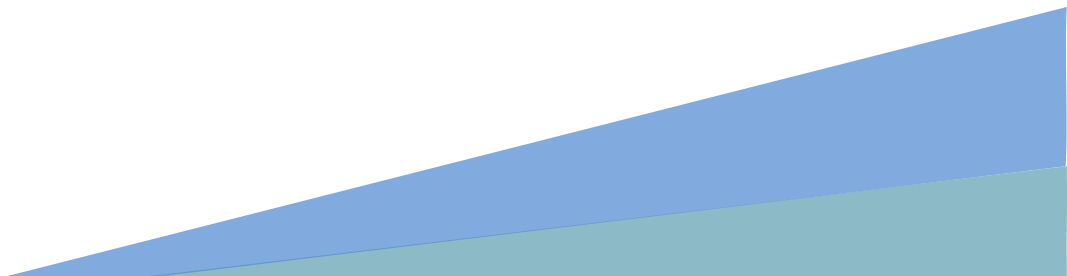




현대상선주식회사

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

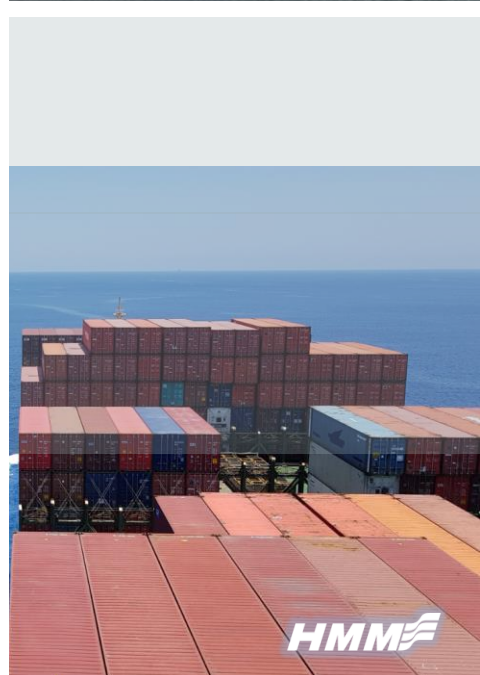
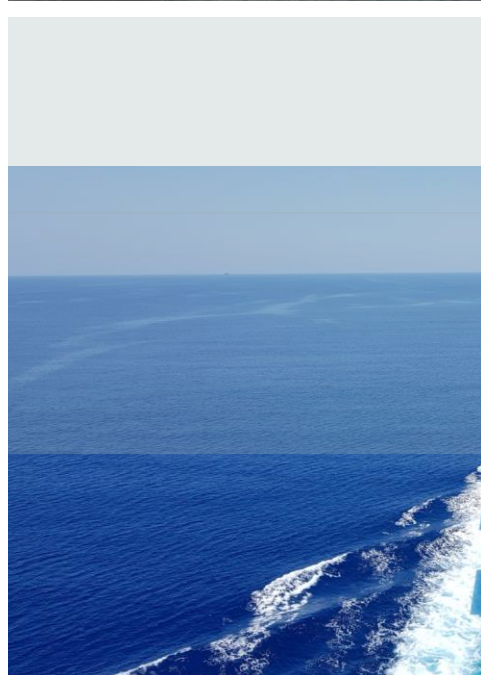
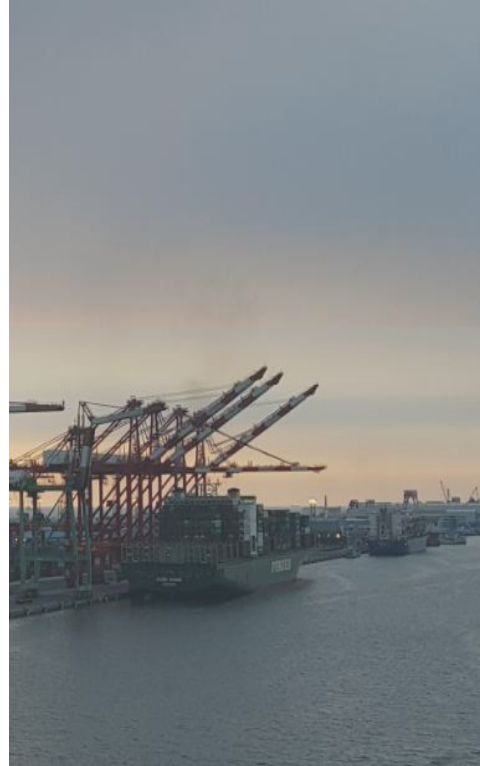
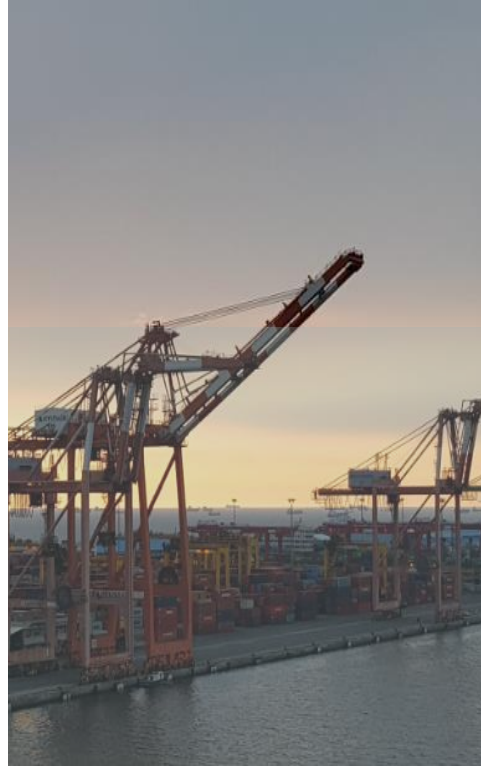
- ▣ 2018년 실적 요약
- ▣ 2018년 하이라이트
- ▣ 2018 4분기 손익 총평
- ▣ 주요 지표 추세

2. Appendix

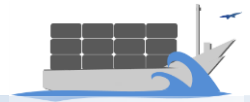
- ▣ 2019년 컨테이너 시장전망
- ▣ 2019 영업전략
- ▣ 선대 현황
- ▣ 요약 재무정보

1. 2018년 실적발표

- ▣ 2018년 실적 요약
- ▣ 2018년 하이라이트
- ▣ 2018 4분기 손익중평
- ▣ 주요 지표 추세

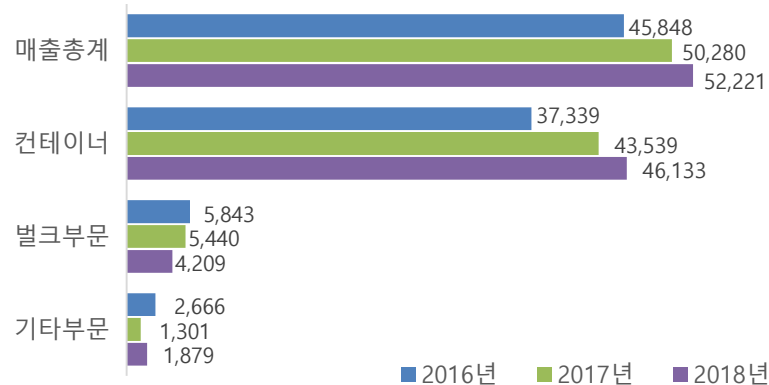


■ 2018년 실적 요약



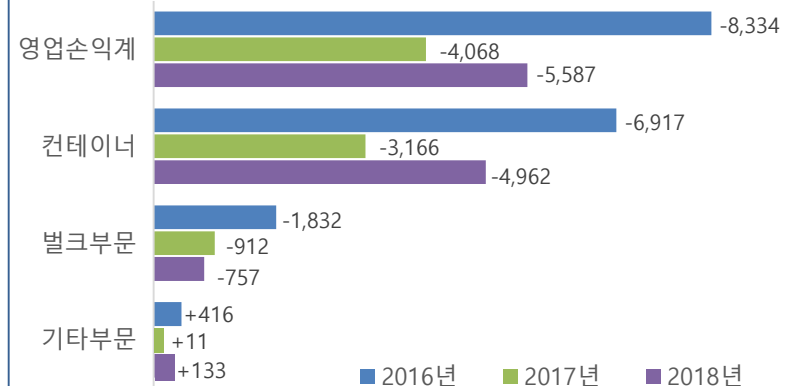
매출액

단위 : 연결기준, 억원



영업 손익

단위 : 연결기준, 억원

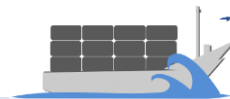


1. 매출액

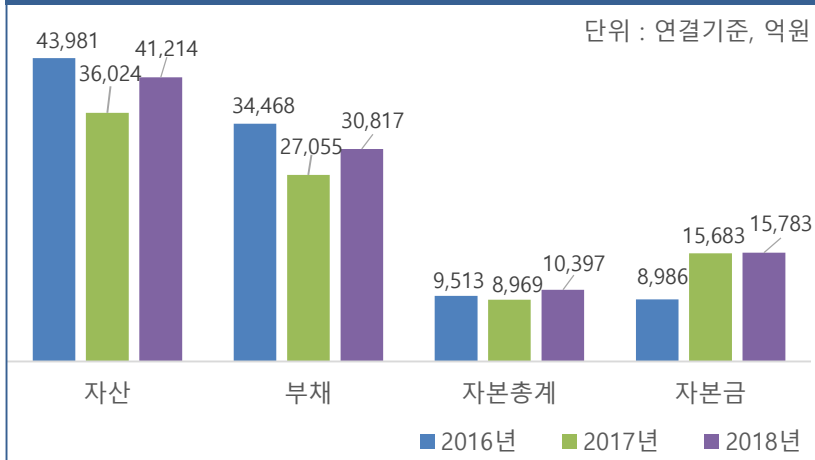
- 컨테이너 서비스 노선 확대 및 수송량 증대를 통해 2016년 이후 2년 연속 매출액 증가세 유지(2017년 대비 매출액 +3.9%)

2. 영업손익

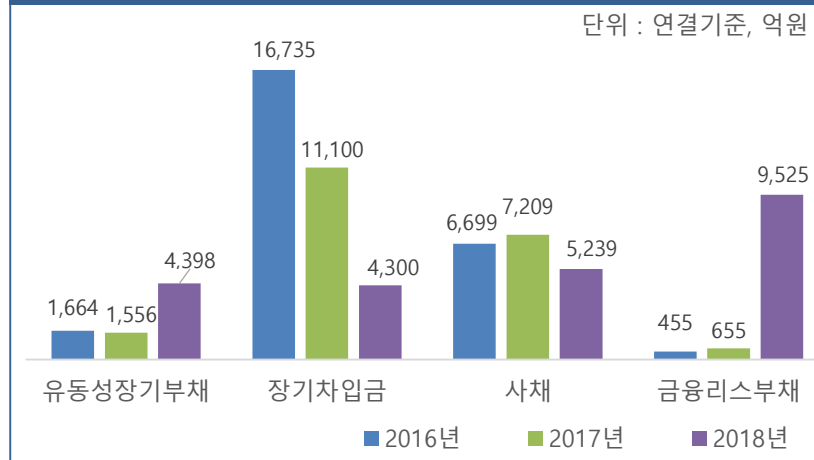
- 효율적 선대관리 및 채산성 높은 화물확보로 수익 회복 진행중이며, 적정 화물 적취율 유지 및 수송량 증가를 통해 단위 비용 절감 지속
- 전사적인 원가절감 노력으로 단위당 비용감소 진행 중이나, 유가상승에 따른 추가비용 부담, 선박 초과공급 지속에 따른 지역별 운임 경쟁 영향으로 영업 손익은 손익분기점 수준에 도달하지 못함



재무상태



차입금 현황



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

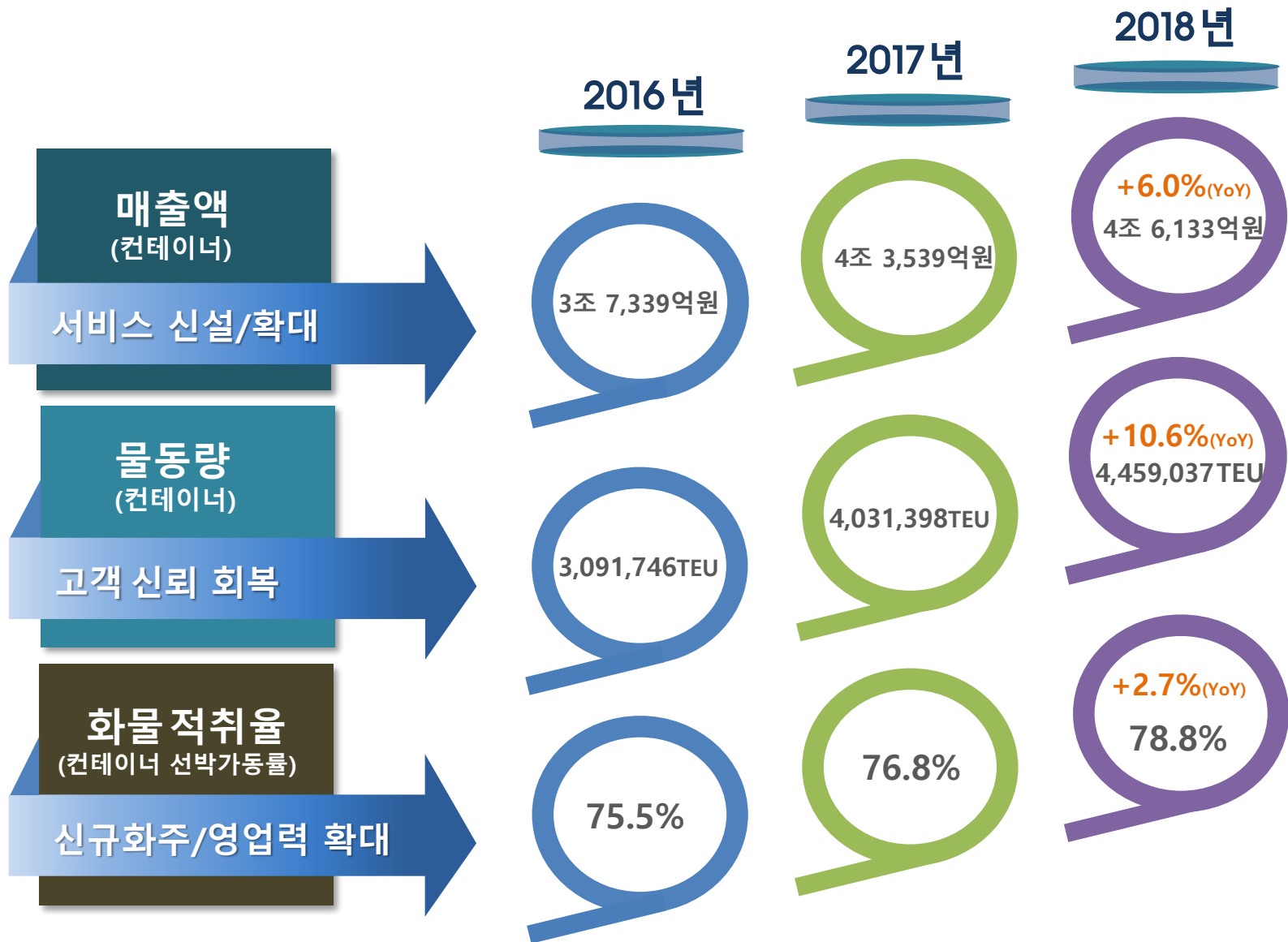
3. 자본

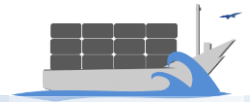
- 유형자산 손상차손 및 당기순손실로 자본감소 요인 발생에 불구, 유상증자 및 영구채 발행효과로 전년대비 자본총계 증가

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%)

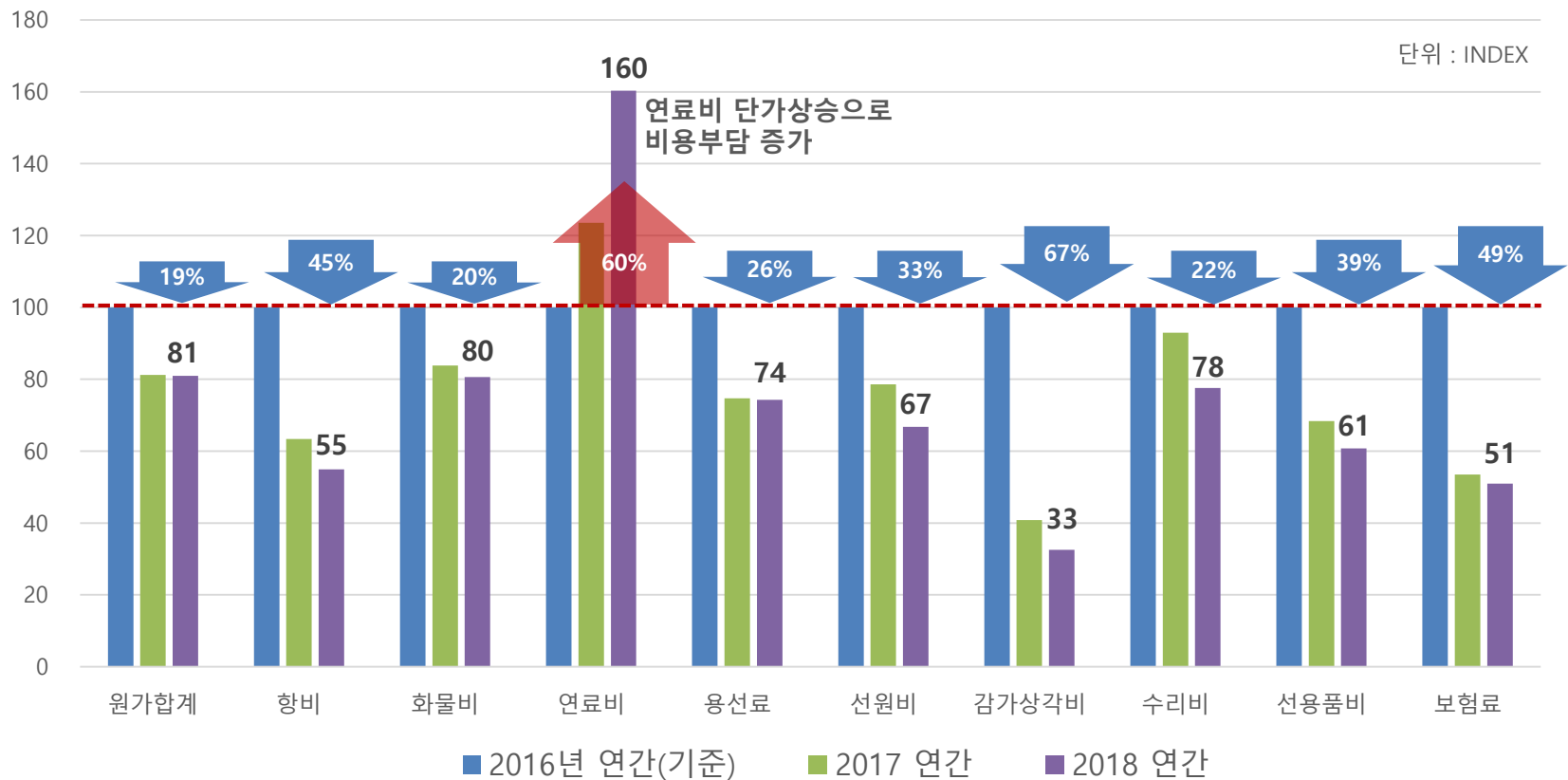
2018년 하이라이트





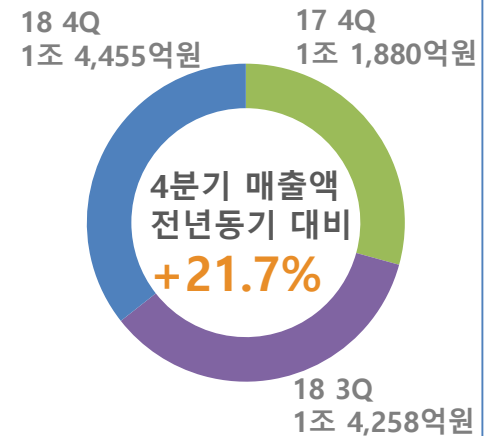
지속적인 경영개선 노력으로 단위당 매출원가 절감

기간별 단위당 매출원가 추세

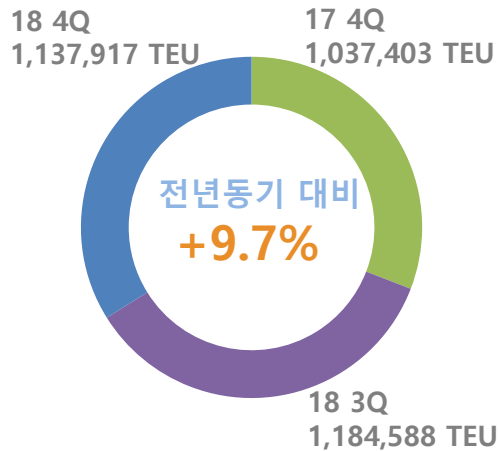


* 2016년 연간 항목별 TEU 당 매출원가를 100으로 가정 시(Source : 현대상선)

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



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



1. 컨테이너 물동량

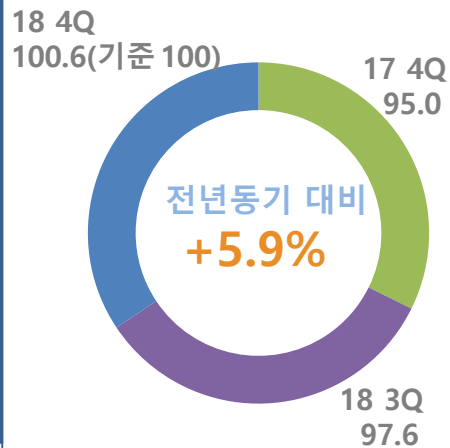
17년 4Q대비 9.7% 증가, 18년 3Q대비 3.9% 감소

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)

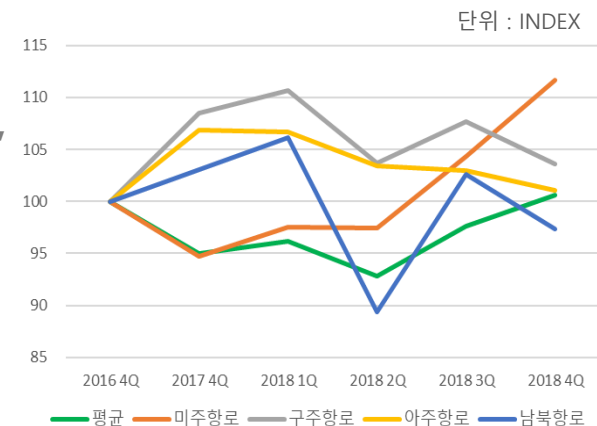
** 컨테이너선 화물적취율 : 전노선 평균 왕복소석률

우임요술



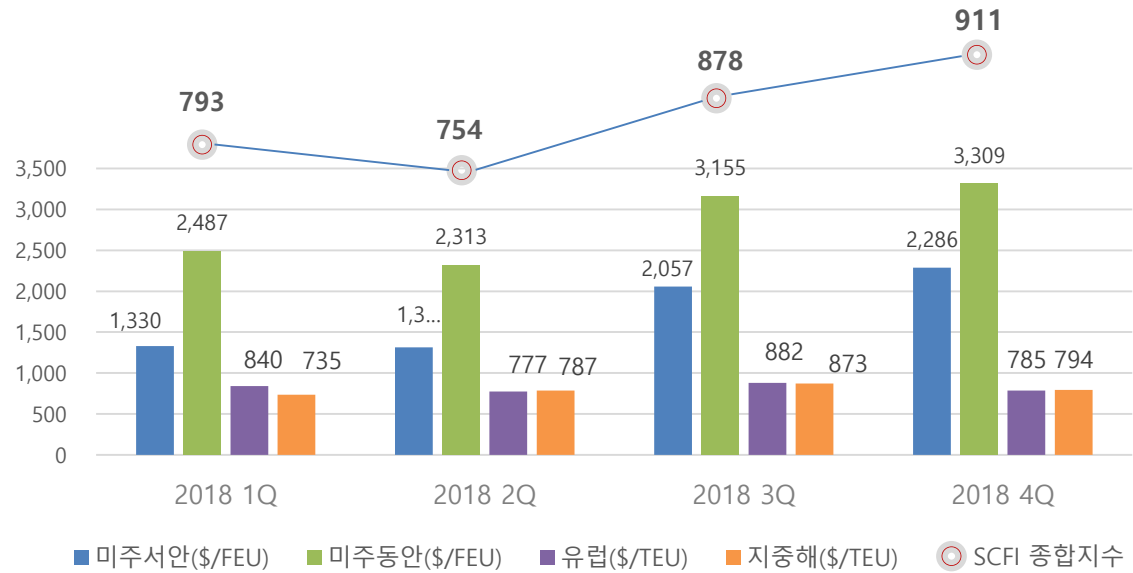
2. 운임요율

17년 4Q대비 5.9% 상승,
18년 3Q대비 3.1% 상승



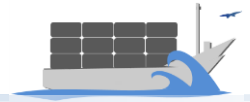
* 2016년 4Q 당사 운임을 100으로 가정 시

Source : Shanghai Shipping Exchange



- 미·중 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

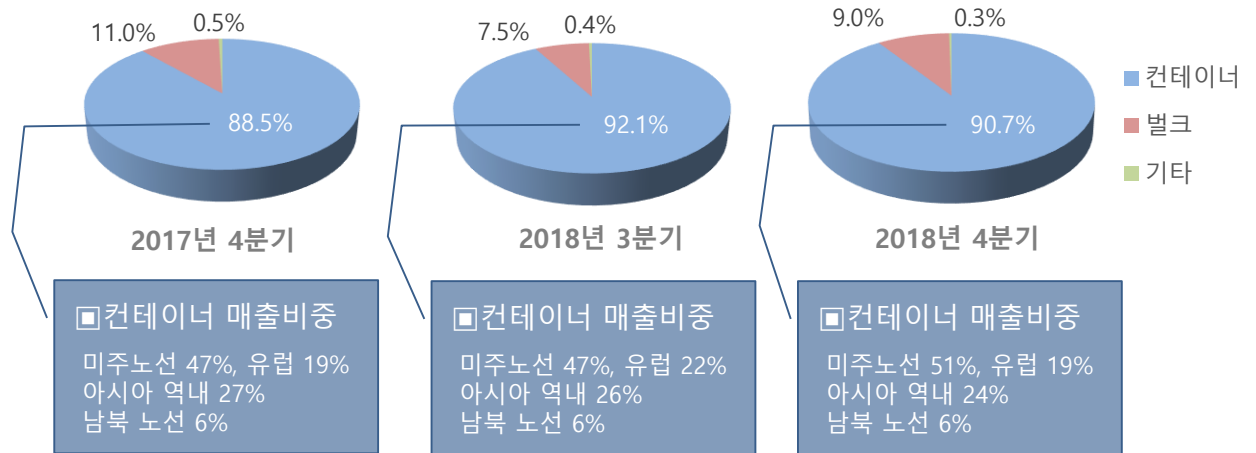
주요 지표 추세(영업)



4 부문별 매출비중

단위 : %

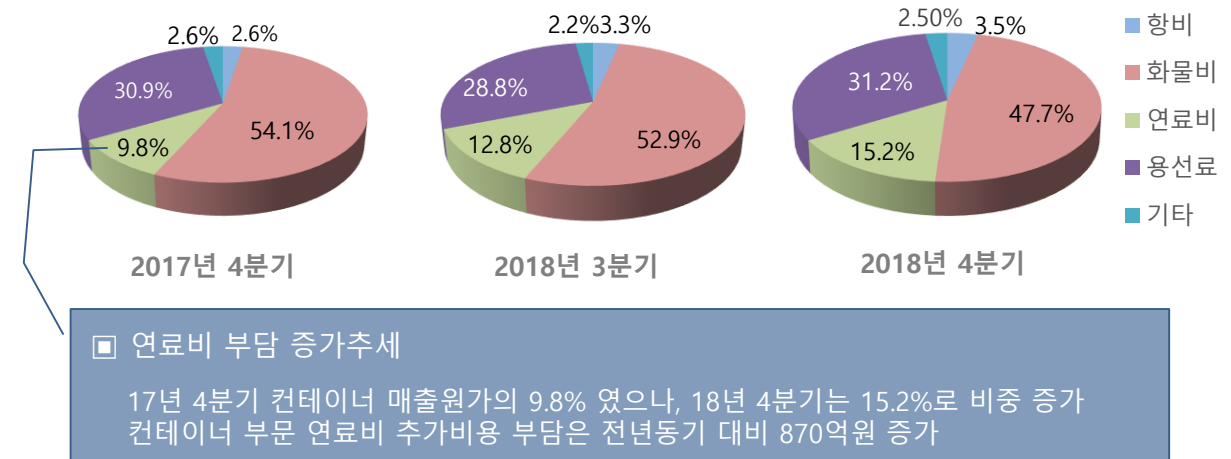
Source : 현대상선[별도기준]



5 컨테이너 원가비중 연료비 부담증가

단위 : %

Source : 현대상선[별도기준]

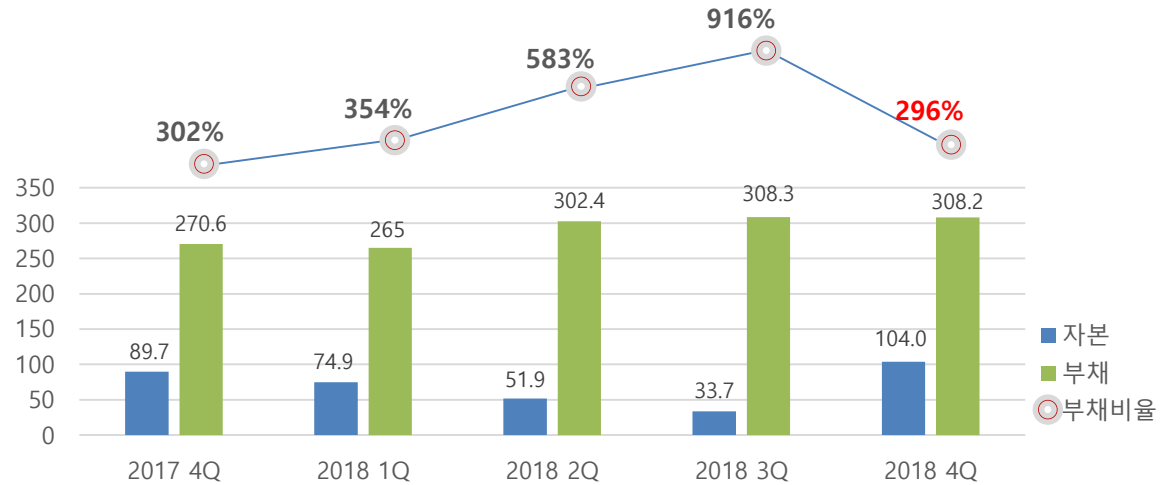


■ 주요 지표 추세(재무)



1 부채비율

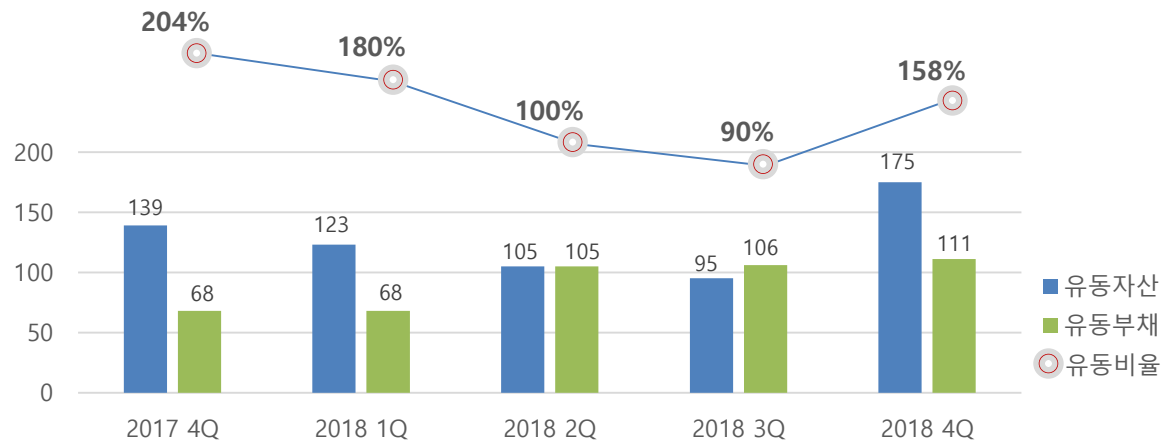
단위 : 백억원, %
Source : 현대상선

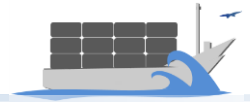


- 매출원가 및 운임 약세로 인한 영업손실 누적으로 부채비율 부담증가
- 10월 25일 영구채 1조원 발행으로 4분기 부채비율 큰 폭의 개선

2 유동비율 채무상환 능력 확보

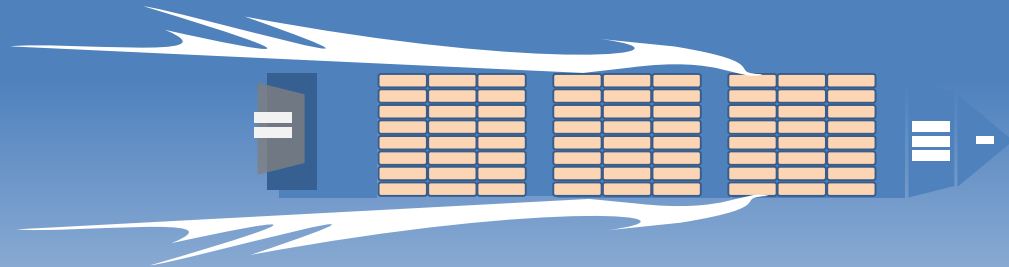
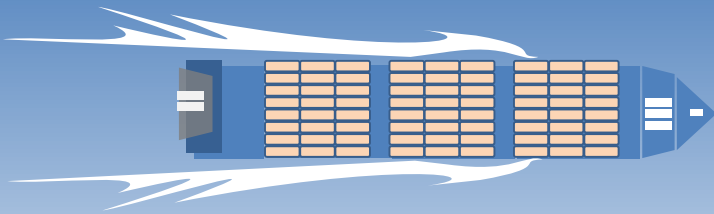
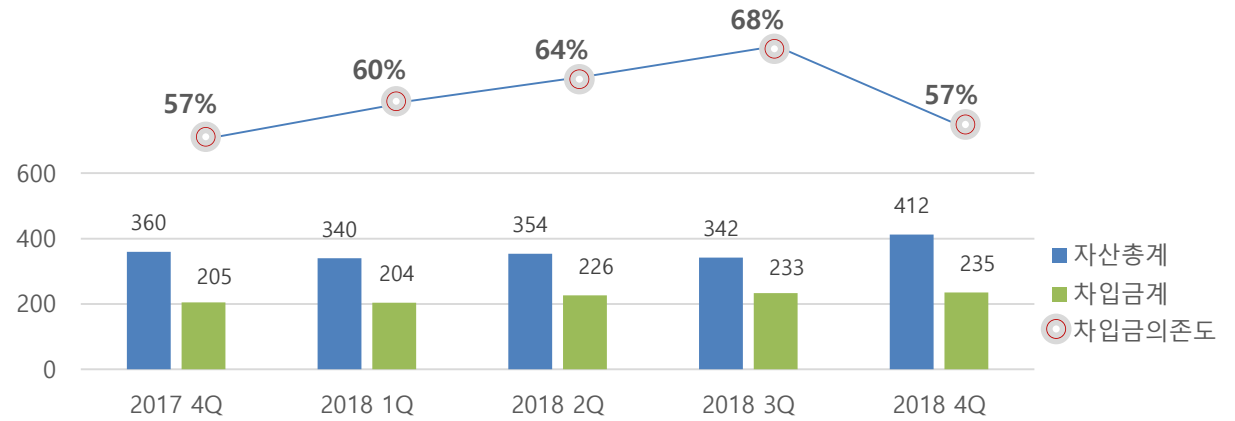
단위 : 백억원, %
Source : 현대상선





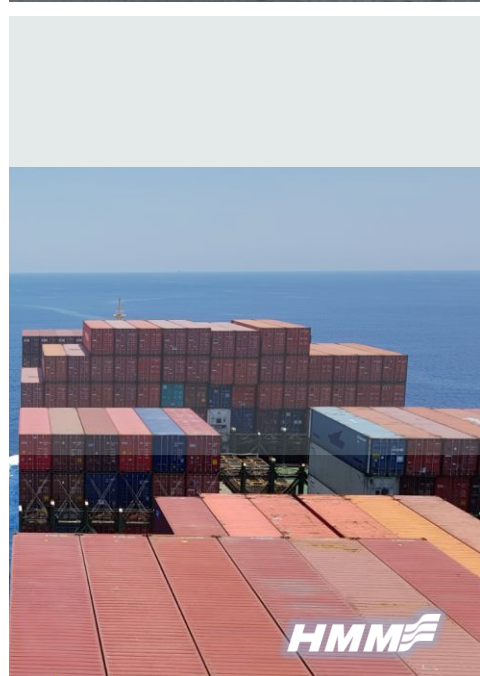
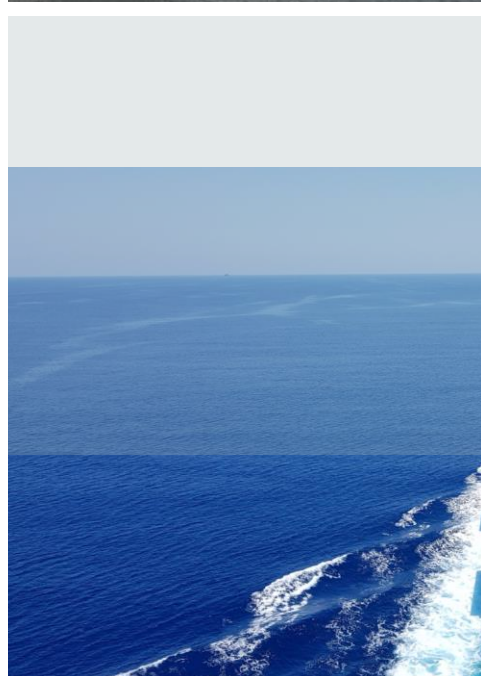
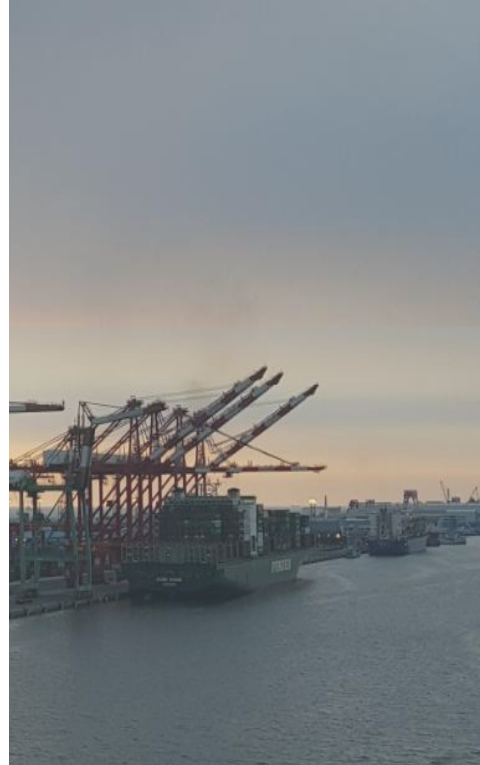
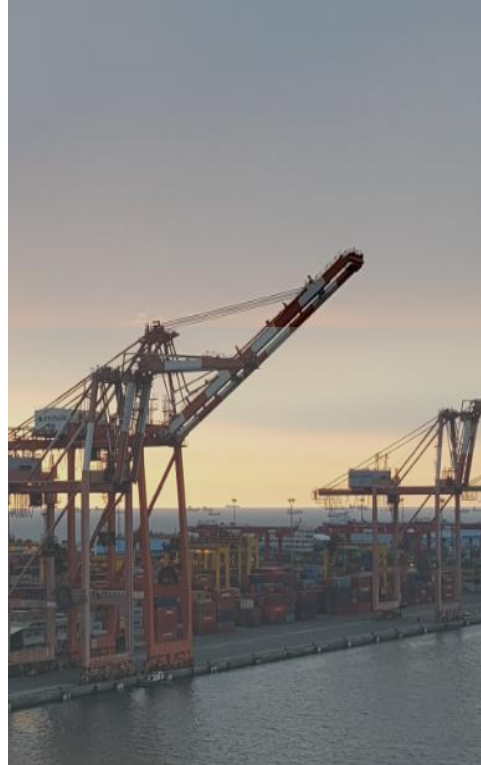
3 차입금 의존도

단위 : 백억원, %
Source : 현대상선



2. Appendix

- ▣ 2019년 컨테이너 시장 전망
- ▣ 2019 영업전략 개요
- ▣ 선대 현황
- ▣ 요약 재무정보



2019년 컨테이너 시황 전망



2018년 대비 수급 변화

글로벌 전체

물동량 4.2%

선복량 3.5%



물동량 : 무역분쟁 영향으로 변동
선복량 : IMO 환경규제 영향

유럽 노선

물동량 1.6%

선복량 6.7%



물동량 : 유럽 경제 향방
선복량 : 신조 선박 공급

미주 노선

물동량 3.5%

선복량 2.7%



물동량 : 미중 무역분쟁
선복량 : IMO 환경규제

아주 노선

물동량 5.2%

선복량 4.8%



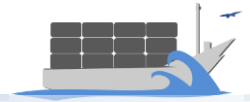
물동량 : 동남아 경제성장
선복량 : IMO 환경규제

단위 : % (변동률)

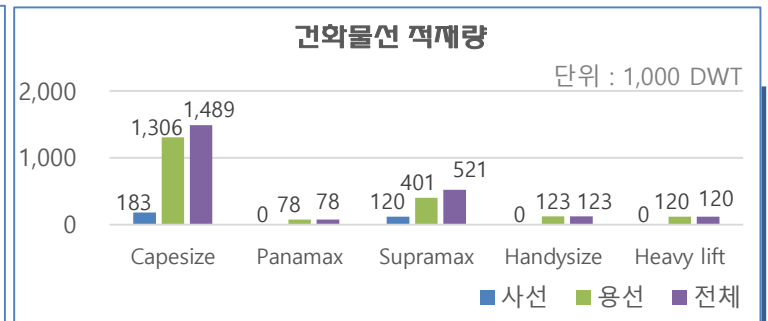
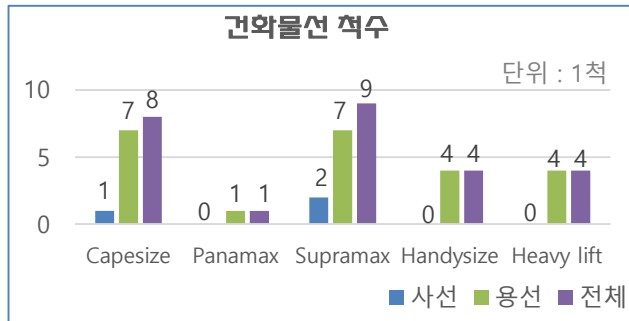
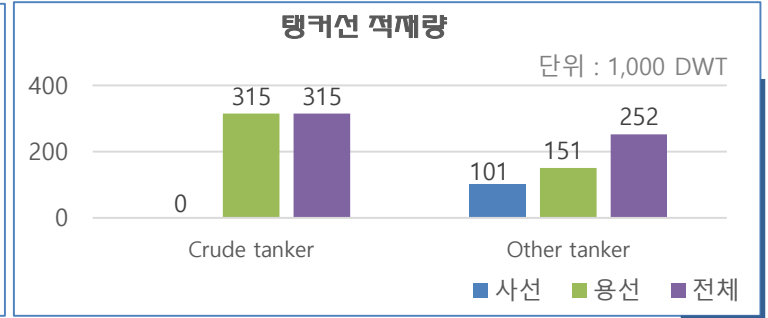
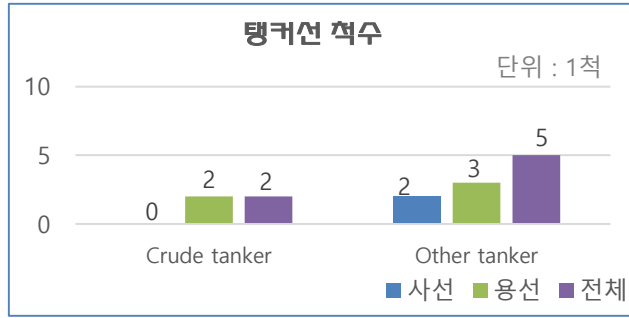
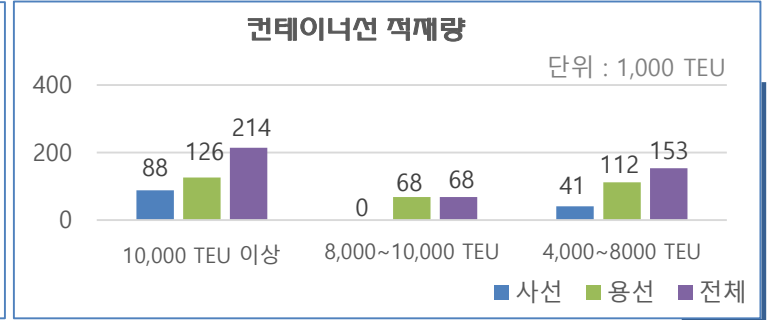
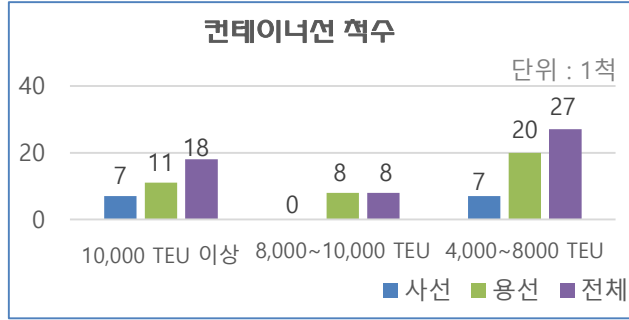
Source : KMI 2019 해운 전망
국제세미나 자료, HMM 편집

20

선대 현황



(2018년 12월 31일 기준)



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

구 분	2017년 4분기	2018년 1분기	2018년 2분기	2018년 3분기	2018년 4분기	2018년 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



감사합니다