

LIG Flash

(현재주가: 39,650원 / 시가총액: 4,996억원)

모두투어(080160KQ): 탐방 보고

동사는 1)아웃바운드 활황 지속(7월 예약 증가율, 7/1 대비 두 배 성장), 2)끝나지 않은 면세점 모멘텀, 3)2016년까지 지속될 중국 여행업 라이선스 취득 등 20년 넘게 아웃바운드에 국한된 사업에서 중국을 겨냥한 사업 확장으로 레벨업 되는 시기임이 분명하다고 평가합니다. 긍정적 시각 유지합니다.

[Facts & News]

✓ 아웃바운드: 온전한 회복세로 + α 수요 창출

- 7/1 기준 PKG 전년대비 예약증가율: 7월 +17% / 8월 +25% / 9월 +15%
- 6월 넷째 주부터 일시적으로 취소한 여행 수요가 이연 수요로 발생하며 일일 예약 순증은 큰 폭으로 증가
- 7월 PKG 전년대비 예약증가율은 +17% → +34% 확대, 8-9월은 높은 예약증가율 유지로 양호한 수요 시현
- 상대적으로 전년 세월호 당시 대비 의도적인 P 할인은 미미한 수준으로 P 감소 우려도 해소될 전망

✓ 인바운드: 한국관광공사, '방한시장 회복 100일 작전' 돌입

- 메르스 영향으로 6월 중국인 입국자는 -45.1% y-y 급감. 인바운드 관련 관광업계 불황 장기화 우려 부각
- 관광공사는 10월 국정질 중국인 관광객 유치를 위한 '방한시장 회복 100일 작전' 돌입
- 주요 일정은 중화권 여행사(7월), 중화권 언론인 및 일본 기자단 초청(8월, 10월), MICE 시설 광고 게재(7-9월), 영국, 미국, 일본, 태국 문화관광대전, K-POP 페스티벌(8-10월, 3회)로 구성
- 따라서, 9월 중순부터 인바운드 회복 기대감은 재점화 될 전망

✓ 면세점: 진출에 대한 높은 의지 확인

- 금번 대기업 면세점 라이선스 입찰(현대백화점과 합작으로 진행)에서 고배를 마셨으나, 하반기 5개 만료 라이선스를 둔 패자부활전에 입찰할 가능성 높아 면세점 모멘텀은 끝나지 않은 스토리

[Comments]

- ✓ 동사는 1)아웃바운드 활황 지속(메르스 이후 온전한 회복세+ α 수요 창출), 2)끝나지 않은 면세점 모멘텀, 3)2016년까지 지속될 중국 여행업 라이선스 취득 등 레벨업 되는 시기임이 분명하다고 평가

▶ Compliance

- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 당사는 공표일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 아닙니다.
- 조사분석 담당자는 공표일 기준 동 자료에 언급된 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.