

MEDALIST SEMINAR

『IT/インターネットセクターにおける新たな潮流』

June 23, 2009

Daiwa Institute of Research
Senior Analyst Jun Hasebe

本資料は、ネットセミナーにおける投資情報の提供活動に際し、補助的資料として作成したものです。単独での利用は誤解を生じさせる恐れがありますのでご遠慮下さい。本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はご自身の判断でなさいますようお願い申し上げます。本資料は、当社が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されていますが、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。記載された意見や予測等は、資料作成時点の当社の判断であり、今後、予告なく変更されることがあります。本資料の著作権は大和総研にあります。無断で第三者に提供することはご遠慮下さい。

ネットは**若者**のメディア？

シニア利用の急拡大

ネットは**パーソナル**なメディア？

ソーシャルグラフ活用の拡大

ネットは若者のメディア？

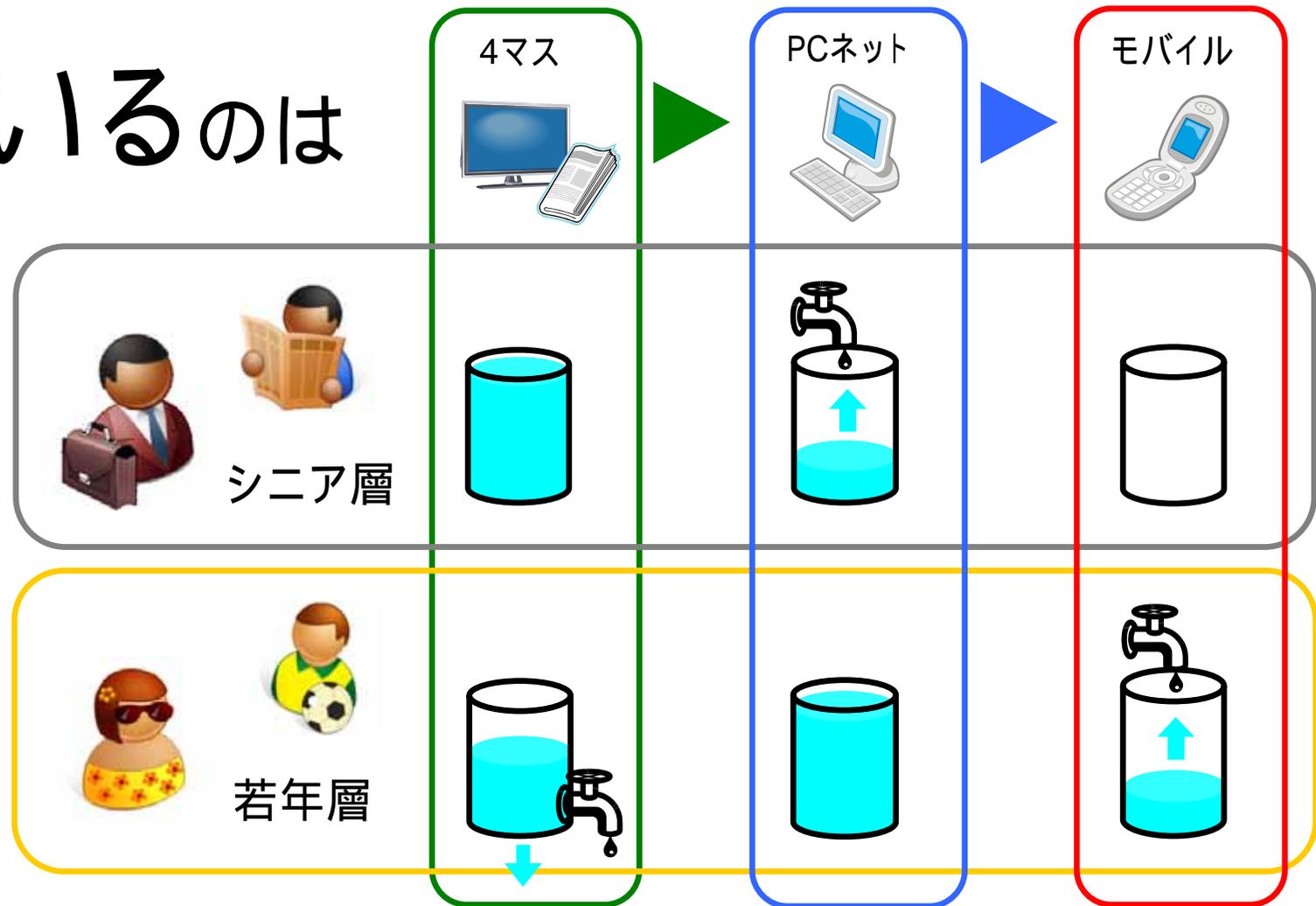
シニア利用の急拡大

ネットはパーソナルなメディア？

ソーシャルグラフ活用の拡大

シニアの情報リテラシは今どこのステージ？

コップの水が
増えているのは
どれ？

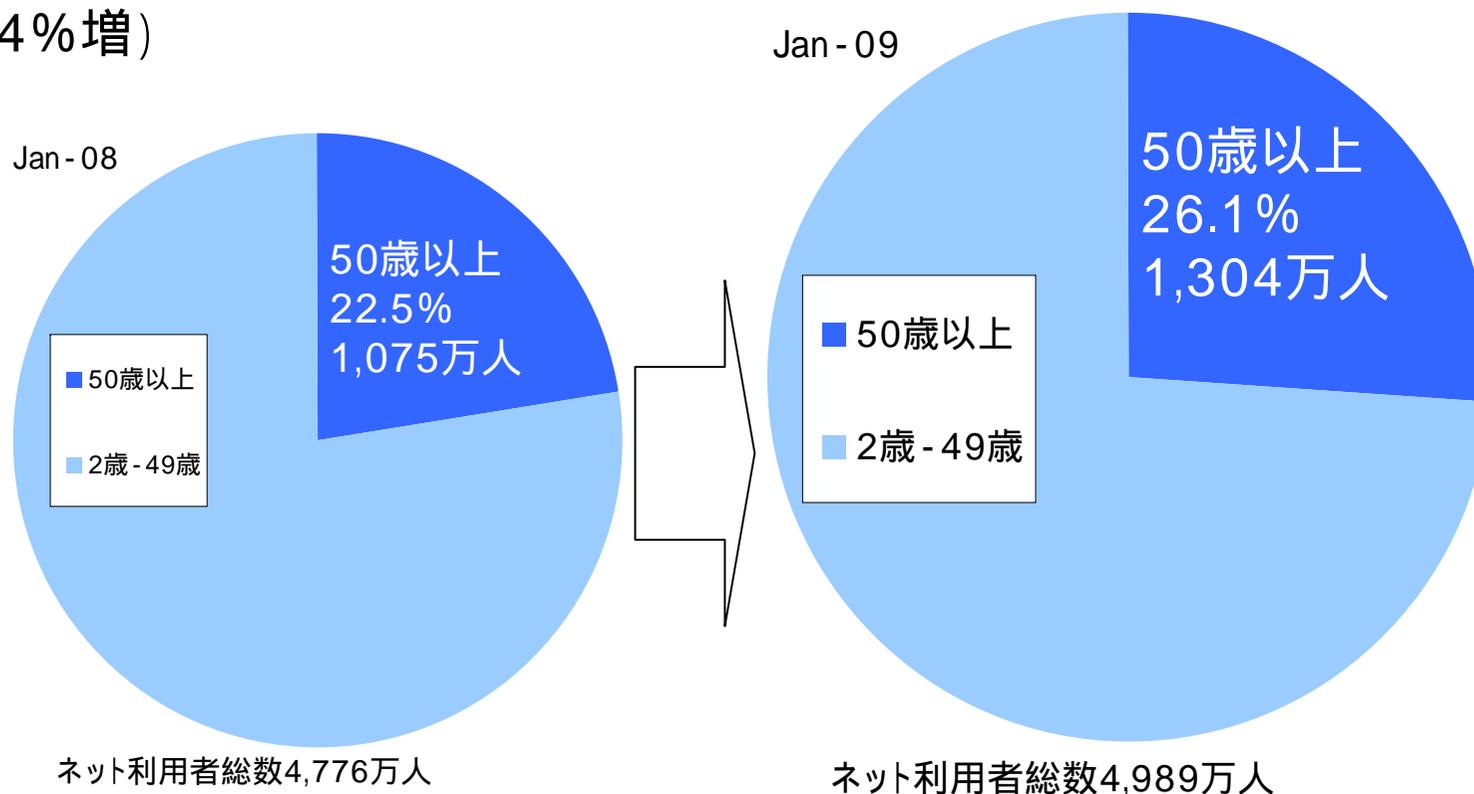


50歳以上のネット利用者数推移

50歳以上のネット利用者は

この1年間で**21%増**

(ネット利用全体では4%増)



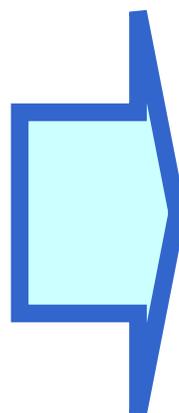
50歳以上ネット利用者の世代人口比

世代人口比で**30%突破**が
目
前
な
状
況

2008年1月時点
50歳以上PCネットユーザ
1,075万人

50歳から79歳までの人口比で

22.6%

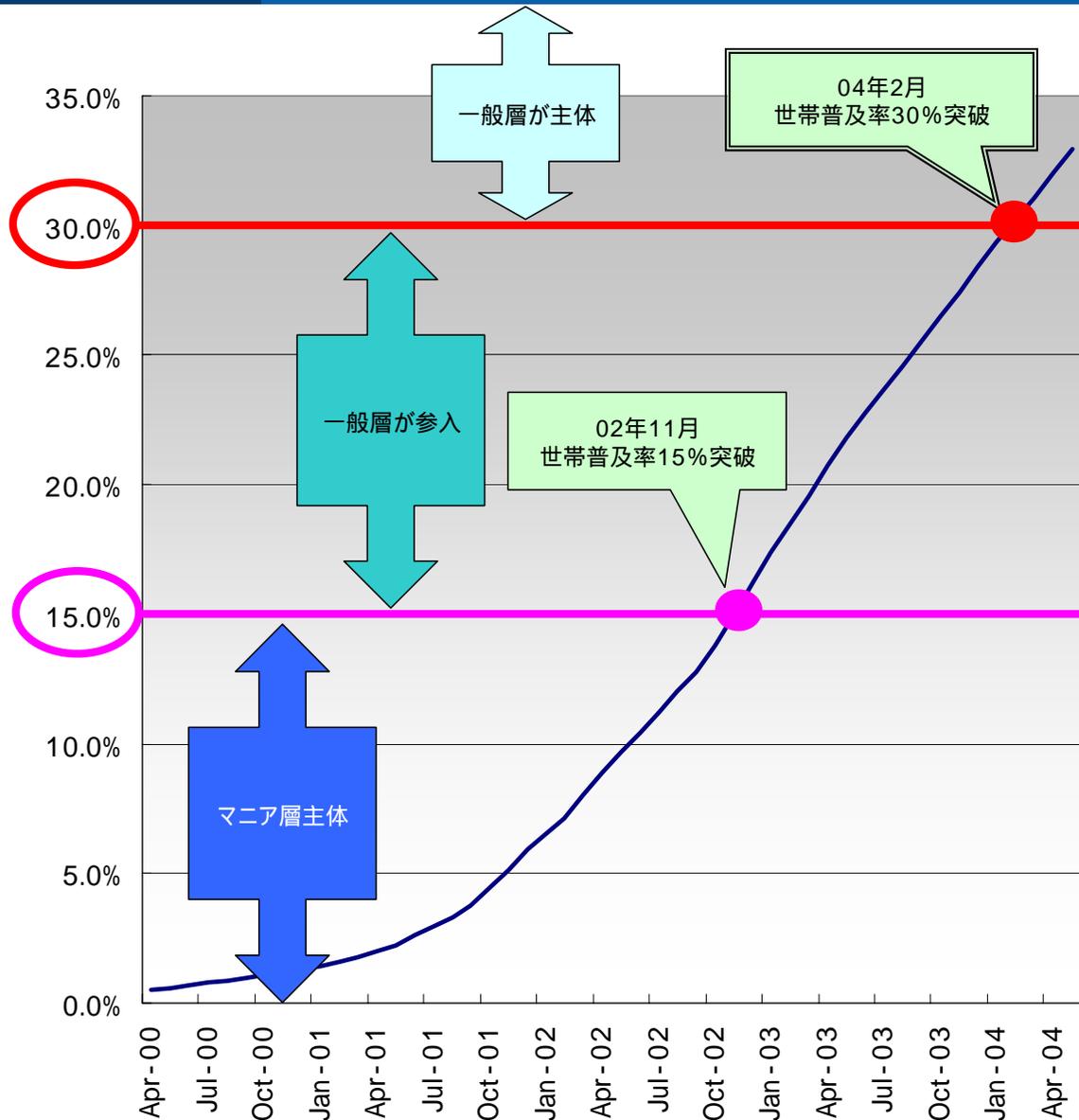


2009年1月時点
50歳以上PCネットユーザ
1,304万人

50歳から79歳までの人口比で

27.5%

インフラ普及率と新メディアサービス萌芽との甘い関係



BB世帯普及率30%前後で
ネット株の
新規上場ラッシュ
が...

カカコム: 03年10月

ゴルフダイジェスト: 04年4月

ケンコーコム: 04年6月

ネットプライス: 04年7月

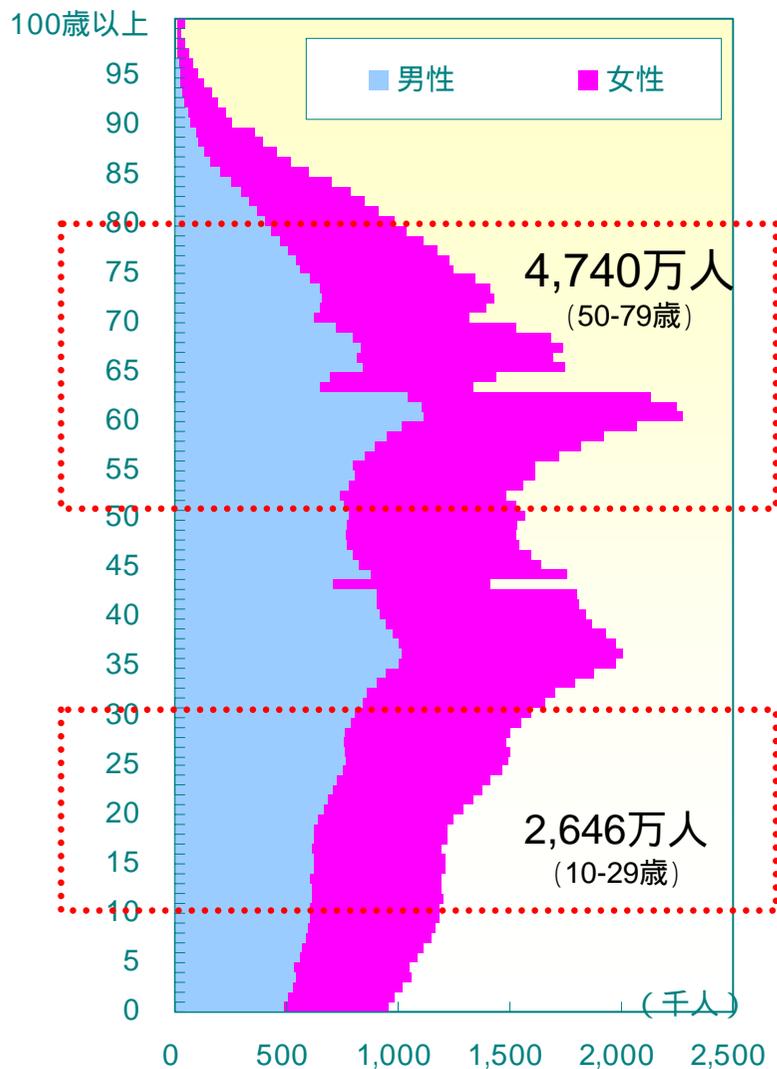
情報インフラ&ツールでの普及率30%が持つ意味

メディア・情報ツールの
普及率**30%**とは
媒体自身が大きく成長する時期

過去に見る30%到達の事例

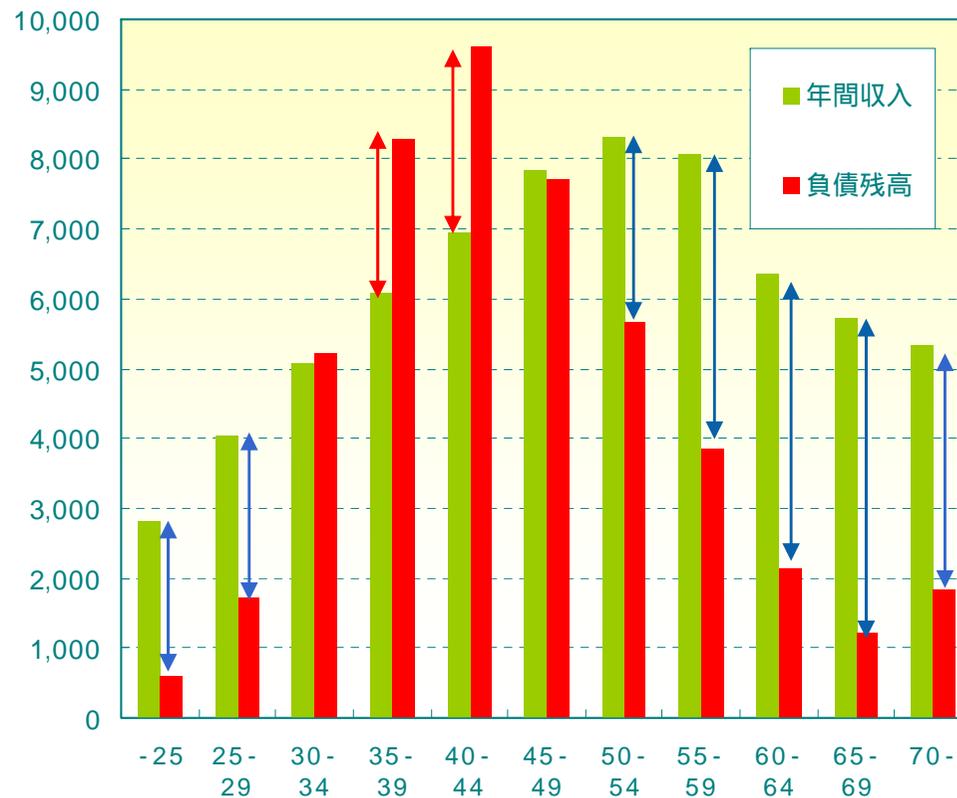
- テレビ:1970年 電通取扱高初の世界1位:1973年
- VTR:1985年 CCC設立:1985年
- CD:1989年 avex trax設立:1990年
- PC:1999年 Yahoo!オークション開始:1999年

50歳以上のマクロ状況



(千円/年間)

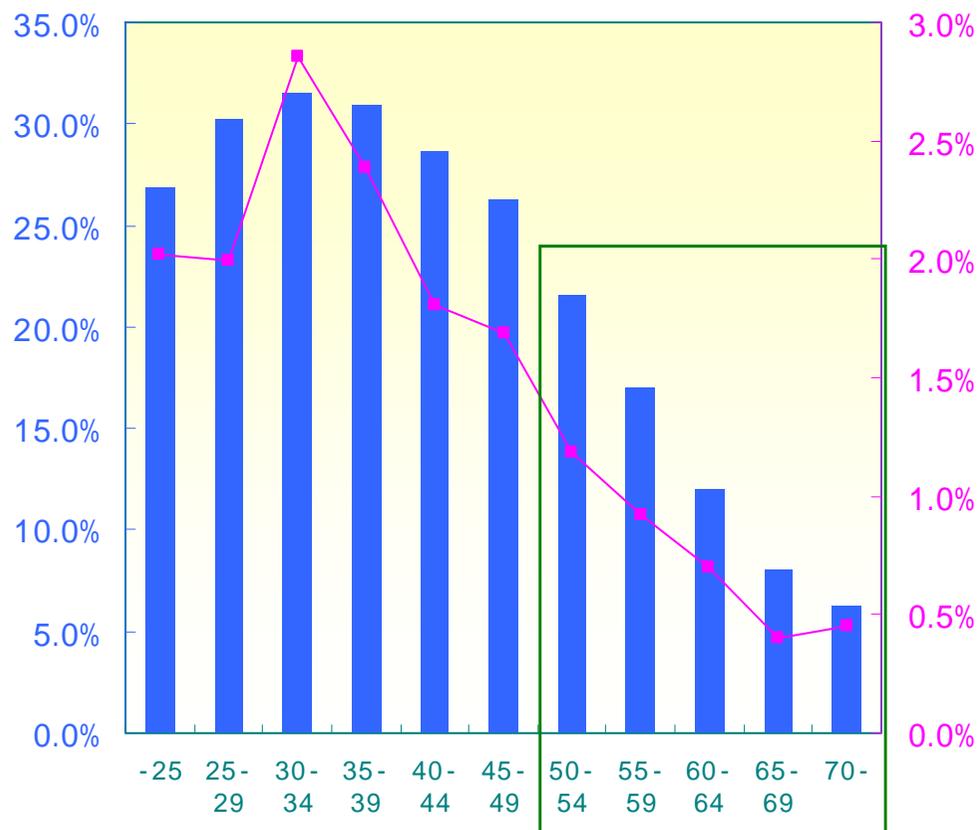
世代別年収と負債残高



人口規模 = 大、お金 = 大

シニア層のEC(電子商取引)利用状況

- 支出総額に記入のあった世帯の中でインターネットを通じて注文をしたことのある世帯比率(左軸)
- ◆ 支出総額に占めるインターネットを利用した支出総額比率(右軸)



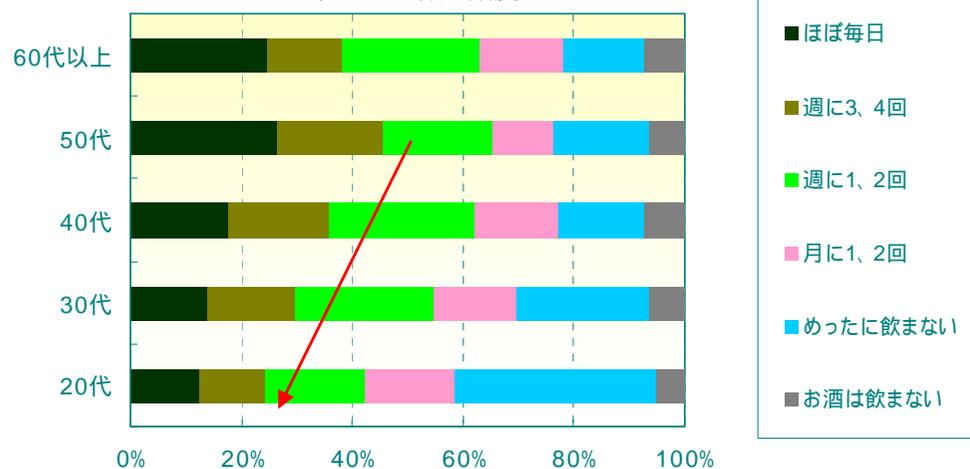
50歳以上の特徴 (若年層との違い)

インターネットは使っている
しかし見に行っているだけ
何かをするには至っていない

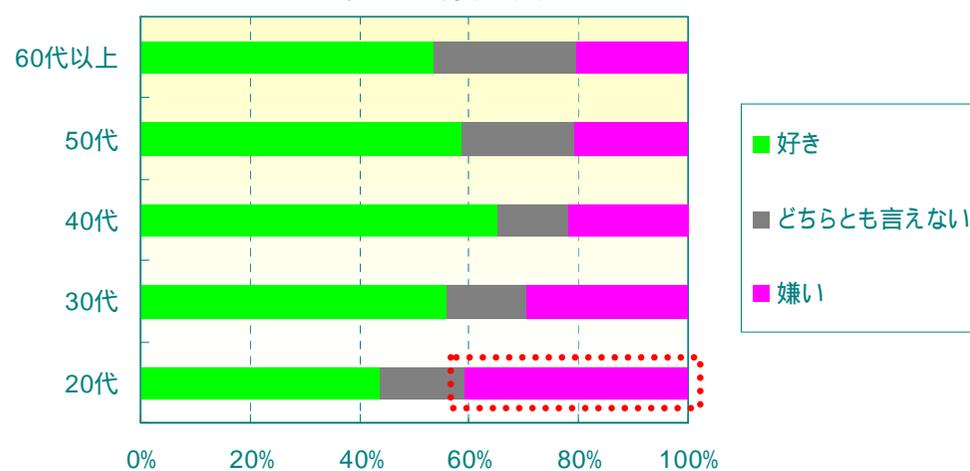
入門から活用までの
タイムラグが大きい

では、一方で今の20代ってどんな感じ？

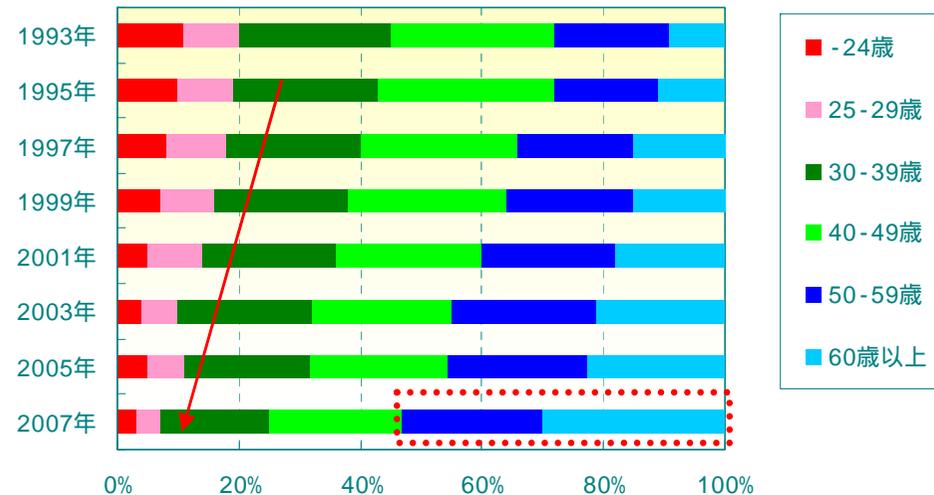
缶ビールを飲む頻度



缶ビールは好きですか？



2007年度 乗用車市場動向調査 主運転者年齢



今の20代はかなり

特異な消費行動者たち

ビールは嫌い、クルマは乗らない

販促系

- 堅調。6位:DHC、10位:キナリ、21位:やずや、など

自動車

- 出稿額上位30社に業種別では**最も多い16社**がランクイン
- 7位:ホンダ、14位:VW、15位:メルセデス、など

飲料

- 出稿額上位30社に4社がランクイン
- **2位:サントリー**、12位:キリンビバレッジ、など

サントリーに見るディスプレイ広告の変化

2008年1月:

526万
imp

イーリカー:

153万 imp

セサミンE+:

150万 imp

2009年1月: 1億9,500万 imp

ザ・プレミアム・モルツ:

8,497万 imp

香琲工房:

1,801万 imp

ダイエット<生>:

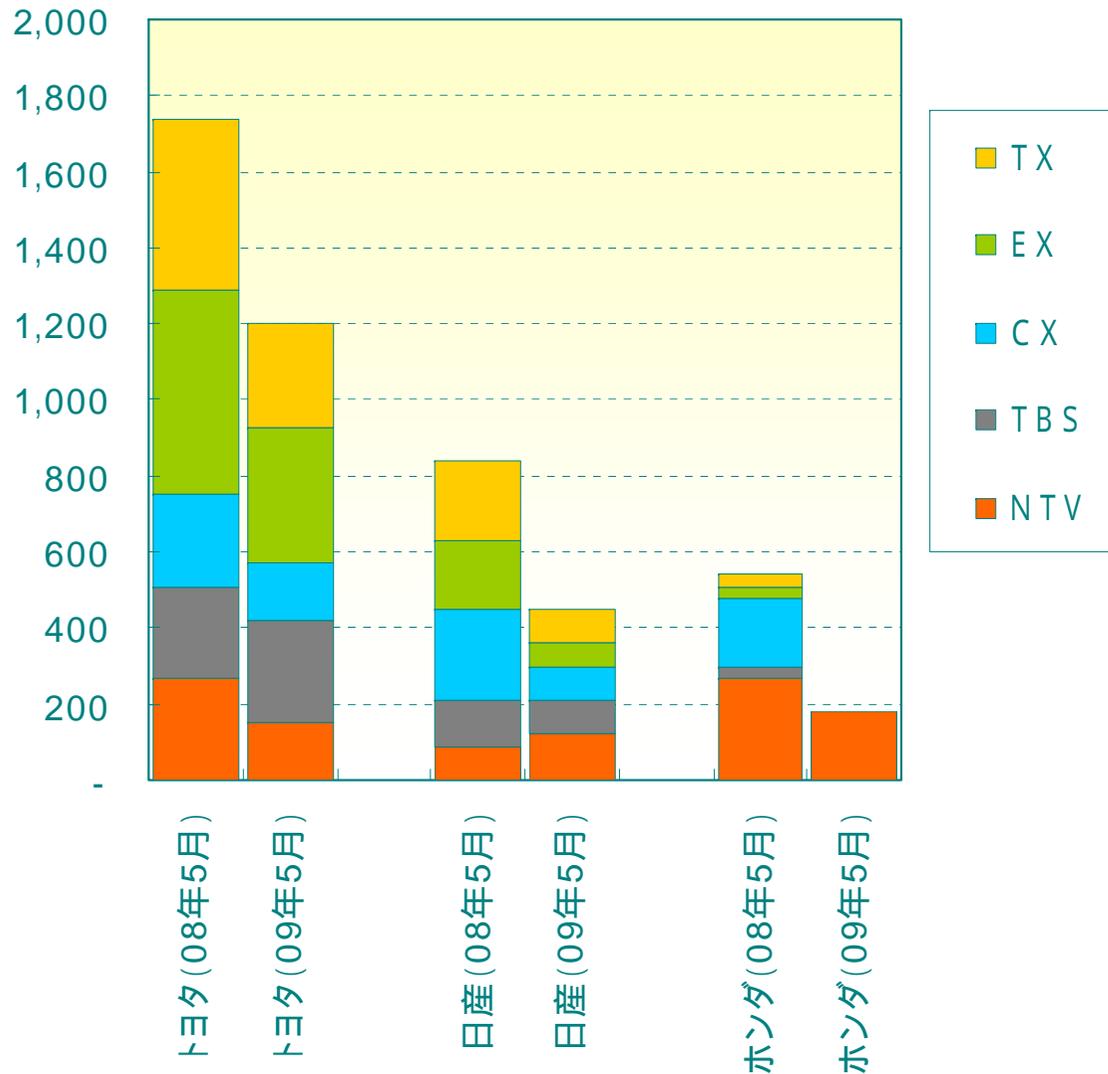
4,083万 imp

黒酢にんにく:

286万 imp

自動車会社におけるタイム出稿秒数の変化

(秒) 18時台～23時台のタイム出稿秒数:1年前比較
(自動車大手3社比較 / 放送局別)



2008年度プライムタイム 年間平均視聴率比較

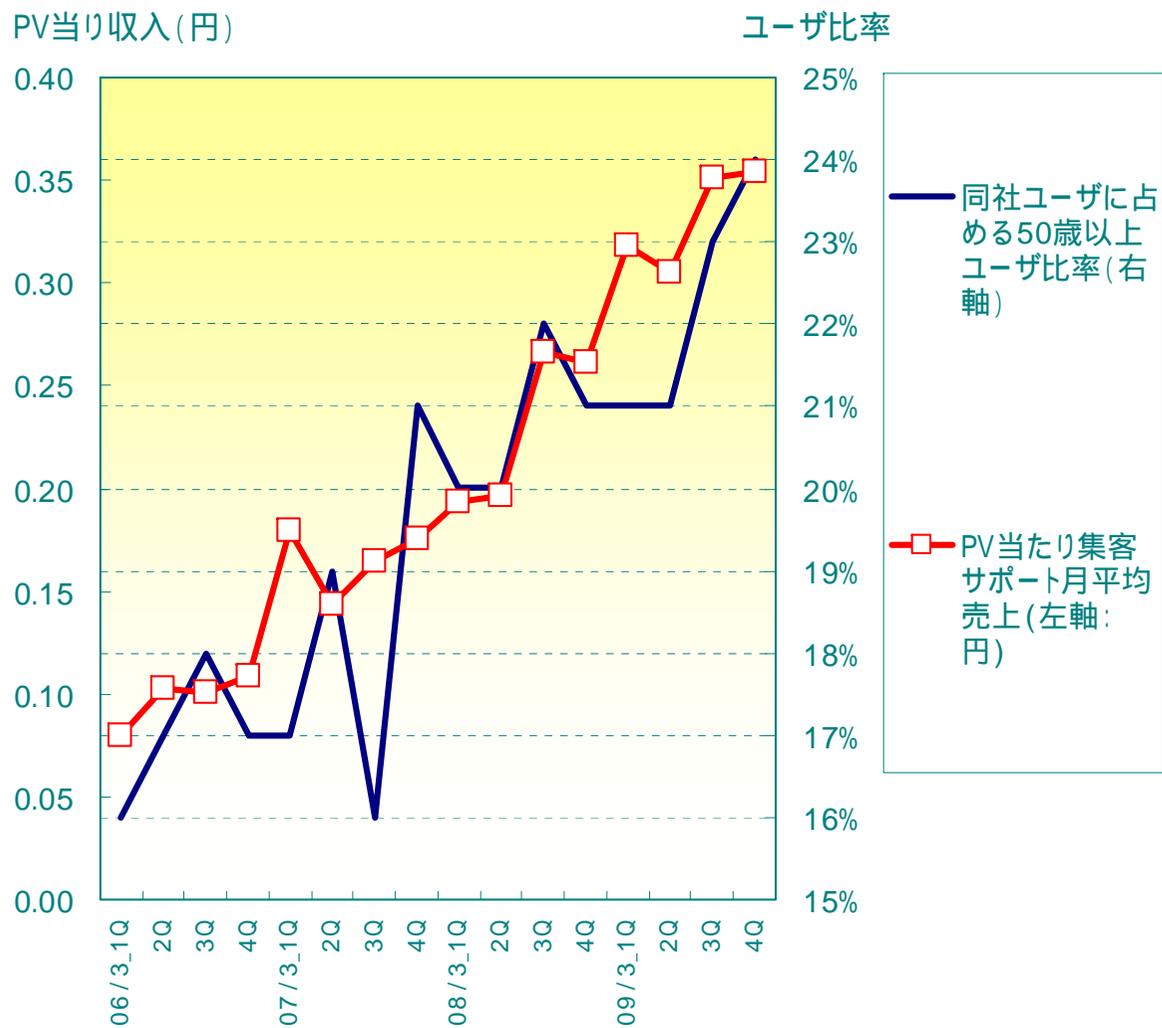
F1 (20歳～34歳女性)

フジテレビ > テレビ朝日

M3 (50歳以上男性)

テレビ朝日 > フジテレビ

「価格.com」に見るシニア層のパワー



集客サポート事業

PV数

ともに大きく伸長

50歳以上比率

06/3_1Q: 16%

09/3/_4Q: 24%

DeNA/ 趣味人倶楽部 ~ シニア向けSNS最大手 ~



趣味人倶楽部

UU: 65万人

PV: 1億4,536万

利用時間 /

一人: 2h33m

Y!セカンドライフ

UU: 11万人

PV: 35万

利用時間 /

一人: 2m

積極的な「オフ会」が特徴。企業とのタイアップ説明会も

シニア層のネット行動を『3つの特徴』にまとめる

- 商品購入という『目的』があって始めて行動

“ながら閲覧はしない = アクティブ率高い”

- 一度利用すると心のバーが下がる = もともと警戒心は高い

“リピート率高い”

- 人に教えるのが好き。教わるのも好き。結果として人との交流が好き

“書き込み率高い”

テーマ： インターネットセクタの新たな潮流

ネットは若者のメディア？

シニア利用の急拡大

ネットはパーソナルなメディア？

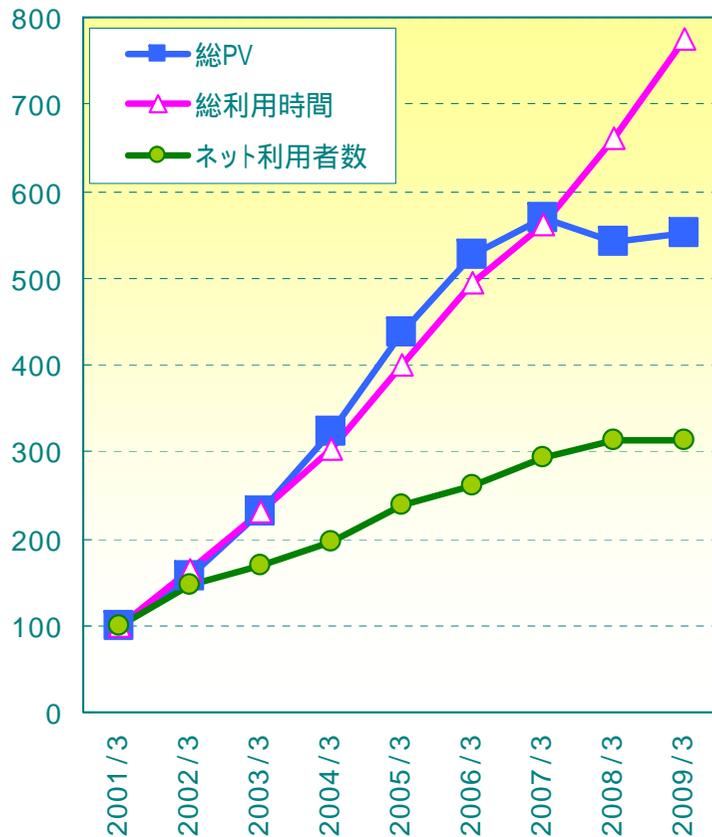
ソーシャルグラフ活用の拡大

インターネットの「利用時間」が大きく伸びている

パラパラ閲覧から 一つのページをゆったり見る

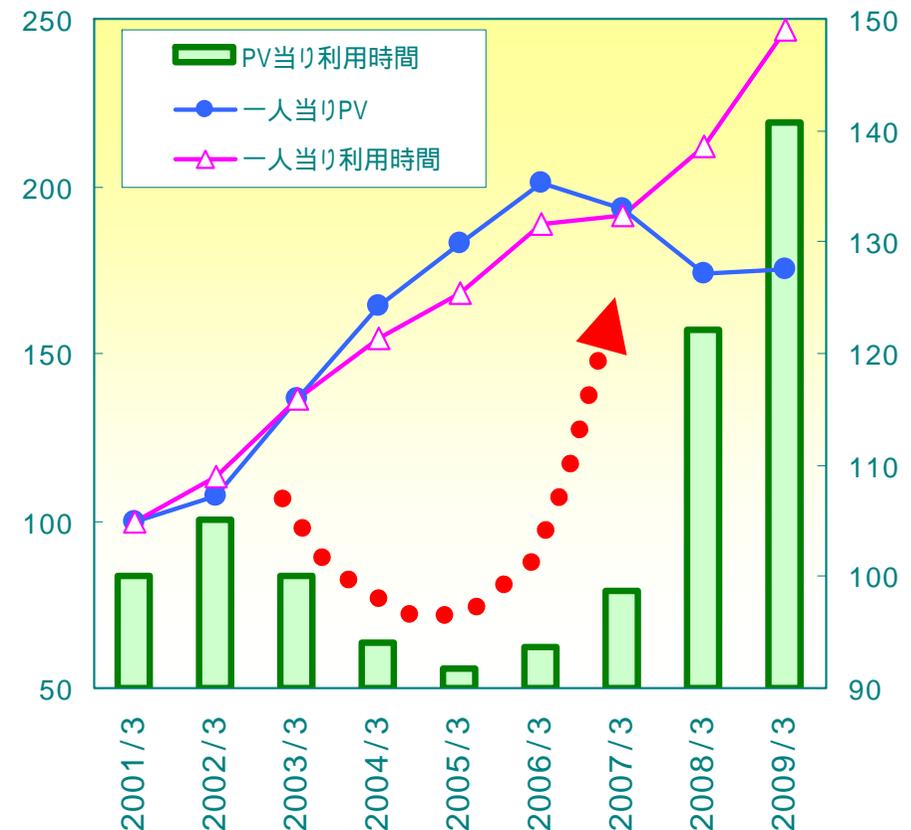
【一人当り&PV当り】：2001年3月を100とした指数化グラフ

【全体像】：2001年3月を100とした指数化グラフ



一人当りPV&利用時間

PV当り利用時間



利用時間増に対する業界の受け止め方の変化

昔： 単なるコンテンツ閲覧では・・・

ページ当り利用時間増 ページをめくらない

PV数伸びない

昔は
ダメダメ

今： コミュニティサイト利用では・・・

ページ当り利用時間増 他人との交流が高まる

PV増加

今は
歓迎!!

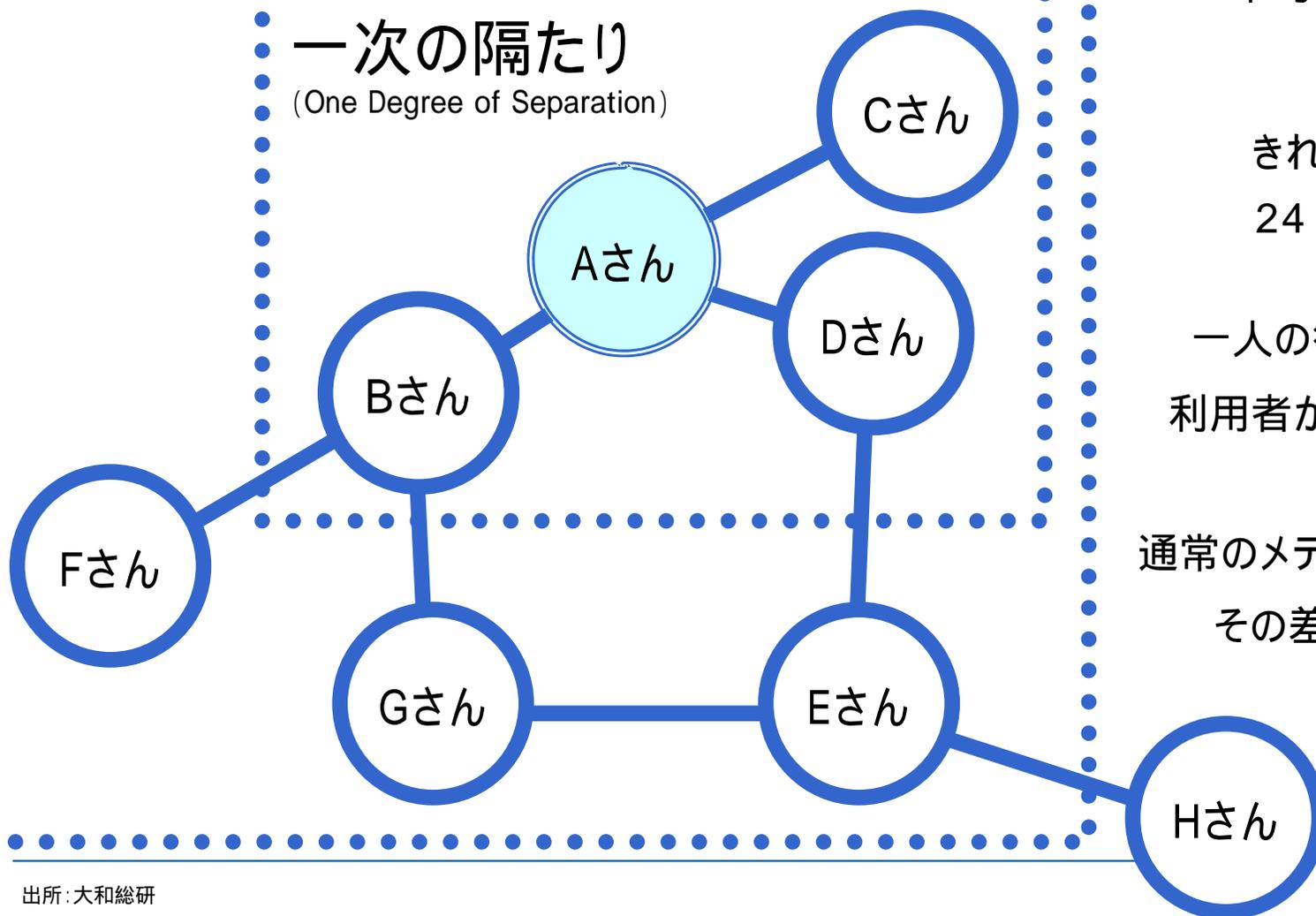
ソーシャルグラフとは？

二次の隔たり

(Two Degrees of Separation)

一次の隔たり

(One Degree of Separation)



マイミクは言わば「一次の隔たり」

平均マイミク数は24名

一次と二次が
きれいに繋がると…

$24 \times 24 = \text{MAX}576$ 名

一人の後ろに**576名**の
利用者が存在していることとなる

通常のメディアは**一次止まり**

その差がPVの差につながる

ソーシャルグラフはどうネットを変えるのか？ / 占いを例に・・・

単なるコンテンツ提供



パーソナライズ化



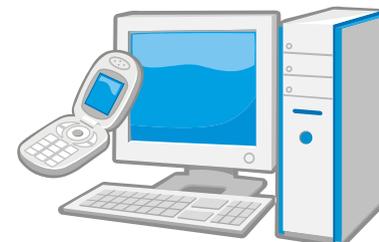
ソーシャル化



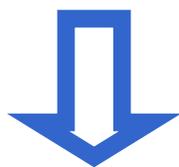
既存
マス媒体



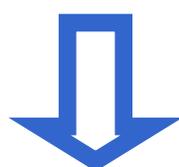
Web・ケータイ
占いサイト



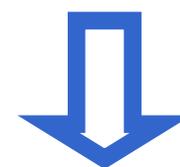
mixi ミクシィ
β version



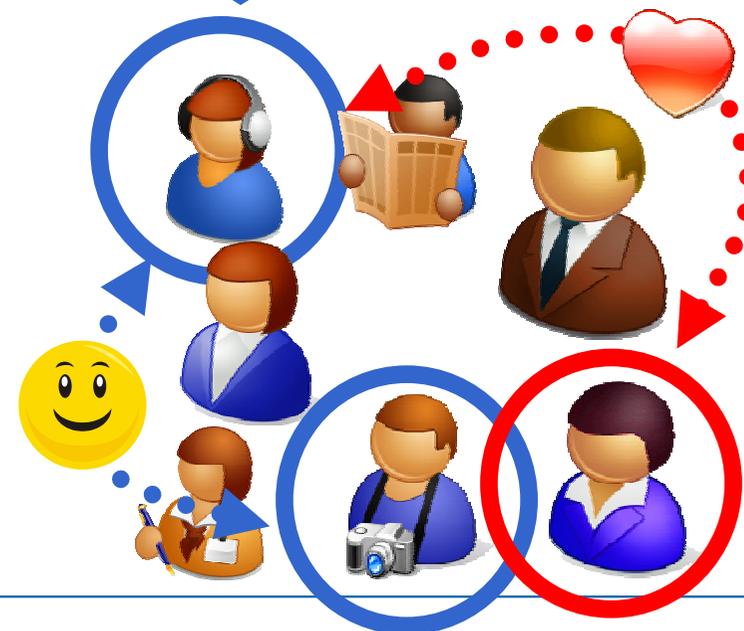
全星座・血液型を
一括表示



あなただけの
占いを表示



相性占い
お互いを覗ける



コミュニティサイト (SNS、Blog) 一覧

コード	事業会社名	サービス名		会員数(万人)	売上高(百万円)	収益モデル
2121	ミクシィ	mixi	直近四半期	1,683	3,139	主に広告収入
			前年同期	1,401	2,817	
~ SNS最大手。PCから始まったが、今はモバイルからの利用が多い。日記が主たるアプリケーション						
2432	ディー・エヌ・エー	モバゲー タウン	直近四半期	1,344	5,375	6割がアバター課金
			前年同期	987	5,162	残る多くは広告収入
~ ケータイSNS最大手。若年層に強い。アバター(デジタル上の自分の分身キャラ)に関連した売上が主体						
3632	GREE	GREE	直近四半期	986	3,910	75%が課金収入
			前年同期	429	835	25%が広告収入
~ ケータイゲームで急速に伸長。ゲームを起点にコミュニティも活発。ゲームはアイテム課金を中心						
4751	サイバーエージェント	Ameba	直近四半期	496	1,328	9割が広告収入
			前年同期	285	929	1割が課金収入
~ 我が国最大のブログサービス。2月からアメーバピグという名前で課金モデルでのアバターコミュニティサービスを開始						

売上高は各サービスから生じた数値で記載。例えばサイバーエージェントは広告代理事業売上などは入っていない

コミュニティサイト分類図

オープン
プラットフォーム



立ち上がり期は媒体の取り分の
大きい方が業績面では有利



多彩な
コンテンツの獲得
サービス立ち上げ
スピード

収益配分比



クローズド
プラットフォーム



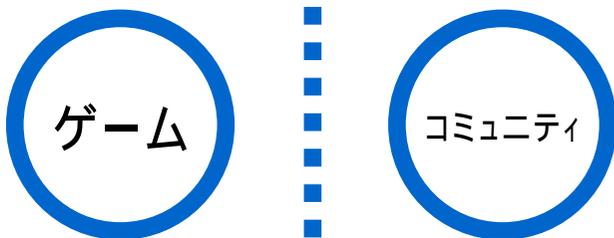
媒体2: 開発者8

媒体5: 開発者5

媒体10: 開発者0(内製)

オンラインゲームとソーシャルゲームの違い

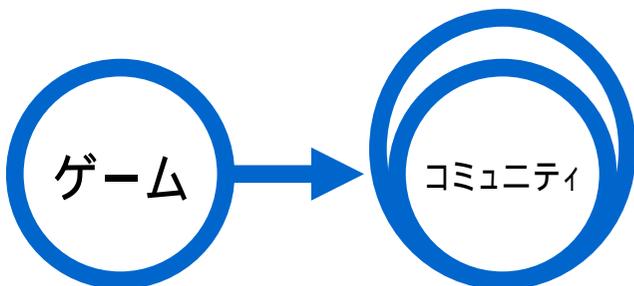
モバゲー
タウン



別々に成長

ゲームに飽きたら、そのままゲームは**失速**

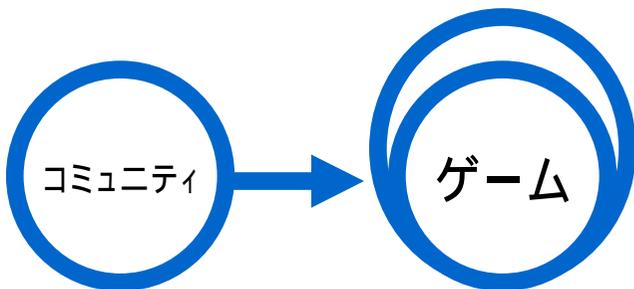
GREE



ゲームがコミュニティを成長

ゲームに飽きてても、コミュニティが**支える**かも
でも、コミュニティが**同時に崩れる**可能性も

mixi
アプリ



コミュニティがゲームを成長

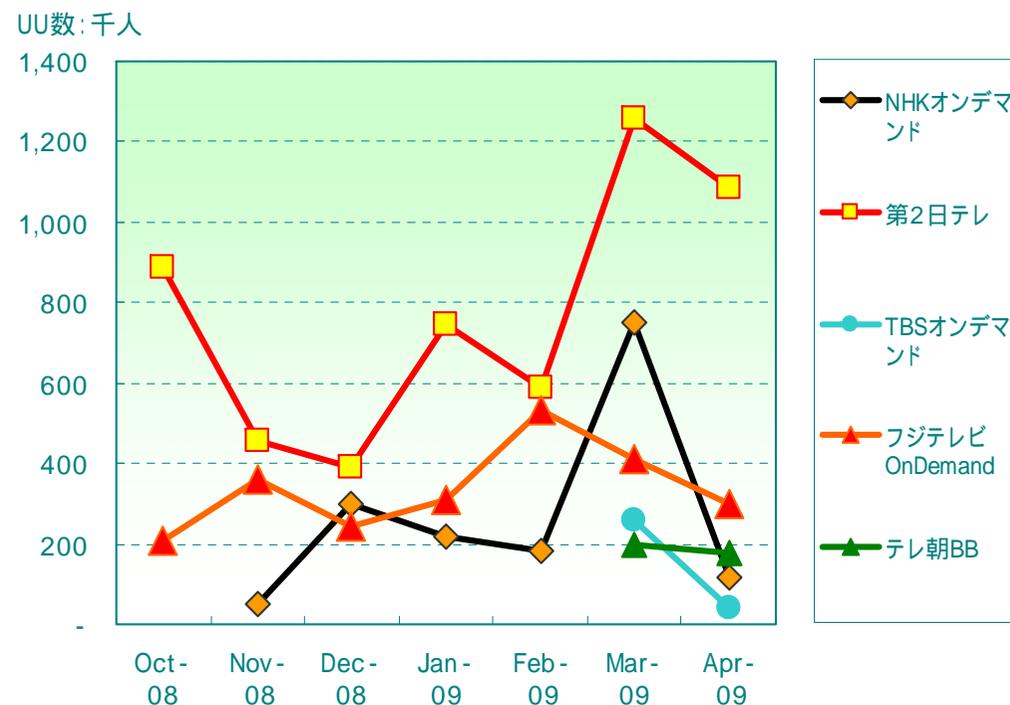
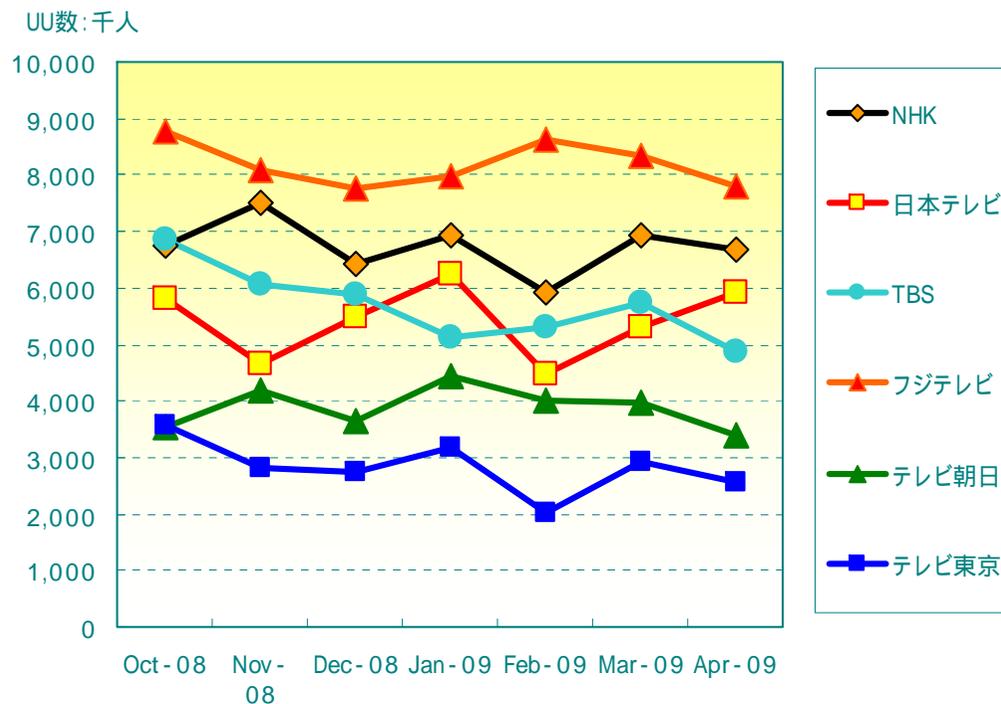
ゲームに飽きてても、コミュニティが**支える**かも
そして、コミュニティが**新ゲームに導く**可能性も

放送局サイト & 放送局配信サイト利用者数推移

DVDを買うようなディープな視聴者

- 積極的に番組サイトを閲覧し、番組情報を取りに行く
- 番組サイトで書き込みもするなど視聴者間交流も積極的

視聴率よりも**番組サイトの利用状況が重要**



mixiドラマコミュニティ参加者数とDVDセールスとの高い相関性

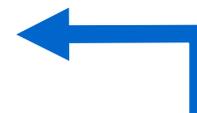
テレビ局がネット上のコミュニティを意識する日は近い

放送局	1月クールドラマ	mixiコミュニティ参加者数推移				平均視聴率	DVD発売予定日	amazon.co.jp ドラマDVDランキング
		1月末	2月末	3月末	3月末-1月末			
NTV	神の雫	1,870	2,021	1,915	45	6.1%	2009/6/24	15
NTV	キナナ～不可能犯罪捜査官～	1,176	1,606	1,626	450	14.5%	2009/5/22	84
NTV	RESET(リセット)	420	531	617	197	5.6%	2009/6/17	46
NTV	銭ゲバ	3,809	6,213	6,528	2,719	9.9%	2009/5/22	55
TBS	ラブシャッフル	7,345	12,176	16,004	8,659	8.8%	2009/7/3	17
TBS	RESCUE～特別高度救助隊	3,294	4,375	4,537	1,243	9.8%	2009/5/22	61
TBS	本日も晴れ。異状なし	251	300	329	78	8.2%	2009/8/5	1,023
CX	ヴォイス～命なき者の声～	5,259	6,089	6,038	779	14.5%	2009/7/1	23
CX	メイちゃんの執事	13,878	17,203	28,062	14,184	14.0%	2009/6/17	1
CX	トライアングル	3,945	5,826	5,710	1,765	12.3%	2009/5/29	114
CX	ありふれた奇跡	1,608	2,433	2,385	777	10.8%	2009/7/15	86
CX	赤い糸	8,283	10,628	9,988	1,705	8.5%	2009/7/15	361
EX	特命係長・只野仁(4thシーズン)	19,960	20,446	20,262	302	10.3%	2009/6/5	130
EX	必殺仕事人2009	3,750	4,401	4,158	408	12.3%	2009/6/17	4
EX	歌のおにいさん	5,613	5,383	6,120	507	10.8%	2009/7/24	7

amazon.co.jpのデータは6月17日付。発売前の物も予約状況を鑑みてランキングしている模様

mixiアプリ/ 概要

ソフト開発者：SAP (Social Application Provider)



SAP支援プログラム

mixiファンド

~ 金銭支援：出資やソフト買取

mixiオフィシャル・アドプログラム

~ PV当り0.01円から徐々にアップ

mixiペイメントAPI

~ 課金代行 / ミクシィ20 : SAP80

24名 × 24名 = 576名

【日記を見せ合う仲ではない】

ゲームとかならOKでは？

【それが、mixiアプリ】

本人1名 +
マイミク24名

【日記】

極論すれば僅か25名の電子交換日記で
月間150億PVを稼いでいるのが現状

サイバー/アマーバの課金サービス「アマーバピグ」



特徴:

動く3Dアバター

チャットやゲームが可能

他のアバターをクリックすると
ブログ閲覧可能

『アクティブユーザ』を囲い込むことの意義

コミュニティでの “1:9:90” の法則

- 1: 書き込みをする人
- 9: 返信(レス)する人
- 90: 読むだけの人

まとめ： 関連銘柄一覧

シニア拡大関連銘柄

■4689: ヤフー

~ 広告収入の拡大期待

■4755: 楽天

~ 商品売上拡大期待

■2371: カカクコム

~ PV拡大期待

■2432: ディー・エヌ・エー

~ 「趣味人倶楽部」拡大期待

ソーシャルグラフ関連銘柄

■4751: サイバーエージェント

~ 「アメーバピグ」拡大期待

■2121: ミクシィ

~ 「mixiアプリ」拡大期待

■3632: グリー

~ 「GREE」拡大期待

■2432: ディー・エヌ・エー

~ 「モバゲータウン」拡大期待

日本証券業協会自主規制規則に基づき以下の事項の公表をいたします

(株)大和総研ホールディングス(株)大和総研の親会社)と大和証券S M B C(株)とは、(株)大和証券グループ本社を親会社とする同一のグループ会社であり、かつ大和証券S M B C(株)は平成20年6月以降下記の銘柄に関する募集・売出し(普通社債を除く)にあたり主幹事会社となっております。

成学社(2179) リニカル(2183) ソーバル(2186) 八洲電機(3153) アスコット(3264) トリドール(3397) ザッパラス(3770) トライウォール(3957) 東芝(6502) 三井住友フィナンシャルグループ(8316) オリックス(8591) T&Dホールディングス(8795) フロンティア不動産投資法人(8964) (銘柄コード順)

次頁以降に大和証券(株)、大和証券S M B C(株)より重要な注意事項がございますので、ご一読ください。

【重要な注意事項】

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

手数料等およびリスクについて

- 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗（支店担当者）経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大 1.20750%（但し、最低 2,625 円）の委託手数料（税込）が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- 株式等の売買等にあたっては、価格の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほかには為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- 信用取引を行うにあたっては、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 非上場債券（国債、地方債、政府保証債、社債）を当社が相手方となりお買付けいただく場合は、購入対価のみお支払いただきます。債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外国債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

ご投資にあたっての留意点

- 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書等をよくお読みください。
- 外国株式の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。こうした銘柄については、外国証券内容説明書をご覧ください。

商号等 : 大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 108 号
加入協会 : 日本証券業協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、社団法人 金融先物取引業協会

【重要な注意事項】

広告等審査済

広告等における表示事項

(金融商品取引法第37条に基づく表示事項)

本書面と一緒にご提供いたします各資料に記載した情報に基づき弊社とお取引いただく場合は、次の事項に十分ご注意ください。

- お取引にあたっては、商品の購入対価の他に、個々のお取引ごとに、あらかじめお客様と弊社との間で決定した売買手数料(注)をいただきます。また、購入対価に含まれる場合や手数料をいただかないお取引もありますので、お取引の都度、ご確認ください。なお、非居住者のお客様につきましては、有価証券をお預かりする場合には、最大で1年間に2百万円(税込)の常任代理人手数料をいただく場合があります。
- デリバティブ取引や信用取引等の場合、あらかじめお客様と弊社との間で決定した担保や委託保証金を差し入れていただく場合があります。その場合、お取引の額は、通常、差し入れていただいた担保や委託保証金の額を上回ります。
- 金利水準、為替相場、株式相場、不動産相場、商品相場等の変動に伴い、金融商品の市場価格が変動すること等によって、損失が生じるおそれがあります。また、お取引の内容によっては、損失の額が差し入れていただいた担保や委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- 弊社がご案内する店頭デリバティブ取引の売付け価格等と買付け価格等には差がある場合があります。
- 金融商品の経理、税務処理については、事前に監査法人等の専門家に十分にご確認ください。

(注) 売買手数料の額は、その時々々の市場状況や個々のお取引の内容等に応じて、お客様と弊社との間で決定しますので、本書面上にその額をあらかじめ記載することはできません。

なお、実際のお取引にあたっては、必ず契約締結前交付書面等をよくお読みになり、お客様のご判断と責任に基づいてご契約ください。

商号等 : 大和証券エスエムビーシー株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第109号
加入協会 : 日本証券業協会、社団法人金融先物取引業協会