

ANA/JAL 2017年度第一四半期決算について

2017年8月2日

この度発表されたANAとJALの連結決算数値を簡単に比較した。

(要旨)

- ① 両社増収増益ながら、ANAの増幅が大きく(国際旅客や新たに連結対象となったPeachの増収効果等)、営業利益はANAがJALをわずかながら上回った。
- ② Peachを子会社化した特別利益(※338億円)の関係で、ANAの最終利益(親会社帰属)は511億円となった。
- ③ 通期見通しの営業利益は、約1500億円で、両社ほぼ並んだ。
- ④ 旅客収入(除LCC)は、国内線・国際線ともに、ANAはJALの1.3倍強となった。搭乗率の向上幅はJALが大きく、その差は拡大した。
- ⑤ ANAはPeach株の取得に伴い「のれん」が約570億円増加した。

1. 損益計算書概観

(収入) JALは+6%増、ANAは国際旅客の規模増や新たなPeachの収入等により+12%の増。

(費用) 両社ともに整備費や人件費・委託費の増等(ANAは規模増に伴う燃油費等の増)により、増収幅をやや下回る増となった。

(2017年度見通し) ANAは年度当初の見通しを変えず、JALは上方修正した。
その結果、営業利益は両社1500億円規模で、ほぼ並んだ。

2. 旅客に関わる指標概観

(国内旅客) 両社ともに供給座席^キはほぼ前年並みだったが、旅客は増え、搭乗率は上昇。増収幅はJALがやや上回った。

(国際旅客) ANAは+8%の供給増で、旅客^キはそれを上回り搭乗率は上昇、旅客単価上昇もあって、収入は+13%増加した。

JALはほぼ前年並みの座席^キで旅客^キは増加し、搭乗率は更に上昇して80%を超え、収入は+6%増となった。

JAMR レポート

3. 財務体質(貸借対照表)概観

(JAL) 1.7兆円の総資本のうち、純資産は約1兆円(57%)。

有形固定資産(航空機等)が8500億円あるが、有利子負債は約1000億円。

留保利益は約6300億円で純資産の64%を占める。手元資金は3900億円。

(ANA) 2.4兆円の総資本のうち、純資産は1兆円弱(40%)。

設備投資は大きく、有形固定資産(航空機等)は1.4兆円。

これを有利子負債7200億円、株主出資6000億円、留保利益3600億円で賅う形となっており、手元資金は3100億円。

前年度末からの変化中では、資産では無形固定資産(含のれん)と航空機など有形固定資産の増が大きく、負債では売上未決済(収入の前受金?)、純資産では利益剰余金大きい。

《図表1》 連結損益計算書

	ANA				JAL				来期予想	
	2016Q1	2017Q1	差	率	2016Q1	2017Q1	差	率	ANA	JAL
国内旅客	1,505	1,546	41	103	1,094	1,161	67	106		
国際旅客	1,233	1,394	161	113	995	1,055	60	106		
貨物郵便	295	361	66	122	186	210	24	113		
その他	1,011	1,216	205	120	697	722	25	104		
営業収益	4,044	4,517	473	112	2,972	3,148	176	106	19,100	13,480
営業費用	3,903	4,263	360	109	2,751	2,901	149	105		
営業利益	141	254	113		221	247	27		1,500	1,530
(率)	3.5	5.6			7.4	7.9			7.9	11.4
営業外収支	-35	-7	28		-24	-2	22			
経常利益	107	248	141		197	246	48		1,400	1,460
特別損益	1	356	354	←*	6	7	1			
税前利益	108	603	495		203	253	50			
税金等	-41	-93	-51		-56	-57	-1			
最終利益	66	511	444		147	196	48		1,250	1,080

JAMR レポート

《図表2》 旅客に関わる指標

	ANA				JAL				ANA/JAL		
	2016Q1	2017Q1	差	率	2016Q1	2017Q1	差	率	差/倍	倍	
【国内旅客】											
旅客収入	億円	1,505	1,546	41	103	1,094	1,161	67	106	385	1.33
旅客数	千人	9,789	10,353	564	106	7,466	8,070	604	108	2,283	1.28
旅客 ^キ *	百万 ^キ	8,793	9,297	504	106	5,568	6,025	458	108		
座席 ^キ *	百万 ^キ	14,394	14,411	17	100	8,744	8,820	76	101		
搭乗率	%	61.1	64.5	3.4		63.7	68.3	4.6		-3.8	
旅客単価	円/人	15,374	14,932	-441	97	14,653	14,386	-267	98		
【国際旅客】											
旅客収入	億円	1,233	1,394	161	113	995	1,055	60	106	339	1.32
旅客数	千人	2,132	2,247	115	105	2,052	2,038	-14	99	209	1.10
旅客 ^キ	百万 ^キ	10,663	11,608	945	109	9,930	10,092	161	102		
座席 ^キ	百万 ^キ	14,613	15,759	1,147	108	12,690	12,588	-102	99		
搭乗率	%	73.0	73.7	0.7	101	78.2	80.2	1.9	102	-6.5	
平均距離		5,002	5,166			4,839	4,951				
旅客 ^キ 単価	円/ ^キ	11.56	12.01	0.45	104	10.02	10.45	0.43	104		

* 距離計算が異なる(ANA: 運航距離、JAL: 大圏距離)

《図表3》 貸借対照表

	ANA		JAL Q1末	差(ANA -JAL)
	前期末	Q1末		
	億円	億円	億円	億円
現預金、有価証券	3,188	3,122	3,886	-764
営業未収入金	1,559	1,620	1,418	202
航空機	10,077	10,269	6,809	3,460
他の有形固定資産	3,526	3,769	1,657	2,112
繰延税金資産	890	861		861
無形固定資産(含のれん)	890	1,470	981	489
その他資産	3,014	2,995	2,562	433
資産合計	23,144	24,106	17,313	6,793
営業未払金	1,792	1,682	1,526	156
有利子負債	7,080	7,248	965	6,283
リース債務	219	244	97	147
退職給付引当金	1,568	1,569	2,364	-795
発売未決済	1,506	1,939		
その他負債	1,956	2,016	2,569	-553
負債合計	13,902	14,454	7,424	7,030
資本金・資本剰余金	6,020	6,022	3,644	2,378
利益剰余金	3,348	3,649	6,340	-2,691
その他	-126	-20	-95	75
純資産合計	9,242	9,651	9,889	-238

以上