

AT&T (T)

【セクター】 通信サービス

信買

【市場】 NYSE

信売

【企業概要】

米国の大手通信サービス企業です。2021年からメディア関連事業の切り離しを順次進め、携帯電話サービスと固定通信サービスを提供するシンプルな通信企業に戻りました。2024年12月期の売上構成比は、通信サービスが96.2%（うちモビリティが69.7%、ビジネスワイヤラインが15.4%、コンシューマーワイヤラインが11.1%）、南米事業が3.5%などです。米国の携帯電話市場はAT&T、ベライゾンコミュニケーションズ、スプリントを買収したTモバイルUSの3社が競っています。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、純利益、EPSは調整後ベース）

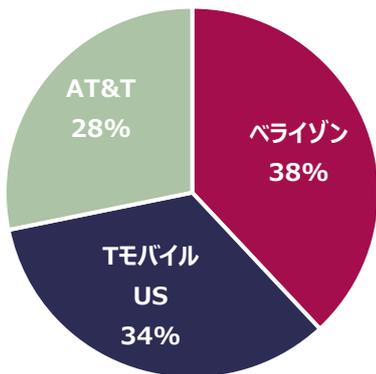
決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
23.12期	122,428	16,774	2.33	1.11	14.4	14.1	29.3
24.12期	122,336	16,028	2.22	1.11	14.5	10.3	30.5
25.12期（予）	123,899	14,941	2.11	1.11	16.2	13.4	-

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

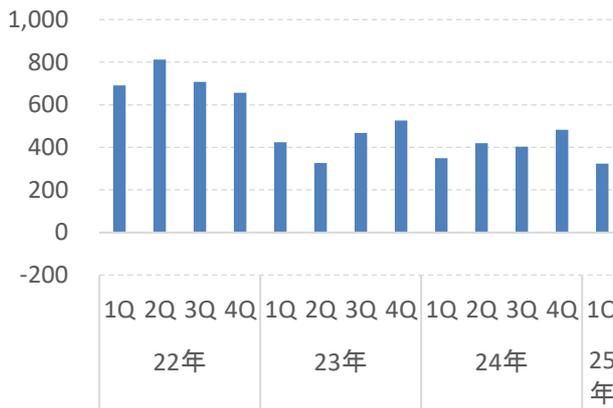
【主要指標】

米大手3社の携帯電話契約市場シェア



注：プリペイドと後払いの合計、3社以外を除くシェア  
（出所）各社資料よりSBI証券作成、2024年末時点

後払い携帯電話契約の純増（千人）



（出所）BloombergデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

景気変動の影響を受けやすいメディア事業（ワーナーブラザーズなど）を切り離したほか、衛生放送のディレクTVの売却を進めることで、携帯電話とブロードバンドに集中するという事業戦略の転換によって安定した業績をあげつつあります。主力のモビリティ事業では、周波数帯の取得とカバー地域拡大を背景とした契約者数の増加と契約者当たり収入の上昇によって、サービス収入の伸びは3%近くまで改善しています。また、ブロードバンド分野で顧客開拓に注力している「ATT ファイバー」の契約は、2029年までに5,000万件への拡大を目指しています。

【見通し・注目点】

1-3月期決算は売上が前年同期比2%増、調整後EPSが同6%増と堅調です。モバイル・サービス収入が前年同期比4%増、携帯電話の後払い契約者純増が32.4万人、消費者向けブロードバンド収入が同19%増で契約者純増が26.1万人など、重要な経営指標も堅調でした。2025年12月期のガイダンスは、モバイル・サービス収入の伸びを前年比2~3%増の後半に近いほうに引き上げた一方、消費者向けブロードバンド収入の伸びは前年比10%台半ば、調整後EPSは1.97~2.07ドル、フリーキャッシュフローは160億ドル以上で維持しました。

## 本レポートに関するご注意事項

- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。万一、本資料に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

## 手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。