

# 레저

# 산업이슈

2020. 04. 02

## 3월 하나/모두투어 송출객 코로나19 직격탄

### News

**3월 하나투어 총 송출객 전년대비 -83%:** 하나투어 3월 패키지 송출객은 2.7천명 (-99%YoY), 티켓 송출객은 6.9만명(-55%YoY)를 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 -99%, 일본 -99%, 유럽 -99%, 미주 -90%, 중국 -100%, 남태평양 -96%를 기록했다. 코로나19 글로벌 확산의 영향으로 아웃바운드 여행 수요가 직격탄을 맞은 모습이다.

**3월 모두투어 총 송출객 전년대비 -83%:** 모두투어 2월 패키지 송출객은 1.1천명(-99%YoY), 티켓 송출객은 3.8만명(-59%YoY)를 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 -100%, 일본 -100%, 유럽 -98%, 미주 -87%, 중국 -100%, 남태평양 -95%였다. 코로나19 영향으로 지역에 관계없이 해외 여행에 대한 수요가 거의 전무한 상황이다.

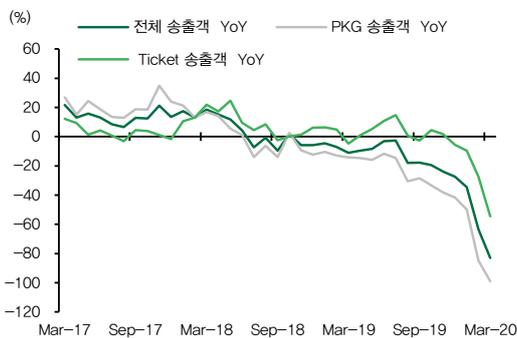
### Comment

**코로나19 직격탄:** 3월 말 기준 4/5/6월 패키지 예약률 증감은 하나투어가 -100%/-98%/-91%, 모두투어가 -100%/-97%/-91%를 보이고 있다. 코로나19 여파로 해외 여행에 대한 심리가 대폭 위축된 가운데 세계적으로 입국 자체가 불가능해지는 등 여건도 최악이다. 국내 아웃바운드 시장은 당분간 침체될 수 밖에 없을 것으로 보인다.

### Action

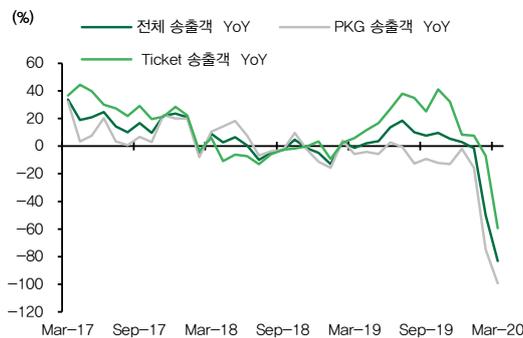
**보수적 접근 불가피:** 코로나19 여파를 직격으로 맞으면서 3월 하나/모두투어 송출객 불륜은 크게 부진했고 이러한 상황이 당분간 지속되며 중단기 실적 부진은 불가피할 것으로 보인다. 이를 반영하며 하나/모두 투어의 주가는 연초 고점 대비 -35%/-48% 조정 받았다. 향후 코로나19 이슈가 잦아들고 국가별로 입국 거부 등 통제가 풀리기 시작하면 양사의 주가는 해외 여행 수요 회복 및 이에 따른 실적 개선을 선반영하며 빠르게 리바운드할 수 있을 것으로 기대된다. 하지만 아직까지는 코로나19의 글로벌 확산 영향권이기에 때문에 당분간은 보수적으로 접근할 필요가 있다고 판단된다.

도표 1. 하나투어 월별 송출객 증감률



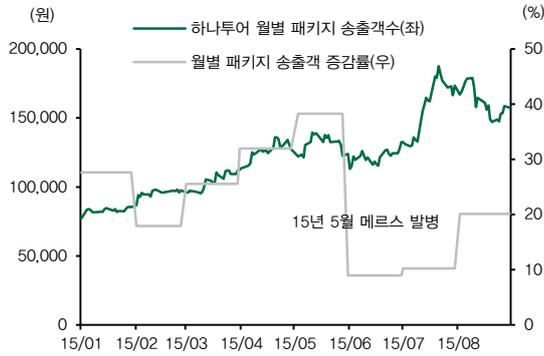
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 2. 모두투어 월별 송출객 증감률



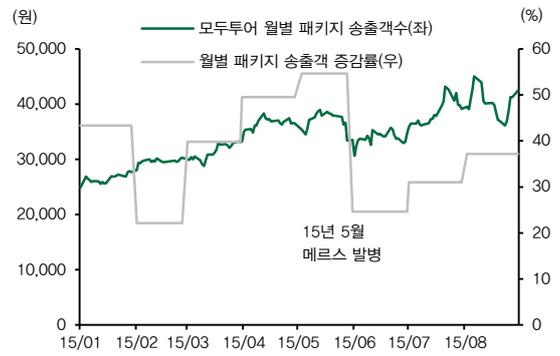
자료: 모두투어, DB금융투자

도표 3. 15년 메르스 사태 당시 하나투어 주가/송출객 증감률



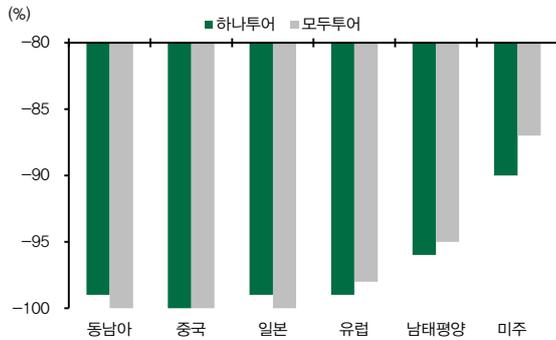
자료: 각사, DB금융투자

도표 4. 15년 메르스 사태 당시 모두투어 주가/송출객 증감률



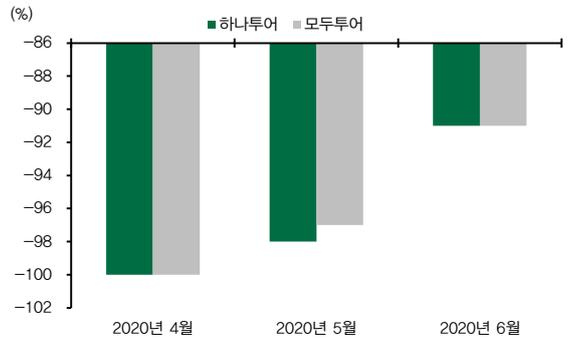
자료: 각사, DB금융투자

도표 5. 하나투어/모두투어 3월 지역별 송출객 증감률



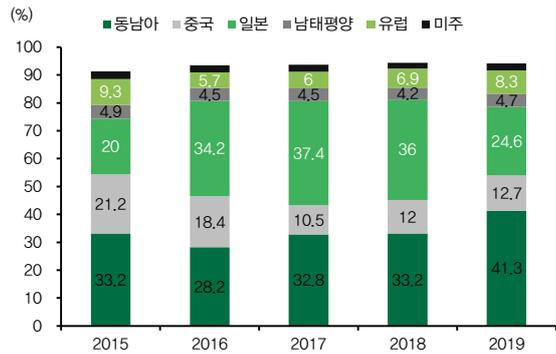
자료: 각사, DB금융투자

도표 6. 하나/모두투어 예약률 증감(3월말 기준)



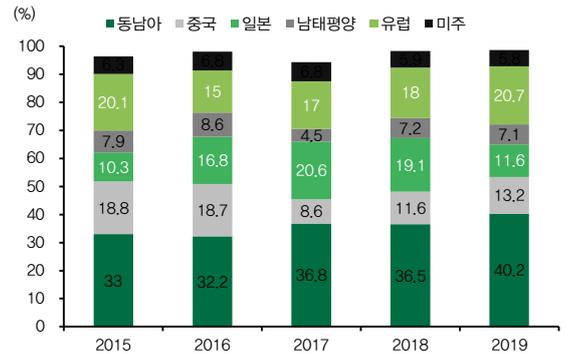
자료: 각사, DB금융투자

도표 7. 하나투어 지역별 패키지 송출객 비중



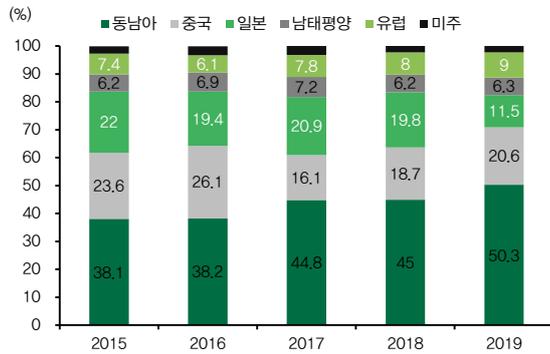
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 8. 하나투어 지역별 패키지 매출액 비중



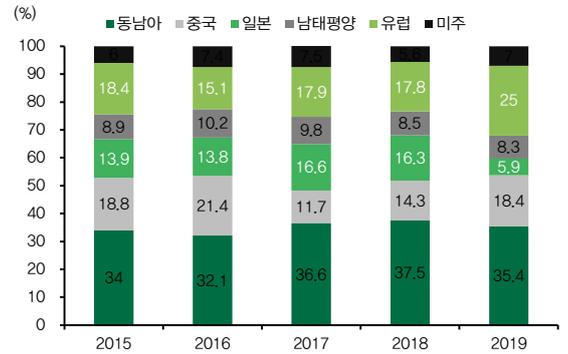
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 9. 모두투어 지역별 패키지 송출객 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 10. 모두투어 지역별 패키지 매출액 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 11. 월별 출국자/ 하나& 모두투어 송출객 볼륨 추이

(단위: 만명 %)

Month	출국자(승무원 제외)	YoY	하나투어 패키지 송출객	YoY	하나투어 티켓 송출객	YoY	모두투어 패키지 송출객	YoY	모두투어 티켓 송출객	YoY	
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	16.7	1.4	13.6	-2.4	9.3	-0.1	
Dec-18	234.2	3.7	30.8	-12.3	20.1	6.1	12.3	-11.3	11.5	3.4	
Jan-19	275.4	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	234.5	7.5	25.3	-11.6	19.3	10.7	12.5	2.8	12.3	26.8	
Jul-19	248.9	5.7	24.9	-14.5	22.0	14.7	11.0	-0.6	14.7	38.1	
Aug-19	227.3	4.0	20.6	30.5	19.8	0.7	10.2	-12.5	14.4	34.8	
Sep-19	210.0	3.7	20.6	30.5	19.8	0.7	10.2	-12.5	14.4	34.8	
Oct-19	207.0	8.5	20.0	33.3	17.8	4.6	11.8	-12.1	13.1	25.1	
Nov-19	207.0	8.5	20.0	33.3	17.8	4.6	11.8	-12.1	13.1	25.1	
Dec-19	210.0	6.2	18.0	41.8	19.0	-5.6	12.0	-2.0	12.4	8.2	
1년간 투자자의견 비율 (2020-01-02 기준)	매수(83.7%)	중립(16.3%)	매도(0.0%)	18.7	-49.8	20.7	-9.5	12.0	-15.8	12.4	7.6
기업 투자자의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 대비 초과 상승률 기준	39.8	-62.5	33.7	33.7	27.1	3.3	3.3	-74.8	9.4	-7.2	
Buy: 초과 상승률 10%p 이상	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	
Hold: 초과 상승률 -10~10%p	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	
Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 시점부터 당당자와 248.9는 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 90.9%의 관련 법규제 및 공시제도에 관한 법률 제2조 제2항에 따라 관계가 없습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 영리목적의 투자선언이나 권유를 할 수 있는 권리와 정보제공의 의무가 없습니다. 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.
- 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결정에 대한 법적 책임소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.