

대한항공 IR 자료 (FY03-011)

2003.8.14. IR 팀

◆ 상반기 결산 분석 ◆

I. 요약 손익계산서

(단위:억원)

구 분	03 년 상반기	02 년 상반기	전년비
영업수입	28,240	29,148	△3.1%
영업비용	28,099	27,237	3.2%
영업이익	141	1,911	△1,770
경상이익	△2,663	4,856	△7,519
당기순이익	△2,846	4,856	△7,702

- ▷ 이라크전 및 SARS 영향에 따른 여객수요의 급감에도 불구하고 Contingency Plan 을 신속히 추진함으로써 영업이익 흑자 시현.

II. 손익 분석(전년 동기대비)

1. 영업수입

- 여객 : 전년말 수요 강세가 비수기인 1/4 분기까지 지속되었으나, 이라크전 및 SARS 의 영향으로 4 월부터 국제선 수요가 급락함에 따라 2/4 분기 중 국제선 공급을 14% 감축함으로써 전체적으로는 수송 8.9%, 수입 10.1% 감소함.

○화물 : 전쟁 및 SARS 의 영향이 상대적으로 적었으며, 꾸준한 IT 품목의 수출 활기에 힘입어 수송 3.9%, 수입 7.2% 증가함.

○총영업수입은 여객수입의 감소로 3.1% 감소함.

2. 영업비용

○연료비는 원화강세(평균 7%) 효과 등에도 불구하고 평균도입 단가의 상승으로(전년비 30%) 978 억원 증가(전년비 23%)

○기타 직접비용은 사업량 3.9% 증가에도 불구하고 구조조정, Contingency Plan 에 의한 신축적인 공급조절 및 비용절감, 원화강세 효과에 따라 전체적으로 소폭 감소

○총영업비용은 862 억, 3.2% 증가

3. 영업외비용

○일회성, 비현금성 비용 증가에 따른 경상수지 악화

- 항공기 매각 등 유형자산처분손실 561 억
- 한진중공업주식 처분손실 697 억 발생

Ⅲ. 항공기 리스거래 회계처리 기준 변경 및 영향

1. 변경 내용

99년 이후 KALF (Korean Air Lease & Finance Co. Ltd)를 통해 금융리스로 도입 후 당사가 운용리스 방식으로 운영하는 항공기 임차거래에 있어, 리스회계처리를 보다 합리적으로 할 목적으로 당반기부터 금융리스로 변경하여 재무제표에 반영하였음.

2. B/S 영향

- 자산 3조 3,510억 증가
- 부채 3조 3,380억 증가

3. P/L 영향(금년도 상반기)

- 경상수지 147억 개선
 - 항공기 임차료 중 對 KALF 임차료(2,070억)가 감가상각비(1,059억) 및 이자비용(851억) 등으로 대체됨으로써 영업비용 1,011억 감소하고 영업외수익은 82억 감소, 영업외비용은 782억이 증가

※ 첨부 : 2003년도 상반기 요약재무제표

Korean Air Investor Relations Team

Korean Air Bldg, 10th floor, 41-3,
Seosomun-dong, Chung-Gu, Seoul, Korea
Tel : (822) 751-7498/7495/7442
Fax : (822) 751-7499
E-mail : seibr@koreanair.co.kr



1.

Korean Air Lines Co., Ltd.

	2003 6	2002 12	
	1,638,006	1,714,338	-4.5%
	613,421	632,032	-2.9%
	424,363	467,342	-9.2%
	362,543	402,095	-9.8%
	237,679	212,870	11.7%
	12,010,959	12,050,368	-0.3%
	1,468,564	1,686,822	-12.9%
	10,328,001	10,148,535	1.8%
	214,394	215,011	-0.3%
	13,648,965	13,764,706	-0.8%
	2,870,401	2,804,415	2.4%
	107,874	132,776	-18.8%
	329,610	272,322	21.0%
	264,554	323,425	-18.2%
	457,731	544,545	-15.9%
	1,241,260	1,085,612	14.3%
	469,372	445,735	5.3%
	7,552,163	7,429,065	1.7%
	1,046,233	1,235,994	-15.4%
	329,491	282,850	16.5%
	84,112	104,216	-19.3%
	453,809	296,667	53.0%
	538,656	311,364	73.0%
	1,375,817	1,507,737	-8.7%
	3,067,161	3,035,083	1.1%
	563,097	565,417	-0.4%
	93,786	89,737	4.5%
	10,422,563	10,233,480	1.8%
(가)	363,343	363,343	
	3,146,896	3,146,896	
	2,819,755	2,819,755	
	-189,891	111,802	-269.8%
	-93,946	-90,814	3.4%
	3,226,402	3,531,226	-8.6%
	13,648,965	13,764,706	-0.8%

Leverage	323%	290%	33.2%p
FX rate	1,193.1	1,200.4	-0.6%
PBR	30.9%	23.5%	7.4%p
Book Value/share	\ 44,399	\ 48,594	-8.6%
Shares	72,668,613	72,668,613	

()	8,826,847	8,473,727	4.2%
-----	-----------	-----------	------

2.

Korean Air Lines Co., Ltd.

	2003	2002	
	2,824,007	2,914,756	-3.1%
	348,947	342,610	1.8%
	1,208,554	1,390,079	-13.1%
	893,360	833,327	7.2%
	373,146	348,740	7.0%
	2,300,722	2,207,350	4.2%
	523,285	707,405	-26.0%
	509,157	516,324	-1.4%
	14,128	191,081	-92.6%
	115,850	584,226	-80.2%
	17,511	16,765	4.5%
	21,266	24,100	-11.8%
	33,992	500,155	-93.2%
	5,623	14,503	-61.2%
가	12,605	0	
	24,853	28,703	-13.4%
	396,249	289,696	36.8%
	219,916	213,699	2.9%
	18,217	9,733	87.2%
	0	0	
	125,850	27,915	350.8%
가	0	6,179	
	32,266	32,171	0.3%
	-266,270	485,611	
	3,751	0	
	1,050	0	
	-263,569	485,611	
	21,000	0	
	-284,569	485,611	

EBITDAR Analysis

	14,128	191,081	-92.6%
+ 가	300,820	280,419	7.3%
+	4,968	3,465	43.4%
+	222,997	300,270	-25.7%
EBITDAR	542,913	775,236	-30.0%
EBITDAR Margin	19.2%	26.6%	-7.4%p

	207,067	201,357	2.8%
	222,997	300,270	-25.7%
Fixed Charge	430,064	501,627	-14.3%
Fixed charge coverage ratio	1.26	1.55	-0.25

	519,491	421,737	23.2%
	138,796	128,884	7.7%
	347,791	319,008	9.0%
가	300,820	280,419	7.3%
	222,997	300,270	-25.7%
	114,326	109,926	4.0%
	85,010	87,524	-2.9%
	571,491	559,583	2.1%
	509,157	516,324	-1.4%
	2,809,879	2,723,674	3.2%