

대한항공

2019년 3분기 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)

- 영업수익 3조 2,830억원 (-1,267억원, -3.72%, yoy)
- 달러강세로 인한 외화환산손실로 당기순손실 발생 (외화환산손실 3,362억원)

(단위:억원)

구 분	2018년 3분기	2019년 3분기	증 감		비 고
영업수익	34,097	32,830	△1,267	△3.7%	
여 객	21,280	21,146	△134	△0.6%	수송 +3.2%, Yield △3.7%
화 물	7,542	6,401	△1,141	△15.1%	수송 △11.2%. Yield △4.4%
연관사업	5,275	5,283	+8	+0.15%	항공우주 +423억, +25.0%
영업비용	30,169	31,651	+1,482	+4.9%	
연료비	8,793	8,358	△435	△4.9%	급유단가 △10.5%, 평균환율 +6.5%, 연료소모량 △0.3%
연료비 외	21,376	23,293	+1,917	+9.0%	
영업이익 [영업이익률]	3,928 [11.5%]	1,179 [3.6%]	△2,749 [△7.9%p]	△70.0%	
영업외손익	△418	△4,271	△3,853		
순이자비용	△1,217	△1,276	△59		
외화환산차손익	+690	△3,362	△4,052		2018년말 대비 ₩/\$ +83.2원 (+7.4%)
파생상품손익	+185	+518	+333		
법인세차감전순손익	3,510	△3,092	△6,602		
당기순손익	2,678	△2,118	△4,796		

• 평균환율 : 2018년 3분기 1,121.3원/USD → 2019년 3분기 1,194.4원/USD (+73.1원, +6.5%)

요약재무상태표 (대한항공 별도 기준)

○ 리스회계기준 변경 및 환율상승으로 부채비율 상승 (+155%p)

- 리스회계기준 변경 영향: 부채비율 +57%p
- 환율상승 영향: 부채비율 +144%p (차입금 7,097억원 증가)

☞ 리스 회계기준 변경, 환율 영향 및 현금성 자산 증가분 제외 시, 순 차입금 4,773억원 감소

(단위:억원)

구 분	2018년 말	2019년 9월말	증 감		비 고
유동자산	35,702	38,033	+2,331	+6.52%	
현금성 자산	12,613	13,404	+791	+6.3%	단기금융상품 포함
비유동 자산	208,031	221,907	+13,876	+6.7%	
항공기 관련 자산	150,276	159,690	+9,414	+6.3%	리스 회계기준 변경 +1.45조원, 신규도입 +0.7조원 (4대)
자산 총계	243,733	259,940	+16,207	+6.6%	
금융 부채 (차입금)	146,732	165,230	+18,498	+12.6%	리스 회계기준 변경 +1.54조원, 환율 영향 +7,097억원, 순차입금 △4,773억원
기타 부채	66,782	67,687	+905	+1.4%	
선수금	35,384	35,680	+296	+0.8%	
부채 총계	213,514	232,917	+19,403	+9.1%	부채비율 707% → 862% (+155%p)
자본 총계	30,219	27,023	△3,196	△10.6%	

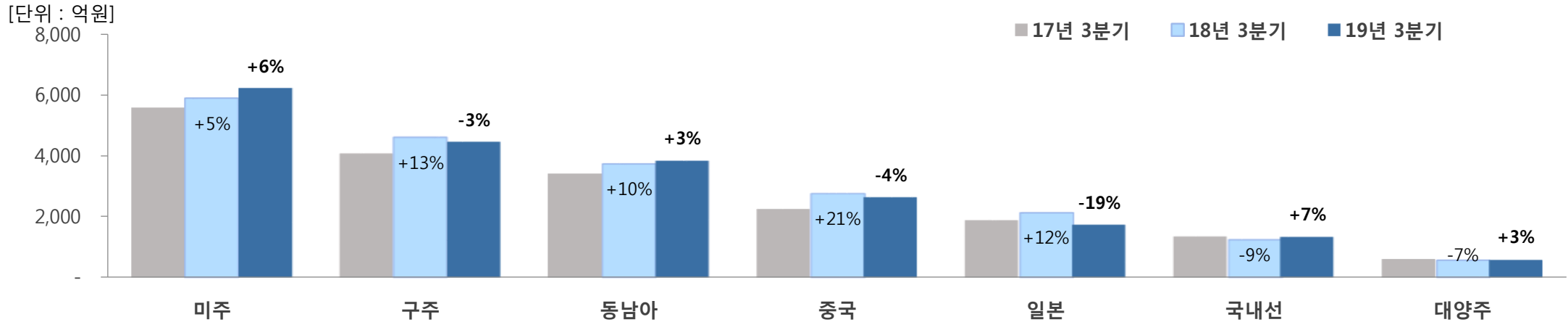
• 평가환율 : 2018년 말 1,118.1원/USD → 2019년 9월말 1,201.3원/USD (+83.2원, +7.4%)

여객사업

○ 외부 악재에도 불구하고 수송 실적 증가

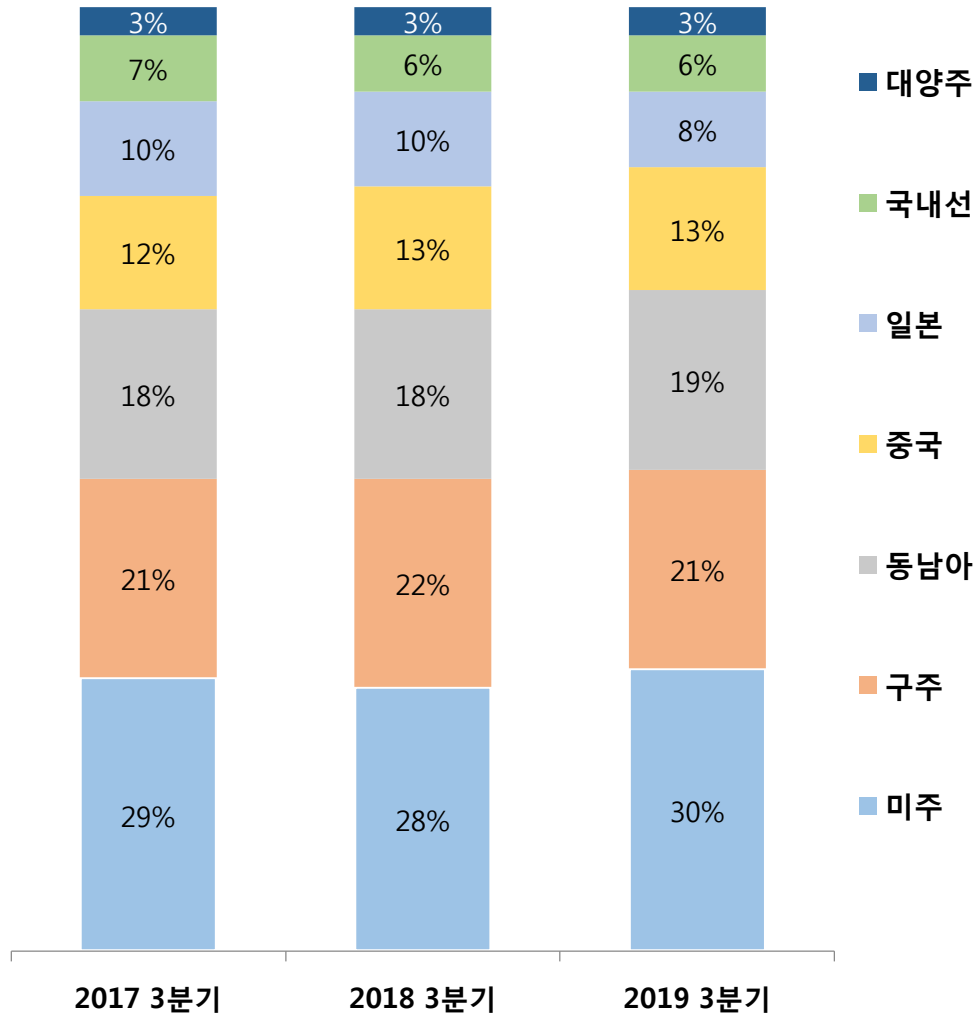
- Delta Joint Venture 효과에 따른 환승 수요 증가 영향으로 중장거리 노선 호조 유지
- 일본 및 홍콩 정치 이슈 영향으로 단거리 노선 수익 감소

노선별 매출

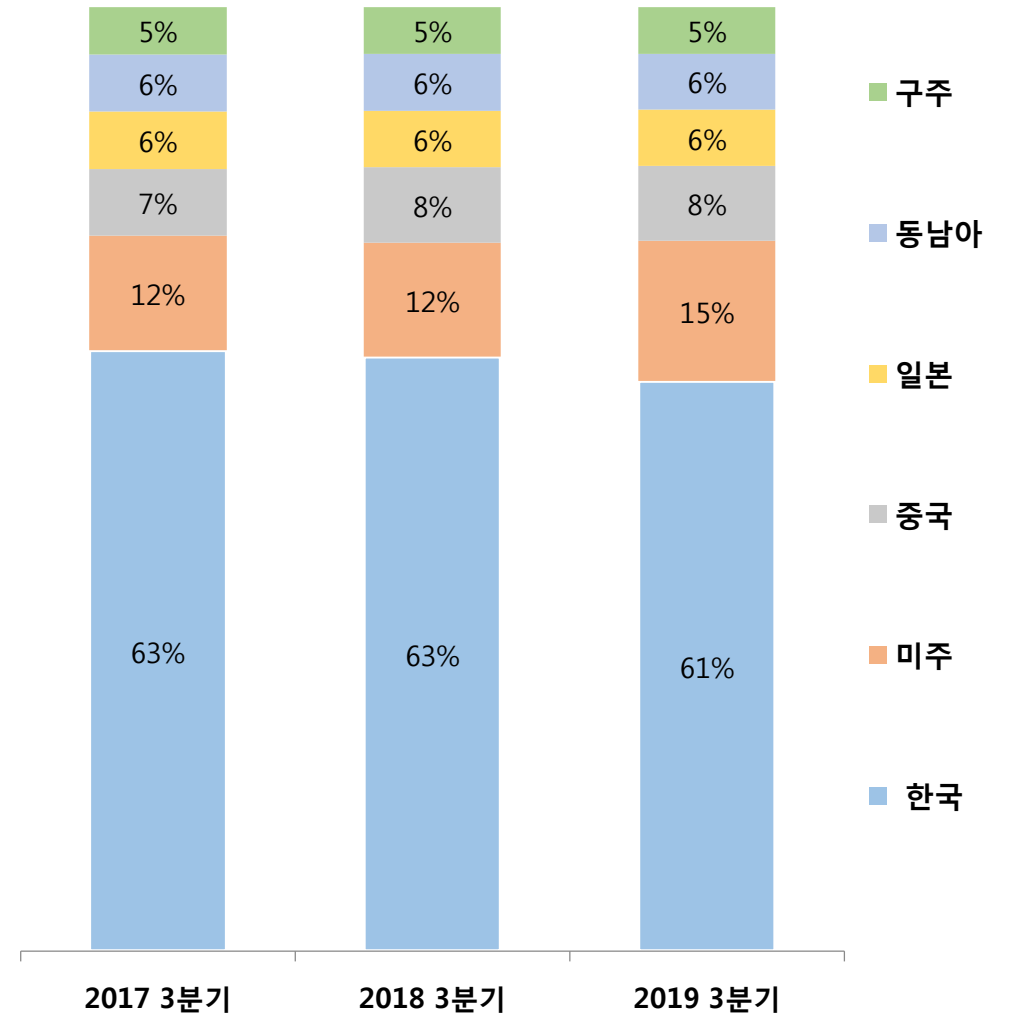


구 분	2017년 3분기	2018년		2019년	
		3분기	전년비	3분기	전년비
공급 (백만km)	25,923	25,738	-0.7%	26,162	+1.6%
수송 (백만km)	20,990	21,040	+0.2%	21,714	+3.2%
L/F	81.0%	81.7%	+0.7%p	83.0%	+1.3%p
Yield (원)	91.6	101.1	+10.4%	97.4	-3.7%
여객 수익 (억원)	19,230	21,280	+10.7%	21,146	-0.6%

여객사업 - 노선/판매지역별 비중



노선별 매출 비중



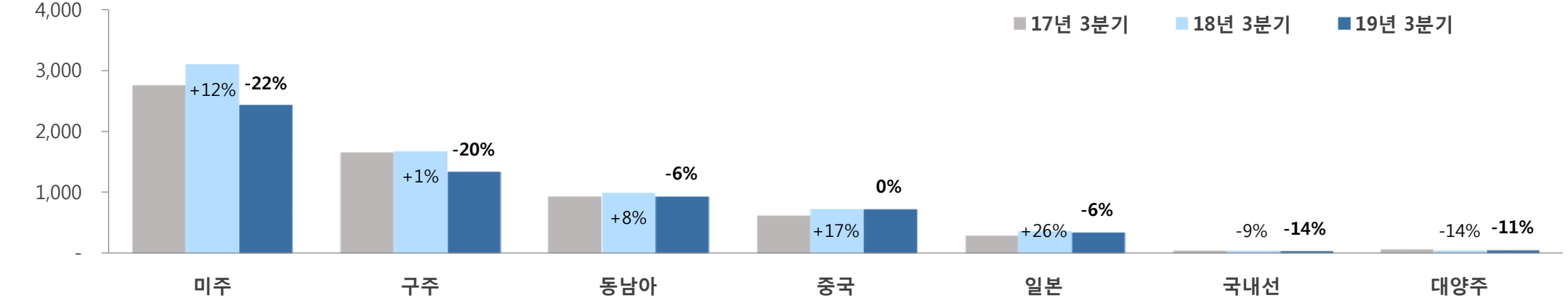
판매지역별 매출 비중

화물사업

- 미중 무역분쟁 장기화 및 글로벌 경기 위축에 따른 항공 화물 수요 감소
- 성장 시장 개발 및 특수 수요(IT 설비 등) 확보를 통한 수익 회복 추진

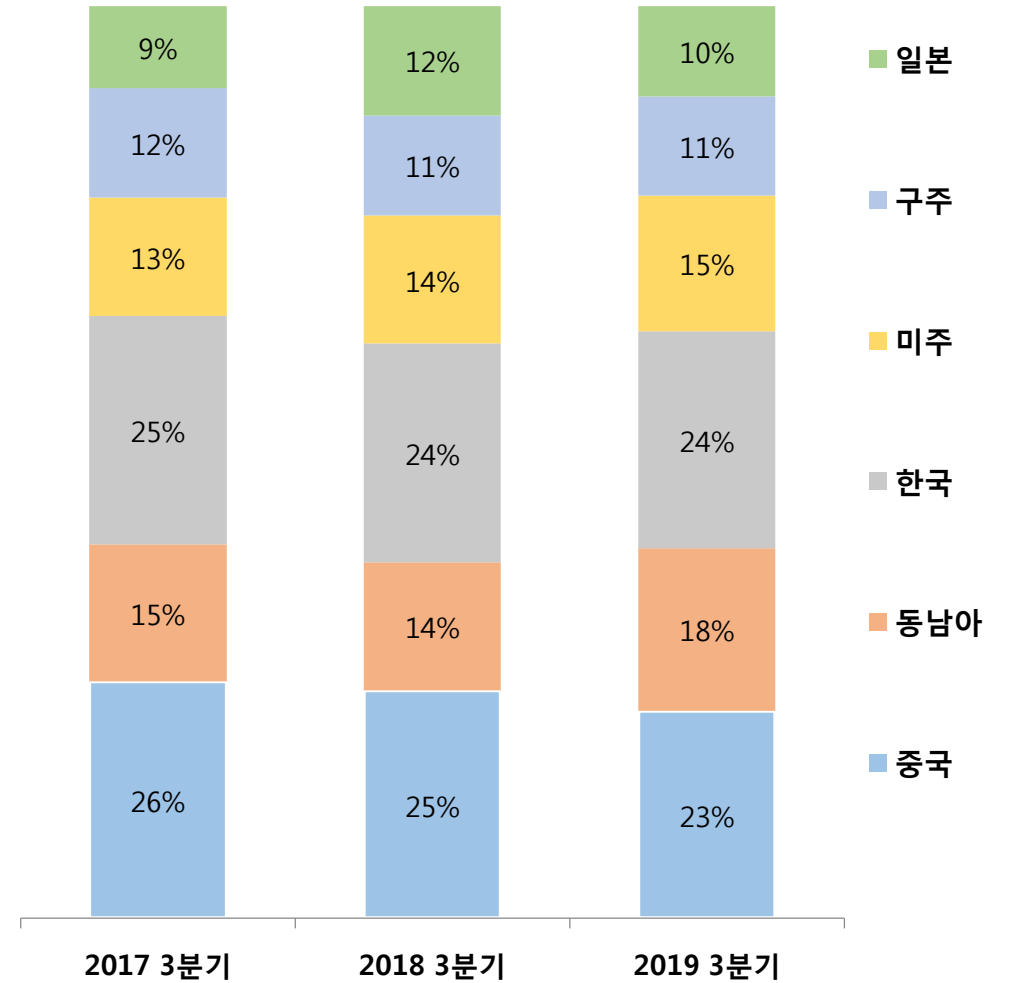
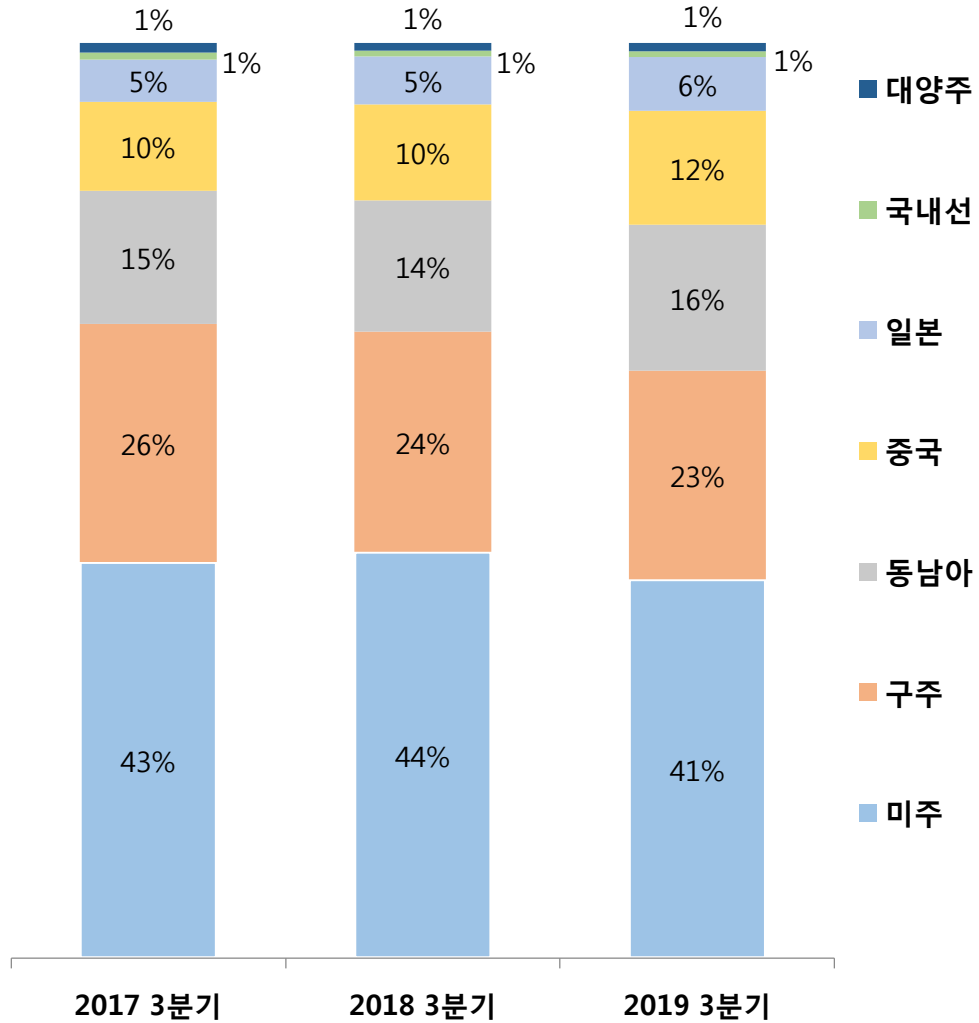
노선별 매출

[단위 : 억원]



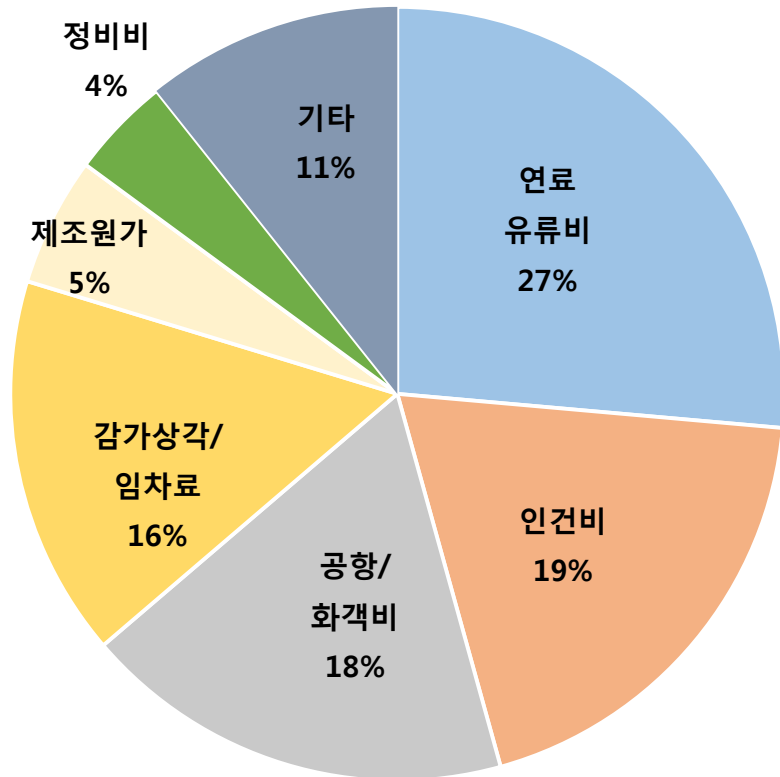
구 분	2017년 3분기	2018년		2019년	
		3분기	전년비	3분기	전년비
공급 (백만톤km)	2,793	2,713	-2.8%	2,598	-4.2%
수송 (백만톤km)	2,180	2,078	-4.6%	1,845	-11.2%
L/F	78.8	76.6	-1.4%p	71.0%	-5.6%p
Yield (원)	321.3	362.9	+12.9%	346.9	-4.4%
화물 수익 (억원)	7,004	7,542	+7.7%	6,401	-15.1%

화물사업 - 노선/판매지역별 비중

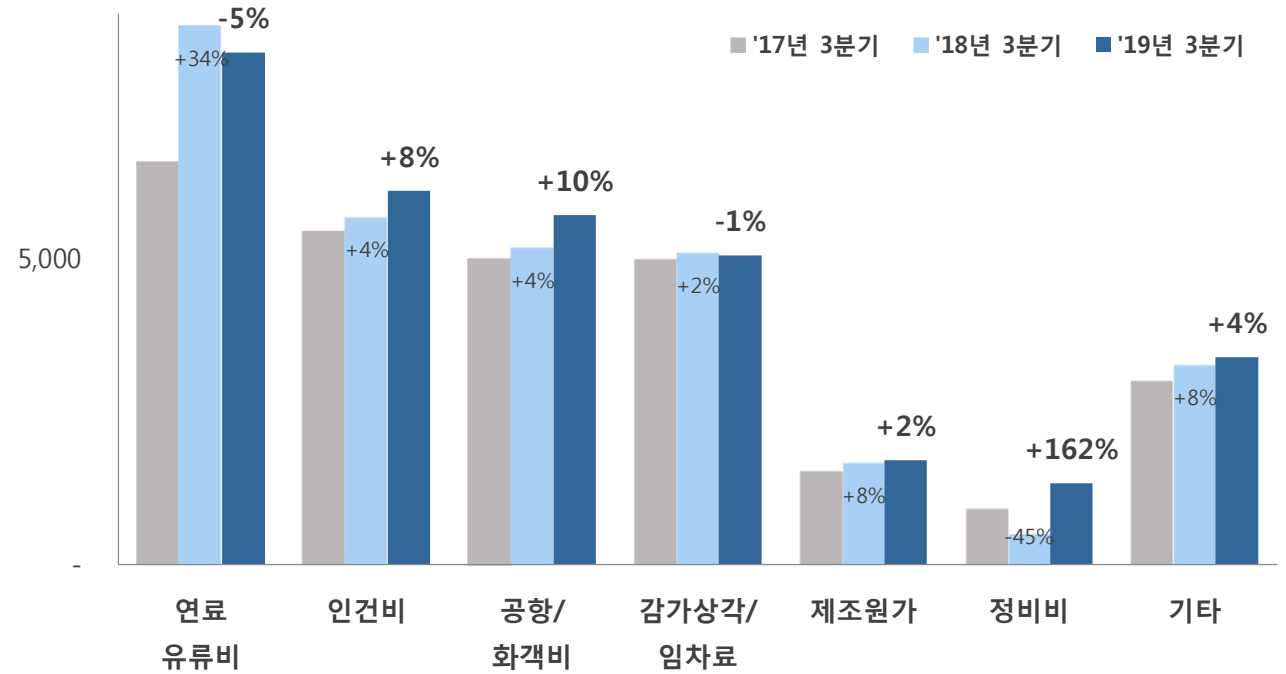


영업비용

- 영업비용 3조 1,651억원: +1,482억원, +4.9% (yoy)
 - 인건비 +436억원, +8% (직원 증가 +4%, 임금협상 소급분 지급 등)
 - 공항/화객비 +534억원, +10% (환율영향 +5%, 조업단가 인상 등)



[단위 : 억원]



❖ 신시장 개발

- 중국 난징, 장자제, 항저우 및 필리핀 클락 신규 취항 (2019년 10월 부)
- 베트남 푸꾸옥 (2019년 12월~2020년 3월, 21회), 뉴질랜드 크라이스트처치 (2019년 12월~2020년 2월, 20회), 스페인 산티아고 (2019년 11월, 3회) 부정기편 운항

❖ DELTA Joint Venture 효과 극대화

- Delta와의 상용업체 공동계약 확대로 고단가 상용 수요 판매 기반 강화
- 보스턴 노선 증편 (주 4회 → 주 5회, 19년 12월 부)으로 미 동부 수요 유치 강화

❖ 선제적 시장 대응력 강화

- 시장 상황에 따른 탄력적인 공급 운영 기조 유지
- 2019~2020년 동계 기간 호놀룰루, 괌, 브리즈번, 오클랜드, 마닐라 등 증편 운항

❖ 성장 시장 개발 통한 수익 증대

- 미·중 무역 분쟁 대체 시장 및 성장 시장 공급 증대 지속
 - 남미 노선 및 방콕, 마닐라 등 동남아 노선 증편 운영
- 의약품, 신선화물, 전자상거래 물량 등 성장 유망 시장 영업활동 강화

❖ 부정기 수요 유치 활동 강화

- 유럽발 패션 의류 물량 유치 증대
 - 바르셀로나 화물전세기 운영 통한 수익 제고
- 유럽행 전자상거래 물량 유치 확대 위한 Extra 공급 운영

❖ 탄력적 가격 및 공급 운영

- 4분기 성수기 가용 공급 적극 투입하여 수익 극대화
 - 뉴욕, 마이애미 노선 증편 (주 5회 → 7회), 오사카 노선 증편 (주 3회 → 5회)
- 시장 및 현지 상황에 따른 수요 부진 시 노선 공급 조정 병행

항공기 보유 현황

구 분	기 종	2018년말	2019년 9월말
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

지배구조 개선

- 건전하고 투명한 지배구조 확립에 대한 의지 공표
- 이사회내 위원회 신설 및 기능 강화로 독립성, 전문성 제고
- 기업지배구조헌장, 경영관련 정보 공개로 투명성 강화

독립성	사외이사후보추천위원회 강화	<ul style="list-style-type: none"> • 위원장 선출 요건 변경 (대표이사 → 위원회 선출) • 사외이사를 위원장으로 선임하여 이사 선임 과정의 독립성, 공정성 강화
	보상위원회 신설	<ul style="list-style-type: none"> • 전원 사외이사로 구성 • 경영진 보수 결정 과정의 객관성, 투명성 제고
전문성	사외이사 지원 확대	<ul style="list-style-type: none"> • 법률, 회계, 경영자문 등 외부 전문 기관의 지원 제공
	감사위원회 강화	<ul style="list-style-type: none"> • 감사계획을 보고안건에서 심의안건으로 변경
투명성	기업지배구조헌장 제정	<ul style="list-style-type: none"> • 투명한 지배구조, 사회적 책임 수행 의지 선언 • 주주의 권리, 이사회 및 감사 기구 운영, 이해관계자의 권리 보호 등 명문화
	홈페이지 정보 공개 확대	<ul style="list-style-type: none"> • 지배구조(이사회 구성 등), CSR(Corporate Social Responsibility), 투자정보, 지속가능경영 등

감사합니다