

대한항공 IR 자료 (FY04-015)

2004. 11. 12 자금조달팀

◆ 2004 년도 3 분기 결산 분석 ◆

- 국제여객매출 22.4% 및 화물매출 24.3% 증가
- 영업이익 29.3% 증가
- 경상이익 1,206 억 및 당기순이익 854 억 실현

I . 요약 손익계산서 (추정)

(단위: 억원)

	3/4 분기 (전년동기대비)			전분기 대비		누 계		
	2004	2003	증감	2/4 분기	증감	2004	2003	증감
영업수익	19,865	16,890	17.6%	16,975	17.0%	53,439	45,130	18.4%
영업비용	17,729	15,238	16.3%	16,042	10.5%	49,640	43,337	14.5%
영업이익	2,136	1,652	29.3%	933	128.9%	3,799	1,793	111.9%
경상이익	1,206	2,380	▽49.3%	175	589.1%	3,190	▽283	흑자전환
당기순이익	854	2,270	▽62.4%	155	451.0%	2,743	▽576	흑자전환

II. 손익 분석 (전년동기대비 분석)

1. 영업수익

(단위: 억원)

	3/4 분기 (전년동기대비)			전분기 대비		누 계		
	2004	2003	증감	2/4 분기	증감	2004	2003	증감
국내여객	1,664	1,878	▽11.4%	1,609	3.4%	4,952	5,367	▽7.7%
국제여객	9,985	8,157	22.4%	7,690	29.8%	25,396	20,243	25.5%
화물	5,896	4,745	24.3%	5,514	6.9%	16,658	13,678	21.8%
항공우주	502	537	▽6.5%	559	▽10.2%	1,445	1,435	0.7%
기내식	117	108	8.3%	101	15.8%	313	269	16.4%
호텔리무진	104	146	▽28.8%	102	2.0%	290	553	▽47.6%
기타	1,597	1,319	21.1%	1,400	14.1%	4,385	3,585	22.3%
합 계	19,865	16,890	17.6%	16,975	17.0%	53,439	45,130	18.4%

가) 국내여객 매출 감소

- ▶ 고속전철(KTX)로 인한 수요 감소에 상응하여 적자사업인 국내 여객 매출 감소 (11.4%↓) 유도. 적자사업매출 감소는 영업 및 경상 이익에 긍정적 효과 부여.

나) 국제여객 매출 대폭 증가

- ▶ 7/1 부로 시작된 주 5 일 근무제 및 Well-being 을 추구하는 소비자의 여행소비패턴 변화 등으로 대폭 증가함 (22.4%↑)

다) 화물 매출 대폭 증가

- ▶ 세계 경기 회복에 따른 수출입 물동량의 꾸준한 증가 및 가격 인상으로 큰 폭의 증가세 보임 (24.3%↑)

라) 항공우주 매출 감소

- ▶ 전분기에 헬리콥터 1 기 조기 납품으로 당분기 매출 감소 (6.5%↓)

마) 기내식 매출 증가

- ▶ 국제여객 증가에 따른 국내외 항공사 수요증가에 힘입어 매출 증가 (8.3%↑)

바) 호텔리무진 매출 감소

- ▶ 전년도에 이루어진 지상면세사업 철수로 매출 감소 (28.8%↓)

2. 영업비용

(단위: 억원)

	3/4 분기 (전년동기대비)			전분기 대비		누 계		
	2004	2003	증감	2/4 분기	증감	2004	2003	증감
연료유류비	4,391	2,816	55.9%	3,507	25.2%	11,144	8,011	39.1%
정비수리비	679	704	▽3.6%	402	68.9%	1,942	2,092	▽7.2%
인건비	2,421	2,193	10.4%	2,350	3.0%	6,932	6,238	11.1%
감가상각비	1,694	1,507	12.4%	1,584	6.9%	4,859	4,515	7.6%
임차료	1,143	1,196	▽4.4%	1,147	▽0.3%	3,392	3,425	▽1.0%
공항조업비	683	613	11.4%	645	5.9%	1,994	1,756	13.6%
착륙료	506	457	10.7%	508	▽0.4%	1,491	1,307	14.1%
보험료	236	202	16.8%	219	7.8%	676	683	▽1.0%
기타	2,662	2,512	12.2%	2,634	1.1%	7,700	7,180	7.2%
영업원가	14,415	12,200	18.2%	12,996	10.9%	40,130	35,207	14.0%
판매관리비	3,314	3,038	9.1%	3,046	8.8%	9,510	8,130	17.0%
영업비용	17,729	15,238	16.3%	16,042	10.5%	49,640	43,337	14.5%

가) 연료유류비 증가

- ▶ 급유단가 상승(52.6%↑) 및 사업량 증가에 따른 급유량 증가(7.6%↑)로 1,575 억원 증가

나) 정비수리비 감소

- ▶ 3 분기에 재고자산 평가손실 반영으로 2 분기 대비 증가하였으나, 신규도입항공기 엔진신뢰성 상승 및 엔진 사전집중 관리 등으로 정상비용은 감소함.

다) 인건비 증가

- ▶ 급여인상 및 퇴직급여 충당금 증가로 228 억원 증가

라) 감가상각비 증가

- ▶ 신형 항공기 교체로 인한 영향으로 187 억원 증가

마) 임차료 감소

- ▶ 이자율 하락 영향으로 53 억원 감소

바) 공항조업비 및 착륙료 증가

- ▶ 사업량 증가에 따라 각각 70 억원과 49 억원 증가

사) 보험료 증가

- ▶ 전년도 3 분기는 보험료 환급금이 반영되었음.

아) 판매관리비 증가

- ▶ 사업량 증가에 따른 판매/지급수수료 증가 등으로 인하여 276 억원 증가

3. 경상이익 및 당기순이익

가) 외화 환산 이익 대폭 감소 (▽85.2%)

- ▶ 외화환산이익 272 억원 발생

[대미환율 04/6/30: 1,152.5 → 04/9/30: 1,147.9 (0.4%↓)]

- ※ 전년도 1,842 억원 이익 발생

[대미환율 03/6/30: 1,193.1 → 03/9/30: 1,150.2 (3.6%↓)]

나) 이자비용 감소 (▽21.5%)

- ▶ 이자율 하락 및 부채 감소 따라 289 억원 감소

다) 유형자산 처분손실

- ▶ 2 대의 F-100 항공기 등 매각 손실 302 억원 발생

III. 주요 재무비율 분석

	2004 년 9 월말	2003 년 9 월말
Debt/Equity Ratio	283%	295%
EBITDAR Margin	25.7%	26.6%
Fixed charge coverage ratio	2.35	1.80
PBR	29.0%	26.2%

※ 첨부 : 2004 년도 3 분기 요약재무제표

1. 대차대조표

Korean Air Lines Co., Ltd.

단위:백만원

	2004 9월	2004 6월	증감
유동자산	1,598,212	1,706,082	-6.3%
현금 및 단기금융상품	482,217	657,520	-26.7%
매출채권	585,653	517,084	13.3%
재고자산	308,792	329,817	-6.4%
기타	221,550	201,661	9.9%
고정자산	12,335,953	12,274,257	0.5%
투자자산	1,361,058	1,392,317	-2.2%
유형자산	10,774,281	10,678,479	0.9%
무형자산	200,614	203,461	-1.4%
자산 총계	13,934,165	13,980,339	-0.3%
유동부채	2,784,918	3,063,121	-9.1%
매입채무	133,863	110,386	21.3%
단기차입금	242,338	285,608	-15.2%
미지급비용	432,312	414,956	4.2%
선수금	250,022	274,460	-8.9%
유동성장기&리스부채	1,594,337	1,902,112	-16.2%
기타	132,046	75,599	74.7%
고정부채	7,513,656	7,381,820	1.8%
사채	1,172,301	972,901	20.5%
장기차입금	140,258	146,011	-3.9%
자산유동화차입금	316,243	389,457	-18.8%
외화장기차입금	792,257	674,668	17.4%
채무인수 장기차입금	66,904	74,864	-10.6%
연불매입채무	1,019,564	1,067,673	-4.5%
리스부채	3,209,988	3,279,125	-2.1%
퇴직급여충당금등	649,738	634,464	2.4%
기타	146,403	142,657	2.6%
부채 총계	10,298,574	10,444,941	-1.4%
자본금	363,343	363,343	0.0%
자본잉여금	3,007,021	3,007,021	0.0%
(재평가적립금)	2,815,926	2,815,926	0.0%
이익잉여금	280,854	195,479	43.7%
자본조정	-15,627	-30,445	48.7%
자본 총계	3,635,591	3,535,398	2.8%
부채와 자본 총계	13,934,165	13,980,339	-0.3%
Leverage	283%	295%	-12%p
FX rate	1,147.9	1,152.5	-0.4%
PBR	29.0%	28.4%	0.6%p
자본총계/(보통주-자사주)	₩54,383	₩52,884	2.8%
자사주수	4,437,327	4,437,327	
보통주수	71,289,436	71,289,436	
이자지급성 부채(연불채무 포함)	8,554,190	8,792,419	-2.7%

2. 손익계산서

Korean Air Lines Co., Ltd.

단위:백만원

	2004년 3분기	2003년 3분기	증감	2004년 누계	2003년 누계	증감
영업수익	1,986,458	1,688,963	17.6%	5,343,867	4,512,970	18.4%
국내여객	166,372	187,803	-11.4%	495,240	536,749	-7.7%
국제여객	998,520	815,712	22.4%	2,539,649	2,024,267	25.5%
화물	589,578	474,477	24.3%	1,665,803	1,367,838	21.8%
기타	231,988	210,971	10.0%	643,175	584,116	10.1%
영업원가	1,441,448	1,219,972	18.2%	4,012,999	3,520,694	14.0%
영업총이익	545,010	468,991	16.2%	1,330,868	992,276	34.1%
판매비와 관리비	331,426	303,863	9.1%	950,979	813,020	17.0%
영업이익	213,584	165,128	29.3%	379,889	179,256	111.9%
영업외수익	57,624	250,453	-77.0%	353,978	359,461	-1.5%
이자수익	5,851	7,749	-24.5%	24,457	20,598	18.7%
배당수익	0	0	#DIV/0!	7,078	4,662	51.8%
외환차익	14,346	15,458	-7.2%	35,193	36,724	-4.2%
외화환산이익	27,249	184,218	-85.2%	245,385	218,210	12.5%
자산처분익	2,486	718	246.2%	6,686	6,342	5.4%
지분법평가익	0	33,845	-100.0%	0	46,449	-100.0%
기타	7,692	8,465	-9.1%	35,179	26,476	32.9%
영업외비용	150,633	177,613	-15.2%	414,836	567,019	-26.8%
이자비용	105,241	134,138	-21.5%	303,730	354,054	-14.2%
외환차손	2,840	4,218	-32.7%	12,218	22,435	-45.5%
외화환산손실	0	0	#DIV/0!	0	0	#DIV/0!
자산처분손실	30,156	23,714	27.2%	53,234	139,355	-61.8%
지분법평가손실	6,632	0	#DIV/0!	4,000	0	#DIV/0!
기타	5,764	15,543	-62.9%	41,654	51,175	-18.6%
경상이익	120,575	237,968	-49.3%	319,031	-28,302	흑자전환
특별이익	0	0	#DIV/0!	0	3,751	-100.0%
특별손실	0	170	-100.0%	0	1,220	-100.0%
법인세차감전이익	120,575	237,798	-49.3%	319,031	-25,771	흑자전환
법인세	35,200	10,800	225.9%	44,721	31,800	40.6%
당기순이익	85,375	226,998	-62.4%	274,310	-57,571	흑자전환
EBITDAR Analysis						
영업이익	213,584	165,128	29.3%	379,889	179,256	111.9%
+ 감가상각비(관관비 포함)	175,631	156,713	12.1%	504,604	469,362	7.5%
+ 무형자산상각비(관관비 포함)	3,351	3,328	0.7%	10,008	9,810	2.0%
+ 임차료(관관비 포함)	118,158	123,496	-4.3%	350,209	354,313	-1.2%
EBITDAR	510,724	448,665	13.8%	1,244,710	1,012,741	22.9%
EBITDAR Margin	25.7%	26.6%	-0.9%p	23.3%	22.4%	0.9%p
순이자비용	99,390	126,389	-21.4%	279,273	333,456	-16.2%
임차료(관관비 포함)	118,158	123,496	-4.3%	350,209	354,313	-1.2%
Fixed Charge	217,548	249,885	-12.9%	629,482	687,769	-8.5%
Fixed charge coverage ratio	2.35	1.80	0.55	1.98	1.47	0.50
총영업비용 명세						
연료유류비	439,139	281,612	55.9%	1,114,414	801,111	39.1%
정비비	67,883	70,416	-3.6%	194,236	209,237	-7.2%
인건비	242,089	219,309	10.4%	693,164	623,809	11.1%
감가상각비	169,401	150,679	12.4%	485,862	451,499	7.6%
임차료	114,274	119,550	-4.4%	339,165	342,547	-1.0%
공항조업비	68,327	61,250	11.6%	199,378	175,576	13.6%
착륙료	50,592	45,659	10.8%	149,111	130,669	14.1%
기타	289,743	271,497	6.7%	837,669	786,246	6.5%
영업비와 관리비	331,426	303,863	9.1%	950,979	813,020	17.0%
총계	1,772,874	1,523,835	16.3%	4,963,978	4,333,714	14.5%