



2022년 7월 29일

## 맥쿼리한국인프라투자회사 2022년 상반기 재무실적 및 투자법인의 운영성과 발표

맥쿼리한국인프라투자회사(이하 "MKIF")는 2022년 상반기(이하 "상반기") MKIF의 재무실적 및 MKIF가 투자한 사업시행법인(이하 "투자법인")의 운영성과를 발표하였습니다.

상반기 주요 실적은 다음과 같습니다.

- MKIF 이사회는 금일 2022년 상반기 분배금으로 주당 380원, 총액 1,538억원을 지급하기로 결의하였고, 동 분배금은 회사가 2022년 6월 15일 공시를 통해 발표한 예상분배금과 동일한 금액입니다. 2022년 상반기 분배금은 2022년 6월 30일 기준 주주명부에 등재된 주주에게 2022년 8월 29일에 지급될 예정입니다.
- 개별재무제표 기준으로, MKIF의 2022년 상반기 연간 운용수익 및 순이익은 전년 동기 대비 각 7.8% 및 5.2% 증가한 2,365억원 및 2,059억원을 기록하였습니다. 운용수익 증가는 이자수익 증가에 기인하며, 순이익 증가는 운용수익 증가에 기인합니다.
- 상반기 13개 유료도로 투자자산의 가중평균<sup>1</sup> 통행량 및 통행료수입은 전년 동기 대비 각 4.0% 및 3.8% 상승하였습니다.
- 상반기 부산항 신항 2-3단계(이하 "BNP 2-3")의 주요 실적은 다음과 같습니다.
  - 총 처리 물동량은 전년 동기 대비 17.8% 증가한 137만 TEU를 기록함
  - 영업수익은 전년 동기 대비 19.7% 상승한 816억원을 기록하였고, 이는 물동량 증가 및 기타 매출(ancillary revenue) 증가에 기인함
  - EBITDA는 전년 동기 대비 20.0% 상승한 411억원을 기록하였고, EBITDA 마진은 50.4%를 달성함

1. 자산별 통행료수입에 대한 가중치 및 각 자산에 대한 MKIF의 지분율에 기초하여 산정

- 상반기 (주)해양에너지(이하 "해양") 및 서라벌도시가스(주)(이하 "서라벌")의 주요 실적은 다음과 같습니다.
  - 해양
    - 판매량은 전년 동기 대비 4.4% 상승한 467백만 m<sup>3</sup>를 기록하였고, 매출액은 전년 동기 대비 30.9% 상승한 3,697억원을 기록함
    - 매출액 증가율이 판매량 증가율 대비 더욱 높은 이유는, 한국가스공사(주) 평균 도매단가 상승이 매출액에 반영된 부분에 기인함
    - EBITDA는 전년 동기 대비 0.6% 하락한 293억원을 기록하였음
  - 서라벌
    - 판매량은 전년 동기 대비 6.0% 증가한 116백만 m<sup>3</sup>를 기록하였고, 매출액은 전년 동기 대비 42.9% 상승한 978억원을 기록함
    - 매출액 증가율이 판매량 증가율 대비 더욱 높은 이유는, 한국가스공사(주) 평균 도매단가 상승이 매출액에 반영된 부분에 기인함
    - EBITDA는 전년 동기 대비 19.8% 상승한 97억원을 기록하였음
  
- 2022년 6월 30일 기준, MKIF는 다음과 같은 재무구조를 유지하고 있습니다.
  - MKIF 및 MKIF 지분율에 기초한 투자법인의 총 현금 및 현금성자산은 약 3,566억원임<sup>2</sup>
  - 투자법인들은 지속적으로 차입금을 상환하고 있음(외부차입금<sup>3</sup> 가중평균 만기 7.6년<sup>4</sup>)
  - 총 부채비율<sup>5</sup>은 20.5%임
  - MKIF의 기업신용등급은 AA0 유지<sup>6</sup>

상반기 MKIF 및 투자법인과 관련된 주요 사항들은 다음과 같습니다.

- 2022년 3월 10일, MKIF의 이사회는 MKIF가 발행할 수 있는 단기사채의 금액한도를 기존 1,672억원에서 2,846억원(이하 "발행한도")으로 증액하고, MKIF가 5개의 인수회사들과 단기사채 인수계약(이하 "단기사채 인수계약") 체결을 승인하였습니다.

단기사채 인수계약 내용에 따라 MKIF는 2022년 3월 11일부터 2023년 9월 11일까지 18개월 동안 발행한도 내에서 만기 90일 이하의 단기사채(이하 "본건 단기사채")를 회차 제한 없이 발행할 수 있으며, 각 인수회사는 개별 설정된 인수한도 내에서 MKIF가 발행하는 본건 단기사채를 인수하기로 하였습니다. 총 발행한도 2,846억원 중 800억원(Tranche A)에 대한 연간 할인율은 91일물 CD<sup>7</sup> + 130bps이고, 잔여 2,046억원(Tranche B)에 대한 연간 할인율은 91일물 CD<sup>7</sup> + 120bps입니다. MKIF는 본건 단기사채 발행을 통해 조달하는 자금을 투자 목적으로 사용할 계획입니다.

---

2. MKIF 펀드 및 MKIF 지분율에 기초한 투자법인의 총 현금 및 현금성자산(MKIF 현금 및 현금성 자산 207억원 포함)  
 3. 투자법인의 외부차입금은 투자법인이 인출한 전체 차입금에서 다음을 공제한 금액을 의미함: (i) MKIF로부터 차입("MKIF대출")한 금액; (ii) MKIF대출과 동일한 약정 또는 상환 순위가 MKIF대출 대비 후순위인 약정에 따라 제3자로부터 차입한 금액; (iii) 사업재구조화를 통해 주무관청이 신용보강을 하여 대출금 상환위험이 주무관청으로 이전되어 있는 투자법인의 차입 금액  
 4. MKIF 지분율에 기초한 투자법인의 외부차입금 가중평균만기  
 5. MKIF 펀드 및 MKIF 지분율에 기초한 투자법인의 순부채 / (MKIF 펀드 및 MKIF 지분율에 기초한 투자법인의 순부채 + MKIF의 직전 3개월 평균 시가총액)  
 6. 2022년 4월 1일 NICE 신용평가에서 평가한 기업신용등급  
 7. 2022년 7월 28일 기준 2.68%

- 2022년 3월 11일, MKIF는 인천-김포 고속도로 민간투자사업의 사업시행자인 인천김포고속도로(주)(이하 "사업시행자")의 지분 22.8%를 기존 출자자들로부터 총 369억원<sup>8</sup>에 매입하고, 사업시행자가 재조달하는 후순위 대출금의 22.8%에 787억원을 투자(이하 총칭하여 "동 거래")하기로 결정하였습니다.

인천-김포 고속도로 민간투자사업은 주무관청인 국토교통부가 추진하는 수익형 민간투자사업으로, 사업시행자는 운영개시일로부터 30년(2017년 3월 23일부터 2047년 3월 22일)간 인천광역시 중구와 경기도 김포시를 잇는 총 연장 28.9km, 왕복 4~6차로의 고속도로인 인천-김포 고속도로를 운영하고 있습니다.

MKIF는 단기사채 발행을 통해 동 거래에 필요한 투자금 1,156억원<sup>9</sup>을 마련하였고, 이 중 1,006억원은 2022년 3월 16일에 인출하여 사업시행자 지분 8.9% 매입 및 후순위대출 22.8%에 투자하였습니다. 잔여 약정금액은 2022년 3분기 중에 인출되어 사업시행자 지분 13.9% 추가 매입에 사용될 예정입니다.

---

8. 사업시행자와 주무관청 간의 이익공유 2% 기준; 이익공유% 변동에 따른 모든 위험은 기존 건설출자자들이 부담하기로 서면으로 확약하였고, 이에 따라 MKIF의 지분 및 후순위대출 투자금액은 소폭 조정될 가능성 존재

9. 신규 재무출자자들의 현금수익률이 연 4.2% 미만일 때 투입되는 조건부 후순위 대출 약정금액 250억원(MKIF 약정금액 57억원)은 비포함

## 첨부 1. 재무요약

### 재무상태표<sup>1</sup>

2022년 6월 30일 현재

2021년 12월 31일 현재

(단위: 백만원)

	2022년 6월 30일	2021년 12월 31일
<b>자산</b>		
<b>운용자산</b>	<b>2,269,658</b>	<b>2,193,958</b>
현금 및 예치금	20,682	53,510
대출금	1,710,146	1,628,614
지분증권 <sup>2</sup>	538,830	511,834
<b>기타자산</b>	<b>689,028</b>	<b>628,768</b>
미수이자	682,244	621,744
미수금	2,352	2,348
선급비용	2,324	2,582
선급금	2,108	2,094
<b>자산총계</b>	<b>2,958,686</b>	<b>2,822,726</b>
<b>부채</b>		
사채	349,630	250,409
장기차입금	5,036	20,106
미지급운용보수	11,911	11,995
기타	6,572	6,703
<b>부채총계</b>	<b>373,149</b>	<b>289,213</b>
<b>자본</b>		
자본금	2,448,937	2,448,937
이익잉여금(결손금)	136,600	84,576
<b>자본총계</b>	<b>2,585,537</b>	<b>2,533,513</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>2,958,686</b>	<b>2,822,726</b>

1. 2022년 6월 30일은 감사 받지 않은 개별 재무제표 기준이고, 2021년 12월 31일은 감사 받은 개별 재무제표 기준

2. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 MKIF는 모든 비상장주식에 대해 취득가격으로 평가함

## 손익계산서<sup>1</sup>

2022년 1월 1일부터 6월 30일까지("2022년 상반기")

2021년 1월 1일부터 6월 30일까지("2021년 상반기")

(단위: 백만원)

	2022년 상반기	2021년 상반기
<b>운용수익</b>	<b>236,506</b>	<b>219,402</b>
이자수익	130,824	109,047
배당수익 <sup>2</sup>	105,621	110,350
기타수익	61	5
<b>운용비용</b>	<b>30,641</b>	<b>23,784</b>
운용수수료	23,621	19,227
이자비용	5,320	3,122
기타비용	1,700	1,435
<b>당기순이익</b>	<b>205,865</b>	<b>195,618</b>
<b>경상적 당기순이익<sup>3</sup></b>	<b>205,865</b>	<b>195,618</b>
<b>주당순이익(EPS) (원)<sup>4</sup></b>	<b>509</b>	<b>526</b>
<b>경상적 EPS (원)<sup>4</sup></b>	<b>509</b>	<b>526</b>

1. 감사 받지 않은 개별 재무제표 기준

2. 2022년 상반기 배당수익: 신공항하이웨이(주) 169억원, 천안논산고속도로(주) 600억원, 수정산투자(주) 175억원, 광주순환(주) 112억원  
2021년 상반기 배당수익: 신공항하이웨이(주) 108억원, 천안논산고속도로(주) 840억원, 수정산투자(주) 125억원, 광주순환(주) 30억원

3. 일회성 항목 제외: 2022년 상반기 및 2021년 상반기 일회성 항목 없음

4. 2022년 상반기 당기순이익은 전년 동기 대비 상승하였으나, 2021년 8월에 종결된 유상증자에 따른 총 발행주식 수 증가로 주당순이익은 감소함

## 손익계산서<sup>1</sup>

2022년 4월 1일부터 6월 30일까지("2022년 2분기")

2021년 4월 1일부터 6월 30일까지("2021년 2분기")

(단위: 백만원)

	2022년 2분기	2021년 2분기
<b>운용수익</b>	<b>67,203</b>	<b>55,214</b>
이자수익	67,170	55,211
배당수익	-	-
기타수익	33	3
<b>운용비용</b>	<b>15,649</b>	<b>12,886</b>
운용수수료	11,911	10,557
이자비용	2,941	1,557
기타비용	797	772
<b>당기순이익</b>	<b>51,554</b>	<b>42,328</b>
<b>경상적 당기순이익<sup>2</sup></b>	<b>51,554</b>	<b>42,328</b>
<b>주당순이익(EPS) (원)</b>	<b>127</b>	<b>114</b>
<b>경상적 EPS (원)<sup>2</sup></b>	<b>127</b>	<b>114</b>

1. 감사 받지 않은 개별 재무제표 기준

2. 일회성 항목 제외: 2022년 2분기 및 2021년 2분기 일회성 항목 없음

## 첨부2. 도로 투자자산 실적

투자법인들의 통행량과 통행료수입 증감율은 가중평균법<sup>1</sup>으로 산출되었으며, 2022년 상반기 통행량 및 통행료수입은 전년 동기 대비 각 4.0% 및 3.8% 상승하였습니다. 주요 하이라이트는 아래와 같습니다.

- 2020년 코로나바이러스 확산으로 저조한 통행량 실적을 보였던 인천국제공항 고속도로와 인천대교는 최근 꾸준한 회복세를 보이고 있음
- 일부 도심 인근에 위치한 자산들은 COVID-19 확진자 수 급증으로 전년 동기 대비 교통 수요가 감소하였으나, 비도심 자산들은 전반적으로 통행량 실적이 개선되며 가중 평균 통행량과 통행료수입이 증가함
- 우면산터널의 경우 주변 경쟁도로 공사 완료로 통행량이 정상화되며 감소함

주식에 달리 명기되지 않는 한, 통행료수입은 부가세를 제외한 실제 통행료수입을 의미합니다. 실제 통행료수입은 투자법인이 관련 주무관청으로부터 수령할 수 있는 최소통행료수입보장금, 비용보전금 및 기타 통행료 미인상에 따른 보전금 등은 포함하고 있지 않습니다.

따라서 각 투자법인의 통행료수입은 MKIF의 수익과 일치하지 않을 수 있습니다. 또한, 통행료수입은 통행량 증가는 물론 물가상승률에 연계된 통행료 인상과 각기 다른 통행료를 적용받는 대형차와 소형차 비중 변동에 영향을 받을 수 있습니다.

투자자산명	2022년 상반기		2022년 2분기		포트폴리오 비중
	통행량(%) <sup>2</sup>	통행료수입(%) <sup>3,5</sup>	통행량(%) <sup>2</sup>	통행료수입(%) <sup>3,5</sup>	
백양터널	(2.7%)	(2.6%)	(1.4%)	(1.5%)	0.1%
광주 제2순환도로, 1구간	1.8%	1.0%	1.9%	1.0%	7.6%
인천국제공항 고속도로	12.3%	14.9%	17.6%	21.6%	3.2%
수정산터널	(2.2%)	(2.0%)	(1.2%)	(1.3%)	2.0%
천안-논산 고속도로	4.0%	3.4%	4.8%	4.3%	11.6%
우면산터널	(13.3%)	(13.1%)	(11.8%)	(11.7%)	0.9%
광주 제2순환도로, 3-1구간	5.7%	5.7%	6.4%	6.3%	1.2%
마창대교	3.3%	3.9%	3.4%	3.5%	4.8%
용인-서울 고속도로	(1.9%)	(2.4%)	(1.6%)	(2.2%)	6.5%
서울-춘천 고속도로	3.7%	2.7%	4.0%	2.9%	7.0%
인천대교	13.9%	12.2%	18.2%	16.8%	12.7%
부산항신항 제2배후도로	4.8%	4.8%	3.9%	4.2%	4.8%
인천-김포 고속도로	0.1%	(0.0%)	0.6%	0.4%	5.2%
<b>가중 평균<sup>1</sup></b>	<b>4.0%</b>	<b>3.8%</b>	<b>5.6%</b>	<b>5.4%</b>	

- 자산별 통행료수입에 대한 가중치 및 각 자산에 대한 MKIF의 지분율에 기초하여 산정
- 일일 평균 통행량에 기초한 전년 동기 대비 증감율
- 일일 평균 통행료수입에 기초한 전년 동기 대비 증감율
- 2022년 6월 30일 기준 MKIF 포트폴리오 중 해당 투자자산에 대한 투자금액의 비율
- 통행료수입은 정부의 재정지원금을 포함하지 않은 금액이며, 백양터널, 광주 제2순환도로 1구간 및 3-1구간, 수정산터널, 천안-논산 고속도로, 마창대교, 서울-춘천 고속도로, 인천대교는 실시협약에 따라 정해진 기간의 수입 또는 현금흐름이 특정 수준을 하회할 경우, 정부의 재정지원을 받게 됨

### 첨부 3. 항만 투자자산(BNP 2-3) 실적

	상반기 <sup>1</sup>			2분기 <sup>1</sup>		
	2022년 상반기	2021년 상반기	증감률	2022년 2분기	2021년 2분기	증감률
물동량(백만 TEU)	1.37	1.17	17.8%	0.70	0.61	15.0%
영업수익(십억원)	81.6	68.1	19.7%	42.9	36.3	18.3%
EBITDA(십억원)	41.1	34.3	20.0%	22.0	19.6	12.3%
EBITDA 마진	50.4%	50.3%	0.1%p	51.3%	54.1%	(2.8%p)

1. 감사받지 않은 재무제표 기준

### 첨부 4. 도시가스 사업 실적

#### (주)해양에너지

	상반기 <sup>1</sup>			2분기 <sup>1</sup>		
	2022년 상반기	2021년 상반기	증감률	2022년 2분기	2021년 2분기	증감률
판매량(백만 m <sup>3</sup> )	467	447	4.4%	148	148	(0.3%)
매출액(십억원)	369.7	282.5	30.9%	121.8	94.0	29.6%
EBITDA(십억원)	29.3	29.5	(0.6%)	11.9	11.3	5.7%
EBITDA 마진	8.1%	10.7%	(2.6%p)	10.0%	12.3%	(2.3%p)
배관 길이 <sup>2</sup>	2,446km	2,399km	2.0%	2,446km	2,399km	2.0%
보급률 <sup>2</sup>	82.5%	81.8%	0.7%p	82.5%	81.9%	0.7%p

1. 감사받지 않은 재무제표 기준

2. 각 기간 말일 기준; 보급률의 경우 주택용 기준

3. 매출액은 판매량, 한국가스공사(주) 도매단가 및 소매공급비용 변동에 주로 영향을 받음. 평균 도매단가는 2021년 8월 이후로 천연가스 가격 상승 등으로 반등함

#### 서라벌도시가스(주)

	상반기 <sup>1</sup>			2분기 <sup>1</sup>		
	2022년 상반기	2021년 상반기	증감률	2022년 2분기	2021년 2분기	증감률
판매량(백만 m <sup>3</sup> )	116	109	6.0%	42	41	0.7%
매출액(십억원)	97.8	68.4	42.9% <sup>3</sup>	36.2	25.6	41.7% <sup>3</sup>
EBITDA(십억원)	9.7	8.1	19.8%	4.0	3.1	26.5%
EBITDA 마진	10.0%	11.9%	(1.9%p)	11.0%	12.3%	(1.3%p)
배관 길이 <sup>2</sup>	535km	504km	6.2%	535km	504km	6.2%
보급률 <sup>2</sup>	70.6%	70.8%	(0.2%p)	70.6%	70.8%	(0.2%p)

1. 감사받지 않은 재무제표 기준

2. 각 기간 말일 기준; 보급률의 경우 주택용 기준

3. 매출액은 판매량, 한국가스공사(주) 도매단가 및 소매공급비용 변동에 주로 영향을 받음. 평균 도매단가는 2021년 8월 이후로 천연가스 가격 상승 등으로 반등함

**기타 자세한 문의사항 :**

**박진욱 전무**

맥쿼리자산운용(주)

Phone +82 2 3705 8516

Email [Jinwook.Park@macquarie.com](mailto:Jinwook.Park@macquarie.com)

**유장영 부장**

맥쿼리자산운용(주)

Phone +82 2 3705 8565

Email [Kevin.You@macquarie.com](mailto:Kevin.You@macquarie.com)

본 공시자료는 MKIF와 같은 주식의 청약, 매매 또는 청약의 권유가 금지된 미국과 다른 재판관할지 (이하 "기타지역") 에서 MKIF 주식의 매매를 위한 청약 또는 청약의 권유의 목적으로 제공하는 것은 아닙니다. 1933년 미국 증권법과 1940년 투자회사법 및 그 개정 법률에 따라 등록 또는 등록을 면제받은 경우외에는 미국에서 청약이나 매매를 할 수 없으며, 그러한 청약이나 매매가 허용되지 않은 기타지역에서도 청약 또는 매매가 허용되지 않습니다. MKIF의 주식은 위 관련법상 등록되지 않았으며, 위 관련법에 따라 등록되거나 등록을 면제받은 경우 외에는 미국에서 청약 또는 판매하지 않을 것입니다. MKIF는 주식을 미국에서 등록 또는 공모할 의사가 없습니다.

**본 공시자료는 MKIF 주식과 관련하여 청약, 취득 또는 청약의 권유가 금지된 미국 또는 기타 지역에서 배포할 수 없습니다.**

본 자료는 투자목적, 재무상황, 특정 투자자의 요구 등을 고려하여 작성된 것이 아닙니다. MKIF에 투자하기 전, 투자자 또는 잠재적인 투자자는 그러한 투자가 자신의 특정한 투자 요구나 목적 및 재무상황에 적합한지 여부에 대해 고려하여야 하며 필요한 경우 투자자문가와 상담하실 것을 권고합니다.

MKIF 또는 맥쿼리자산운용(주)는 호주의 은행법(Banking Act 1959)상 인가된 예금수취기관이 아닙니다. 이들 법인의 채무는 맥쿼리은행(ABN 46 008 583 542)의 예금이나 부채가 아닙니다. 또한 맥쿼리은행은 이들 법인의 채무와 관련하여 보증을 하거나 기타 보장을 하고 있지 않습니다.

MKIF에 대한 투자는 투자원금이나 수입의 손실 또는 환급 지연 가능성 등의 투자위험에 노출됩니다. MKIF 그리고 맥쿼리자산운용(주)를 포함한 맥쿼리 그룹은 MKIF의 실적, 원금의 환급 또는 MKIF 주식에 대한 특정 수익률의 지급을 보장하지 않습니다.

귀사는 MKIF 또는 MKAM의 명시적인 사전 동의 없이 본 자료의 일부 또는 전부를 직접 또는 복제 등의 방법을 통하여 제3자에게 제공하여서는 아니됩니다.