

안녕하십니까?
 굿모닝신한증권의 레저/여행서비스 담당 안지현입니다.

기업뉴스

모두투어 (080160) - 중립(유지), 적정주가 17,200원

안지현
 3772-2568
 jhahn@goodi.com



- 유·무상증자 결정, 주식수 증가로 인한 희석효과 반영시 2006년 예상 EPS 718원으로 낮아져
- 증자금액 243억원의 대부분은 마케팅 활동과 BSP질권설정 등 영업규모 확대 목적으로 집행될 것
- 중립 투자 의견 유지, 희석효과 반영한 적정주가는 17,200원

News

모두투어가 오는 5월에 105만주의 유상증자와 315만주의 무상증자를 실시한다고 발표했습니다.

Comment

유·무상증자 완료시 총 주식수는 현재의 420만주에서 840만주로 두배가 되며(자본금은 21억에서 42억원으로 증가), 이러한 신주 발행 및 무상증자로 인한 주당가치 희석효과를 고려할 때, 동사의 2006년 예상 EPS는 기존 예상치인 1,355원에서 718원으로 낮아지기 때문에, 적정주가 역시 기존의 32,500원에서 17,200원으로 낮아집니다. 투자 의견은 기존의 중립 의견을 유지합니다.

유상증자를 통해 유입되는 총 증자금액은 243억으로, 이 자금은 브랜드 가치 제고(TV광고 신규 집행 등의 마케팅 강화), 해외 네트워크 구축(금년 3~4개 확대 가능), BSP 질권설정 및 전세기 사업 투자(항공권 확보 규모 확대) 등에 집행될 수 있습니다. 따라서 향후 상세한 증자자금 사용내역이 발표될 경우, 당사는 이를 반영해 실적예상을 조정할 계획입니다.

주가 Performance

- 절대주가: 1개월 -19.1%, 3개월 36.0%, 6개월 153.6%
- 상대주가: 1개월 -13.4%, 3개월 47.5%, 6개월 123.7%

투자의견 및 적정주가 추이



투자등급 | 매수; 6개월 수익률 +15% 이상, 중립; 6개월 수익률 -15% ~ +15%, 축소; 6개월 수익률 -15% 이하 (2003년 2월 10일부터 적용)

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자 : 안지현)
 - 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 6개월간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다.
 - 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
 - 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
 - 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

