

ANA/JAL 2013 第3四半期決算の簡易比較

この度発表された ANA と JAL の決算を簡単に比較した。

(末尾処理により別表数値と発表値とが一致しない箇所がある)

1. 収支(損益計算書)の比較; 表1参照

両社減益ながら、ANA の減益幅が大。

ANA; 営業費用増+11%/収入増+7%、JAL 営業費用増+9%/収入増+5%。

- ① 売上高(営業収益); ANA は前期より 799 億円増(+7.1%)の 12,120 億円。
JAL は前期より 479 億円増(+5.10%)の 9,899 億円。
 - ・国内旅客収入の増率は両社同じ、ANA は国際旅客・貨物郵便・その他の航空事業(整備受託等)で高い増率を示した。
 - ・営業費用; 燃油費増のほか、ANA は規模増による売上原価の伸びが大きく、加えて販管費も大きく増加した。
- ② 営業利益と利益率; ANA は前期に比べての▲385 億円減益の 691 億円。
JAL も▲207 億円減益だったが、1,375 億円と ANA の約 2 倍の利益をあげた。
- ③ 当期純利益; ANA は前期の 522 億円から減少して 333 億円。
JAL は前期の 1,406 億円から 1,235 億円に減益。
- ④ 通期予想; ANA は前回修正並み、JAL は更に上方修正
ANA は、通期売上高は 1 兆 5800 億円を、営業利益は 600 億円、純利益で 150 億円を見込む。(上期決算時点で下方修正した数値を変えていない。)
JAL は、更に上方修正して、通期売上高は 1 兆 2910 億円を、営業利益は 1,580 億円を、純利益で 1,480 億円(ANA の約 10 倍)を見込む。

2. 収益性(旅客)の比較; 表 2 参照

ANA; 国際線を中心に大幅供給増も、旅客増が下回り平均搭乗率は低下

- ④ 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、前年よりわずかに低下、JAL は僅かながら上昇。
- ⑤ 国際旅客; ANA; 旅客数が横ばいながら旅客キロは+7%の増、収入は+12%の増。
中国線の近距離旅客減、北米線の長距離旅客大幅増などで、旅客の平均距離が 10% 伸び、収入の^{キロ}単価も 5% 上昇して、増収となったもの。
但し搭乗率は約 2 ポイント低下して 74.0% となった。
JAL; 旅客数、平均距離、収入^{キロ}単価ともに上昇して、収入は+7%の増。
搭乗率もわずかながら上昇して 76.2% と、ANA より 2.2 ポイント高い。
- ⑥ 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)した。
両社ともに、座席コスト上昇、旅客^{キロ}単価小幅低下で B/E (ブレイクイーブン搭乗率) が約 3 ポイント上がった。
ANA の座席コスト(1000km 当り)は約 9,700 円、JAL のそれは約 9,000 円。
ANA の B/E は 61%、JAL のそれは 57%。
JAL は ANA より B/E が 4 ポイント低く、搭乗率が 4 ポイント高い。
この差(8 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 より約 8,500 億円多い 2 兆 1550 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 の有利子負債は約 7,900 億円で、JAL より約 7,500 億円多い。
他方リース債務は JAL のほうが約 500 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 より約 2,400 億円多いが、利益剰余金等が約▲1,200 億円少ない。

(表1) 収支(損益計算書)の比較表

		ANA				JAL				【通期予想】	
		前期	当期	差	率	前期	当期	差	率	ANA	JAL
国内旅客	億円	5,160	5,182	22	100.4	3,735	3,749	15	100.4		
国際旅客	億円	2,649	2,974	325	112.3	3,083	3,313	230	107.5		
貨物郵便	億円	943	1,084	141	115.0	644	693	49	107.6		
他の航空運送	億円	1,124	1,325	201	117.9	1,027	1,081	54	105.2		
(航空運送計)		9,876	10,565	689	104.8	8,489	8,836	250	102.3		(前)
他の収入	億円	1,445	1,555	110	107.6	931	1,063	132	114.2		12,860
営業収益	億円	11,321	12,120	799	107.1	9,420	9,899	479	105.1	15,800	12,910
営業費用	億円	10,246	11,429	1,183	111.5	7,839	8,524	686	108.7		
うち売上原価		8,531	9,476	945	111.1	6,644	7,260	616	109.3		(前)
うち販管費		1,715	1,954	238	113.9	1,195	1,264	69	105.8		1,550
営業利益	億円	1,075	691	-385		1,582	1,375	-207		600	1,580
(率)	億円	9.5	5.7			16.8	13.9				(前)
営業外収支	億円	-184	-154	30		-39	-63	-24			1,440
経常利益	億円	891	537	-355		1,542	1,312	-230		300	1,470
特別損益	億円	-8	23	30		-2	49	52			
税引前利益	億円	883	559	-324		1,540	1,362	-179			(前)
税金等	億円	-361	-226	135		-134	-127	7			1,280
当期純利益	億円	522	333	-189		1,406	1,235	-171		150	1,480

(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	5,160	5,182	22	100.4	3,735	3,749	15	100.4	
旅客数	千人	31,569	32,566	997	103.2	22,946	23,842	895	103.9	
旅客 ^千 *	百万 ^千	27,845	28,809	964	103.5	17,579	18,095	516	102.9	
座席 ^千 *	百万 ^千	44,561	46,423	1,862	104.2	27,688	28,414	726	102.6	
搭乗率	%	62.5	62.1	-0.4		63.5	63.7	0.2		
旅客単価	円/人	16,345	15,912	-433	97.4	16,276	15,726	-550	96.6	
旅客 ^千 単価 *	円/千 ^千	18,531	17,987	-543	97.1	21,246	20,720	-525	97.5	
【国際旅客】										
旅客収入	億円	2,649	2,974	325	112.3	3,083	3,313	230	107.5	
旅客数	千人	4,770	4,757	-12	99.7	5,619	5,787	168	103.0	
旅客 ^千	百万 ^千	21,396	22,868	1,472	106.9	25,430	26,557	1,127	104.4	
座席 ^千	百万 ^千	28,218	30,908	2,690	109.5	33,388	34,842	1,454	104.4	
搭乗率	%	75.8	74.0	-1.8		76.2	76.2	0.1		
旅客単価	円/人	55,539	62,516	6,976	112.6	54,878	57,255	2,377	104.3	
旅客 ^千 単価	円/千 ^千	12,381	13,005	624	105.0	12,125	12,476	351	102.9	
(平均距離)	KM	4,486	4,807	321	107.2	4,526	4,589	63	101.4	
【際内合計】										
旅客収入	億円	7,809	8,156	347	104.4	6,818	7,063	244	103.6	
旅客 ^千	百万 ^千	49,241	51,677	2,436	104.9	43,009	44,652	1,643	103.8	
座席 ^千	百万 ^千	72,779	77,331	4,552	106.3	61,076	63,256	2,180	103.6	
搭乗率	%	67.7	66.8	-0.8		70.4	70.6	0.2		
旅客単価	円/千 ^千	15,859	15,783	-76	99.5	15,853	15,817	-36	99.8	
座席コスト(※)	円/千 ^千	9,252	9,654	402	104.3	8,574	8,991	418	104.9	
B/E(※)	%	58.3	61.2	2.8		54.1	56.8	2.8		
(平均距離)	KM	1,355	1,385	30	102.2	1,506	1,507	1	100.1	

* 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	3,992	3,665	326
営業未収入金	1,189	1,354	-166
航空機	8,529	4,095	4,434
建設仮勘定	1,490	1,132	2,367
他有形固定資産・無形固定資産	2,008		
繰延税金資産	544	2,805	1,537
その他資産	3,797		
資産合計	21,550	13,052	8,498
営業未払金	1,895	1,421	474
有利子負債	7,934	402	7,532
リース債務	338	865	-528
退職給付引当金	1,340	1,534	-195
その他負債	2,286	1,947	339
負債合計	13,455	6,170	7,285
資本金・資本剰余金	6,008	3,644	2,364
利益剰余金	1,698	2,893	-1,195
その他	389	344	45
純資産合計	8,095	6,881	1,214

以上