

레저

산업이슈

2019. 01. 03

12월 하나/모두투어 송출객 볼륨 역성장

News

12월 하나투어 총 송출객 전년대비 -6%: 하나투어 12월 패키지 송출객은 약 31만명(-12.3%YoY), 티켓 송출객은 약 20만명(+6.1%YoY)를 기록했다. 기저 부담이 있었지만 전반적으로 부진한 모습이었다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 2%, 일본 -23, 유럽 -3%, 미주 -40%, 중국 -3%, 남태평양 -29%로 자연재해 영향으로 인기 지역의 패키지 여행 수요 회복이 더디게 나타나고 있다.

12월 모두투어 총 송출객 전년대비 -5%: 모두투어 12월 패키지 송출객은 약 12만명(-11.3%YoY), 티켓 송출객은 약 11만명(+3.4%YoY)를 기록했다. 지역별 송출객 증감률은 동남아 -5%, 일본 -31%, 유럽 18%, 미주 -33%, 중국 1.4%, 남태평양 -35.2%였다.

Comment

설 연휴 기대: 현재 1월, 2월, 3월 패키지 예약률 증감은 하나투어가 -21%/23%/-5%, 모두투어가 -16%/20%/-10%를 보이고 있다. 자연재해 발생 지역인 일본과 동남아의 패키지 여행 수요 부진이 지속되고 있고 1월도 기저 부담이 있다. 설 연휴가 있는 2월에는 양사 모두 높은 예약률을 유지하고 있어 송출객 볼륨이 반등할 것으로 기대된다. 하지만 2018년 상반기에 송출객 볼륨 성장률이 견조하였기 때문에 2월 이후 아웃바운드 여행 수요의 구조적 성장과 더불어 이연된 패키지 여행수요가 강하게 나타나지 않으면 국내 여행사업자의 송출객 볼륨은 상반기 중 성장세로 전환되기 쉽지 않을 것으로 예상된다.

도표 1. 하나투어 월별 송출객 증감률



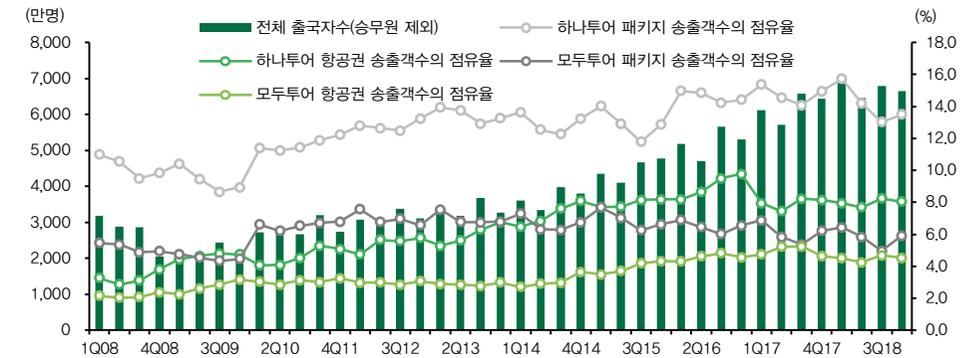
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 2. 모두투어 월별 송출객 증감률



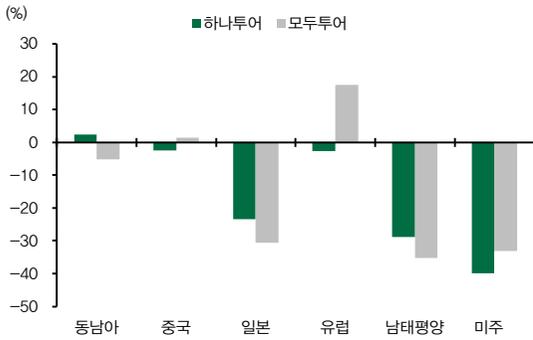
자료: 모두투어, DB금융투자

도표 3. 하나투어 & 모두투어 송출객별 점유율 추이



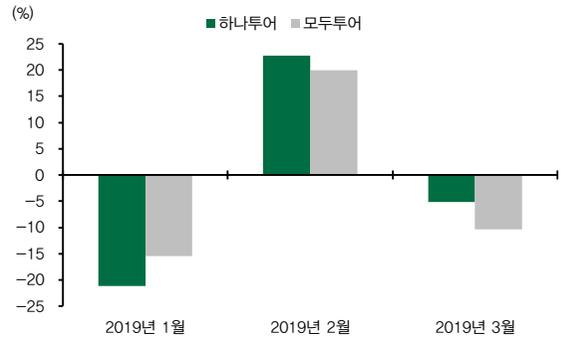
자료: 각사, DB금융투자

도표 4. 하나투어/모두투어 12월 지역별 송출객 증감률



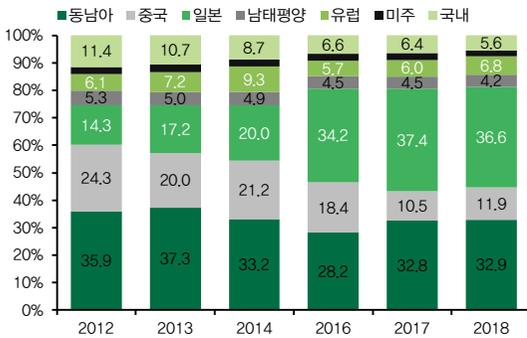
자료: 각사, DB금융투자

도표 5. 하나/모두투어 12월 예약률 증감(18년말 기준)



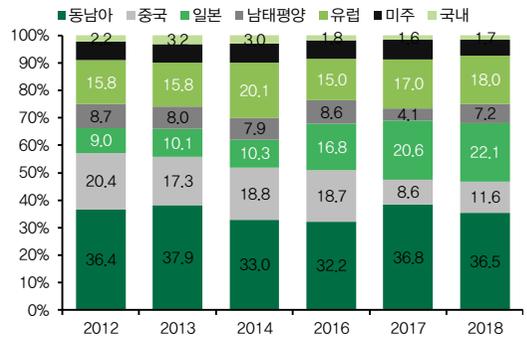
자료: 각사, DB금융투자

도표 6. 하나투어 지역별 패키지 송출객 비중



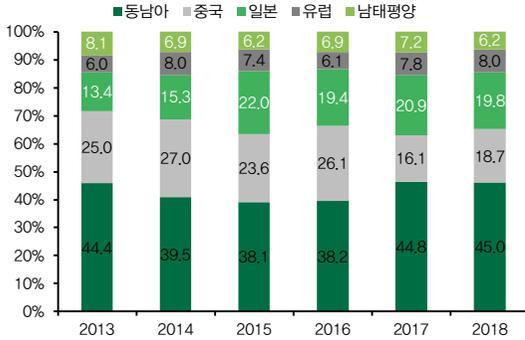
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 7. 하나투어 지역별 패키지 매출액 비중



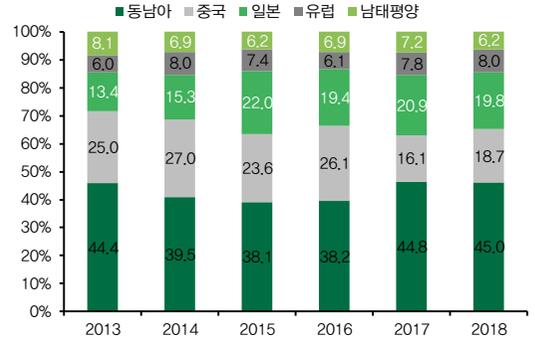
자료: 하나투어, DB금융투자

도표 8. 모두투어 지역별 패키지 송출객 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

도표 9. 모두투어 지역별 패키지 매출액 비중



자료: 모두투어, DB금융투자

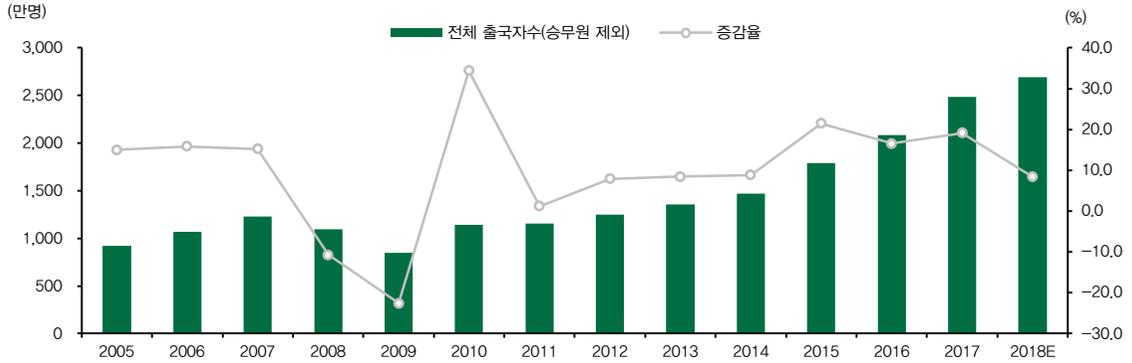
도표 10. 월별 출국자/ 하나& 모두투어 송출객 볼륨 추이

(단위:만명, %)

	출국자(승무원 제외)	YoY	하나투어 패키지 송출객	YoY	하나투어 티켓 송출객	YoY	모두투어 패키지 송출객	YoY	모두투어 티켓 송출객	YoY
Dec-16	187.6	13.3	28.4	37.8	19.3	35.1	11.5	6.6	8.7	11.7
Jan-17	220.2	11.2	34.3	13.1	19.5	21.5	14.1	3.4	10.4	23.0
Feb-17	210.5	20.1	32.7	26.0	15.9	8.8	14.7	22.3	10.2	33.6
Mar-17	180.7	25.1	26.9	26.9	13.1	12.3	13.1	32.2	8.3	36.5
Apr-17	187.4	23.7	27.5	15.1	13.4	9.2	11.5	3.5	9.7	44.4
May-17	187.0	22.4	27.5	24.4	13.2	1.4	10.5	7.6	9.6	39.8
Jun-17	196.9	19.2	28.3	18.7	15.9	4.2	11.3	20.2	10.5	29.9
Jul-17	224.3	15.0	32.8	13.5	18.3	0.7	11.9	3.4	12.2	27.2
Aug-17	223.0	15.3	31.6	12.9	18.2	-3.1	12.1	0.8	11.3	21.7
Sep-17	210.0	18.3	28.1	18.8	17.6	4.5	11.2	6.7	10.8	29.2
Oct-17	208.9	20.2	28.4	18.5	17.0	3.8	12.2	3.0	9.4	19.7
Nov-17	209.0	23.0	32.7	34.9	16.5	1.0	13.9	22.4	9.3	21.4
Dec-17	225.9	20.4	35.2	23.9	18.9	-1.7	13.8	20.0	11.1	28.4
Jan-18	271.5	23.3	41.5	21.3	21.5	10.7	16.9	20.0	12.7	22.2
Feb-18	217.3	3.2	37.0	13.1	18.0	13.1	13.5	-8.0	9.8	-3.6
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	16.6	-1.9	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			30.8	-12.3	20.1	6.1	12.3	-11.3	11.5	3.4

자료: 각사, DB금융투자

도표 11. 내국인 출국자 추이



2005~2007년	2008~2009년	2010~2011년	2012~2014년	2015~2017년	2018년
<ul style="list-style-type: none"> - 급속한 경제성장, 통화가치 상승, 및 소득효과에 따른 여행수요 증가로 아웃바운드 여행객 수 증가 - 주 5일 근무제 안착에 따른 여가 시간 증가로 아웃바운드 여행 수요 견인 	<ul style="list-style-type: none"> - 08~09년 글로벌 금융위기 여파로 인한 여행 수요 위축으로 내국인 출국자수 2004년 수준으로 역성장 - 이 기간 신종플루까지 발생하면서 여행 시장 침체 	<ul style="list-style-type: none"> - 2010년부터 경기 회복에 따른 여행수요 회복 - 2011년 일본 지진 영향에 따른 일본 여행객 감소로 내국인 출국자수 성장 주춤 	<ul style="list-style-type: none"> - LCC와 외항사 취항 증가에 따른 항공권 공급 증가 및 환율 영향으로 아웃 바운드 여행시장 본격적인 성장 국면 진입 - 2014년 세월호 영향에 따른 여행 수요 위축과 더불어 저가패키지 상품과의 경쟁 심화로 패키지 여행사업자들의 수익성 악화 	<ul style="list-style-type: none"> - 메르스 여파에도 불구하고 아웃바운드 여행시장 성장세 지속 - 2017년 징검다리 휴일 및 이례적인 추석 연휴 효과로 아웃바운드 여행 시장 호조 	<ul style="list-style-type: none"> - 상반기 두 자릿수 성장세 보이며 양호한 흐름 - 6월부터 일본 지진 등 자연재해 영향으로 하반기 성장세 둔화

자료: 한국관광공사, DB금융투자

Compliance Notice

- 자료 발간일 현재 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 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 "독점규제 및 공정거래에 관한 법률" 제2조 제3호에 따른 계열회사의 관계에 있지 않습니다.
- 동 자료내용은 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.
- 본 조사자료는 고객의 투자참고용으로 작성된 것이며, 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사자료는 당사의 허락없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.
- 발행주식수 변동 시 목표주가와 괴리율은 수정주가를 기준으로 산출하였습니다.

1년간 투자 의견 비율 (2018-09-30 기준) - 매수(75.2%) 중립(24.8%) 매도(0.0%)

- 기업 투자 의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임
 - Buy: 초과 상승률 10%p 이상
 - Hold: 초과 상승률 -10~10%p
 - Underperform: 초과 상승률 -10%p 미만

- 업종 투자 의견은 향후 12개월간 당사 KOSPI 목표 대비 초과 상승률 기준임
 - Overweight: 초과 상승률 10%p 이상
 - Neutral: 초과 상승률 -10~10%p
 - Underweight: 초과 상승률 -10%p 미만