

平成 22 年 7 月 5 日

TD 勉強会 情報 434

1. グーグル ITA ソフトウェア買収
2. その他のニュース



1. Google Moves Into Online Travel

グーグル ITA ソフトウェア買収

Google が、7月1日、他の潜在的買収者を打ち負かして 航空便情報のソフトウェア会社 ITA Software を現金 \$700m で買収すると発表した。 Google は、この買収で、オンライン コマースの重要な部分を構成する旅行分野における検索能力を強化する。(オンライン旅行市場は 総額 \$80bn≒8兆円に上る) Google は、Google.com 上の航空便検索ツールを開発する計画だと言っている。 Google は、関連する Web サイトを表示する検索方法の代わりに、より詳細な情報を直接ユーザーに送り込む方法を採用しつつある。 ITA 買収で、旅行情報の提供と容易な検索 — 例えば “7時間以内で XXX の予算で行ける目的地?” などのクエリに対する回答を用意する使い勝手の良いツールを開発するだろう。

ITA 買収により Google は、Kayak などのメタサーチに直接的な競争を仕掛けることとなる。 そして Microsoft の Bing Travel との競争力をアップすることになる。 この買収レポートは、旅行業界に大きな影響を与えるだろう。

CEO Schmidt は、ITA 買収後も現在の Google の活動とチットも変わらないと言っている。旅行会社にはならないと言っている。 ITA が現在保有している契約は、全てを継続させるとも述べている。 そして 航空券販売の可能性は低いと発言して 業界の懸念払拭に努めている。

Google は、ITA のテクノロジーを使用して、ユーザーには より容易な航空便と運賃比較検索を可能にし、航空会社や OTA には より高品質のトラフィックを送り込む事が可能になると言っている。

全米で 63% の検索シェアを保有する Google は、新たな事業の開始や買収は必ず競争監視当局の審査の対象とされる。 ITA 買収も当局の厳重審査の対象となるだろう。

Google CEO Eric Schmidt は、ITA とは現在競争関係にある訳ではないので 反トラスト法の問題とされることは無いだろうと語っている。 しかし Microsoft の Bing Travel をはじめ多くのライバル企業は ITA を使っている。 Bing Travel の他では AA, CO, AC の航空会社をはじめ OTA の Expedia や Orbitz、メタサーチの Kayak などの大手企業が ITA を使用している。 これ等の企業は、GDS の Travelport, Amadeus, Sabre を含めて この買収に反対するだろう。 航空会社は、Google の検索結果に対してチャージされるのか否かを心配している。 旅行会社に対抗して自分たちの Web サイトの Google 掲載を

ビッドするようなことになるのではないかと恐れている。

Schmidt は、競争監視当局のかなり長い期間の厳しい審査を受けることになるかもしれないが、この買収は必ず承認されるだろうと述べている。業界オブザーバーは、ライバルの Microsoft の成功している旅行検索 Bing Travel が存在するので、幾つかの条件付きでもってこの買収は競争法（反トラスト法）を回避して当局の承認を得ることができるだろうと見ている。

なお Google は、厳しい 6 ヶ月間の当局の審査を経て、5 月に AdMob を \$750m で買収しモバイル広告市場における競争力を強化している。ITA 買収は、AdMob に次ぐ Google の大型買収となる。

ITA Software は、1996 年に MIT のコンピューター科学者によって設立されたソフトウェアベンダーで、航空会社が使用する座席販売のイールド管理と、OTA に対する航空便検索のそれぞれを最適化するソフトウェアを提供している。

ITA には、Battery Ventures, General Catalyst Partners, Sequoia Capital, PAR International Partners, Spectrum Equity Investors を含むベンチャキャピタルが \$100m 以上の資金を投資している。General Catalyst と Sequoia は Kayak の投資家でもある。

【関連ニュース】（買収発表直前のニュース）

Expedia 等が、ITA ソフトウェア買収希望

Google が、ITA Software を \$1bn で買収するというニュースが流れてから 3 ヶ月が経つ。関係筋の話によると、この買収交渉は依然として継続しているようだ。買収価格（ITA 希望売却価格 \$1bn と Google の買収希望価格 \$700m 台との間で開きがある）、当局の競争法審査（巨大検索企業の Google と市場を席卷している旅行検索ソフトベンダーの組合せは、当局による厳しく審査されるだろう）、航空会社予約システムの今後の開発（AC は、ITA による自社 PSS の開発を中断している）が話し合われている模様だ。

ITA のシステムを利用している企業には、Expedia, Microsoft の Bing Travel, Kayak, Travelport の Orbitz, AC,

SITE	UNIQUE VISITORS IN MAY (millions)
Expedia	28.5
TravelAdNetwork	16.4
Priceline	12.6
Orbitz Worldwide	12.6
Travelocity	10.5
Yahoo Travel	9.9
Southwest Airlines	9.0
Kayak.com network	5.8
Bing Travel	5.8
Delta Airlines	5.7

Source: comScore

COなどが存在する。彼らは、Amadeusを含めてGoogleのITA買収を阻止するために対抗入札を考えている。GoogleがITAの買収により旅行検索能力を強化し、OTAと競争することを恐れている。また自社のオファリングにトラフィックを優先的に誘導したり、ITAのソフトウェアのライセンスングフィーを値上げしたりするかもしれない。Reuterは、ExpediaがKayakに\$200m程度を投資し、KayakがITAを買収することが検討されていると報じている。(wsj.com, 6/29/2010) (Tnooz, 6/30/2010)



2. その他のニュース

旅行流通・TD

(1) トラベルウイークリー社の2010旅行会社番付

Travel Weekly社のPower List 2010が発表された。このレポートは2009年の\$100m以上を売り上げた米旅行会社の番付表だ。以下がその特徴である。

- ・ ExpediaがAmerican Expressを抜いてトップに躍り出た。
- ・ American ExpressやCarlson WagonlitなどのTMC(Travel Management Company = 法人旅行管理会社)は、法人顧客売上げの低下に直面している。反対にOTA(Online Travel Agency)は、サプライヤーの在庫処理と消費者の格安志向で売上げを伸ばした。
- ・ Orbitz, Travelocity, Pricelineは前年のランキング6位~8位を維持した。Pricelineは+25%の増収を達成した。
- ・ 番付に掲載されたい企業数は、61社から52社に減少した。不況による売上げ減少と、旅行会社間のコンソリデーションの進展が原因だ。

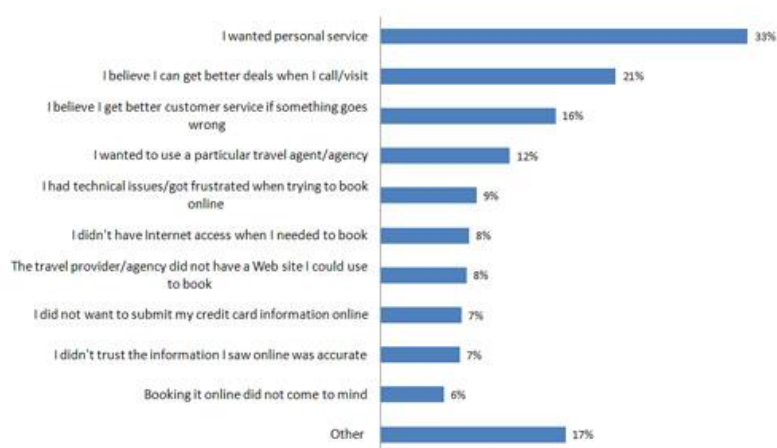
(travelweekly.com, 6/27/2010)

(2) オフライン予約の理由

PhoCusWrightの報告書「旅行者の消費性向」(Consumer Travel Report Second Edition)は、オンライン購入が消費者の旅行の一般的な方法になっていることを報告している。しかしながら、依然としてオフライン購入を継続している消費者が存在する。彼らのオフライン利用の理由を調査した結果、かつてはオンライン回避の最大の原因であったセキュリティと技術的な2つ問題はごく僅かに減少している。今ではクレジットカード番号を入力するのを嫌がる消費者は7%しか存在しない。また、インターネットに関する技術的な操作にストレスを感じている消費者も9%しか存在しない。

しかし、21%がオフライン購入の方がオンラインより良いディールの購入ができると言っている。(明らかにこの考えは間違っている。) そして16%が困った時のより良い顧客サービスはオフラインの方が勝っていると言っている。 オンライン旅行会社は、この2つを改善すれば、よりオンライン販売が増加することをこの調査は示唆している。(PhoCusWright Connect, 6/24/2010)

Reasons to Book Leisure Travel Offline



Source: PhoCusWright's Consumer Travel Report Second Edition

(3) 米国で医療ツーリズムが増加

American Marketing Group が、医療ツーリズムを取扱う Well-Being Travel を立ち上げた。この会社は、医療と旅行業界を結びつけるだろう。 Deloitte Center for Health Solutions は、今年 900,000 人の米国人が医療旅行を実施すると言っている。 2012 年には 160 万人に増加すると予測している。 主たる顧客は、定年退職者や 70 歳代の人達だ。(travelweekly.com, 6/28/2010)

(4) バージン、ITA ソフトウェアの航空便検索エンジン採用

VS が、同社の Web サイト用に ITA Software の QPX 航空運賃ショッピングとプライシング システムを採用した。 以前は Datalex を使用していた。 ITA の採用により回答スピードの迅速化とアップセルなどの新機能が追加される。 ITA は、欧州事務所を AMS に開設し、欧州市場の開発に取り組む。 Al Italia をはじめ、現在 LOT ポーランド航空と、TAP ポルトガル航空が QPX ショッピング システムを使用している。(Tnooz, 6/28/2010)

Virgin atlantic Book flights

Home > Book Flights You are in the United Kingdom site GO

Previous Step Details saved Search Flights Select Flight Flight Itinerary Passenger Details Payment Details Confirm & Pay

Select your preferred dates and choose your flights All fares include taxes, fees, charges and surcharges. Click on a fare below to see the flight.

Outward dates	Return dates					
	Wed 7 Jul	Thu 8 Jul	Fri 9 Jul	Sat 10 Jul	Sun 11 Jul	Mon 12 Jul
Sat 3 Jul	810.50	810.50	825.50	825.50	825.50	1,326.50
Sun 4 Jul	1,783.50	1,783.50	1,783.50	1,783.50	760.50	1,271.50
Mon 5 Jul	1,783.50	1,783.50	1,783.50	1,783.50	745.50	1,256.50
Tue 6 Jul	1,783.50	1,783.50	1,783.50	1,783.50	745.50	1,256.50
Wed 7 Jul	1,783.50	1,783.50	1,783.50	1,783.50	745.50	1,256.50
Thu 8 Jul	No flights	1,783.50	1,783.50	1,783.50	745.50	1,256.50
Fri 9 Jul	No flights	No flights	1,783.50	1,783.50	760.50	1,271.50

KEY: Fare and dates: Lowest fare: Low Change date: move 3 days All fares are shown in GBP

(5) 航空会社、オープントラベルアライアンス以外のスタンダード模索

幾つかの航空会社が、Open Travel Alliance 以外のスタンダードを模索している。彼らの Open Travel Alliance に対する不満は、決定と実際の開発が極めて遅いことだ。Open Travel Alliance は、航空、ホテル、レンタカー、鉄道、バケーションレンタルの XML ベースのメッセージの開発母体である。航空会社は、アップセリング需要の獲得やオプショナル サービス販売などの単なる航空券販売以上の機能の開発を求めている。しかし、新たなスタンダード開発が実際に着手できるかどうかは不明。Open Travel Alliance は、この新たな動きに慌てている。スタンダードは飽くまで単一であってこそスタンダードだと言っている。そして、US, AA, CO 以外の航空会社の意見は、テクノロジー ベンダーの Datalex, HP, OpenJaw, GDS を通じて意見を聴取している。航空会社は、今までの開発に何も文句を言っていないと言っている。(Tnooz. 6/28/2010)



(6) 新航空会社スタンダード グループ “オープンアクセス” 誕生

AC, AirTran, AA, CO, UA が中心になって、新たな航空会社の XML 標準を開発する OpenAxis Group が編成されるようだ。 Emirates, US, DL も参加する模様である。 このグループは、GDS を使用しない (少なくとも当初は) 航空マーチャндаイジングのチャンネルの開発を計画する。 開発の基盤として Farelogix の XML スキーマを使用する。(既に幾つかの創立メンバーは Farelogix の XML スキーマを使用している。) (Tnooz, 7/02/2010)

(7) 顧客の信頼を得るのが鍵

旅行会社の成功の秘訣は、顧客の信頼を勝ち取ることだ。 旅行は目に見えない商品を取り扱っている。 商品そのものを販売しているのではなく、顧客の購入意思決定を支援するコンサルタントのサービスを提供しているのだから、顧客の信頼を得なければこのビジネスは成り立たない。 信頼を得るためには2つのエッセンスが必要だ。 1つは専門知識、2つ目はコミュニケーション能力だ。 そしてその2つに裏付けられた自信が相手の信頼感を醸成するだろう。 そして、もう1つを付け加えるならば、3つ目はパーソナライゼーションだ。 顧客は、自分のニーズに従ったパーソナルな旅行を求めている。 決してツアーやパッケージの商品販売を前面に出してはいけない。(travelsearchonline.com, 6/28/2010)

(8) BP 原油流出で、旅行団体 \$500m のマーケティング資金要求

メキシコ湾の原油流出で、US Travel Association が BP に対して \$500m のマーケティング資金を要求しつつある。 このマーケティング資金は、原油流出により毀損されたこの地区のブランド イメージの再構築のための広告に使われる。 ニューオーリーゼンズ州は既に \$75m を、湾岸の目的地団体は \$55m のマーケティング費用をそれぞれ BP に要求済みである。 BP は、フロリダに \$25m、アラバマ、ミシシッピ、ルイジアナに各 \$15m のマーケティング支援金を既に支払った。

この資金は、損害賠償金として設立されたファンド \$20m とは別である。 熱帯嵐がカテゴリー1 のハリケーンに成長しつつある。 この嵐の強風と波の影響で流出した原油が岸辺に接近し始めている。 しかしフロリダからは遠ざける効果を有している。(travelweekly.com, 6/29/2010)



(9) バーケーションドットコム

旅行会社は、クルーズの 78% を売り上げている。 今週 Orlando で開催された Vacation.com の 12th International Conference and Tradeshow に参加した旅行会社やツアーオペレーターやクルーズ会社の幹部は、皆異なる意見を持っている。 しかし、旅行会社が新たな

な需要を創造し、そしてクルーズに有益な市場情報を継続してフィードバックすることができれば、テクノロジーの進歩があってもサプライヤーの旅行会社依存は減少しないという点で会議の参加者は一致した。

Vacation.com は、コンソーシア加盟旅行会社が 親会社の Amadeus と 3 年間の GDS 利用契約を結べば各種のインセンティブを提供するキャンペーンを開始した。(travelweekly.com, 6/30/2010)

(10) オンライン旅行会社がホテル税に関する新税で消費者共同キャンペーン

OTA が、マークアップ部分に対するホテル オキュパンシー税を未納しているとして全米の多くの地方税務署から訴訟されている。 OTA は、多くの訴訟で勝訴しているが、幾つかの裁判所では敗訴し控訴中である。 OTA は、Internet Travel Tax Fairness Act の成立により、旅行会社のマークアップ部分に対してはオキュパンシー税が課税されないことを明確にし、過去 6 年間も継続している地方税務署の訴訟から開放されることを欲している。そして、OTA と GDS を会員に持つ Interactive Travel Service Association (ITSA) は、TravelersFirst.org を立ち上げて OTA 利用消費者が このサイトから議員に新税成立を願う陳情書を自動的に送付できるキャンペーンを開始した。

American Hotel & Lodging Association は、この新法の成立に大反対している。何故ホテルが OTA のマークアップ部分の税まで支払わなければならないのかと反論している。(オキュパンシー税は、最終消費価格に課税される。) そして、OTA に対する優遇税制となるこの新法の成立に大反対している。(Tnooz, 6/30/2010) (travelweekly.com, 6/30/2010)

(11) ニューヨーク州 ホテル新税と旅行会社登録制度を計画

NYC 州がホテル新税と旅行会社登録制度の新設を検討している。これらが成立すれば、旅行会社は ホテル予約販売価格の 120% のホテルオキュパンシー税課税と厳しい旅行会社資格取得制度 (登録料金年 \$100) のダブルパンチを受けることになる。この規則の作成者は、ホテルの価格に 20% の旅行会社マークアップが加算されていると勘違いしている。また、ホテル税は“ホテル オキュパンシー セラー”に課税するとしているが、この言葉が誰に対して適用されているのか明確でない。多くの地方政府が、財政赤字の補填のために NYC 州と同様の新たなホテル税の課税を検討している。これは、明らかに現在進行中の地方税務署と OTA 間のホテルオキュパンシー税を巡る訴訟の対策でもある。旅行会社は、州税や市税を修めているにも拘らず、更に新税を課税されるのは二重課税だと言って猛反発している。そして、指紋押印を求める年会費 \$100 新たな登録免許制度に対しても反発している。(travelmarketreport, 7/01/2010)

(12) キューバ旅行解禁法案 下院小委員会で可決

下院農業委員会は、6月30日キューバ渡航と米国日用品の輸出の禁止を解除する Travel Restriction Reform and Export Enhancement Act を 25:20 で可決した。(共和党議員は4人しか賛成しなかった。) キューバ政策の変更を可決したのはこの委員会が初めて。最終的な渡航解禁の弾みがつくと期待されている。キューバに対する政策が変更されれば、米旅行業界と農業にとっての経済効果は大きい。(nytimes.com, 6/30/2010)

(13) ソーシャルメディアのサイトトラフィック増加

Facebook, YouTube, Wikipedia のソーシャルネットワーク (SNS) が、トップの Google や MSN, Yahoo, eBay, Amazon と並んでサイトトラフィックの Top10 に名を連ねている。Nielsen の4月の調査による国別の SNS 利用状況は下表の通りである。SNS の内で Facebook が最も利用されているが、日本では第40位と余り人気がない。その代わりに Ameba が38%とトップに位置している。

	4月 SNS 利用	月間利用時間
ブラジル	86%	5時間
イタリア	78%	6.5
スペイン	77%	5
日本	75%	3
米国	74%	6.5
英国	74%	6

(Tnooz, 6/01/2010)

(14) 航空会社のアップセル努力

情報テクノロジー企業 SITA が、航空会社がオンライン販売を巧みに利用していると言っている。自社直販サイトで

- ① フェアー ファミリーとマーケティングタイプを使ったアップセル
- ② 機内食や手荷物の有料化による付帯収入
- ③ ホテル・レンタカー・保険などのノンエアー商品販売

を取り扱っている。航空会社の63%が①を、41%が②を、51%が③を直販サイトで取り扱っている。航空会社は、昨年 \$7.8bn (前年比 +42%増) の付帯収入を販売した。しかし、今年第1四半期では ▲1%減収の \$1.86bn となった。手荷物収入は約33%増加して \$768.5m となったが、予約変更手数料 (▲5.7%) とその他 (ペット輸送、スタンバイ料金) (▲25%) が減少した。航空会社は、継続して直販 Web サイトの機能改善に取り組んでいる。そして人手によるチェックインを現在の50.7%から2013年には28.9%に減少させることを計画している。SITA が調査した129社の直販は40.8%に達している。オンライン販売比率は25.8%で、航空会社は2013年までにそれを

40.8%にまで上げることを計画している。(travelweekly.com, 7/01/2010)

(15) カーニバルクルーズ、リベート禁止政策拡大

Carnival Cruise Lines が、リベート禁止政策を拡大する。 2005 年以来実施しているリベート禁止政策を、マス媒体だけでなく全ての宣伝に 8 月 1 日から適用する。 旅行会社は、電話販売、ダイレクトメールのチラシ、顧客との対面販売などの全ての機会でも Carnival が設定した価格からの値引きが禁止されることになる。

そして、ワイン・チョコレート・ビーチタオル等の非現金のおまけの付加価値的サービスの提供も、クルーズ価格の 5%若しくは \$25 のどちらか大きい方以下に制限される。プリペイド クレジットカードやオンボードクレジットなどの現金相当のおまけは、クルーズ価格の 10%以内に制限される。そして Carnival に対して事前申請が求められる。Carnival は販売部に特別エンフォース部隊を設置し、この政策の遵守を監視する。違反した場合は、co-op marketing 支援の中止、ベースコミッションの減額ないし停止が課せられる。(travelmarketreport, 7/02/2010)

(16) これが Travelport の新デスクトップだ

Travelport が開発している Universal Desktop の画面のイメージが Facebook で流れている。



上記以外にも 7 つのイメージが以下の URL に掲載されている。

<http://connect.phocuswright.com/2010/06/leaked-photos-%E2%80%93-travelport-universal-des>

ktop/?utm_campaign=Canadian%20Online%20Travel%20Penetration%20Rises&utm_content=ushibaharu@p05.itscom.net&utm_medium=Email&utm_source=VerticalResponse&utm_term=Leaked%20photos%26mdash%3BTravelport%20Universal%20Desktop.campaign
(Tnooz, 7/01/2010)

空 運

「共通」

(1) 5月の国際線需要 二桁増加

IATA が発表したデータによると、5月の国際線トラフィックは旅客で +11.7%、貨物で +12.3% それぞれ増加した。IATA は、今年の業界利益が \$2.5bn (利益率 +0.5%) になると予測している。 昨年は▲\$9.9bn の損失であった。 路線別の詳細は 下表の通りである。

Date: 29 June 2010

Air Travel Rebounded in May - Above Pre-Recession Levels

May 2010 vs. May 2009	RPK Growth	ASK Growth	PLF	FTK Growth	AFTK Growth
Africa	16.9%	9.9%	66.5	58.2%	23.4%
Asia/Pacific	13.2%	2.6%	73.8	38.7%	21.6%
Europe	8.3%	4.2%	77.4	21.9%	1.9%
Latin America	23.6%	8.9%	72.2	60.2%	30.9%
Middle East	17.5%	11.8%	72.3	38.6%	17.1%
North America	10.9%	3.7%	82.4	35.3%	4.8%
Industry	11.7%	4.8%	76.0	34.3%	12.3%

YTD 2010 vs. YTD 2009	RPK Growth	ASK Growth	PLF	FTK Growth	AFTK Growth
Africa	11.9%	7.9%	67.8	46.3%	13.1%
Asia/Pacific	9.6%	0.4%	77.2	36.3%	13.8%
Europe	2.3%	-1.4%	76.4	12.0%	-5.9%
Latin America	9.4%	2.7%	75.0	48.8%	24.8%
Middle East	20.9%	13.6%	74.7	33.4%	15.8%
North America	4.8%	-1.1%	79.6	31.5%	-0.3%
Industry	7.2%	1.2%	76.5	28.9%	5.9%

「米州」

(1) ハワイアン航空 韓国線開設

Hawaiian 航空、2011 年 4 月より HNL=SEL 週 4 便 (B767/264 席) を開始する。
(travelweekly.com, 7/01/2010)

(2) 米航空会社、Y クラス改修

米航空会社が、Y クラス改修を積極的に行なっている。スリムな革張り座席、オンデマンドの新エンタメシステム、Wi-Fi、大きなオーバーヘッドビンを導入し、各座席に電気コンセントの設置を行なっている。AA は、B737 フリート 76 機の Y クラス改修を実施している最中だ。

座席は、スリム型の導入でピッチ 31 インチに短くして 148 席から 160 席に +12 席増席する。リクライニング角度は、席がリクライニングと同時に前方にスライドする結果、18 度から 24 度に拡大する。全機改修には 17,000 人時間がかかるだろう。改修完了は 2011 年末を予定している。(wsj.com, 7/01/2010)



(3) B787-9 ストレッチ基本設計終了

ボ社は、7 月 1 日、B787 型機派生機であるストレッチ型 B787-9 の基本設計を終了したと発表した。290 席まで設置可能で、現在の B787-8 よりも +4% 長い 8,500 海里の航続距離を持つ。ボ社は現在 57 の顧客から 866 機の B787 を受注している。内訳は B787-9 が 191 機、B787-8 が 675 機となっている。B787-9 のデリバリーは 2013 年以降となる。ボ社は、B787-8 の最初のデリバリー機群の機体重量の決定で発注した航空会社とホットな協議を継続している。航空機の新モデルの開発には、初期デリバリー機群の機体重量がどうしても重くなるという問題が発生する。B787 の第 3 番目の派生機である B787-3 (国内専用高密度座席配置機) は、50 機程度を発注者していた JAL と ANA の取消ないし他モデルへの変更により開発が中止となるだろう。(wsj.com,

7/02/2010)

(4) US 航空 ソロフライト

UA との合併に破れた直後に AA と合併しなければ将来は無いとまでいわれた、US 航空の最近の株価上昇率には目覚ましいものがある。今年に入ってから +79%増加した。(UA は+61%、CO は+24%上昇している。) US は、今年多分利益を計上するだろう。そして 2005 年の America West と US 航空の合併以来未だに成立していないパイロットの単一シニオリティリストの合意に成功すれば、コストは更に改善するだろう。CEO Doug Parker (元 America West CEO 48 歳) は、今後とも単独飛行を継続すると言っている。(wsj.com, 7/02/2010)

(5) デルタと US 空港発着枠交換断念

DL と US は、昨年夏に計画した LGA の US 125 スロットペアと DCA の DL 42 スロットペアの交換を断念した。理由は、DOT から競争維持のために一部スロットの割譲を求められたため。両社は、DOT の割譲の要求の法的レビューを司法に求めるだろう。(wsj.com, 7/02/2010)

「欧州」

(1) 英運輸相「国内航空は過去の遺物になりつつある」

英運輸相 Philip Hammond は、国内航空路線は将来消滅するだろうと語った。彼は、高速鉄道網の整備により、航空旅客が鉄道にシフトすると言っている。航空会社は、高速鉄道網の整備には多大な投資と長い時間を必要とするので、国内航空路への影響は直ぐには発生しないと反論している。そして、高速鉄道が何 10 年もかけて整備されている仏独の 2ヶ国でも、国内航空路は消滅などしていないと言っている。

英新政権は、前政権が決めた LON 空港の滑走路増設 (LHR3 本目、LGW と STN 2 本目計画) を中止した。FRA 空港は来年に 4 本目の滑走路を供用開始すれば、欧州の主要空港の CDG (PAR), SPL (AMS), FRA は全てが 4 本以上の滑走路を保有することになる。(SPL は 5 本滑走路)

過去 20 年間で、LHR は発着路線数で欧州トップから第 5 位にランクを落としている。LHR の滑走路増設中止は、欧州の他の主要空港のゲートウェー集客力を強化することになるだろう。(FT.com, 6/27/2010)

Philip Hammond believes he can defy the presumption that transport will be among the departments that bear the brunt of the cuts pain



(2) 英国航空とイベリア航空が合併書類に署名

BA と IB が、6 月 29 日 91 ページにのぼる正式な合併計画書に署名した。 航空機 408 機、200 路線、5,800 万人を輸送するメガ航空会社が、当局の承認と株主総会の議決を経て今秋にも誕生する。 IB の資産負債は Operadora と呼ばれる新オペレーティング子会社に移管され、株式資本を所有する IB は BA の新たなスペイン子会社 BA Holdoco SA と合併する。 そして International Consolidated Airlines Group がこの会社を保有する。 IAG 株式は、BA 株 1 株と IB 株 1/1.0205 との交換となる。(FT.com, 6/30/2010)

(3) A380 エアバス収支に貢献開始

A380 の損益分岐の達成は 2014 年になるだろう。 当初計画の月産 3 機体制にも未だ達していない。 しかし Emirates の最近の追加 32 機の発注は、この航空機の収支に貢献する。 エアバスは、親会社 EADS の収入の 2/3 を稼ぎ出している。 Vietnam 航空は昨年 11 月に 4 機を発注した。

既に A380 を運航している各社は、この航空機の競争力に満足している。 AF の A380 は、同路線の他の機種よりも +5%ポイントも L/F が高い。 QF では、運賃が若干高いにも拘わらず B747 よりも +2% ~ +3% L/F が高くなっている。 A380 のスペースヤスで騒音の少ない客室の快適な居住性が、長距離便の旅客に高く評価されている。 CX と米国航空会社は、大き過ぎると言って購入していない。(wsj.com, 6/30/2010)

(4) ライアン航空立ち席導入か

Ryanair が、立ち席 (vertical seat) を導入して 5 ポンドで販売することと、トイレの使用に 1 ポンドを徴収することを検討している。 立ち席は、客室後部座席 10 列を取払い、代わりに 15 席の立ち席を装着する計画。 来年にもボ社で立ち席の強度試験が開始される。(telegraph, 7/01/2010)



「アジア」

(1) ドバイ航空機リース会社の 200 機発注 取消リスク発生

ドバイの航空機リース会社 Dubai Aerospace Enterprise の 200 機の発注（カタログ価格総額 \$29bn）の行方が怪しくなっている。2007 年に DAE のリーシング企業である DAE Capital が、エアバスとボーイングの両社に合計 200 機を発注した。（この内の 10 機は既にデリバリーされている。） DAE は、これ等の発注機材の割賦金を支払えなくなっていると、先週発行の AirFinance Journal が伝えている。 DAE は、発注の延期もしくは取消を考えている模様である。この代替策として、発注した航空機を Emirates 航空や flyDubai に引き取らせることが検討されているようだ。アナリストは、DAE は明らかに過剰発注を行なっていると言っている。(wsj.com, 6/29/2010)

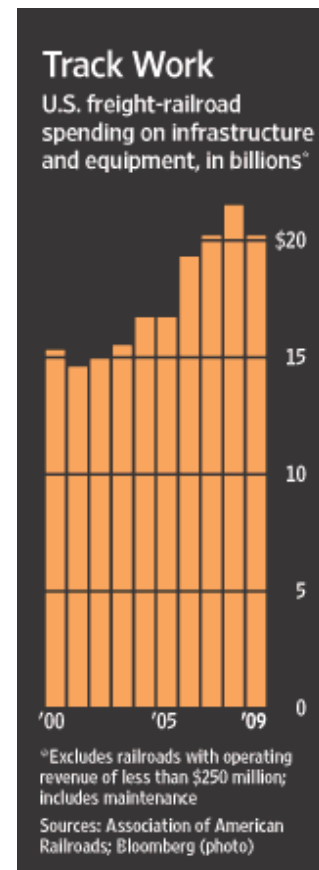
(2) マレーシア航空、A380 型機発注維持

MH は、6 月 29 日、A380 型機の 2 回目のデリバリー遅延にも拘わらず発注した全 6 機を受領すると語った。当初のデリバリー計画では 2007 年 1 月に初号機を受領する予定であったが、それが 2011 年末に延期され、そして再度 2012 年 4 月に延期された。MH は、この遅延でエアバスから違約金 \$102m を受け取った。MH は、昨年 12 月に A330-300 型機×25 機（\$56bn）を発注している。今年第 1 四半期に +\$96m の利益を計上した。(channelnewsasia.com, 6/30/2010)

水 運

(1) DP ワールド LON 証取上場延期

世界第 4 位のコンテナターミナル運営業者の DP World が、LON 証取（LSE）への二重上場を延期する。理由は、Nasdaq-Dubai 証券取引所のシステムの LSE との技術的な連携改善のためと説明されている。DP World は、今年度決算が発表される来年 3 月以降のダブル上場を再検討する。親会社 Dubai World は、2007 年 11 月に DP World のバリュートを \$21.6bn と見積もって、その 20% を Dubai International Financial Exchange に上場した。(FT.com, 6/28/2010)



陸 運 & ロジスティックス

(1) 米鉄道会社不況下の投資継続が奏功

米鉄道会社は、2003年と2004年の不況時に鉄道インフラ改善投資を減少させた。それが、景気が回復時の十分な輸送対応力を削いでしまった。この失敗の二の舞を避けるために鉄道会社は今回の不況時に積極的な投資を展開した。線路を張り替え、複線化し、トンネルを拡大して大型貨車を通れるようにした。その甲斐あって、今回の景気回復時の鉄道の対応力が強化されている。今年23週間で、貨物鉄道会社は+7.2%増の貨物を輸送した。そしてトラック輸送から改善された鉄道輸送に貨物がシフトしている。4年前までは、地上貨物輸送の分配はトラック80% 鉄道20%であったのが、今日では50:50と半々になっている。(wsj.com, 6/29/2010)

(2) カルフォルニア州議員、高速鉄道入札でホロコースト審査を要求

カルフォルニアの州議員が、同州の高速鉄道プロジェクト(総工費\$43bn)の入札者に対するホロコースト審査を要求している。この議員は、仏国鉄SNCFがホロコースト輸送に加担したことを指摘している。過去を暴く事が目的ではなくて、税金を使用するプロジェクトに対しては入札者の詳細な情報を納税者に知らす義務が政治家にはあると言っている。この法律が可決すれば、SNCFないし一部のドイツ企業は、何等かの対応を迫られることになりそうだ。1995年に当時のJacques Chirac首相は、フランスがナチに加担したことをユダヤ人に謝罪したが、SNCFは直接の関与に対する責任を受け入れていない。(FT.com, 6/29/2010)

ホテル & リゾート

(1) 上海2軒目のリッツカールトン開業

Shanghai Ritz-Carlton (285室)が開業した。これは上海で2軒目、中国で7軒目のRitz-Carltonである。(travelweekly.com, 6/25/2010)

(2) フォーシーズンズ創業者が引退

豪華ホテルのFour Seasons Hotels Ltdの創立者Isadore Sharp(78)がCEOを退任することとなった。後任は、President兼COO Kathleen Taylor(52)。Sharpは1961年にトロントに最初のFour Seasonsホテルをオープンして以来、世界に82軒の豪華ホテルを開発した。(現在40ホテルが開発中) 豪華ホテルのアイコン的存在。(wsj.com, 6/25/2010)

(3) アコー (仏) 株主 分社化承認

Accor の株主総会は、ホテル事業 (Accor) とバウチャー事業 (Edenred) の 2 社分社化を承認した。 Edenred 株の取引開始は 7 月 2 日から開始される。 Accor の大株主には米プライベートエクイティグループの Colony Capital と仏投資企業 Eurazeo が存在する。 2 社で 29.2%の株式を保有している。(wsj.com, 6/29/2010)

(4) フォックスウッドの負債リストラ

The Mashantucket Pequot Tribal Nation が保有する Foxwoods Resort Casino (Ledyard, Conn.) の \$2bn の負債リストラで債権者と部族の間で協議が持たれている。 部族は、昨年 12 月より返済を滞らせている。 7 月中旬には リボールビングクレジット ファシリティー \$700m の返済期限を迎えるが、多分支払いを延期する措置がとられるだろう。 投資家たちは、連邦政府のインディアン部族の保護に余り注意を払って来なかった。 部族は法で守られた自治ネーションを構成している。 そして部族の土地では、部族のみがカジノを運営できる権利を有しているので、債権者たちは支払い不能となった部族が保有する物件の差し押さえもできない。 部族は、カジノからの収入を自治ネーションの郵便、警察、コミュニティーセンターなどの自治政府やソサイエティーの運営費に充当している。 そしてその一部は、部族のメンバーに配当としてチェック (流通とかインセンティブ支払いと呼ばれている) が支払われている。

Foxwoods のカジノ収入は、景気後退と近隣の地方政府のカジノ解禁で大幅に減少している。 昨年の収入は \$1.36bn (2006 年比▲14%減) となっている。

Pequot 部族以外のインディアン部族が運営するカジノでも、負債返済が滞る事態が発生している。 今年初めウィスコンシン州の連邦裁判所は、Lac du Flambeau Band of Lake Superior Chippewa Indians の \$50m のボンド取引が 連邦カジノ法に違反していると判定した。 債権者の Saybrook Capital LLC がこの債権の取立不能になるのではないかと懸念されている。(wsj.com, 7/02/2010)

(5) IHG、アトランタのホテル売却

InterContinental Hotels Group が、ATL で保有していた IHG Buckhead Atlanta (422 室) を現金 \$105m で Pebblebrook Hotel Trust に売却した。 IHG は、InterContinental, Holiday Inn, Crowne Plaza などのブランドにより 4,400 ホテル以上のフランチャイズ ホテルを運営管理している。 IHG が保有するホテルは 15 軒しかない。 同社は、これらのホテルの売却を進めてホテル運営管理会社になることを計画している。(wsj.com, 7/02/2010)

(6) IHG、中国ホテル展開倍増

InterContinental Hotels Group は、中国で、今後 5 年間に現在の倍増の 250 ホテルを展開

する。 IHG は、現在 131 ホテル (45,940 室) を中国に展開中で、ブランドホテル市場の 15% のシェアを有している。 そして 40,000 人を雇用し、更に 5 年以内に 87,000 人を採用する。(HNN Newswire, 6/29/2010)

その他

(1) グーグル、中国ライセンス喪失に直面

中国は、google.cn のライセンスを 6 月 30 日以降も更新しないかもしれない。 中国の検閲を回避するための google.cn から香港 Google サイトへの自動転送も中止されている。(FT.com, 6/29/2010)

(2) フェースブック株人気高騰

非上場の Facebook 株がセカンダリー市場に於いて高値で売買されている。 株価は、フェイスブックのバリュを \$24bn (≒2 兆 4,000 億円) と見積もって算定されている。 プライベートエクイティ企業のエlevation Partners が更に 500 万株を \$120m で購入した。 Elevation は、昨年 12 月に \$90m で購入した 250 万株と合わせて 1.5% の株主となった。 ロシアの Digital Sky Technologies は、昨年 \$200m を Facebook に投資している。 CEO Mark Zuckerberg は、当面上場は予定しないと言っている。(FT.com, 6/29/2010)

(3) モバイル 50 億台達成

今年第 1 四半期に、1 億 6,800 万台のモバイルが販売された。 7 月には 50 億台のモバイルが世界で利用されるだろう。 世界人口の 73% に匹敵する。(FT.com, 7/02/2010)

極東航空株式会社 物語は、お休みさせて頂きました。

表紙：

本を読む女

色鉛筆

B6 メモ用紙

2001年3月作

TD 勉強会 情報 434 (以上)