



2020年2月

株式会社三井住友銀行 CA本部 企業調査部

ニューヨーク駐在 瀧 雄介

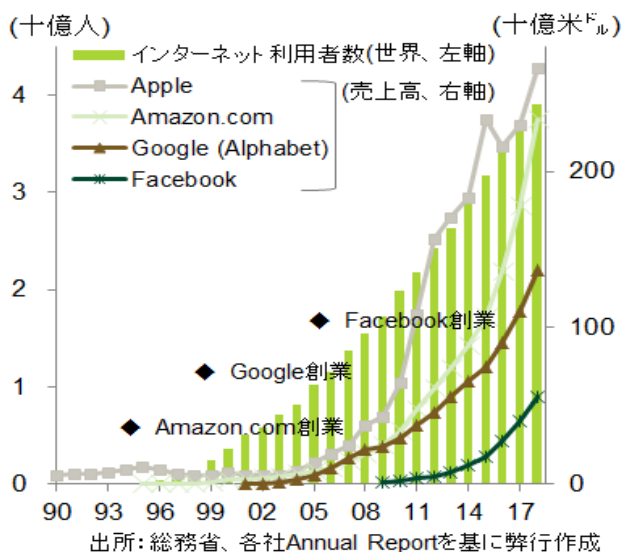
■ 米国プラットフォーマーの台頭と産業構造の変化

米国大手 IT 企業の GAF A (Google、Amazon、Facebook、Apple) に代表されるプラットフォーマーは、様々な産業に影響を及ぼしつつ、急速な成長を遂げてきました。一方、足元では、サービスの普及一巡や各国の規制強化等により成長性・収益性が鈍化するなか、各社とも次の成長分野として期待されるモビリティ、様々な機器がインターネットに繋がる IoT (Internet of Things)、金融分野等での取組みを加速させており、今後の動向が注目されます。

米国大手プラットフォーマーの台頭

通信インフラの高度化やスマートフォンの普及に伴い、インターネット経由での商品・サービスの流通が促進されるなか、多くのユーザーや第三者（サードパーティ）が集まり取引等を行う「場（プラットフォーム）」を提供するプラットフォーマーが存在感を強めてきました。

代表的な米国のプラットフォーマーで
(図1) GAF Aの成長



本資料は、情報提供を目的に作成されたものであり、何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。本資料は、作成日時時点で弊行が一般に信頼できるとされる資料に基づいて作成されたものですが、情報の正確性・完全性を弊行で保証する性格のものではありません。また、本資料の情報の内容は、経済情勢等の変化により変更されることがありますので、ご了承ください。ご利用に際しては、お客さまご自身の判断にてお取扱いいただきますようお願い致します。本資料の一部または全部を、電子的または機械的手段を問わず、無断での複製または転送等することを禁じております。

ある GAF A を例に挙げれば、Google は精度の高い検索サービス、Amazon は利便性の高い E コマース (EC) サービス、Facebook は SNS、Apple は iPhone などの革新的な端末・アプリケーション、を基点にプラットフォームを構築し、①ユーザーからのプラットフォーム・サービス利用料、②第三者からのユーザー向け広告出稿料、を収益源とするビジネスを展開しています。さらにプラットフォーマー各社は、ユーザーの利便性の向上によりプラットフォームの競争力を高めるため、コンテンツや決済等、周辺分野に事業領域を拡大し、成長しています。

例えば、音楽・映像コンテンツ業界では、製品が CD や DVD などのメディア販売・レンタルから、インターネットを経由したデジタルコンテンツの配信にシフトするなか、近年はサブスクリプション型と呼ばれる定額課金方式での販売を始めたプラットフォーマーが、ユーザーの利用履歴を分析したうえでコンテンツ制作事業まで展開しています。

また、EC サイトを運営するプラットフォーマーは、物流や決済、取引データの分析に基づく販促や運転資金支援等も手掛けるようになってきました。

プラットフォーマーの課題点

このように、米国大手プラットフォーマーは、足元では先進国市場を中心に、様々な産業の構造を変化させつつ、急成長を遂げてきましたが、足元では課題も出てきています。



第1に、先進国市場でのサービスの普及が一巡する一方、新興国ではユーザーの単価が低く、既存事業の成長性は鈍化傾向にあるうえ、サイバーセキュリティ等への投資負担や税負担も増しており、収益性は徐々に低下してきています。

第2に、移動体通信が次世代（5G）に移行し、産業分野でのIoT化が進展するなか、当該業界の既存メーカー等との競合は従来よりも強まっています。

第3に、データ寡占や優越的地位の乱用、個人情報保護、新たな課税ルール等、大手プラットフォーマーに対する規制を強化する動きが各国で広がっています。

さらなる成長に向けた取り組みの強化

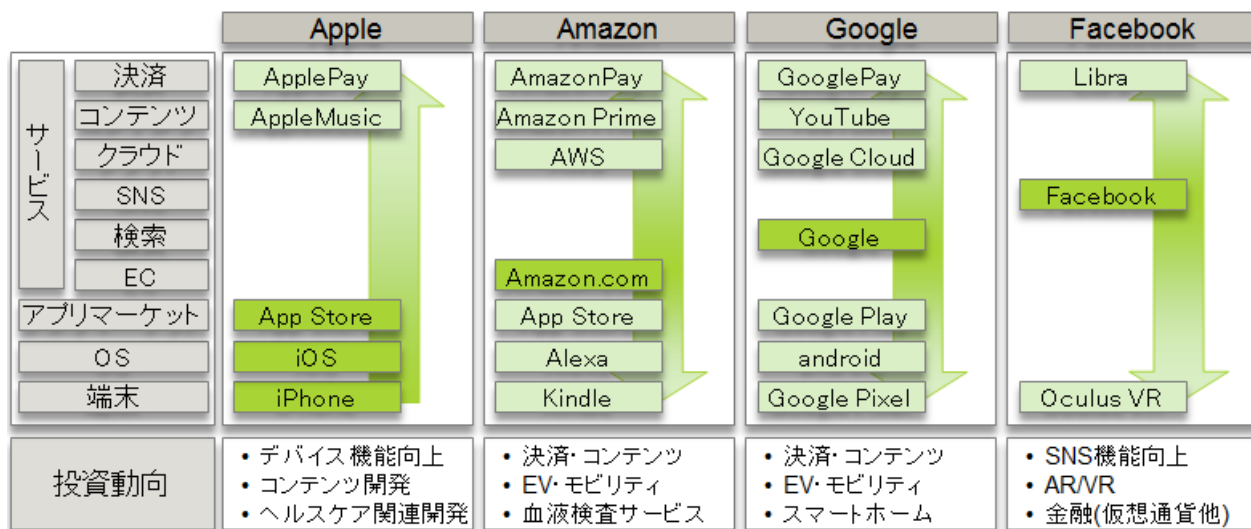
こうしたなか、米国の大手プラットフォーマーは、豊富な資金力を生かし、次の成長領域として期待される金融やスマートモビリティ等の分野への投資を拡大させているほか、かかる分野の知見を有する、大手金融や自動車メーカー等との

協業も進めています。実際、2020年1月に開催された世界最大のデジタル技術見本市（CES）においては、GAFA各社がAIスピーカーやスマートフォン等を用いたスマートホーム/モビリティの新たなプラットフォーム構築に向けたコンセプトを発表し、新サービス開始に向けて動いています。また、GAFA各社とも、データ収集を最小限に止め、個人情報保護への配慮を強める等、規制への対応にも注力しています。

このようにGAFAが課題対応を進める一方、今後の成長領域における既存企業の中には、大手プラットフォーマーに対抗する動きもみられます。金融分野では、各業界の大手企業がプラットフォーマーとなるべく、研究開発や企業間連携を強めているほか、モビリティ分野でも次世代プラットフォーマーを目指した業態をまたぐ提携もグローバルにみられるだけに、こうした様々な企業の覇権獲得に向けた今後の取り組みが注目されます。

（瀧）

図2) GAFAのプラットフォームの概要



出所: Annual Reportを基に弊行作成

本資料は、情報提供を目的に作成されたものであり、何らかの取引を誘引することを目的としたものではありません。本資料は、作成日時時点で弊行が一般に信頼できるとされる資料に基づいて作成されたものですが、情報の正確性・完全性を弊行で保証する性格のものではありません。また、本資料の情報の内容は、経済情勢等の変化により変更されることがありますので、ご了承ください。ご利用に際しては、お客さまご自身の判断にてお取扱いいただきますようお願い致します。本資料の一部または全部を、電子的または機械的な手段を問わず、無断での複製または転送等することを禁じております。