

대한항공

2019년 상반기 실적

- 본 자료에 포함된 정보는 대한항공 관련 정보 제공을 위해 준비된 것입니다. 동 정보는 주식 거래 및 투자 의사 결정과 관련한 정보 제공을 목적으로 하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 미래에 대한 예측정보를 포함하고 있습니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 것으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미합니다.
- 예측정보는 그 성격상 불확실한 사건들을 언급하는데, 회사의 향후 경영현황 및 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 불확실성으로 인해 회사의 실제 미래실적은 예측정보에 포함된 내용과 차이가 있을 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

요약손익계산서 (대한항공 별도 기준)

- 여객사업 호조로 영업수익 6조 699억원 달성 (+388억원, +0.6%, yoy)
- 달러강세로 인한 외화환산손실로 당기순손실 발생 (외화환산손실 3,927억원)

(단위:억원)

구 분	2018년 상반기	2019년 상반기	증 감		비 고
영업수익	60,311	60,699	+388	+0.6%	
여객	36,988	38,512	+1,524	+4.1%	수송 +3.0%, Yield XXX%
화물	14,101	12,746	△1,355	△9.6%	수송 △10.7%. Yield +1.2%
연관사업	9,222	9,441	+219	+2.4%	항공우주 +10.9% (+330억원)
영업비용	57,719	60,232	+2,513	+4.4%	
연료비	15,254	15,412	+158	+1.0%	급유단가 △4.3%, 평균환율 +6.5%, 연료소모량 △0.7%
연료비 외	42,465	44,820	+2,355	+5.5%	
영업이익 [영업이익률]	2,592 [4.3%]	467 [0.8%]	△2,125 [△3.5%p]		
영업외손익	△5,768	△5,720	+48		
순이자비용	△2,135	△2,647	△512		
외화환산차손익	△3,865	△3,927	△62		2018년말 대비 평가환율 +3.5% (1,118.1원 → 1,156.8원)
파생상품평가	449	541	+92		
법인세차감전순손익	△3,176	△5,253	△2,077		
당기순손익	△2,522	△4,150	△1,628		

• 평균환율 : 2018년 상반기 1,076.1원/USD → 2019년 상반기 1,146.4원/USD (+70.3원, +6.5%)

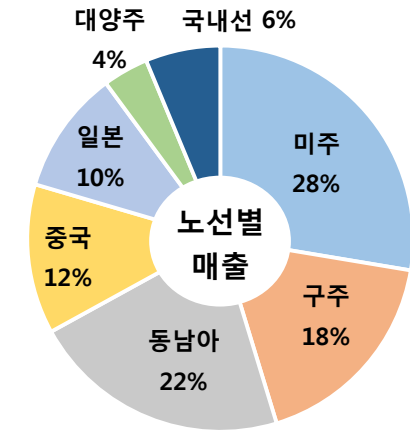
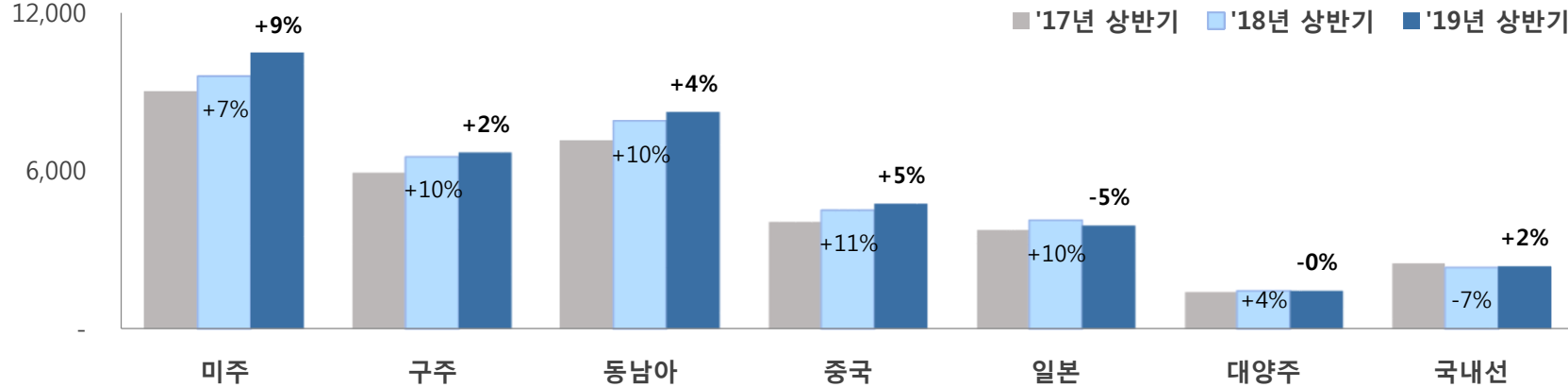
여객사업

○ 견조한 성장세 유지: 수익 +4.1%, 수송 +3.0%, Yield +1.1% (yoy)

- 미주, 구주, 동남아 등 중장거리 노선이 여객 실적 견인
- Delta Joint Venture 효과로 인한 고단가 환승수요 확대가 여객사업 성장 견인

노선별 매출

[단위 : 억원]
12,000
6,000



구 분	2017년 상반기	2018년		2019년	
		상반기	전년비	상반기	전년비
공급 (백만km)	47,342	49,276	+4.1%	49,857	+1.2%
수송 (백만km)	37,759	39,391	+4.3%	40,574	+3.0%
L/F	79.8%	79.9%	+0.1%p	81.4%	+1.5%p
Yield (원)	89.4	93.9	+5.0%	94.9	+1.1%
여객 수익 (억원)	33,766	36,988	+9.5%	38,512	+4.1%

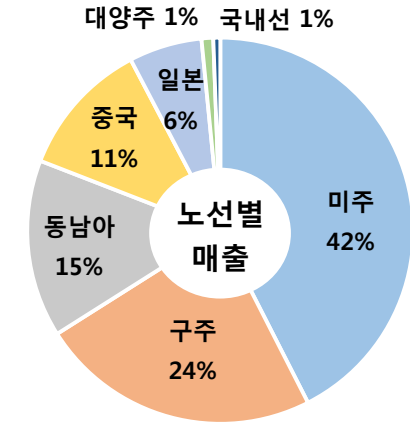
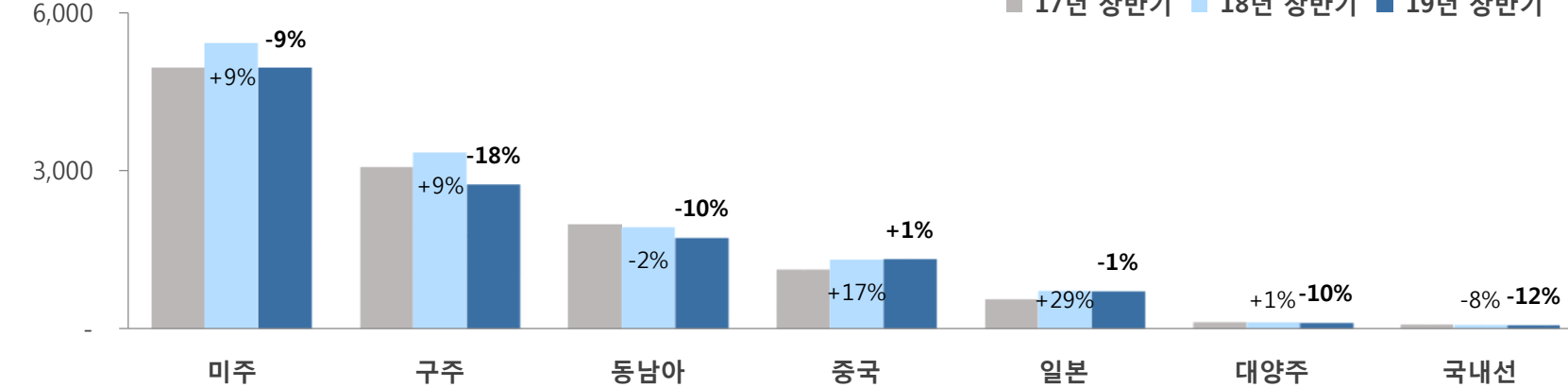
화물사업

- 미중 무역분쟁 장기화 및 글로벌 경기 위축에 따른 항공 수요 감소 : 수익 -9.6% (yoy)
- 무역 분쟁 비 영향 노선 공급 증대 통해 수익 만회 추진

* 인천/동남아/구주 5자유 노선 증편, 필리핀 마닐라/중국 시안 취항, 일본 도쿄/캐나다 헬리팩스 증편

노선별 매출

[단위 : 억원]

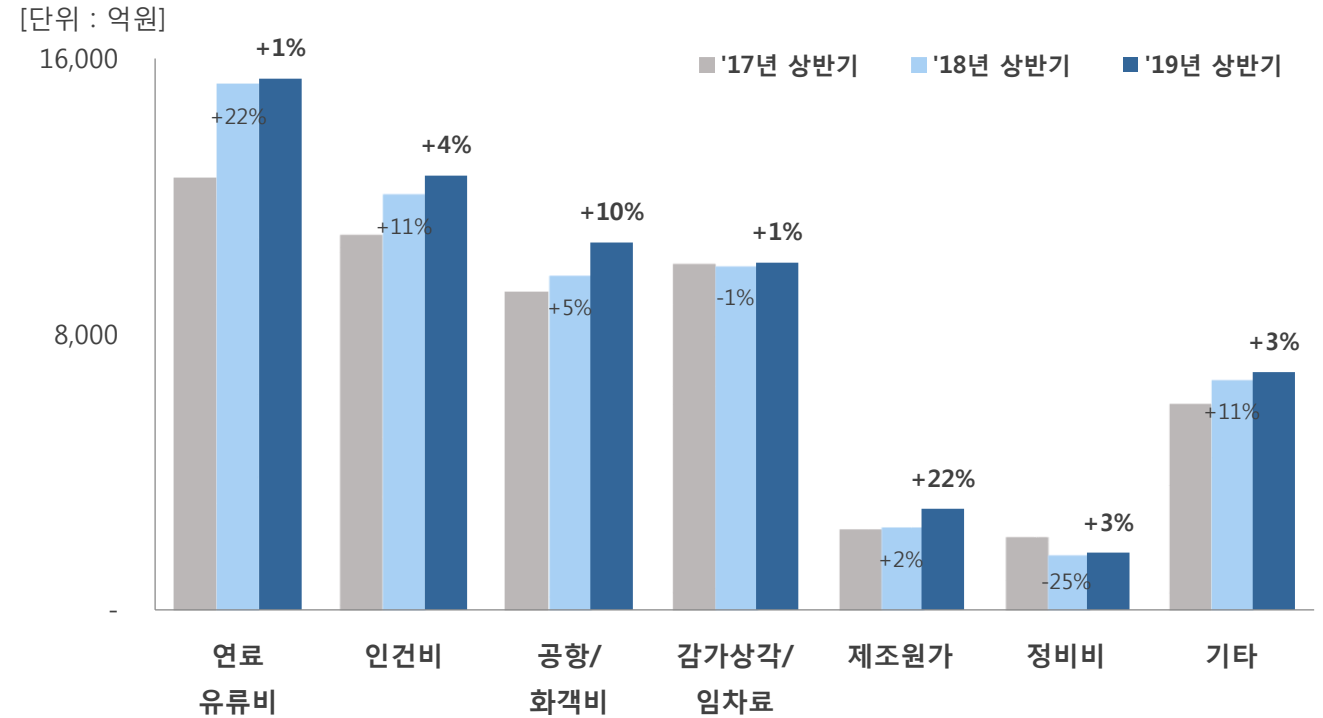
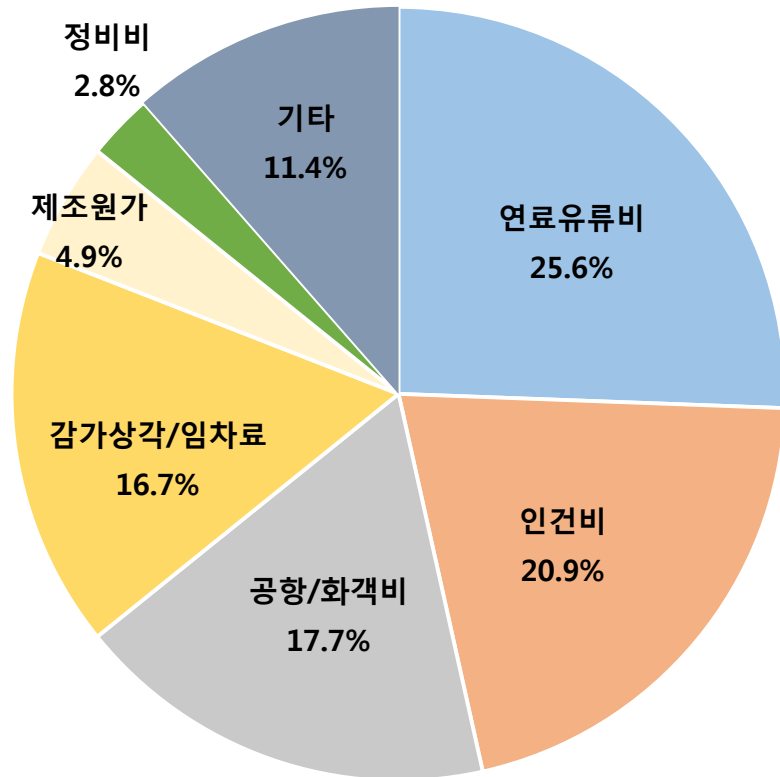


구 분	2017년 상반기	2018년		2019년	
		상반기	전년비	상반기	전년비
공급 (백만톤km)	5,296	5,287	△0.2%	5,140	△2.8%
수송 (백만톤km)	4,134	4,032	△2.5%	3,602	△10.7%
L/F	78.1%	76.3%	△1.8%p	70.1%	△6.2%p
Yield (원)	317.4	349.7	+10.2%	353.9	+1.2%
화물 수익 (억원)	13,123	14,101	+7.5%	12,746	△9.6%

영업비용

○ 영업비용 6조 232억원: 전년비 +2,513억원, +4.4% (yoy)

- 인건비: +541억원 (안전장려금 및 조종사 임금인상 소급분 지급)
- 공항/화객비: +945억원 (물가상승 및 최저임금 인상 등)



❖ DELTA Joint Venture 효과 극대화

- Delta Joint Venture 활용하여 미주/동남아 노선의 고단가 상용 수요 유치 강화
- 미주 노선 및 아시아 지역 주요 환승 노선 공급증대 통하여 환승 수요 유치 강화

❖ 신시장 개발

- 필리핀 클락 신규 취항 (10월 27일 부)
- 요르단 암만, 이집트 카이로 부정기편 운항 (2019년 9월 ~ 2020년 2월, 총 18회)

❖ High Class 수익성 개선

- 중·단거리 노선 비즈니스 Class 공급 확대 및 서비스 개선

❖ 대체/성장 시장 개발 통한 수익 증대

- 미·중 무역 분쟁 장기화 따른 대체 시장 확보 (남미 및 동남아 노선)
- 성장 유망 품목 영업활동 강화 (전자상거래, 의약품, 신선 화물 등)

❖ 대형 프로젝트 수요 유치

- 중국행 반도체 제조 장비 물량 증대
- 일본발 미 서부행 반도체 제조장비 물량 유치 확대

❖ 탄력적 가격 및 공급 운영

- 수요 중심의 가격 및 공급 운영
- 주력 노선 성수기 수익 극대화 (LA, 시카고, 프랑크푸르트, 비엔나 등 공급 확대)

요약재무상태표 (대한항공 별도 기준)

○ 리스회계기준 변경 및 환율상승으로 부채비율 상승 (+128%p)

- 리스회계기준 변경 영향: 부채비율 +56%p
- 환율상승 영향: 부채비율 +89%p (차입금 3,908억원 증가)

☞ 리스 회계기준 변경, 환율 영향 및 현금성 자산 감소분 제외 시, 순 차입금 4,825억원 감소

(단위:억원)

구 분	2018년 말	2019년 6월말	증 감		비 고
유동자산	35,702	35,275	△427	△1.2%	
현금성 자산	12,613	11,900	△713	△5.7%	단기금융상품 포함
비유동 자산	208,031	222,649	+14,618	+7.0%	
항공기 관련 자산	150,276	161,246	+10,970	+7.3%	리스 회계기준 변경 +1.2조원, 신규도입 +0.6조원 (4대), 감가상각 -0.7조원
자산 총계	243,734	257,924	+14,190	+5.8%	
금융 부채 (차입금)	146,732	160,635	+13,903	+9.5%	리스 회계기준 변경 +1.55조원, 환율 영향 +3,908억원
기타 부채	66,782	69,694	+2,912	+4.4%	
선수금	35,384	37,685	+2,301	+6.5%	
부채 총계	213,514	230,329	+16,815	+7.9%	부채비율 70% → 83% (+128%p)
자본 총계	30,219	27,595	△2,624	△8.7%	

• 평가환율 : 2018년 말 1,118.1원/USD → 2019년 6월말 1,156.8원/USD (+38.7원, +3.5%)

항공기 보유 현황

구 분	기 종	2018년말	2019년 6월말
중대형기	A380	10	10
	A330	29	29
	B747-400	2	2
	B747-8I	10	10
	B777	42	44
	B787-9	9	10
소형기	B737-800/900	32	31
	A220 (CS300)	9	10
여객기 계		143	146
화물기	B747F	4	4
	B747-8F	7	7
	B777F	12	12
화물기 계		23	23
총 계		166	169

- B737-MAX8: 항공기 안전 확보 시점까지 도입 연기

감사합니다