

ANA/JAL 2018 年度第一四半期の決算について

2018 年 8 月 1 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ました。

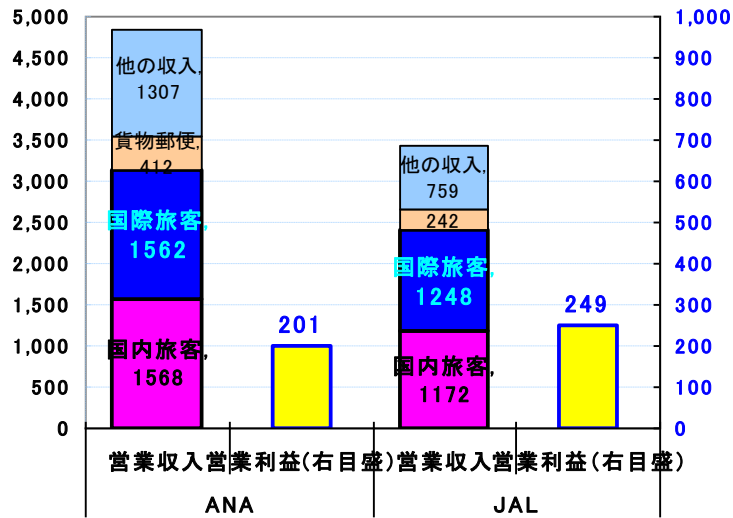
1. 2018 年度 Q1 決算概観； 図表 1、図表 2 を参照

- ・ 両社とも増収。 営業利益は JAL 横ばいに対し、ANA は若干の減少。
ANA は 4849 億円の収入で営業利益 201 億円。
JAL は 3421 億円(ANA の約 7 割)で営業利益は 249 億円。
- ・ 両社とも特に国際旅客は大幅増収。
ANA の国際旅客収入は国内旅客とほぼ同額になり、
JAL は逆転して国際旅客が国内旅客を上回った。
また国際旅客の増収幅は JAL(+193 億円)が ANA(+168 億円)を上回った。
- ・ ANA はその他の収入(他社ハンドリングや商社等)の伸びも大。
- ・ 最終損益は両社ともに減少した。(ANA は前年に Peach の吸収益あり)。

なお、通期の収支見通しは、両社ともに 5 月時点と変わっていない。

(ANA については B787 エンジン問題の影響がどの程度になるかが注目される。)

《ANA/JAL 収支比較》



	ANA				JAL				来期予想	
	2017Q1	2018Q1	差	率	2017Q1	2018Q1	差	率	ANA	JAL
国内旅客	1,546	1,568	22	101	1,161	1,172	11	101		
国際旅客	1,394	1,562	168	112	1,055	1,248	193	118		
貨物郵便	361	412	51	114	210	242	32	115		
他の収入	1,216	1,307	91	107	722	759	37	105		
営業収益	4,517	4,849	332	107	3,148	3,421	273	109	20,400	14,550
営業費用	4,263	4,648	385	109	2,901	3,172	271	109		
営業利益	254	201	-54		247	249	2		1,650	1,670
(率)	5.6	4.1			7.9	7.3			8.1	11.5
営業外収支	-7	-7	0		-2	-18	-16			
経常利益	248	194	-54		246	231	-14		1,580	1,560
特別損益	356	0	-356		7	-3	-10			
税前利益	603	194	-409		253	228	-24			
税金等	-93	-33	60		-57	-53	4			
最終利益	511	161	-350		196	175	-20		1,020	1,100

2. 2018 年度 Q1 の旅客指標;

- ・ **国内旅客**; 両社ともに旅客数+3%、旅客単価▲2%、収入は+1%であった。
搭乗率は向上したが、LCC や海外 FSC と比べれば低めの 60% 台。
- ・ **国際旅客**; JAL の増収幅は+193 億円で、ANA のそれ(+168 億円)を上回った。
アジア・オセアニア線、欧州線、リゾート路線の伸びが上回ったようだ。
JAL の搭乗率は 81% 超のレベルとなり、ANA も向上して 75% となった。
- ・ **旅客事業の収益性**; 採算ラインを示す B/E(簡易的に算出した損益分岐点)は ANA の方がやや低い 66% 台(JAL は 68% 台)⇒JAL は高い搭乗率で利益をあげているが、今後の収益性の伸びしろという点では ANA の方が大きいということになる。
- ・ **ANA の LCC**; Peach の伸びが貢献して、収入は前年比+9%の 211 億円となった。
搭乗率もさらに向上して 86% となった。
旅客^キ単価(内際込み)は 8.2 円であり、ANA 本体(国内線 16.2 円、国際線 12.5 円)に比べてかなり低いものになっている。

《ANA/JAL 旅客指標比較》

	ANA				JAL			
	2017Q1	2018Q1	差	率	2017Q1	2018Q1	差	率
【国内旅客】				%				%
旅客収入 億円	1,546	1,568	22	101	1,161	1,172	11	101
旅客数 千人	10,353	10,669	316	103	8,070	8,297	227	103
旅客 ^キ * 百万 ^キ	9,297	9,669	372	104	6,025	6,153	128	102
座席 ^キ * 百万 ^キ	14,411	14,551	141	101	8,820	8,962	142	102
搭乗率	64.5	66.4	1.9		68.3	68.7	0.3	
旅客単価 円/人	14,933	14,697	-235	98	14,386	14,125	-261	98
【国際旅客】								
旅客収入 億円	1,394	1,562	168	112	1,055	1,248	193	118
旅客数 千人	2,247	2,509	262	112	2,038	2,252	213	110
旅客 ^キ 百万 ^キ	11,608	12,509	901	108	10,092	10,982	890	109
座席 ^キ 百万 ^キ	15,759	16,608	849	105	12,588	13,507	918	107
搭乗率	73.7	75.3	1.7	102	80.2	81.3	1.1	101
旅客単価 円/人	62,040	62,254	213	100	51,758	55,426	3,669	107
旅客 ^キ 単価 円/ ^キ	12.01	12.49	0.48	104	10.45	11.36	0.91	109
(平均距離) KM	5,166	4,985	-181	96	4,951	4,877	-74	99
【際内合計】								
旅客収入 億円	2,940	3,130	190	106	2,216	2,420	204	109
旅客費用(※) 億円	2,686	2,929	244	109	1,969	2,171	202	110
搭乗率	69.3	71.2	1.9	103	75.3	76.3	1.0	101
B/E(※)	63.3	66.6	3.3	105	66.9	68.4	1.5	102

* 距離計算が異なる(ANA; 運航距離、JAL; 大圏距離)

※ 営業利益は全て旅客事業から生まれているとみなした(旅客費用=旅客収入-営業

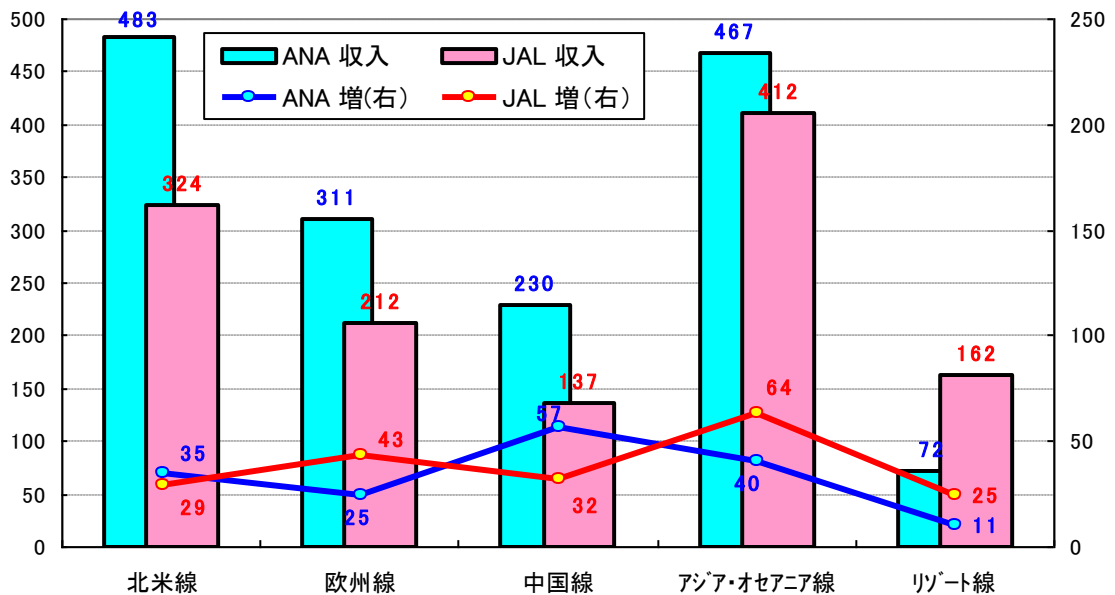
《ANA の LCC の旅客指標》

- ・Peach の旅客^キは+16%
- ・旅客^キ単価(内際込み)は 8.3 円
- ・搭乗率は 86%

		ANA			
		2017Q1	2018Q1	差	率
【LCC】					%
旅客収入	億円	193	211	18	109
旅客数	千人	1,837	1,997	160	109
旅客 ^キ	百万 ^キ	2,418	2,547	129	105
座席 ^キ	百万 ^キ	2,832	2,947	115	104
搭乗率	%	85.4	86.4	1.0	101
旅客単価	円/人	10,506	10,566	60	101
旅客 ^キ 単価	円/ ^キ	7.98	8.28	0.30	104
(平均距離)	KM	1,316	1,275	-41	97
Peach 旅客 ^キ	百万 ^キ	1,382	1,598	216	116
Vanilla 旅 ^キ	百万 ^キ	1,035	948	-87	92

《国際旅客収入の路線別比較(概算で試算したもの;億円)》

- ・ANA はリゾート路線を除き、JAL を大きく上回っている。
- ・JAL は欧州線、アジア・オセアニア線、リゾート路線の伸びが貢献して、前年 Q1 比の



以上