

모두투어 (080160)

이주병 02-3787-2394, zblee@shs.co.kr

투자지표

현재가(12/26)	25,400원	결산기 (12월)	매출액 (억원)	yoy (%)	영업이익 (억원)	영업이익률 (%)	경상이익 (억원)	순이익 (억원)	EPS (원)	PER (배)
액면가	500원	2004	316	39.8	30	9.5	40	29	487	-
자본금	42억원	2005	389	22.9	32	8.2	41	29	451	34.3
시가총액	2,134억원	2006F	621	59.7	104	16.7	120	87	1,091	23.3
부채비율	39.3%	2007F	833	34.2	165	19.8	184	133	1,586	16.0
외국인지분	5.3%									

자료: 신흥증권 추정

외형성장과 수익성 개선으로 시장신뢰 구축

영업 관련 사항

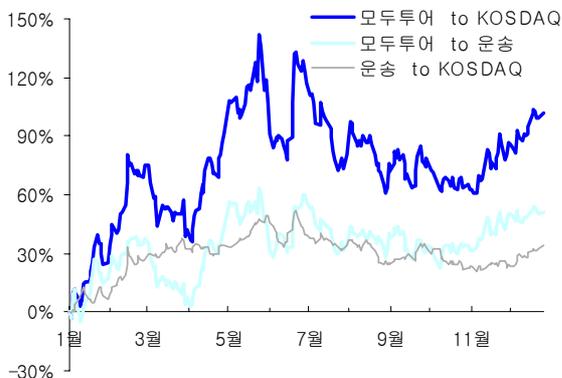
동사는 여행업계 2위 업체로 외형적으로는 1위 업체와 격차가 벌어져 있지만, 코스닥 등록과 유·무상 증자를 계기로 성장모멘텀을 마련하였음. 이는 과거 후발 주자였던 하나투어가 시기 적절한 자본력 확충과 M&A를 통해 시장지배력을 강화했던 점과 유사한 상황이며, 상장 이후 안정적인 실적으로 시장의 신뢰를 구축해 나가고 있음. 한편, 외형 확대에 따른 규모의 경제 실현으로 수익성이 업계 수위에 근접하고 있음.

특화된 여행사 지향

신규 사업 관련

동사의 신규사업 추진방향은 여행 관련 사업에 특화(ex : charter 비즈니스, 배낭·크루즈·유학 등과 관련한 전문 여행사 지향)하여 경쟁력을 확보하는 것으로, 지난 7월에는 블루항공의 지분 참여와 전세기 사업 확대 등을 추진하였고, 최근에는 컨텐츠 연계 여행사인 투어테인먼트를 합작 설립하여 기존 사업과의 시너지 효과가 예상됨.

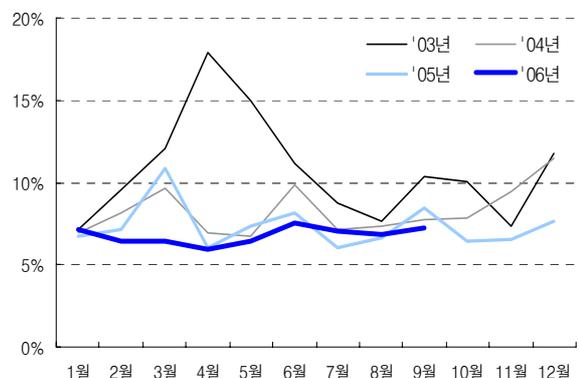
Relative Performance (단위:%)



자료 : 신흥증권

※ 상기종목에 대한 리서치 담당자 주식보유현황 : 해당사항 없음.

수탁금 대비 일선지급수수료 (단위:%)



자료 : 모두투어