


テッド若山

 米国放送業界アナリスト
NSIリサーチ代表

DTCがもたらすコンテンツ業界のM&A

Disneyなどのコンテンツ事業者が開始したDirect to Consumer (DTC) サービスは、これまでのNetflixなどのSVODサービスとは根本的に異なる点がある。これまでのSVODサービスは多チャンネルサービスの専門チャンネルのようなものである。Netflixは映画とドラマ主体の有料チャンネルHBOなどと似ており、スポーツ専門のDAZNはESPNと同様である。

対して、DTCサービスは映画とドラマだけでなく、ドキュメンタリー、リアリティ、スポーツなど、ジャンルの幅が広い。DisneyはDisney+、Hulu、ESPN+のバンドルを提供しており、HBO Max、Peacock、Paramount+も、スポーツ中継を含め幅広いジャンルのコンテンツがある。Peacockにはリアチャンネルもあり、ニュースも配信している。DTCサービスは、それ自体が多チャンネルサービスであり、ライブラリーの数も重要だが、幅広いコンテンツを提供する。

DisneyはFoxの映画スタジオ、多チャンネル向けネットワークのFX、National Geographicなどの資産を買収すること

で、Disneyには少なかった家族向け以外の映画、それにネイチャー系などを得て、コンテンツの幅を広げた。WarnerMediaは、来年AT&TからスピンオフしDiscoveryと合併することで、WarnerMediaには欠けているハウツーもの、リアリティ、ドキュメンタリーのジャンルを得る。

これに対抗し、Comcast、ViacomCBSも買収に出るであろう。ComcastはLionsgateを狙っているとの噂がある。Lionsgateは有料チャンネルのStarzを持っている。NBCUniversalには有料チャンネルがなく、HBO Maxと競合するためにはStarzのオリジナル番組が重要になる。さらに、ComcastとViacomCBSの合併の噂もある。しかし、どちらも地上波ネットワークを持ち、合併は困難であろう。むしろ地上波を持たないWarnerMediaとViacomCBSの方が現実的かもしれない。

この動きは既存のSVODにも影響を与えている。Amazonは以前からスポーツに関心を示していたが、2022年から11年契約でNFLの木曜日の試合の配信権を年間\$10億で得、さらに2021年の木曜の

試合の権利もFoxから買っている。それに続きAmazonは、\$84.5億でMGMを買収し、James Bondを含め4,000本以上の映画の権利を得た。

MGMは2010年に1度破綻しており、昨年12月に自社を売りに出した。Comcast、Appleも関心を示したが、査定額は\$50億程度であった。ComcastにはすでにUniversalの映画ライブラリーがあり、MGM買収によってコンテンツの幅は特に広がらない。Appleはライブラリーを増やす必要もあるが、それ以上に新作を得ることが重要である。

Amazonは、SVODのPrime Videoに加え、AVODとしては2番目に大きなIMDb TVもあり、ライブラリーを増やす必要がある。AmazonのMGM買収には目的がもう1つある。MGMの映画は多くのOTTサービスにライセンスされてきた。AmazonがMGMを買収したことで、他社はMGMのコンテンツをライセンスできなくなる。これは、ライブラリーの数が少ないRoku Channel、Apple TV+などには深刻な問題となる。

RokuはQuibiのコンテンツを買い、それにハウツーもののOld House Venturesを買収している。Appleは、より大きな買収が可能であり、Lionsgate、AMC Networksなどだけでなく、ViacomCBS規模の会社にも手を出さることができるであろう。

これらの動きにNetflixはどうか反応するのであるか。Netflixはこれまでスポーツ中継を行わないとしてきた。しかし、競合するAmazon Prime Video、Disney+/Hulu/ESPN+、HBO Max、Paramount+、Peacockがスポーツを含めた幅広いコンテンツを提供しており、Netflixもジャンルを広げていくかも知れない。

事業者	サービス	タイプ	加入者数 (万人)	
			アメリカ	世界
Netflix		SVOD	7,438	20,764
Amazon	Prime Video	SVOD		17,500
	IMDb TV	AVOD	5,500	
Walt Disney	Disney+	SVOD		10,360
	Hulu	SVOD	4,160	
	ESPN+	SVOD	1,380	
WarnerMedia	HBO、HBO Max	SVOD	4,420	
Comcast	Peacock	SVOD、AVOD	4,200	
Apple	Apple TV+	SVOD		4,000
Paramount+	全SVOD	SVOD		3,600
	Pluto TV	AVOD	3,200	5,000
Lionsgate	Starz	SVOD		1,670
Discovery	Discovery+	SVOD		1,300
Roku	Roku Channel	AVOD	7,000	
Fox	Tubi	AVOD	4,000	

NSI Research

テッド若山氏：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。同社発行のマンスリーレポート「The Compass」のサンプル購読はcompass@nsirinc.comまで。