

# 대한항공

2023년 3분기 실적

인천-가고시마 주 3회 운항 (10/29부)

KOREAN AIR 

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 변경 될 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 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 (별도 기준)

- 영업수익 : 3분기 3조 8,638억원
- 영업이익 : 3분기 5,203억원 (영업이익률 13.5%)

(단위 : 억원)

구 분	'22. 3Q	'23. 3Q	증 감		비 고	'23. 3Q 누적
영업수익	36,684	38,638	+1,954	+5.3%		105,950
여객 노선 수익	14,543	25,584	+11,041	+75.9%	국제선 2조 4,356억원, 국내선1,228억원	65,570
화물 노선 수익	18,564	9,153	-9,411	-50.7%		29,276
기타 수익	3,577	3,901	+324	+9.1%	항공우주 1,388억원 (+169억원, +14%)	11,104
영업비용	28,292	33,435	+5,143	+18.2%		91,917
연료비	11,707	11,696	-11	-0.1%	소모량 +33%, 단가 -24%, 환율 -2%	31,549
연료비 외	16,585	21,739	+5,154	+31.1%	인건비, 감가상각비, 공항/화객비 등	60,368
영업이익 (영업이익률)	8,392 (22.9%)	5,203 (13.5%)	-3,189	-38.0%	이자보상배율 4.4 (순이자보상배율 14.5)	14,033 (13.2%)
영업외손익	-2,137	529	+2,666			1,100
순이자손익	-586	-358	+228		이자수익 815억원, 이자비용 1,173억원	-1,112
외화환산차손익	-3,998	-361	+3,637		순외화부채 27억불	-1,009
법인세차감전순이익	6,225	5,732	-523	-8.4%		15,133
당기순이익	4,314	4,245	-69	-1.6%		11,514

※ 평가환율(USD/원) : '23년 2분기말 1,312.8 → '23년 3분기말 1,344.8 (+32.0원, +2.4%)

# 요약재무상태표 (별도 기준)

- 당기순이익 지속 발생하여 재무건전성 개선 (분기말 부채비율 188%)
- 현금성 자산 증가로 순 금융부채 지속 감소 (분기말 순 금융부채 4.7조원)

(단위 : 억원)

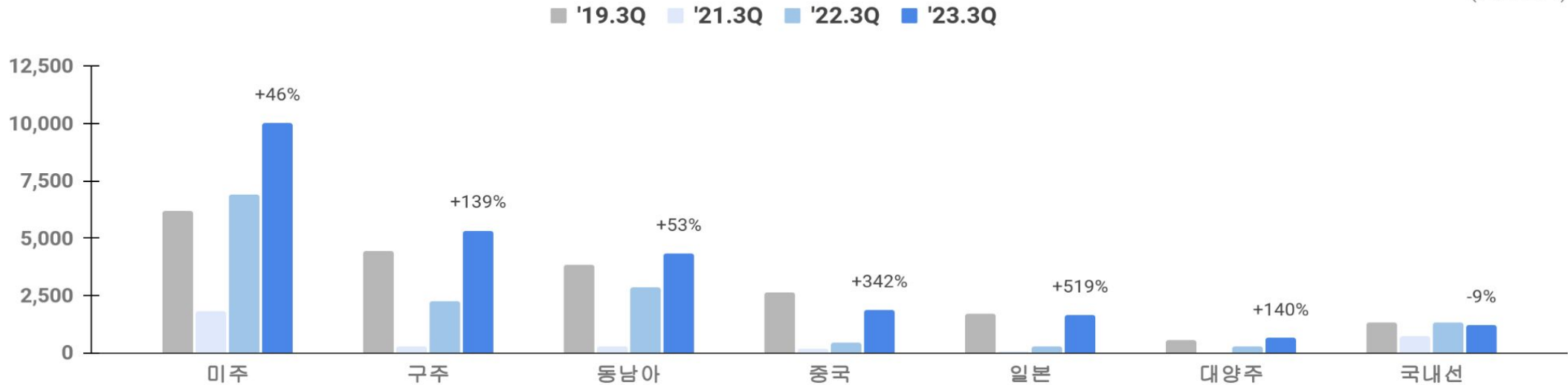
구 분	'22년 말	'23년 3분기말	증 감		비 고
자산 총계	280,657	290,490	+9,833	+3.5%	
유동 자산	76,109	81,470	+5,361	+7.0%	
현금성 자산	53,581	55,853	+2,272	+4.2%	단기금융상품 포함
비유동 자산	204,548	209,020	+4,472	+2.2%	
항공기 관련 자산	124,624	125,863	+1,239	+1.0%	
부채 총계	188,401	189,473	+1,072	+0.6%	
금융 부채	105,511	103,096	-2,415	-2.3%	
기타 부채 (영업 부채)	82,890	86,377	+3,487	+4.2%	
선수금	39,329	47,520	+8,191	+20.8%	
자본 총계	92,256	101,017	+8,761	+9.5%	
부채비율	204%	188%			
유동비율	92%	93%			유동자산 / 유동부채
순 금융부채	51,930	47,243	-4,687	-9.0%	금융부채 - 현금성자산

# 여객사업

- 엔데믹 전환 후 처음 맞이하는 여름 성수기 및 추석 연휴 효과에 힘입어 실적 호조
- 전분기 대비 여객 사업 전반 지표 개선 (노선 수익 +15%, 공급 +8%, 수송 +10%, Yield +5%, L/F +1%p)

## ■ 노선별 여객 매출

(단위: 억원)

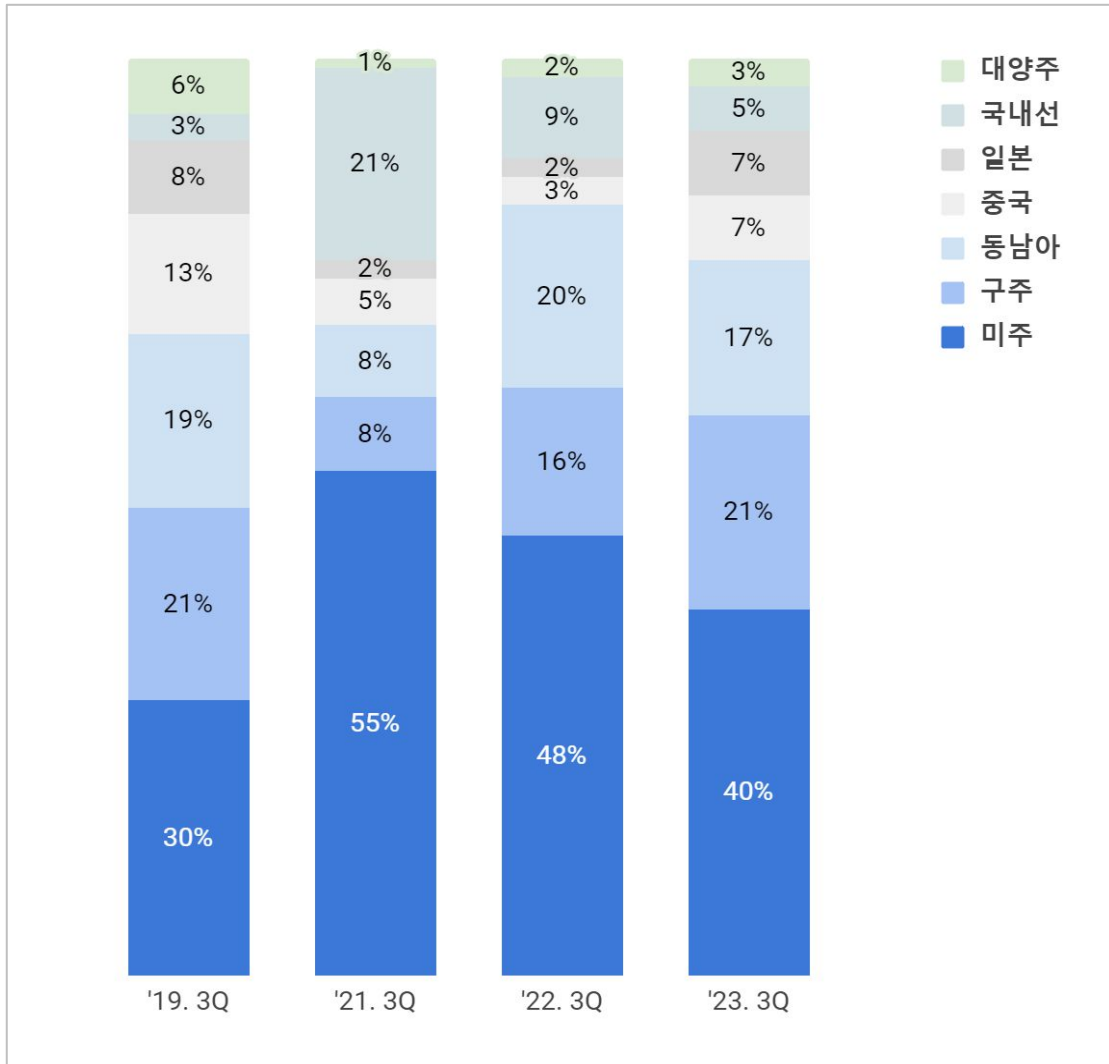


구분	'19.3Q	'21.3Q	'22.3Q	'23.3Q	전년 대비	'19년 대비
공급 (백만km)	26,162	6,051	12,886	21,764	+68.9%	-16.8%
수송 (백만km)	21,714	2,572	10,319	18,551	+79.8%	-14.6%
L/F	83.0%	42.5%	80.1%	85.2%	+5.2%p	+2.2%p

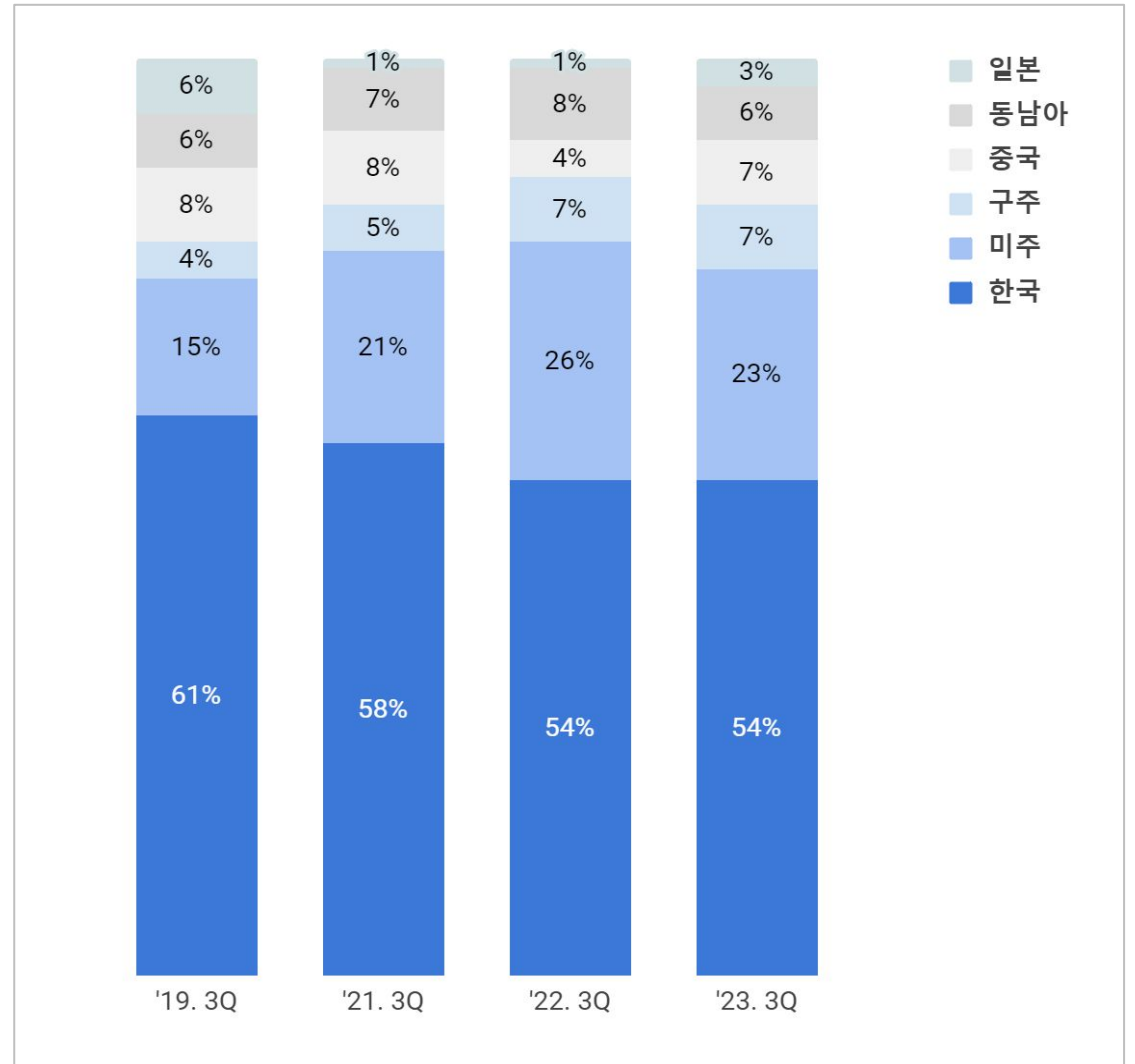


# 여객사업 매출상세

## ■ 노선별 매출 비중



## ■ 판매지역별 매출 비중



## ■ 항공 여행수요 강세에 따라 팬데믹 이전 수준으로 공급 확대

- 한국 출발 및 방한 수요 지속 증가로 '19년 공급(ASK 기준) 대비 90% 회복 추진

## ■ 미주 노선 수요 견조 및 중국 노선 수요 점진적 회복으로 실적 지속 개선 전망

- 미주 : 미주발 한국행 및 중국/동남아 환승 수요 기반으로 실적 호조 예상
- 구주 : 구주발 한국행 및 이원수요 강세 지속으로 팬데믹 이전 실적 상회 기대
- 동남아 : 동남아-미주간 환승 수요 견조 및 한국발 동계 성수기 진입으로 실적 호조 예상
- 중국 : 중국-미주간 환승 수요 유입 및 한국행 단체여행 허용으로 중국발 수요 점진 회복 전망
- 일본 : 한-일간 방문 수요 지속 증가에 따라 주요노선 공급 증대 및 소도시 운항 재개

## ■ 신규 수요 개발 및 부정기 운영으로 수익 극대화

- 베트남 푸꾸옥 신규 취항 (11.26부), 중국/일본노선 지선 복항, 동남아 부정기편 운영으로 수익 제고

# 신규 여객 서비스

## 여객 기프트카드 서비스 출시 (10/11부)

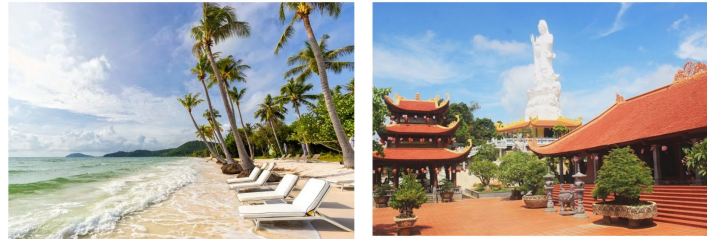
- 현금처럼 사용 가능한 온라인 상품권 출시로 고객 편의 증대



- 한국지역 대한항공 홈페이지와 모바일 앱에서 현금처럼 사용 가능
- B2B(상용) 고객/직원 대상 프로모션 상품권 수요 흡수 등 신규 및 잠재 수요 유치
- 항공권 신규 결제수단 제공하여 고객 편의 증대 및 자사 채널 활성화

## 인천-푸꾸옥 신규 취항 (11/26부, 주7회)

- 신 목적지 개발을 통한 신수요 저변 확대



- 베트남 남부 최서단에 위치, 유네스코 생물권 보전 지역으로 지정된 관광지에 신규 운항 개시
- 차별화된 스케줄로 신규 수요 창출 (오후 3시 45분 인천 출발, 오후 7시 50분 푸꾸옥 도착)
- 당사 동남아 네트워크 확대를 통한 노선 경쟁력 강화

## 최신 여객기 도입으로 기단 현대화

- 고객 서비스 경쟁력 제고 및 운항 효율성 개선



- A321 Neo 신규 주문(20대): 180도로 펼쳐지는 프레스티지 좌석 (8석) 및 기내 와이파이 제공하여 중단거리(동남아, 중국, 일본 등) 서비스 경쟁력 강화
- 고효율 & 친환경 항공기로 기존 동급 모델 대비 좌석당 연료소모량 및 탄소배출량 20% 절감

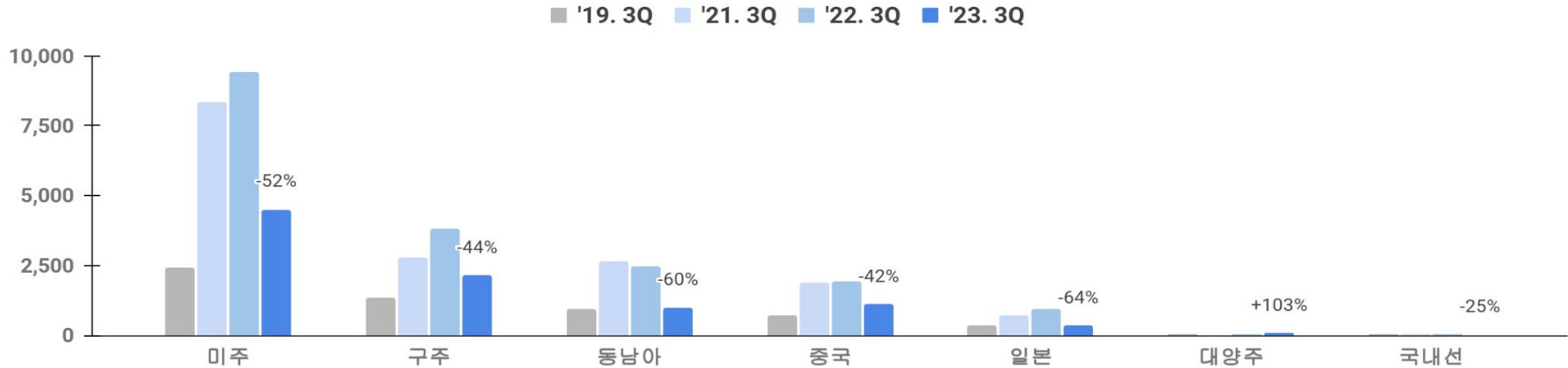


# 화물사업

- 하계 휴가 시즌 영향으로 화물수요 감소하였으나, 중국노선 회복 및 여객 성수기로 화물공급은 증가  
- '22년 동 기간 대비 글로벌 항공화물 공급 +10%, 수요 -6%, 시장운임 -40% (IATA 보고서)
- 비수기 경쟁 심화로 시장 운임 하락하였으나, 당사는 최적의 공급 및 가격 관리로 수익성 유지 노력

## ■ 노선별 화물 매출

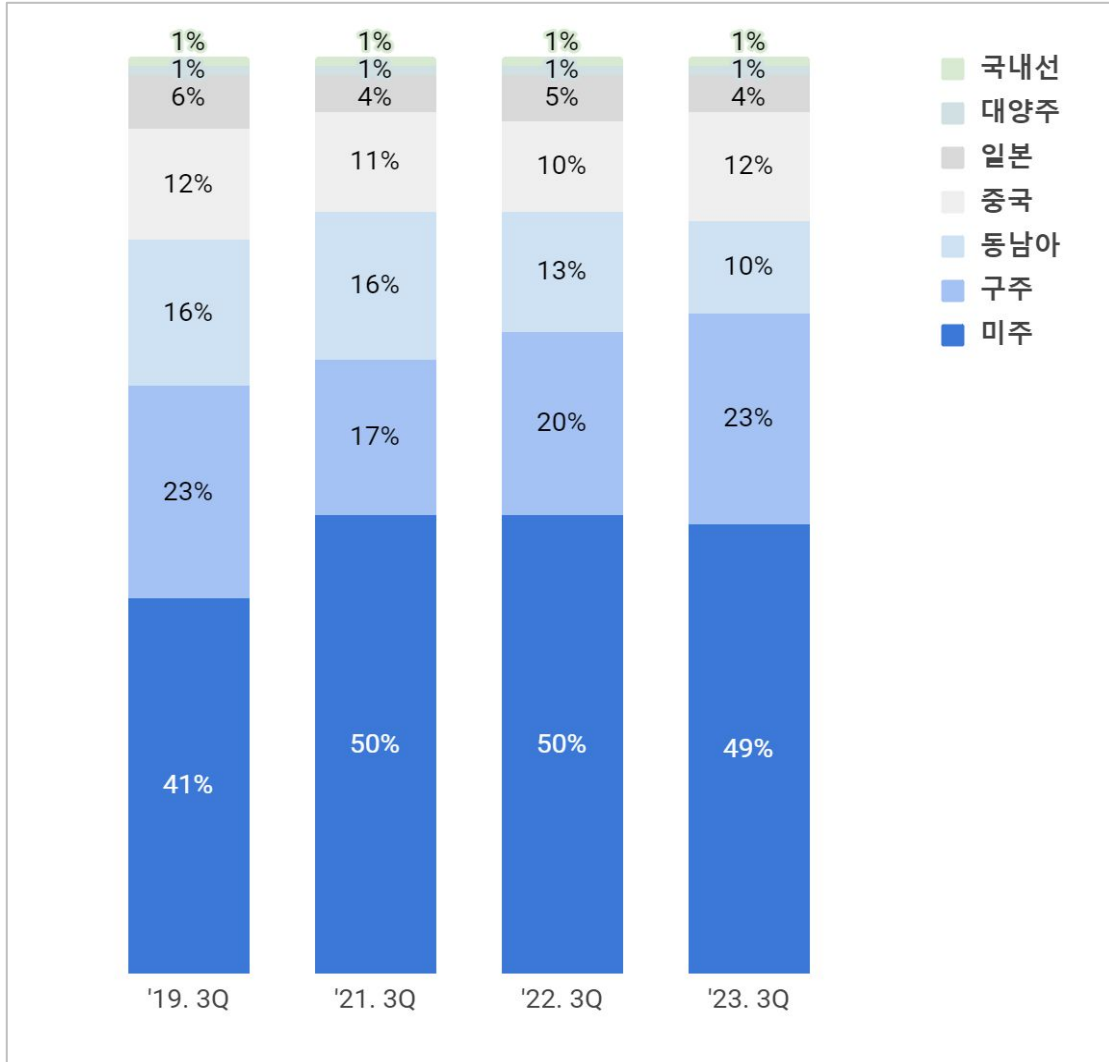
(단위: 억원)



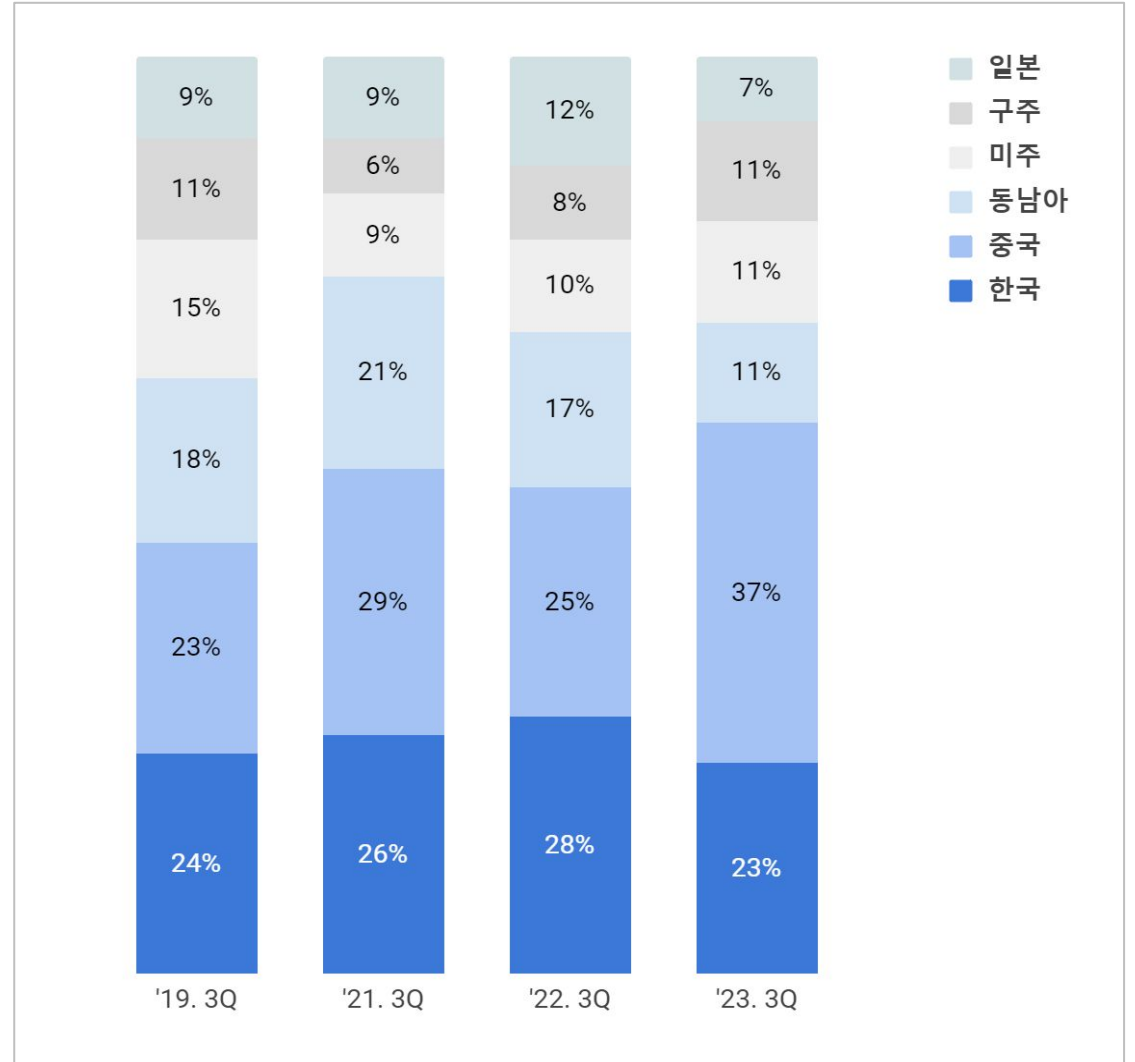
구 분	'19. 3Q	'21. 3Q	'22. 3Q	'23. 3Q	전년 대비	'19년 대비
공 급 (백만톤km)	2,598	3,244	2,920	3,022	+3.5%	+16.3%
수 송 (백만톤km)	1,845	2,738	2,300	2,139	-7.0%	+15.9%
L/F	71.0%	84.4%	78.8%	70.8%	-8.0%p	-0.2%p

# 화물사업 매출상세

## ■ 노선별 매출 비중



## ■ 판매지역별 매출 비중



### ■ 4분기 경기 변동성 확대로 수요 불확실성 여전하나, 연말 특수 수요의 완만한 증가 기대

- 러-우 전쟁, 이스라엘 분쟁 발발 및 중국 부동산 침체로 경기 회복 둔화
- 반면 중국발 전자상거래 및 연말 소비 특수에 따른 항공화물 수요 증가 기대

### ■ 전자상거래 물량 및 시즌성 프로젝트를 집중 유치하여 수익 극대화

- 전자상거래 수요 증가 노선(미주, 유럽)에 공급 추가 및 화주와 계약규모 확대 노력
- 프랑스산 와인, 남미산 체리, 생동물/특수물자 전세기 등 프로젝트를 수요 유치하여 수익 제고

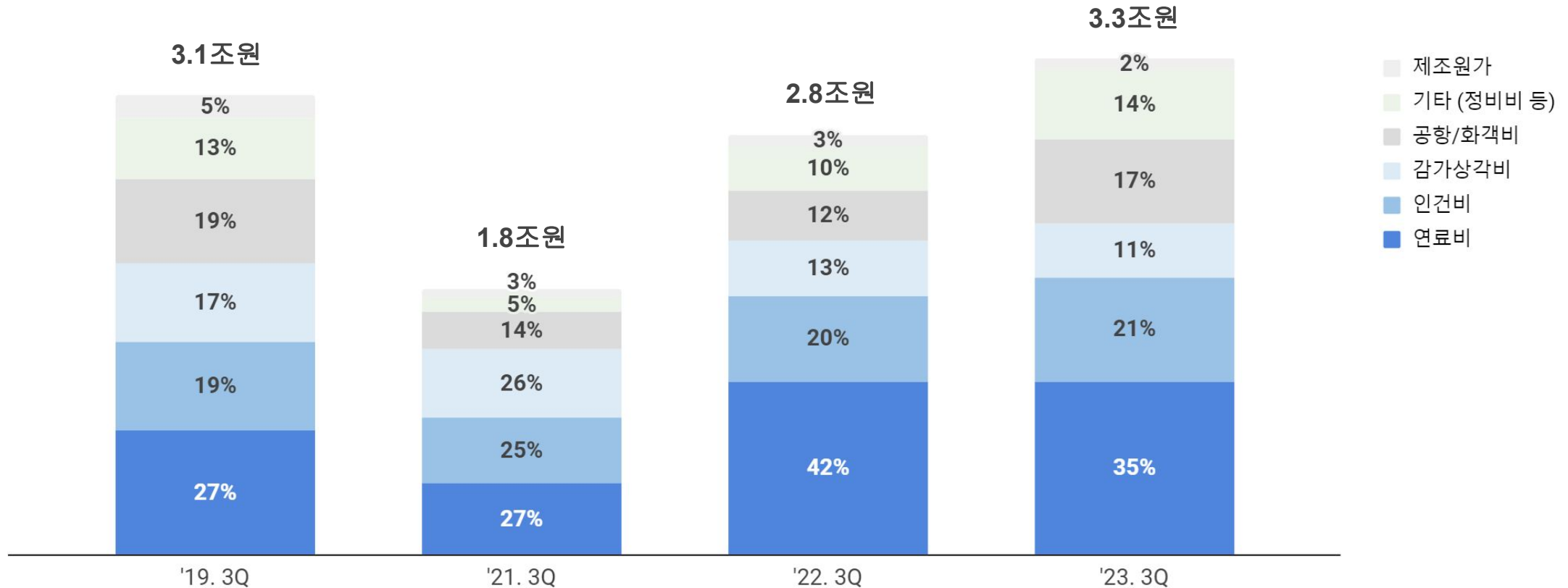
### ■ 수요 변동에 따른 탄력적 공급 운영 및 운항 경제성 개선으로 고비용 환경에 대응

- 수요 분석 강화하여 여객기 belly 연계 등 공급 조정으로 편별 수지 관리 강화
- 공항별 유류비 모니터링으로 급유지 최적화, 연료 효율성 최적 노선 운항 구조 운영으로 고유가 환경에 대응

# 영업비용

## ■ 영업비용 3.3조원 (전년비 +5,144억원)

- 공항/화객비 : +2,279억원 yoy (여객 사업량 증가에 따른 비용 증가)
- 인 건 비 : +1,294억원 yoy (휴업인원 감소, 사업량 증가, 임금 인상 등)



# 항공기 보유 현황

(단위 : 대)

구 분	기 종	2022.12.31	2023.9.30	증 감
중대형기	A380	10	10	
	A330	30	29	-1
	B747-8I	9	9	
	B777	39	37	-2
	B787-9	10	10	
소형기	B737-800/900	18	17	-1
	B737-8	5	5	
	A321neo	1	6	+5
	A220 (CS300)	10	10	
여객기 계		132	133	+1
화물기	B747F	4	4	
	B747-8F	7	7	
	B777F	12	12	
화물기 계		23	23	
총 계		155	156	+1



## [참고] 대한항공 신용등급 상향 (BBB+ → A-)

- 2015년 12월 이후 8년만의 A등급 복귀
- 신용등급 향상으로 신규 투자수요 확보, 자금 조달 용이해지고 금융비용 절감 가능 예상

### ■ 신용 등급 상향 배경

#### 한국기업평가

- 여객사업 회복을 통해 리오프닝 과도기에도 우수한 실적 지속
- 우호적 수급여건 하에서 양호한 영업실적 유지 전망
- OZ 인수 여부가 신용도에 미칠 영향 제한적

#### 한국신용평가

- 주력 부문인 국제선 여객사업 정상화 흐름 공고
- 화물 시황 둔화 등에도 양호한 이익창출력 유지
- 실적 호조로 재무 여력이 확충되었고, OZ 인수 시에도 개선된 재무 안정성 유지 전망

#### NICE신용평가

- 화물 시황 둔화 등 비우호적 환경에도 불구하고, 견조한 국제여객 수요 회복으로 우수한 이익창출력 지속
- 여객 실적 회복을 기반으로 양호한 이익창출력 유지 전망
- 유상증자, 영업실적 호조 등으로 재무안정성 크게 개선되어, OZ 인수 이후에도 재무부담 상승폭 제한 전망

## [참고] 아시아나항공 합병 진행 사항

- EU, 미국, 일본 3개국 승인 필요
- 경쟁제한성 해소를 위해 유럽경쟁당국(EC)에 시정조치안 제출 및 신주인수계약 합의서 체결 ('23. 11. 2)

날 짜	경 과
2020년	아시아나항공 인수 결정
2021년	기업결합신고서 제출 및 PMI(Post Merger Integration) 계획 확정 & 대한항공 유상 증자 완료(3.3조원)
2022년 2월	한국 공정거래위원회 기업결합 승인
2023년 3월	UK 기업결합 승인
2023년 11월	유럽경쟁당국(EC)에 시정조치안 제출
<b>현 재</b>	<b>EU, 미국, 일본 3개국 승인 진행중 (한국, 터키, 태국, 대만, 베트남, 중국, 영국 승인 완료)</b>
기업결합신고 승인 후	아시아나항공 지분 63.9% 인수 및 자회사 편입
지분 인수 후 약 2년	대한항공과 아시아나항공 합병

**감사합니다**