

平成 22 年 7 月 12 日

TD 勉強会 情報 435

1. AA 航空 フェアロジックス経由でオプション販売
2. その他のニュース



Tnooz, 7/09/2010

1. AA to begin distribution of optional services exclusively through Farelogix

アメリカン航空 フェアロジックス経由でオプション販売

AA が、今月から Farelogix を排他的に使用して 旅行会社と第三者テクノロジープロバイダーに対してオプション サービス (付帯サービス) の販売を開始する。そして、将来は、サブコントラクターの Farelogix 経由の AA Direct Connect を通じてオプション サービスを販売する。Farelogix FLX 流通プラットフォームを使用している American Express や Carlson Wagonlit Travel を含む 53 の北米旅行会社は、AA の新たな Boarding and Flexible Package の販売が可能になる。AA のオプション サービスは、Your Choice Service というブランド名が付けられ、先月にはその最初のプロダクトであるノンエリート旅客を対象にした Boarding and Flexibility パッケージが完成している。このパッケージでは、優先搭乗、予約変更手数料割引、スタンバイオプションの拡大が、路線に従って 片道 \$9 ~ \$19 で販売する。

このことは、AA はオプション販売から GDS を完全に排除する訳ではない。2011 年の契約更改交渉で満足が行く 商務内容の契約が結ばれば、GDS は AA のオプション サービスにアクセスするために競争相手の Farelogix に接続しなければならないことになる。巷間、AA はダイレクトコネクトを契約更改の取引材料に使っていると言われていたが、これは間違っていると AA は言っている。AA は、GDS、旅行会社、第三者に拘わらず、全てを含めたパートナーとの流通テクノロジーを再編成しているのだ。そして、将来は AA Direct Connect 経由で全てのオプション サービスを販売することを計画している。

今日では、GDS は ATPCO 経由で AA の運賃にアクセスし、AA からインベントリー データを貰い、そして GDS は自身で運賃計算を実施している。

新システムでは、AA 自身が運賃計算を実施し、パートナーにその結果を配信する。オプション サービスも運賃も、究極的には同じレスポンスで回答する。事前に合計運賃を表示させるか、基礎運賃のみを表示してオプション サービスを別に表示させるかを旅行会社は選択できる。

AA は、この流通戦略変更のドライバーは、Farelogix 経由の魅力的な経済と、航空会社のマーチャンダイジングの強化の 2 つだと言っている。そして、AA が蓄えた顧客情報と関連づけて、顧客に対してパーソナルなオファーを提供する計画だ。

米主要航空会社に加えて Emirates, LH, SQ と、63 ヶ国 6,500 の旅行会社が Farelogix を使用している。AA のダイレクトコネクトは、2011 年の GDS 契約更改の主要議題となるだろう。(Tnooz, 7/09/2010)

The screenshot shows the American Airlines website interface. At the top, there is a navigation bar with links for Home, Login, My Account, Worldwide Sites, Contact AA, and FAQ, along with a search bar and a GO button. The main content area is titled "AA Direct Connect" and includes several sections: "AA Direct Connect" (describing the service as a direct link into AA's host reservation system), "Merchandising and AA Direct Connect" (describing the service for future merchandising and ancillary services), "Technology Pavilion" (listing technology providers familiar with the AA Direct Connect), and "AA Direct Connect Enrollment" (providing contact information for agencies interested in more information and enrolling to utilize the AA Direct Connect). There are also several promotional banners for Budget, AVIS, Our Lowest Fare Guarantee, DealFinder, and Earn 30,000 bonus miles.

2. その他のニュース

旅行流通・TD

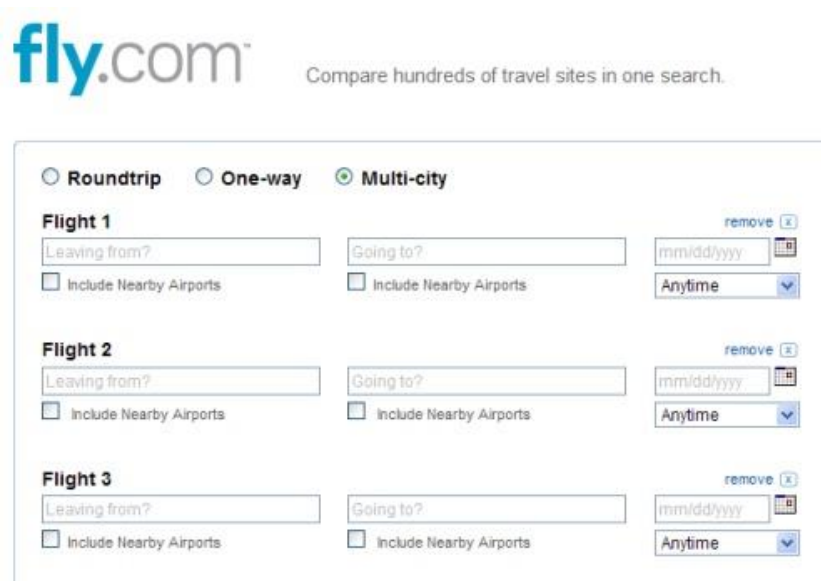
(1) フェイスブック 旅行提案サイト買収

Facebook が、旅行提案サイト Nextstop を買収した。Nextstop は、2008 年 4 月に元 Google の社員たちによって設立された UGC ガイドを提供する会社で、世界のおよそ 100,000 の目的地をカバーしている。FB のこの買収は、Nextstop のエンジニア グループの取り込みが目的だと言われている。(Tnooz, 7/08/2010)



(2) フライドットコム、マルチ都市検索開始

Travelzoo の Fly.com が、米国 Web サイトで複数都市検索を開始した。同時に、TV 宣伝を試験的に開始している。米国の全国版 TV 宣伝を開始する前触れかもしれない。Kayak や Bing Travel は、複数都市検索機能を保有しているが、FareCompare や Skyscanner などはこれを持っていない。(Tnooz, 7/06/2010)



(3) イージージェット、フェイスブックで予約

easyJet が Facebook のメイン ページで航空便予約を開始する。ホリデー プランナーと壁 (Wall) にも専用タグが設けられる。これは、easyJet のサイトへリンクさせるのではなくて、FB のページに組み込まれた予約エンジンを作動させる仕組み。easyJet は、FB で 31,000 のファンを保有している。(Tnooz, 7/09/2010)



(4) アマデウス 新付帯サービス販売プラットフォーム試験開始

Amadeus が、航空会社の付帯サービス（ancillary service）を販売する新システムを稼働させた。この Amadeus Ancillary Services プラットフォームは、Tui の CorsFly で現在試験中。Amadeus は、6 月 1 日に、Finnair でもって ATPCO からのデータフィードを利用した EMD ソリューション（Amadeus Electronic Miscellaneous Document Service）を開始した。（Tnooz, 7/06/2010）

(5) カーニバルクルーズ ノンコミッション販売堅持

ASTA の Webinar で、Carnival Cruise Lines がノンコミッション料金（non-commission fare = NCF）販売は今まで通り継続すると述べた。NCF は、クルーズ料金の一部を構成しているに過ぎず、クルーズ料金が低下しているので、NCF の割合が増加していると感じるのだと言っている。料金が上昇すれば、NCF の割合も低下する。Royal Caribbean International は、NCF はクルーズ料金の一部で 字面の通りコミッションが支払われない

と言っている。クルーズの直販については、両社は顧客が選択するチャネルは尊敬しなければならないが、旅行会社経由販売は継続してクルーズの重要な部分を構成すると言っている。クルーズは、航空会社同様 e-書類とオンライン販売の開発を促進させる。(travelmarketreport, 7/08/2010)

(6) アメリカン航空、HP ジェットストリーム予約システム開発促進

AA は、HP が開発する新たな予約システム Jetstream の開発契約を今年 3 月に締結した。この契約は、90 日或は 120 日間のクリーニングオフ期間を定めているが、AA は開発を継続することを選択した。2008 年に HP は、EDS を \$13.9bn で買収し 現在 EDS SHARES 航空予約システム (CO が使用) を運営している。AA は Sabre Sonic から Jetstream に乗り換えることになる。(Tnooz, 7/08/2010)

(7) コンチネンタル航空、トラベルポート GDS 契約延長

CO が Travelport の Galileo と Worldspan の 2 年半の契約更新を行なった。この契約更新は、2011 年に予定されている航空会社の GDS フルコンテンツ契約の更改交渉決戦を弱めることになるのだろうか？ しかし、このフルコンテンツには、付帯収入販売は含まれていない。アナリストは、CO のこの契約更改は UA+CO 合併の問題と共に考えなくてはならないと言っている。従ってこれが、2011 年のその他の航空会社と GDS の契約更改の先触れとはならないと言っている。BA は、2009 年に Sabre と Amadeus と Travelport と契約更改を済ませている。この交渉は、前回の大荒れの更改交渉と異なって波風が立った訳ではない。AA は、所謂ダイレクトコネクトにより排他的に、GDS 以外で、オプション サービスの販売を実施すると言っている。(Tnooz, 7/08/2010)

(8) トーマスクック、欧州 OTA 予約エンジンにトラベルポート採用

Thomas Cook が、欧州最大を目指したオンライン旅行会社 (Online Travel Agency = OTA) を立ち上げる計画を有している。そして、この OTA の優先 GDS に Travelport を採用することを決定した。この決定は、前日に Thomas Cook のツアー運営部門と 5 ヶ年契約を結び対象とする国を現在の 9 ヶ国に +5 ヶ国追加したばかりの Amadeus にとって大きな打撃となるだろう。(Tnooz, 7/09/2010)

(9) BMI サイト ツイッター使用制限

BMI は、自社の目的地ガイドのページで、その目的地について語っている Tweet を掲載している。BMI は、これから競争会社や悪い評判を書いている自社にとって都合の悪い Tweet を規制する。(Tnooz, 7/09/2010)

The screenshot shows the BMI website interface. At the top, there's a navigation bar with the BMI logo and tagline "better for business". Below that, there are tabs for "Flights", "Airports", and "Guides". The main content area features a map of Zurich, Switzerland, with various flight routes and airport information. To the right of the map is a sidebar with a "twitter" section showing recent tweets about Zurich. Below the map, there's a section titled "World / Europe / Switzerland / Zurich" with a navigation menu including "Overview", "Fast Facts", "Arrive", "See", "Eat", "Sleep", "Connect", and "Wallpaper* events". A small icon of a globe is next to a text block that reads: "With its quaint old centre of narrow cobbled streets, stunning views across Lake Zurich to the Alps and bustling financial and gold trading centre, Zurich was recently ranked one of the top three cities for best quality of living in the world."

空 運

【米 州】

(1) FAA コクピット扉改修を命令

FAA は、7月1日、米航空会社に対して航空機のコックピット扉の不特定の故障の修繕命令を発出した。このダイレクティブが対象となるのはボーイング機の幅広い型式で、およそ数千機の改修が必要になる。故障の詳細は、セキュリティー上の理由で明らかにされていない。(wsj.com, 7/02/2010)

(2) 米運輸省 羽田発着枠配分決定

米運輸省(DOT)は、7月6日、10月からの羽田国際線発着枠の米航空会社への配分を、DLへ毎日2便、AAとHawaiianへ各毎日1便に最終決定した。(wsj.com, 7/06/2010)

(3) デルタ航空 6月トラフィック+4.2%増加

DLの6月輸送実績(旅客)は、前年同月比+4.2%増加した。これは5月の+2.7%増を上回る。国際線は+8.8%増、国内線は+1.2%増であった。供給は+1.5%増、L/Fは85.5%から87.7%に上昇した。米航空会社の輸送実績の増加で、航空株が買われている。(wsj.com, 7/06/2010)

(4) ARC 6月実績 +22%増

ARCの6月精算実績は、全同月比+22%増の\$7mとなった。今年上半期では+22%増の\$41bnとなる。内訳別では、国際線が+28%の\$2.9bn、国内線が+19%の\$3.1bnであった。トランザクションは、+5.3%の12.5百万回。上半期では+8.5%の77.6百万回となる。6月末時点では、187社の航空会社、15,405の旅行会社店舗(ロケーション)、851台のSTPサイトとなる。(travelweekly.com, 7/08/2010)

(5) カナダでビンテージ機製造再開

カナダの航空機製造のシンボルとも言うべきTwin Otter(1988年に製造中止)が裕福な投資家の支援で復活した。この航空機の所有者であるViking Airは、既に50機を受注している。現在600機近くのTwin Otterが飛んでいる。(wsj.com, 7/08/2010)



A favorite of bush pilots and companies flying in remote locales, the Twin Otter, shown lifting off from the British Antarctic Survey base at Rothera, Antarctica, is being revived by a small Calgary, Alberta, company.

(6) 米空軍 空中給油機商談にボ社とEADSが入札

ボ社が9日、米空軍の次期空中給油機KC-Xに入札した。ライバルのEADSも8日に入札した。受注総額が\$35bn(約3兆1000億円)に上るこの商談は、2008年2月にEADSとNorthrop Grummanの合同チームが落札したが、ボ社の“不公正な入札”という異議を受け撤回された。その前には、ボ社の元ペンタゴン職員との癒着のスクandalが明るみにされるなど、この入札には10年近くの長い期間が費やされている。米

欧企業による因縁の対決は、順調にいけば 11 月にも発注先が決まる。今回の入札は、老朽化した空中給油機 KC-135 を段階的に更新する第 1 弾で、179 機が契約対象。最終的に 400~500 機を更新する総額 \$100bn (約 10 兆円) 規模の大型プロジェクトとなる。(wsj.com, 7/08/2010)

(7) アライアンスで異なる FFP プログラム

SkyTeam の AF は、5 つの最低運賃でのマイル蓄積を認めていない。同一アライアンス内の加盟航空会社が、全て同じ基準を認めている訳ではない。アライアンス毎にプログラムの適用が異なるので注意が必要だ。

	Star Alliance	SkyTeam	oneworld
アップグレード	最も自由 28 社中 17 社がマイル購入を認めている	一部認めている	認めていない
ラウンジ利用	25,000 マイル以下利用不可	最も厳しい	エリートステータスには最良 25,000 マイル以下利用不可
無料航空券 マイル引落	加盟航空会社最多 利用価値最大 UA 加盟他社利用制限	DL と AF は 利用可能席数制限	加盟航空会社間で 同一条件

Comparing Global Alliances

Which airline alliance is right for you? A look at what the big three offer.

	STAR	ONEWORLD	SKYTEAM
Airlines	28	11	13
Airports served	1,172	727	898
Key members	United, Continental, US Airways, Lufthansa, Singapore, ANA, Air Canada, Thai	American, British Airways, JAL, Iberia, Cathay Pacific, Qantas, Finnair, LAN	Delta, Air France-KLM, Korean, Alitalia, Aeroflot, Aeromexico
Lounges; lounge access	990; all elites except bottom level	550; all elites except bottom level	447; only top-tier elites
Can you use miles to upgrade?	Most airlines	No	Only on full-fare coach tickets
Redeeming miles for award tickets	The alliance has the most airline members and offers widespread sharing of inventory among partners.	Restrictions on American Airlines and British Airways limit options to Europe	Delta and Air France both had low availability in a recent awards test
Do key airlines have antitrust immunity?	Yes	Likely soon	Yes
The Middle Seat's overall grade	A-minus	B	B-minus

(wsj.com, 7/08/2010)

(8) エンブラエール第2四半期 69機デリバリー

世界第4位の航空機メーカーであるブラジルの Embraer の第2四半期のデリバリー機数が、69機と前年同期を +13機上回った。しかし商業機では29機へ35機から減少した。これに反してエクゼクティブジェット機は、19機から40機に大幅増となった。Phenom 100 と Phenom 300 の販売が好調。同社の6月末の受注残は、\$15.2bn と1年前の \$16bn より低下した。(wsj.com, 7/08/2010)

(9) ボ社、第2四半期デリバリー 114機

ボ社の第2四半期のデリバリー機数が114機(内95機がB737)となった。これは、前月比 +6機増、前年同月比 ▲11機減となる。上半期のデリバリーは222機であった。ボ社は、B737の月産機数を現行の31.5機から35機に2012年初めに増産する。(wsj.com, 7/08/2010)

【欧州】

(1) エアバス、6月 50機受注

エアバスが、6月に前年同月比3倍以上の50機を受注した。上半期の累計受注機数は131機となった。デリバリー機数は、6月にA380×1機を含めて44機となり、上半期では250機となる。(wsj.com, 7/02/2010)

(2) 太陽発電航空機が開発されている

巨大な翼で太陽発電する航空機が開発されている。Solar Impulse 実験機は、翼上に12,000個の太陽電池を備えている。先週、昼間に高度8,500mまで上昇し、夜間飛行を可能にするために充電してから徐々に降下する初飛行を実施する予定であったが、スイスの飛行モニター機器の不具合でこの試験は延期された。(nytimes.com, 7/04/2010)



The Solar Impulse HB-SIA in Payerne, Switzerland.

(3) BP イラン機への給油中止

BP PLC は、同社の欧州オペレーションにイラン機に対する給油の中止を命じた。これは、既に取消しになっている Total のガソリン販売と、韓国の \$1.2bn に上るエンジニアリング契約に次ぐ オバマ政権のイラン核開発に対する最も厳しい経済制裁である。(wsj.com, 7/05/2010)

(4) エールフランス、▲4.100 職削減計画

AF が 2013 年 3 月までに、自然減耗と希望退職者の募集で▲4.100 の職を削減することを計画している。削減後は 47,700 となる。(channelnewsasia.com, 7/06/2010)

(5) クエート航空、イラク航空に損害賠償 \$1.2bn 依然請求

KU が、依然としてイラク航空に対して \$1.2bn の賠償を求めている。英高等法務院は、4 月にイラク航空のロンドンに飛来した航空機を押収した。クエートは、国連を通じてこの他に \$24bn の返還請求を行なっている。国連決議は、イラク対してはクエートに石油販売額の 5% の支払いを命じている。クエートの損害賠償の請求は、イラク航空の復活を遅らせるだろう。イラクから撤退を予定している米国は、クエートの賠償請求を良くは思っていない。フセインを抹殺したことで全てを終わりにしてくれないかと願っている。(wsj.com, 7/03/2010)

From the Tarmac to the Courtroom

Kuwait Airways' 20-year battle with the Iraqi national airline

- Aug. 2, 1990: Iraq invades Kuwait, takes planes and parts.
- Sept. 17: Iraqi government dissolves Kuwait Air.
- Jan. 11, 1991: Kuwait Air sues Iraq and its airline in London.
- Feb. 23: U.S. and allies defeat Iraqi forces in Kuwait.
- Oct. 21, 1993: British court rejects Kuwaiti suit.
- July 24, 1995: House of Lords grants sovereign immunity to Iraqi Air for acts in the invasion.
- Oct. 12, 1999: Secret diary of Iraqi engineer disclosed in court.
- Jan. 23, 2003: London court, overturns Iraqi Air's immunity.
- March 20: U.S.-led forces invade Iraq, overthrow regime.
- Nov. 14, 2005: London court rules against Iraq, later awards damages to Kuwait Air.
- Aug. 27, 2008: Montreal court blocks delivery of Bombardier jets to Iraqi Air.
- April 25, 2010: Iraqi Air jet lands in London. U.K. court freezes Iraqi assets, detains airline executive.
- May 26: Iraq says airline will liquidated; flights continue.

Sources: British and Canadian court documents; Iraq Ministry of Transportation

(6) アリタリア、スカイ JV に参加

AZ が SkyTeam の DL + AF/KLM の大西洋 JV に参加した。この JV は、大西洋市場で 26% のシェアを有し、年商 \$10bn の収入を計上する規模となる。AF/KLM は、2009

年に 300m ユーロ以上により AZ 株 25% 買収した。(FT.com, 7/05/2010)

(7) ルフトハンザ ver.di 組合、給与契約の主たるポイントに合意

LH の客室乗務員と地上職の組合 ver.di (組合員 50,000 人) が、会社と給与契約に合意した。 LH は、これで客室乗務員組合の UFO (16,000 人) を除き全ての組合と労働契約を更新したことになる。 Ver.di が合意したポイントは、2011 年 12 月 31 日までの 22 ヶ月間の給与凍結 (但し、2011 年業績如何では基本給の 2% までの一回限りのボーナスが支給される) と、業績リンク給モデルと、退職客室乗務員と一時的乗務員の使用の基本的枠組み。(wsj.com, 7/07/2010)

(8) 英国航空 CEO 排ガス取引開始時に航空旅客税廃止を要請

BA CEO Willie Walsh が、Aviation Club で 7 月 8 日、欧州連合の排ガス取引に航空が組み込まれる 2012 年以降には、英国の Air Passenger Duty を廃止するべきだと語った。(wsj.com, 7/08/2010)

(9) ライオン航空、エールリングス買収で敗訴

Ryanair が Aer Lingus 買収を不承認とした欧州競争委員会の決定の取り下げを訴えていた裁判で、欧州連合の General Court は 7 月 6 日 委員会の不承認は適法であると判決した。 これで Ryanair の敗訴が決定した。 裁判所は、Ryanair が既に保有している Aer Lingus 株 29% の継続保有は認めた。(wsj.com, 7/07/2010)

【アジア】

(1) アジア太平洋地域航空会社協会 3 年振りに黒字計上

AAPA (Association of Asia Pacific Airlines) は、3 年振りに域内の業界が黒字計上に復帰する見込みであると語った。 同協会は、CX や SQ の黒字復帰を含みアジアの航空業界は、米国や欧州よりも速い業績の回復を遂げるだろうと言っている。(CAPA, 7/09/2010)

(2) 中国 今年航空旅客数 2 億 6,600 万人、中国民間航空局

CAAC は、中国の今年の航空旅客数が 2 億 6,600 万人に達すると予測している。 そして 2020 年には この倍以上の 7 億人、2030 年には 15 億人に達すると予測している。 今年開港予定の空港は 10 空港に上り、今年末までには 176 空港となる。 2030 年には 250 の空港が利用可能となっているだろう。(CAPA, 7/09/2010)

水 運

(1) ノールエーじゃん エピック号命名

Norwegian Epic 号が、カントリーソングのスター Reba McEntire により命名された。Epic は、150,000 屯 4,200 人乗りのメガクルーズ船。Norwegian Cruise Line は、2007 年に 2 隻目のメガクルーズ船の建造を取消したが、クルーズ需要の回復とユーロ安のために発注再開を検討している。2007 年には、NCL の 50% が Apollo Management に買収された。2012 年には、クルーズの発注が増加するだろう。(travelweekly.com, 7/02.2010)



(2) バルク船 価格下落

大型バルク船のレートが大幅に下落している。ケープサイズの大形バルク船の短期スポット市場では、5 月中旬の 1 日当り備船料 \$60,000 が 7 月 5 日 \$23,012 に低下した。大型タンカー VLCC のレートは、6 月初旬の \$75,000 が \$20,000 に低下した。最近数週間の中国の鉄鉱石と石炭需要の減少、アイドルとなっていたタンカーの原油備蓄契約の終了、新造船のデリバリーなどが、このレート的大幅下落の原因。(FT.com, 7/06/2010)

(3) CMA CGM へ資金注入

世界第 3 位のコンテナ海運 CMA CGM (仏マルセイユ) が、カタールのソブレイン ウェルスファンドから資金注入を仰ぐこととなる模様である。Qatari Holdings が CMA CGM の 49% を保有すると言われている。CMA CGM の企業再生が遅れている。問題となっているのは、創業者の Jacques Saade の経営支配の取扱だ。それと、業績の急回復もリストラを遅くさせている。2009 年に▲\$1.42bn の損失(収入は \$10.5bn)を計上したが、今年第 1 四半期ではコンテナ需要が +21%、収入が +29% も増加した。EBITDA 利益は、昨年同期の▲\$260m から \$380m に回復した。第 2 四半期では、更に改善すると期待されている。しかし、CMA CGM は、1 隻 \$100m 以上する 40 隻のコンテナ船を発注しており、この投資資金の獲得のためにも大掛かりのリストラが必要だ。(FT.com, 7/06/2010)

(4) 中国 COSCO 米政策を批判

世界最大の海運の 1 社である COSCO が、米国の港湾投資から閉め出されている。米議会は、COSCO を中国第 2 海軍と看做している。中国海軍に米国の港湾施設を与えることはできないと言って、1998 年 COSCO の米 Long Beach のコンテナターミナルの買収を阻止した。COSCO は、米国の提携先を通じてこの施設を買収した。COSCO

は、米国が事業拡大を阻止していると言っている。中国の Anshan Iron & Steel の米鉄鋼施設買収に対しても議会の批判が高まっている。

COSCO は世界第 7 位のコンテナ海運で、2009 年に▲58 億元（1,100 億円）の欠損を計上した。しかし高い流動性（110 億元）を維持している。2014 年までにデリバリー予定の 42 隻のコンテナ船を発注している。現在のフリートは 150 隻。

中国の海運は、中国発着のコンテナ海運市場で 10%、バルク海運市場で 12%のシェアしか持っていないので、これから更に拡大する余地が十分存在すると COSCO は言っている。(FT.com, 7/08/2010)

(5) マースク、今年度利益見通し上昇させる

世界最大のコンテナ海運 A.P. Moller-Maersk A/S（デンマーク）の今年度の利益が、貨物レート、燃油、為替の変動が安定するという条件で、2008 年の \$3.5bn を超える見通しだ。2009 年には▲\$1.31bn の欠損を計上した。(wsj.com, 7/08/2010)

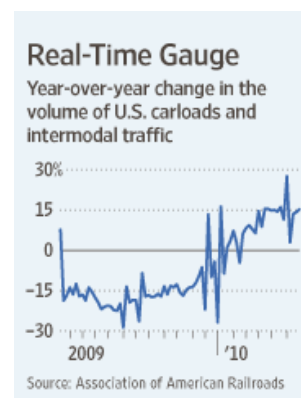


A Maersk cargo transshipment vessel stoof at the port in St. Petersburg, Russia, in March 2010.

陸 運 & ロジスティックス

(1) 米鉄道貨物輸送増加

米鉄道貨物輸送が増加している。1月～2月は +2%、3月～4月は +12%、5月～6月は +14%と尻上がりに需要が回復している。確かに 2009 年は悪過ぎたが、メルトダウン以前のレベルにまで戻っているようだ。6月のインターモーダル輸送は、2008 年 11 月以来最大の増加となった。鉄道貨物の好調は、幾つかの指標、例えばバルチックドライ INDEX の最近のメルトダウンを消し去る勢いだ。第 2 四半期以降も鉄道貨物は、規模の大小は別にして、確実に増加するだろう。(wsj.com, 7/07/2010)





A Burlington Northern Santa Fe train moves through Cajon Pass near San Bernardino, Calif.

(2) ダラースィフティー利益見通し上昇させる

Dollar Thrifty Automotive Group が今年の利益見通しを EBITDA \$220m に 3 月の見通しの \$190m から上昇させた。 レンタル収入伸びが減少しているが、車の中古市場の価格上昇で、減価償却費が減少したことが幸いしている。 Dollar Thrifty は 4 月に Hertz 買収に合意している。 Hertz は、この買収により Avis Budget Group を抜いて業界第 2 位になる。(travelweekly.com, 7/07/2010)

ホテル & リゾート

(1) ギャラコーラル、ジャンク債発行

先月 2.5bn ポンドの財務リストラを完了した Gala Coral が、600m ポンドのジャンク債の発行と資本出の拡大を計画している。 この債券発行のための 2/3 以上の賛成を得るために、Gala は銀行団に手数料として 3m ポンドを支払う。 債券発行により得る資金は、優先負債の返済に充当される。 先月の財務リストラでは、Gala は経営権の譲渡と交換で 588m ポンドのメザニン債の債務から逃れることに成功した。 新たな株主は、Apollo Management, Cerberus, Park Square Capital, York Capital で、彼らは負債返済のために 200m ポンドを提供した。(FT.com, 7/05/2010)

(2) 豪華ホテル リージェントの復活

台湾最大のホテル企業 Formosa International Group が、Beverly Hills の Beverly Wilshire の如くの、かつての世界的有名豪華ホテルブランドの Regent ホテルを香港、NYC, LON で復活させる。 Formosa は、Carlson Hospitality Group と Rezidor Hotel Group が保有していた Regent 豪華ビジネスホテルチェーンブランドを \$50m で先週買収した。 私的投資家から \$300m ~ \$500m を集め、Regent ブランドの世界展開を行なう。(FT.com, 7/06/2010)

(3) ディズニー、中国で語学学校

Walt Disney が、中国で英語を教える語学学校を展開している。2008年から開始した中国語学学校事業は11校から148校に拡大した。2015年までに15万人の学生を抱えることを計画している。(channelnewsasia.com, 7/07/2010)

(4) ゲンティン (マ)、NYC のスロットマシン ライセンス取得

Genting Malaysia Bhd が、NYC 州のビデオ宝くじ施設運営権利*の最後の1つにビッドした。(*Aqueduct 競馬場の4,500台のターミナル運営権。) SL Green, Hard Rock International, Clairvest Group のコンソーシアムと Penn National Gaming が入札条件に適合しなかったため、Genting が唯一の入札者となった。シンガポールの Genting の子会社も英国カジノ施設の買収計画を先週明らかにしている。Genting の株価は低下した。株主は、Genting の世界展開戦略をサポートしていないようだ。(wsj.com, 7/06/2010)

その他

(1) フェイスブック、世界制覇に前進

Facebook の利用者が世界で5億人に膨れ上がっている。

Google が追い抜かれるかもしれない。

Google は、SNS の Orkut、ユーザープロフィール、OpenSocial、Buzz でもってソーシャルネットワーキング市場のシェア拡大を試みているが、FB の勢いを止めることができないでいる。最近では、秘密裏に Google Me を開発している。

百万人程度しか利用していない日本や、中国、韓国、ロシアにおけるユーザーの拡大に本格的に取り組んでいる。日本は匿名性に対する需要と英語に対するアレルギーが存在する (FB の海外メンバーからは英語のメッセージが入ってくる)。FB は、日本での会員拡大のために東京に日本法人を設立し、最も優秀なエンジニアを送り込んでいる。

アナリストは、FB の成功は Silicon Valley で最も優秀なエンジニアの採用と、FB プラットフォーム上でソフトウェア開発業者の自由なアプリケーション開発を許したことの2つだと言っている。

Google は、SNS の第一段階である人々の他人とのインタラクティブでも FB に追いつけないし、ましてやゲームやアプリケーションでもってインタラクトする第二段階や第三段階では到底追いつけないとアナリストは言っている。Google のオンライン広告の分野でも FB が挑戦するだろう。(nytimes.com, 7/07/2010)

「極東航空株式会社物語」はお休みさせて頂きました。

表紙：

杏子眼の女

サインペン、マジック、ボールペン

B6 メモ用紙

1999年12月作

TD 勉強会 情報 435 (以上)