

旅行業の財務分析

2017年7月19日（水） 財務診断研究会例会
中小企業診断士 田口 哲夫

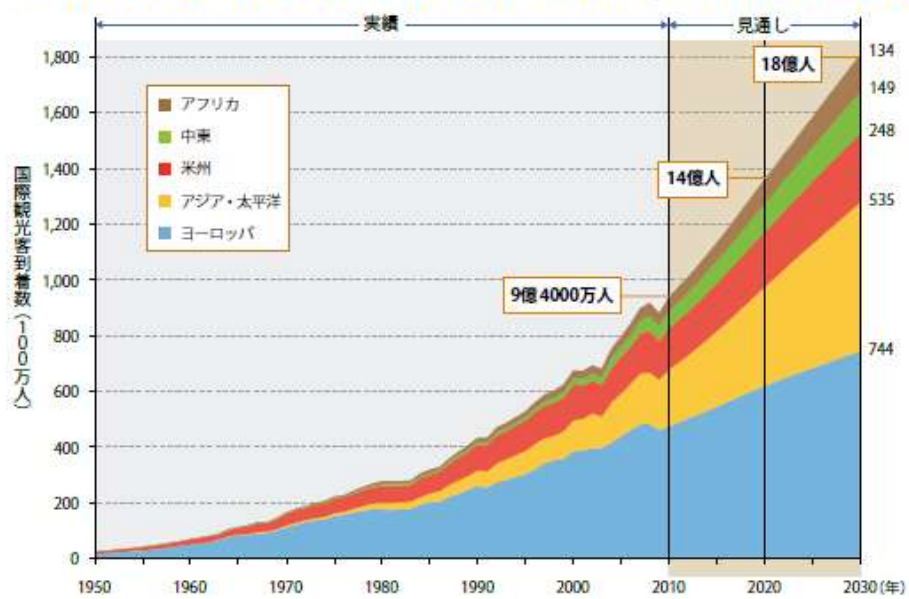
全体の構成

1. 観光産業の可能性
2. 旅行業の現状
3. 旅行業 3 社の概要
 - エイチ・アイ・エス
 - KNT-CT
 - ユーラシア旅行社
4. 旅行業 3 社のランキング

1. 観光産業の可能性

3

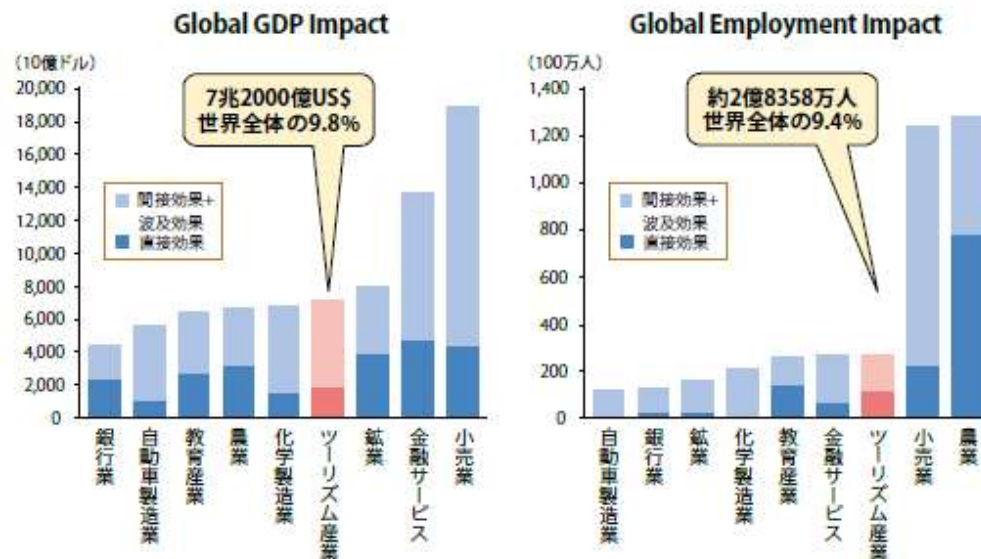
■ UNWTO2030長期予測：1950～2030年の実績と見通し



出典：UNWTO [Tourism Highlights, 2016 Edition]

4

■ ツーリズム産業がもたらす経済効果は800兆円超



出典：Benchmarking Travel & Tourism Global Summary (WTTC May 2015)

5

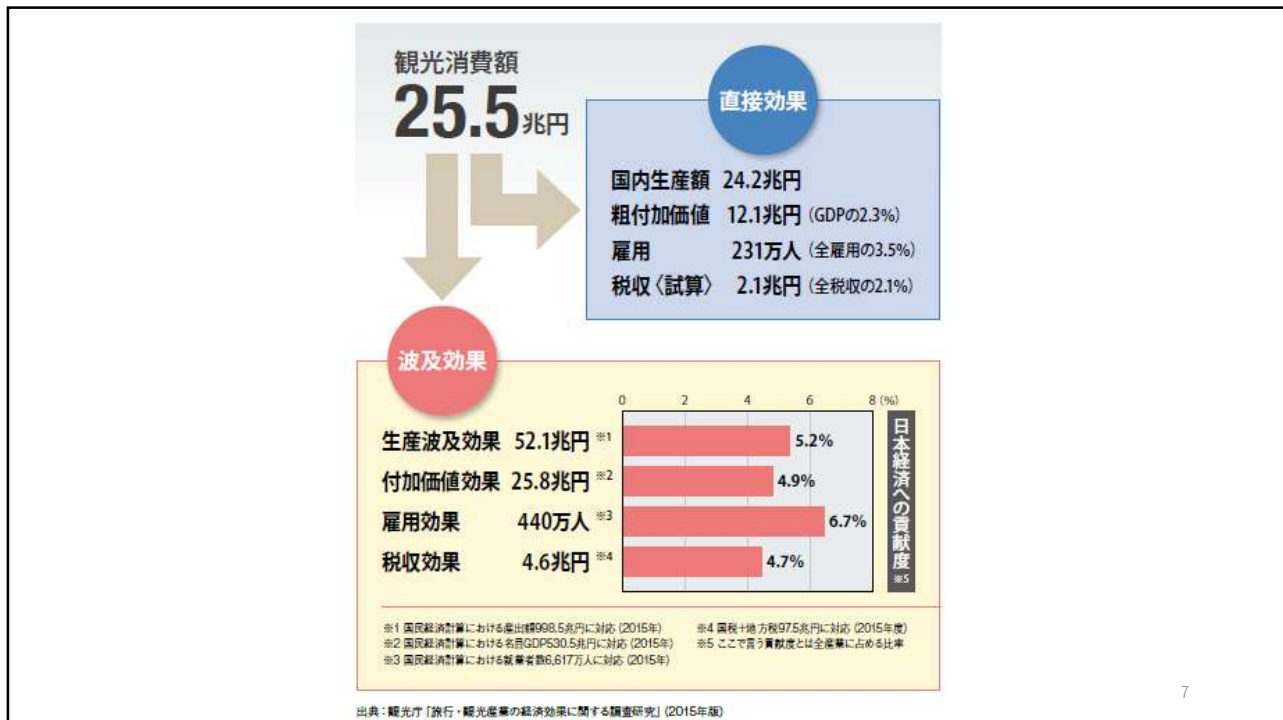
■ 日本経済に貢献するツーリズム産業

観光消費額25.5兆円・雇用効果は440万人

2015年の観光消費25.5兆円がもたらす経済波及効果を産業連関表によって推計すると、生産波及効果で52.1兆円（前年比11.6%増）、付加価値効果で25.8兆円（前年比9%増）という規模になる。また、雇用効果は440万人（前年比12%増）で、我が国の総雇用の6.7%を占めている。

また、観光消費がもたらす粗付加価値12.1兆円は、GDPの2.3%を占め、雇用者数231万人は、総雇用者数の3.5%を占めている。

6



7

2. 旅行業の現状

8

旅行業者の部門別取扱額の推移

資料：（公財）日本交通公社推計「旅行年報2015」



9

旅行業者の推移

資料：観光庁

年	第1種 旅行業者	第2種 旅行業者	第3種 旅行業者	地域限定	旅行業者計	旅行業者 代理業者	合計
2009	791	2,787	5,957	-	9,535	901	10,436
2010	769	2,744	5,891	-	9,404	879	10,283
2011	738	2,785	5,837	-	9,360	880	10,240
2012	726	2,799	5,749	-	9,274	872	10,146
2013	701	2,869	5,738	-	9,308	837	10,145
2014	696	2,777	5,625	45	9,143	835	9,978
2015	697	2,776	5,524	77	9,074	810	9,884
2016	708	2,827	5,668	118	9,321	779	10,100

10

旅行業について

資料：国土交通省 関東運輸局

	登録行政庁 (申請先)	業務範囲				登録要件		
		企画旅行(注1)			手配旅行	営業 保証金 (注2)	基準 資産	旅行業務取 扱管理者の 選任
		募集型	受注型					
第1種	観光庁長官	○	○	○	○	7000万 (1400万)	3000万	必要
第2種	主たる営業所の 所在地を管轄する 都道府県知事	×	○	○	○	1100万 (220万)	700万	必要
第3種	主たる営業所の 所在地を管轄する 都道府県知事	×	△ (隣接市 町村)	○	○	300万 (60万)	300万	必要
旅行業者代理業	主たる営業所の 所在地を管轄する 都道府県知事	旅行業者から委託された業務				不要	-	必要

★ 観光圏内限定 旅行業者代理業	観光圏整備実施計画に おける 国土交通大臣の認定	旅行業者から委託された業務 (観光圏内限定、対宿泊者限定)	不要	-	研修修了者 等で代替 可能
---------------------	--------------------------------	----------------------------------	----	---	---------------------

(注1)「企画旅行」とは、あらかじめ(募集型)又は旅行者からの依頼により(受注型)、旅行に関する計画を作成するとともに、運送又は宿泊サービスの提供にかかる契約を、自己の計算において締結する行為である。

(注2)旅行業協会に加入している場合、営業保証金の供託に代えて、その5分の1の金額を并済業務保証金分担金として納付する。また、金額は年間の取扱額が2億円未満の場合であり、以降、取扱額の増加に応じて、供託すべき金額が加算される。

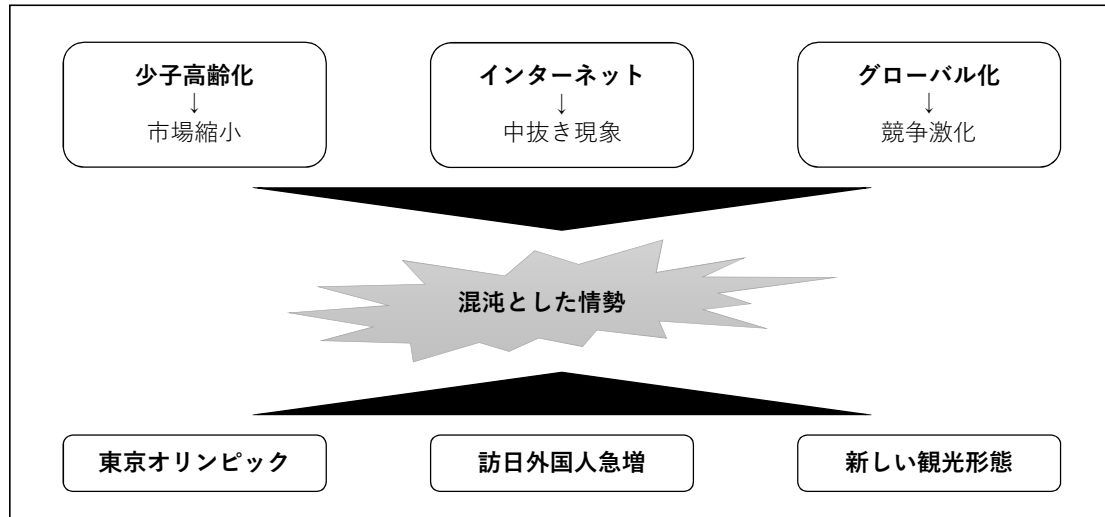
11

産業分類

- 大分類 A 農業，林業 ～ 大分類 M 宿泊業，飲食サービス業
- 大分類 N 生活関連サービス業，娯楽業
 - 中分類 78 洗濯・理容・美容・浴場業
 - 中分類 79 その他の生活関連サービス業
 - 791 旅行業
 - 7911 旅行業(旅行業者代理業を除く)
 - 7912 旅行業者代理業
 - 中分類 80 娯楽業
- 大分類 O 教育，学習支援業 ～ 大分類 T 分類不能の産業

12

旅行業の現状



13

3. 旅行業3社の概要

14

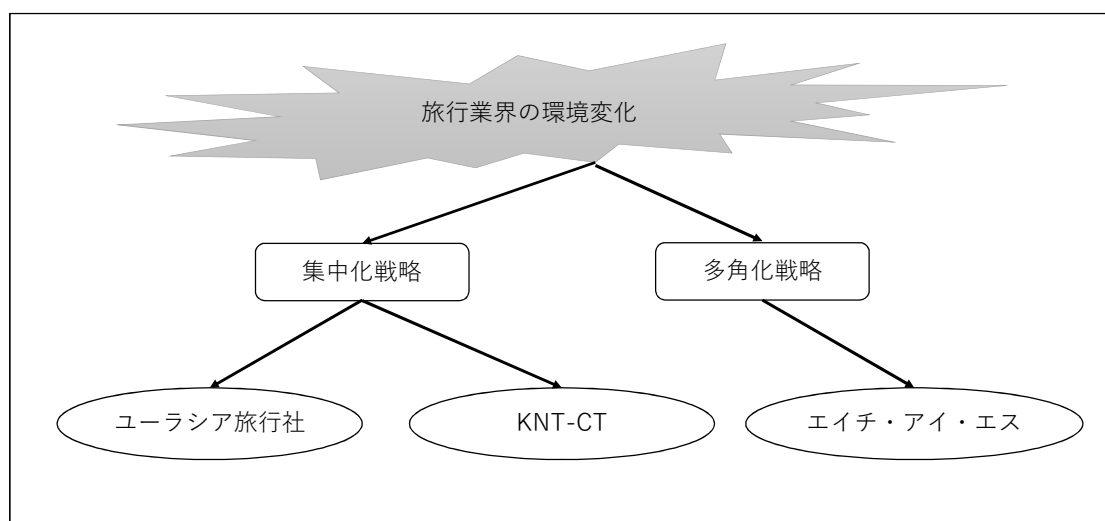
3社の概要（売上高）

旅行業界 売上高ランキング（平成27-28年）

企業名	売上高	億円
1 エイチ・アイ・エス	5,374	
2 KNT-CTホールディングス	4,249	
3 日本航空	1,722	
4 ANAHD	1,575	
5 阪急阪神HD	671	
6 東武鉄道	220	
7 名古屋鉄道	144	
8 農協観光	119	
9 ユーラシア旅行社	59	
10 ニッコートラベル	43	

15

3社の概要（戦略）



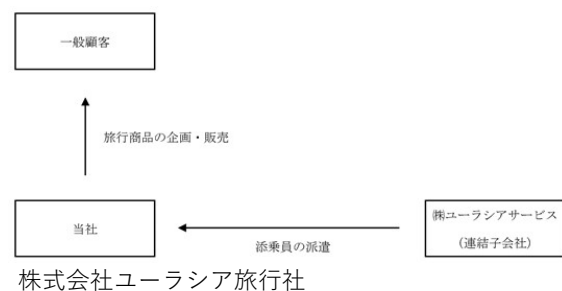
16

3社の概要（企業情報）

	株式会社エイチ・アイ・エス	KNT-CTホールディングス株式会社	株式会社ユーラシア旅行社
設立	1980年（昭和55年）12月19日	1947年（昭和22年）5月26日	1986年2月13日
本社	〒163-6029 東京都新宿区西新宿6-8-1 新宿オークタワー29階	〒101-8641 東京都千代田区東神田1-7-8 ユニゾ東神田一丁目ビル	〒102-8642 東京都千代田区平河町2-7-4 砂防会館別館4F
代表者	代表取締役会長兼社長（CEO） 澤田 秀雄	代表取締役社長 丸山 隆司	代表取締役社長 井上利男
資本金	11,000百万円（平成28年10月31日現在）	80億4,152万9,647円（2017年3月31日付）	31,200万円
事業内容	旅行事業（海外旅行及び国内旅行）、ハウステンボスグループ、ホテル事業、運輸事業、九州産交グループ、その他の事業	個人旅行事業、団体旅行事業、その他	海外・国内旅行の企画、手配、販売等 海外旅行保険の代理業務
従業員数	14,380名（グループ全体 平成28年10月31日現在）	6,986名（2017年3月31日付）	47名
平均年齢	33.5才	47.4才	37.5才

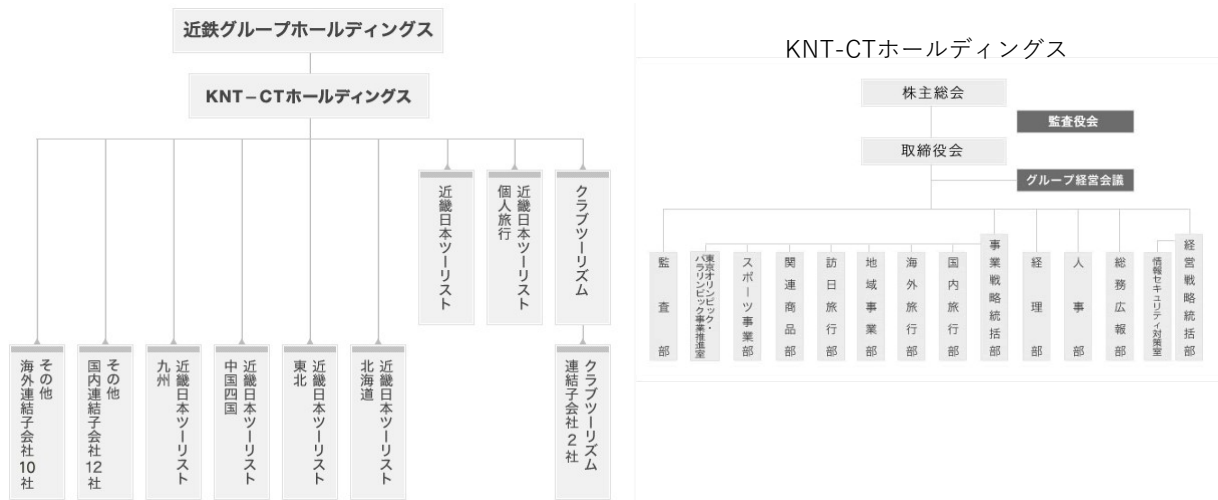
17

3社概要（グループ組織図①）



18

3 社概要（グループ組織図②）



19

3 社比較①

旅行業界 自己資本比率ランキング (平成27-28年)

企業名	自己資本比率	%
1 ニッコトラベル	72.5	
2 ユーラシア旅行社	62.6	
3 日本航空	53.4	
4 ANAHD	35.4	
5 エイチ・アイ・エス	32.3	
6 阪急阪神HD	31.0	
7 名古屋鉄道	27.3	
8 東京鉄道	24.5	
9 農協観光	22.9	
10 KNT-CTホールディングス	21.2	

旅行業界 従業員数ランキング (平成27-28年)

企業名	従業員数	人
1 名古屋鉄道	5,012	
2 エイチ・アイ・エス	4,910	
3 日本航空	3,746	
4 東武鉄道	3,469	
5 農協観光	717	
6 ANAHD	141	
7 KNT-CTホールディングス	125	
8 阪急阪神HD	64	
9 ニッコトラベル	60	
10 ユーラシア旅行社	47	

20

3 社比較②

旅行業界 勤続年数ランキング (平成27-28年)

企業名	勤続年数	年
1 東武鉄道	24.7	
2 名古屋鉄道	23.1	
3 KNT-CTホールディングス	21.5	
4 阪急阪神HD	19.0	
5 日本航空	18.0	
6 農協観光	16.8	
7 ユーラシア旅行社	11.6	
8 ニッコウトラベル	10.7	
9 エイチ・アイ・エス	7.3	
10 ANAHD	2.0	

旅行業界 平均年収ランキング (平成27-28年)

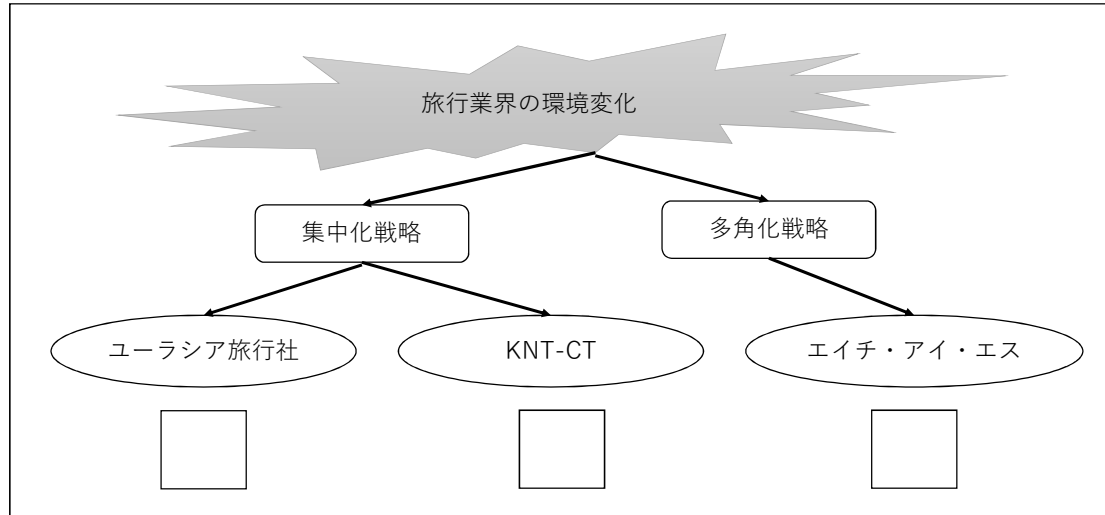
企業名	平均年収	万円
1 阪急阪神HD	931	
2 ANAHD	853	
3 東武鉄道	687	
4 日本航空	679	
5 名古屋鉄道	593	
6 KNT-CTホールディングス	577	
7 ユーラシア旅行社	568	
8 ニッコウトラベル	519	
9 農協観光	473	
10 エイチ・アイ・エス	443	

21

4. 旅行業 3 社のランキング

22

3社のランキング



23

ランキングの根拠

- [ランキングの基準]
- [基準に基づくランキングの根拠]

24