

레저

산업이슈

2019. 12. 03

하나/모두투어 패키지 송출객 여전히 부진

News

11월 하나투어 총 송출객 전년대비 -24.5%: 하나투어 11월 패키지 송출객은 약 18만명(-38%YoY), 티켓 송출객은 약 17만명(-0.3%YoY)를 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 -8%, 일본 -80%, 유럽 -22%, 미주 -11%, 중국 -36%, 남태평양 -4%를 기록했다. 일본 경제 제재 이슈 여파에 따른 일본 여행 수요 부진의 영향으로 패키지 송출객 역성장이 이어지고 있다.

11월 모두투어 총 송출객 전년대비 +5.4%: 모두투어 11월 패키지 송출객은 약 12만명(-13%YoY), 티켓 송출객은 약 12만명(+32%YoY)를 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 +9%, 일본 -90%, 유럽 -5%, 미주 +7%, 중국 -22%, 남태평양 +30%였다. 남태평양 지역은 호조를 보였으나 일본 수요 부진을 상쇄하지는 못하며 패키지 송출객이 지속 부진한 모습이다.

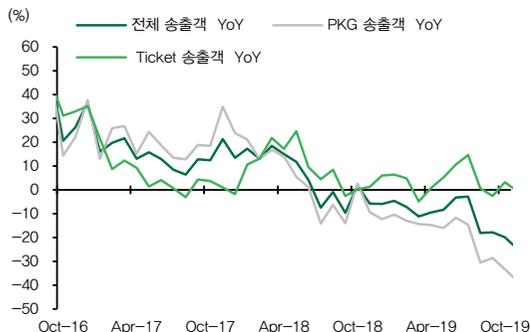
Comment

일본 이슈 여파가 지속되면서 전반적인 아웃바운드 수요 부진: 현재 12월 1월 2월 패키지 예약률 증감은 하나투어가 -24.3%/-20.8%/-16.5%, 모두투어가 -2.5%/-3.2%/+3.8%를 보이고 있다. 하반기 부터 본격화된 일본 경제 제재 이슈여파가 지속되면서 패키지 송출객 부진이 지속 되고 있다. 일부 여행 수요가 남태평양 등 타 지역으로 이전되고 있지만 송출객 반등을 견인하기에는 역부족인 상황이다.

Action

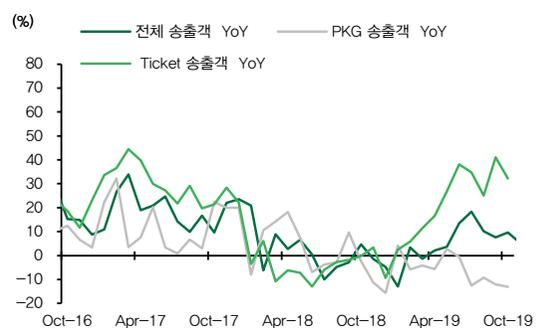
여행업종 계속적으로 보수적 접근 전략 유지: 일본 여행 수요 부진에 따라 송출객수 감소폭이 심화 되었다. 이에 따라 하나/모두투어의 4분기 실적 부진은 불가피할 것으로 보이며 실적 컨센서스는 향후 하향 조정 될 것으로 예상된다. 일본 경제 제재 이슈 해소 움직임에 따라 향후 주가는 반등 할 수 있을 것으로 보이지만 아직까지는 불확실성이 높기 때문에 여전히 여행 사업자에 대한 보수적 접근이 유효할 것으로 보인다.

도표 1. 하나투어 월별 송출객 증감률



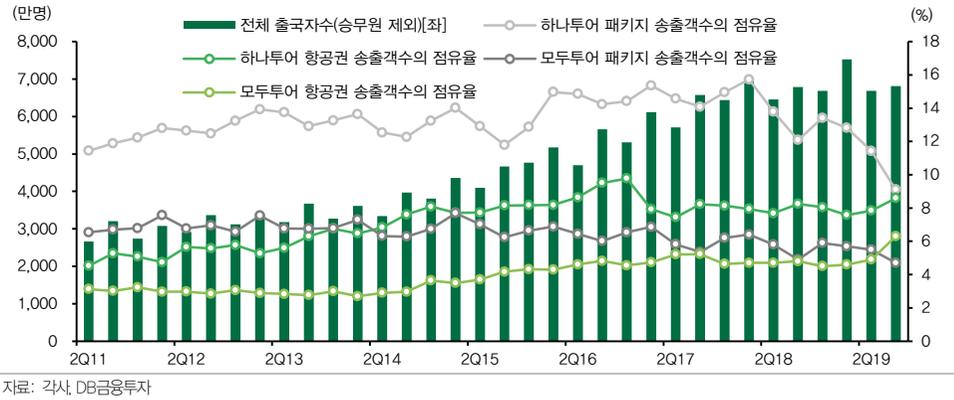
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 2. 모두투어 월별 송출객 증감률



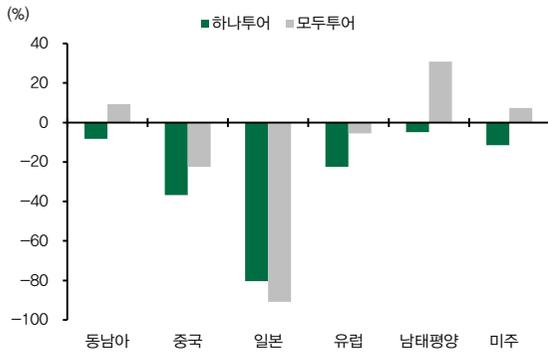
자료: 모두투어, DB금융투자

도표 3. 하나투어 & 모두투어 송출객별 점유율 추이



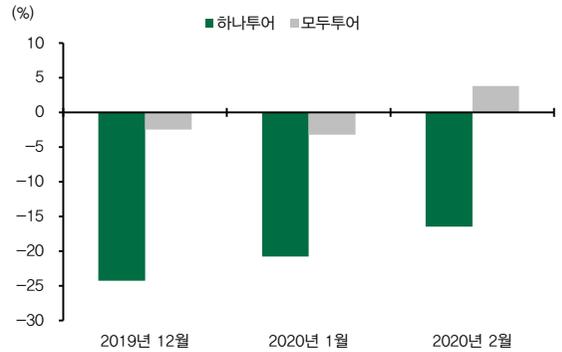
자료: 각사, DB금융투자

도표 4. 하나투어/모두투어 11월 지역별 송출객 증감률



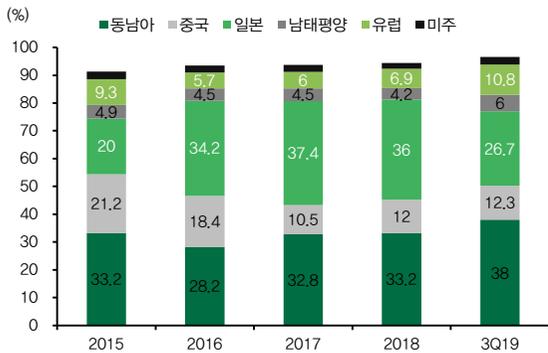
자료: 각사, DB금융투자

도표 5. 하나/모두투어 예약률 증감(11월말 기준)



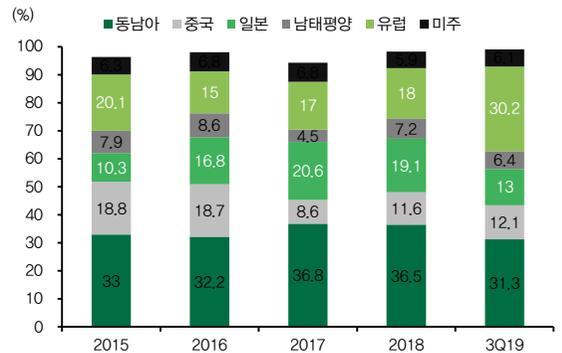
자료: 각사, DB금융투자

도표 6. 하나투어 지역별 패키지 송출객 비중



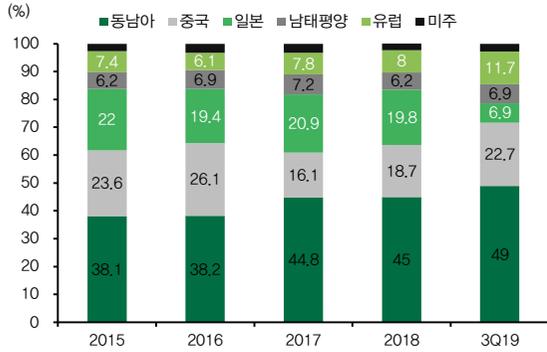
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 7. 하나투어 지역별 패키지 매출액 비중



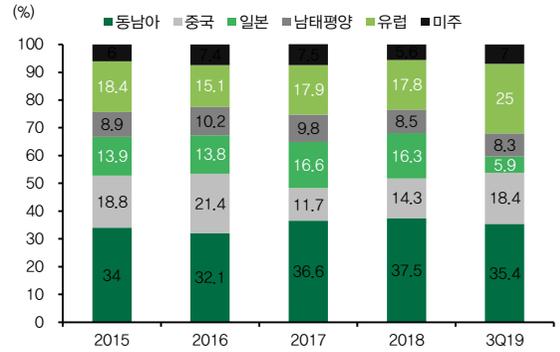
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 8. 모두투어 지역별 패키지 송출객 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 9. 모두투어 지역별 패키지 매출액 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 10. 월별 출국자/ 하나& 모두투어 송출객 볼륨 추이

(단위:만명, %)

연월	출국자(승무원 제외)	YoY	하나투어 패키지 송출객	YoY	하나투어 티켓 송출객	YoY	모두투어 패키지 송출객	YoY	모두투어 티켓 송출객	YoY
Nov-17	209.0	23.0	32.7	34.9	16.5	1.0	13.9	22.4	9.3	21.4
Dec-17	225.9	20.4	35.2	23.9	18.9	-1.7	13.8	20.0	11.1	28.4
Jan-18	271.5	23.3	41.5	21.3	21.5	10.7	16.9	20.0	12.7	22.2
Feb-18	217.3	3.2	37.0	13.1	18.0	13.1	13.5	-8.0	9.8	-3.6
Mar-18	211.0	16.8	31.4	16.8	16.0	21.9	14.5	10.5	8.8	6.1
Apr-18	208.8	11.4	31.3	14.0	15.7	17.3	13.1	14.3	8.7	-10.8
May-18	218.4	16.8	29.0	5.6	16.5	24.6	12.4	18.1	9.0	-6.1
Jun-18	218.1	10.8	28.6	1.2	17.4	9.5	12.1	7.5	9.7	-7.2
Jul-18	234.4	4.5	28.2	-14.0	19.2	4.5	11.1	-6.9	10.6	-13.0
Aug-18	236.4	6.0	29.6	-6.2	19.7	8.5	11.7	-3.8	10.7	-6.0
Sep-18	208.2	-0.8	24.2	-14.0	17.1	-2.5	10.9	-2.9	10.5	-2.7
Oct-18	219.6	5.1	29.2	2.7	17.0	0.3	13.4	9.7	9.3	-1.8
Nov-18	214.9	2.8	29.6	-9.3	16.6	1.4	12.6	-2.4	9.3	-0.1
Dec-18	234.1	3.7	30.8	-12.3	20.1	6.1	12.3	-11.3	11.5	3.4
Jan-19	275.3	1.4	37.2	-10.4	22.9	6.4	14.3	-15.7	11.6	-9.3
Feb-19	247.4	13.9	32.2	-13.0	18.9	4.9	14.1	4.1	10.1	2.5
Mar-19	218.1	3.4	27.0	-14.3	15.3	-4.8	13.7	-5.7	9.3	5.8
Apr-19	209.7	0.4	26.7	-14.6	15.8	0.9	12.6	-4.1	9.7	11.5
May-19	224.5	2.8	24.4	-15.9	17.3	5.3	11.7	-5.7	10.5	16.6
Jun-19	234.4	7.54	25.2	-11.6	19.3	10.7	12.4	2.8	12.3	28.8
Jul-19	248.6	6.1	24.1	-3.24	22.0	14.7	10.9	-0.6	14.6	38.1
Aug-19	227.0	-4.0	20.6	-30.5	19.8	0.7	10.2	-12.5	14.3	34.8
Sep-19	190.8	-8.3	17.3	-28.5	16.7	-2.5	9.9	-9.2	13.1	25.1
Oct-19	200.9	-8.5	19.5	-33.3	17.6	3.2	11.8	-12.1	13.0	41.0
Nov-19			18.3	-38.2	16.6	-0.3	11.8	-13.0	12.3	32.2

자료: 각사, DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 지난 1년간 위 조사분석자료에 언급된 종목들의 IPO 대표주관업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료 발간일 현재 조사분석자료에 언급된 법인과 “독점규제 및 공정거래에 관한 법률” 제2조 제3호에 따른 계열사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

■ 1년간 투자의견 비율 (2019-01-07 기준) - 매수(79.0%) 중립(21.0%) 매도(0.0%)

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Buy: 초과 상승률 10%p 이상
- Hold: 초과 상승률 -10~10%p
- Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임

- Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
- Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
- Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만