Mr. Tedの アメリカ最新メディア速報 49

レポート: テッド若山 Ted Wakayama
米国放送業界アナリスト、NSIリサーチ代表

ComcastによるTime Warner Cableの買収

米国に居を構え、米国のデジタル放送とインターネットTVの動向をウォッチし続けているテッド若山氏。今月のテーマは「ComcastによるTime Warner Cableの買収」である。

テッド若山氏は、米国の調査会社ストラテジック社の調査担当副社長を経て、1987年にNSI Research社を設立。情報・通信・放送技術分野のマーケット調査とコンサルティング・サービスを提供している。さらに、マンスリーレポート「The Compass」を出版。サンプル購読希望者はcompass@nsirinc.comまで。

Comcastの歴史、それは買収の歴史

ComcastはTime Warner Cable（TWC）を買収する予定である。同社はケーブルTV業界のトップであり、さらにNBCUniversalも持っており、この買収が許可されれば、放送と通信業界におけるComcastの影響力はさらに大きなものになる。しかし、Comcastは買収で成長してきた会社であり、TWCの買収は驚きではない。

Comcastは、現CEOのBrian Roberts氏の父が1963年にミシシッピーのケーブルTV事業者を買収したことで始まり、1972年にはフィラデルフィアにもサービスを拡大し、上場した。1980年代にComcastはWestinghouse系のGroup W Cableなどの都市型ケーブルTVへの投資に失敗した大手資本のシステムを安く買うことで成長をしていく。1990年代にはMetromediaなどの携帯電話事業者の買収をするが、1999年には携帯電話事業をSBC Communicationsに売る。そして、2003年にはAT&Tが買収してきたケーブルTV事業を購入し、ケーブルTVのトップ事業者になる。その後もComcastはTWCと共同でAdelphiaの買収、Insight Midwestの買収などにより、ケーブルTV事業を拡大してきた。

また、Comcastは1980年代からホームショッピングチャンネルのQVCに投資するなど、コンテンツ事業への関心を示しており、2004年にはDisneyとの合併を発表する。この合併は流れるが、ComcastはケーブルTVチャンネルのE!、地域スポーツネットワークのFSNの一部を買うなど、コンテンツ事業の買収を行い、ついに2013年にはNBCUniversalを買収している。

TWC買収で通信業界がComcastの手中に

Comcastの持つケーブルTVサービスへの加入者数は2,170万世帯で、TWCは1,120万世帯の加入世帯を持っているので、2社合計の加入者数は3,290万世帯となる。Comcastは加入世帯数を3,000万世帯に減らすために、TWC買収の条件として約300万世帯を手放す約束をしている。加入世帯数を3,000万に減らしても、Comcast/TWCはケーブルTV市場で55%、多チャンネル市場で23%のシェアを持つことになる。多チャンネル市場では2位のDirecTVより1,000万近く多い加入世帯となる。

しかし、ComcastによりTWCの買収の本当のインパクトは多チャンネル事業以上に、通信分野にある。ComcastとTWCの持つブロードバンド加入世帯の合計は3,180万世帯になる。コンシューマ向けブロードバンドサービスにおける2位はAT&Tで1,650万世帯、3位はVerizonで900万世帯である。Comcast/TWCがブロードバンド市場で持つシェアは38.1%で、AT&T（19.6%）とVerizon（10.8%）の合計よりも8%近くも大きなシェアを持つことになる。

さらに、Comcast/TWCは全米のほとんどの大都市で固定通信を提供することができる会社になる。AT&T、Verizonは大きな地域をカバーしているが、ニューヨークはVerizon、カリフォルニアはAT&Tなど、地域は別れている。またデンバーなど、地域電話事業者では3位のCentury Linkが持っている都市もある。これに対して、Comcast/TWCはアメリカのトップ30都市中の26都市で、ケーブルTV、ブロードバンド、それに固定電話のサービスを提供できる会社になる。大都市のほとんどを手中にする影響力は膨大である。

ComcastによるTWCの買収に対抗するため、すでに衛星放送事業者のDirecTVとDISH Networkは合併の話し合いを始めている。Sprintを買収したソフトバンクは、DISHとの協業の話をしており、この合併にかかわる可能性もある。そうなれば、AT&T、それにVerizonも傍観はできなくなり、ComcastのTWC買収は通信業界に大きな変化をもたらすことになる。