

アルトリアグループ (MO)

【セクター】 タバコ

信買

【市場】 NYSE

【企業概要】

米国最大のたばこメーカー。「マールボロ」が主力ブランドで、2025年の米国紙巻きたばこ市場では40.5%のトップシェアを誇ります。フィリップ モリス インターナショナルは2008年に分離した兄弟会社で、フィリップ モリスが米国外、アルトリアが米国市場をそれぞれ主なターゲットとする役割分担となっています。売上高構成比（物品税を除く売上高）は、有煙たばこが88.0%、オーラルたばこが12.1%、Eペーパー・その他が-0.1%です（2025年12月期）。

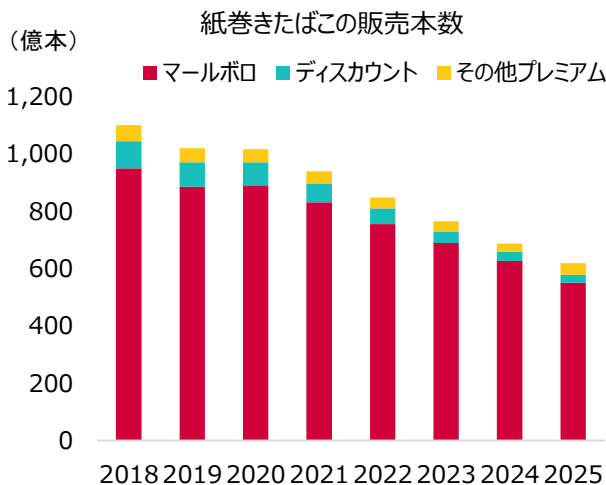
【業績】（単位：売上高・純利益は百万ドル、EPS・1株配当・BPSはドル、ROE・自己資本比率は%、純利益・EPSは調整後ベース）

| 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 | 20,444 | 6,688 | 3.88 | 4.00 | -1.3 | - | -6.2 |
| 25.12期 | 20,139 | 10,196 | 6.05 | 4.16 | -2.1 | - | -9.9 |
| 26.12期（予） | 20,375 | 9,546 | 5.67 | 4.32 | -1.5 | - | - |

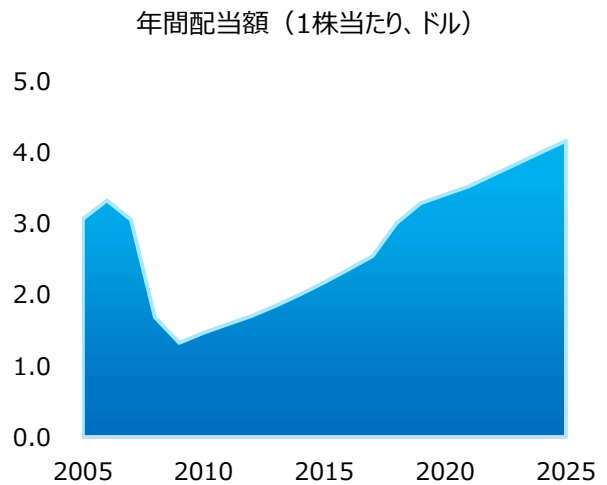
※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

【主要指標】



（出所）会社資料よりSBI証券作成



（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

【会社の見方】

世界的な健康志向の高まりなどからたばこの販売本数が年々減少するなか、価格の引き上げなどにより売上高を維持するとともに、生産性の向上やコスト削減によって利益の増加を目指しています。また、有煙たばこへの依存度を下げるために、ビールのアンハイザー・ブッシュ・インベブ、大麻関連のクロノス・グループへの株式投資を行うほか、ニコチン・パッチの「on!」、電子たばこメーカーNJJOY社を買収しています。しかし、有煙たばこの市場縮小が続き、「マールボロ」の市場シェアが低下傾向となるなか、これらの新規事業の拡大で高い利益率を維持できるかどうか、2026年12月期は試練の年になる可能性がある」との見方があり、注意が必要でしょう。

【見通し・注目点】

1-3月期決算は売上が前年同期比5.3%増、調整後EPSは同7.3%増と市場予想を上回って堅調でした。紙巻きたばこの販売数量は前年同期比2.4%減にとどまりましたが、市場の在庫変動の影響（今回は販売増に寄与）を補正すると同4%減だったと会社は推定しています。主力の有煙部門は売上が前年同期比5.2%増、調整後営業利益は同6.3%増でした。2026年12月期の調整後EPSガイダンスは、前年比3～6%増の5.56～5.72ドルで維持されました。

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さま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、一般社団法人日本資産運用業協会、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