

대한항공

2026년 2분기 잠정 실적

HL8285

BOEING 777F

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)

- 여객 예약 호조세 지속으로 25년말 대비 선수금(영업부채) 증가
- 적정 수준의 부채비율 관리로 재무건전성 유지

(단위 : 억원)

구 분	25년말	26년 2분기말(E)	증 감		비 고
자산 총계	384,567	410,587	+26,020	+6.8%	
유동 자산	72,635	80,000	+7,365	+10.1%	
현금성 자산	34,926	39,969	+5,043	+14.4%	
비유동 자산	311,931	330,587	+18,656	+6.0%	
항공기 관련 자산	195,219	207,507	+12,288	+6.3%	신규 항공기 도입
부채 총계	272,688	299,876	+27,188	+10.0%	
금융 부채	160,267	180,308	+20,041	+12.5%	신규 항공기 도입 등
기타 부채 (영업 부채)	112,421	119,568	+7,147	+6.4%	
선수금	56,018	63,591	+7,573	+13.5%	매표대가수금 증가
자본 총계	111,879	110,711	-1,168	-1.0%	
부채비율	244%	271%			부채 총계/자본 총계
순 금융부채	125,341	140,339	+14,998	+12.0%	금융부채 - 현금성 자산



요약 손익계산서 (별도기준)

- 영업수익 : 2분기 5조 199억원
- 영업이익 : 2분기 2,618억원

(단위 : 억원)

구 분	'25. 2Q	'26. 2Q(E)	증 감		비 고
영업수익	39,859	50,199	+10,340	+25.9%	
여객 노선 수익	23,965	28,479	+4,514	+18.8%	국제선 2조 7,274원, 국내선 1,205억원
화물 노선 수익	10,554	15,419	+4,865	+46.1%	
기타 수익	5,340	6,301	+961	+18.0%	항공우주 매출 2,101억원
영업비용	35,870	47,581	+11,711	+32.6%	
연료비	9,478	19,991	+10,513	+110.9%	단가 +9,115억, 소모량 +60억, 환율 +1,338억
연료비 외	26,392	27,590	+1,198	+4.5%	인건비, 공항/화객비, 감가상각비, 정비비 등
영업이익	3,989	2,618	-1,371	-34.4%	
(영업이익률)	(10.0%)	(5.2%)			
영업외손익	1,517	-3,591	-5,108		
순이자손익	-780	-1,020	-240		
외화환산차손익	3,129	-1,450	-4,579		순외화부채 56억불 (장부가)
파생상품손익	-1,145	-216	+929		
법인세차감전순이익	5,506	-973	-6,479		
당기순이익	3,959	-973	-4,932		

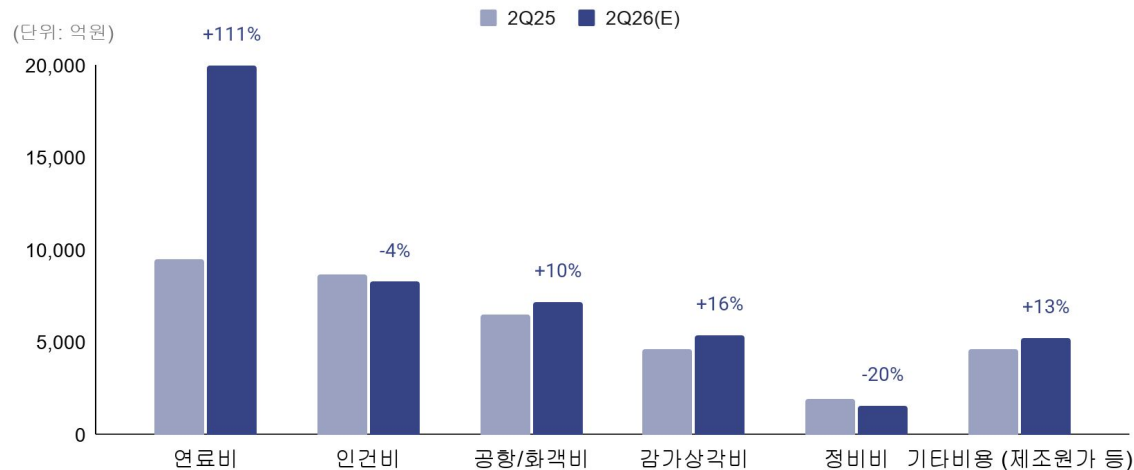
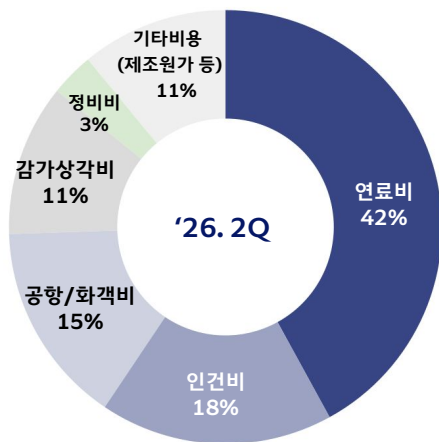


※ 평가환율(USD/원): '25년 말 1,434.9원 → '26년 2분기말 1,541.5원 (+106.6원 / +7.4%)

영업비용

■ 영업비용 4.8조원 (전년비 +1조 1,711억원, +33%)

- 연 료 비 : +1조 513 억원 (+111%)YoY (단가 +9,115억, 소모량 +60억, 환율 +1,338억)
- 인 건 비 : -387 억원 (-4%)YoY
- 공항/화객비 : +655 억원 (+10%)YoY (조업단가 인상 등 반영)
- 감가상각비 : +734 억원 (+16%)YoY (신기재 도입에 따른 감가상각비 증가)
- 기타비용(제조원가 등) : +584 억원 (+13%)YoY (항공우주사업본부 MRO 제조원가 증가)



여객사업 : 2분기 실적

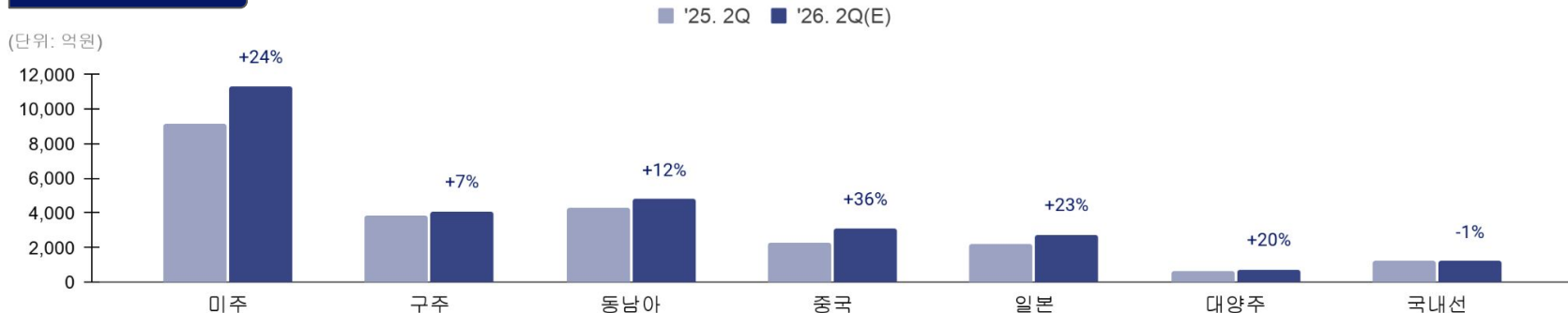
■ 유류할증료 영향으로 한국발 수요 위축 반면 인바운드, 환승 수요 증가로 총수익 증가

- 중동계 운항 감소로 이탈한 환승 수요 유치 및 중-일간 직항 감소로 극동 역내 환승 이례적 증가
- 원화가치 하락 및 K 컬처 경쟁력 강화 효과로 인바운드 수송 증가

■ 증가하는 수요 선점을 위해 미국 및 일본 주요 노선에 공급 확대 운영

- 미국 LA, 애틀란타, 밴쿠버 증편 및 일본 주요 간선(도쿄, 오사카 등) 공급 확대

노선별 여객 매출

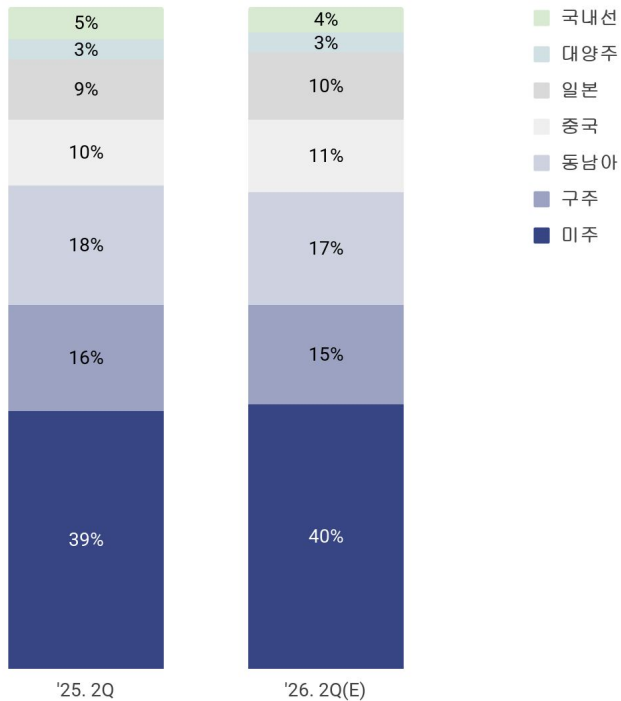


구 분	'25. 2Q	'26. 1Q	'26. 2Q(E)	전년 대비	전분기 대비
공 급 (백만km)	22,288	22,756	23,296	+4.5%	+2.4%
수 송 (백만km)	18,975	20,106	20,293	+6.9%	+0.9%
L/F	85.1%	88.4%	87.1%	+2.0%p	-1.2%p
Yield (원/km)	126	130	140	+11.1%	+8.0%

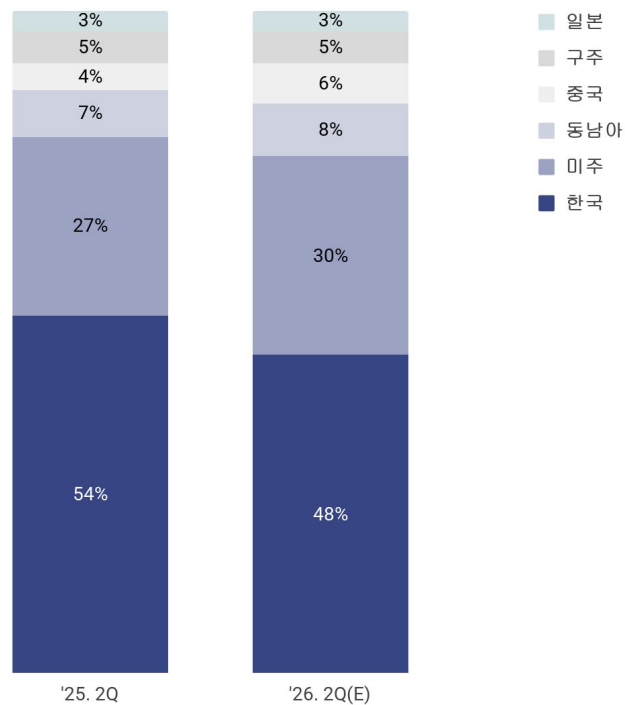


여객사업 : 노선별 지역별 매출

■ 노선별 매출 비중



■ 판매지역별 매출 비중



여객사업 : 전망

- 유류할증료 부담 완화, 하계 성수기 및 여름방학 시즌 도래에 따라 한국발 여객 수요 반등 기대
- 해외발 수요 유입 견조한 가운데 한국발 수요 회복으로 여객 수요 강세 전망
 - 미주 : 아시아발/착 환승 수요 지속 유입으로 안정적인 탑승률 유지 예상
 - 구주 : 해외발 수요 성장 지속, 한국발 성수기 진입 및 추석연휴 영향으로 점차 회복
 - 동남아/대양주 : 해외발 수요 성장 지속, 유가 안정 이후 한국발 관광 수요 회복세
 - 중국 : 하계 성수기 양국간 수요 및 환승 수요 호조로 수익성 개선 전망
 - 일본 : 전년 대지진설 우려에 따른 기저효과로 실적 호조세 지속
- 유가 하향 안정세로 원가 구조 개선 기대 및 통합 시너지 극대화 박차



화물사업 : 2분기 실적

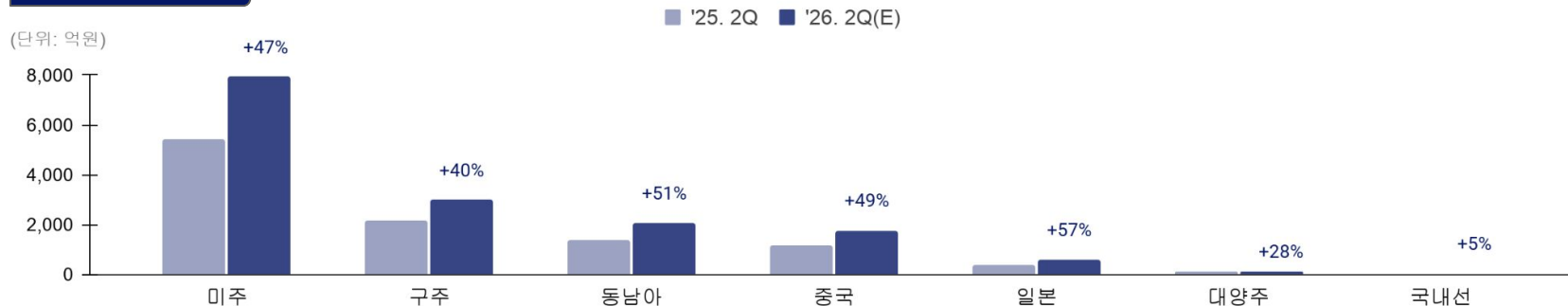
■ 글로벌 기업들의 AI 관련 투자 확대와 K-뷰티 수출 호조로 항공화물 수요 증가

- '26년 5월, 글로벌 항공화물 수요 전년비 +6.0% 증가로 수요 증가폭 확대 (공급 +1.9%) [출처: IATA]

■ 고부가가치 화물 운송과 탄력적인 노선 운영으로 수익 증대

- 주요 화주와 고정 물량 계약 확대 및 수요 강세 노선에 부정기편 운영으로 추가 수익 창출

노선별 화물 매출

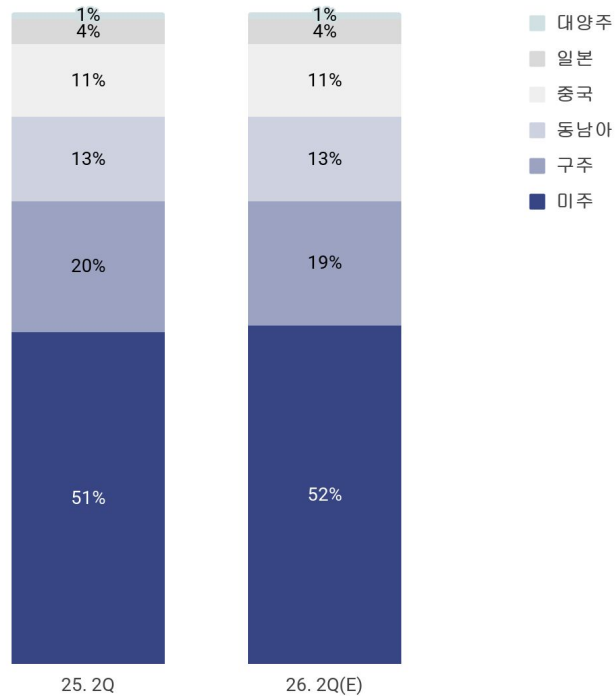


구 분	'25. 2Q	'26. 1Q	'26. 2Q(E)	전년 대비	전분기 대비
공 급 (백만톤km)	2,944	2,961	3,076	+4.5%	+3.9%
수 송 (백만톤km)	2,128	2,079	2,193	+3.0%	+5.5%
L/F	72.3%	70.2%	71.3%	-1.0%p	+1.1%p
Yield (원/km)	496	525	703	+41.8%	+34.0%

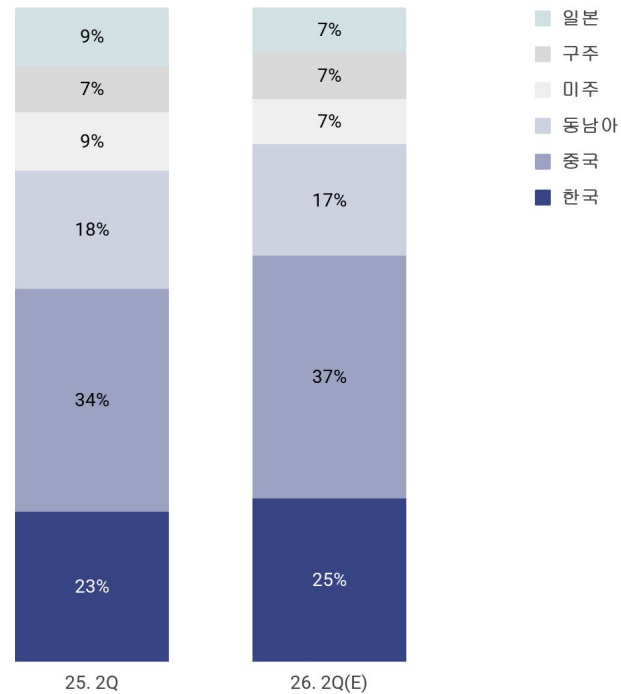


화물사업 : 노선별 지역별 매출

■ 노선별 매출 비중



■ 판매지역별 매출 비중



■ AI 투자 붐 및 반도체 슈퍼사이클에 대응한 고부가가치·중량 화물 유치 확대

- 서버랙, 반도체 등 항공운송 의존도가 높은 기존 고부가가치 IT 품목 유치 지속
- AI 데이터센터 구축에 필수적인 변압기 등 대형·중량 화물(Heavy Cargo) 유치 확대를 통한 AI 물류 시장 선도

■ 관세 정책 변화 등 대외 요인에 따른 항공화물 수요 변동성에 선제적 대응

- EU 소액물품 면세 폐지 및 미국 글로벌 10% 관세 시한 만료에 따른 수요 변화 모니터링
- 선제적인 노선 조정으로 수요에 연동한 공급 운영 및 글로벌 파트너십 공고화를 통한 고정 물량 비중 확대

■ 온라인 세일즈 플랫폼 도입과 화물터미널 Renovation을 통한 서비스 품질 경쟁력 제고

- '웹카고 (Webcargo)' 플랫폼 도입을 통한 실시간 운임 조회, 스케줄 확인 및 즉시 확약 서비스 구현
- 글로벌 거점 터미널(인천/뉴욕) 내 자동화 설비 확충을 통한 스마트 물류체계 구축



항공기 보유 현황

(단위 : 대)

구 분	기 종	2026. 3. 31	2026. 6. 30	증 감
중대형기	B747-8i	4	4	
	B777	32	30	-2
	B787-9	14	14	
	B787-10	15	16	1
	A380	5	5	
	A350	3	3	
	A330	18	17	-1
	소 계	91	89	-2
소형기	B737-800/900	17	17	
	B737-8	6	6	
	A321Neo	19	20	1
	A220	10	10	
	소 계	52	53	1
여객기 계		143	142	-1
화물기	B747F	4	4	
	B747-8F	7	7	
	B777F	12	12	
화물기 계		23	23	
총 계		166	165	-1



[참 고] 운송 실적 (별도 기준)

구 분			'25.2Q	'26. 2Q(E)	전년 대비 증감	'25.2Q 누적	'26. 2Q 누적(E)	전년 대비 증감
여객	국제선	노선수익 (억원)	22,753	27,274	+19.9%	46,119	52,373	+13.6%
		ASK (백만km)	21,584	22,686	+5.1%	43,758	44,796	+2.4%
		RPK (백만km)	18,354	19,762	+7.7%	37,189	39,322	+5.7%
		L/F	85.0%	87.1%	+2.1%p	85.0%	87.8%	+2.8%p
		Yield (원/km)	124	138	+11.3%	124	133	+7.4%
	국내선	노선수익 (억원)	1,212	1,205	-0.6%	2,200	2,237	+1.7%
		ASK (백만km)	704	610	-13.3%	1,317	1,256	-4.7%
		RPK (백만km)	621	531	-14.5%	1,137	1,077	-5.4%
		L/F	88.2%	87.0%	-1.2%p	86.3%	85.7%	-0.6%p
		Yield (원/km)	195	227	+16.3%	193	208	+7.4%
화물	국제선 + 국내선	노선수익 (억원)	10,554	15,419	+46.1%	21,094	26,325	+24.8%
		ACTK (백만톤km)	2,944	3,076	+4.5%	5,840	6,037	+3.4%
		CTK (백만톤km)	2,128	2,193	+3.0%	4,171	4,271	+2.4%
		L/F	72.3%	71.3%	-1.0%p	71.4%	70.8%	-0.7%p
		Yield (원/km)	496	703	+41.8%	506	616	+21.9%



감사합니다

HL8285

BOEING 777F

