

현대상선주식회사

2018년 실적발표

안 내

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 영업실적입니다.

본 자료는 정보 제공을 목적으로 작성되었으며 동 자료의 내용 전체나 일부를 당사의 사전 동의없이 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됩니다.

본 자료에 포함된 예측정보는 당사의 내부적인 시장전망 및 사업환경 분석에 기초한 수치로서 경영 환경 및 사업여건의 변화 등으로 변경될 수 있습니다.

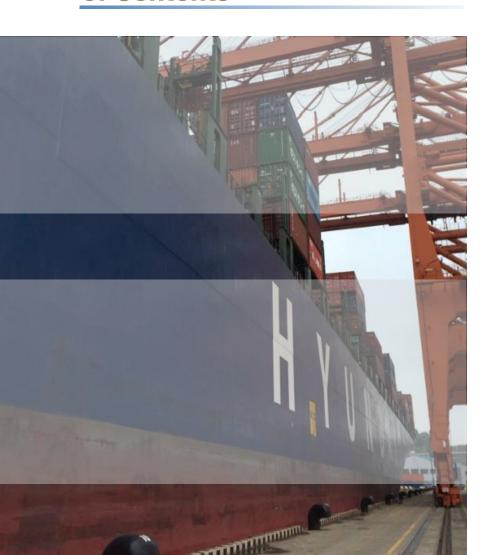
당사는 동 자료에 포함된 정보의 신뢰성 확보를 위해 최선의 노력을 다하였으나, 그러한 정보의 정확성을 담보하지 않으며 동 자료에 포함된 정보의 사용으로 얻게 된 결과에 대하여 책임을 부담하지 않습니다.

또한 당사는 본 자료의 내용을 보완, 수정할 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.





Table of Contents



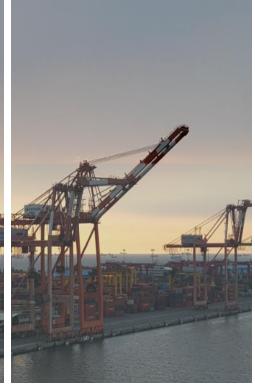
1. 2018년 실적발표

- 2018년 실적 요약
- 2018년 하이라이트
- 2018 4분기 손익 총평
- 주요 지표 추세

2. Appendix

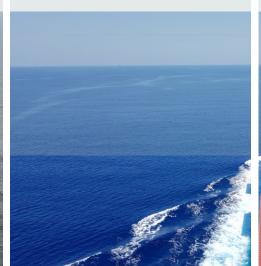
- 2019년 컨테이너 시황전망
- 2019 영업전략
- 선대 현황
- 요약 재무정보







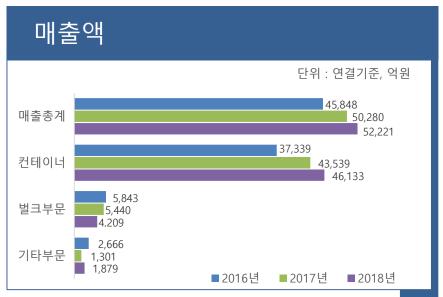


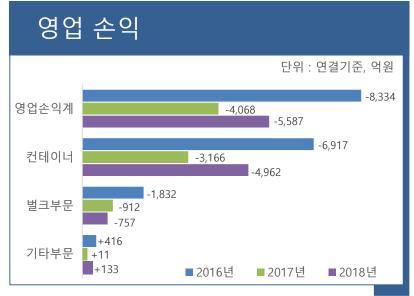




■ 2018년 실적 요약







1. 매출액

• 컨테이너 서비스 노선 확대 및 수송량 증대를 통해 2016년 이후 2년 연속 매출액 증가세 유지(2017년 대비 매출액 +3.9%)

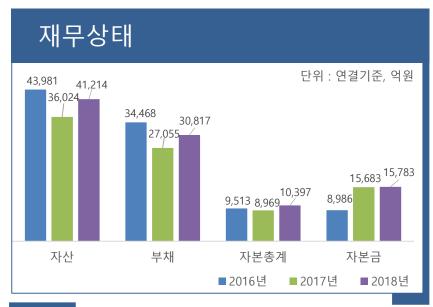
2. 영업손익

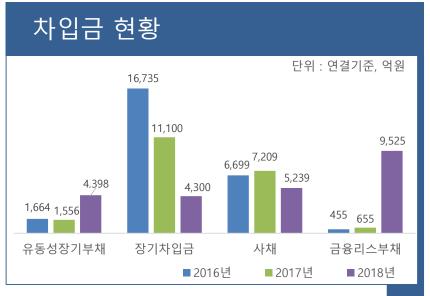
- 효율적 선대관리 및 채산성 높은 화물확보로 수익 회복 진행중이며, 적정 화물 적취율 유지 및 수송량 증가를 통해 단위 비용 절감 지속
- 전사적인 원가절감 노력으로 단위당 비용감소 진행 중이나, 유가상승에 따른 추가비용 부담, 선박 초과공급 지속에 따른 지역별 운임 경쟁 영향으로 영업 손익은 손익분기점 수준에 도달하지 못함



■ 2018년 실적 요약







1. 자산

• 전년 말 대비 자산총계 5,190억 원 증가, 영구채 발행 및 영업자산(선박 및 기기) 취득으로 자산 증가

2. 부채

• 유조선(VLCC) 5척 및 컨테이너 11,000 TEU 2척 관련 선박금융, 컨테이너 기기 금융 등으로 부채증가

3. 자본

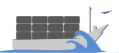
• 유형자산 손상차손 및 당기순손실로 자본감소 요인 발생에 불구, 유상증자 및 영구채 발행효과로 전년대비 자본총계 증가

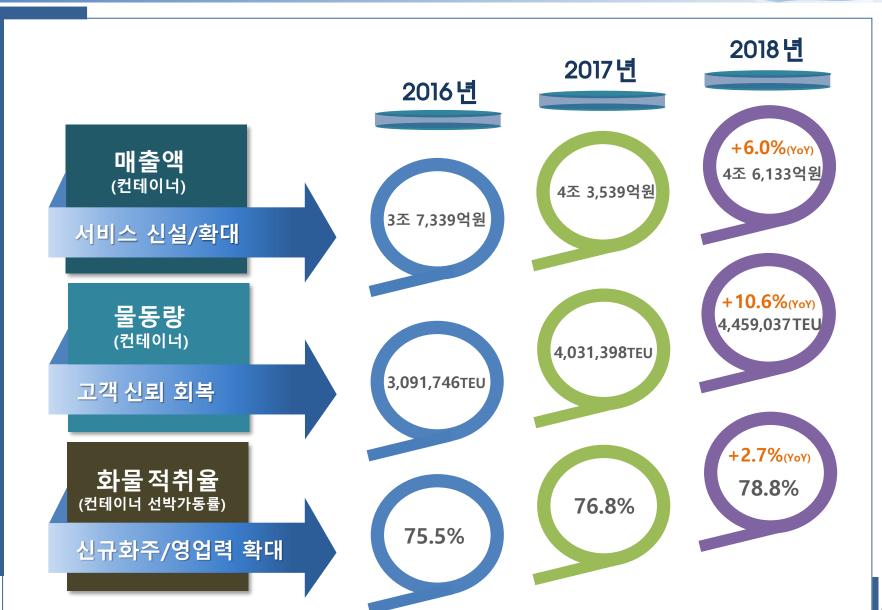
4. 차입금

• 선박 및 기기금융으로 전년대비 부채 3,762억원 증가했으나, 유상증자/영구채 발행을 통한 자본확충 노력으로 차입금 의존도는 전년말과 동일 수준 유지(2017년말 차입금 의존도 57%, 2018년말 57%)

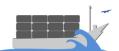


■ 2018년 하이라이트

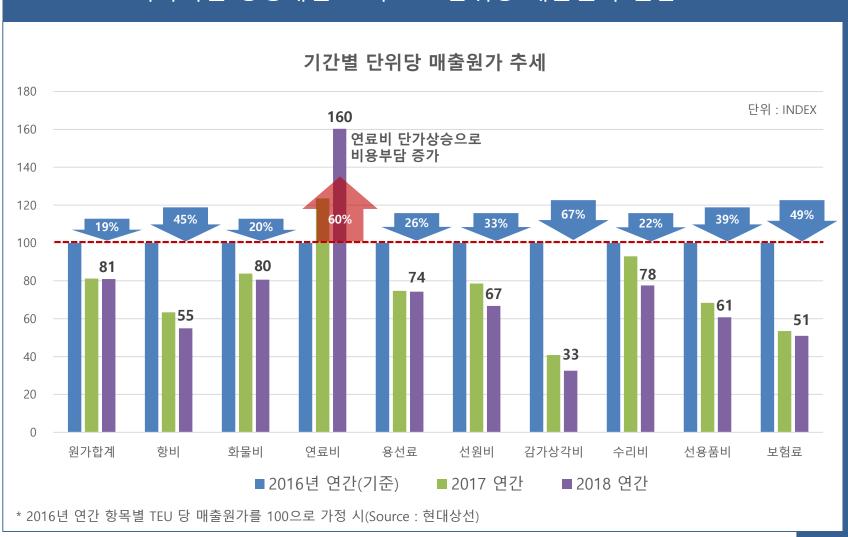




■ 2018년 하이라이트



지속적인 경영개선 노력으로 단위당 매출원가 절감

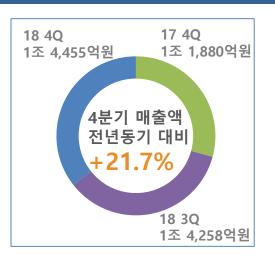






4분기 손익 요약

	구 분			단위	2018 4Q	2018 3Q	QoQ	2017 4Q	YoY
		총	계	억원	14,455	14,258	1.4%	11,880	21.7%
	매 출	컨테	이너	억원	12,723	12,804	-0.6%	10,429	22.0%
손	액	벌	크	억원	1,267	1,049	20.8%	1,296	-2.2%
익		기	타	억원	465	405	14.8%	155	200.0%
	영업이익 당기순이익		억원	-657	-1,231	적자감소	-1,180	적자지속	
			익	억원	-2,054	-1,667	적자지속	-2,221	적자지속



1. 매출액

- 컨테이너 매출액은 비수기 물동량 감소(-3.9%)에 불구하고, 미주노선 운임회복으로 직전분기 수준의 매출액 규모 유지
- 벌크부문 매출액은 탱커부문 성수기 시황회복 활용한 전략적 배선활동으로 탱커 매출 급증(+98%)하며 3분기대비 20.8% 증가

2. 영업이익

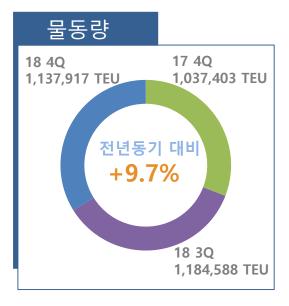
• 미중 무역분쟁 영향의 밀어내기 물량과 컨테이너 미주 운임 회복으로 비수기 영향 최소화 → 3분기 대비 영업손실 396억원 감소

3. 당기순이익

• 영업손실과 연말 유형자산손상차손 반영 등으로 당기순손실은 3분기대비 387억원 증가





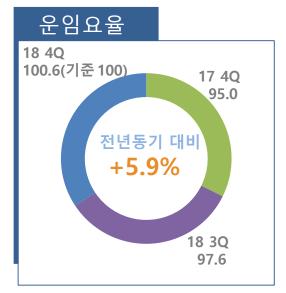


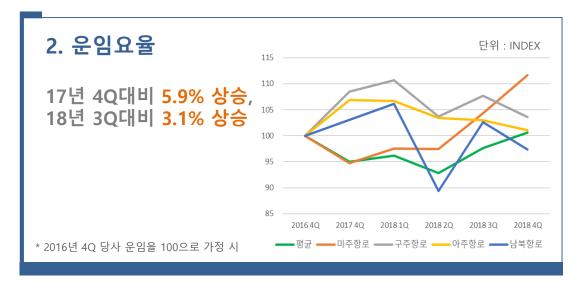
1. 컨테이너 물동량

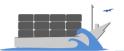
17년 4Q대비 9.7% 증가, 18년 3Q대비 3.9% 감소

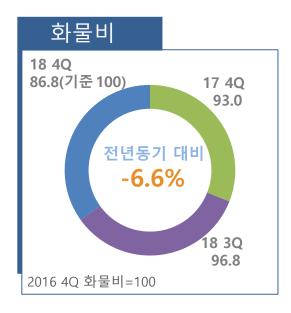
구 분	18년 4Q	18년 3Q	QoQ	17년 4Q	YoY
컨테이너 BSA	1,409,862	1,490,410	-5.4%	1,335,827	5.5%
컨테이너 물동량	1,137,917	1,184,588	-3.9%	1,037,403	9.7%
컨선화물적취율	80.7%	79.5%	1.5%	77.7%	3.9%

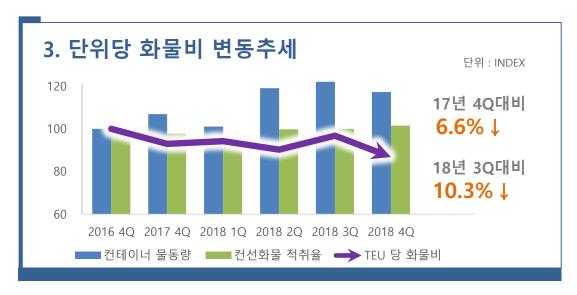
* 컨테이너 BSA : Basic Slot Allocation (운송가능 물동량) ** 컨테이너선 화물적취율 : 전노선 평균 왕복소석률



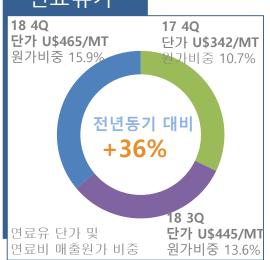








연료유가



4. 연료유 평균단가

17년 4Q대비 36% 상승, 18년 3Q대비 4.5% 상승

연료비 상승에 따른 매출원가 부담증가(원가비중 5.2%p 증가)

[컨테이너 부문 유가영향]

17년 4Q 대비 컨선 연료비 지불 79% 증가(물동량 9.7% 증가, 유가 123불 상승) 18년 3Q 대비 컨선 연료비 지불 13% 증가(물동량 3.9% 감소,유가 20불 상승)





컨테이너

▷4분기 영업개황

미주 - 무역분쟁 대비 중국발 수출물량 증가 및 Spot 운임 회복

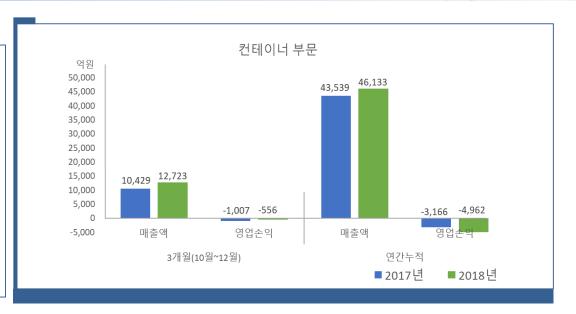
유럽 – 중국 국경절 대비 선복조절 불구하고 대형선 투입으로 운임 약세

서아주 - 이란제재로 인한 시장축소로 운임 하락 지속

동아주 - 물량 안정세 지속에 불구, 항구별 체선발생으로 운항 제약 지속

남북노선- 지역별 수급불균형 발생

→ 4분기 비수기 불구하고, 미중무역분쟁 영향 밀어내기 물량증가 및 미주노선 운임 회복, 선복적취율 제고로 직전분기 매출수준 유지



벌 크

▷드라이 벌크

중국 철광석 재고증가, 호주 BHP 열차 탈선 사고 따른 물동량 감소로 Cape 약세 미중 무역분쟁에 따른 항해거리 감소 등 시황 변동성 상존

→전략 화주 적극공략 및 시황변동성 활용한 기간 대선으로 전년대비 영업손익 개선

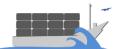
⊳탱커

동절기 성수기 효과로 물동량 증가 시황 변동성 대비한 계약 관리로 수익성 회복 지속





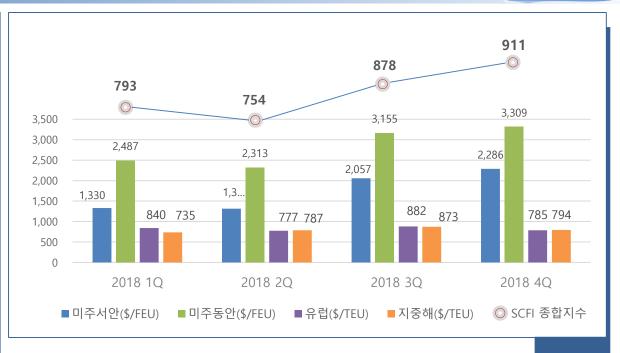
■ 주요 지표 추세(영업)



운임 Index 변화 운임 지수 회복세 지속

단위: Index, USD

Source : Shanghai Shipping Exchange



- 미중 무역분쟁 우려로 인한 밀어내기 물량 증가 및 선사들 선복량 조절로 4분기 운임 지수 상승세 지속
- 2019년은 글로벌 선박 계선 증가, 2020년 환경규제에 따른 노후선박 폐선 및 스크러버 설치 목적의 선박 입거정비 증가로 선복 공급 조절 전망
- 미-중 무역분쟁으로 글로벌 물동량 감소 가능성 상존
- 2020년 IMO 환경규제 적용에 따른 선사들의 유류비 부담 증가 전망



■ 주요 지표 추세(영업)



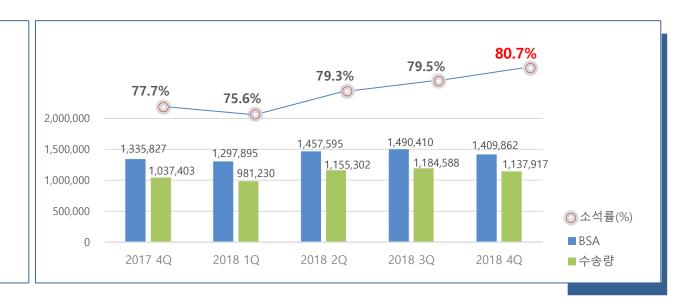
2 소석률 추세 자산 활용 최적화

단위: TEU, %

소석률 : 컨테이너

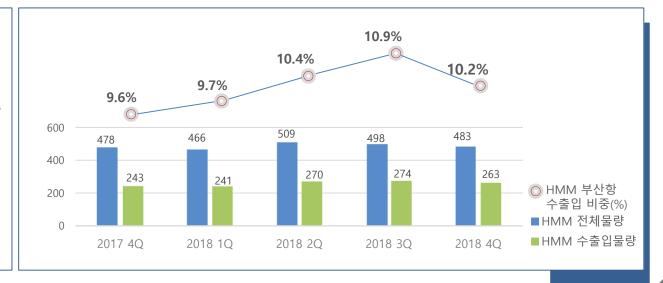
화물 적취율

Source : 현대상선



부산항 처리물량 국내경제 기여도 제고

> 단위: 1000 TEU, % Source: 현대상선



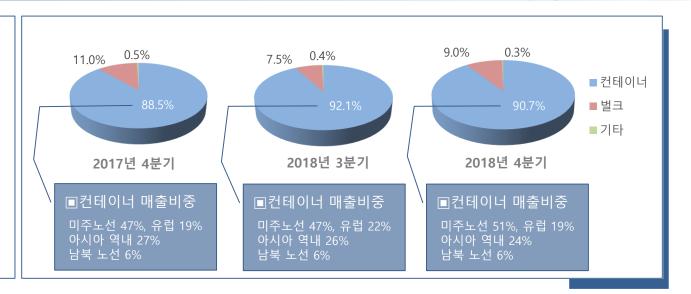
■ 주요 지표 추세(영업)



4 부문별 매출비중

단위:%

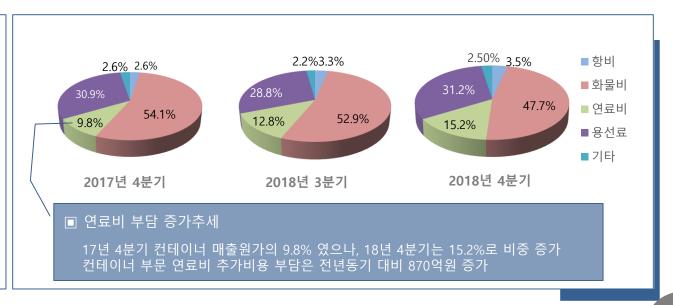
Source : 현대상선[별도기준]



5 컨테이너 원가비중 연료비 부담증가

단위: %

Source : 현대상선[별도기준]



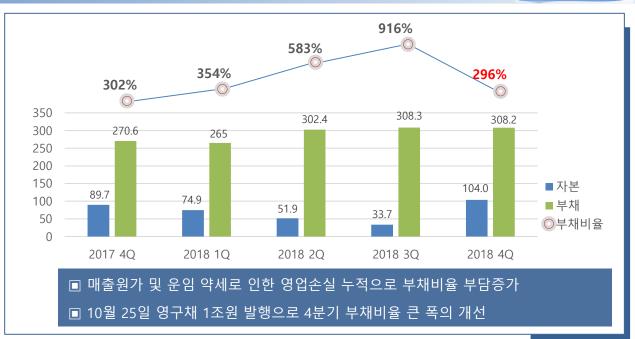


■ 주요 지표 추세(재무)



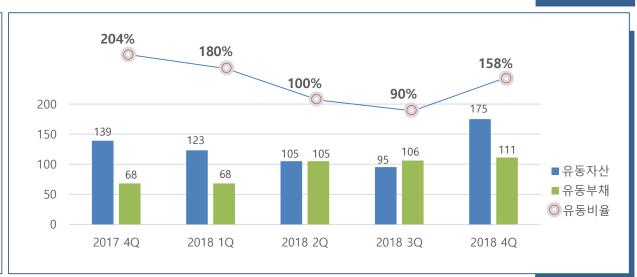
부채비율

단위 : 백억원, % Source : 현대상선



2 유동비율
채무상환 능력 확보

단위: 백억원, % Source: 현대상선



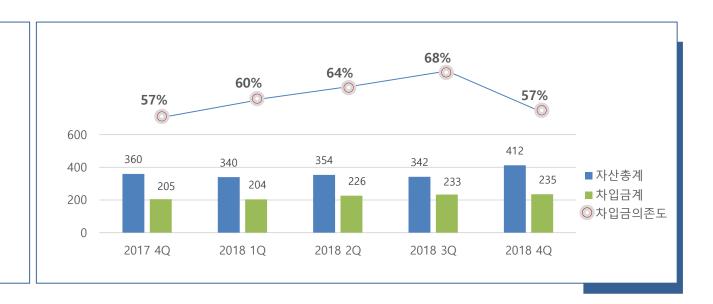


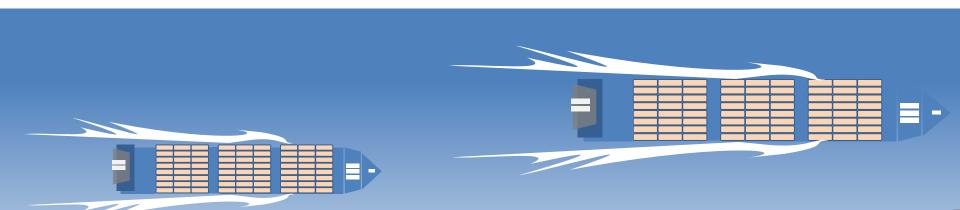
■ 주요 지표 추세(재무)



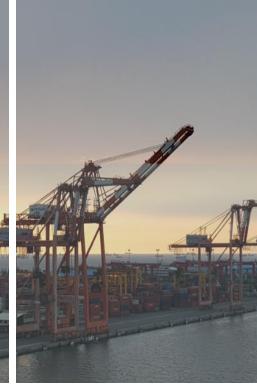
3 차입금 의존도

단위 : 백억원, % Source : 현대상선



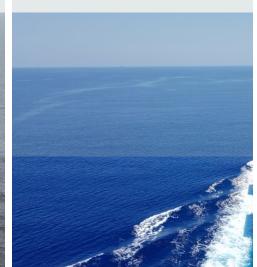














■ 2019년 컨테이너 시황 전망



2018년 대비 수급 변화

글로벌 전체

물동량 | | | | | | 4.2%

선복량 111111111 3.5%



물동량: 무역분쟁 영향으로 변동 선복량: IMO 환경규제 영향

유럽 노선

6.7%



물동량 : 유럽 경제 향방 선복량 : 신조 선박 공급

미주 노선

물동량: 미중 무역분쟁 선복량: IMO 환경규제



물동량 : 동남아 경제성장

선복량 : IMO 환경규제

단위: % (변동률)

Source: KMI 2019 해운 전망

국제세미나 자료, HMM 편집



■ 2019년 영업전략 개요



20

100만 TEU 규모 대비

자산 활용 극대화

- ❖ 영업 항로 소석률 극대화
- ❖ 당사 선박활용 극대화
- ❖ 화물 집하 활동 최적화



대 화주 관계 강화

- ❖ 대량화물 고객관리 강화
- ❖ 화주 전문 Desk 강화

해상 운임 현실화

- ❖ Floating BAF 도입/정착
- ❖ 고수익 화물 확보

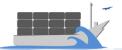
시스템 개선/선진화

- ❖ 실적 관리 시스템 강화
- ❖ Pricing 전산화/고도화
- ❖ 화주 대응 전산기능 강화





■ 선대 현황



(2018년 12월 31일 기준)





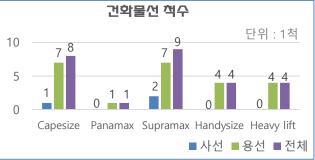


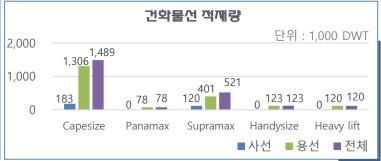






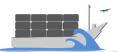






- * 용선현황은 3년 이상 용선선박 대상
- * 3년 미만 용선 포함시 컨테이너 선대 528,722 TEU

■ 요약 재무정보



(연결기준, 단위 : 억원)

	2017년	2018년	2018년	2018년	2018년	2018년
구 분	4분기	1분기	2분기	3분기	4분기	연간누계
매출액	11,880	11,120	12,388	14,258	14,455	52,221
매출원가	12,346	12,114	13,692	14,767	14,416	54,989
매출총이익	-466	-994	-1,304	-508	38	-2,768
일반관리비	714	707	694	723	694	2,818
영업이익	-1,180	-1,701	-1,998	-1,231	-657	-5,587
당기순이익	-2,221	-1,757	-2,427	-1,667	-2,054	-7,906

구 분	2017년말	2018년 1분기말	2018년 2분기말	2018년 3분기말	2018년말
자산	36,024	33,986	35,424	34,191	41,214
유동자산	13,867	12,275	10,539	9,509	17,476
비유동자산	22,157	21,711	24,885	24,682	23,738
부채	27,055	26,499	30,239	30,825	30,817
유동부채	6,802	6,824	10,458	10,592	11,056
비유동부채	20,253	19,675	19,781	20,233	19,761
자본총계	8,969	7,487	5,185	3,366	10,397

