

CJ대한통운

2023년 4분기 실적발표



2024. 2. 8

DISCLAIMER

본 자료에 포함된 2023년 4분기 CJ대한통운(이하 “회사”)의 경영실적 및 재무성과와 관련한 모든 정보는 한국채택 국제회계기준(이하 “국제회계기준”)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

본 자료는 미래에 대한 “예측정보”를 포함하고 있습니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 있을 수 있습니다.

또한 향후 전망은 현재의 시장 상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로서 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 달라질 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 입증자료로서 사용될 수 없습니다.

또한 위 2023년 4분기 회사의 경영실적 및 재무성과는 투자자의 편의를 위해 외부감사인의 검토가 완료되지 않은 상태에서 조기에 작성된 것으로 그 내용 중 일부는 외부감사인의 최종검토과정에서 달라질 수 있습니다.

CONTENTS

01 실적 Highlight

Company Highlight	05
4Q23 재무 실적	06
재무실적	07

02 사업부문별 실적 분석 및 '24년 중점 전략

택배·이커머스	10
CL(W&D, P&D)	12
글로벌	14

03 Appendix

01

실적 Highlight

- Company Highlight
- 4Q23 재무 실적
- 재무 실적

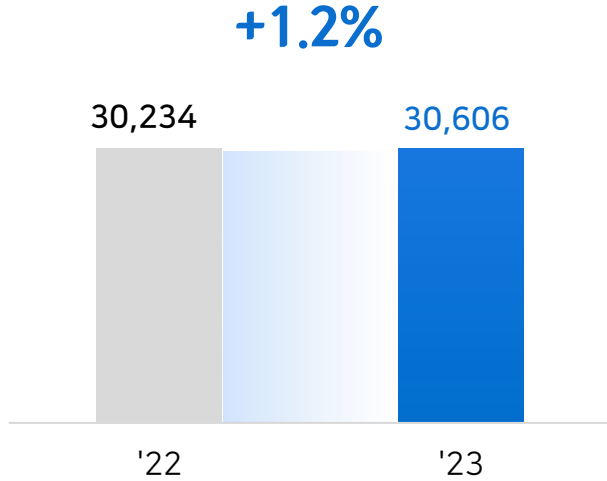
COMPANY HIGHLIGHT

<p>4Q23 실적</p>	<p>매출 3조 606억원(YoY +1.2%), 영업이익 1,440억원(YoY +28.2%), 순이익 766억원(YoY +101.7%)</p> <p>(연간) 매출 11조 7,679억원(YoY -3.0%), 영업이익 4,802억원(YoY +16.6%), 순이익 2,429억원(YoY +23.4%) 국내외 경제 불확실성 확대 불구 산업 구조적 변화에 대응하는 기술 중심 사업 경쟁력 강화의 성과로 견조한 이익성장 실현</p>
<p>사업 부문별 요약</p>	<p>택배·이커머스 연말 성수기 이커머스 물량 증가로 이익성장 연말 성수기 이커머스 플랫폼 물량 증가로 이익 증가 기술 중심 인프라 경쟁력 및 독보적인 서비스 역량 기반 이커머스 물류 시장 경쟁력 확대 추진</p> <p>CL 컨설팅 기반 신규수주 및 생산성 개선으로 펀더멘탈 개선 지속 원가경쟁력 제고 및 신규수주 확대 기반 성장 지속 스마트물류 컨설팅 기반 영업확대 및 기술 중심 생산성 혁신 프로젝트 확대 추진</p> <p>글로벌 전략국가(미국/인도) 성장 및 포워딩 특화사업 기반 약진 글로벌 교역량 회복 지연 영향 지속되나 전략국가 성장도약 및 포워딩 특화사업으로 약진 성장산업向 Value Chain 확대 및 사업구조 개선 통한 턴어라운드 추진</p> <p>건설 산업시설 수주 기반 1조원 이상 수주고 기록하며 매출성장</p>

4Q23 재무 실적

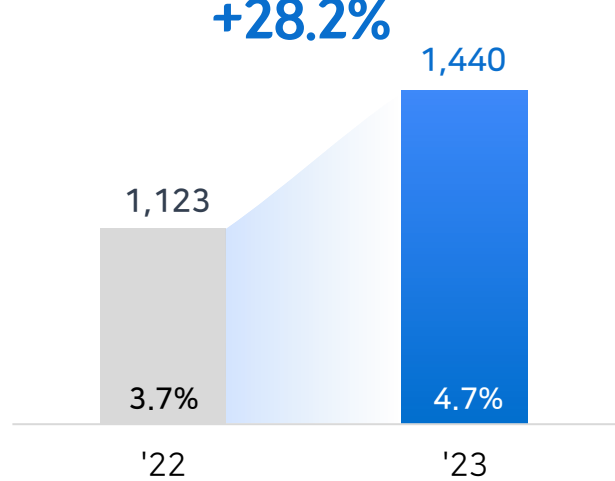
매출액 전년비 1.2% 증가한 3조 606억원, 영업이익 전년비 28.2% 증가한 1,440억원, 순이익 전년비 101.7% 증가한 766억원

매출
(단위: 억원)



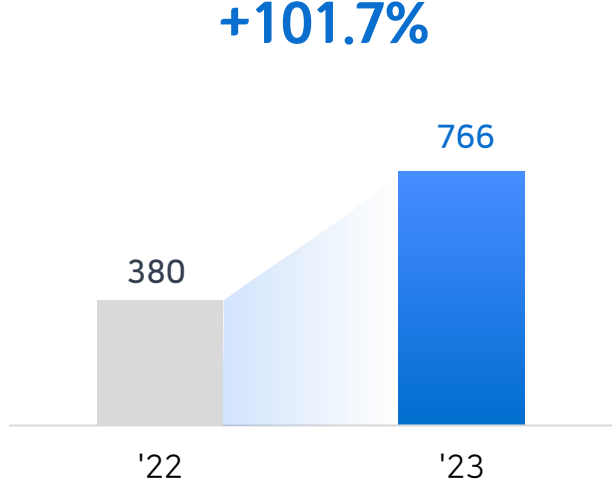
글로벌 경기둔화 영향 불구
사업 경쟁력 기반 신규수주 확대로
전년비 매출 1.2% 증가

영업이익, 영업이익률
(단위: 억원)



기술 기반 생산성 개선 및
수익성 제고로
전년비 영업이익 28.2% 증가

순이익
(단위: 억원)



건조한 영업이익 성장 및
법인세 비용 감소로
전년비 순이익 101.7% 증가

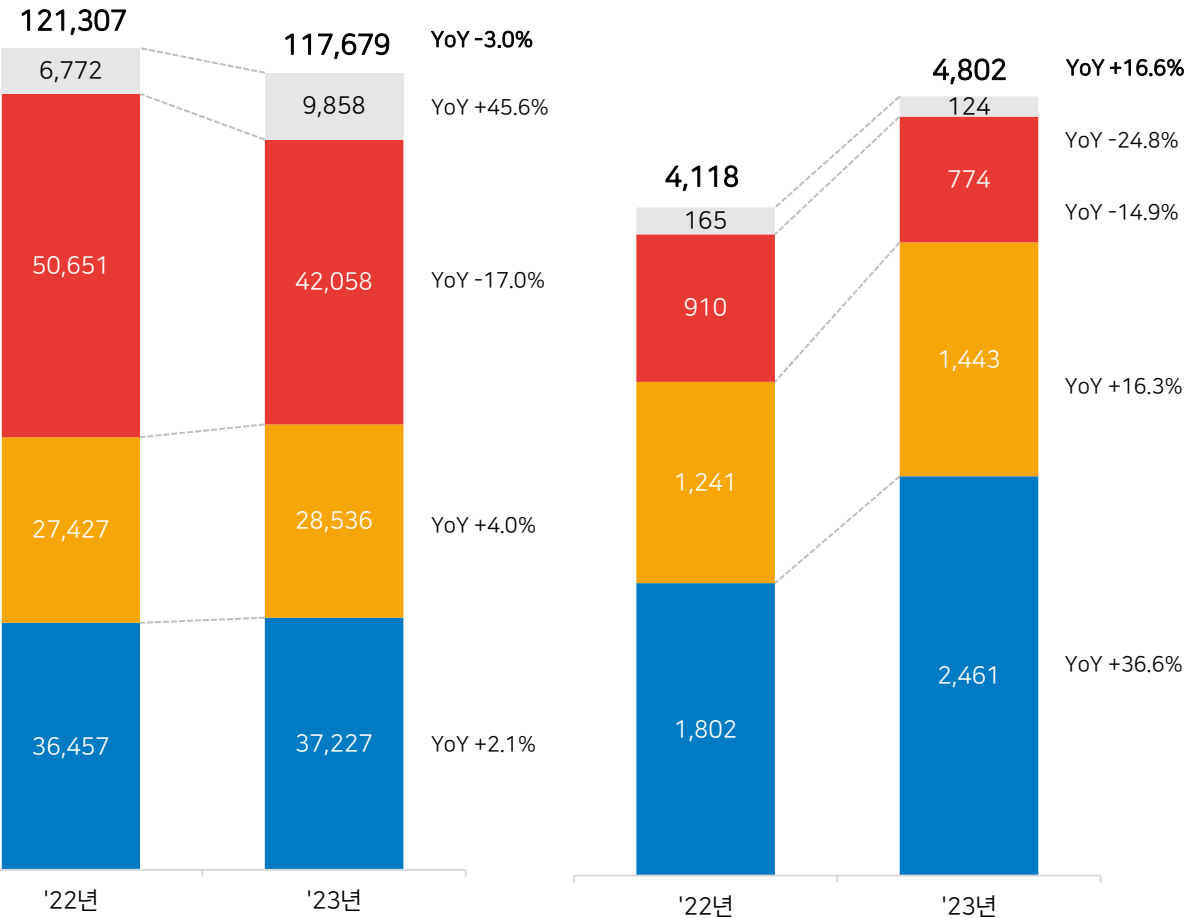
재무 실적

사업부문별 연간 영업실적

■ 택배 ■ CL ■ 글로벌 ■ 건설

(단위: 억원)

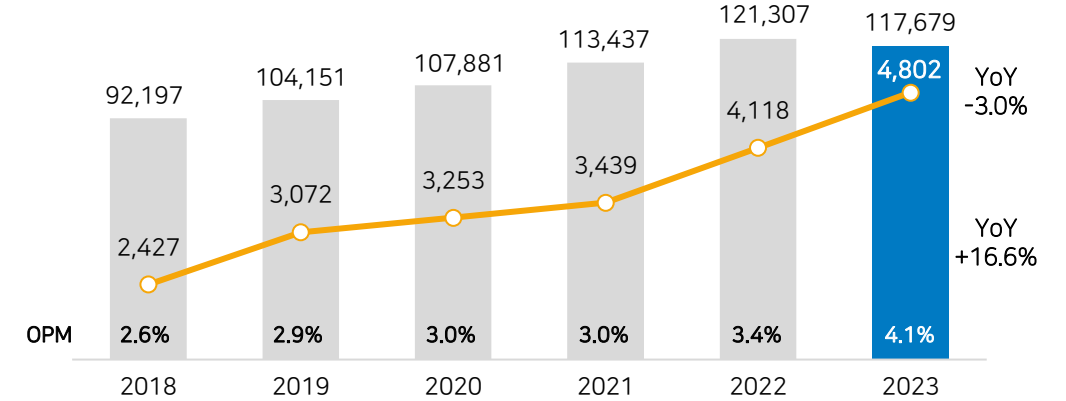
매출



연도별 매출액/영업이익 추이

■ 매출 ■ 영업이익

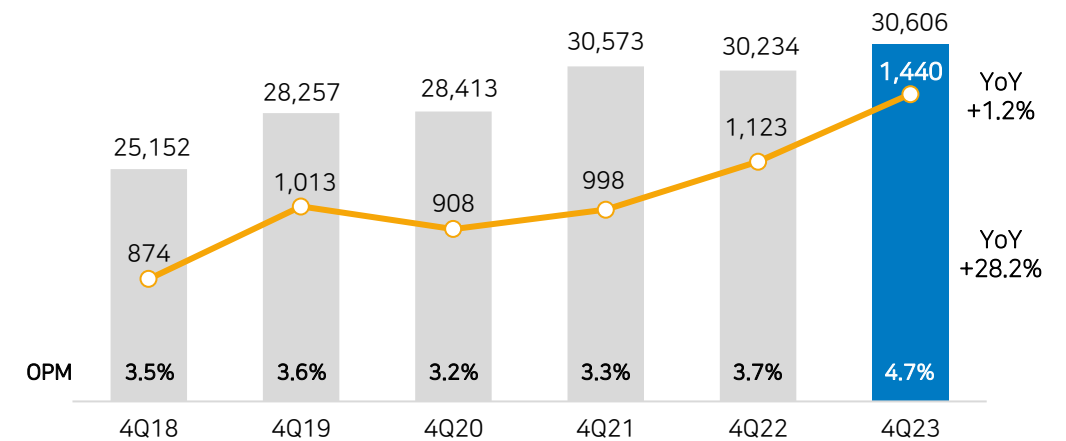
(단위: 억원)



분기별 매출액/영업이익 추이

■ 매출 ■ 영업이익

(단위: 억원)



재무 실적

(4Q23) 요약 손익계산서

(단위: 억원)	4Q22	4Q23	증감(YoY)	
매출액	30,234	30,606	+372	+1.2%
매출원가	27,195	27,332	+137	+0.5%
매출총이익	3,039	3,274	+235	+7.7%
판관비	1,916	1,834	-82	-4.3%
영업이익	1,123	1,440	+317	+28.2%
(%)	3.7%	4.7%	+1.0%p	
영업외손익	-508	-444	+64	-
세전이익	615	996	+381	+61.9%
(%)	2.0%	3.3%	+1.3%p	
당기순이익	380	766	+386	+101.7%
(%)	1.3%	2.5%	+1.2%p	

(연간) 요약 손익계산서

(단위: 억원)	2022	2023	증감(YoY)	
매출액	121,307	117,679	-3,628	-3.0%
매출원가	109,447	104,688	-4,759	-4.3%
매출총이익	11,860	12,991	+1,131	+9.5%
판관비	7,742	8,189	+447	+5.8%
영업이익	4,118	4,802	+684	+16.6%
(%)	3.4%	4.1%	+0.7%p	
영업외손익	-1,265	-1,552	-287	-
세전이익	2,853	3,250	+397	+13.9%
(%)	2.4%	2.8%	+0.4%p	
당기순이익	1,968	2,429	+461	+23.4%
(%)	1.6%	2.1%	+0.5%p	

02

사업부문별 실적분석 및 '24년 중점전략

- 택배 · 이커머스
- CL(W&D, P&D)
- 글로벌

연말 성수기 이커머스向 물량회복 영향 이익성장

매출액 전년비 3.0% 증가한 9,897억원, 영업이익 전년비 48.6% 성장한 795억원

택배

- 매출**
- 신규수주 및 성수기(이커머스社 연말 프로모션 확대) 영향 물량 회복
 - 물량 4.25억 Box(YoY 유지, QoQ +12%)
 - ASP 2,406원(YoY +4%, +97원 / QoQ +1%, +3원)
 - 배송 경쟁력 기반 글로벌 이커머스 물량 확대 지속
 - 직구發 택배 물량 4Q 26.7백만Box(YoY +112% / QoQ +32%)

- 영업이익**
- 이커머스發 성수기 물량 확대에 따른 영업 레버리지 효과
 - 시즌별 물량변화 대응하는 유연한 CAPA운영으로 운영효율성 개선

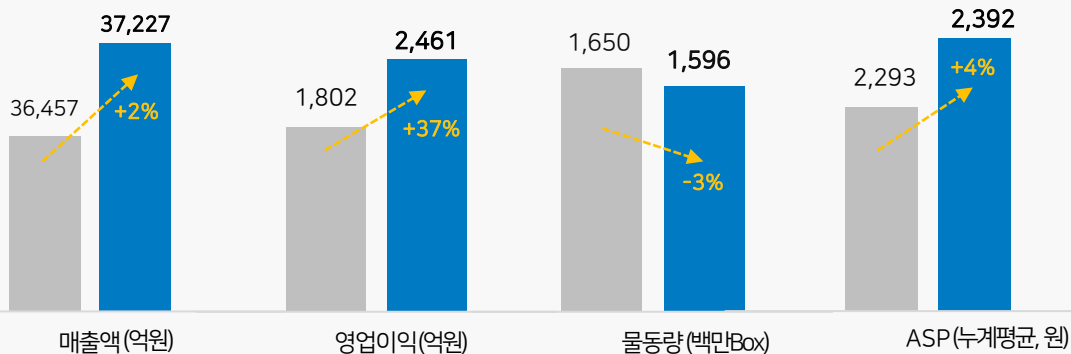
이커머스

- 매출**
- 패션/뷰티 버티컬 커머스 중심 물량 확대
 - Fulfillment 물량 14.4백만Box(YoY +10%)
 - 도착보장 기반 플랫폼 Seller 유입 지속
 - 플랫폼 Seller 등 고객사 1,071개社(YoY +169%)

- 영업이익**
- Fulfillment 및 도착보장 물량 증가로 전년 대비 이익 증가
 - 신규 물류센터 초기비용 증가로 전분기 대비 수익성 소폭 감소

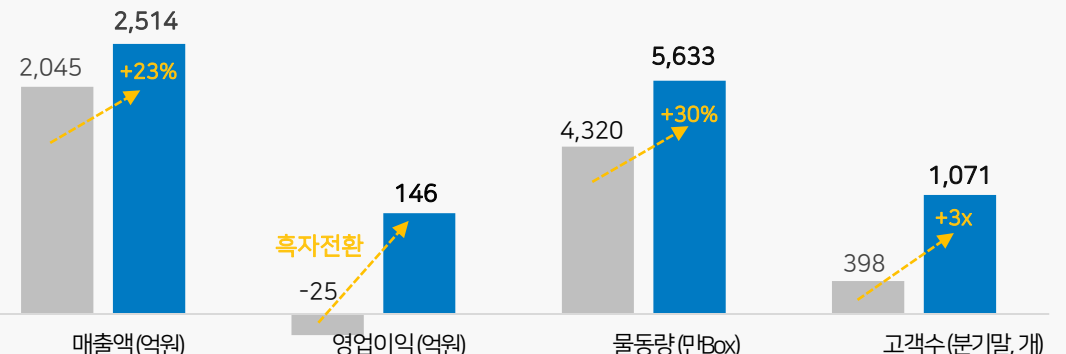
택배·이커머스 '23년 연간 실적 추이

■ 4Q22 누계 ■ 4Q23 누계 (단위: 억원, 백만 Box, 원)



이커머스(별도) 4Q23 누계 실적 추이

■ 4Q22 누계 ■ 4Q23 누계 (단위: 억원, 만 Box, %, 개)



기술 중심 業의 혁신 주도하여 이커머스 물류 시장 경쟁력 확대

O-NE 서비스 역량 강화

- 압도적 서비스 역량 기반 이커머스 물류 경쟁력 강화
 - 다양한 배송서비스(도착보장/일요배송/당일배송) 확대 시행 통한 주7일 배송체계 본격화
 - 도착보장 서비스 강화 기반 신규수주 확대
 - 글로벌 이커머스 시장 확대 대응

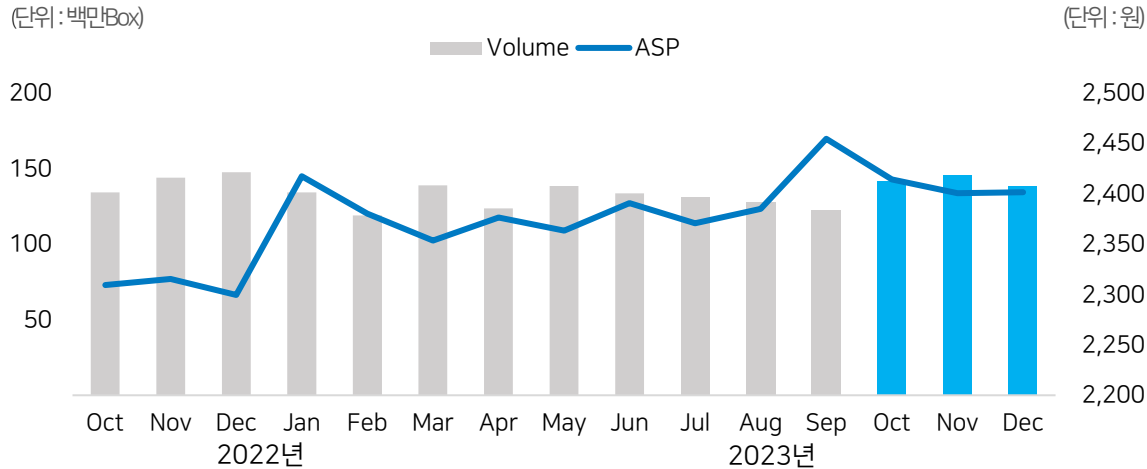
버티컬 커머스 Fulfillment 확대

- 패션/뷰티 상품 특화 Fulfillment센터 확대 통한 버티컬 커머스, H&B 물류 영역 확장
 - 多빈도 주문, 반품 및 시즌 물동량 변화가 큰 패션/뷰티 산업 특성 대응력 강화
 - 상품군, 채널별 소비자 특성에 대응하는 맞춤형 물류 솔루션 제공으로 차별화 서비스 이용 촉진

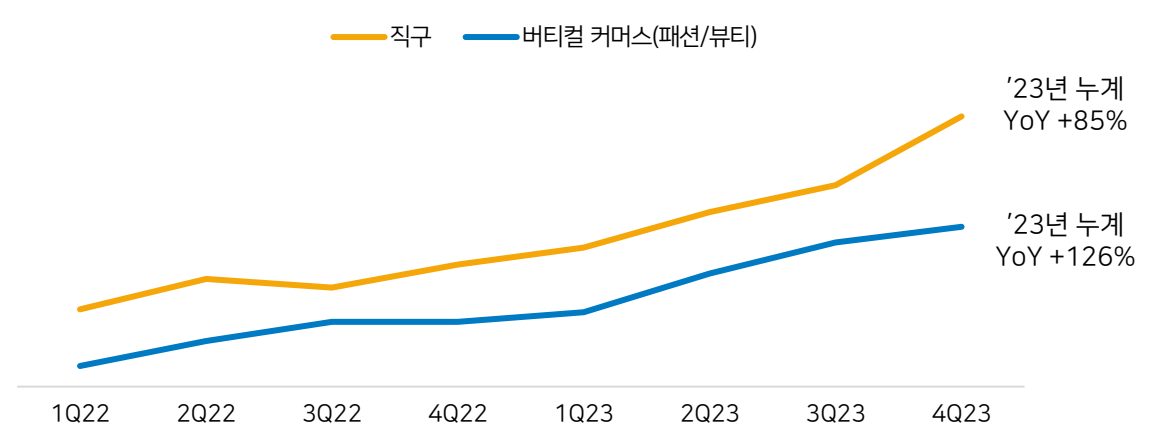
혁신 물류기술 기반 경쟁력 강화

- 자동화 기반 Fulfillment 운영 최적화 통해 경쟁력 확보 및 원가 개선
 - AI, 디지털트윈 기반 수요예측 솔루션 제공 및 멀티채널 대응 최적화로 고객 Lock-In
 - 설비 최적화 및 자동화 도입 확대 통한 생산성 향상

택배 월별 물동량 및 ASP 추이



직구 및 버티컬 커머스(패션/뷰티) Fulfillment 물량 추이



CL(W&D, P&D)

신규수주 및 생산성 혁신 프로젝트 기반 성장 지속

매출액 전년비 4.8% 증가한 7,372억원, 영업이익 전년비 24.5% 감소한 275억원

W&D, P&D

매출

- W&D 판가인상 및 신규 수주 기반 성장
 - 물류 컨설팅 기반 식품/제약 등 신규 수주 누적 총 81개사
- P&D 항만 물동량 증가 영향 성장
 - 석탄(YoY +15.9%), 철강(YoY +6.4%) 물량 증가

※ 용어 : W&D(Warehousing & Distribution/보관 및 창고업&운송), P&D(Port & Delivery/항만 하역 및 보관업&수송) Plug-in(대형고객 수주 후 연계 수주한 등종 중소형고객)

영업이익

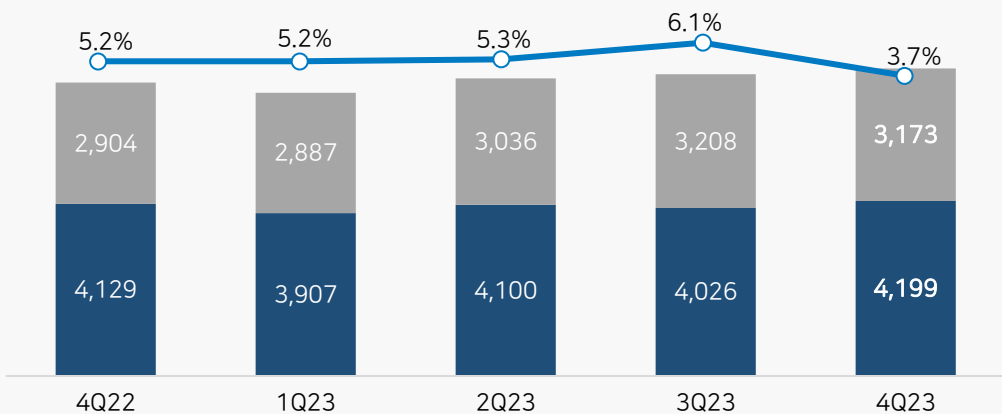
- 원가경쟁력 제고로 견조한 이익성장 지속
 - 일회성 비용 효과 제외 시 전년비 이익성장
- 스마트 물류 기술 기반 생산성 혁신으로 원가효율성 향상 지속
 - 운영원가율 '23년초 66% → '23년말 57%(연간 9%p 개선)

※ 생산성혁신프로젝트 진행 중인 물류센터 限

사업별 손익

■ P&D ■ W&D — CL 영업이익률

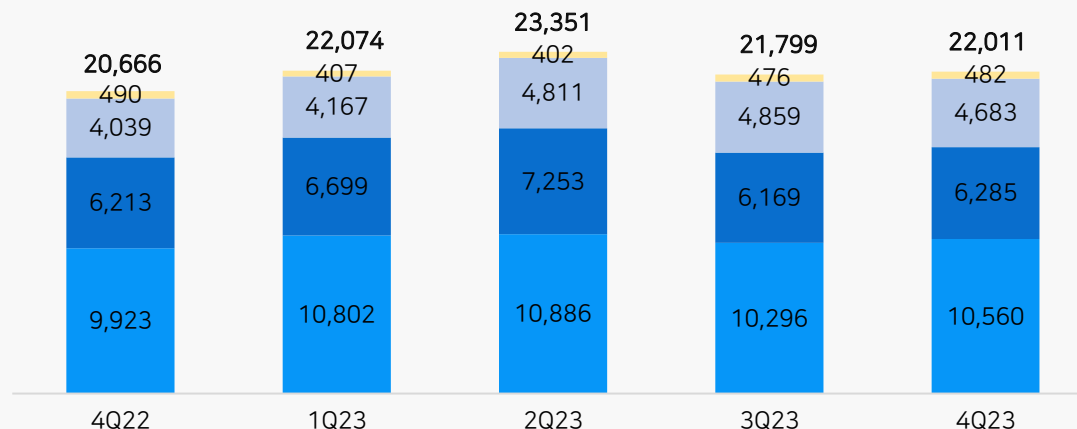
(단위: 억원)



P&D 주요물자 항만 물동량

■ 철강 ■ 완성차 ■ 석탄 ■ 사료/양곡

(단위: 천톤)



스마트물류 컨설팅 통한 영업확대 및 기술 기반 생산성혁신 본격화

물류 컨설팅 기반 영업확대

- 스마트물류 기술 중심 SCM솔루션 제공하는 물류 컨설팅 기반 신규 수주 확대
 - Data Science기반 산업별 맞춤형 SCM솔루션 제시하여 계약물류 수주
 - 스마트물류 기술 및 물류공동화 활용 제약/식품/패션/뷰티/외식 산업 수주
- 산업 특화 물류 전략 제시 통한 End-to-End 수주 확대
 - 산업 특성별 쏠 물류 프로세스 컨설팅 통하여 포워딩-CL-택배 연계 수주
 - Cost절감 및 생산/판매 솔루션 제공으로 계약 Lock-In

생산성 혁신 통한 원가경쟁력 확보

- 물류 공동화 통한 생산성(Capa효율, 원가효율 등) 혁신 구체화
 - (통합 거점 구축) 산업별/지역별 거점 통합화 및 대형화로 운영효율성 향상
 - (운송 네트워크 효율화) 차량 직소싱 및 공동수배송망 활용 운송원가 절감
- Data Science 기반 쏠 물류센터 운영 자원 투입 효율화 체계 완성
 - 생산성 데이터 기반 계약 구조 개선 통한 수익성 향상
 - 업무 자동화 및 디지털트윈 기반 시스템 구축으로 관리효율성 증대

물류 컨설팅 기반 수주 사례

제약社

의약품 온도관리

- IoT 기반 Cold Chain 온도 관리시스템
- 의약품 전담 정온 배송차량

B2B 유통물류

- 의약품 유통관리기준 인증 물류센터장
- RFID 등 기술 활용 자동 검수 시스템
- 의약품 공동 수배송망 기반 운송효율화

품질관리

- 블록체인/디지털트윈 기반 시스템관리
- 제약 전용 물류운영/ 배송관제 시스템

패션社

온·오프 통합물류

- 온·오프라인 통합 물류운영 역량
- 공동 운송망 기반 물류비 절감

융합형 풀필먼트

- 24시 주문마감 및 배송 리드타임 단축
- 패션 특화 물류설비(AGV 등) 도입
- 멀티채널 주문 통합관리

배송 차별화

- 도착보장 등 고객 맞춤형 배송서비스
- 패션 맞춤 반품 특화서비스

식품社

식품특화 물류

- 식품 공동 배송망 운영
- 유통채널별 맞춤형 납품

콜드체인 솔루션

- 물류 프로세스 전과정 완벽한 온도관리
- 차세대 냉매제 등 온도대별 이슈 해결

복합 솔루션

- 식품 전용 풀필먼트 및 도착보장 서비스
- 국내외 식품고객사별 운영 Ref 다량 보유

해외 전략국가 성장도약 및 포워딩 특화사업 본격화

매출액 전년比 7.5% 감소한 1조 454억원, 영업이익 전년比 98.2% 증가한 323억원

해외사업

- 매출**
- (미국) 글로벌 경기둔화 영향 불구 식품, CPG 신규수주로 회복세 (YoY -8%, QoQ +6%)
 - (인도) 철강수요 증가 따른 수송물량 증가 및 신규수주(철송,W&D) (YoY +5%, QoQ +7%)

- 영업이익**
- (미국) 사업운영구조 개선 통한 영업 레버리지 확대
 - (인도) 생산성 개선 통한 원가 절감 시현
 - (동남아) 글로벌 내수둔화로 이익회복 지연

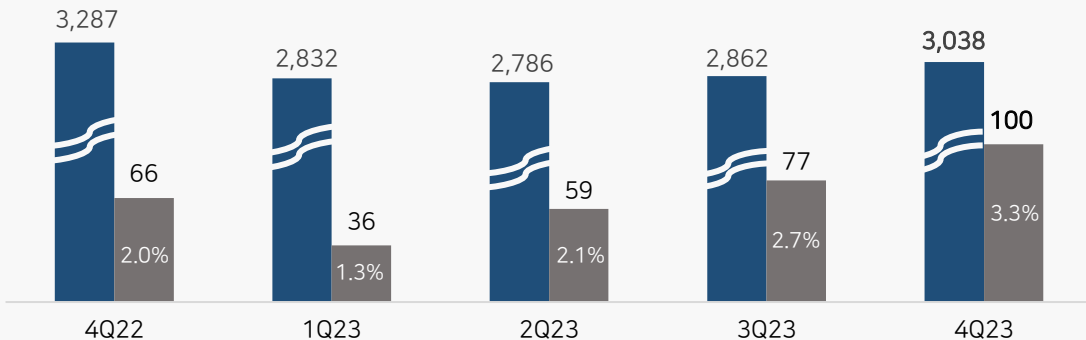
포워딩

- 매출**
- 포워딩 특화사업(방산,배터리) 기반 매출반등(QoQ +2%, YoY-19%)
 - 글로벌 경기둔화 따른 교역량 개선 지연

- 영업이익**
- 교역량 감소 불구 특화사업 기여로 이익회복
 - 지정학적 리스크로 인한 영향 제한적 전망

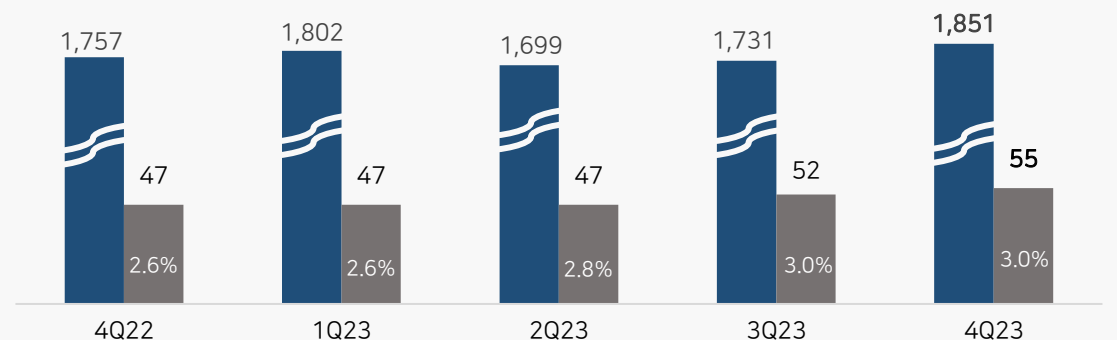
미국 영업실적 추이

■ 매출 ■ 영업이익(영업이익률) (단위: 억원)



인도 영업실적 추이

■ 매출 ■ 영업이익(영업이익률) (단위: 억원)



글로벌 경기둔화 지속 불구 성장산업向 물류수주 확대 통한 턴어라운드

CBE(Cross Border E-commerce) 성장 가속화

- [한국] CBE 인프라 및 기술역량 기반 직구/역직구 물류 확장
 - K-컬처 및 K-뷰티 산업發 글로벌 수출 물류 수주 확대
 - 자동화 및 운영경쟁력 강화로 글로벌 직구/역직구 물량 확대 대응
- [중동] 사우디 GDC 구축(24년 하반기完) 기반 고성장 중동권역 이커머스 물류 시장 진입
- [아시아] 한국GDC-포워딩-동남아권역 CL 연계한 아시아권역 이커머스 물류 확대

수출산업 포워딩 특화물류 확대

- 중량물 이송, EPC, 방산물류 업력 및 글로벌 네트워크와 연계한 수출 물류 확대
 - (배터리) 美 운송역량 연계한 프로젝트 물류, 원자재 조달물류 등 Value chain 확대
 - (방산) 유럽/중동 지역 물류 거점 연계한 전략물자 이송 프로젝트 물류 수주 확대
 - (지역확장) 동유럽/중동 지역 업력 및 운송네트워크 기반 재건물류 수주 확대

미국/인도 사업확대 본격화 및 동남아 사업구조 리빌딩

- [미국] 거점개발 및 기술기반 운영혁신下 콜드체인/이차전지 등 고수익성 사업 확대
 - 북미 물류거점 활용하여 배터리(소재·부품 및 완제품) 물류 기회 확보
 - 조지아주 대형 냉장 물류창고 완공 등 거점확보 기반 콜드체인 앵커 고객 신규수주
 - 국내기업 해외진출(북미시장) 및 수출 물류 지원
- [인도] CJ Darcl IPO 통한 성장투자재원확보 後 수송 및 CL사업 본격 확대
 - IPO 재원 확보 통한 운송(차량)/보관(창고) 인프라 확충
 - 국내 기술 중심 CL 역량 전이하여 시장 경쟁력(수송 및 W&D) 강화
 - 현지 소비시장 확대에 따라 운송/보관 업력 및 인프라 활용 CPG산업 수주 확대
 - 전략적 파트너십(Tata Motors) 기반 고성장 인도 완성차 운송 산업 진입
- [동남아] 사업 리빌딩 및 운영 생산성 강화, 서비스 개선을 통한 손익 개선 추진
 - 동남아 지역 역내 통합영업체계 구축 통한 사업 경쟁력 강화
 - 국가별 통합 거점 구축 통한 W&D 사업 본격화

03 APPENDIX

- 손익계산서
- 재무상태표
- 사업부문별 손익

손익계산서

요약 손익계산서

(단위: 억원)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	증감(YoY)
매출액	92,197	104,151	107,881	113,437	121,307	117,679	-3.0%
매출원가	83,916	94,425	97,799	102,723	109,447	104,688	-4.3%
매출총이익	8,281	9,726	10,012	10,713	11,860	12,991	9.5%
(%)	9.0%	9.3%	9.3%	9.4%	9.8%	11.0%	1.2%pt
판관비	5,854	6,654	6,759	7,274	7,742	8,189	5.8%
(%)	6.3%	6.4%	6.3%	6.4%	6.4%	7.0%	0.6%pt
영업이익	2,427	3,072	3,253	3,439	4,118	4,802	16.6%
(%)	2.6%	2.9%	3.0%	3.0%	3.4%	4.1%	0.7%pt
영업외손익	-1,429	-2,134	-1,230	-1,047	-1,265	-1,552	
세전이익	998	938	2,023	2,392	2,853	3,250	13.9%
(%)	1.1%	0.9%	1.9%	2.1%	2.4%	2.8%	0.4%pt
당기순이익	666	429	1,426	1,583	1,968	2,429	23.4%
(%)	0.7%	0.4%	1.3%	1.4%	1.6%	2.1%	0.5%p

재무상태표

요약 재무상태표

(단위: 억원)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	증감
자산총계	78,686	91,100	96,435	89,939	96,933	93,576	-3,357
유동자산	21,809	23,222	25,385	23,482	29,565	24,899	-4,666
현금자산, 단기금융자산	1,633	2,209	3,876	3,009	9,248	4,308	-4,940
비유동 자산	56,877	67,878	71,050	66,457	67,368	68,677	+1,309
유형자산	33,064	35,190	34,962	33,121	33,642	33,279	-363
무형자산	17,767	16,733	16,367	11,920	11,974	11,850	-124
부채총계	47,378	54,548	56,036	49,776	56,590	53,145	-3,445
차입금	28,746	20,918	22,263	17,485	23,379	18,486	-4,893
리스부채	465	10,202	10,165	10,653	12,660	13,691	+1,031
자본총계	31,308	36,552	40,399	40,163	40,343	40,431	+88
부채비율	150.9%	148.2%	138.7%	123.9%	140.3%	131.4%	-8.9%p

사업부문별 손익

사업부문별 영업손익

(단위: 억원)

		2018	2019	2020	2021	2022	2023	증감(YoY)
택배· 이커머스	매출액	22,620	25,024	31,564	35,670	36,457	37,227	+2.1%
	매출총이익	1,779	2,378	3,291	4,319	4,413	5,173	+17.2%
	영업이익	452	905	1,473	1,982	1,802	2,461	+36.6%
	영업이익률(%)	2.0%	3.6%	4.7%	5.6%	4.9%	6.6%	+1.7%p
CL	매출액	26,390	27,310	25,670	26,733	27,427	28,536	+4.0%
	매출총이익	2,723	2,732	2,619	2,643	2,865	3,278	+14.4%
	영업이익	1,156	1,202	1,151	1,035	1,241	1,443	+16.3%
	영업이익률(%)	4.4%	4.4%	4.5%	3.9%	4.5%	5.1%	+0.6%p
글로벌	매출액	36,558	44,419	43,851	45,055	50,651	42,058	-17.0%
	매출총이익	3,261	3,915	3,372	3,098	3,948	3,851	-2.5%
	영업이익	674	695	434	308	910	774	-14.9%
	영업이익률(%)	1.8%	1.6%	1.0%	0.7%	1.8%	1.8%	-
건설	매출액	6,630	7,397	6,726	5,978	6,773	9,858	+45.5%
	매출총이익	517	701	730	572	634	689	+8.7%
	영업이익	145	270	195	113	165	124	-24.8%
	영업이익률(%)	2.2%	3.7%	2.9%	1.9%	2.4%	1.3%	-1.1%p
전체	매출액	92,197	104,151	107,811	113,437	121,307	117,679	-3.0%
	매출총이익	8,280	9,726	10,012	10,632	11,860	12,991	+9.5%
	영업이익	2,427	3,072	3,253	3,439	4,118	4,802	+16.6%
	영업이익률(%)	2.6%	2.9%	3.0%	3.0%	3.4%	4.1%	+0.7%p

감사합니다

Investor Relations

www.cjlogistics.com