



# 대한항공

2025년 4분기 잠정 실적

## Disclaimer

본 자료에 포함된 경영실적 및 재무정보 등은 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 작성된 것입니다.

자료의 재무 정보는 현재 시점을 기준으로 작성했으며, 향후 외부감사인의 감사결과에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다. 따라서, 본 자료에 기술된 재무정보의 완벽성을 보장하지 않으며, 이에 대한 법적 책임을 지지 않습니다.

본 자료에 포함된 정보는 대한항공 관련 정보 제공을 위해 준비된 것입니다. 동 정보는 주식 거래 및 투자의사 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.

## 요약 재무상태표 (별도기준)

- 신규 항공기 도입에 따른 자산 및 부채 증가, 적정 수준의 부채비율 관리로 재무건전성 유지
- 여객 사전 예약 증가로 선수금(부채) 증가

(단위 : 억원)

구 분	24년말	25년말(E)	증 감		비 고
자산 총계	335,723	384,567	+48,844	+14.5%	
유동 자산	79,045	72,780	-6,265	-7.9%	
현금성 자산	44,254	34,926	-9,328	-21.1%	웨스트젯 지분 투자 2.2억불 등
비유동 자산	256,678	311,787	+55,109	+21.5%	
항공기 관련 자산	156,005	195,219	+39,214	+25.1%	신규 항공기 도입
부채 총계	231,324	272,688	+41,364	+17.9%	
금융 부채	127,295	160,267	+32,972	+25.9%	신규 항공기 도입 등
기타 부채 (영업 부채)	104,029	112,421	+8,392	+8.1%	
선수금	52,136	56,018	+3,882	+7.4%	매표대가수금 증가
자본 총계	104,399	111,879	+7,480	+7.2%	
부채비율	222%	244%			부채 총계/자본 총계
순 금융부채	83,041	125,341	+42,300	+50.9%	금융부채 - 현금성 자산



## 요약 손익계산서 (별도기준)

- 영업수익 : 4분기 4조 5,516억원
- 영업이익 : 4분기 4,131억원

(단위: 억원)

구 분	'24. 4Q	'25. 4Q(E)	증 감		비 고
영업수익	40,296	45,516	+5,220	+13.0%	
여객 노선 수익	23,746	25,917	+2,171	+9.1%	국제선 2조 4,639억원, 국내선 1,278억원
화물 노선 수익	11,980	12,331	+351	+2.9%	
기타 수익	4,570	7,268	+2,698	+59.0%	항공우주 매출 3,082억원
영업비용	35,943	41,385	+5,442	+15.1%	
연료비	10,645	11,051	+406	+3.8%	단가 +41억, 소모량 -37억, 환율 +402억
연료비 외	25,298	30,334	+5,036	+19.9%	인건비, 감가상각비, 정비비, 공항/화객비 등
영업이익	4,353	4,131	-222	-5.1%	
(영업이익률)	(10.8%)	(9.1%)			
영업외손익	-855	-818	+37		
순이자손익	-576	-926	-350		신규 financing 증가로 이자비용 증가
외화환산차손익	-2,966	-1,158	+1,808		순외화부채 55억불 (장부가)
파생상품손익	2,116	543	-1,573		
법인세차감전순이익	3,498	3,314	-184		
당기순이익	2,516	2,840	+324		

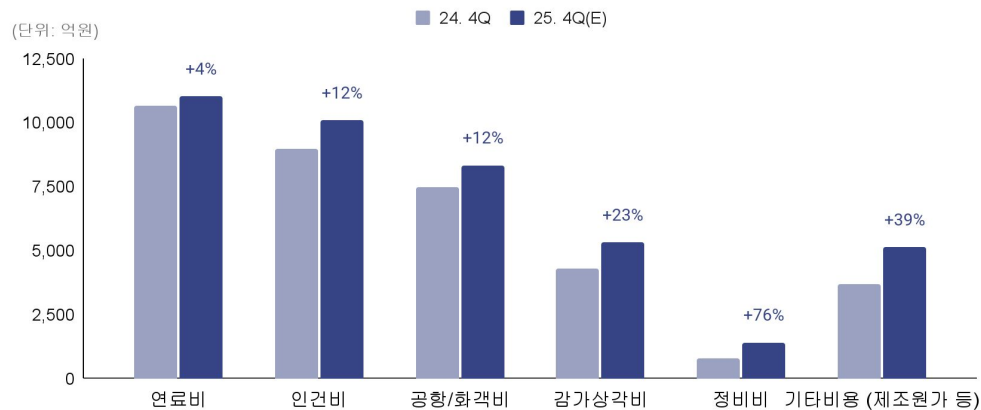
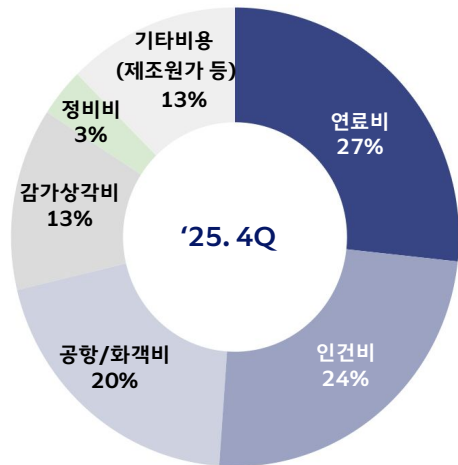


※ 평가환율(USD/원): '24년말 1,470.0 → '25년 4분기말 1,434.9원 (-35.1원 / -2.4%)

# 영업비용

## ■ 영업비용 4.1조원 (전년비 +5,442억원)

- 연료비 : +406 억원 (4%)YoY (단가 +41억, 소모량 -37억, 환율 +402억)
- 인건비 : +1,116 억원 (+12%)YoY (통상임금 효과에 따른 인건비 증가)
- 공항/화객비 : +866 억원 (+12%)YoY (조업단가 인상 등 반영)
- 감가상각비 : +1,003 억원 (+23%)YoY (신기재 도입에 따른 감가상각비 증가)
- 제조원가 : +1,166 억원 (+151%)YoY (항공우주 사업본부 제조원가 증가)

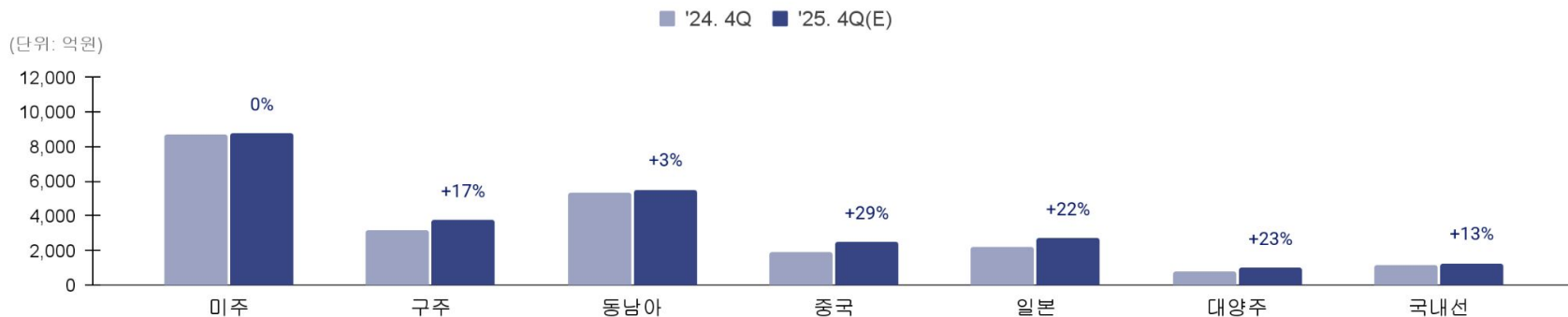


# 여객사업 : 4분기 실적

## ■ 10월 초 황금 연휴 기간 및 일본/중국 중심 단거리 수요 집중으로 전년 동기 대비 수익성 제고

- (중국) 무비자 체류 정책 효과로 한중 양방향 호조, (일본) 동계 성수기 엔저 영향으로 실적 개선

노선별 여객 매출

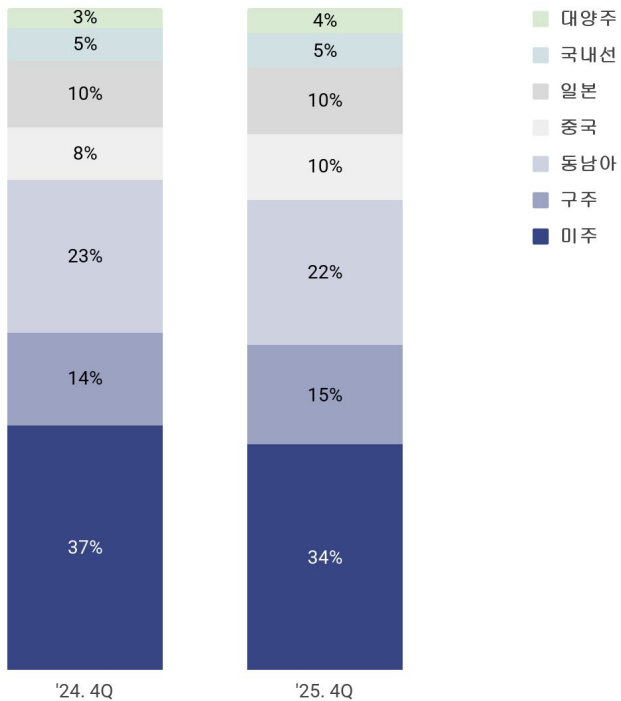


구분	'24. 4Q	'25. 3Q	'25. 4Q(E)	전년 대비	전분기 대비
공 급 (백만km)	22,958	23,364	23,978	+4.4%	+2.6%
수 송 (백만km)	19,556	19,635	20,072	+2.6%	+2.2%
L/F	85.2%	84.0%	83.7%	-1.5%p	-0.3%p
Yield (원/km)	121	123	129	+6.3%	+4.7%

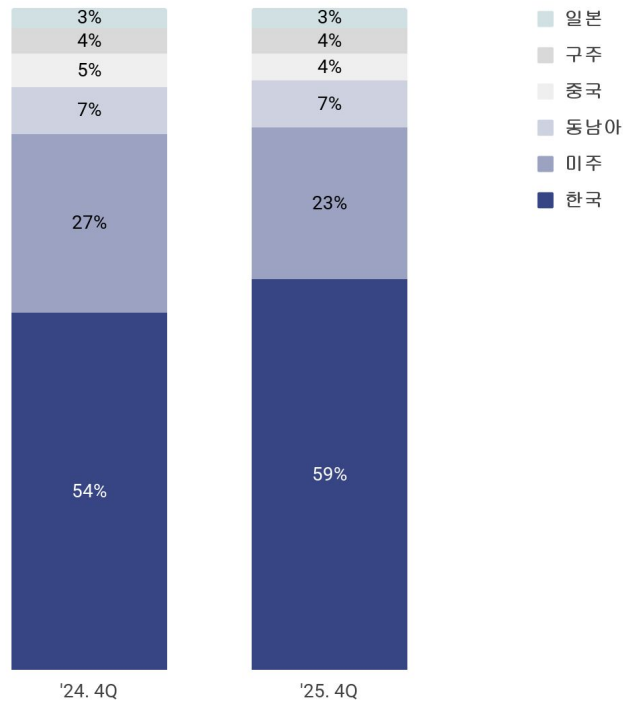


# 여객사업 : 노선별 지역별 매출

■ 노선별 매출 비중



■ 판매지역별 매출 비중



# 여객사업 : 전망

## ■ 연초 수요 증가 전망 속 유동적 대외환경 대응 기조 유지

- 2월 설 연휴 및 4월 초 부활절 전 여행/방문 수요 증가 예상
- 현지 정세, 환율, 입국 규정 등 환경 변화에 능동적으로 대응

## ■ 최근 원화 약세 및 한국발 수요 둔화 고려, 현지발 고단가 판매 확대로 수익성 방어

- 미주 : 부활절 연휴기간 및 미국 봄방학 시즌 한국행 수요 유입 양호
- 구주 : 구주발 일본행 수요 호조 지속, 계절적 비수기로 한국발 관광수요는 약세
- 동남아/대양주 : 환율/치안 이슈 등으로 한국발 관광수요 약세 전망, 대양주 노선은 호조 지속
- 중국 : 무비자 정책 수혜로 양방향 수요 견조, 춘절(설) 연휴기간 수요 강세
- 일본 : 동계 성수기, 엔저 및 K-Culture 영향으로 수요 강세 지속 예상

## ■ 수요 집중 기간 탄력적 공급 운영을 통한 수익 극대화

- 설 연휴 및 이벤트 기간, 일본(삿포로, 오키나와 등), 중국(타이베이), 미주(라스베이거스) 부정기편 편성
- 시장성 점검 목적 이집트 카이로 부정기편 운영 (1~2월)



# 화물사업 : 4분기 실적

## ■ 4분기 미-중 관세 유예 협상 등 대외 불확실성 완화 및 연말 소비 특수에 따라 시장 수요 완만한 증가

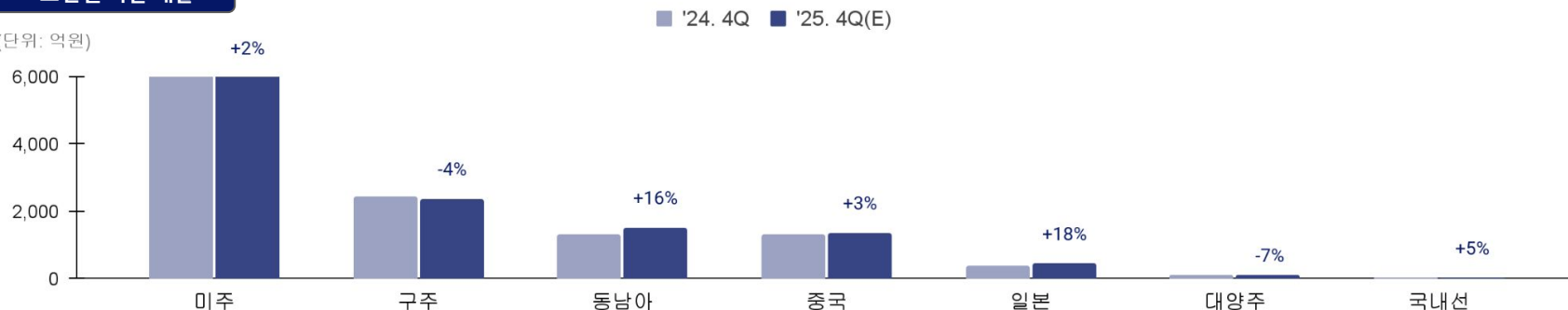
- '25년 11월, 글로벌 항공화물 수요 전년비 +6.9% 증가로 수요 증가폭 확대 (공급 +6.5%) [출처: IATA]

## ■ 고정 물량 지속 확대를 통한 안정적 수익 기반 확보 및 수요 상황에 연동한 공급 운영으로 수익 증대

- 반도체장비/서버/이차전지 등 AI 연관 수요 증가, 자동차부품/태양광 설비 등 프로젝트 수요 유치

노선별 화물 매출

(단위: 억원)

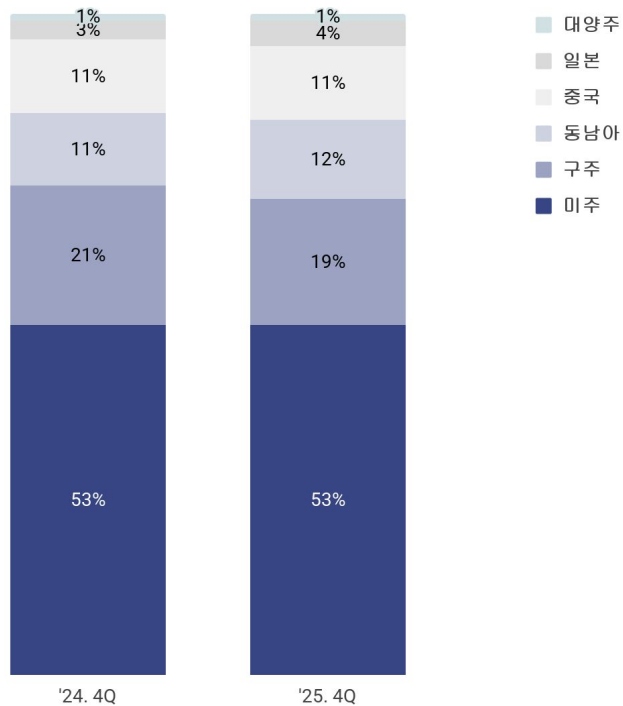


구분	'24. 4Q	'25. 3Q	'25. 4Q(E)	전년 대비	전분기 대비
공급 (백만톤km)	3,051	3,034	3,121	+2.3%	+2.9%
수송 (백만톤km)	2,230	2,162	2,197	-1.5%	+1.6%
L/F	73.1%	71.3%	70.4%	-2.7%p	-0.9%p
Yield (원/km)	537	493	561	+4.5%	+13.8%

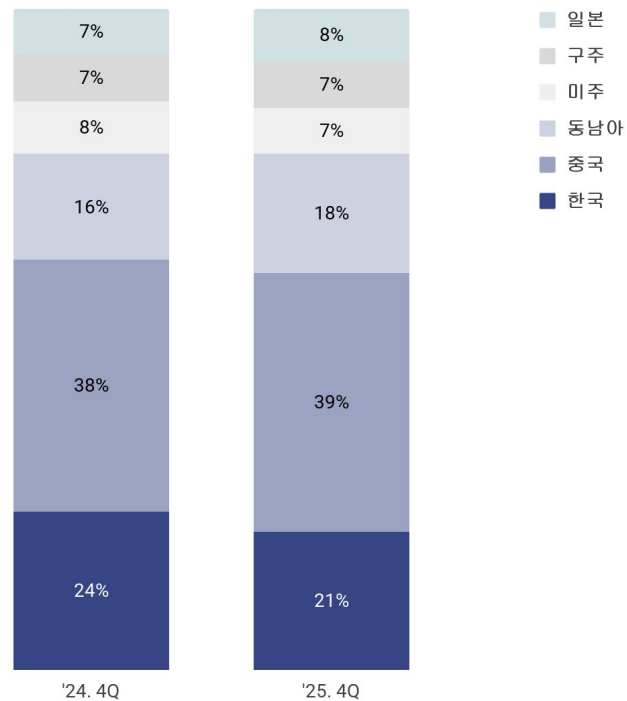


# 화물사업 : 노선별 지역별 매출

## ■ 노선별 매출 비중



## ■ 판매지역별 매출 비중



## 화물사업 : 전망

### ■ 2026년 보호무역주의 확산, 글로벌 경제 성장 및 교역 둔화에 따른 불확실한 시장 환경 전망

- 미·중 무역합의로 관세 리스크 감소하였으나, 양국 관계 불확실성에 따른 시장 변동성 지속
- EU, 캐나다 등 보호무역 확대, 중동/남미 정치 불안 등 지정학적 불안 상존

### ■ 수익 포트폴리오 다각화를 통한 안정적인 수요 기반 확장으로 시장 불확실성에 대응

- 기존 화주와 협력 확대를 통한 시장 변동 대응력 강화, 신규 고정수요 개발을 통한 영업망 다변화
- 글로벌 포워더와 파트너십 지속 확대를 통한 수익 기반 강화로 불안정한 대외 환경에 유연하게 대응

### ■ 시장 상황에 연동한 탄력적인 화물기 공급 운영 및 성장 수요 유치를 통한 수익성 극대화

- 1분기 중국 춘절, 한국 설 등 연휴 기간 선제적인 수요 예측으로 화물기 공급 운영 최적화
- AI 산업 지속 성장에 따른 반도체/서버랙/증설설비 및 자동차부품/소재, K-뷰티 등 수요 유치 확대



# 항공기 보유 현황

(단위 : 대)

구 분	기 종	2024. 12. 31	2025. 12. 31	증 감
중대형기	B747-8i	7	4	-3
	B777	36	33	-3
	B787-9	13	14	+1
	B787-10	5	13	+8
	A380	7	6	-1
	A350	2	2	
	A330	22	18	-4
	소 계	92	90	-2
소형기	B737-800/900	17	17	
	B737-8	5	6	+1
	A321Neo	15	19	+4
	A220	10	10	
	소 계	47	52	+5
여객기 계		139	142	+3
화물기	B747F	4	4	
	B747-8F	7	7	
	B777F	12	12	
화물기 계		23	23	
총 계		162	165	+3



## [참 고] 운송 실적 (별도 기준)

구 분			'24.4Q	'25. 4Q(E)	전년 대비 증감	'24.4Q 누적	'25. 4Q 누적(E)	전년 대비 증감
여객	국제선	노선수익 (억원)	22,618	24,639	+8.9%	93,059	93,744	+0.7%
		ASK (백만km)	22,304	23,135	+3.7%	88,343	89,508	+1.3%
		RPK (백만km)	18,973	19,387	+2.2%	74,310	75,575	+1.7%
		L/F	85.1%	83.8%	-1.3%p	84.1%	84.4%	+0.3%p
		Yield (원/km)	119	127	+6.6%	125	124	-0.9%
	국내선	노선수익 (억원)	1,128	1,278	+13.3%	4,727	4,703	-0.5%
		ASK (백만km)	654	843	+29.0%	2,712	2,910	+7.3%
		RPK (백만km)	584	685	+17.3%	2,355	2,459	+4.4%
		L/F	89.2%	81.2%	-8.1%p	86.9%	84.5%	-2.3%p
		Yield (원/km)	193	187	-3.5%	201	191	-4.7%
화물	국제선 + 국내선	노선수익 (억원)	11,980	12,331	+2.9%	44,116	44,093	-0.1%
		ACTK (백만톤km)	3,051	3,121	+2.3%	12,131	11,995	-1.1%
		CTK (백만톤km)	2,230	2,197	-1.5%	8,846	8,530	-3.6%
		L/F	73.1%	70.4%	-2.7%p	72.9%	71.1%	-1.8%p
		Yield (원/km)	537	561	+4.5%	499	517	+3.6%



## [참 고] 항공우주사업본부 신규 수주

- 글로벌 공급망 재편 및 기술 블록화로 방산 시장의 패러다임 변화
- 미래 핵심기술 내재화 및 파트너십 확대를 통해 중장기 수주 기반을 안정적으로 확보, 지속 가능한 성장 동력 구축
  - 항공통제기 : 25년 10월, 대한항공-L3Harris 컨소시엄으로 최종 사업자 선정 및 사업 조기 착수
  - 전자전기 : 25년 12월, 대한항공-LIG넥스원 우선협상대상자 선정

### 항공통제기

- 원거리에서 항공기/미사일 동향을 포착하고, 아군 전투기를 공중 지휘



### 전자전기

- 적 항공기와 지상 레이더 등 전자장비를 무력화하고 통신체계를 마비

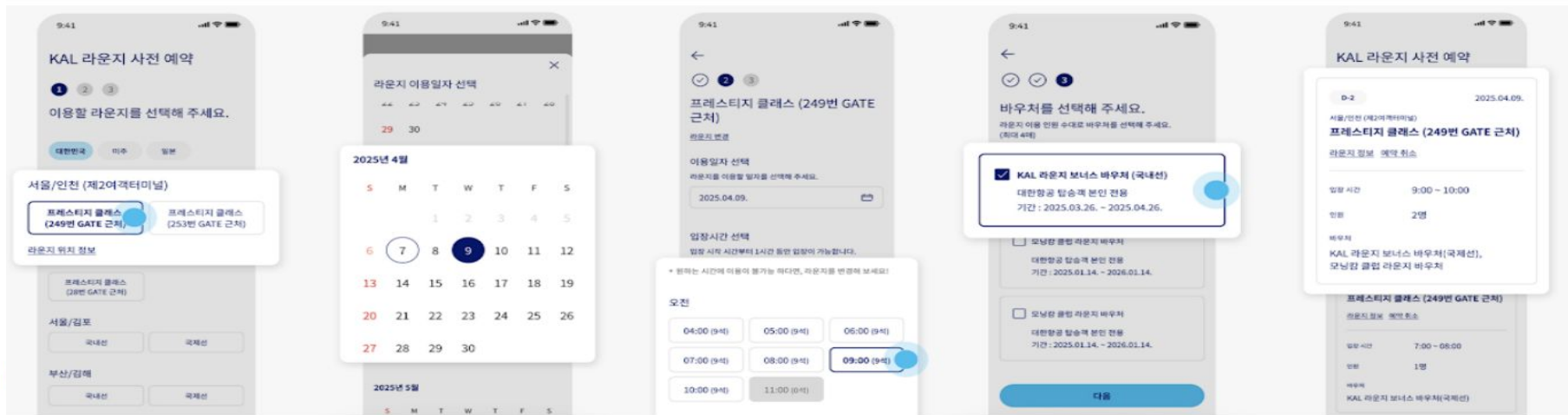


## [참 고] 인천공항 제2여객터미널 라운지 서비스 강화

- '라운지 사전 예약 서비스'를 통해 라운지 혼잡도, 위치 확인 및 대기없이 입장 가능
- 통합 대비 제2여객터미널(T2) 라운지 면적, 수용 인원 확대 증설, 고객 편의성 확대 및 서비스 강화

### '라운지 사전 예약' 서비스

- 홈페이지 또는 모바일 앱을 통해 인천공항 내 직영 라운지 위치와 실시간 혼잡도 정보 제공
- 라운지 만석 시 현장에서 휴대전화 번호를 통한 예약 시스템 도입
- 빅데이터를 이용한 라운지 입장 수요 예측을 통해 라운지 혼잡 예방 및 철저한 식음료 관리로 고객에게 쾌적한 라운지 이용 경험 선사





감사합니다