

ANA/JAL 2013 年度決算の簡易比較

この度発表された ANA と JAL の決算を簡単に比較した。

(注) 末尾処理により別表数値(四捨五入)と発表値(切り捨て)とが一致しない箇所がある。

1. 決算概観

・ANA、JAL ともに増収減益となった。

ANA は増収額で上回ったが減益額も大きく、JAL との収支差(収益力差)は更に拡大した。

売上高 ANA+1,174 億円、JAL+705 億円、両社の差は 2,917 億円。

営業利益 ANA▲378 億円、JAL▲285 億円、両社の利益差は 1,008 億円。

・収支差の拡大は主に「搭乗率」に起因している。

ANA は国内線、国内線ともに前年より低下、JAL は両方ともに上昇、差は更に拡大した。

ANA は供給(座席[※])を 6.3%増やしたが、需要(旅客[※])はそれを下回る+5.5%増。

JAL の供給は+2.6%だったが、需要はそれを上回る+3.7%だった。

2. 収支(損益計算書)の比較; 表 1 参照

両社ともに収入増を上回る費用増で減益。

両社の利益差は、営業利益で 1,008 億円、純利益で 1,474 億円。

① 売上高(営業収益); ANA は前期より 1,174 億円増(+7.9%)の 16,010 億円。

JAL は前期より 705 億円増(+5.7%)の 13,093 億円。

- ・ 国内旅客収入は両社ともに小幅ながら増。
- ・ 国際旅客、貨物郵便、その他の航空事業(受託収入等)は高い増率を示した。
- ・ 営業費用; 燃油費増はじめ、ほか費用増も大きかった。

② 営業利益; ANA は前期に比べての▲378 億円減益の 660 億円。

JAL も▲285 億円減益だったが、1,668 億円と ANA に 1,008 億円の差をつけた。

③ 当期純利益; ANA は前期の 431 億円から▲243 億円減で、前期の半分以下の 189 億円。

JAL は前期の 1,717 億円から▲54 億円減の 1,663 億円。

④ 通期予想; ANA は、売上高は 1 兆 7000 億円を、営業利益は 850 億円、純利益で 350 億円を見込む。

JAL は、売上高は 1 兆 3500 億円を、営業利益は 1,400 億円を、純利益で 1,150 億円を見込む。

- ⑤ 配当： ANA は 1 株当り 3 円の 105 億円、JAL は 1 株当たり 160 円の 290 億円を予定。

2. 収益性(旅客)の比較; 表 2 参照

両社ともに旅客数を伸ばしたが、ANA は搭乗率が低下、JAL は上昇。

- ① 国内旅客： 両社とも旅客は増加したが収入単価は低下、収入は小幅増。
搭乗率はともに 60% 台前半。ANA が低く、前年より僅かに低下、JAL は上昇。
- ② 国際旅客： 両社ともに、旅客増と収入単価上昇で、大幅な収入増。
但し搭乗率は ANA 低下、JAL は上昇。
- ③ 際内合計の搭乗率と B/E(推定)；
旅客以外の収入は、それに要する費用と同じとみなして推定計算(旅客以外の事業は収支トントンとする簡易手法)すると、
両社ともに、座席コスト上昇、旅客^キ単価横這いで B/E(フリークイーン搭乗率)が 2~3 ポイント上がった。
ANA の座席コスト(キ^キ当り)は 9.8 円、JAL のそれは 9.1 円。
ANA の B/E は 62.7%、JAL のそれは 58.2%。
JAL は ANA より B/E が 4.5 ポイント低く、搭乗率が 4.2 ポイント高い。
この差(8.7 ポイント)が両社の収益性の差となっている。

3. 財務状況(貸借対照表)の比較; 表 3 参照

- ⑦ ANA/JAL の差；
- 資産： ANA の総資産は JAL より 8,334 億円多い 2 兆 1736 億円。
航空機などの有形固定資産や無形固定資産が多いことによる。
- 負債： ANA の有利子負債は 8,032 億円で、JAL の 534 億円より 7,497 億円多い。
他方リース債務は JAL のほうが 479 億円多い。
両社ともに退職給付引当金が多い。
- 純資産： ANA は資本金+資本準備金が JAL より 2,363 億円多いが、利益剰余金等が▲1,762 億円少ない。ANA は退職給付に係る調整額(ナイマス)を今期計上した。

(表 1) 収支(損益計算書)の比較表

		ANA				JAL				【次期予想】	
		前期	当期	差	率	前期	当期	差	率	ANA	JAL
国内旅客	億円	6,660	6,752	92	101.4	4,852	4,874	22	100.5		
国際旅客	億円	3,483	3,953	470	113.5	4,067	4,376	309	107.6		
貨物郵便	億円	1,263	1,456	193	115.3	848	919	71	108.3		
他の航空運送	億円	1,521	1,791	270	117.8	1,370	1,498	128	109.3		
(航空運送 計)		12,927	13,952	1,025	104.8	11,137	11,667	250	104.8		
他の収入	億円	1,909	2,058	149	107.8	1,251	1,427	175	114.0		
営業収益	億円	14,836	16,010	1,174	107.9	12,388	13,093	705	105.7	17,000	13,500
営業費用	億円	13,798	15,350	1,553	111.3	10,436	11,426	990	109.5		
営業利益	億円	1,038	660	-378		1,952	1,668	-285		850	1,400
(率)	億円	7.0	4.1			15.8	12.7				
営業外収支	億円	-269	-231	38		-94	-92	2			
経常利益	億円	770	429	-340		1,859	1,576	-282		550	1,350
特別損益	億円	-61	-65	-4		46	24	-22			
税前利益	億円	709	364	-345		1,905	1,600	-304			
税金等	億円	-277	-175	102		-188	62	250			
当期純利益	億円	431	189	-243		1,717	1,663	-54		350	1,150
配当金	億円	140	105			324	290				
(1株当り)	円	4	3			190	160			4	?

(表 2) 収益性(旅客)の比較表

		ANA				JAL			
		前期	当期	差	率	前期	当期	差	率
【国内旅客】									
旅客収入	億円	6,660	6,752	92	101.4	4,852	4,874	22	100.5
旅客数	千人	41,089	42,669	1,580	103.8	30,020	31,219	1,198	104.0
旅客 ^千 *	百万 ^千	36,333	37,862	1,528	104.2	23,013	23,745	732	103.2
座席 ^千 *	百万 ^千	58,508	61,047	2,538	104.3	36,444	37,084	640	101.8
搭乗率	%	62.1	62.0	-0.1		63.1	64.0	0.9	
旅客単価	円/人	16,208	15,823	-385	97.6	16,163	15,613	-550	96.6
旅客 ^千 単価*	円/ ^千	18.3	17.8	-0.5	97.3	21.1	20.5	-0.6	97.4
【国際旅客】									
旅客収入	億円	3,483	3,953	470	113.5	4,067	4,376	309	107.6
旅客数	千人	6,277	6,336	60	101.0	7,525	7,723	198	102.6
旅客 ^千	百万 ^千	28,546	30,614	2,068	107.2	34,036	35,390	1,354	104.0
座席 ^千	百万 ^千	37,947	41,452	3,505	109.2	44,745	46,235	1,490	103.3
搭乗率	%	75.2	73.9	-1.4		76.1	76.5	0.5	
旅客単価	円/人	55,495	62,393	6,898	112.4	54,041	56,657	2,616	104.8
旅客 ^千 単価*	円/ ^千	12.2	12.9	0.7	105.8	11.9	12.4	0.4	103.5
(平均距離)	KM	4,548	4,831	283	106.2	4,523	4,582	59	101.3
【際内合計】									
旅客収入	億円	10,143	10,705	562	105.5	8,919	9,250	331	103.7
旅客 ^千	百万 ^千	64,879	68,475	3,596	105.5	57,049	59,136	2,087	103.7
座席 ^千	百万 ^千	96,456	102,498	6,043	106.3	81,189	83,319	2,130	102.6
搭乗率	%	67.3	66.8	-0.5		70.3	71.0	0.7	
旅客単価	円/ ^千	15.6	15.6	-0.0	100.0	15.6	15.6	0.0	100.1
座席コスト(※)	円/ ^千	9.4	9.8	0.4	103.8	8.6	9.1	0.5	106.1
B/E(※)	%	60.4	62.7	2.3		54.9	58.2	3.3	
(平均距離)	KM	1,370	1,397	28	102.0	1,519	1,519	-1	99.9
* 距離計算が異なる(ANA; 運航距離、JAL; 大圏距離)									
※ 旅客以外の収入は、営業費用から控除して算出した「みなし数値」									

(表 3)財務状況(貸借対照表)の比較表

	ANA	JAL	ANA-JAL
	億円	億円	億円
現預金、有価証券	3,731	3,688	43
営業未収入金	1,421	1,438	-17
航空機	8,638	4,470	4,168
他有形固定資産・無形固定資産	4,319	1,616	2,703
その他資産	3,626	2,189	1,437
資産合計	21,736	13,402	8,334
営業未払金	1,798	1,490	308
有利子負債	8,032	534	7,497
リース債務	316	795	-479
退職給付引当金	1,811	1,666	145
その他負債	2,582	1,806	776
負債合計	14,223	6,291	7,932
資本金・資本準備金	6,007	3,644	2,363
利益準備金	1,558	3,321	-1,762
その他	-53	146	-199
純資産合計	7,513	7,111	402

以上