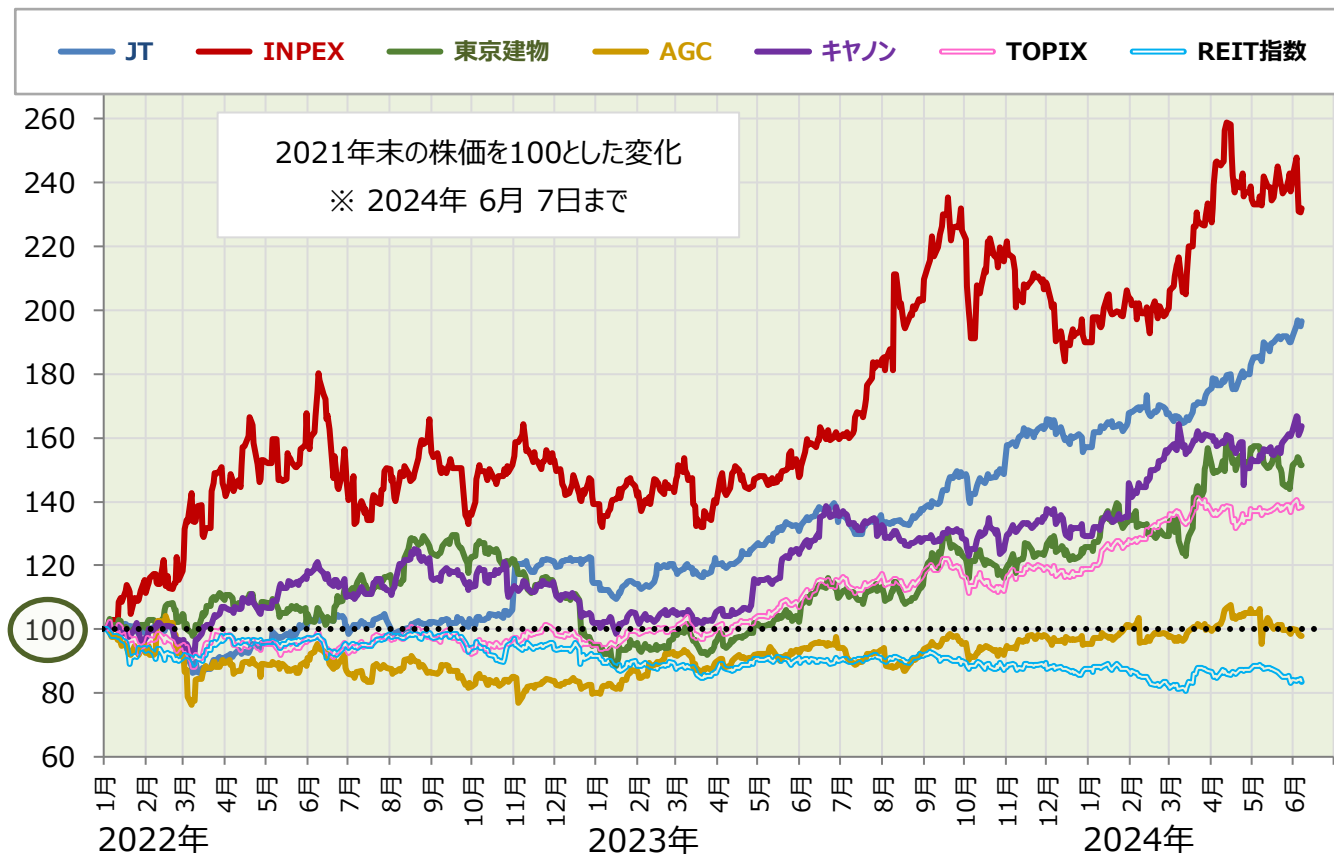
運用シミュレーション

2024年6月末までに下記の5銘柄へ1億円（各2,000万円）投資いただき、
2028年12月期末まで運用を継続いただいた際の累計配当収入を想定しています。

配当シミュレーション (6/7時点、各年度末は12月)		2024年度 (24年6月～12月)	2025年度 (25年1月～12月)	2026年度 (26年1月～12月)	2027年度 (27年1月～12月)	2028年度 (28年1月～12月)
JT(2914)	配当収入	約 88 万円	約 91 万円	約 95 万円	約 99 万円	約 104 万円
INPEX(1605)	配当収入	約 67 万円	約 70 万円	約 73 万円	約 73 万円	約 73 万円
東京建物(8804)	配当収入	約 61 万円	約 67 万円	約 68 万円	約 68 万円	約 68 万円
AGC(5201)	配当収入	約 77 万円	約 77 万円	約 77 万円	約 77 万円	約 77 万円
キヤノン(7751)	配当収入	約 64 万円	約 64 万円	約 64 万円	約 64 万円	約 64 万円
5銘柄合計		約 357 万円	約 369 万円	約 377 万円	約 381 万円	約 386 万円
(累積)			約 726 万円	約 1,103 万円	約 1,484 万円	約 1,870 万円

(注) 大和証券予想等に基づいたシミュレーションの結果であり将来の成果を示唆・保証するものではありません

好配当銘柄の株価推移（2022年初～）



（注）2021年末の株価を100とした変化。（出所）ブルームバーグより大和証券が作成

JT（日本たばこ産業、2914）

〈 注目ポイント 〉

配当性向75% 戦略投資との両立を目指す

- 配当性向は75%が目安（±5%程度の範囲内で判断）。23/12期実績は71%
- 加熱式タバコ等への戦略投資を積極化。中長期的な利益成長を目指す
- 24/12期も増配を予想。余裕資金は追加の株主還元やM&Aなどに活用へ

〈 株価と業績、投資指標 〉



	23/12	24/12予	25/12予
売上収益（億円）	28,411	30,280	30,930
当期利益（億円）	4,823	4,950	5,070
E P S（円）	271.7	278.8	285.6
D P S（円）	194.0	205.0	213.0
P E R（倍）	16.8	16.4	16.0
P B R（倍）	2.1	2.0	2.0
R O E（%）	13.1	12.7	12.5

（出所）実績は決算短信。予想は大和証券

（注）IFRSベース。当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益を示す

今後5期の配当金と利回りの見通し

JT(2014) 配当金の見通し	(6/7時点)		株価： 4,561 円 時価総額： 80,981 億円				
	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(予想)	(予想)
1株当たり配当金	97 円	108 円	205 円	213 円	221 円	232 円	243 円
配当利回り（年率）			4.5%	4.7%	4.8%	5.1%	5.3%

（注）2024年12月期～2028年12月期は大和証券のアナリスト予想。（出所）大和証券

〈今後5年間の配当シミュレーション〉

（注）上記予想に基づいたシミュレーションの結果であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

想定投資単位 2,000 万円	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
投資可能株数 4,300 株	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(予想)	(予想)
配当収入（各年度）	41 万円	46 万円	88 万円	91 万円	95 万円	99 万円	104 万円
配当収入（累積）			88 万円	179 万円	274 万円	373 万円	477 万円

INPEX (1605)

〈 注目ポイント 〉

高水準の還元を継続 天然ガスから脱炭素化シフトへ

- 24/12期までの還元方針は「総還元性向40%以上」を目途に実施へ
- 豪州・天然ガスで利益の大半を稼ぐ。天然ガスは新規開発少なく需給バランス緩和への懸念は低い
- CO₂地下貯留や水素開発などで保有資源を長期間活用していく戦略

※ 総還元性向は、支払い配当金額に自社株買い実施額を加えた金額と純利益の比率を表す。一方、配当性向は支払い配当金額と純利益の比率

〈 株価と業績、投資指標 〉



	23/12	24/12予	25/12予
売上収益 (億円)	21,645	23,200	23,400
当期利益 (億円)	3,217	4,000	4,000
E P S (円)	248.6	327.7	349.1
D P S (円)	74.0	78.0	82.0
P E R (倍)	9.4	7.1	6.7
P B R (倍)	0.7	0.6	0.6
R O E (%)	9.4	9.3	9.0

(出所) 実績は決算短信。予想は大和証券

(注) IFRSベース。当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益を示す

今後5期の配当金と利回りの見通し

INPEX(1605) 配当金の見通し	(6/7時点)		株価： 2,324 円 時価総額： 29,242 億円				
	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)
1株当たり配当金	38 円	40 円	78 円	82 円	86 円	86 円	86 円
配当利回り（年率）			3.4%	3.5%	3.7%	3.7%	3.7%

（注）2024年12月期～2026年12月期は大和証券のアナリスト予想。2027年12月期以降は現行の配当方針が継続されることを前提とした「見通し」であり、アナリスト予想に基づいていない。（出所）会社資料、大和証券

〈今後5年間の配当シミュレーション〉

（注）上記予想に基づいたシミュレーションの結果であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

想定投資単位 2,000 万円	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
投資可能株数 8,600 株	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)
配当収入（各年度）	32 万円	34 万円	67 万円	70 万円	73 万円	73 万円	73 万円
配当収入（累積）			67 万円	137 万円	210 万円	283 万円	356 万円

東京建物（8804）

〈 注目ポイント 〉

当面は増益基調が続くと予想 配当水準の維持も見込めよう

- 配当方針は連結配当性向30%以上を基本とする。23/12期実績は34%
- 24/12期はマンション分譲の拡大などで増益が続く見込み。増配も可能と予想する
- 長期では八重洲や渋谷二丁目などで進展する大型再開発案件の収益化に期待したい

〈 株価と業績、投資指標 〉



	23/12	24/12予	25/12予
営業収益（億円）	3,759	4,913	4,795
当期利益（億円）	451	489	510
E P S（円）	215.8	234.1	244.1
D P S（円）	73.0	79.0	86.0
P E R（倍）	11.8	10.9	10.4
P B R（倍）	1.1	1.0	1.0
R O E（％）	9.6	9.6	9.5

（出所）実績は決算短信。予想は大和証券

今後5期の配当金と利回りの見通し

東京建物(8804) 配当金の見通し	(6/7時点)		株価： 2,546.5 円 時価総額： 5,320 億円				
	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)
1株当たり配当金	37 円	42 円	79 円	86 円	88 円	88 円	88 円
配当利回り（年率）			3.1%	3.4%	3.5%	3.5%	3.5%

（注）2024年12月期～2026年12月期は大和証券のアナリスト予想。2027年12月期以降は現行の配当方針が継続されることを前提とした「見通し」であり、アナリスト予想に基づいていない。（出所）会社資料、大和証券

〈今後5年間の配当シミュレーション〉

（注）上記予想に基づいたシミュレーションの結果であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

想定投資単位 2,000 万円	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
投資可能株数 7,800 株	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)
配当収入（各年度）	28 万円	32 万円	61 万円	67 万円	68 万円	68 万円	68 万円
配当収入（累積）			61 万円	128 万円	196 万円	264 万円	332 万円

AGC (5201)

〈 注目ポイント 〉

安定と成長の“両利き”を志向 新たに配当方針へDOEを導入

- 24/12期よりDOE(株主資本配当率)を3%程度と設定。減配回避の姿勢を明確に示した
- 中核事業(ガラスや化学等)で稼ぎ続け、成長分野(電材、ヘルスケア等)を伸ばす体制を再構築
- 営業増益局面が当面続くと予想。
EUVマスクブランクスやバイオ医薬品受託製造に成長性

※ マスクブランクスは半導体の回路を形成するための材料。AGCはEUV露光用マスクブランクスをガラス基板から膜材料まで一貫製造している

〈 株価と業績、投資指標 〉



	23/12	24/12予	25/12予
売上高 (億円)	20,193	21,000	22,300
当期利益 (億円)	658	517	987
E P S (円)	304.7	243.6	465.1
D P S (円)	210.0	210.0	210.0
P E R (倍)	17.6	22.1	11.6
P B R (倍)	0.8	0.8	0.8
R O E (%)	4.6	3.6	6.7

(出所) 実績は決算短信。予想は大和証券

(注) IFRSベース。当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益を示す

今後5期の配当金と利回りの見通し

AGC(5201) 配当金の見通し	(6/7時点)		株価： 5,375 円 時価総額： 11,406 億円				
	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)
1株当たり配当金	105 円	105 円	210 円	210 円	210 円	210 円	210 円
配当利回り（年率）			3.9%	3.9%	3.9%	3.9%	3.9%

（注）2024年12月期～2026年12月期は大和証券のアナリスト予想。2027年12月期以降は現行の配当方針が継続されることを前提とした「見通し」であり、アナリスト予想に基づいていない。（出所）会社資料、大和証券

〈今後5年間の配当シミュレーション〉

（注）上記予想に基づいたシミュレーションの結果であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

想定投資単位 2,000 万円	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
投資可能株数 3,700 株	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)
配当収入（各年度）	38 万円	38 万円	77 万円	77 万円	77 万円	77 万円	77 万円
配当収入（累積）			77 万円	154 万円	231 万円	308 万円	385 万円

キヤノン (7751)

〈 注目ポイント 〉

構造改革で配当余力も強化へ 次世代半導体製造技術に注目

- 株主還元は配当中心。配当性向50%を上限に「安定的かつ積極的に」実施へ
- 構造改革と新事業育成で25/12期の営業利益は5,400億円以上を目指していく方針
- 先端半導体を低コスト、省エネルギーで製造する「ナノインプリント」の実用化が期待されている

〈 株価と業績、投資指標 〉



下記の業績予想は直近の決算発表以前にアナリストが予想したものであり、今後修正される可能性があります。

	23/12	24/12予	25/12予
売上高 (億円)	41,810	43,200	43,600
当期利益 (億円)	2,645	3,150	3,290
E P S (円)	264.2	318.9	333.1
D P S (円)	140.0	150.0	150.0
P E R (倍)	17.3	14.4	13.8
P B R (倍)	1.3	1.3	1.3
R O E (%)	8.2	9.3	9.4

(出所) 実績は決算短信。予想は大和証券

(注) SEC基準。当期利益は同社株主に帰属する利益を示す。

今後5期の配当金と利回りの見通し

キヤノン(7751) 配当金の見通し	(6/7時点)		株価： 4,582 円 時価総額： 44,453 億円				
	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)	(見通し)
1株当たり配当金	75 円	75 円	150 円	150 円	150 円	150 円	150 円
配当利回り（年率）			3.3%	3.3%	3.3%	3.3%	3.3%

（注）2024年12月期～2025年12月期は大和証券のアナリスト予想。2026年12月期以降は現行の配当方針が継続されることを前提とした「見通し」であり、アナリスト予想に基づいていない。（出所）会社資料、大和証券

〈今後5年間の配当シミュレーション〉

（注）上記予想に基づいたシミュレーションの結果であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

想定投資単位 2,000 万円	24年12月期		年間	25年12月期	26年12月期	27年12月期	28年12月期
投資可能株数 4,300 株	6月中旬	12月期末	(予想)	(予想)	(見通し)	(見通し)	(見通し)
配当収入（各年度）	32 万円	32 万円	64 万円	64 万円	64 万円	64 万円	64 万円
配当収入（累積）			64 万円	128 万円	192 万円	256 万円	320 万円

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行なう場合、約定代金に対して最大 1.26500%（但し、最低 2,750 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては約定代金に対して最大 0.99000%の国内取次手数料（税込）に加え、現地情勢等に応じて決定される現地手数料および税金等が必要となります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動（裏付け資産の価格や収益力の変動を含みます）による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行なうにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行なうことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価（購入対価・売却対価）のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失が生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された各種手数料等（最大 3.3%（税込）の購入時手数料、換金時には、1 口（当初 1 口＝1,000 円）につき最大 22 円（税込）の解約手数料や最大 0.5%の信託財産留保額、間接的にかかる費用として、運用管理費用（国内投資信託の場合には信託報酬として最大年率 2.420%（税込）、外国投資信託の場合には管理報酬等として最大年率 3.755%程度）、その他運用実績に応じた成功報酬等その他の費用・手数料等（運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません）をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失が生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。各商品の目論見書等のご請求は、大和証券のお取引窓口までお願いいたします。

商号等：大和証券株式会社 / 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本STO協会

【保有株式等について】

大和証券は、このレポートに記載された会社が発行する株券等を保有し、売買し、または今後売買することがあります。大和証券グループが、株式等を合計 5%超保有しているとして大量保有報告を行なっている会社は以下の通りです。（2024 年 5 月 15 日現在）

L i s B (1454) シンカ (1494) メンバーズ (2130) サンケイリアルエステート投資法人 (2972) S O S i L A 物流リート投資法人 (2979) 日本アコモデーションファンド投資法人 (3226) 森ヒルズリート投資法人 (3234) サムティ (3244) 産業ファンド投資法人 (3249) アドバンス・レジデンス投資法人 (3269) アクティブ・プロパティーズ投資法人 (3279) G L P 投資法人 (3281) コンフォリア・レジデンシャル投資法人 (3282) 日本プロロジスリート投資法人 (3283) 星野リゾート・リート投資法人 (3287) イオンリート投資法人 (3292) ヒュリックリート投資法人 (3295) 日本リート投資法人 (3296) 積水ハウス・リート投資法人 (3309) ヘルスケア&メディカル投資法人 (3455) サムティ・レジデンシャル投資法人 (3459) 野村不動産マスターファンド投資法人 (3462) ラサールロジポート投資法人 (3466) 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 (3471) 投資法人みらい (3476) 三菱地所物流リート投資法人 (3481) C R E ロジスティクスファンド投資法人 (3487) ザイマックス・リート投資法人 (3488) タカラレーベン不動産投資法人 (3492) カヤック (3904) レナサイエンス (4889) ティムス (4891) ケイファーマ (4896) 藤商事 (8257) マースグループホールディングス (6419) T D K (6762) アドバンテスト (6857) トミタ電機 (6898) 太陽誘電 (6976) 日本ホスビスホールディングス (7061) アストマックス (7162) クレディセゾン (8253) マネーパートナーズグループ (8732) 日本ビルファンド投資法人 (8951) ジャパンリアルエステイト投資法人 (8952) 日本都市ファンド投資法人 (8953) オリックス不動産投資法人 (8954) 日本プライムリアルティ投資法人 (8955) N T T 都市開発リート投資法人 (8956) グローバル・ワン不動産投資法人 (8958) ユナイテッド・アーバン投資法人 (8960) インヴィンシブル投資法人 (8963) フロンティア不動産投資法人 (8964) 日本ロジスティクスファンド投資法人 (8967) K D X 不動産リート投資法人 (8972) いちごオフィスリート投資法人 (8975) 大和証券オフィス投資法人 (8976) 阪急阪神リート投資法人 (8977) スターツプロシード投資法人 (8979) 大和ハウスリート投資法人 (8984) ジャパン・ホテル・リート投資法人 (8985) 大和証券リビング投資法人 (8986) Green Earth Institute (9212) 帝国ホテル (9708) ファーストリテイリング (9983)（銘柄コード順）

【主幹事を担当した会社について】

大和証券は、2023 年 6 月以降下記の銘柄に関する募集・売出し（普通社債を除く）にあたり主幹事会社を担当しています。

トライアルホールディングス (141A) ソラコム (147A) カナリス (153A) Will Smart (175A) レジル (176A) D & Mカンパニー (189A) タウンズ (197A) ライフドリック カンパニー (2585) ヤマイチ・ユニハイムエステート (2984) 東海通リート投資法人 (2989) 産業ファンド投資法人 (3249) コンフォリア・レジデンシャル投資法人 (3282) 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 (3471) ユーザーローカル (3984) コアコンセプト・テクノロジー (4371) セルソニス (4880) ファーストアカウンティンク (5588) ネットスターズ (5590) A V I L E N (5591) ブルーインベション (5597) ヒューマンテクノロジー (5621) 楽天銀行 (5838) インテグラル (5842) SOLIZE (5871) Japan Eyewear Holdings (5889) 魅力屋 (5991) yutori (5892) 三井海洋開発 (6269) デンソー (6902) ジャパンインベストメントアドバイザー (7172) F Pパートナー (7388) 梅の花 (7604) 平和堂 (8276) トモニホールディングス (8600) 平和不動産リート投資法人 (8966) 大和ハウスリート投資法人 (8984) ジャパン・ホテル・リート投資法人 (8985) 大和証券リビング投資法人 (8986) センコーグループホールディングス (9069) ナレグループ (9163) A B & Company (9251) キャスター (9331) フトバンク (9434) M & A 総研ホールディングス (9552) 帝国ホテル (9708)（銘柄コード順）