

ローカル5GとXRに熱視線

～5Gの本格普及で変わる次世代のインフラ・サービス～

●5Gは普及ステージへ

2020年3月に第5世代移動通信システム「5G」サービスが開始されてから約1年が経過した。5G対応端末の拡充や通信プランの値下げ効果もあり、4Gから5Gへの移行が順調に進みつつある。もともと、5Gの特長を活かした新サービスの開発はこれから目白押しであり、いよいよ5Gは本格的な普及ステージに突入したといえよう。

とりわけ、BtoB(企業間取引)では「ローカル5G」による企業の生産性向上への貢献が期待されている。また、BtoC(企業対消費者取引)では「XR」(拡張現実(AR)・仮想現実(VR)・複合現実(MR)の総称)が個人の消費行動に大きな変化をもたらすと考えられ、関連銘柄への期待が一段と高まっている。

●普及が進むローカル5Gに再注目

まず、BtoBでは「ローカル5G」の本格的な普及が期待される。ローカル5Gとは、地域や企業の個別のニーズに応じて必要な時に、必要な場所で運用できる5Gシステムだ。安定した通信環境を構築できることや災害時でも通信手段が確保できること、高いセキュリティなどメリットが多い。

今後は、ローカル5Gの“超低遅延”な特性を活かしたスマート工場や、“多数同時接続”を活用したスマートシティなどでローカル5Gの活躍が見込まれよう。NECや富士通などのITシステム大手はネットワークの構築・運用だけでなく、アプリケーションやサービスもパッケージした提供などで商機が広がりそうだ。

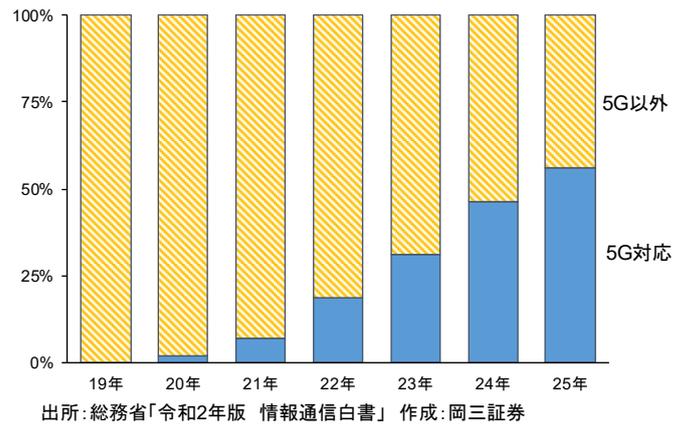
●利便性の向上をもたらすXR

また、BtoCでは「XR」関連サービスによる顧客の利便性向上が注目されている。コロナ禍では、外出自粛を背景に、使い勝手の良いXR関連サービスが数多く誕生した。例えば、鉄道や航空会社がVRやMRを使った“オンライン旅行”を提案しているほか、EC分野では、MRの活用やVRコマースと呼ばれる“バーチャル店舗”でのECサービスの提供が始まっている。

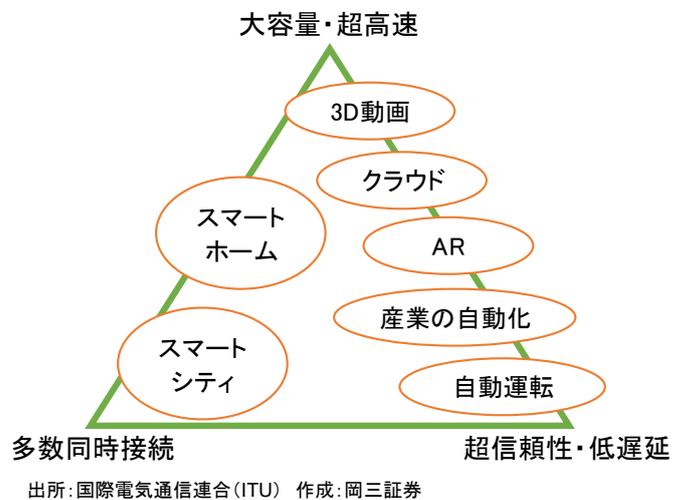
今後、5G対応端末の利用環境が整備されれば、XRサービスの利用が“当たり前”のこととなる。

高精細化やリアルタイム性が向上し、リアリティが高まれば、現実世界からの代替が進むと考えられる。5GによるXR技術の進展とともに、関連サービスへの期待感はさらに高まりそうだ。

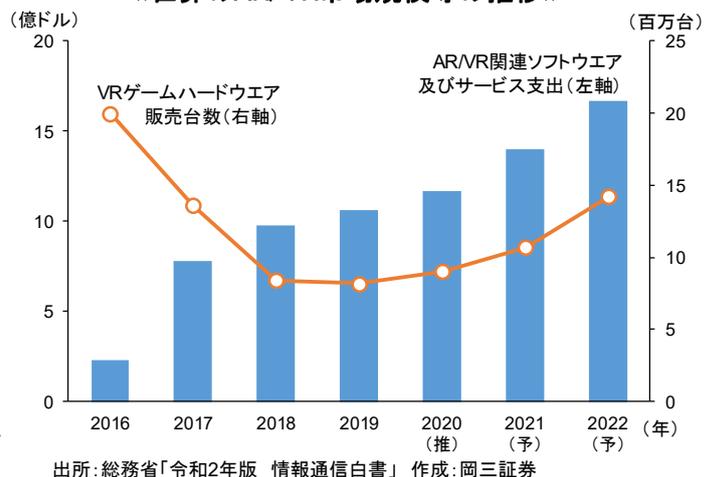
《国内における携帯端末の販売台数比率の予測》



《5Gの特長と用途》



《世界のAR/VR市場規模等の推移》



＜主な関連銘柄＞

銘柄	ポイント
1973 NESIC	中期経営計画(～22/3期)ではローカル5Gを自治体、ライフライン企業、工場等へ展開
3105 日清紡HD	2023年にもローカル5Gを簡単に導入できる通信装置を発売へ。工場や病院などでの利用を想定
3116 トヨタ紡織	自動運転コンセプト車両の室内ディスプレイにARを投影し、冬でも花が咲いているような風景を演出
3660 アイススタイル	当社のバーチャル店舗では、陳列された化粧品を手にとったり、商品のテストムービーを体験できる
3774 IIJ	製造業の工場や医療現場におけるIoT用途などを想定し、ローカル5Gの導入を支援する
4423 アルテリア	主力のマンション向け5Gアップグレードのほか、様々な事業者向けにも5Gを展開へ
4452 花王	従来の白髪染めの店頭見本の代わりに、ARで簡単に髪色をシミュレーションできるサービスを開始
4739 CTC	ローカル5Gのシステム構築や無線免許取得支援サービス等を展開
4902 コニカミノルタ	NECとローカル5G活用によるDX推進パートナーとして連携を強化へ
6701 NEC	2020年11月より月額料金で利用可能なローカル5Gのサービスなど、豊富なメニューを取り揃える
6702 富士通	国内で初めてローカル5Gの無線局予備免許を取得。顧客のDX加速に向けたサービスを開始
6754 アンリツ	電波の計測器を通じて、ローカル5Gのネットワーク設計、検証、品質保守に貢献
6758 ソニーG	プレイステーションVRは2019年末までに累計500万台を販売。さらに、新型機を2022年以降に投入予定
6879 IMAGICA	ライブ映像とCGをリアルタイムに合成する映像システム「Vizrt(ビズアールティ)」で次世代ライブを開催
7751 キヤノン	2021年2月に発売したMRシステム「MREAL」の新型は小型化、軽量化だけでなく導入コストを低減した
8151 東陽テク	ローカル5G向けの設計シミュレーターやテスターなどのシステム機器を手掛ける
9006 京急	VRなどを用いた観光バスツアーを開発。京急が横浜圏内で運行するオープントップバスの旅が主
9201 JAL	「旅を試着する」を提案し、「JAL xR Traveler」を開発し、映像だけでなく、風や匂いなども再現
9432 NTT	NECと資本提携し、グローバル展開を見据えた5G通信設備などを共同開発する
9433 KDDI	「au ビジョン スタジオ」を発足し、バーチャル空間での旅行や買い物などを企画、制作する
9603 エイチ・アイエス	取り扱うオンラインツアー数は国内外で1,000件超。体験者数は5万人を超え、仮想旅行の普及を進める
M4485 JTOWER	2020年12月にローカル5Gの実験試験局免許を取得、ローカル5Gの実証を開始

出所:各種資料 ※Mはマザーズ 作成:岡三証券 ※エイチ・アイエスは貸株注意喚起銘柄(3月29日現在)

重要な注意事項

免責事項

- ・本レポートは、投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたものであり、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。また、本レポート中の記載内容、数値、図表等は、本レポート作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更される場合があります。なお、本レポートに記載されたいかなる内容も、将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。
- ・本レポートは、岡三証券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たものですが、その情報の正確性、安全性を保証するものではありません。企業が過去の業績を訂正する等により、過去に言及した数値等を修正することがありますが、岡三証券がその責を負うものではありません。
- ・岡三証券及びその関係会社、役員が、本レポートに記載されている有価証券について、自己売買または委託売買取引を行う場合があります。岡三証券の大量保有報告書の提出状況については、岡三証券のホームページ (<https://www.okasan.co.jp/>)をご参照ください。

地域別の開示事項

日本:

- 金融商品は、個別の金融商品ごとに、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なります。金融商品取引のご契約にあたっては、あらかじめ当該契約の「契約締結前交付書面」(もしくは目論見書及びその補完書面)または「上場有価証券等書面」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

<有価証券や金銭のお預りについて>

株式、優先出資証券等を当社の口座へお預けになる場合は、1年間に3,300円(税込み)の口座管理料をいただきます。加えて外国証券をお預けの場合には、1年間に3,300円(税込み)の口座管理料をいただきます。ただし、当社が定める条件を満たした場合は当該口座管理料を無料といたします。

なお、上記以外の有価証券や金銭のお預りについては料金をいただきません。さらに、証券保管振替機構を通じて他社へ株式等を口座振替する場合には、口座振替する数量に応じて、1銘柄あたり6,600円(税込み)を上限として口座振替手数料をいただきます。

お取引にあたっては「金銭・有価証券の預託、記帳及び振替に関する契約のご説明」の内容を十分にお読みいただき、ご理解いただいたうえでご契約ください。

<株式>

- ・株式の売買取引には、約定代金(単価×数量)に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。ただし、株式累積投資は一律1.265%(税込み)の売買手数料となります。国内株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・外国株式の海外委託取引には、約定代金に対し、最大1.375%(税込み)の売買手数料をいただきます。外国株式の国内店頭(仕切り)取引では、お客様の購入および売却の単価を当社が提示します。この場合、約定代金に対し、別途の手数料および諸費用はかかりません。
- ※外国証券の外国取引にあたっては、外国金融商品市場等における売買手数料および公租公課その他の賦課金が発生します(外国取引に係る現地諸費用の額は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、その合計金額等をあらかじめ記載することはできません)。外国株式を募集等により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・株式は、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による株価の変動によって損失が生じるおそれがあります。
- ・株式は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、株価が変動することによって損失が生じるおそれがあります。
- ・また、外国株式については、為替相場の変動によって、売却後に円換算した場合の額が下落することによって損失が生じるおそれがあります。

<債券>

- ・債券を募集・売出し等により、または当社との相対取引により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。
- ・債券は、金利水準、株式相場、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による債券価格の変動によって損失が生じるおそれがあります。
- ・債券は、発行体やその他の者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、債券価格が変動することによって損失が発生するおそれがあり、また、元本や利子の支払いの停滞もしくは支払い不能の発生または特約による元本の削減等のおそれがあります。
- ・金融機関が発行する債券は、信用状況の悪化により本拠所在地国の破綻処理制度が適用され、債権順位に従って元本や利子の削減や株式への転換等が行われる可能性があります。ただし、適用される制度は発行体の本拠所在地国により異なり、また今後変更される可能性があります。

<個人向け国債>

- ・個人向け国債を募集により購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。個人向け国債を中途換金する際は、次の計算によって算出される中途換金調整額が、売却される額面金額に経過利子を加えた金額より差し引かれます(直前2回分の各利子(税引前)相当額×0.79685)。
- ・個人向け国債は、安全性の高い金融商品ではありますが、発行体である日本国政府の信用状況の悪化等により、元本や利子の支払いが滞ったり、支払い不能が生じるおそれがあります。

<転換社債型新株予約権付社債(転換社債)>

国内市場上場転換社債の売買取引には、約定代金に対し、最大1.10%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料をいただきます。転換社債を募集等によりご購入いただく場合は、購入対価のみをお支払いいただきます。転換社債は転換もしくは新株予約権の行使対象株式の価格下落や金利変動等による転換社債価格の下落により損失が生じるおそれがあります。また、外貨建て転換社債は、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>

- ・投資信託のお申込みにあたっては、銘柄ごとに設定された費用をご負担いただきます。
お申込時に直接ご負担いただく費用:お申込手数料(お申込金額に対して最大3.85%(税込み))
保有期間中に間接的にご負担いただく費用:信託報酬(信託財産の純資産総額に対して最大年率2.254%(税込み))
換金時に直接ご負担いただく費用:信託財産留保金(換金時に適用される基準価額に対して最大0.5%)
その他の費用:監査報酬、有価証券等の売買にかかる手数料、資産を外国で保管する場合の費用等が必要となり、商品ごとに費用は異なります。お客様にご負担いただく費用の総額は、投資信託を保有される期間等に応じて異なりますので、記載することができません(外国投資信託の場合も同様です)。
- ・投資信託は、国内外の株式や債券等の金融商品に投資する商品ですので、株式相場、金利水準、為替相場、不動産相場、商品相場等の変動による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が下落することにより、損失が生じるおそれがあります。
- ・投資信託は、組入れた有価証券の発行者(或いは、受益証券に対する保証が付いている場合はその保証会社)の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等による、対象組入れ有価証券の価格の変動によって基準価額が変動することにより、損失が生じるおそれがあります。
- ・上記記載の手数料等の費用の最大値は、今後変更される場合があります。

<信用取引>

信用取引には、約定代金に対し、最大1.265%(税込み)(手数料金額が2,750円を下回った場合は2,750円(税込み))の売買手数料、管理費および権利処理手数料をいただきます。また、買付けの場合、買付代金に対する金利を、売付けの場合、売付株券等に対する貸株料および品貸料をいただきます。委託証拠金は、売買代金の30%以上で、かつ300万円以上の額が必要です。信用取引では、委託証拠金の約3.3倍までのお取引を行うことができるため、株価の変動により委託証拠金の額を上回る損失が生じるおそれがあります。

- 自然災害等不測の事態により金融商品取引市場が取引を行えない場合は売買執行が行えないことがあります。
- 2037年12月までの間、復興特別所得税として、源泉徴収に係る所得税額に対して2.1%の付加税が課税されます。

岡三証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53号

加入協会:日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

香港における本レポートの配布:

本レポートは、香港証券先物委員会(SFC)の監督下にある岡三国際(亜洲)有限公司によって、SFCに規定される適格機関投資家(PI)に配信されたものです。本レポートに関するお問い合わせは岡三国際(亜洲)有限公司にお願いします。

米国内における本レポートの配布:

本レポートは岡三証券が作成したものであり、1934年米国証券取引所法に基づく規則15a-6に規定される米国主要機関投資家のみには配信されたものです。岡三証券は、米国内における登録業者ではないため、米国居住者に対しブローカー業務を行いません。本レポートで言及されている銘柄の売買注文は、アーバック・グレイソン社を通して行います。

なお、本レポートは、受領者及びその従業員が使用することを目的として配信しております。

さらに、本レポートのアナリストは米国で活動をしていないため、米国のリサーチ・アナリストとして登録されておらず、資格も有していません。また、当該アナリストは、アーバック・グレイソン社または他の業者の関係者ではありません。したがって、当該アナリストは、米国金融規制機構(FINRA)規則の適用の対象ではありません。

その他の地域における本レポートの配布:

本レポートは参照情報の提供のみを目的としており、投資勧誘を目的としたものではありません。

本レポートの受領者は、自身の投資リスクを考慮し、各国の法令、規則及びルール等の適用を受ける可能性があることに注意をする必要があります。

地域によっては、本レポートの配布は法律もしくは規則によって禁じられております。本レポートは、配布や発行、使用等を行うことが法律に反したり、岡三証券に何らかの登録やライセンスの取得が要求される国や地域における国民や居住者に対する配布、使用等を目的としたものではありません。

※本レポートは、岡三証券が発行するものです。本レポートの著作権は岡三証券に帰属し、その目的いかんを問わず無断で本レポートを複写、複製、配布することを禁じます。

(2020年11月改訂)