

(経営数値でみる LCC-1)

エアアジア概観

2016年9月23日

東南アジア最大の LCC である AirAsia (含グループ会社) について、2015 年度の経営数値をもとに概観した。

- ・ AirAsia 本体 (マレーシア) とタイ、インドネシア、フィリピン、インドの AirAsia
- ・ 中長距離 LCC であるエアアジア X (マレーシア)
(但しタイ AAX とインドネシア AAX は含まない)
- ・ 金額は 1 リングギット⇒24.5 円で換算。

1. 収支概観

①AirAsia 本体 ; 収入は 1,543 億円だが、グループ会社への機材リース収入 349 億円が含まれており、これを除けば 1,194 億円。

営業利益は 499 億円と高利益率だが、有利子負債のコストが大きく、これを控除すれば 359 億円 (仮に利払後事業利益と呼ぶ)。

また当年は為替差損が大きく、これも控除すれば利益は 170 億円となる。

②AirAsia グループ 4 社 ; 本体へのリース料負担の大きさもあってか、タイ AA を除く 3 社は営業損益の段階で赤字。(日本の AA は未就航)

③AirAsiaX ; 収入は 750 億円で、営業損益の段階で▲9 億円の赤字、金利負担と為替差損を控除した事業損益 (名称は仮) は▲98 億円の赤字。

系列のタイ AA、インドネシア AA も赤字と推定される。

JAMR レポート

《図表1》AA各社の収支（2015年度）

1リンクット =24.50円	マレーシア本 体	タイ AA	インドネシ アAA	フィリピン AA	インド AA	日本	(調整)	グループ 合計	マレーシア AAX
	億円	億円	億円	億円	億円	億円	億円	億円	億円
営業収益	1,543	825	359	188	78	0	-349	2,645	750
(うち機材収入)	349						-349		
燃油費	490	275	151	87	34	0		1,038	250
機材費	253	147	89	51	17	1	-237	322	208
整備費	48	65	55	35	7	0	-112	99	219
空港使用料等	168	132	58	26	11	0		396	
人件費	186	94	48	31	19	11		389	77
他の営業費用Net	-102	36	20	3	15	3		-26	5
(営業費用計)	1,044	750	422	232	103	16	-349	2,218	759
営業利益	499	75	-63	-44	-25	-16		426	-9
金融収支Net	-140	-9	-14	-8	1	-0		-171	-16
利払後事業利益	359	66	-77	-52	-24	-16		256	-25
為替差額	-189	-6	-91	-13	-2	-0		-301	-73
事業利益	170	60	-168	-65	-26	-16		-45	-98
最終利益	133								-86

2. 事業規模と収益性指標概観

(注) AAXの機数はタイAAとインドネシアAA分を含む

AAグループ機数はほかにインドネシアAAX等へのリース機もある。

①事業規模；AA本体は80機で、約1250kmの路線を毎日229往復運航。

AAグループ4社も計82機で1000~1250kmの路線を毎日計249往復運航。

AAXは約4,800kmの路線を毎日18往復運航（AAXだけの機材数は不明）。

②搭乗率；AAとグループ3社は80%強、インドネシアAAは約75%。

AAXも発着ベースでは75%（距離ベースでは80%；長距離線が高かったようだ）。

③収入単価（発着）；AA本体は約4,900円（含付加収入）、グループ4社は5,000円台。

路線距離の長いAAXは2万円強。

JAMR レポート

④座席コスト（発着）；AA 本体は約 2,800 円、これにはリース収入の費用圧縮効果もかなり効いている。

タイ AA は 4,200 円だが、他の 3 社は 5,000 円台。

AAX の発着コストは 16,000 円だが、千^キ〇当りで見ると約 2,000 円と低い。

《図表 2》AA 各社の事業規模と収益性指標（2015 年度）

		マレーシア本 体	タイ AA	インドネシ アAA	フィリピン AA	インド AA	グループ 合計	マレーシア AAX
機数(期末)	機	80	45	17	14	6	162	27
便数	便	167,002	101,231	45,712	24,785	10,104	348,834	13,033
(1日当り往復便)		229	139	63	34	14	478	18
平均距離	km	1,247	995	1,254	1,006	1,217	1,118	4,761
座席数	千席	30,080	18,222	8,228	4,461	1,819	62,809	4,849
旅客数	千人	24,255	14,849	6,098	3,593	1,464	50,259	3,614
搭乗率(発着)	%	81	81	74	81	81	80	75
旅客単価/人	円	4,924	5,559	5,883	5,237	5,337	5,262	20,764
座席コスト/席	円	2,776	4,169	5,299	5,387	5,630	3,804	15,988
B/E(発着)	%	56	75	90	103	106	72	77
ASK	百万 ^キ 〇	37,408	18,116	11,135	4,476	2,074	73,209	37,408
RPK	百万 ^キ 〇	30,006	14,871	8,354	3,574	1,673	58,478	30,006
搭乗率(距離)	%	80	82	75	80	81	80	80
旅客単価/千 ^キ 〇	円	3,980	5,551	4,294	5,265	4,671	4,523	2,501
座席コスト/千 ^キ 〇	円	2,232	4,194	3,916	5,370	4,937	3,263	2,072
B/E(距離)	%	56	76	91	102	106	72	83

3. 財務状況概観（2015年度末）

①AirAsia 本体；総資産 5,222 億円、うち航空機材と前払金で 54%。

有利子負債への依存が高く比率は 59%。留保利益は 822 億円。

②AirAsiaX；総資産 1,025 億円、航空機材と前払金で 45%（リース機材が多い）。

赤字が続いており、累損が▲210 億円。

《図表 3》AA 本体と AAX の貸借対照表（2015 年度末）

《エアアジア》

	億円	%		億円	%
現預金	595		有利子負債	3,090	59
航空機材	2,640	51	他の負債	1,042	
機材前払金	167	3	(負債合計)	4,132	79
投資有価証券	290		資&資剰金	370	
他の資産	1,530		利益剰余金	822	
			その他	-101	
資産合計	5,222	100	純資産合計	1,091	21

《エアアジアX》

	億円	%		億円	%
現預金	76		有利子負債	350	34
航空機材	404	39	他の負債	520	
機材前払金	60	6	(負債合計)	870	85
			資&資剰金	376	
他の資産	485		利益剰余金	-210	
			その他	-11	
資産合計	1,025	100	純資産合計	155	15

以上