

2019年11月1日

ANA/JAL 2019 年度上期の決算について

両社の発表資料をもとに、2019 年度上期連結決算を簡単に比較・概観しました。

(末尾処理の関係で両社の発表値とずれているところもあります。)

1. 売上高と利益：両社増収減益、営業利益は 800 億円規模でほぼ並ぶ

- ① **売上高**：国内旅客は両社ともに増収(特に ANA)。
国際旅客は ANA 増収に対し、JAL は減収。
貨物郵便は両社減収ながら、ANA が大幅減。
- ② **営業費用**：供給規模(ASK)は ANA が国内線+3%、国際線+5%
JAL は内際ともに+2%。
ANA は整備費と機材費で+282 億円(営業費用増の 6 割強)。
JAL も同費用で+101 億円(同 4 割)。
- ③ **営業利益**：ANA は-263 億円減益の 789 億円(利益率 7.5%)、
JAL は-155 億円の 813 億円(利益率 10.7%)。
- ④ **当期利益**(親会社株主帰属分)：ANA は-170 億円減益の 568 億円、
JAL は-222 億円の 512 億円。
ANA の利益が上回っているのは特別利益(補償金等)があり、
JAL は特別損益(減損処理等)があったことによる。

2. 2019 年度年間見通し：ANAは利益を下方修正、JAL は利益据え置き

ANA；売上高は前年比+317 億円の 2.09 兆円で、営業利益 1400 億円を見込む。

当初発表値より減収・減益修正している。

JAL；売上高は前年比+287 億円の 1.51 兆円で、営業利益 1700 億円を見込む。

当初発表値より減収修正ながら、利益は据え置いている。

《図表1》 連結損益計算書の概要比較

| | ANA | | | | JAL | | | | 年間予想 | |
|-------------|---------------|---------------|-------------|------------|--------------|--------------|-------------|------------|---------------|---------------|
| | 2018上 | 2019上 | 差 | 率 | 2018上 | 2019上 | 差 | 率 | ANA | JAL |
| 国内旅客 | 3,523 | 3,687 | 164 | 105 | 2,681 | 2,768 | 87 | 103 | | |
| 国際旅客 | 3,310 | 3,385 | 75 | 102 | 2,692 | 2,660 | -32 | 99 | | |
| 貨物郵便 | 824 | 675 | -149 | 82 | 497 | 451 | -46 | 91 | | |
| その他 | 2,724 | 2,813 | 89 | 103 | 1,632 | 1,719 | 88 | 105 | () | 前回見直しとの差 |
| 営業収益 | 10,381 | 10,560 | 179 | 102 | 7,502 | 7,598 | 97 | 101 | 20,900 | 15,160 |
| 営業費用 | 9,329 | 9,771 | 442 | 105 | 6,533 | 6,785 | 252 | 104 | (-600) | (-470) |
| 営業利益 | 1,052 | 789 | -263 | | 968 | 813 | -155 | | 1,400 | 1,700 |
| (率) | 10.1 | 7.5 | | | 12.9 | 10.7 | | | (-250) | (0) |
| 営業外収支 | -23 | 26 | 49 | | -25 | 12 | 38 | | | |
| 経常利益 | 1,029 | 815 | -214 | | 943 | 826 | -117 | | 1,370 | 1,710 |
| | | | | | | | | | (-230) | (0) |
| 当期利益 | 737 | 568 | -170 | | 734 | 512 | -222 | | 940 | 1,140 |
| (親会社帰属) | | | | | | | | | (-140) | (0) |

3. 国内旅客、国際旅客にかかわる指標の比較:

国内、国際ともにANAが規模で圧倒し、今期の増収幅も大きい

① 国内旅客

- ANA の収入は JAL の 1.33 倍、旅客数は 1.28 倍 (JAL は離島ローカル等短距離路線客が多い)。
- 旅客増は両社ともに+3%ながら、ANA は+5%の増収(平均単価 UP)。
- JAL の搭乗率は大幅に上昇して 74%となった。
なお搭乗率レベルでも JAL が ANA を大きく上回る。
(機材の大きさ; 平均的に ANA が大きい; や、機内仕様; 中間クラスの多い JAL は席数が少ない; といった事情も関係していると考えられる)

② 国際旅客

- ANA 増収に対して JAL は減収。
- ANA の旅客数は前年並みながら、長距離路線が増加したことで増収。
- JAL は旅客減がそのまま減収につながった。
- 搭乗率は両社とも低下、特に JAL の低下幅が大きかったものの、絶対値ではなお ANA を大きく上回り、81%となっている。

《図表 2》 旅客にかかわる指標の比較

| | ANA | | | | JAL | | | | |
|--------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------|-------------|-------------|-------------|-----|
| | 2018上 | 2019上 | 差 | 率 | 2018上 | 2019上 | 差 | 率 | |
| 【国内旅客】 | | | | | | | | | |
| 旅客収入 | 億円 | 3,523 | 3,687 | 164 | 105 | 2,681 | 2,768 | 87 | 103 |
| 旅客数 | 千人 | 22,340 | 23,102 | 762 | 103 | 17,408 | 18,006 | 598 | 103 |
| 旅客 ^千 * | 百万 ^千 | 20,512 | 21,294 | 782 | 104 | 13,037 | 13,609 | 572 | 104 |
| 座席 ^千 * | 百万 ^千 | 29,373 | 30,251 | 878 | 103 | 18,077 | 18,387 | 310 | 102 |
| 搭乗率 | % | 69.8 | 70.4 | 0.6 | | 72.1 | 74.0 | 1.9 | |
| 旅客単価 | 円/人 | 15,770 | 15,959 | 190 | 101 | 15,401 | 15,372 | -28 | 100 |
| 【国際旅客】 | | | | | | | | | |
| 旅客収入 | 億円 | 3,310 | 3,385 | 75 | 102 | 2,692 | 2,660 | -32 | 99 |
| 旅客数 | 千人 | 5,173 | 5,172 | -1 | 100 | 4,605 | 4,582 | -23 | 99 |
| 旅客 ^千 | 百万 ^千 | 25,788 | 26,805 | 1,017 | 104 | 22,573 | 22,768 | 196 | 101 |
| 座席 ^千 | 百万 ^千 | 33,315 | 34,893 | 1,578 | 105 | 27,399 | 28,072 | 673 | 102 |
| 搭乗率 | % | 77.4 | 76.8 | -0.6 | 99 | 82.4 | 81.1 | -1.3 | 98 |
| 平均距離 | | 4,985 | 5,182 | | | 4,901 | 4,969 | | |
| 旅客 ^千 単価 | 円/ ^千 | 12.84 | 12.63 | -0.21 | 98 | 11.93 | 11.68 | -0.24 | 98 |

* 距離計算が異なる(ANA;運航距離、JAL;大圏距離)

4. 国際線の路線別収入(推定)の比較:

(概算推定値であり、厳密な実態とは差がある可能性もあります)

① 路線別収入(推定値)

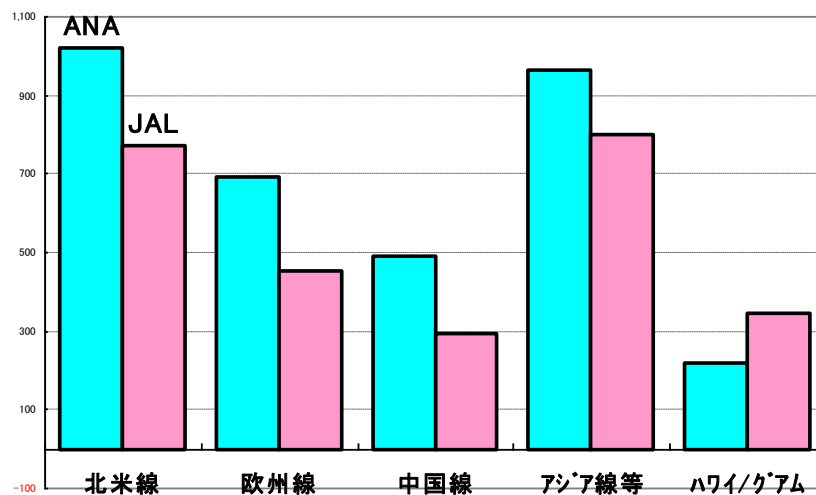
ハワイ/グアム路線では JAL が上回っているが、その他は全て ANA が上回っている

② 路線別増減幅(推定値)

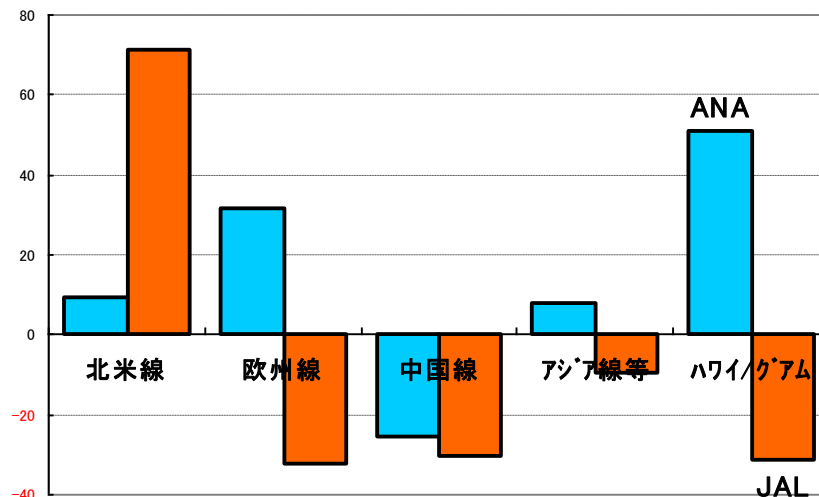
ANA は中国線では減収ながら、他の路線では増収で、特にハワイ/グアム路線は超大型機就航の効果で大幅増収となっている。

JAL は北米線は大幅増収ながら、他の路線では減収となっており、ANA の A380 が就航したハワイ絡みの路線での減収は大きい。

《図表 3》 国際線の路線別収入(推定額;億円)の比較



《図表 4》 国際線の路線別収入前年との差額(推定額)の比較



以上