

諸外国におけるスマートフォン販売手法と 我が国への示唆

シニアパートナー 北 俊一

ICT・コンテンツ産業コンサルティング部
シニアプリンシパル 木村 賢次
コンサルタント 片寄 良菜

2026年01月30日



Envision the value,
Empower the change



本日のアジェンダ

1

諸外国におけるスマートフォン手法について

2

我が国への示唆

参考) キヤリアの設備投資のグローバル比較

各国の端末割引状況 | アメリカ

T-mobile・Verizonでは上位プラン加入で「実質ゼロドル」に

T-mobileのファミリープランは、3回線以上の契約で上位プランと同等の割引が受けられる



機種	<ul style="list-style-type: none"> Galaxy S25 (128GB)
元値	<ul style="list-style-type: none"> \$799.99
割引パターン	<ul style="list-style-type: none"> \$0.00 (総支払額) *別途\$35のアクティベーション費 その他の割引パターンなし
割引適用条件	<ul style="list-style-type: none"> いずれかの条件でのみ 毎月の支払額に割引を適用 <ol style="list-style-type: none"> 「Experience More(\$85)」「Experience Beyond(\$100)」（上位プラン）で1回線、または「Better Value」（安価プラン）※で3回線以上を新規契約 「Better Value」で既に3回線以上契約かつT-mobileと5年以上の契約歴あり 「Experience Beyond」「Go5G Next」の契約者で、iPhone・Galaxy・OnePlus・Google Pixel・Motoの対象端末を良好な状態で下取り 24か月契約が条件 途中解約・プラン変更した場合、割引停止・残価を一括払い 違約金：180日以内の解約・プラン変更は適用済の割引を全額または一部返金

※26/01/07に発表。3回線で\$140/月からNetflix、Hulu、T-Satellite等も無料でセットになった家族向けプラン

出所) 各社ホームページ



各国の端末割引状況 | イギリス

24/36か月契約で、日々の支払額から割引。上位プラン・目玉プランは割引額が大きい



機種	<ul style="list-style-type: none"> Galaxy S25 (256GB) *128GBは回線割引がないため256GBで比較
元値	<ul style="list-style-type: none"> £706
割引パターン	<ul style="list-style-type: none"> 加入プランに応じて日々の端末支払額 + 通信料金から割引 5GBプラン：£16/月割引で 合計£576割引 (36か月契約時) 120GBプラン：£14/月割引で 合計£504割引 (36か月契約時) ※51か国のローミング料込み Unlimitedプラン：£16/月割引で 合計£576割引 (36か月契約時)
割引適用条件	<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存問わず、通信プラン（全プラン対象）を24/36か月契約した場合、毎月の支払額に割引を適用 途中解約の違約金あり (月額プラン料; VAT除く×残り月数×98%)



<ul style="list-style-type: none"> Galaxy S25 (128GB)
<ul style="list-style-type: none"> £886.69
<ul style="list-style-type: none"> 加入プランに応じて日々の端末支払額 + 通信料金から割引 5GBプラン：£12/月割引 25GBプラン、Unlimited Full Works : £14/月割引 125GB Essentialsプラン： £18/月割引で合計£422割引 (24か月契約時)
<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存問わず、指定プランを24か月契約した場合、加入プランの容量*に応じて毎月の支払額に割引を適用 *125GB Essentialsのような目玉プランは容量を問わず、割引額が大きくなっている 途中解約の違約金あり (月額プラン料; VAT除く×残り月数×96%)



<ul style="list-style-type: none"> Galaxy S25 (128GB)
<ul style="list-style-type: none"> £799
<ul style="list-style-type: none"> 15GB,25GB,50GBプラン： 端末支払額£200割引 + 通信料金£6/月割引で、 合計£416割引 (36か月契約時) 125GB,200GB,Unlimitedプラン： 端末支払額£200割引 + 通信料金£10/月割引で、 合計£560割引 (36か月契約時)
<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存問わず、通信プラン（5GB除く）を24/36か月契約した場合、加入プランの容量に応じて、端末支払額のほか、毎月の通信料金を割引 途中解約時は端末残価を一括払い、通信料金への違約金なし

出所) 各社ホームページ



各国の端末割引状況 | フランス

Orange・Bouyguesでは 24か月契約を条件に、加入プランの容量に応じて段階的に割引



機種	<ul style="list-style-type: none"> Galaxy S25 (128GB) 		
元値	899€	891.9€	899€
割引パターン	<ul style="list-style-type: none"> 50GBプラン : 659€ 200GBプラン : 450€ 300GBプラン : 239€ 500GBプラン : 5€ <p>※ いずれも総支払額</p>	<ul style="list-style-type: none"> 150GBプラン : 601.9€ 200GBプラン : 441.9€ 300GBプラン : 417.9€ <p>※ いずれも総支払額、上記以外に 2h 1Go/5/20/130GBプランが存在</p> <p>※ 2h 1Goプラン：月1GBと2時間の 無制限通話・テキストがついたプラン</p>	<ul style="list-style-type: none"> 799€ (総支払額)
割引適用条件	<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存問わず、 通信プラン（全プラン対象）を 24か月契約した場合、 加入プランの容量に応じて 端末代金を割引 違約金はケースによるとの記載 (具体的な金額や事例の説明なし) 	<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存問わず、 通信プラン（上位プランのみ）を 24か月契約した場合、 加入プランの容量に応じて 端末代金を割引 違約金はケースによるとの記載 (具体的な金額や事例の説明なし) 	<ul style="list-style-type: none"> 「Forfait Free」(350GB) または「Série Free」(110GB) の加入者の場合、 端末購入後に100€を返金 2hプラン※のみ返金対象外 ※ 月50MBと2時間の無制限通話・ テキストがついたプラン 契約期間の縛りなし

出所) 各社ホームページ

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.



各国の端末割引状況 | ドイツ

DT・O2では加入プランの容量に応じて段階的に割引している一方、Vodafoneはどのプランでも一律の割引額を適用。また、DTでは割引額が全機種・モデルで共通していることが特徴



機種	• Galaxy S25 (128GB)	
元値	• 729€	• 750.9€
割引パターン	<ul style="list-style-type: none"> MagentaMobil S(30GB) : 120€キャッシュバック ; 以下CB MagentaMobil M(50GB) : 240€CB + 100€端末割引 MagentaMobil L(100GB) : 240€CB + 200€端末割引 MagentaMobil XL(無制限) : 240€CB + 300€端末割引 	<ul style="list-style-type: none"> O2 Mobile S (10GB+) : 端末 + 通信料金を計234€割引 O2 Mobile M (30GB+) : 端末 + 通信料金を計558€割引 O2 Mobile L (100GB+) : 端末 + 通信料金を計738€割引 Unlimited Smart : 端末 + 通信料金を計918€割引 いずれも36か月契約時。24か月の場合、通信の割引期間が短くなるため総額が下がる
割引適用条件	<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存ユーザー問わず、通信プラン（全プラン対象）を24か月契約した場合、加入プランの容量に応じて端末代金を割引 全機種・モデルで割引額が共通*他社の割引の絶対額は機種依存 途中解約は原則不可 	<ul style="list-style-type: none"> 新規・既存ユーザー問わず、通信プラン（全プラン対象）を24/36か月契約した場合、加入プランの容量に応じて端末代金を割引 途中解約は原則不可

出所) 各社ホームページ

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.



各国の端末割引状況 |まとめ

上位のプランへの大幅割引、又は、加入プランの容量に応じた段階的な割引が行われている

	アメリカ	イギリス	フランス	ドイツ
調査キャリア	<ul style="list-style-type: none"> T-mobile Verizon AT&T 	<ul style="list-style-type: none"> Vodafone EE O2 	<ul style="list-style-type: none"> Orange Bouygues Telecom Free Mobile 	<ul style="list-style-type: none"> DT O2 Telefonica Vodafone Germany
対象端末	<ul style="list-style-type: none"> Galaxy S25 (128GB) <p>※イギリス・Vodafoneのみ128GBに割引が適用されなかったため、256GBを参照</p>			
最大割引幅*	<ul style="list-style-type: none"> 100% (T-mobile/ Verizon) ※0ドルで販売 	<ul style="list-style-type: none"> 82% (Vodafone) 	<ul style="list-style-type: none"> 99% (Orange) ※5€で販売 	<ul style="list-style-type: none"> 99% (O2) ※端末価格は0€ではないが 通信割引で実質99%還元
特徴	<ul style="list-style-type: none"> 上位・目玉プランの加入者がかつ24/36か月契約した場合に割引 追加で下取りが条件となる場合もある 下位プランの割引なし 最大割引額の適用時は“0ドルスマホ”も存在 途中解約・プラン変更時Verizonのみ返金を要求 	<ul style="list-style-type: none"> 指定プランを24か月契約した場合、日々の端末支払額+通信料金の合計を割引 加入プランの容量に応じて段階的に割引する等、上位・目玉プランとその他プランで割引幅に軽重あり 途中解約・プラン変更時違約金あり 	<ul style="list-style-type: none"> Orangeは全プラン、Bouyguesは指定プランを24か月契約した場合、加入プランの容量に応じて段階的に割引 Freeは上位プランの加入者にのみ一部キャッシュバック 途中解約・プラン変更時違約金あり（※Free除く） 	<ul style="list-style-type: none"> DT・O2では通信プラン（全プラン対象）を24/36か月契約した場合、加入プランの容量に応じて段階的に割引、Vodafoneは容量によらず、一律の割引額 DTは全機種で割引額が共通することが特徴 途中解約は原則不可

*合計割引額/元値で算出。合計割引額には、端末割引額だけでなく通信料金への割引分も含めて計算

出所) 各社ホームページ

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.



本日のアジェンダ

1

諸外国におけるスマートフォン手法について

2

我が国への示唆

参考) キヤリアの設備投資のグローバル比較

料金プランに応じた端末値引きは“グローバル・スタンダード”であり、事業法第27条の3等の見直しにあたっては、大いに参考にすべき

	米英独仏韓	日本
特徴	<ul style="list-style-type: none"> 端末値引き規制なし 料金プランに応じた端末値引きが主流（回線の期間拘束あり、違約金/返金あり） 端末購入プログラム（残価設定ローン）なし トレードイン(端末下取り)による大幅値引きあり 	<ul style="list-style-type: none"> 端末値引き規制あり。2-4万円を一括で提供（継続利用を条件とした利益提供は禁止） 通信料金と端末代金の分離 ⇒端末値引き額は料金プランと非連動 回線期間拘束の違約金上限は1000円 ⇒事実上、期間拘束販売なし 端末サポートプログラム（残価設定ローン）あり
メリット	<ul style="list-style-type: none"> 通信役務提供期間と連動した月々割（回線契約を解約した時点で割引停止）、又は、一括での利益提供でも中途解約時の返金義務があるため、転売ヤーの介在余地なし 上位プランユーザーと下位プランユーザー間の公平性確保（上位プランユーザーはハイエンド端末を安く買える） 	<ul style="list-style-type: none"> 端末値引き目当ての転売ヤーは激減したが、根絶はできていない ITリテラシーによる端末値引き格差なし（詳しい人は端末を安く買えるが、詳しくない人は高く買われるということがない） （端末サポートプログラムにより）端末の返却を条件に端末を安く買える
デメリット・課題	<ul style="list-style-type: none"> 下位プランユーザーはハイエンド端末を安く買えない 	<ul style="list-style-type: none"> 上位プランユーザーと下位プランユーザー間の不公平性（上位プランユーザーからの利益が下位プランユーザーの値引き原資となる）上位プランユーザーであっても、ハイエンド端末を安く買えない MNOが下位プランユーザー（MVNOのメインユーザー）に対しても最大4万円の端末値引きを行うため、体力のないMVNOにとって厳しい

本日のアジェンダ

1

諸外国におけるスマートフォン手法について

2

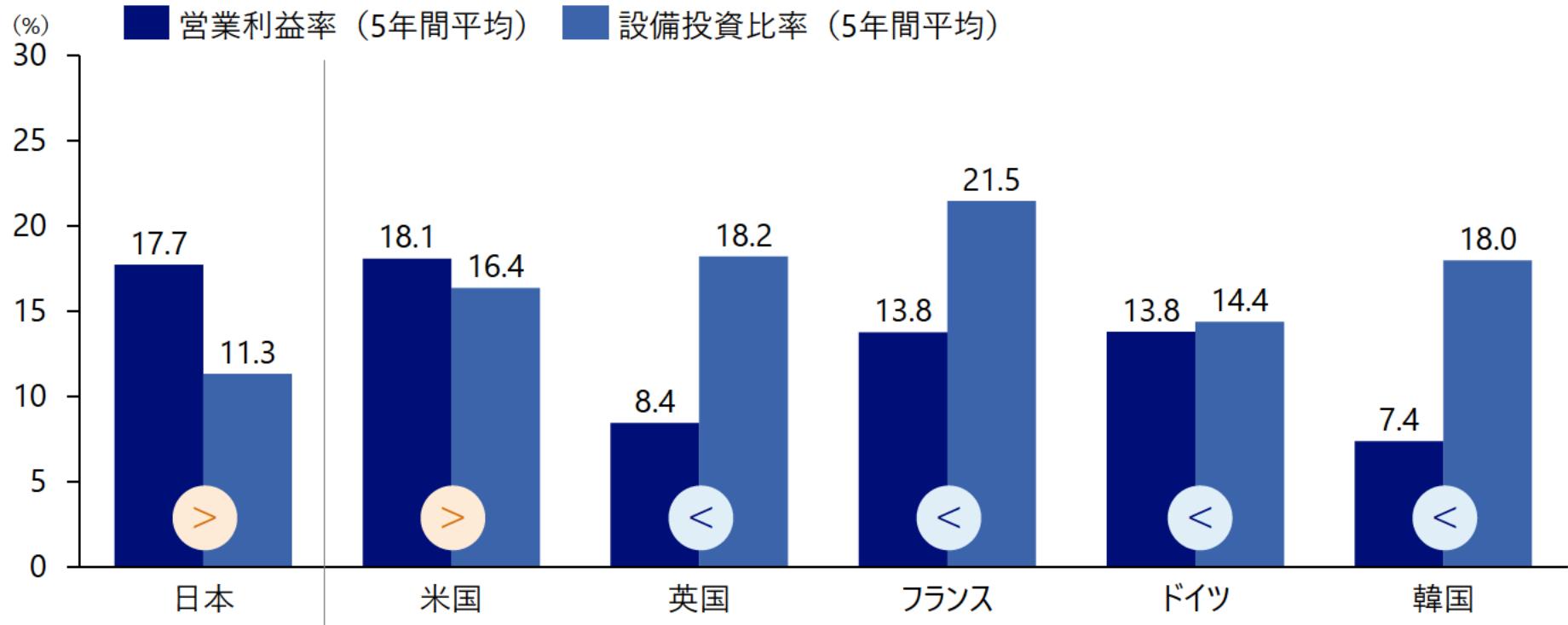
我が国への示唆

参考) キヤリアの設備投資のグローバル比較

営業利益率・設備投資比率比較

日米は、売上高に対する営業利益率が、設備投資比率より高い
一方、英、独、仏、韓は、営業利益率が、設備投資比率より低い

各国通信キャリア合算の営業利益率及び設備投資比率



日本：NTTドコモ、ソフトバンク、KDDI ※楽天含まず
米国：Verizon、AT&T、T-Mobile US
英国：Vodafone UK、BT Group ※O2含まず

フランス：Orange、Iliad(Free)、Bouygues ※Altice(SFR)含まず
ドイツ：DT Germany、Vodafone Germany、Telefonica Deutschland、1&1
韓国：KT、SK Telecom、LG Uplus

営業利益率・設備投資比率比較

キャリア別では、日・米（T-Mobileを除く）の通信キャリアは営業利益率 > 設備投資比率

営業利益率
(5年間平均)
(%)

30

営業利益率 >
設備投資比率

25

20

15

10

5

0

バブルサイズ：直近売上高（FY24）

日本
米国
韓国
欧州

1&1 AG

KDDI
NTTドコモ
ソフトバンク

Verizon

AT&T Inc

T-Mobile US Inc

SK Telecom Co Ltd

Deutsche Telekom (Germany)

Iliad SA (Free)

BT Group

Vodafone (Germany)

Orange SA

Bouygues Telecom

LG Uplus Corp

KT Corp

Telefonica Deutschland

Vodafone (UK)

営業利益率 <
設備投資比率

設備投資比率
(5年間平均)
(%)

出所) SPEEDAよりNRI作成、日楽天モバイル・英O2・仏Altice(SFR)含まず
FY20～FY24の5年間

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

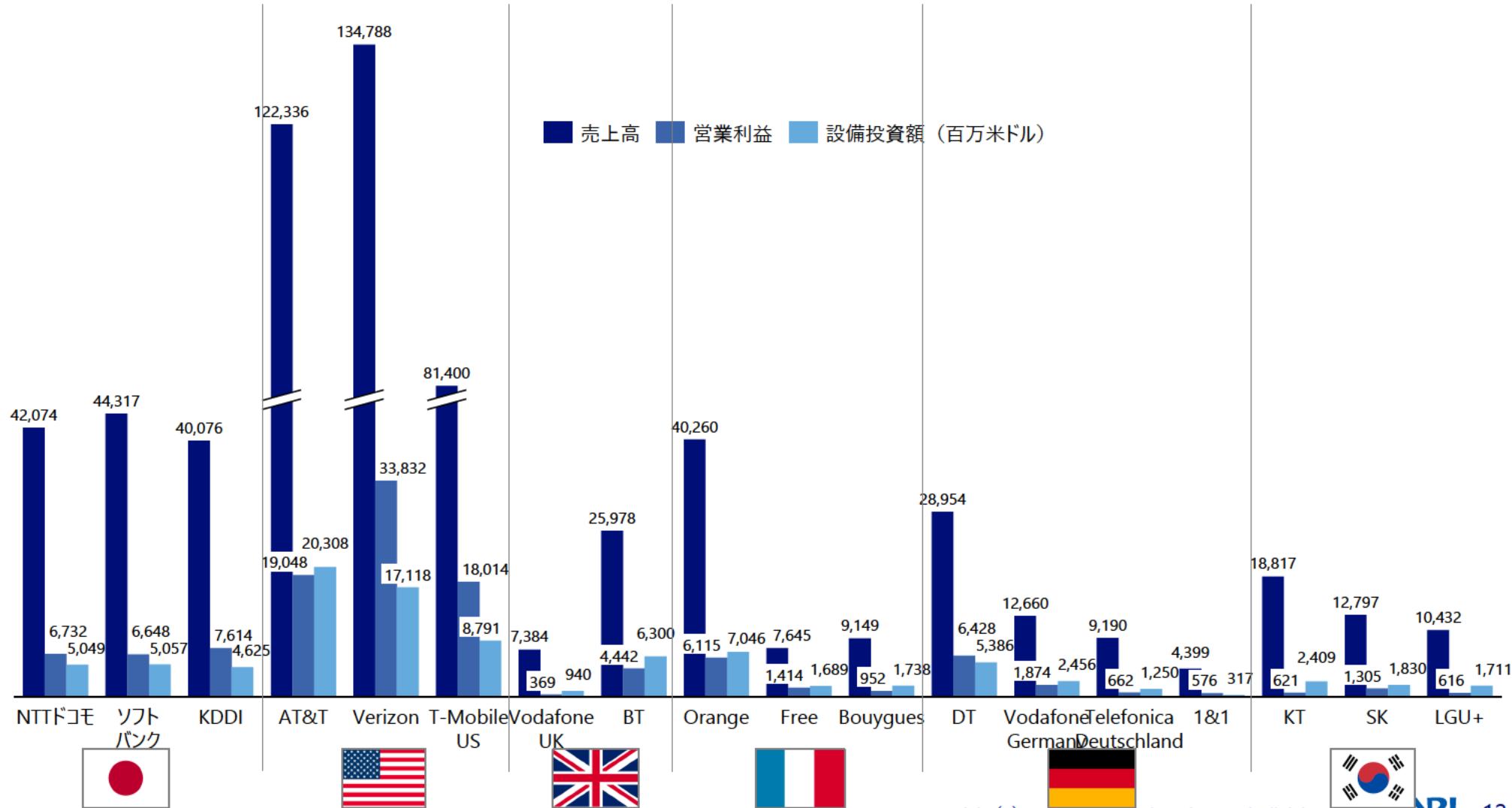
NRI

11

絶対額比較

日本のキャリアの売上高・営業利益・設備投資の絶対額は、米国に次ぐ大きさ

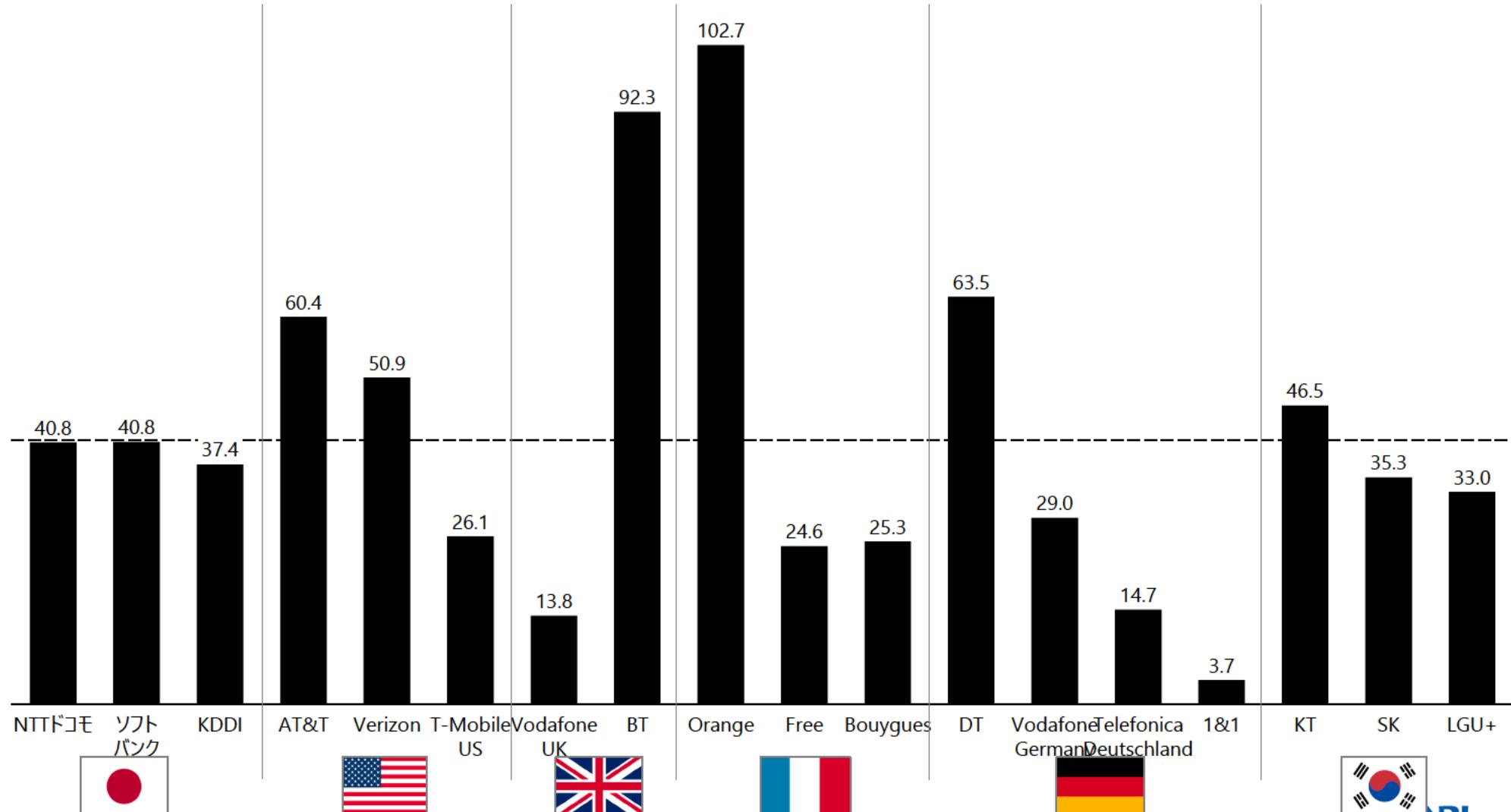
各国通信キャリアの直近売上高・営業利益・設備投資額（FY24）



設備投資額比較

人口あたりの設備投資額では、日本のキャリアは中位に位置する

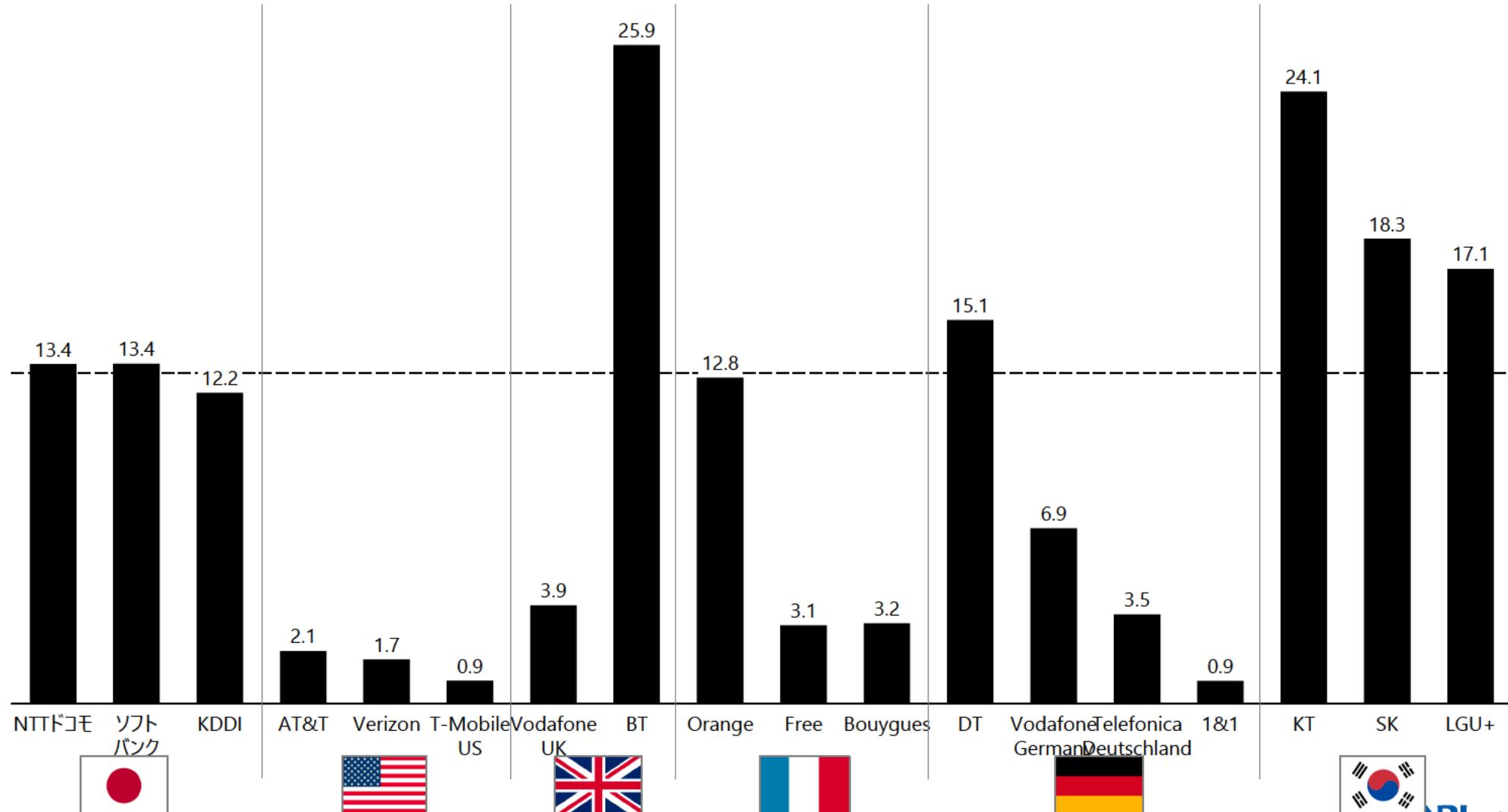
各国通信キャリアの“人口”あたり設備投資額（千ドル/人）



設備投資額比較

国土面積あたりの設備投資額では、日本のキャリアは中位に位置する

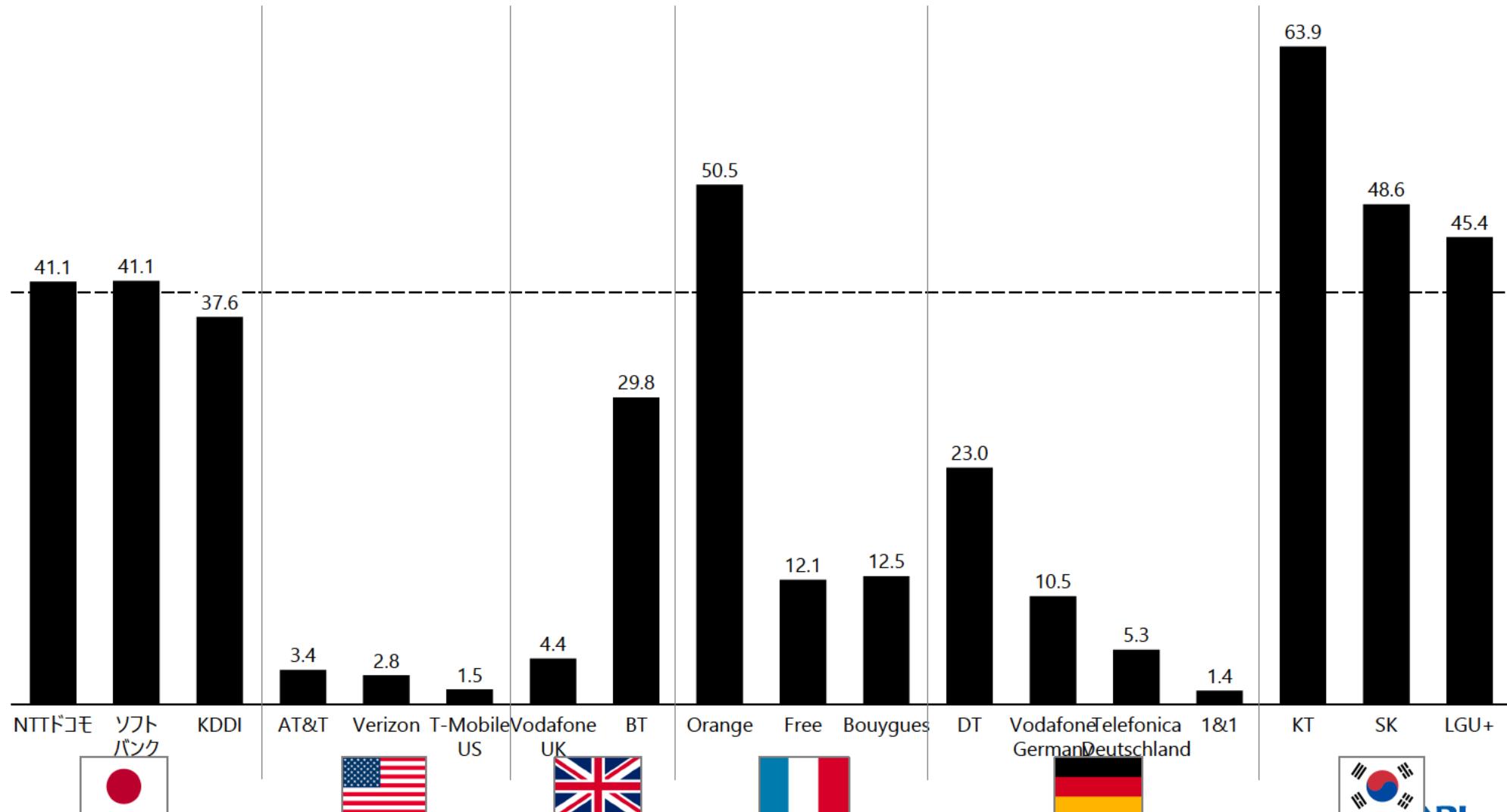
各国通信キャリアの“国土”面積あたり設備投資額（千ドル/km²）

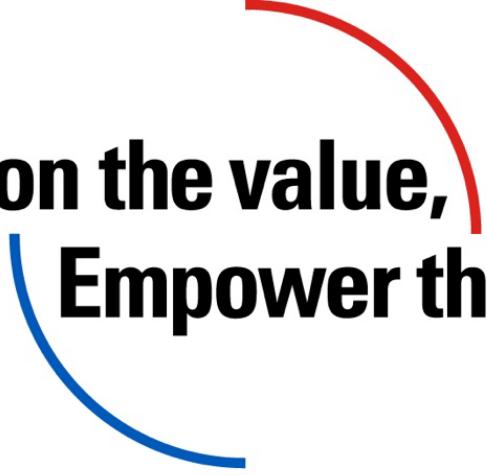


設備投資額比較

可住地面積あたりの設備投資額では、日本のキャリアは韓国に次いで上位に位置する

各国通信キャリアの“可住地”面積あたり設備投資額（千ドル/km²）





**Envision the value,
Empower the change**