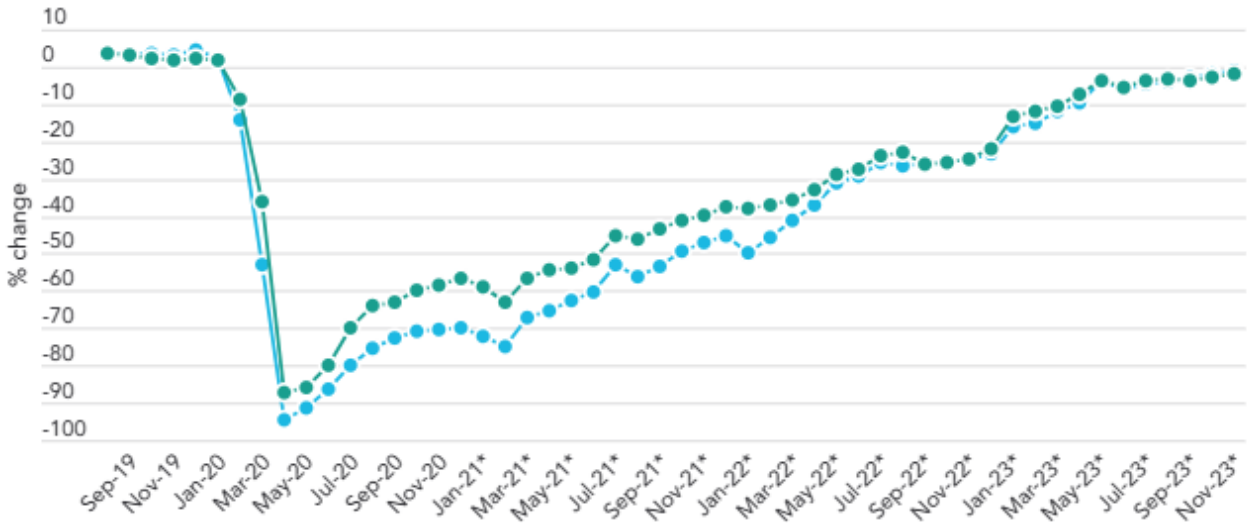


《最新記事》 見出し

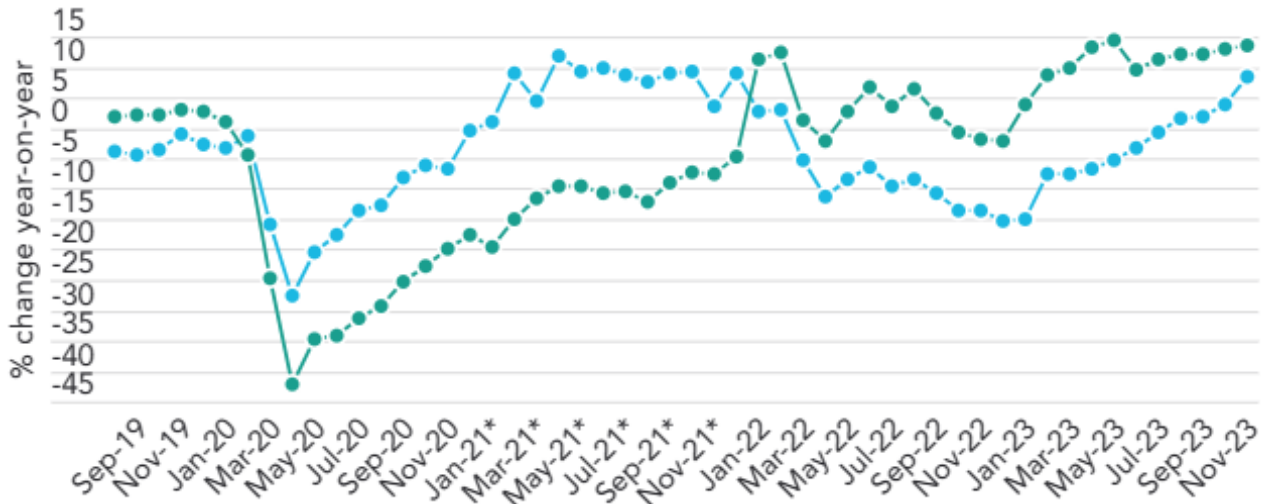
- 貨物市場の低迷「大韓航空 2023 年」 営業利益に打撃(flightglobal.0130)
- インド Akasa Air ボーイング 737Max 発注 150 機(flightglobal.0118)
- 中国ビッグスリー2024 年「記録的な利益に導く国際線の回復」 HSBC(flightglobal.0117)
- 訪日客 2023 年「4 年ぶり 2500 万人超え」 8 割近く回復(aviationwire.0117)
- エミレーツ「今年も CA 採用 5000 名」(ウイングデイリー.0117)
 - ・ 昨年は 8000 名採用、CA 在籍数は 2 万名突破
- 米国-アジア「航空券が高騰」(日経.0113)
 - ・ 日本と中国は 3 割上昇
- キャセイ「成田・関西-香港」欠航 82 便(traicy.0112)
 - ・ 旧正月の欠航を避けるため
- 下落続くシカゴ向け航空貨物運賃(daily-cargo.0111)
 - ・ 上海発 4.03 ドルに
- 香港政府「キャセイの減便を非常に懸念」(flightglobal.0109)
 - ・ パイロット組合は調査を要請
- 台湾エバー航空「A350-1000 型 18 機と A321neo 型 15 機」発注決定(aerotime.aero.0109)
- 韓国 2023 年 LCC「国際線乗客数」初めて大手 2 社を上回るか(ハンギョレ.0108)
 - ・ LCC 発足から 20 年ぶり初めて
- 大韓航空 2024 年アジアナ買収完了を目指す(flightglobal.240102)
- 中国南方航空「資本注入」A330 を四川航空に移管(flightglobal.240102)
- カタール航空「羽田運休&成田機材変更」(flyteam.1222)
 - ・ JAL 直行便就航
- 中国貨運航空「初のマイアミ貨物便」来年 1 月から(daily-cargo.1219)

《エアラインビジネス Covid-19 回復トラッカー(flightglobal.240115)》

Global air passenger market, demand and capacity trends versus pre-Covid levels

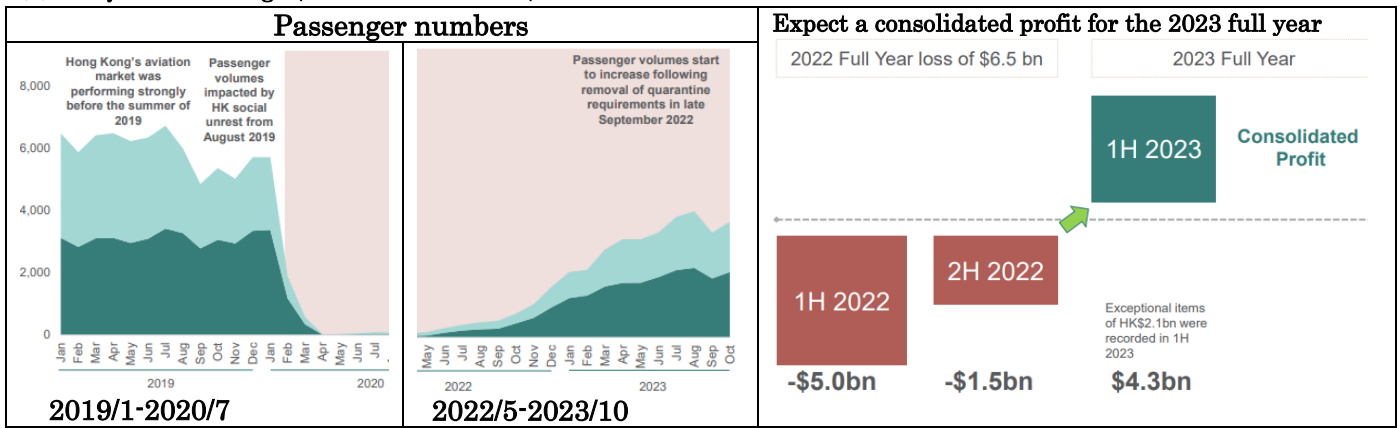


Global air cargo market, year-on-year demand and capacity trends



《キャセイ》

★Analyst Briefing (24 November 2023)



【2022/2023「1-10月」旅客実績】

Cathay Pacific and Dragonair(1-10月)	2022/1-10	2023/1-10
Revenue Passengers carried (thousands) 乗客数	1476	14573
Available seat-kilometres (million) 有効座席キロ	12273	68911
Revenue Passenger Kilometers (million) 有償旅客キロ	8443	59836

【2022/2023「1-10月」貨物実績】

Cathay Pacific (1-10月)	2022/1-10	2023/1-6	2023/1-10
Cargo carried (000) 輸送量	945	651	1128
Available cargo tonne kilometres (AFTK: 百万) 有効トンキロ	6396	6095	10699
Cargo revenue tonne Kilometers (RFTK: 百万) 有償トンキロ	4509	3886	6654

★Interim Report 2023 (2023/1-6)

https://www.cathaypacific.com/content/dam/cx/about-us/investor-relations/interim-annual-reports/en/2023_cx_interim_report_en.pdf

【2022/2023「1-6月」運送実績】

Cathay Pacific and Dragonair(1-6月)	2022/1-6	2023/1-6
Revenue Passengers carried (thousands) 乗客数	335	7816
Available seat-kilometres (million) 有効座席キロ	3059	37053
Revenue Passenger Kilometers (million) 有償旅客キロ	1810	32308

〈CX 2023年6月期(半期)決算の特徴〉

- 輸送実績は前年比1桁アップの劇的改善、供給12倍、輸送実績18倍、旅客23倍。
- 前年比、営業収入2.3倍、純損益は前年赤字50億香港ドルから、黒字42億香港ドルに。(前年比、収入+250億香港ドル、費用+172億香港ドル、純損益+92億香港ドル)

【2022/2023「6月期」決算対比】

Group (HK \$ million) 注: 1 HK \$ 19.42 円(2023.11.14)	2022/1-6	2023/1-6
Total revenue 売上高	18551	43593
Passenger services 旅客サービス	2086	27563
Cargo services 貨物サービス	13830	12432
other services and recoveries その他	2635	3598
Operating expenses 営業費用	21173	38403
Staff 社員	5057	6612
Inflight service and passenger expenses 機内旅客サービス	166	1244
Landing, parking and route expenses 着陸料、航行援助費用	2305	5066
Fuel, net of hedging gains 燃油費	2630	10635
Aircraft maintenance 整備費	1414	3253
Aircraft depreciation and operating leases 減価償却/リース	4966	5043
Other depreciation, amortization and operating leases 他	1221	1306
Others その他	2045	3799
Airlines loss/profit before exceptional items 特別項前損益	-1544	4890
Taxation 税	43	-310
Airlines' loss/profit after taxation 税引後エアライン利益	-1501	4580
Share of profits from subsidiaries	-1015	183
Share of profits from associates	-2483	-2632
Profit attributable to the shareholders of Cathay Pacific	-4999	4268

- Share of profits from subsidiaries and associates 子会社および関連会社からの利益
- Profit attributable to the shareholders 株主還元利益

《シンガポール航空》

<https://www.singaporeair.com/saar5/pdf/Investor-Relations/Financial-Results/News-Release/nr-q2fy2324.pdf>

★シンガポール航空グループ半期(4-9月)決算(会社HP引用. 231107)

- 過去最高のロードファクターが半期営業利益と純利益を支える
- 競争の激化、マクロ経済の不確実性、インフレによるコスト圧力は、航空業界にとって今後の課題となる。

2022-23/2023-24「4-9月期」運送実績 SIA	2022-23	2023-24
Passengers carried(thousands) 乗客数	8229	11177
Revenue Passenger-kilometres(millions) 有償人キロ	42019	53070
Available seat-kilometres(millions) 有効座キロ	49649	60317
load factor (%) 利用率	84.6	88.0

2022-23/2023-24「4-9月期」運送実績 LCC(Scot)	2022-23	2023-24
Passengers carried(thousands) 乗客数	3168	6175
Revenue Passenger-kilometres(millions) 有償人キロ	8529	16669
Available seat-kilometres(millions) 有効座キロ	11245	18253

2022-23/2023-24「4-9月期」運送実績 SIA(Cargo)	2022-23	2023-24
Cargo & Mail carried(million Kg)	474	449
Cargo Load(milliom tonne-km)	2700	2539
Gross Capacity(milliom tonne-km)	4423	4816

【2022-23/2023-24 上半期決算対比】(会計年度4~翌3月末)

Group 決算 \$ million (4-9月)SGD=111.58 円(2023.11.14)	2022-23	2023-24
Total revenue 総収入	8416	9162
Total expenditure 総支出	7182	7608
Fuel costs 燃油費	2695	2283
Staff costs 人件費	1359	1680
Crew expenses 乗員コスト	45	67
Depreciation 減価償却	987	1031
Handling charges ハンドリング費	437	571
Inflight meals 機内食	189	281
Landing, parking and overflying charges 空港および航行援助	306	393
Aircraft maintenance and overhaul costs 機材整備費	225	354
Rentals on leased aircraft 機材賃貸とリース	13	-6
Other operating costs その他コスト	414	425
Operating profit 営業利益	1234	1553
Profit 当期利益	932	1452

〈SQ 2023「4-9月期」決算の特徴〉

- シンガポール航空の前年比、供給(ASK)+21%、需要(RSK)+26%と、大きく輸送実績を伸ばした。
- LCCスクートは前年比ほぼ2倍の需要となった。
- 前年比、総収入+8.8%に対し、総支出+5.9%で、そのまま利益増に結び付いた。

《タイ国際航空》TG

★会社HP引用(231109)

<https://market.sec.or.th/public/idisc/en/Viewmore/fs-full?searchSymbol=THAI>

【DeepL 翻訳】

2023年9月30日現在、当社の発行済み株式の47.86%を保有する大株主は財務省である。

2023年9月30日現在、当社および子会社(当社グループ)は、連結財務諸表上547億0600万バーツ、個別財務諸表上476億7800万バーツの資本不足に陥っております。

しかしながら、当社の経営陣は以下のように考えている。

継続企業を前提として財務諸表を作成することは適切である。

当社は事業再生の過程にある。継続企業の前提に関する注記該当事項はありません。

継続企業の前提条件は再生計画の履行能力及び再生計画に定める全ての条件に従った再生が可能であること。

また、適切な財務流動性を維持するためには、航空事業が回復途上にある状況に対応し、航路計画、運航便数、保有機材の管理等、事業運営を適切に行う必要がある。

当社は、2020年から2022年にかけて事業再生の申立を行い、事業再生計画を遂行し、2022年10月20日付で成立した最新の事業再生計画の改定を実施した。

事業再生計画の骨子は、資本再構築、資金調達と資本動員、各債権者の債務返済、計画の完了である。

2022年12月31日現在、事業再生計画の変更に伴い、金融負債を再測定している。

当社は事業再生計画に基づく負債の元本を再測定し、金融機関以外の大株主からの貸付債権者、航空機の処分による残余財産の受領を指定された金融機関債権者、無担保金融機関債権者、社債債権者に対し、1株当たり2.5452パーツで**普通株式に転換**する。

返済は2024年内に行われる予定である。

(監査法人コメント)

2020年から2022年までの間、会社は事業再生の申立てを行い、計画を実行し、2022年10月20日に承認された最新の修正計画を実施した。

事業再生計画の骨子は、資本再構築、資金調達と資本動員、各債権者の債務返済、計画の完了である。

しかし、事業再生計画の達成は、事業再生計画の完了に規定されたすべての条件に従って、実行し再生できるかどうかにかかっている。

この点に関し、**結論に変更はない。**

【2022/2023「1-9月期」対比】

「1-9月期」運送実績	2022/1-9	2023/1-9
Passengers carried(000) 乗客数	2694	6503
Revenue Passenger-kilometres(million) 有償人キロ	13916	29344
Available seat-kilometres(million) 有効座キロ	23345	36692

【2022/2023「1-9月期」決算対比】

Unit : 百万 Baht (1 パーツ=4.21 円 2023. 11. 14)	2022/1-9	2023/1-9
Total operating revenue 総営業収入	64571	114676
Add Gain from debt restructuring 債務再編による利益	7415	3614
Total revenue 総収入	73092	120034
Total expenditure 総支出	74422	92899
Fuel costs 燃油費	26064	34290
Staff costs 人件費	5125	7408
Crew expenses 乗員コスト	1672	2958
Depreciation 減価償却	7303	8259
Selling & advertising expense 販売広告費	3032	4820
flight service フライトサービス	6014	10050
Impairment loss of aircraft & Spare part(reversal) 減損戻入	12	77
Aircraft maintenance and overhaul costs 機材整備費	7691	8270
leased aircraft& spare parts 機材リースと予備部品	3506	2030
Inventories and supplies expenses 棚卸資産および消耗品	1817	4156
Net foreign exchange loss 純為替差損	8744	5522
Profit(Loss) before tax 営業損益	-10700	15702
Profit(Loss) for the period 当期損益	-11236	16341

〈TG 2023「1-9月期」決算の特徴〉

- ・前年比、乗客2.4倍、供給量(ASK)1.6倍、輸送実績(RSK)2.1倍
- ・前年比、総収入+64%、総支出+25%、よって劇的に黒字転換した。
- ・決算への**債務再編と減損戻入**の影響は、ほとんど無くなった。

【中東系エアライン】・・・・・・・・・・・・・・・・

《エミレーツ航空》

★エミレーツ・グループ「4~9月期」**純益倍増で過去最高**(daily-cargo.231115)

<https://www.daily-cargo.com/news/aviation/2023/11/157899/>

エミレーツ・グループの2023年4~9月期連結決算

売上高が前年同期比20%増の673億ディルハム(AED:約2兆7811億円)、EBITDAが34%増の206億AEDの黒字。

純利益は前年同期比2.4倍の101億AEDで、半期として過去最高だった前年業績を超えた。

エミレーツ航空の売上高が19%増の595億AEDだった。

◇2023-24年度上半期(2023年9月期)注:ディルハム=41.325円(231109)

<https://www.emirates.com/media-centre/emirates-group-announces-record-half-year-performance-for-2023-24/#>

(グループ)

- **売上高**：前年同期(563 億ディルハム)比 **20%増**の 673 億ディルハム(183 億米ドル)
- **半期利益**：前年同期(42 億ディルハム)比 **138%増**の 101 億ディルハム(27 億米ドル)と過去最高

Emirates Group - Half year results 2023-24 highlights

Group

	September 2023	September 2022	Change
Revenue	AED 67.3bn (US\$ 18.3bn)	AED 56.3bn (US\$ 15.3bn)	20%
EBITDA	AED 20.6bn (US\$ 5.6bn)	AED 15.3bn (US\$ 4.2bn)	34%
Profit	AED 10.1bn (US\$ 2.7bn)	AED 4.2bn (US\$ 1.2bn)	138%
Profit margin	15.0%	7.4%	7.6% pts
Cash assets*	AED 42.7bn (US\$ 11.6bn)	AED 42.5bn (US\$ 11.6bn)	0.4%
Employees at reporting date*	108,996	102,379	6%

(エミレーツ航空)

- **売上高**：前年同期(501 億ディルハム)比 **19%増**の 595 億ディルハム(162 億米ドル)
- 上半期の**総供給量**は、前年同期比 **25%増**の 285 億トンキロ (ATKM)
- 有効座キロ (**ASK**) **供給量**は前年同期比 **30%増加**
- 有償旅客キロ (**RPK**) **輸送量**は、前年同期(78.5%)と比較して 81.5%で **35%増加**しました。
- **利益**：前年同期(40 億ディルハム)に対し **94 億ディルハムの新記録を達成**

Emirates

	September 2023	September 2022	Change
Revenue	AED 59.5bn (US\$ 16.2bn)	AED 50.1bn (US\$ 13.7bn)	19%
EBITDA	AED 19.5bn (US\$ 5.3bn)	AED 14.7bn (US\$ 4.0bn)	33%
Profit	AED 9.4bn (US\$ 2.6bn)	AED 4.0bn (US\$ 1.1bn)	134%
Profit margin	15.8%	8.0%	7.8% pts
Cash assets*	AED 38.2bn (US\$ 10.4bn)	AED 37.3bn (US\$ 10.2bn)	2%
Passengers carried (000's)	26,140	19,960	31%
Seat factor	81.5%	78.5%	3% pts
Cargo carried (000' tonnes)	1,035	936	11%
Overall capacity	28.5bn ATKMs	22.8bn ATKMs	25%
Available seat kms	171.5bn ASKMs	131.7bn ASKMs	30%
Aircraft (number)*	260	260	-
Employees at reporting date*	61,183	56,379	9%

(dnata)

- **売上高**：前年同期(73 億ディルハム)比 **27%増**の 93 億ディルハム
 - **利益**：前年同期(2 億 3,600 万ディルハム)比 **200%増**の **7 億 900 万ディルハム**
- 空港事業**：収益は前年同期比 18%増の 41 億ディルハム
 →**ケータリングおよび小売事業**：収益は前年同期比 45%増の 35 億ディルハム
 →**旅行部門**：収益は前年同期(12 億ディルハム)比 16%増の 14 億ディルハム