

TD 勉強会 情報 45

1. アメックス買収 幾つかの GDS 不利に
2. セーバーDCA プログラム 結局正しい選択
3. 消費者保護団体 消費者寄りの GDS ルール改訂要求
4. プライスライン 第2 四半期増益+22%
5. オービッツ 2 回目の故障
6. ライアン航空 デュッセルドルフ名使えず
7. ヴァージン航空 今度はエコノミー座席改良へ
8. ジェットブルー航空 第2 四半期実績 収入 295 億円計上
9. スターウッドホテル業績回復へ
10. アメリカバス協会 政府陳情
11. サウスウェスト航空 グループ予約仕込み期間半減
12. アマデウス e-チケットインターライニング
13. デルタ航空 ユナイテッド航空提携解消へ
14. アトランティックコースト航空 ユナイテッド提携中止へ
15. ヒッコリー法人トラベルシステム 会員旅行社 3 社失う
16. 法人旅行 運賃検索にトラベロシティ利用
17. 英仏海峡横断鉄道ユーロスター 航空会社とインターライン
18. ヒルトン 第2 四半期減益なるもオンライン予約増加
19. ジェットブルー航空会長インタビュー
20. 旅行社のコンソリ相次ぐ
21. ブッシュ政権 アムトラック再建案
22. セーバー ウェブサービス導入
23. オービッツ機能改善
24. ホットワイアー 第2 四半期好決算

1. Some GDSs May Lose Out With AmEx Purchase

アメックス買収 幾つかの GDS を不利に

GDS 達は、今回の AmEx の買収が、彼等のビジネスにとって何を意味するのかを、真剣に考える必要が有る。

業界 1 位の AmEx が 5 位の Rosenbluth を買収する。 Rosenbluth の全ての契約は、買収手続きが完了次第、AmEx の管理下に入ることになる。 これは GDS 達にとって何を意味するのだろうか？ Rosenbluth を取り込んだ AmEx の、対 GDS 交渉ポジションが強まることになるだろう。 これは、幾つかの GDS にとっては、競争不利に働くことになるだろう。

2. When Losing Means Winning:

What Sabre's Deals With DL, NW And CO really Mean For GDS

セーバーDCA プログラム 結局正しい選択

Sabre の Direct Connect Availability Three Year Option (DCA)は、DL 1 社で、▲\$7.5M (▲9 億円) の収入減を Sabre にもたらすだろう、と Legg Mason Wood Walker Inc のアナリスト Thomas Underwood が述べている。 以下は彼の分析である。

ブッキングフィーの▲13%値引き (注) と、将来の値上げの可能性が殆ど無いことを勘案すると、Sabre の 2003 年収入見通しは、▲40M (▲48 億円) 減少するだろう。

(注) DCA は Web 運賃のアクセスの見返りに、ブッキングフィーを値引きする。

現在参加している 5 社 (US, UA, CO, DL, NW) 以外にも DCA に参加するキャリアが出てくるだろう。 仮に AA がこのプログラムに参加した場合は、Sabre の収入は、大幅な減少を来すことになるだろう。 DL に加え更に 2 社が DCA に参加した場合は、Sabre の収入は、2004 年では、\$2.06B から\$1.97B へ、▲90M (▲100 億円) 減収するだろう。

Sabre は、Web 運賃アクセスのためには、やむを得ぬ措置であると述べている。 GDS ルール変更により、規制緩和が実施される場合、DL をはじめとするメジャーは、現行より低い GDS 参加レベルに変更すると想定される。 低い参加レベルへの変更は、それだけで▲20%の収入減を Sabre にもたらすだろう。 DCA の▲13%の収入減により、Web 運賃のアクセスを獲得し、参加レベルを現行レベルに維持するのが (▲20%の収入減を回避するのが) 得策かつ効果がある、と Sabre は主張している。

アナリストの Underwood は、Sabre の判断は間違っていないと述べている。ブッキングフィーが適正レベルに是正される結果、かえって Sabre の株価は上昇すると予想している。

そして株価見通しを\$28 から \$31 に上昇させている。

3. Jim Conran, Travelers First Chairman, Speaks For The People

消費者保護団体 消費者寄り GDS ルール改定要求

26 の消費者団体のアドホックな集まりである Travelers First の会長 Jim Conran は、GDS ルール改定に関して、以下のような批判を述べている。

- ① GDS ルール改定は、一部の者に利する傾向が強く、消費者の利益となる競争を促進させていない。このルールメイキングは、このままであれば、消費者・旅行者に重大な影響を与えるだろう。
- ② 競争者達が集まれば、必ず価格上昇を共謀する。航空会社は、自社専用システムの所有を除いて、ディストリビューションシステムの所有から手を引くべきである。
- ③ 当局の監視強化を確かなものにする必要があった。DOT（運輸省）の役割がある一方で、FTC（公正取引委員会）や DOJ（司法省）の市場監視も明らかに必要である。
- ④ 航空会社のシステム所有の規制が困難であるならば、伝統的 GDS であろうとオンラインであろうと、全てのディストリビューションシステムに、同一規則を適用する必要がある。
- ⑤ 5 社で 80%の座席供給シェアを保有するメジャーが、ディストリビューションチャンネルを自分達に都合の良いように作っている。このメジャーの市場支配力の問題に、彼らは取り組んでいない。
- ⑥ Orbitz は、ベストレートを自社サイトだけに表示し、競争者達を退けている。消費者は、Orbitz が消費者欲しているベストレート提供者だと誤解している、のではないかと懸念している。

- ⑦ 規制緩和がより競争と一層のイノベーションをもたらすだろう。ここ数年は、ルール変更の行方が定まらないので、人々は、投資活動から遠ざかっている。
- ⑧ FTC と DOJ が競争阻害行為をモニターし、市場原理が働くようにすれば、消費者利益に資する環境が整備されることになるだろう。

Travel Technology: DTW (7/24/2003)

4. Priceline Earnings Jump 22% in Second Quarter

プライスライン 第2四半期増益+22%

Priceline の第2四半期実績は、\$7.7M (9.3 億円) と、前年同期の\$6.3M から+22%増益決算となった。収入は、239.6M (290 億円) と、前年の\$304.5M より▲21%減少したが、グロスマージンが 15.8%から 16.9%へ上昇したため、増益となった。

(Travel Distribution Daily Analysis の7月29日は、Priceline の\$100M (120 億円) の転換社債発行を報道している。第2四半期好決算と言っても、キャッシュは不足しているのかもしれない。)

5. Orbitz Suffers Second Outage

オービッツ 2回目の故障

Orbitz で、7月24日、サイトが数時間利用不能になる事態が発生している。これは、過去8日間で2回目の故障である。定期的なサイトメンテナンス時に起こったヒューマンエラーが原因と Orbitz は発表している。先の7月16日の故障は Oracle データベースの原因であったと言われている。

6. When “Dusseldorf” Misses By A Mile

ライオン航空 デュッセルドルフ名使えず

ドイツ裁判所は、アイルランドの LCC、Ryanair の LON=Airport Niederrhein 日間3便の運航について、Niederrhein を Dusseldorf と呼ぶことを禁止する裁定を下した。

裁判所は、Niederrhein 空港は DUS から 42 マイル離れており、これを DUS と呼ぶことは“欺き”に当たるとした。

Ryanair は、ローカルの消費者からのこの訴えは、影に LH と DUS 空港の画策があると、

LH と DUS 空港を非難している。

(今年 3 月に同様の話が有る。 Ryanair の FRA ハブは Frankfurt Hahn 空港であるが、ケルン裁判所は、FRA からの位置関係を明確に消費者に伝える事を条件に、Frankfurt という地名の使用を許可している。 いずれにしても、LCC ビジネスモデルの一つの重要な点、“サブ空港使用” にまつわる話として、面白い話である。)

7. Coach Redesign On Deck For Virgin

ヴァージン航空 今度はエコノミークラス座席改良へ

Virgin は、凡そ 1 年をかけて、座席改良などエコノミーキャビンの刷新を検討する。

会長の Branson は、内容については明かしていないが、2 階建てベッドとか、よりプライバシーを保ったものが含まれるかもしれない。

2006 年に導入する A380 (3 クラス 555 人乗り) のコンフィギュレーション (ヴァージンは 2 クラス) は、ラディカルなデザインとすると Branson は述べている。

(Virgin の関連記事、 nna.asia.ne.jp より :

【オーストラリア】ヴァージン・ブルー航空、年内に上場

ヴァージン・ブルー航空は 26 日、英ヴァージン・グループと荷役大手パトリックの親会社 2 社による新株発行についての対立が一応の決着をみたことを受け、年内に上場する方針を明らかにした。詳細は発表されていないものの、調停人の裁定で主張を通したパトリックの影響力が高まるとみられている。地元各紙が報じた。

サー・リチャード・ブランソン率いるヴァージン・グループは、国内線市場シェア率 30% を握るヴァージン・ブルーの上場を今年の第 4 四半期に行なうと説明。時価総額は株式の売却数に左右されるが、9 億～20 億豪ドルの間になると見込まれている。

ヴァージン側は当初、大株主が所有株の 5% を売却するとともに、20% に当たる新株を発行することを計画。ところがパトリックは、新株発行が昨年ヴァージン・ブルー株 50% を 2 億 6,000 万豪ドルで買収した際の同意事項に含まれていなかったと主張し、これに反対していた。

両社からの依頼を受けた第 3 者の調停人は 25 日、2 カ月に及ぶ審査の結果として、新株発行は認められないと裁定。パトリックは要求に従い株式 5% を売却しなければならない

ものの、それ以上の保有比率低下を強いられる可能性はなくなった。

マッコーリー・エクイティーズのハクスフォード氏は、パトリックにとって理想の結果になったと指摘。アナリストの間では、パトリックのコリガン最高経営責任者（CEO）が上場に関する具体的な交渉で強い立場に立ったとする見方が強まっている。

ヴァージン・ブルーの広報担当者は、上場によって国内外の路線拡張が可能になるとコメント。同社のゴッドフリーCEOは「どんな会社でも株主の間に見解の相違はある。親会社2社が（同航空に）ダメージを与えることなく同意したことを歓迎している」と述べた。ただし、株式46%を保持するブランソン会長が5%以上を売却する可能性や、ヴァージン・ブルー役員がペーパーカンパニーを通じて保有する4%も売却分に含まれるかどうかについては言及を避けた。)

8. jetBlue Posts \$244.7 Million Q2 Gain

ジェットブルー航空 第2四半期実績 収入295億円計上

jetBlueの第2四半期実績は、収入\$244.7M（295億円）前年比+63.9%を計上した。ネットインカムは、\$37.9M（45億円）で、これには政府の\$22.8Mの補助金（注）が含まれている。補助金無しの場合は\$15.1Mで、それでも前年の14.6Mを上回っている。

（注） the Emergency War Time Supplemental Appropriation Act

（米国連邦政府は、2001年9月22日に Air Transportation Safety and System Stabilization Act を制定。同法により、2001年9月11日から2001年12月31日までの間の、テロ攻撃に関する直接間接の損失に対して、50億ドル（6千億円）の米航空会社に対する補助金を支給している。各航空会社への実際の補助金の支給は、各社のASMにより配分されている。ここでのニュースが言っている、EWTSAAは Air Stabilization Act とは異なるものの様であるが、詳細は、勉強会では、不詳。）

9. Starwood, “Cautiously Optimistic,” Profits

スターウッドホテル業績回復へ

Starwood Hotels & Resorts Worldwideの第2四半期決算は、前年比+15%の\$87M（105億円）の net income (from continuing operations)を計上。

Starwoodの全体 net income は、\$290M（350億円）と、これも前年の\$180Mを大きく上

回っている。2003 年末の負債総額は\$4.1B (5,000 億円)、昨年末の\$5.2B より減少する見込み。

Starwood の CEO、Barry Sternlicht は、Westin と W ブランドがとりわけ好調で、全体では、この秋から 2004 年にかけて業績が回復するだろうと、慎重ながら楽観的な予想を述べている。

10. Bus Group Hopes Train Hasn't Left The Station

アメリカ バス協会 政府に陳情

航空業界に数千億円の補助金を支出し、更に Amtrak にも財政支出しようとしているにも拘わらず、年間 7.74 億人も輸送しているバスには眼が向けられていないと、アメリカバス協会が政府に噛み付いている。

協会会長の Peter Pantuso は、下院の運輸委員会で、7 月 23 日、「我々は、ゴリアテ（エアラインと Amtrak）に立ち向かうダビデである。」と発言し、ブッシュ政権提案の\$85M (102 億円) のインターモーダル施設開発予算の議会承認を訴えた。Pantuso は、Washington, D.C. の観光スポット巡回バス新設の\$37M (45 億円) 計画について、連邦政府予算を民間バス業者と競争させるものに使用させるべきでないとして、その中止を要請した。

Tour Operator: DTW (7/25/2003)

11. NTA's Philips: SWA's Action "Disappointing"

サウスウエスト航空 グループ予約 仕込み期間半減

Southwest (SWA) は、グループ予約の仕込み期間を 1 年前から最大で 4~6 ヶ月に短縮する。National Tour Association(NTA)の、現行維持の要望は受け入れられなかった。

SWA は、予約システムが対応できないため、と言っている。

GDSs: TDDA, July 25, 2003

12. Amadeus Provides e-Ticket Exchange Continental

アマデウス コンチネンタル航空の e-チケットインターライン

Amadeus は、何処の他社ともインターライニングが出来る、e-チケット機能を CO に提供する。Amadeus の Electronic Ticket Server Interline Gateway は、完全ニュートラルなインターラインソリューションで、タッターつのリンクで異なったエアラインシス

テム間の必要情報を受け取り、理解し、リレーすることが可能。

現在使われている他のインターラインシステムでは、少なくとも 1 社のインターラインパートナーが、テクノロジープロバイダーとしてホストされることが必要であるが、Amadeus の ETS Interline Gateway は、簡単にエアラインの既存予約発券システムに統合することが出来る、と Amadeus は 7 月 23 日のプレスリリースで述べている。

Airlines: DTW (7/28/2003)

13. Three's Company: Delta, UAL End Joint Program

デルタ航空 ユナイテッド航空提携解消へ

DL-CO-NW の 3 社提携のために、DL は、UA との国内 FFP とラウンジの共同使用の提携を解消する。 UA との FFP 提携は、DL 会員は 10 月 15 日まで、UA 会員は 9 月 15 日まで、相手側のポイントの加算が可能で、特典利用は 2004 年 2 月末まで。

14. Atlantic Coast Airlines To Sever United Ties

アタランティックコースト航空 ユナイテッド提携中止へ

Atlantic Coast Airlines (ACA, Dulles Airport ベース)は、長年運営してきた UA の United Express 運航を中止し、独立した LCC となる模様。

しかしながら、ACA が独立するかどうかは、UA の出方次第（チャプター11 との関係がある）で決定される。 経済の低迷や航空需要の軟化があるものの、50 席機材 85 機と潤沢な内部留保資金の蓄えにより、LCC として独立が可能と ACA は述べている。

Cincinnati と Boston を基地とする Delta Connection 運航への影響は無い、と ACA は述べている。

15. Agencies Leave Hickory For WorldTravel

ヒッコリー法人トラベルシステム 会員旅行社 3 社失う

法人旅行コンソーシアムの Hickory Travel Systems は、ライバル コンソーシアムの WorldTravel BTI に、会員旅行社 3 社を奪われた。

WorldTravel BTI に移行した旅行社は、鞍替えの理由について、以下を述べている。

WorldTravel BTI の強いグローバルプレゼンスが必要だった。

Hickory は、テクノロジーの提供が出来ない。一方、WT は、子会社にテクノロジープロバイダーTRX を所有している。TRX のセルフ予約ツール、ResAssist は、Expedia や Orbitz、Travelocity に十分対抗出来るものである。

ResAssist の割引レートは、法人顧客から徴収するトランザクションフィー\$8 に見合うものである。割引レートの額は明らかにされていないが、業界のラックレートは\$6、WT は提携旅行社にその半額の割引レートを出している模様。

16. Agency Uses Travelocity To Shop For Fares

法人旅行 運賃検索にトラベロシティ利用

Corporate Travel Management Group (CTMG 年商\$191M)は、Travelocity とのコラボランドサイト www.corptrav.com 経由で、取引顧客法人の出張者に、Travelocity の運賃検索を提供する。

これは、“オンラインサイトが、より安い運賃を提供しているに決まっている、” という先入観を持っている出張者に、Travelocity での検索チャンスを渡そうと言うもの。

Travelocity での運賃検索は、全て CTMG の品質管理ツールを通る為、出張規程のコンプライアンスと最低運賃の使用が確保される。また、CTMG は、彼らのバックオフィスシステムにより、Travelocity 予約を捕捉する事も可能

17. Eurostar, Airlines Partners For GDS Bookings

英仏海峡横断鉄道ユーロスター 航空会社 9 社とインターライン

Eurostar は、US Airways, Virgin Atlantic を含む航空 9 社とインターライニング契約を締結して、Sabre、Amadeus、Worldspan の 3GDS 経由の予約を開始する。US Airways のスケジュールと並べて、Eurostar の予約を、US Airways のエアラインコードで取る事が可能となる。例えば、GDS は、ニューヨークの Newark 空港から、Eurostar パリ北駅のスケジュールアベイラビリティ表示が可能で、この場合 Eurostar は“9F”コードで表示されるが、発券はパートナー航空会社のコードが使用される。

Eurostar は、豪州、カナダ、日本の航空会社とのインターライニング交渉を開始している、と言っている。

(Eurostar 関連記事で、7月30日の日間トラベルビジョンは、以下の記事を載せている。

「_ユーロスター、競合航空会社に対抗し料金体系を変更、早期予約で割引も」

ユーロスターは 7 月 29 日から、料金体系を変更する。これはロンドン／パリ間及びロンドン／ブリュッセル間で競合する航空会社に対抗し、ユーロスターの魅力と競争力を高めるために実施するもの。新たな変更点は予約が早いほど料金が安くなる場合が増えたこと、閑散期の料金を安く設定したことのほか、プレミアムファーストや普通料金などの上級料金は変更・払い戻しが自由になったこと。反面、安い料金の変更・払い戻しの制限は厳しくなり、繁忙期の座席確保も難しくなる。)

18. Hilton: Earnings Down, Online Bookings Up

ヒルトン 第 2 四半期減益なるもオンライン予約増加

Hilton の第 2 四半期実績は、イラク戦争と SARS の影響で、純益が前年同期より▲29%低下し、\$54M (65 億円)、収入は▲5%の \$983M となった。

明るい話としては、6 月のオンライン予約実績が 437 千件、内 80%が hilton.com 予約で、\$100M (120 億円) グロス販売を達成した事である、と Hilton のスポークスマンは述べている。

Airlines: DTW (7/29/2003)

19. In The Hot Seat: David Neeleman

ジェットブルー航空会長インタビュー

jetBlue の CEO、David Neeleman は、航空会社戦略について、DTW のインタビューに、次のように答えている。

Q: jetBlue は、2011 年までに 290 機のフリートに拡大するが、拡大テンポが早すぎる？

A: 早すぎることなど無い。 昨年は新路線の開設をスローダウンし、既存路線の便数増を行っている。 (jetBlue の初便運航は、2000 年 2 月)

Q: 中規模路線の運営のために、100 席の機材発注を行っているが、その機材で、他にどのような米国内路線参入を計画しているのか？

A: 3 通りの機会がある。 ①は、A320 (162 席) では小さい凡そ 1,000 新市場の開設、②は、既存小規模路線の増便とスケジュール改善、③は、需要の太い路線であるが多頻度運航が必要な路線の開設、の三つである。

(jetBlue は、本年 6 月、ブラジル製中型旅客機 Ebraer190=100 席を 100 機確定発注している。 初号機導入は 2005 年。)

Q: ローコストのモデルである単一機種運営から外れた。懸念は無いのか？

A: 単一機種モデルは **Southwest** のモデルである。我々はいつも社会通念一般と戦っている。 **A318** を選定していたならば、**A320** との機材コモナリティーを、皆は誉めるだろう。しかし **A318** は、**A320** ファミリーの小型版で、**Embraer190** より高いオペレーティングコストが掛かる。 **Embraer190** 選定は費用増よりコスト減が大きい。

Q: DL の低運賃子会社 **Song** について関心があるか？

A: **Delta Express** が上手く行かないという理由で **Song** を立ち上げている。これでは、はなから **jetBlue** との競争にならない。我々は、米国内で最も競争の激しい路線の一つである NYC (JFK) =FLA 路線で成功している。我々は心配などしていない。

Q: AA は、客室の居住性を改善している。シートピッチの拡大は効果が有る？

A: **jetBlue** は徹底した最低運賃を提供している。レググールの拡大による運賃値上げは実施しない。業界で既に最高のロードファクターを誇っている。これは座席を単に埋めたためでなく、良いプロダクトを更に良くした結果である。

(**jetBlue** は、本年7月、シートピッチを32インチから34インチに拡大している。改修は9月から11月までで、11月19日には全機拡大シートピッチとなる。)

Q: **Song** に対抗してレググールを拡大したのか？

A: **Song** に対抗してではなく、これは、我々が18年間考えて来ているプロダクトアップグレードである。

Q: レググール拡大を市場で売り込むのか？

A: 売り込む事などしない。顧客が我々のレググールを知ることを確実にするのが大切。

20. Agency Consolidation Taking Hold

旅行社のコンソリ相次ぐ

Navigant International (本社 Denver)は、Colorado の旅行社2社、Guide Travel (Colorado Springs)と Imperial Travel by Dana (Denver) を買収した。2社合わせて\$50M (60億円)規模。

一方、The Travel Store of Los Angeles (\$120M=145億円)は、Long Beach の Travel Solution(\$14M) を買収した。

これらの買収は、Innovative Travel Acquisitions (Roswell, Ga)がブローカーとなっている。

今後益々旅行社のコンソリが活発化されるだろう、とブローカーは予想している。

21. White House “States” Amtrak Position

ブッシュ政権のアムトラック再建案

7月29日、ブッシュ政権は、国（the states）がより以上に関与する Amtrak 再建案を取りまとめた。

これによると、Amtrak に対する連邦政府の補助金支出の代わりに、資本投下のための連邦政府補助金基金（matching fund）が創設される。

そして、それをベースに、Washington, New York, Boston をカバーする Northeast Corridor を、連邦政府によってアップグレードする。

新たな旅客レールサービスプロバイダー会社が、このコリドーの為に設立され、そこに車両を走らせる会社を、民間からビッドさせるという案である。

現在は、連邦政府は、米国内旅客鉄道システムを運営する Amtrak に、直接補助金を支給していたが、Amtrak は\$3B（3,600 億円）の負債を抱えている。

22. Sabre’s Web Service Connect With Agencies

セーバー ウェブサービス導入

Sabre は、Open Travel Alliance 標準（旅行業界の標準言語）を使用した、Web サービスを導入する。今まで長い時間が必要であった、GDS にアプリケーションを繋ぐ時間を、大幅に節約する。Web サービス利用可能メニューは、エアー・カー・ホテル等の予約とチケット購入、それに PNR 管理を含む 22 通り。

23. Orbitz: Redesign Improves Functionality

オービッツ 機能改善

Orbitz は一時に9枚のチケットを発券できるように、機能改善を実施する。Travelocity、Expedia は、同一便の6枚の同時発券しか出来ない。

サイトのデザイン変更と併せて行われた Orbitz の機能改善は、この他にセカンダリー空港検索、予約プロセス簡易化（エアーは3回のクリックで予約完了、レンタカー予約は4回クリック）を可能にしている。

Online Travel: TDDA, July 30,2003

24. Hotwire Sizzles, Reports Profitability

ホットワイアー、 第 2 四半期好決算

Hotwire の第 2 四半期決算は、\$195M (234 億円) のグロスブッキングで、\$2.5M (3 億円) の純益を達成。 第 1 四半期より+64%増益している。

プロダクト別では、航空券販売+62%、ホテル+43%、レンタカー (rental car days) +103%。

Hotwire は、週末パッケージプロダクト (Weekender) に加え、バケーションパッケージ販売を開始しており、プロダクトラインの強化を図っている。 パッケージは 2 ヶ月間で、既に全収入の 10%を構成している。

TD 勉強会 情報 45 (以 上)