

**アクセス回線会社
収支試算結果説明資料**

**平成22年5月14日
ソフトバンク株式会社**

アクセス回線会社の収支について、次ページ以降にてご説明させていただきます。

本資料における収支等の数値については、現時点における弊社試算結果であり、NTT殿からのより詳細な情報開示がなされれば、さらに精度の高い試算を行うことが可能と考えます。

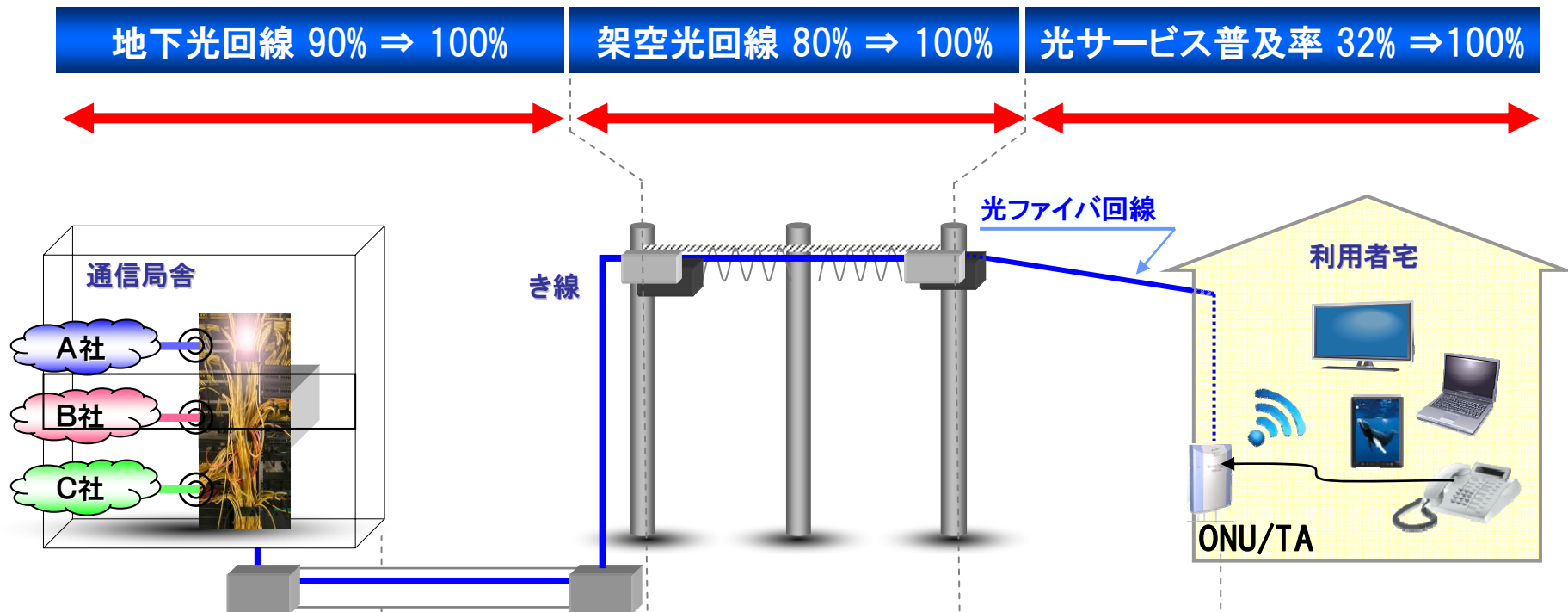
本内容につきましては、「光の道」整備の在り方検討作業チームやタスクフォースの場において、詳細説明を行わせて頂きたい、そのような機会を設けて頂くことについてもご検討頂きますよう、宜しくお願い申し上げます。

※ 本資料は、4月27日に構成員限りにて提示したものをさらに精査の上、公表するものです。

収支試算前提

	項目	詳細	参考データ等
1	総敷設回線数	6,200万回線 *住宅向け回線(4,900万回線)+メタル事業用回線(1,300万回線)	原口ビジョン、NTT公表値より
2	光ファイバ敷設ペース	敷設済み : 約2,000万回線 (NTT東西+NCC 2010年3月末予想) 未整備 : 約4,200万回線 ⇒ 5年間で整備完了	敷設済み世帯数は総務省資料より
3	新規設備投資	約2.5兆円 (局舎PON、光ファイバ、宅内工事・宅内機器)	次ページ参照
4	資金調達	約2.2兆円 社債(期間10年) 利率2.0%	NTT社債実績
5	利用者	アナログ電話利用者の光回線移行を見込む	
6	提供価格	1,400円/回線/月	メタル回線と同額程度
7	メタル設備の取扱い	光ファイバ敷設にあわせ、5年間で撤去 メタルケーブルの簿価は、初年度に一括償却(特別損失計上) 撤去コストは、初年度に一括引当計上(特別損失計上)	
8	光回線設備の取扱い	光ファイバ、宅内工事費、宅内機器は固定資産に計上	
9	減価償却	経済耐用年数の採用 定率法から定額法に変更	長期増分費用モデル採用の経済耐用年数

光の敷設費



	局内設備	とう道・き線区間	架空配線区間	引込み線	宅内光回線・機器
整備費用	1,698億円	1,629億円	5,289億円		
離島・その他		5,514億円		4,198億円	6,717億円
合計	光サービス 100%整備費用 約2.5兆円				

アクセス回線会社収支

(単位:億円)

現 状

光100%整備後

NTT東西		アクセス回線部門		アクセス回線会社	
売上高	37,773	売上高	12,636	売上高	9,593
営業費用	37,328	営業費用		営業費用	
(内訳)		メタルコスト	7,592		0
メタルコスト	7,592	光コスト	3,145		5,213
光コスト	3,145	サービスコスト(営業費)	3,545		0
アナログ交換機	3,735	サービスコスト(その他)	931		931
その他設備コスト	14,050	営業利益 ▲2,578		営業利益 3,449	
サービスコスト(営業費)	6,066				
サービスコスト(その他)	2,740				
営業利益 445					
		通信部門		通信事業会社	
		売上高	25,137	売上高	25,137
		営業費用	22,114	営業費用	22,114
		営業利益 3,023		営業利益 3,023	

※現状:2008年度NTT東西接続会計報告書 設備区分別費用明細より2事業に分離(一部弊社試算による)

※光100%整備後:光コストには、新規設備投資(2.5兆円)分の償却費、メタルコストに含まれていた管理共通費を含む

アクセス回線会社：キャッシュフロー

(単位：億円)

	当初5年間合計	6年目
営業利益		3,449
減価償却費		2,370
支払利息		▲487
その他(引継ぎ退職引当金等の支払い)		▲321
計) 営業キャッシュフロー	12,264	5,011
設備投資の支払い(全世帯光化)	▲25,045	
設備投資の支払い(新築他)	▲1,295	▲439
引継ぎ借入債務の支払い	▲5,661	▲819
配当金の支払い	▲1,646	▲593
計) キャッシュフロー	▲21,383	3,160

資金調達(2.2兆円)

6年目から返済可能

アクセス回線会社：年度末回線数

(単位:万回線)

	2008年度	2009年度	2010年度	1年目 2011年度	2年目 2012年度	3年目 2013年度	4年目 2014年度	5年目 2015年度	6年目 2016年度
世帯数	4,900	4,900	4,900	4,900	4,900	4,900	4,900	4,900	4,900
法人メタル回線	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300	1,300
① 光化対象数	6,200	6,200	6,200	6,200	6,200	6,200	6,200	6,200	6,200
光工事件数	0	0	0	840	840	840	840	840	0
光工事完了数	0	0	2,002	2,841	3,681	4,521	5,360	6,200	6,200
新築工事件数	0	0	0	100	100	100	100	100	100
アナログ電話	4,165	3,800	3,590	2,872	2,154	1,436	718	0	0
直収電話	467	446	442	353	265	177	88	0	0
メタル電話合計	4,632	4,246	4,031	3,225	2,419	1,613	806	0	0
ADSL(TYPE II)	112	98	87	69	52	35	17	0	0
② メタル利用者合計	4,744	4,344	4,118	3,294	2,471	1,647	824	0	0
(旧)NTT	1,113	1,289	1,488						
(旧)NCC	389	445	514						
アクセス回線会社				2,743	3,485	4,227	4,968	5,710	5,710
③ 光回線利用者合計	(1,502)	(1,734)	(2,002)	2,743	3,485	4,227	4,968	5,710	5,710

【算出方法】

① 光化対象 : 4,900万世帯+事業用メタル回線1,300万回線=6,200万回線 (原口ビジョン記載世帯数+NTT公表の事業用メタル回線数)

② メタル利用者 : NTT加入電話、直収電話、ADSL(Type2)の合計

③ 光回線利用者 : アクセス回線会社光回線利用者 4,900万世帯×90%+1,300万回線=5,710万回線 (10%は他社利用等と仮定)

※ 固定電話関連数値に関しては、試算上関係ない値のため記載を割愛。

アクセス回線会社：営業利益（詳細）

（単位：億円）

	1年目 2011年度	2年目 2012年度	3年目 2013年度	4年目 2014年度	5年目 2015年度	6年目 2016年度
売上	10,256	10,109	9,961	9,814	9,667	9,593
メタル回線売上	6,271	4,877	3,484	2,090	697	0
光回線売上	3,986	5,232	6,478	7,724	8,970	9,593
その他売上	0	0	0	0	0	0
新築工事売上	0	0	0	0	0	0
メタルコスト	(4,456)	(3,553)	(2,649)	(1,746)	(842)	0
計	(4,456)	(3,553)	(2,649)	(1,746)	(842)	0
管理・共通費	(549)	(427)	(305)	(183)	(61)	0
減価償却費	0	0	0	0	0	0
施設保全費	(2,933)	(2,347)	(1,760)	(1,173)	(587)	0
その他	(974)	(779)	(584)	(390)	(195)	0
光アクセスコスト	(2,857)	(3,416)	(3,975)	(4,534)	(5,093)	(5,213)
計	(2,857)	(3,416)	(3,975)	(4,534)	(5,093)	(5,213)
管理・共通費(メタルから移行)	(61)	(183)	(305)	(427)	(549)	(610)
管理・共通費	(174)	(174)	(174)	(174)	(174)	(174)
減価償却費	(1,028)	(1,338)	(1,648)	(1,959)	(2,269)	(2,291)
施設保全費	(1,027)	(1,115)	(1,204)	(1,292)	(1,380)	(1,468)
その他	(586)	(603)	(620)	(637)	(654)	(670)
サービスコスト(その他)	(931)	(931)	(931)	(931)	(931)	(931)
計	(931)	(931)	(931)	(931)	(931)	(931)
管理・共通費	(517)	(517)	(517)	(517)	(517)	(517)
減価償却費(既存)	(79)	(79)	(79)	(79)	(79)	(79)
その他	(336)	(336)	(336)	(336)	(336)	(336)
サービスコスト(営業費)	(376)	(376)	(376)	(376)	(376)	0
計	(376)	(376)	(376)	(376)	(376)	0
営業利益	1,636	1,833	2,030	2,227	2,424	3,449

アクセス回線会社：当期利益（詳細）

（単位：億円）

	1年目 2011年度	2年目 2012年度	3年目 2013年度	4年目 2014年度	5年目 2015年度	6年目 2016年度
営業利益	1,636	1,833	2,030	2,227	2,424	3,449
営業外収益						
営業外費用(借入利息)	(124)	(111)	(99)	(87)	(74)	(62)
営業外費用(社債利息)	(128)	(216)	(294)	(362)	(424)	(424)
経常利益	1,384	1,505	1,637	1,778	1,925	2,963
特別利益	0	0	0	0	0	0
特別損失(メタル一括償却)	(15,997)	0	0	0	0	0
特別損失(メタル撤去費引当計上)	(2,888)	0	0	0	0	0
税引前利益	(17,501)	1,505	1,637	1,778	1,925	2,963
法人税・住民税・事業税	0	0	0	0	0	0
法人税等調整額	0	0	0	0	0	0
当期純利益	(17,501)	1,505	1,637	1,778	1,925	2,963

アクセス回線会社：キャッシュフロー（詳細）

（単位：億円）

	1年目 2011年度	2年目 2012年度	3年目 2013年度	4年目 2014年度	5年目 2015年度	6年目 2016年度
税引前利益	(17,501)	1,505	1,637	1,778	1,925	2,963
減価償却費	1,107	1,417	1,727	2,038	2,348	2,370
メタル一括償却・撤去費	18,885	0	0	0	0	0
メタル撤去費支払い	(578)	(578)	(578)	(578)	(578)	0
引継ぎ営業債務の支払い	(3,551)	0	0	0	0	0
営業キャッシュフロー	1,483	2,024	2,465	2,917	3,375	5,011
固定資産の取得(既存4,200万世帯) ^{※1}	(5,009)	(5,009)	(5,009)	(5,009)	(5,009)	0
固定資産の取得(新築その他) ^{※2}	(259)	(259)	(259)	(259)	(259)	(439)
投資キャッシュフロー	(5,268)	(5,268)	(5,268)	(5,268)	(5,268)	(439)
営業+投資キャッシュフロー	(3,785)	(3,244)	(2,803)	(2,351)	(1,893)	4,573
社債による収入	6,400	4,400	3,900	3,400	3,100	0
借入金の返済	(2,383)	(819)	(819)	(819)	(819)	(819)
支払配当金	(277)	(301)	(327)	(356)	(385)	(593)
財務キャッシュフロー	3,740	3,279	2,753	2,225	1,895	(1,412)
営業+投資+財務キャッシュフロー	(44)	35	(49)	(126)	2	3,160
現金期首残高	1,196	1,151	1,187	1,137	1,011	1,013
現金期末残高	1,151	1,187	1,137	1,011	1,013	4,174

※1 未整備物件：2010年度末時点で光回線未整備の物件

※2 新築その他物件：2011年度以降、新築等の事由により新たに光回線整備を行う物件