

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。2025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71.2%、ビジネスワイヤラインが13.7%、コンシューマーワイヤラインが11.3%）、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）

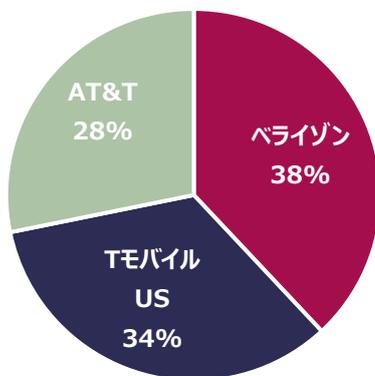
決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
24.12期	122,336	16,028	2.22	1.11	14.5	10.3	30.5
25.12期	125,648	14,850	2.06	1.11	15.6	20.4	30.6
26.12期（予）	128,164	16,361	2.27	1.11	16.7	13.6	-

※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

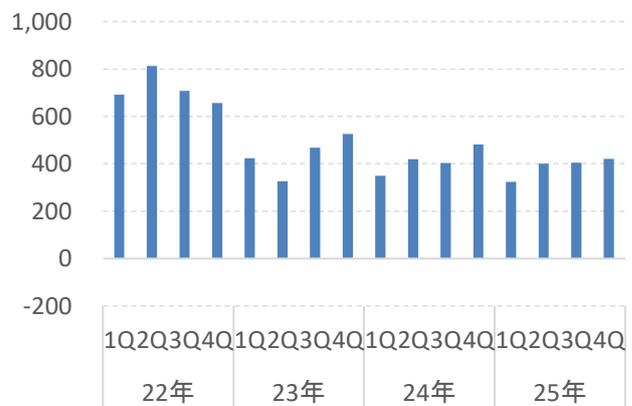
【主要指標】

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、衛星放送のディレク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】

25年10-12月期決算（第4四半期）は、売上が前年同期比3.6%増の335億ドルとなり、調整後EPSは52セントと前年同期の43セントから増加しました。モバイル・サービス収入は前年同期比2.4%増、携帯電話の後払い契約者純増は42.1万人、消費者向けブロードバンド収入は同13.6%増、契約者純増は28.3万人となるなど、重要な経営指標は堅調でした。また、フリーキャッシュフローは41億ドルとなりました。さらに、26年に180億ドル以上、27年に190億ドル、28年に210億ドルのフリーキャッシュフローを見込んでおり、26年から28年にかけて配当および自社株買いを通じて、450億ドル以上を株主に還元する方針を明らかにしました。

本レポートに関するご注意事項

- ・ご紹介する個別銘柄及び各情報は、投資の勧誘や個別銘柄の売買を推奨するものではありません。
- ・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)、店頭CFD取引(SBI CFD)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。

株式会社SBI証券 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号、商品先物取引業者
 加入協会/日本証券業協会、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、日本商品先物取引協会、一般社団法人日本暗号資産等取引業協会