

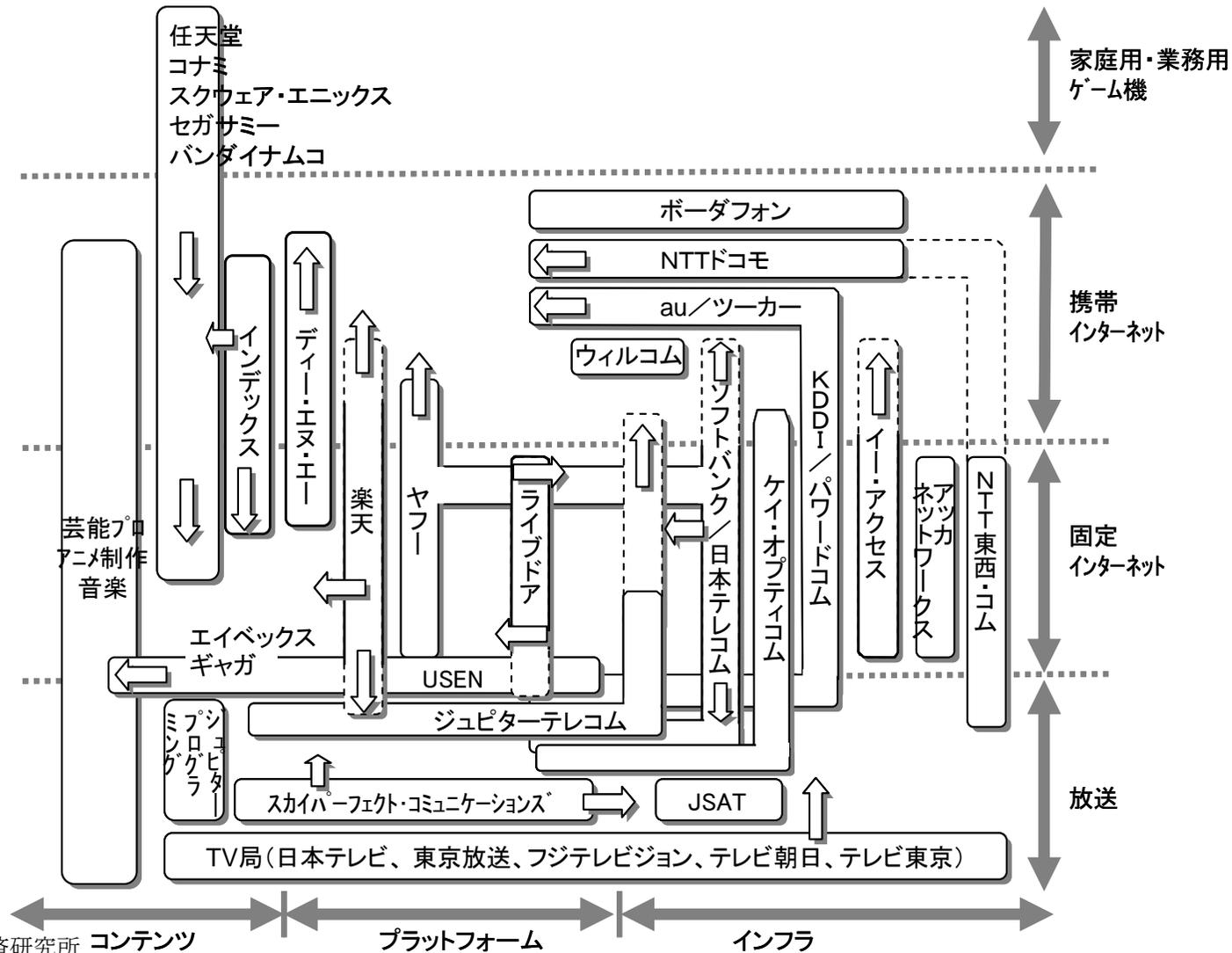
IP化の進展に対応した競争ルールの 在り方に関する懇談会 第1回会合

IP化の進展とビジネスモデルの多様化

2005年10月28日

野村証券金融経済研究所
企業調査部
増野 大作

総論：ビジネスモデルの多様化(1)



(出所) 野村証券金融経済研究所
© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

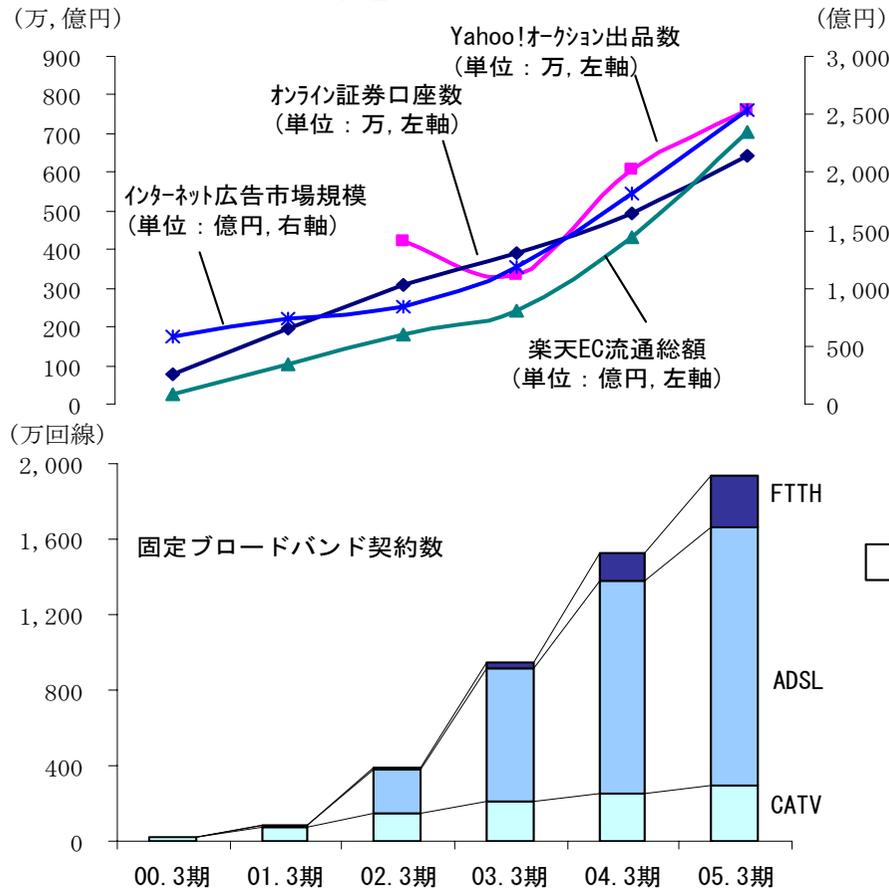
総論：ビジネスモデルの多様化(2)

		固定・CATV・衛星					携帯・PHS			固定・携帯(申請含む)			サービス系					
		J:COM	スカイパーフェクト・コミュニケーションズ	ケイ・オー・コム	NTT東西	NTTコム	アッカ・ネットワークス	USEN	NTTドコモ	ボーダフォン	ワイコム	イー・アクセス	KDDI	ソフトバンクグループ	ディー・エヌ・エー	ライブドア	ヤフー	楽天
携帯	携帯クレジットカード								○									
	携帯広告/代理店/レップ								○	○			○	○	○		○	
	携帯EC								○				○	○	○		○	○
	携帯オークション								○				○	○	○		○	○
	携帯ポータル								○	○	○		○	○			○	
ネットワーク	課金プラットフォーム		○						○	○	○		○				○	
	携帯ネットワーク		ワイコムと提携	○					○	○	○	参入申請	○	参入申請				
固定・CATV・衛星	コンテンツ	○(キヤパ・エイペックス)																
	映画・音楽																	
	オンライン証券													○		○		○
	銀行・クレジットカード													○			○	○
	インターネット広告/代理店													○		○	○	○
	ポータル				○									○		○	○	○
	オークション													○		○	○	○
	EC													○	○	○	○	○
	放送・映像配信	○	○	○	○	○		○				TBSと提携	○	○		フジTVと提携	○	○
	ISP事業	○		○	○	○		○					○	○				
ネットワーク	無線LAN(ホットスポット)				○	○							○			○		
	IP電話	○		○	○	○		○				○	○					
	FTTH			○	○			○					○	○				
	ADSL				○			○				○		○				
	ケーブルインターネット	○																
長距離音声データ					○							○	○					
加入者回線	○			○								○	○					

(出所)野村証券金融経済研究所

携帯：3Gデータ定額制本格化で新たなコンテンツが誕生

固定ブロードバンド

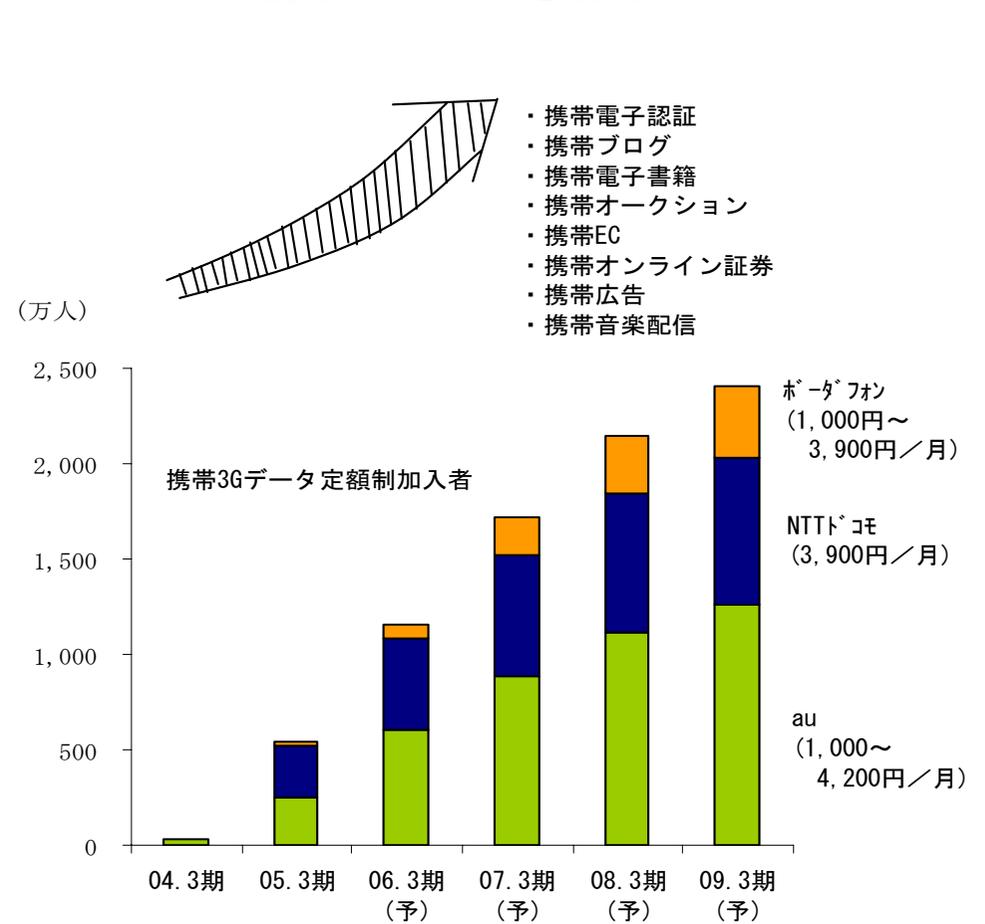


固定ブロードバンド導入 1年目 2年目 3年目 4年目 5年目 6年目

(出所)野村証券金融経済研究所
 ©Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

携帯3Gデータ定額制

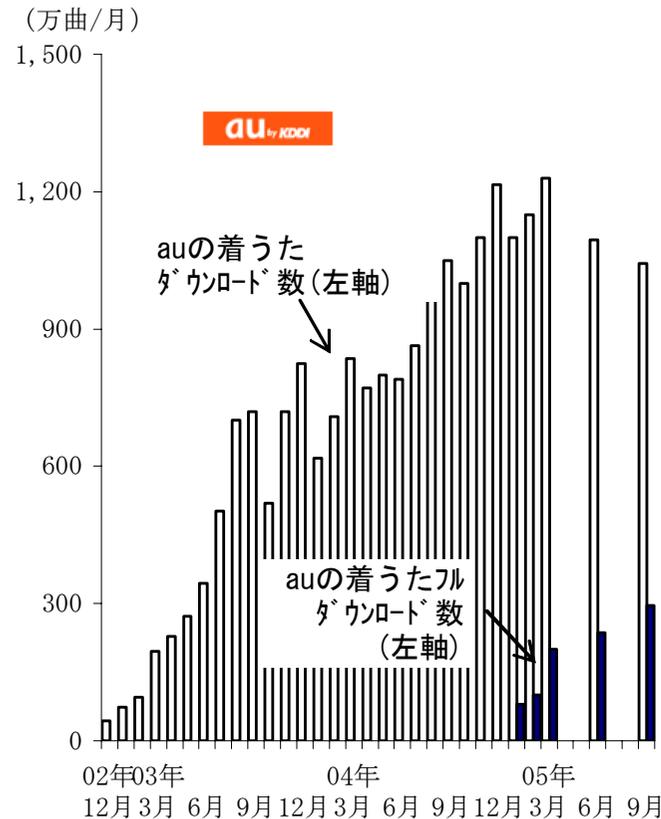


データ定額制導入 1年目 2年目 3年目 4年目 5年目 6年目

(出所)野村証券金融経済研究所

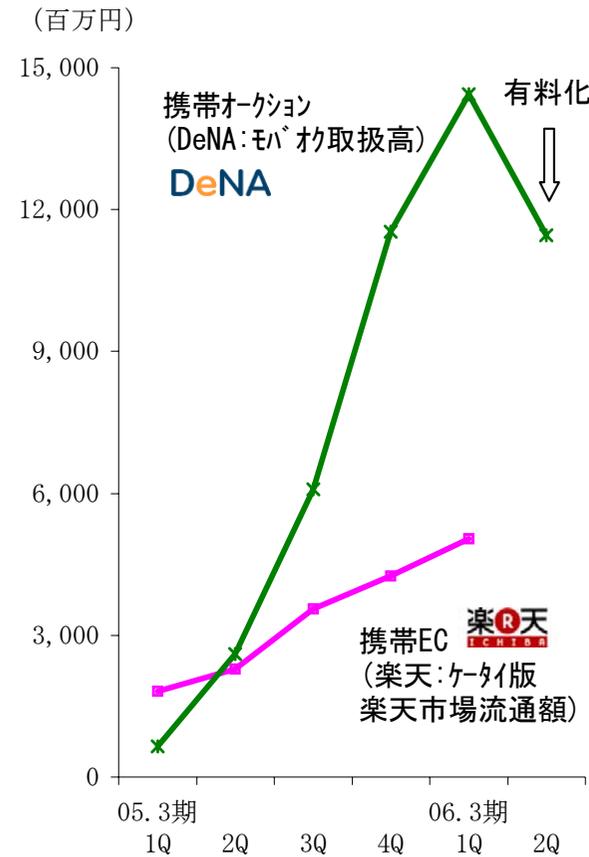
携帯：新しいコンテンツ市場が誕生

携帯音楽配信



(出所) 各種資料より野村証券金融経済研究所作成

携帯オークション・携帯EC



(出所) 各社資料より野村証券金融経済研究所作成

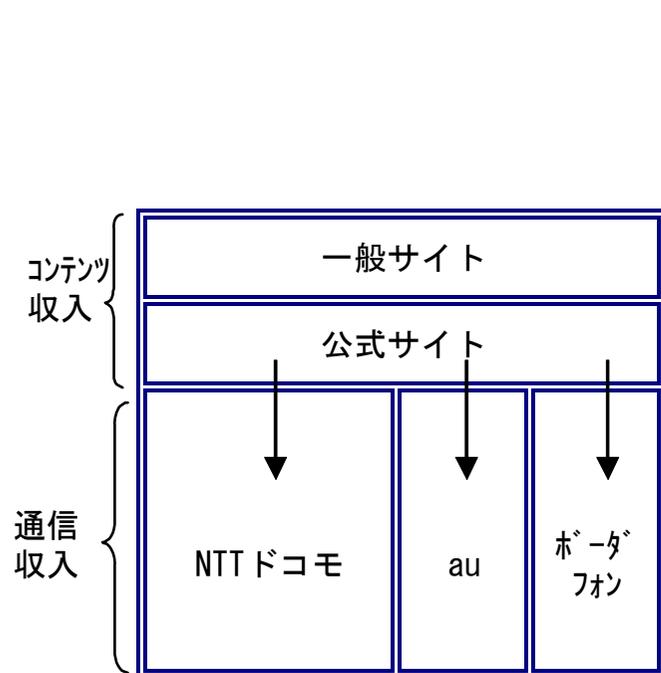
- 携帯ブログ **DUOBLOG**
 auのデュオブログは開始5ヶ月で現在4万人が登録
- 携帯広告 
 05年は67%増を予想
- 携帯オンライン証券 
 Eトレード証券の05年4-6月のモバイル経由約定件数は7%へ
- 携帯電子書籍 **小学館**
 auのEZブック流通額は半年で3.5倍へ
- 携帯電子認証  日本
 KDDIが日本ベリサインと提携

© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

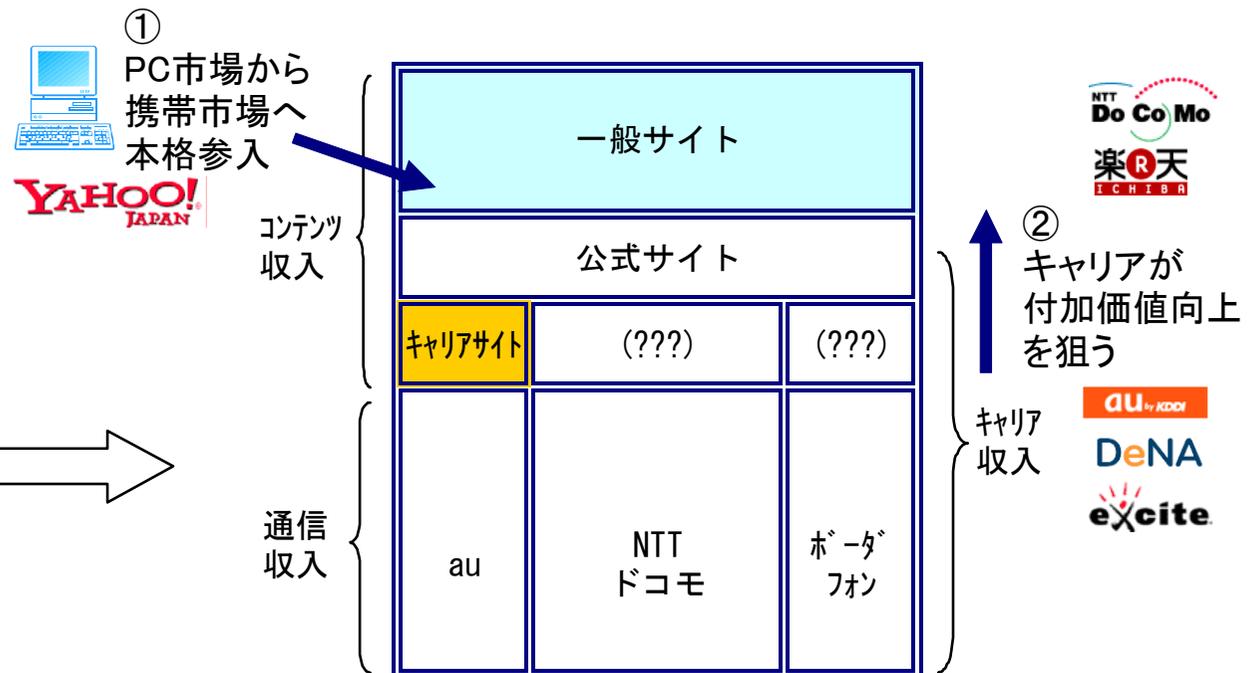
このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

携帯：一般サイト=インターネット、キャリアサイトが拡大へ

＜現在の携帯コンテンツ市場＞



＜今後の携帯コンテンツ市場＞



- ① 一般サイトの急拡大＝独自路線コンテンツ
- ② キャリアとの連携によるロケットスタート

(出所)野村証券金融経済研究所

© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

携帯：フェリカ端末は08.3期には5千万台を超える

フェリカサービス利用例

 (電子マネー)	 (エアライン)	 (業務用ゲーム機)	 (カラオケ)
 (電子マネー)	 (映画館)	 (エアライン)	 (ドラッグストア)
 携帯クレジット決済 (クレジットカード)	 (チケット販売)	 (JR)	 (コンビニ)
 (スーパー)	 (DVDレンタル)		

電子マネー
クレジットカード

チケット販売

交通
乗車券

各種ポイント
サービス

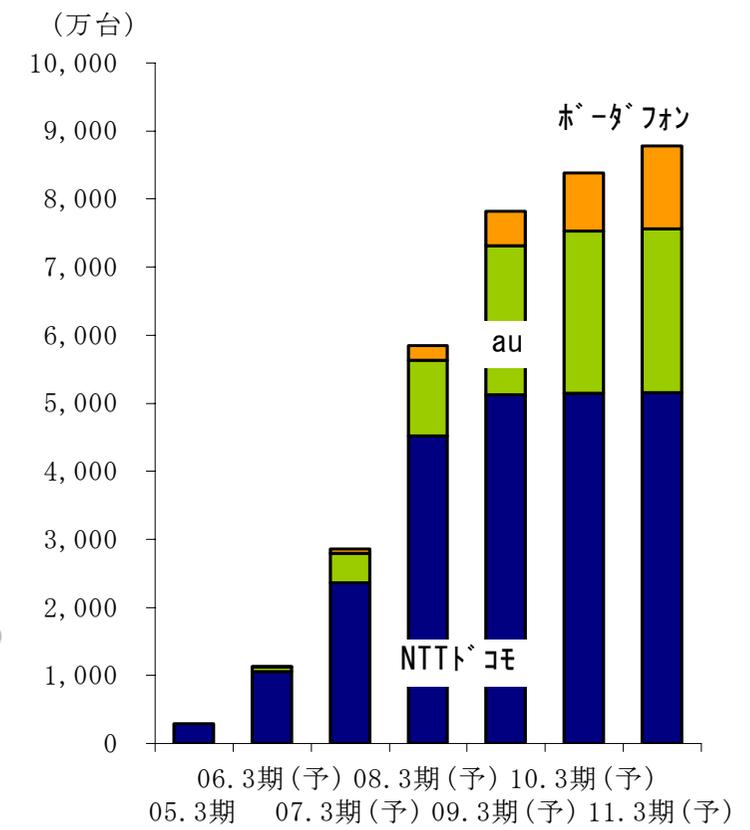
会員証

利便性向上／顧客囲い込み

- 店舗・クレジットカード・ATMからの入金が可能
- 定期券代わり
- ポイントサービス連携
- 会員証アプリとの連携
- チケットレス化
- iモードサイト連携
- メールでのCRM

(am/pm、第一興商)
 (出所)野村証券金融経済研究所
 © Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

フェリカ端末数予想

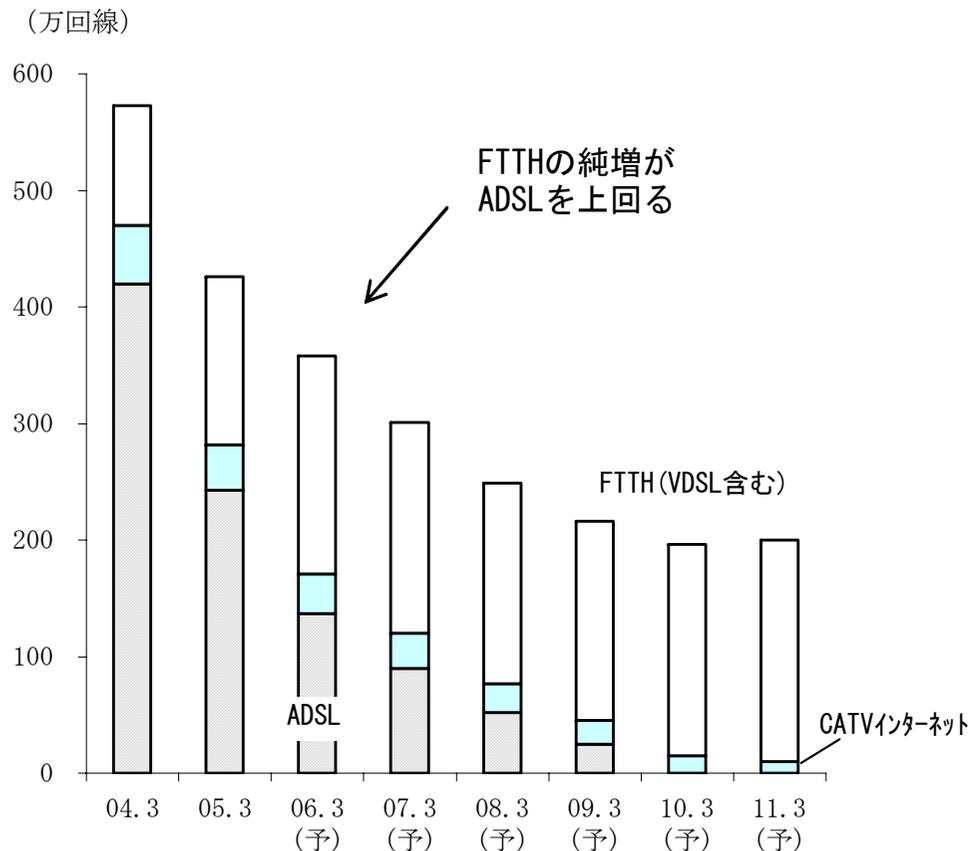


(出所)野村証券金融経済研究所

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

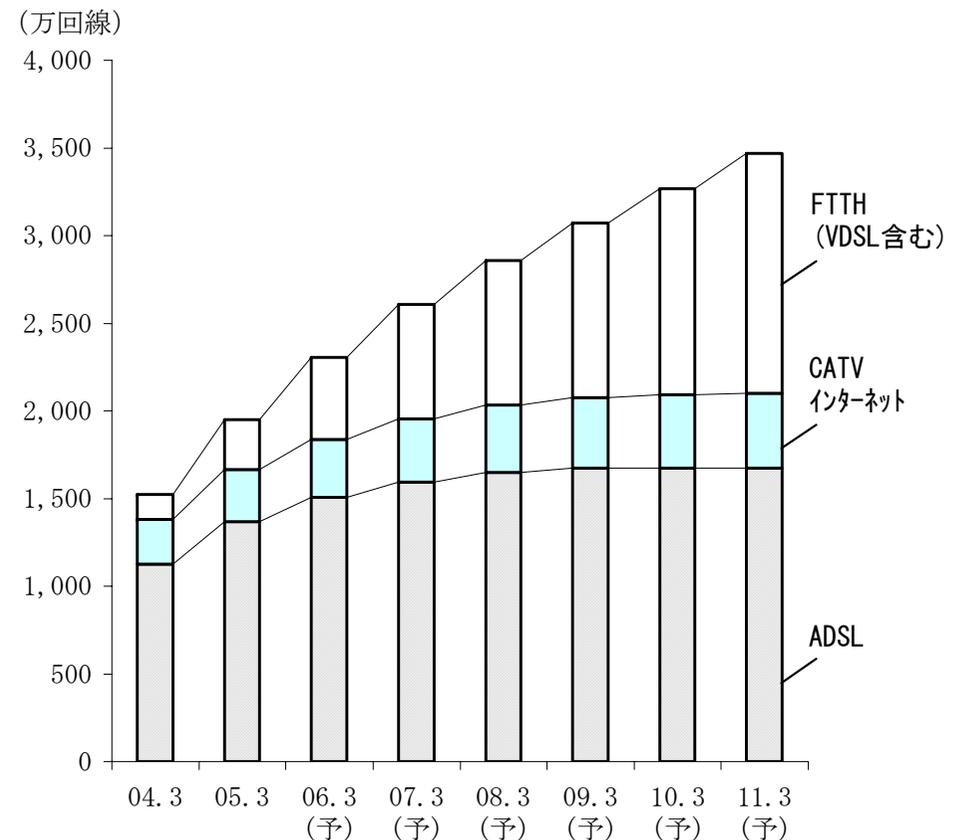
固定：日本のブロードバンド回線予想

ブロードバンド回線純増数の予想



(出所) 野村証券金融経済研究所推定・予想

ブロードバンド回線数の予想



(出所) 野村証券金融経済研究所推定・予想

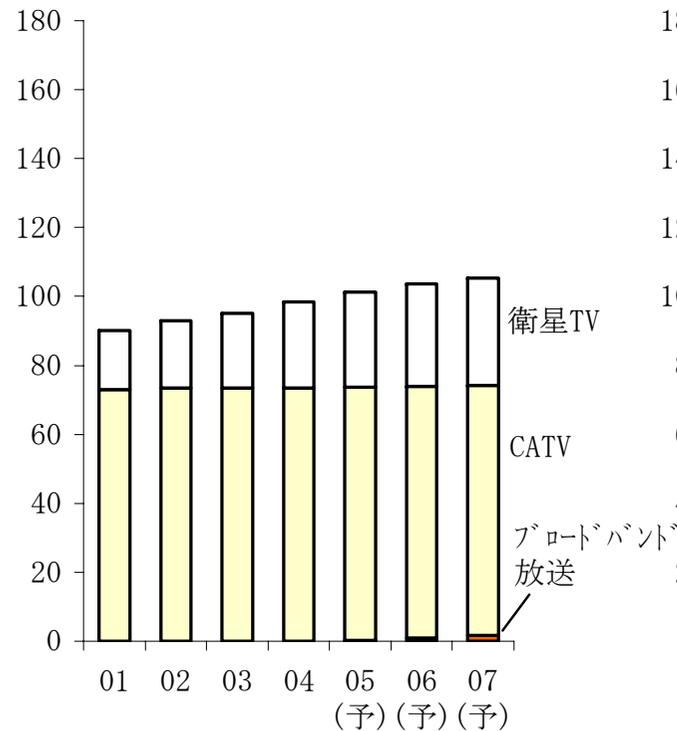
© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

固定：米国のトリプルプレイの現状

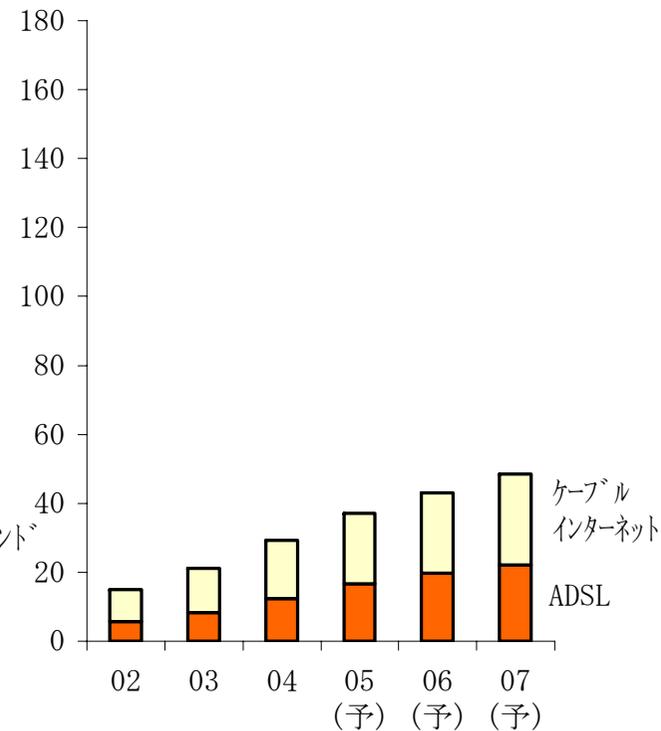
米国の有料TV契約数

(百万契約)



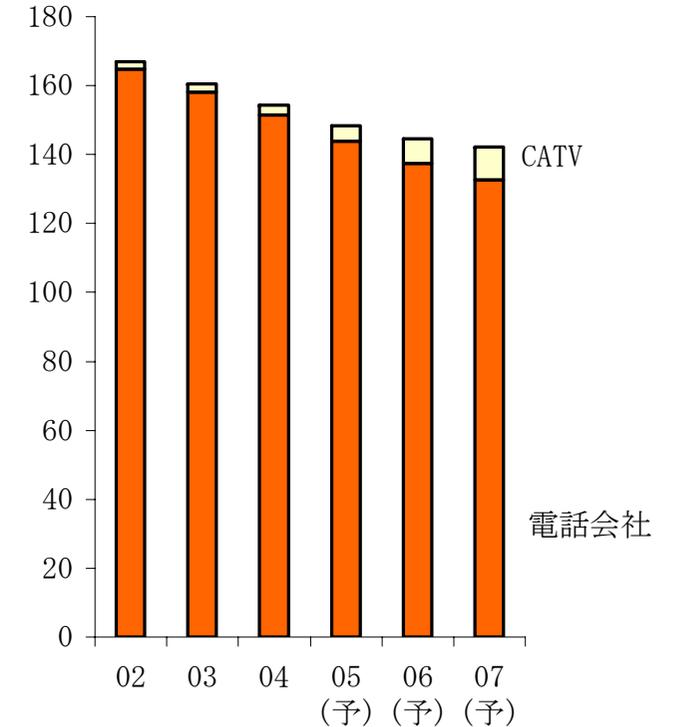
米国のブロードバンドインターネット契約数

(百万契約)



米国の電話加入者数

(百万契約)



(出所) NSI資料より野村証券金融経済研究所作成

© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

固定：日本のトリプルプレイサービスの料金比較（正規料金）

サービスブランド (区分)	YAHOO! BB JAPAN Broadband	B FLET'S		J:COM
	ADSL (50Mbps) Yahoo!BB	FTTH (100Mbps) NTT Bフレッツ		CATV (30Mbps) J:COM
		(戸建)	(マンション)	(戸建)
 高速インターネット	4,206 円/月	5,985～7,738円/月	3,570～5,523円/月	5,775 円/月
 メタル電話基本料金	1,522～1,785円/月	-	-	-
 IP電話／電話	0 円/月 +通話料	525 円/月 +通話料	525 円/月 +通話料	1,397 円/月 +通話料
 多チャンネル放送	BBTV 32チャンネル 2,079円/月	4th MEDIA 30チャンネル 2,415円/月*	4th MEDIA 30チャンネル 2,415円/月*	アナログ 50数チャンネル 4,179円 デジタル 80数チャンネル 5,229円
STB費用	1,260 円/月	(買取 18,690円)	(買取 18,690円)	(STB費用含む)
小計	9,067～9,330円/月	8,925～10,678円/月	6,510～8,463円/月	11,351～12,401円/月
割引料	1,260円/月	-	-	1,491円
合計	7,807～8,070円/月 +通話料	8,925～10,678円/月 +通話料	6,510～8,463円/月 +通話料	9,860～10,910円/月 +通話料

(注) ※NTTのBフレッツの多チャンネル放送にはチューナー費用18,690円が別途必要
(出所) 野村証券金融経済研究所

固定:PC向け動画配信

PC向け動画配信会社

サービス	会社名/ブランド	出資者	料金	概要
動画配信	All	ソニー	有料/一部無料	ドラマから、映画、アニメ、ニュースまで様々なコンテンツを配信。
動画配信	ショウタイム	楽天、USEN	有料/一部無料	アニメ、洋画、邦画、韓国ドラマと幅広いジャンル取り扱う。
動画配信	テレビ東京ポータルバンド	テレビ東京、日本経済新聞社	有料	テレビ東京関連アニメのコンテンツ配信が中心。
ビデオ配信	マイクロソフト/MSNビデオ	マイクロソフト	無料	3~5分間の無料ビデオ配信。7月末のユニークユーザーは240万人。
インターネット放送	USEN/Gyao	USEN	無料	無料インターネット放送。9月末の登録ユーザーは254万。

(出所) 野村証券金融経済研究所

在京キー局のVODサービスの概要

会社名	月額 税込、円	自社プラットフォーム HP名	配信概要						ポータルサイト経由での配信		
			ニュース	バラエティ	情報・ドキュメント	スポーツ	音楽	ドラマ	Yahoo!動画	MSNビデオ	GyaO
フジテレビジョン	210~525/8日	フジテレビ On Demand**	×	×	○	○	○	×	×	×	×
	無料	フジニュースネットワーク	○	×	×	×	×	×	○*	×	×
TBS	無料	News i	○	×	×	×	×	×	○*	○*	○*
	未定	BooBo Box	×	×	○	×	○	○	×	×	×
日本テレビ放送網	一部有料	第2日本テレビ	○	○	○	×	×	×	×	×	×
	無料	NNN24	○	×	×	×	×	×	○*	×	×
テレビ朝日	無料	ANNニュース	○	×	×	×	×	×	○*	×	×
テレビ東京	無料	TX Biz News	○	×	×	×	×	×	×	×	×

(注) 1. 配信されているコンテンツのジャンルは、9月22日時点。2. *配信素材は、ニュースのみ。

3. **フジテレビ OnDemandは、有料でISP、4thMEDIAなどのSTBを介したインターネットTVサービス経由でも配信している。(出所) 野村証券金融経済研究所

© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

ポータル：日本の広告市場予想

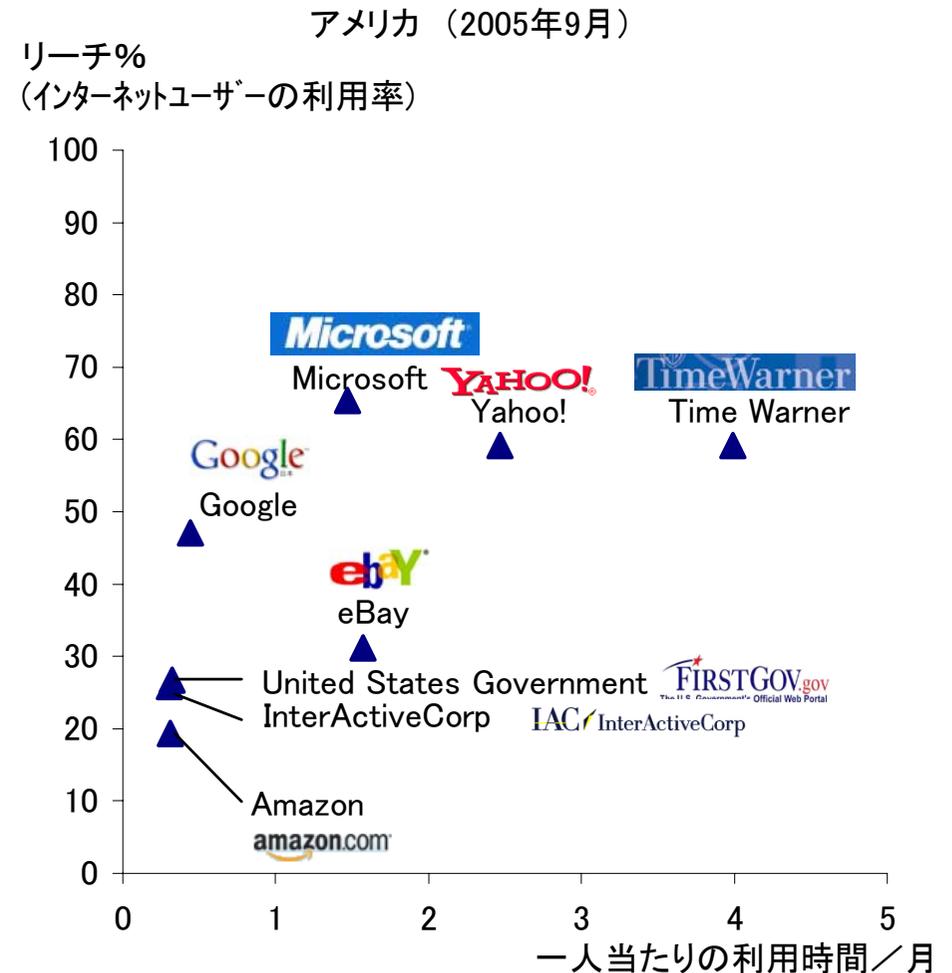
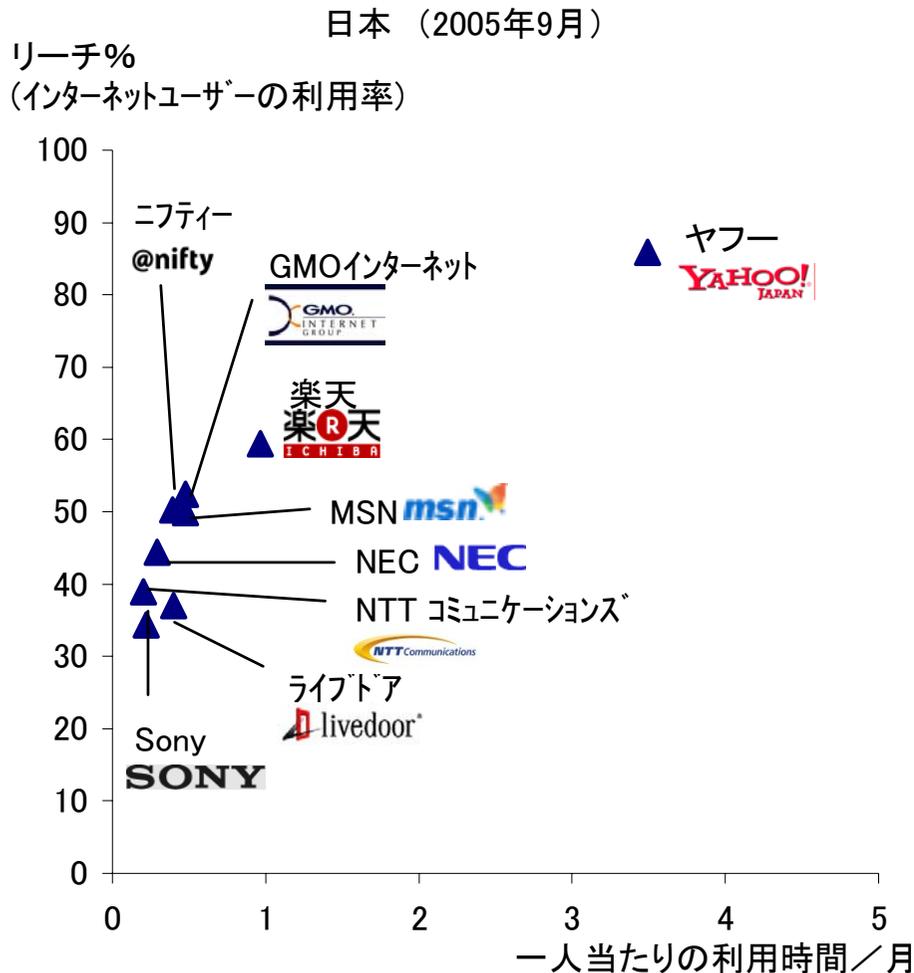
暦年	00	01	02	03	04	05予	06予	07予
	単位：億円							
日本の広告費	61,102	60,580	57,032	56,841	58,571	59,290	61,370	63,050
前年比	7.2%	-0.9%	-5.9%	-0.3%	3.0%	1.2%	3.5%	2.7%
マスメディア	40,563	40,092	37,216	37,424	39,010	39,290	40,770	41,850
前年比	8.6%	-1.2%	-7.2%	0.6%	4.2%	0.7%	3.8%	2.6%
新聞	12,474	12,027	10,707	10,500	10,559	9,850	9,600	9,100
前年比	8.1%	-3.6%	-11.0%	-1.9%	0.6%	-6.7%	-2.5%	-5.2%
雑誌	4,369	4,180	4,051	4,035	3,970	3,850	3,800	3,750
前年比	4.4%	-4.3%	-3.1%	-0.4%	-1.6%	-3.0%	-1.3%	-1.3%
ラジオ	2,071	1,998	1,837	1,807	1,795	1,700	1,650	1,650
前年比	1.4%	-3.5%	-8.1%	-1.6%	-0.7%	-5.3%	-2.9%	0.0%
テレビ	20,793	20,681	19,351	19,480	20,436	20,600	21,300	21,900
前年比	8.7%	-0.5%	-6.4%	0.7%	4.9%	0.8%	3.4%	2.8%
新興媒体広告費	856	1,206	1,270	1,602	2,250	3,290	4,420	5,450
	83.7%	40.9%	5.3%	26.1%	40.4%	46.2%	34.3%	23.3%
衛星メディア関連	266	471	425	419	436	470	510	560
前年比	18.2%	77.1%	-9.8%	-1.4%	4.1%	7.8%	8.5%	9.8%
インターネット	590	735	845	1,183	1,814	2,820	3,910	4,890
前年比	2.4x	24.6%	15.0%	40.0%	53.3%	55.5%	38.7%	25.1%
セールスプロモーション広告費	20,539	20,488	19,816	19,417	19,561	20,000	20,600	21,200
前年比	4.5%	-0.2%	-3.3%	-2.0%	0.7%	2.2%	3.0%	2.9%

(注) 暦年の電通発表ベース。(出所) 野村証券金融経済研究所

© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

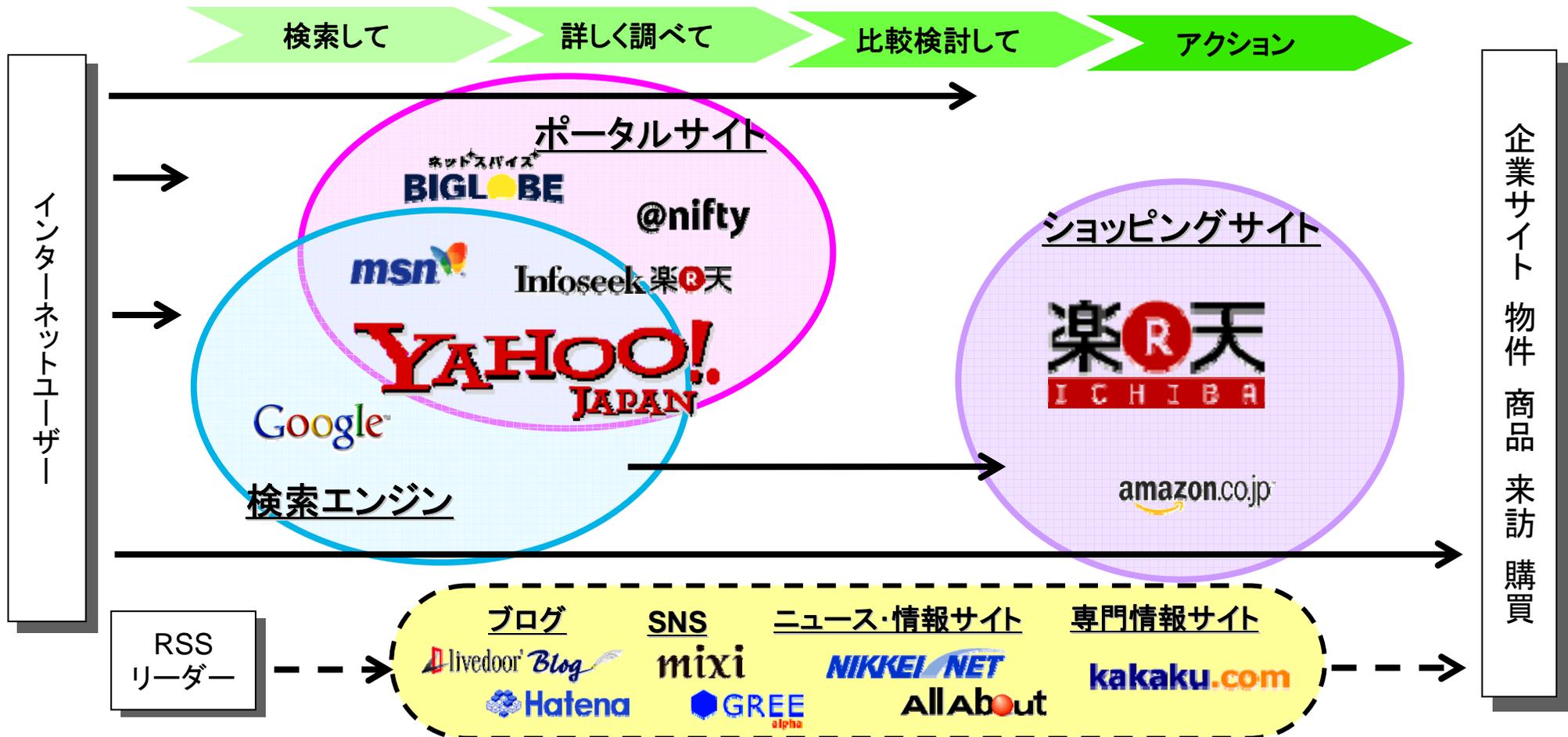
ポータル: 日米のインターネット企業のリーチの格差



(出所) ネットレーティングス資料より野村証券金融経済研究所
© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

ポータル:トラフィックの分散加速の可能性(1)

—インターネット・ユーザーの行動パターンの変化—



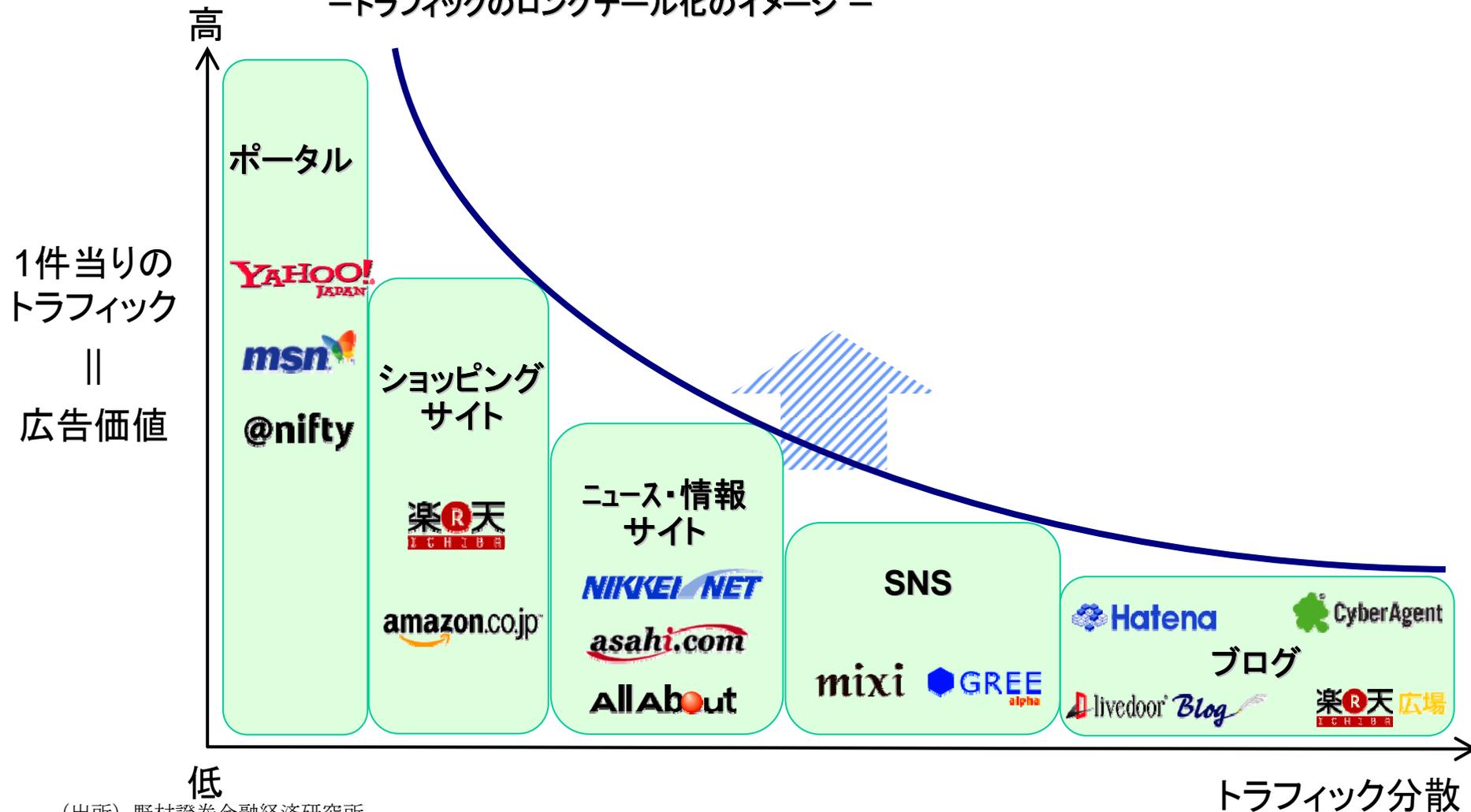
(出所) 野村証券金融経済研究所

© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布致しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

ポータル:トラフィックの分散加速の可能性(2)

—トラフィックのロングテール化のイメージ—



(出所) 野村証券金融経済研究所
© Nomura Securities Co., Ltd. 2005/10/28

このレポートは投資判断の参考となる情報の提供を目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資の最終決定は、御自身の判断でなさるようお願い致します。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布しております。提供されましたお客様限りでご使用下さい。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

NOMURA