

BUY (유지)

KOSDAQ

모두투어 (080160)

방사능 공포를 딛고 풍선효과를 기대

■	1	36%,	82%, 71%	가
■	1	19%, 15%	. ASP 9%	
■		3		
■		! 2011	3	
■	BUY	가 48,500		

Analyst	한익희
02 - 2003 - 2906	ikhee.han@hdsrc.com
RA	박지나
02 - 2003 - 2961	jina.park@hdsrc.com
가(4/14)	34,950
적정주가	48,500원
/	/ /
Overweight	
가	2,936
()	8,400,000
	74.2%
KOSPI	2,141.06
KOSDAQ	531.47
60	112,720
60	39
	20.8%
EPS (10~12 CAGR)	177.8%
EPS (3yr CAGR)	47.1%
52 / 가 ()	44,100
	22,850
(12M,)	1.4
	18.7%

2011년 1분기 실적 당사 추정치에 부합했다고 평가

가 2011 1 . 36% 가 가
82%, 71% .
가 (1>).

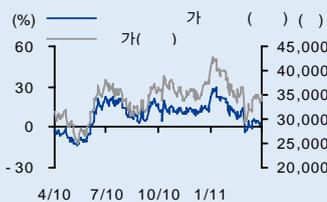
1분기 패키지와 전체 송객은 전년 대비 각각 19%, 15% 확대, ASP 9% 상승

1 19% 가 21.9 . ,
15% 30.4 . ASP 9% 99
가 가 .

일본 대지진과 원전 사고의 여파로 3월부터 패키지 모객 동향 감소세로 전환

3 11 3
75% . 1 2 33%,
29% 가 3 10% . 4 13 4 5
5%, 19% . 가
가
3 2

주가상승률	1개월	3개월	6개월
	12.0%	-14.0%	-4.8%
	6.0%	-13.4%	-9.6%



결산기말	12/08A	12/09A	12/10P	12/11F	12/12F
()	83.3	61.4	117.0	151.5	187.3
()	0.9	0.2	19.5	31.3	42.5
()	1.3	1.5	20.6	32.0	43.9
()	0.6	1.2	18.0	24.0	32.9
EPS ()	74	151	2,245	2,990	4,094
EPS ()	188	190	2,234	2,970	4,070
PER* ()	291.5 - 28.8	149.0 - 41.6	15.9	11.8	8.6
PBR ()	1.7	4.5	4.2	3.2	2.4
EV/EBITDA ()	32.5	197.6	11.3	6.6	4.2
ROE (%)	1.2	2.4	30.6	30.8	32.2

