

[아마존] 화물기 추락 최소 5 명 사망 - 물류 안전·규제 리스크 부상



26.09.07 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 아마존 화물기 추락, 최소 5 명 사망(공식 발표)
- 운항사·기종·사고원인 등 세부사실 미확인 상태
- 기존 AWS·설비투자 리스크와 별개의 안전 이슈

현지 당국에 따르면 아마존 화물기 추락사고로 최소 5 명이 사망했다. 사고 발생 위치와 시각, 운항 주체(아마존 자체 운항인지 계약 화물항공사 소속인지), 기체 기종, 사고 원인 등 세부 사실은 입력된 정보에 포함돼 있지 않아 현재로선 인명 피해 규모 외에 확정적으로 말할 수 있는 내용이 많지 않다.

우리가 최근까지 아마존을 보던 측은 아마존웹서비스(AWS) 매출 성장 가속과 설비투자 확대에 따른 잉여현금흐름 부담이었다. 이번 사고는 그 재무적 스토리와는 결이 다른, 물류·항공 운영 부문의 안전 이슈다. 화물기가 아마존 자체 브랜드로 운항됐는지 위탁 항공사 소속인지에 따라 책임 소재와 비용 부담 주체가 달라지므로, 이 구분이 확인되기 전까지 손익에 미치는 영향을 가늠하기는 이른다.

다만 항공 화물사고는 통상 규제당국의 사고 원인 조사로 이어지고, 결과에 따라 해당 기종이나 노선의 운항이 일시 제한되거나 소송·보험 비용이 발생할 가능성이 뒤따른다. 이런 요소는 그동안 짚어온 핵심 리스크인 설비투자 부담이나 AWS 마진 지속가능성과는 별개의, 새로운 성격의 리스크로 분류해야 한다. 재무제표에 반영될 만큼 규모가 크지 않다면 실적 추정치를 바꿀 이유는 없지만, 인명 피해를 동반한 사고인 만큼 여론과 규제 대응 측면의 헤드라인 리스크는 당분간 남을 수 있다.

앞으로는 운항 주체와 사고 원인에 대한 공식 조사 결과, 아마존의 공식 입장과 물류망 영향 여부를 확인하는 것이 우선이다. 추가 사실관계가 나오기 전까지 이 사고가 주가에 미치는 영향을 수치로 예단하기는 어렵다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	637.96	716.92	828.69	948.42	1,097.36
↘ 증가율	10.99%	12.38%	15.59%	14.45%	15.70%
매출총이익	311.67	360.51	426.09	498.10	580.52
↘ 마진	48.85%	50.29%	51.42%	52.52%	52.90%
EBITDA	144.16	169.84	216.45	282.46	365.57
↘ 마진	22.60%	23.69%	26.12%	29.78%	33.31%
영업이익 (EBIT)	68.59	79.97	109.80	140.27	182.02
↘ 마진	10.75%	11.16%	13.25%	14.79%	16.59%
순이익	59.25	77.67	138.77	116.58	152.61
↘ 마진	9.29%	10.83%	16.75%	12.29%	13.91%
EPS	5.53	7.17	12.86	10.59	13.98
↘ 증가율	90.69%	29.66%	79.36%	-17.69%	32.07%
잉여현금흐름 (FCF)	32.88	7.70	-21.54	-26.25	28.27
P/E	39.7x	32.2x	20.1x	24.5x	18.5x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

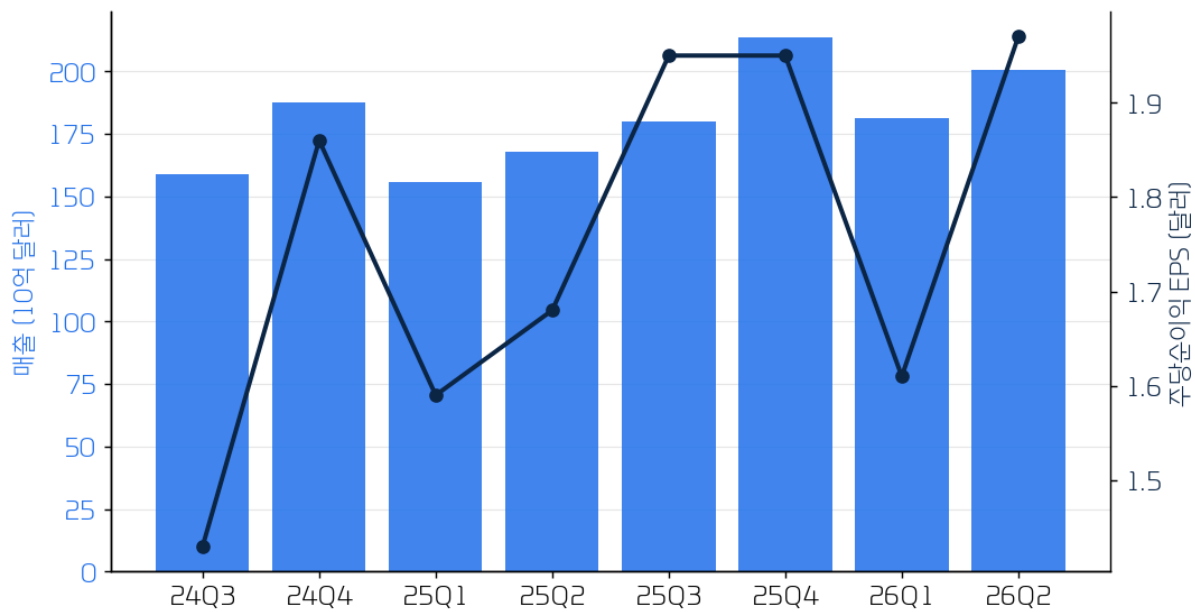
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

AMZN 주가·12개월 선행 EPS 추이

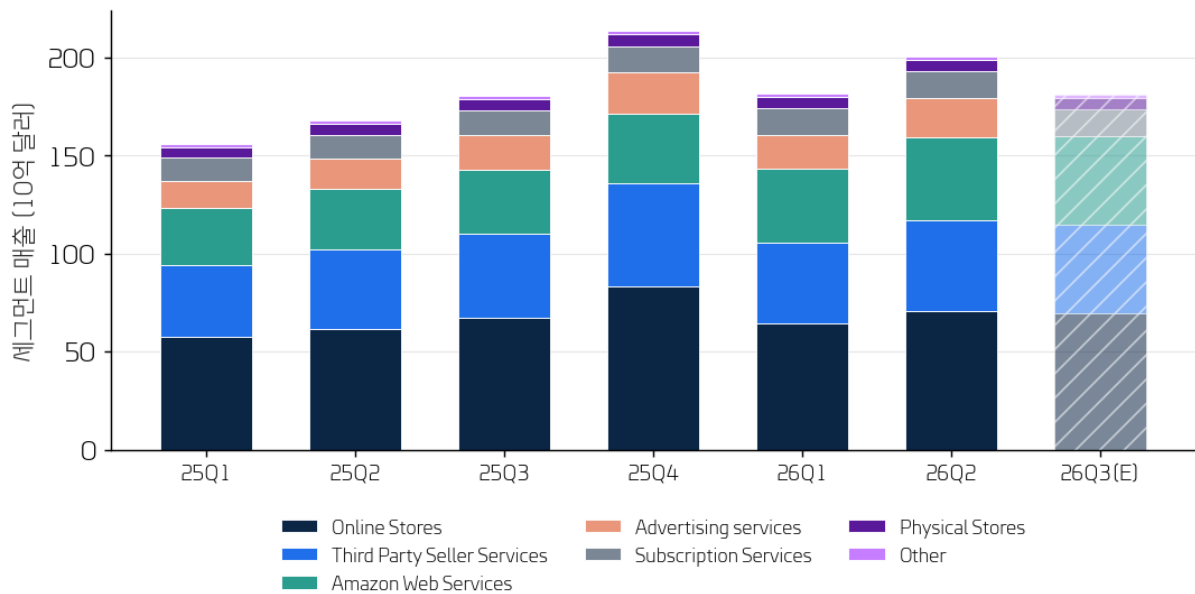


AMZN 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



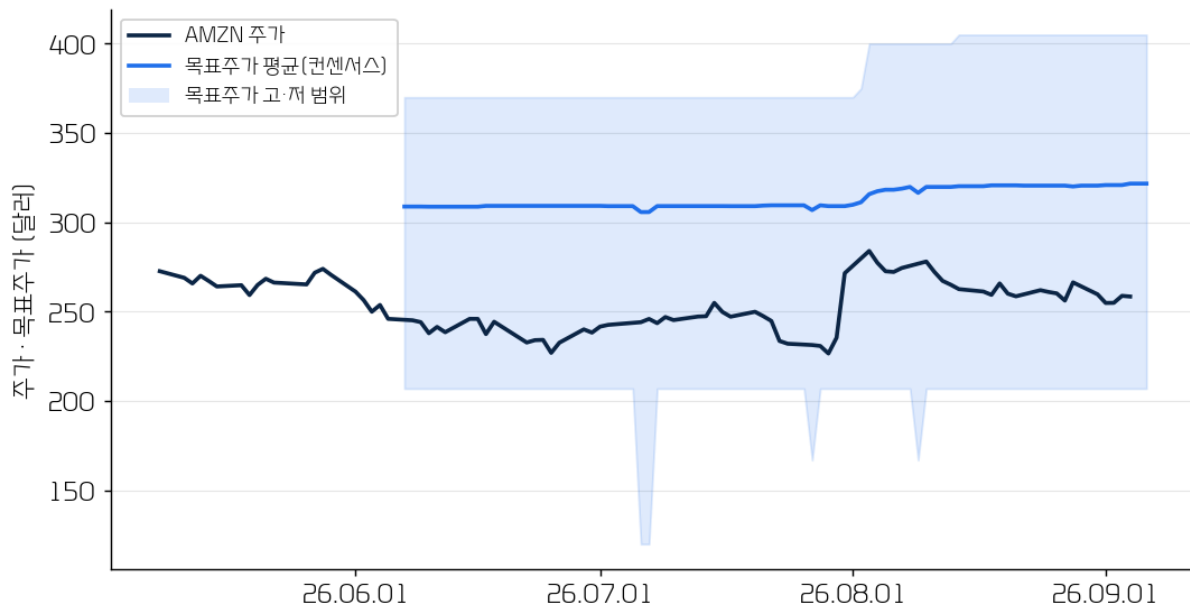
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

AMZN 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



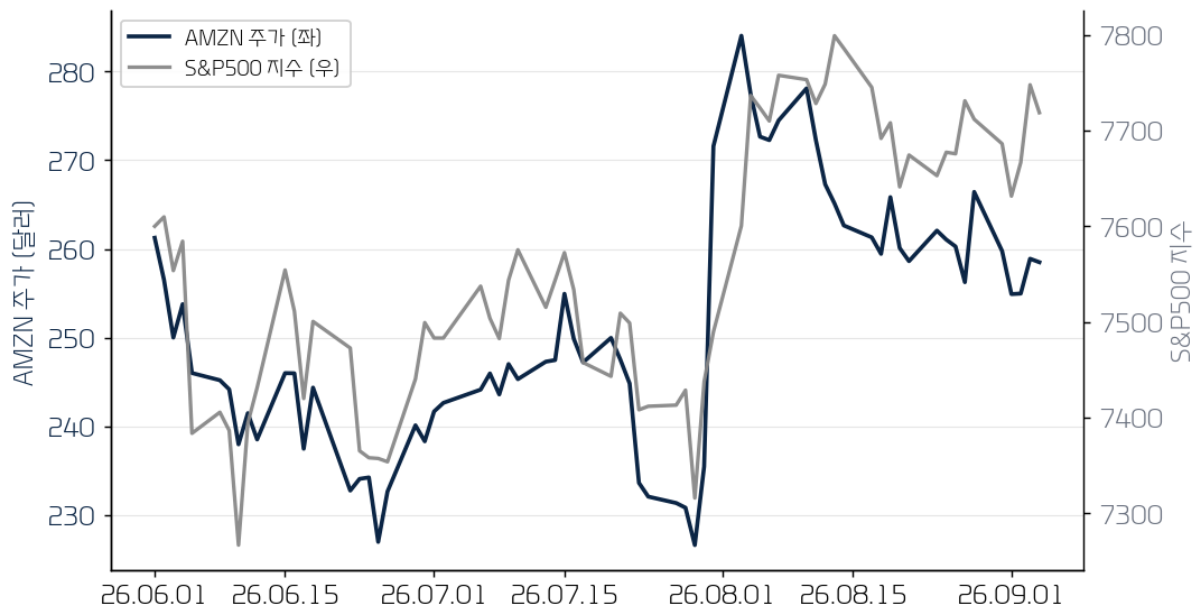
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

AMZN 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

AMZN 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-