

모두투어 IR 자료

모두투어 IR팀

Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 재무정보 및 사업현황 등은 기재된 날짜 기준의 내용이며, 이는 경제, 산업 및 재무상황 등에 따라 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다.

이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

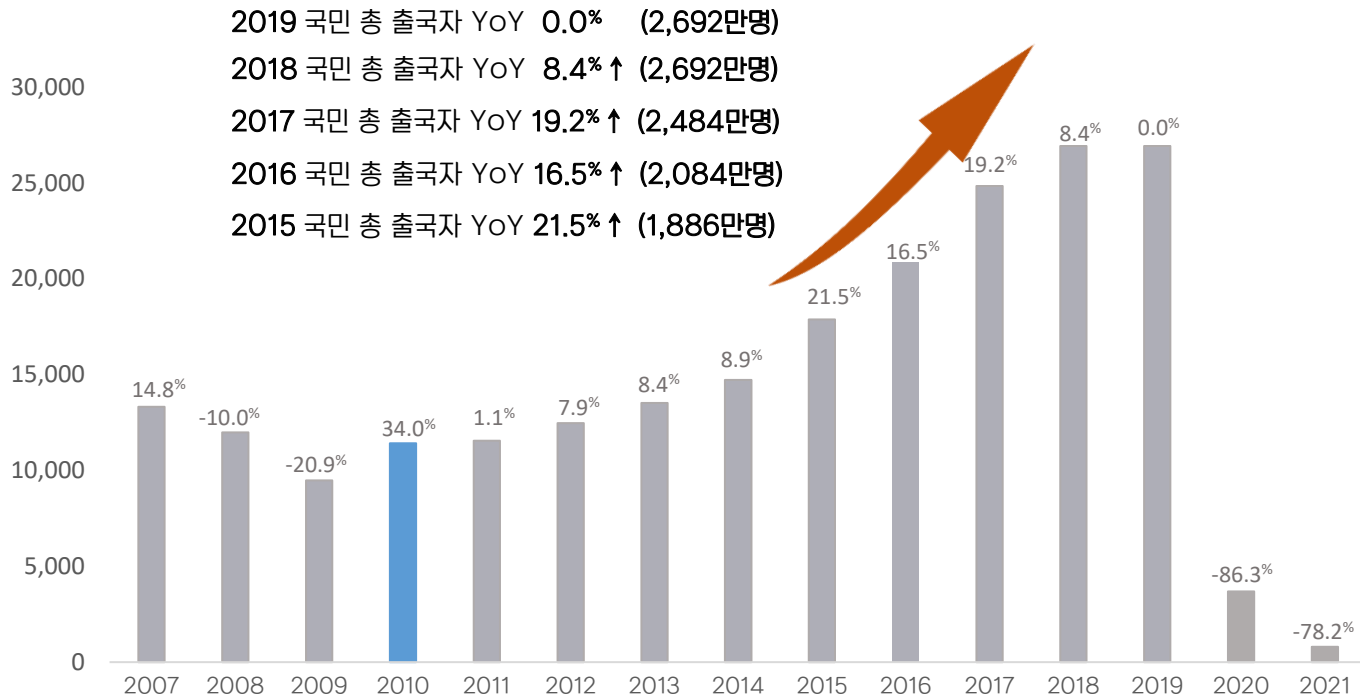
또한 향후 전망은 본 문서 작성일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역, Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
(과실 및 기타의 경우 포함)

본 문서는 주식의 모집 또는 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.



국민 총 출국자 증가



- 출처 : ~2021 한국관광공사 / 2021 모두투어
- 레이블은 총출국자 YoY

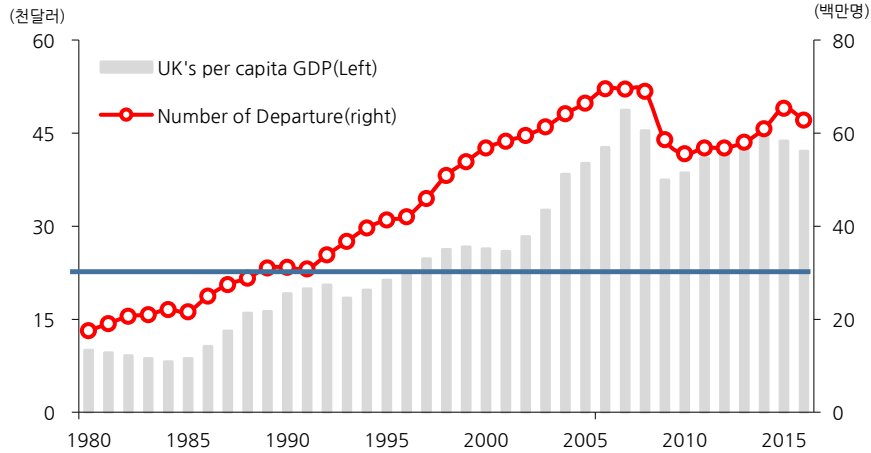
(단위: 천명)(승무원 제외)

2009	글로벌 경기 악화	2014.04	세월호 사건	2018.05	하와이 화산 폭발	2019.06	홍콩 대규모 시위
2011.03	일본 지진해일	2015.06	MERS 사태	2018.06	오사카 지진	2019.07	일본 불매운동
2011.10	방콕 홍수	2016.06	터키 공항테러	2018.09	훗카이도 지진	2019.12	호주 산불
2013.04	중국 A.I	2016.11	일본 지진	2018.09	오사카 태풍	2020.01	코로나 19
2013.10	일본 방사능 재이슈	2017.03	사드 규제	2018.09	인도네시아 쓰나미		
2013.10	태국 반정부 시위	2017.05	필리핀 계엄령	2018.10	사이판 태풍		
2013.11	필리핀 태풍	2018.02	대만 지진	2018.10	대만 지진		

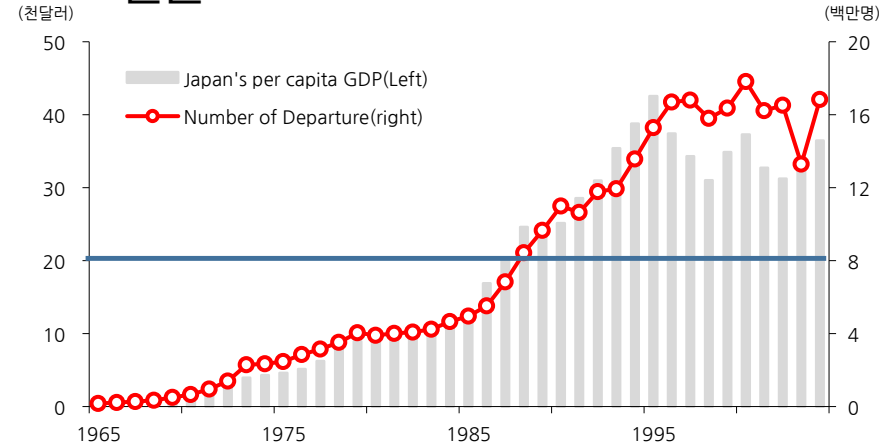


총 출국자 증가 원인 1인당 GDP와 출국자

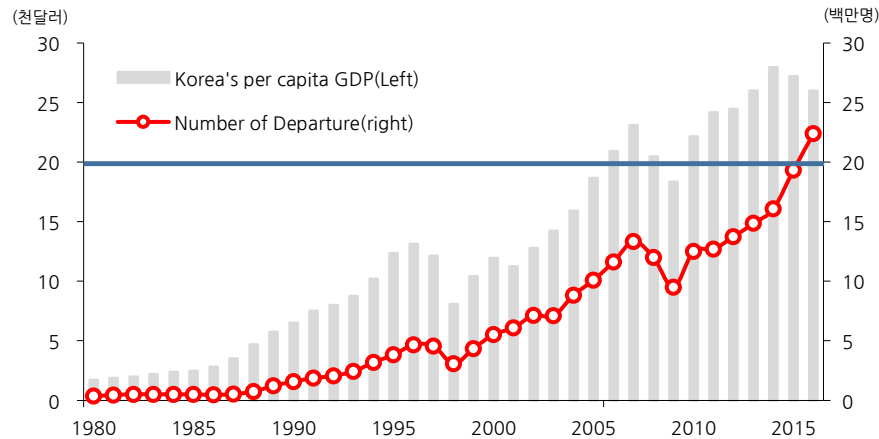
<영국>



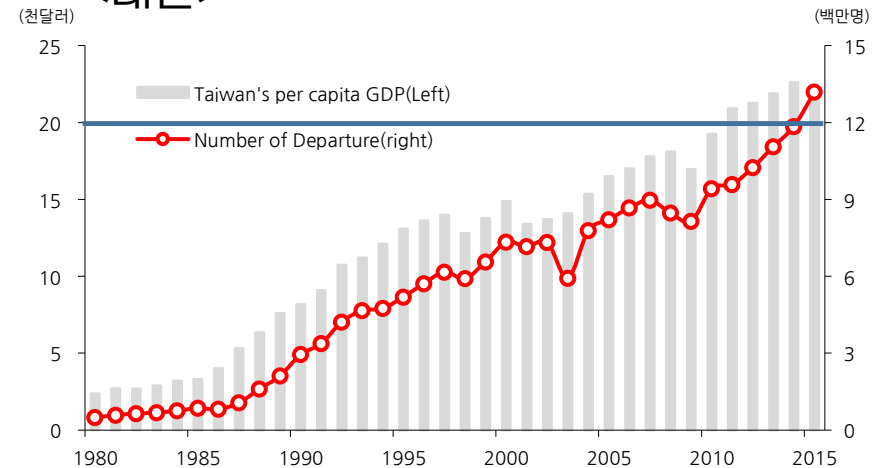
<일본>



<한국>



<대만>

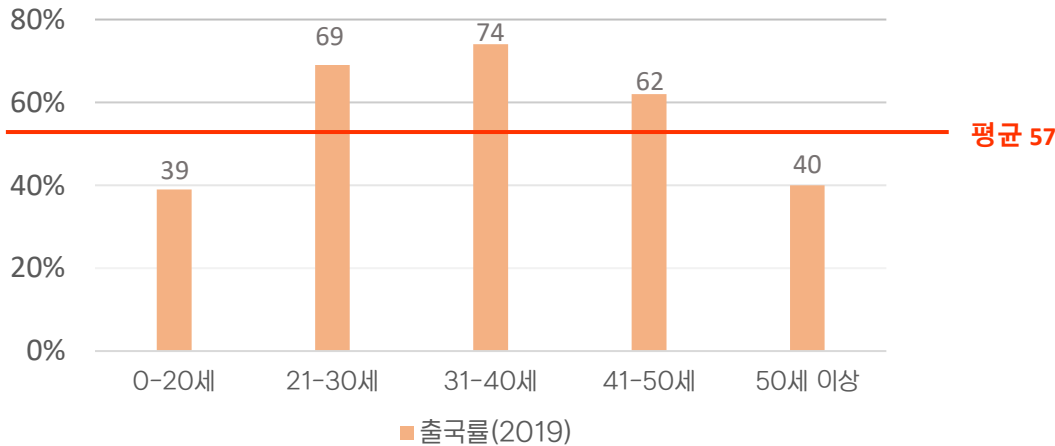


* 출처 : 한화투자증권



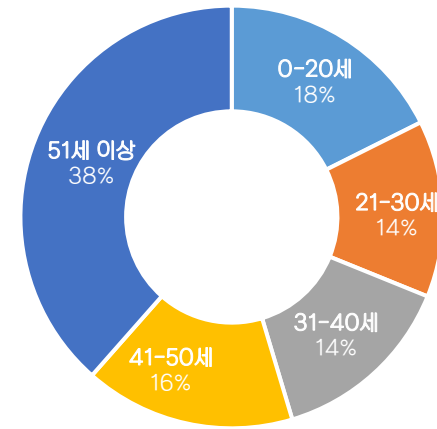
모두투어 연령별 매출 비중

전체 연령별 출국률 (2019)



* 출처: 통계청, 장래인구추계

인구비중 (2019)



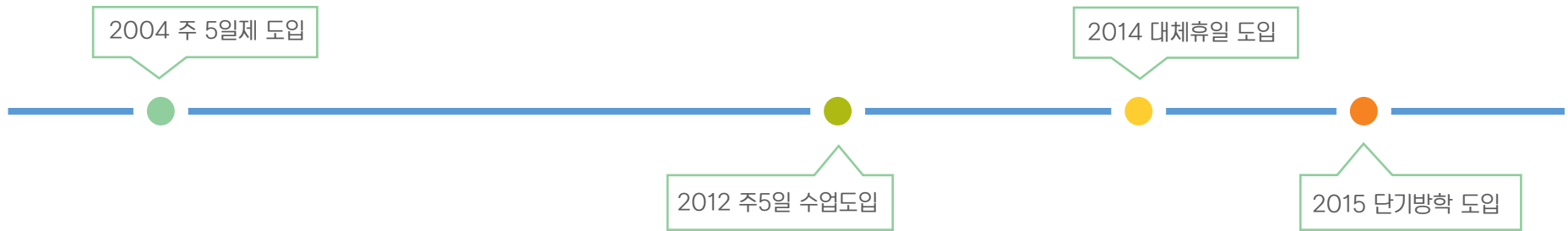
* 출처: 통계청, 장래인구추계

모두투어 연령별 매출 비중

단위: %

연령대	2015	2016	2017	2018	2019
0-20세	11.4	11.6	11.7	10.9	11.0
21-30세	8.1	6.8	6.6	6.2	5.9
31-40세	13.9	12.4	11.7	10.1	8.7
41-50세	21.2	21.7	21.5	20.5	18.8
50세 이상	45.4	47.5	48.5	52.3	55.6
	66.6 69.2 70.0 72.8 74.4				

총 출국자 증가 원인 여가시간의 증가



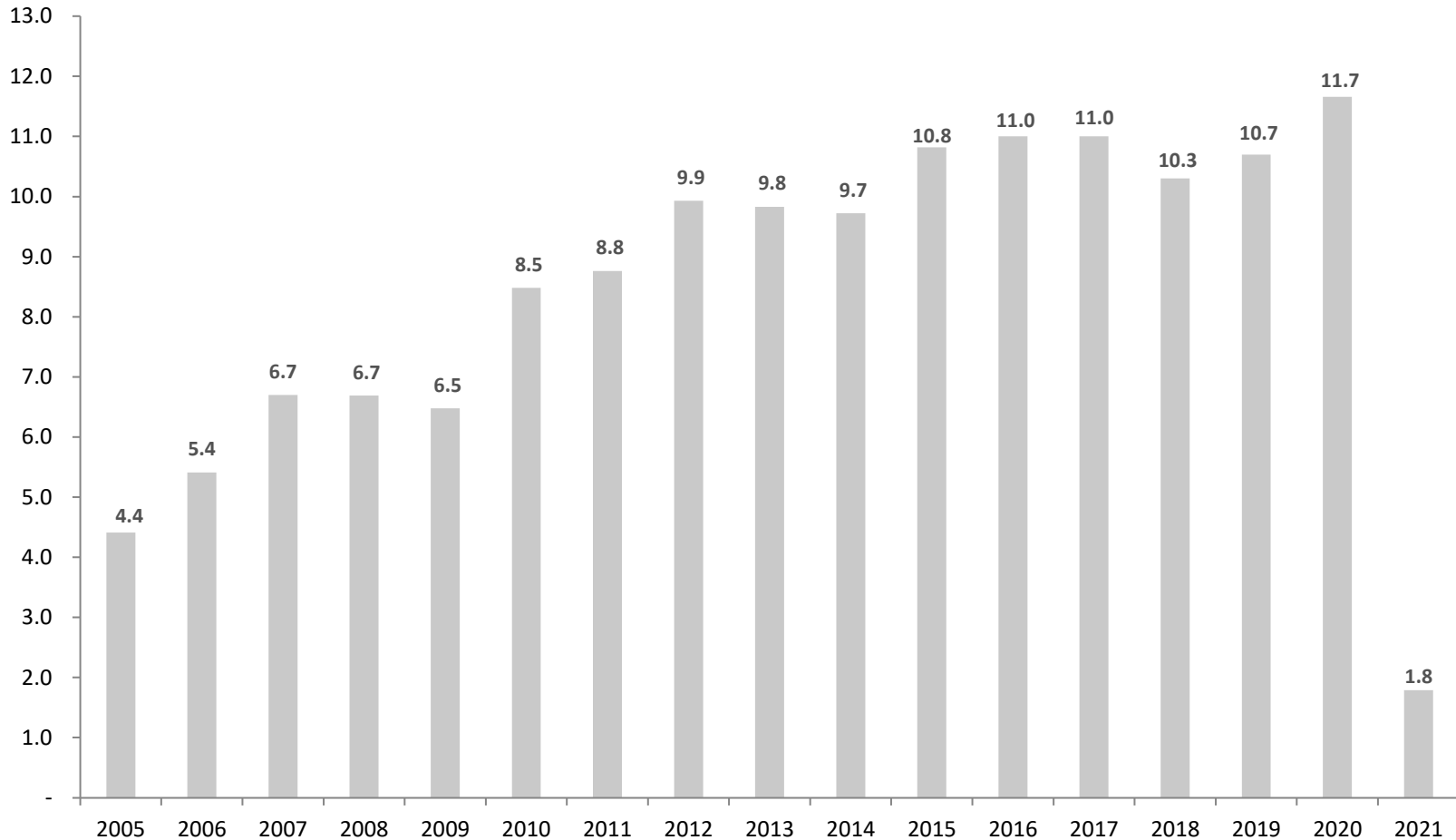
“근로자의 휴식이 있는 삶 보장”

- 고령친화적 실버 관광 위한 상품개발 지원
- 관공서의 공휴일에 관한 규정을 전국민 대상 적용하도록 법률 제정
- **대체공휴일제 확대** (명절, 어린이날 이외에 공휴일이 일요일과 겹칠때 대체 휴일로, 일부 공휴일을 요일제 공휴일로 전환검토)
- 공휴일 사이의 샌드위치 데이에 **임시공휴일 선포** 적극 추진
- **근로자 휴가권 보장** (근로자가 원할 경우 연차유급휴가 2주 기간 내 연속의무사용 가능 하도록 제도개선)
(1년 미만 비정규직 근무자에게도 근무기간 비례하여 유급휴가 부여)
- 유연근무(10to4 더불어 돌봄제도) 도입 (8세 또는 초등 2학년까지 (최장 24개월간) 임금삭감 없이 10시~16시 유연근무)
- 칼퇴근법 제정 (출퇴근시간 의무기록제 도입으로 눈치 야근 해소)
- 근로시간 단축



모두투어 시장점유율

(단위 : %)



■ 모두투어 시장점유율

- 여행업의 경우 패키지와 티켓 모두 출국 인원수를 기준으로 시장점유율을 산출. 그에 따라 전체 시장 점유율은 패키지 MS와 티켓 MS의 단순 합산 수치임



유통채널

프랜차이즈 대리점 BP

- 'BP(Best Partner)대리점'으로 온오프라인 466개 존재(19년 말 기준)
- 당사의 간판을 사용하며 당사 제품만을 판매

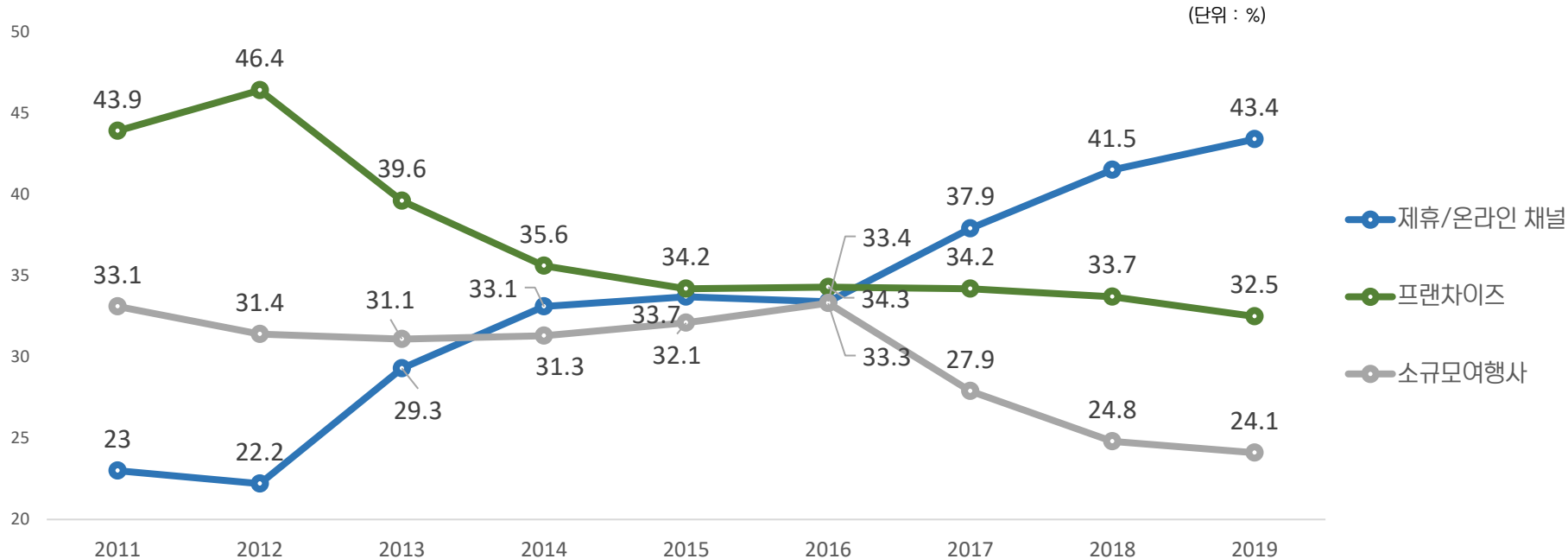
일반 소규모 대리점

- 국내 소규모 해외 여행사 9,700여 개 중 4,500개사가 당사와 거래 (19년 말 기준)

제휴/온라인 채널

- 모두투어 닷컴, 모바일, 포털사이트, 소셜커머스, 오픈마켓, 마트 및 유통사, 카드사 폐쇄몰

[유통채널 별 실제판매가 비중]



✈️ 모두투어 패키지 상품 구성 및 항공권 판매 증가

	패키지 상품				개별상품
	전통패키지	하이브리드	컨셉투어	에어텔	F.I.T (단품)
포함사항				 and 	 or 
	전 일정 가이드 동반, 자유일정 없음 항공, 호텔, 식사, 차량, 입 장료, 가이드 포함	일부 일정 가이드 동반, 자유일정 포함 (항공, 호텔, 자유시간 이외 일정의 식사, 차량, 입장료, 가이드 포함)	인플루언서/전문가 동반 특정 테마로 구성 Ex> 미술관 맛기행 네팔 트레킹	전일정 자유일정, 픽업서비스 제공 + 모두케어 서비스	항공권 또는 호텔 (단품 개별 예약)
상품가격(예)	100만원	110만원	200만원	120만원	130만원
매출전환률	16%	16%	25%	16%	4%



컨셉투어

식도락 / 레저 / 취미 / 인플루언서

2014년 12월 14일
정호명 셰프
모토가와 셰프

2014년 12월 14일 18:00 오후 6시 30분 "2014년
 최우수 요리사"로 선정된 두 셰프가 대결합니다.

대결을 통해 최고의 요리사와 요리사들이
 일본의 요리를 소개해 주는 기회를 얻을 수 있는 새로운 방송 프로그램입니다.

[illegible]

만시내 여행작가

지우 이태원문물 출판(주) 100%
SBS로 활동과 소통하는 여행작가

이재

- 여행작가 김연 및 육문서희 진행
- 무성물까지 감동하
- 육문서희까지 감동하

여행에
필수품 같

여행에
필수품 같
coming soon!

TORRENT

지우

여행에
필수품 같

여행에
필수품 같

여행에
필수품 같

영혼자가
차지오라프코프

김보세프와 함께하는 여행

**딜리셔스
방콕미식여행**

* 모든 음식이 한접시에, 특별한 음식, 특별한 장소와 음식에 접경한다

출발일 : 2015년 3월 14일
상위가 : 999,000원

인천출발 **부산출발**



**KIM
POONG**

가장 아름다운 공작(國寶) HAWAII TOURISM
JAPAN

공영석 프로와 함께 하는
하와이
가족낚시

낚시(釣)이 재미있는 이유는 가족의 눈치를 볼 필요가 없고
어원은 가족과 함께 낚시를 즐기는 낚시(釣)으로 (釣)이다

HAWAII

BJ 박현서

홍사포 거점하는 волонтеры(Volunteer)들
간담하며 전통의 소용하는 BJ



이력

- 2013 아프리카 TV 최우수상 수상
- 2014 로제티크 5인
- 2014년~2014년 ONT TV의 여행프로그램
- "GOOD LIFE" 한국 생활 문화정보 프로그램
- 2014년 ONT TV 채널의 연례 스타랑가랑 출연
- 부산, 경남 MBC 영어뉴스는 함께 BJ 활동중.

2019 SK 와이번스 오키나와 스프링캠프 팬투어

출발일 : 2월27일 수요일(단, 한날파 / 3박4일)

새천년기의 전명진과 떠나는

캐나다 오로라 홀사여행

2월 16일(토요일) / 7시 ~ 9시

1. 오로라 홀사여행(1박2일)

새천년기 전명진과 떠나는
캐나다 오로라 홀사여행

출발지 : 2014년 2월 16일(토)
시간 : 7시 ~ 9시
장소 : 4390.00원

4390.00원

슬로우 여행작가

여권을 준비하는 스로우살과 스로우하고 그들을 기록하는 여행작가

여행이란 광경 및 풍경처럼 간접

3월의 생일여행! 피오르

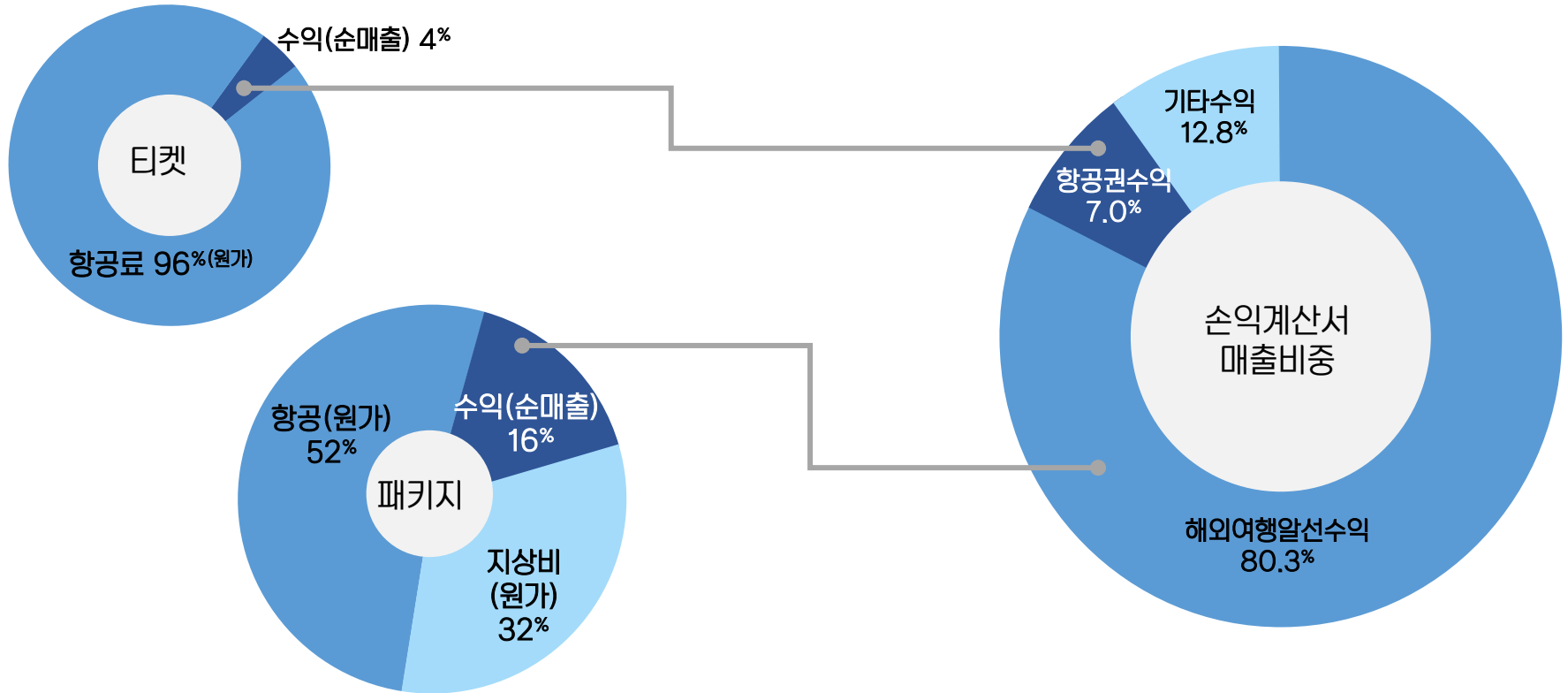
여행

피오르



모두투어 수익구조

(FY2019)



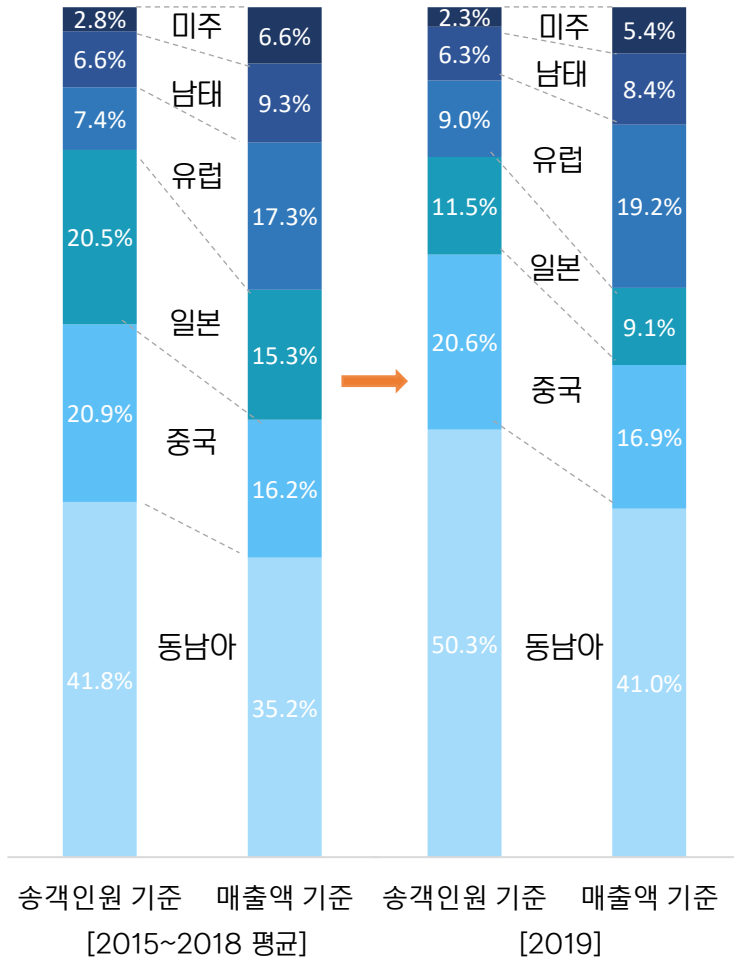
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
영업수익 전환율	16.1 %	16.8 %	16.7 %	15.8 %	14.8%	-	-

- 지상비 : 현지 체류에 필요한 제비용 (ex> 숙박비, 식비, 교통비, 입장료 등)
- 항공료 : 항공사에 지급하는 항공티켓 요금
- 2020/2021 코로나로 인해 표기 안함

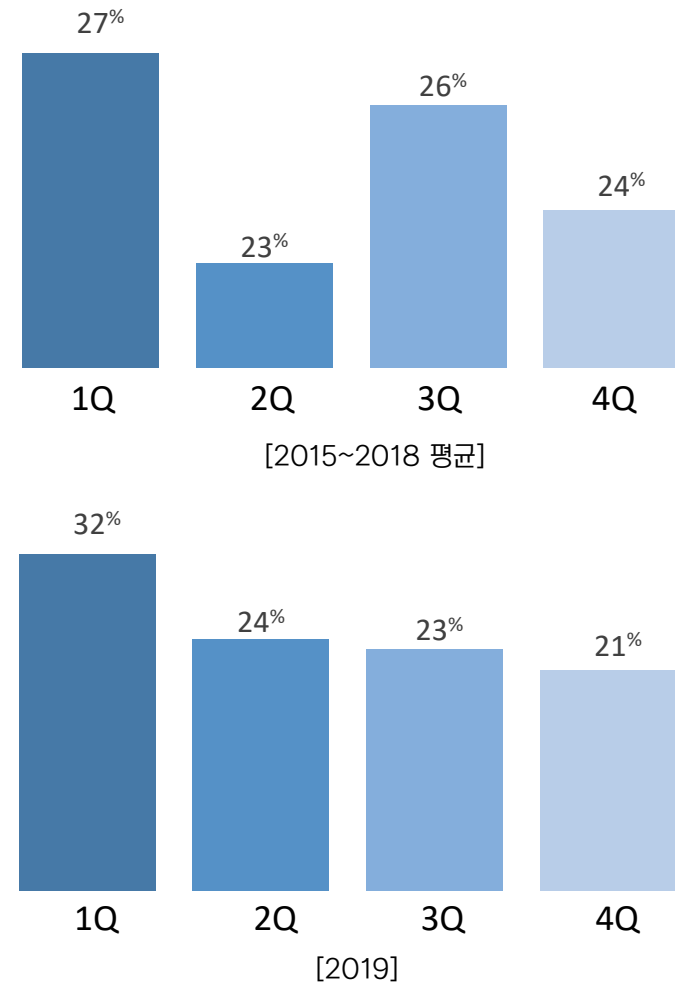


패키지 상품 지역별 분석

[패키지 상품 지역별 비중]



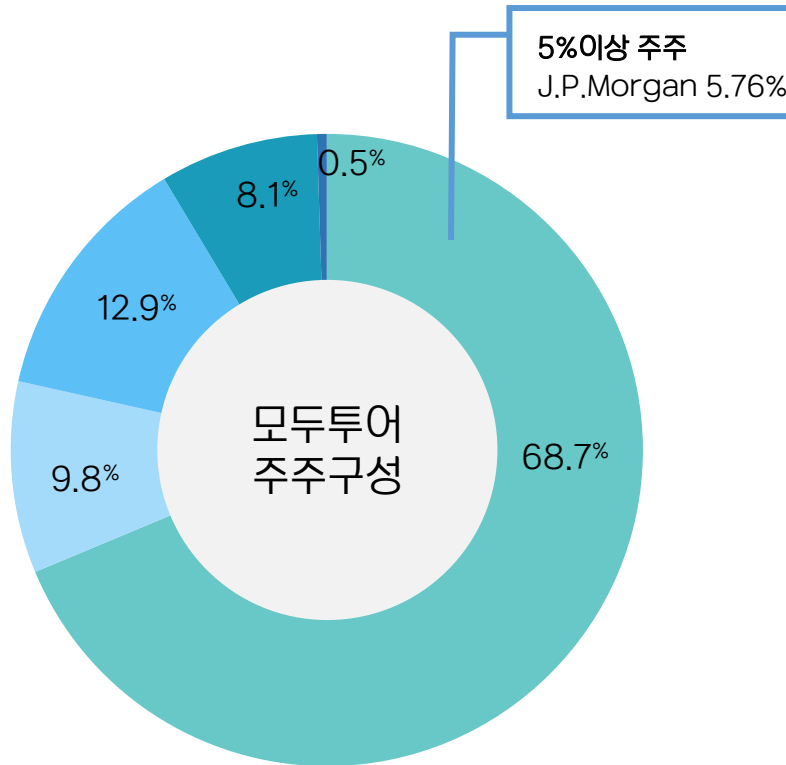
[분기별 매출 비중]





주주구성 및 배당성향

[주주구성]

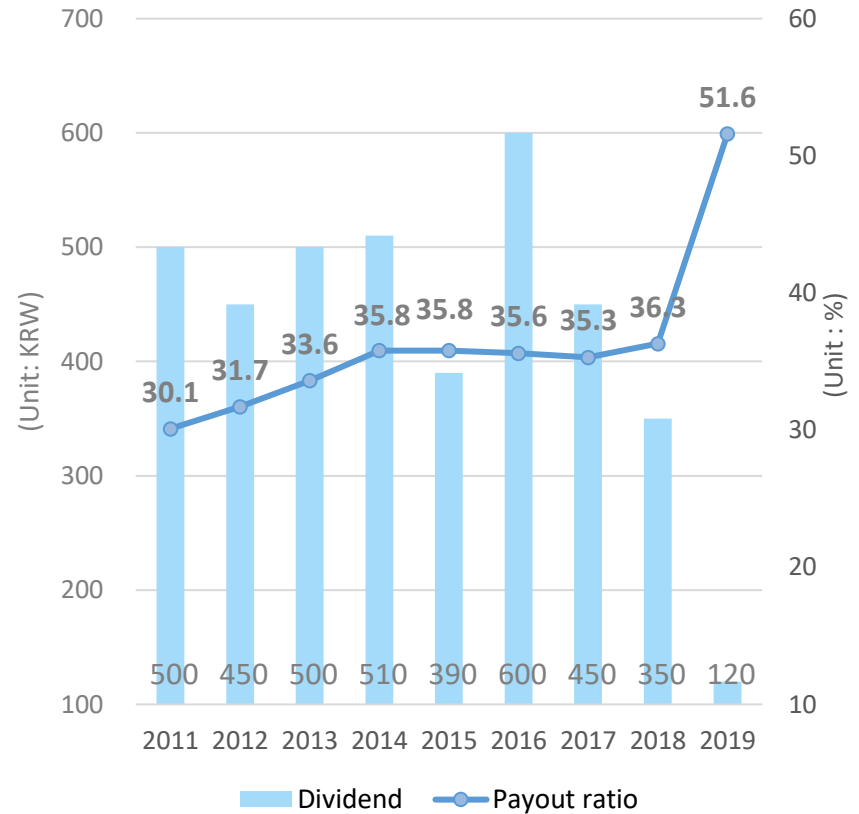


(2021년 12월 기준)

기타 외국인 최대주주 우호지분 자사주 우리사주

[배당성향]

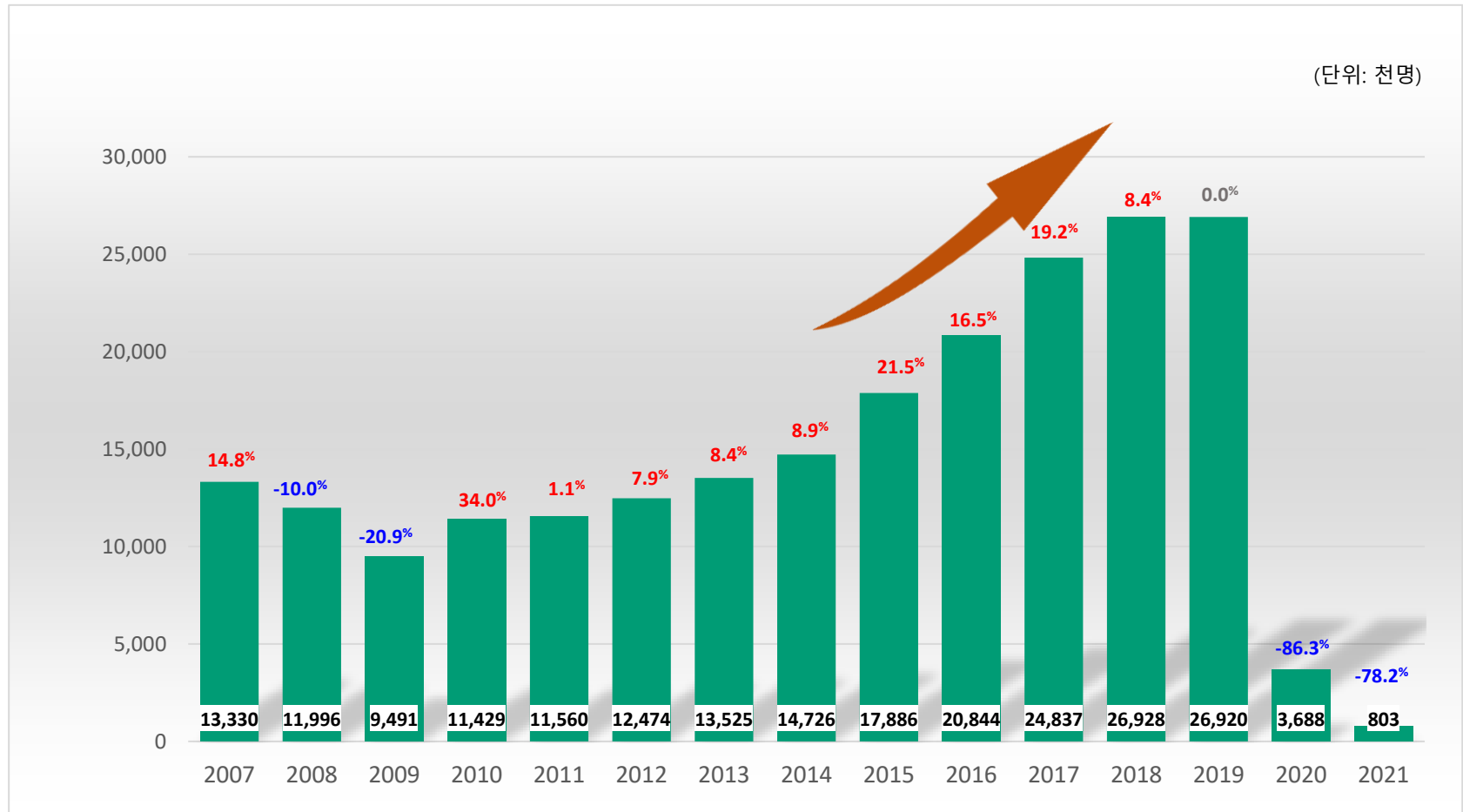
2014년 이후 배당성향 35%이상
(2020, 2021년 코로나로 인해 배당 없음)



해외여행시장 환경

해외여행시장 환경

총 출국자



출처 : 한국관광공사 관광지식정보시스템(<https://know.tour.go.kr/>)

해외여행시장 환경 - 코로나19 이후

국제선 조기 정상화 - 6월 3일 국토교통부 설명,반박자료

슬롯제한	20대(1단계)	40대(3단계)
비행금지시간	20시 → 익일 5시 비행금지	규제 해제

구분	최초 계획 운항횟수	실제(변경) 운항횟수	2019년 말 대비 (주 4,714회)
4월	주 420회	주 420회	8.9%
5월	주 520회	주 532회	11.3%
6월	주 620회	수요에 따른 항공편 공급	-
7월	주 920회		

▪ 출처 : 국토교통부 6월 8일부터 국제선 하늘길 더 넓어진다.

해외여행시장 환경 - 코로나19 이후

국제선 조기 정상화 - 인천공항 국제선 현황

구분	공급석(출/도착)	여객(출/도착)	운항(편)
1월	93만 568석	35만 6864명	1만 1279편
2월	81만 4687석	31만 8588명	9630편
3월	93만 4055석	41만 706명	1만 1342편
4월	99만 2885석	64만 9562명	1만 662편
5월	124만 3137석	93만 9463명	1만 2018편
6월	157만 8208석	126만 2221명	1만 3034편
7월	230만 449석	173만 8421명	1만 4927편
2019년 7월	745만 331석	617만 9014명	3만 4802편

- 19년 7월 대비 30.1%(공급석) / 28.1%(여객, 명)
- 출처 : 국토교통부 AIR POTAL - 공항통계 (<https://www.airportal.go.kr/knowledge/statsnew/main.jsp>)

해외여행시장 환경 – 코로나19 이후

국제선 조기 정상화(참고기사)

해외여행 나가볼까...오늘부터 국제선 규제 '전면 해제'

[JTBC] 입력 2022-06-08 15:23 | 수정 2022-06-08 15:34

안내 • JTBC 뉴스는 여러분의 생생한 제보를 기다리고 있습니다.

야간 운항·항공편수 제한 없앤 국토부
항공기 증편도 항공사 수요 따라 공급하기로
"당초 예상보다 빠르게 해외여행 수요 확대될 것"



지난 1일 영종도 인천국제공항 제1여객터미널 출국장의 태국 방콕행 항공편 카운터가 여행객들로 붐비고 있다. <사진=연합뉴스>

MoneyS + 구독

PICK ①

너도나도 해외여행... 이달 인천공항 하루 평균 이용객 4만 명

입력 2022.06.21. 오전 8:02 · 수정 2022.06.21. 오전 8:03 기사원문

 김창성 기자 >

 추천  4

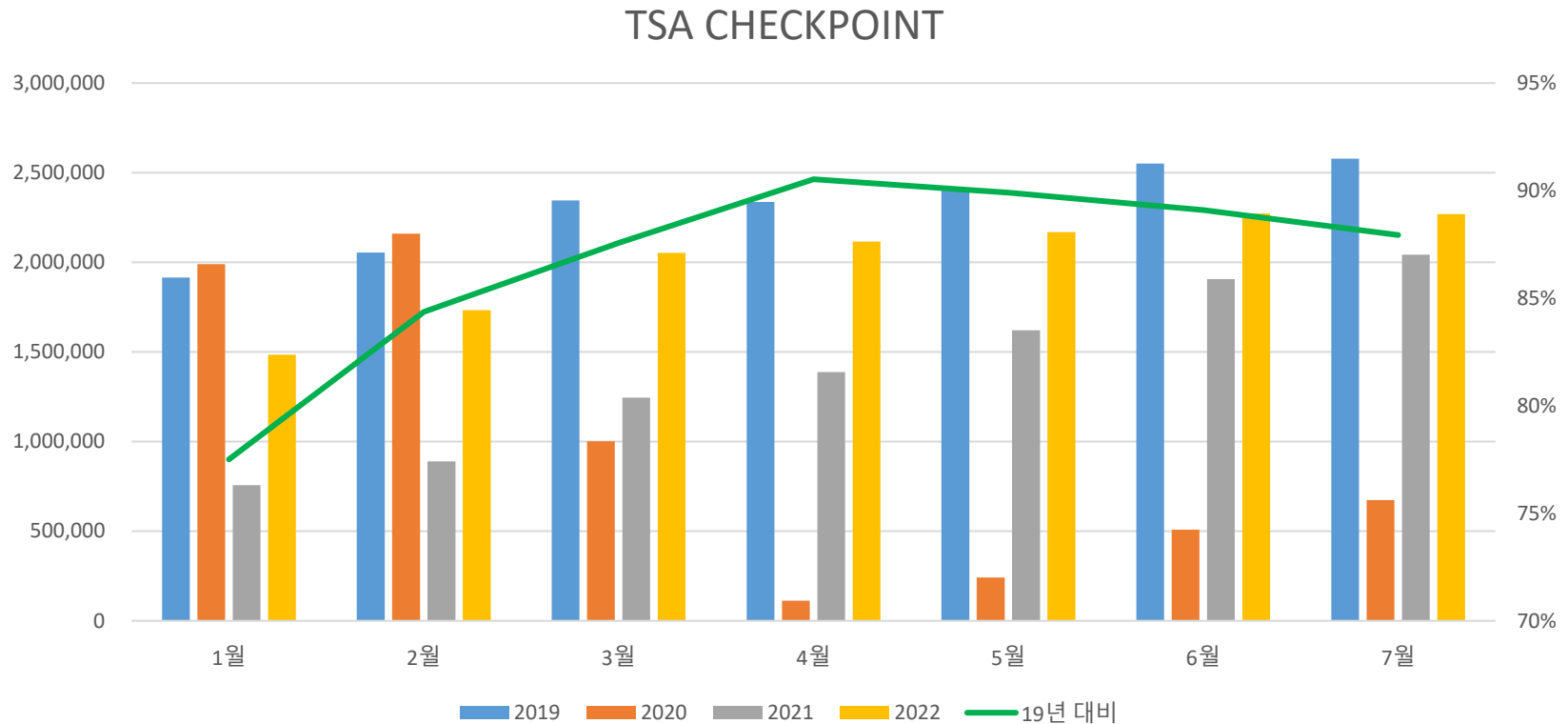


이달 인천국제공항 하루 평균 이용객이 4만명을 넘어서며 북적이고 있다. 사진은 인천국제공항 제1터미널 입국장이 해외 입국자와 환영객 등으로 붐비는 모습. /사진=뉴시스

- 출처 : <https://n.news.naver.com/mnews/article/417/0000824328>
https://news.jtbc.joins.com/article/article.aspx?news_id=NB12061782

해외여행시장 환경 - 코로나19 이후

미국 교통안전국 체크포인트(여행자 트래픽)



출처 : <https://www.tsa.gov/coronavirus/passenger-throughput>

해외여행시장 환경 - 코로나19 이후

일본 관광목적 입국 개시

관광목적 입국 개시 : 6월 10일 ~

관광목적 입국 금지 후 2년 2개월만에 허용

개별여행은 불가 / 단체관광만 허용

단체비자 발급 받아 입국 가능

9월 7일부터 입국전 PCR 검사 폐지 (조건부)

- 출처 : 연합뉴스 기사 발췌 (<https://n.news.naver.com/mnews/article/001/0013208605?rc=N&ntype=RANKING>)

해외여행시장 환경 - 코로나19 이후

코로나 이후 세계 여행 시장 회복 시기 예상

<2019년 대비 여행자 수 예측 통계>

	2021년	2022년	2023년	2024년	2025년
업계 전반	47%	83%	94%	103%	111%
아시아 태평양	40%	68%	84%	97%	109%
유럽	40%	86%	96%	105%	111%
북아메리카	56%	94%	102%	107%	112%
아프리카	46%	76%	85%	93%	101%
중동	42%	81%	90%	98%	105%
남아메리카	51%	88%	97%	103%	108%
중앙 아메리카	72%	96%	102%	109%	115%
카리브해	44%	72%	82%	92%	101%

<출처: IATA, 2022-03-01 , Air Passenger Numbers to Recover in 2024 >

해외여행시장 환경 - 코로나19 이후

예약률 변화 추이

		발표					
		2월	3월	4월	5월	6월	7월
출발	5월	-29%	287%	769%	-	-	-
	6월	-	109%	596%	6,430%	-	-
	7월	-	-	1,824%	7,736%	17,542%	-
	8월	-	-	-	4,264%	9,387%	1,3646%
	9월	-	-	-	-	1,156%	1972%
	10월						4149%

코로나 확진자 추이



출처 : 질병관리청

- 코로나 확진자 8월말 정점 이후 감소세 예상
- 10월 개천절 및 한글날 휴일로 모객 증가 기대

2022년 7월 실적 및 2분기 실적

2022년 7월 실적 및 2분기 실적

7월 월간 실적보고

1. 해외여행상품 (패키지+티켓+단품) **1406.9% YoY**

- 해외 총 송객인원과 단품 (입장권, Pass 등)을 합산한 수치

2. 해외 총 송객인원 (패키지+티켓) **1406.5% YoY**

- 패키지 **13382.8%** / 티켓 **590.8% YOY**

(**15,640명** / **11,764명**)

3. 지역별 송객인원 증감 (YoY)

- 중국 — 일본 — 동남아 **137966.7%**

- 유럽 **15277.3%** 남태 **49450%** 미주 **1178.6%**

* 중국, 일본 분모값이 0으로 YoY 미표기

4. 예약률 (YoY)

- **2022년 8월 13646.1%** **9월 1972.4%** **10월 4148.8%**

2022년 7월 실적 및 2분기 실적

7월 월간 실적보고

7월 실적

(단위 : 명, %)

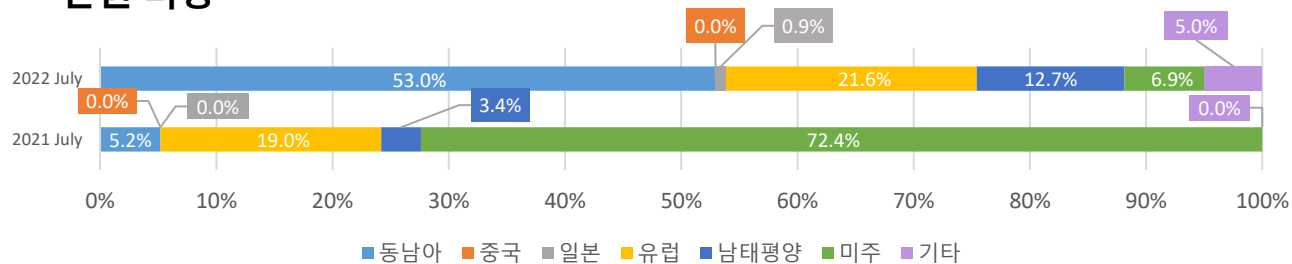
	패키지	티켓	총 송객인원
2022	15,640	11,764	27,404
2021	116	1,703	1,819
YOY	13382.8	590.8	1,406.5

지역별 성장 (YoY)

중국 — 일본 — 동남아 137966.7% 유럽 15277.3% 남태 49450% 미주 1178.6%

	동남아	유럽	남태평양	미주	일본
22년 7월	8,284	3,383	1,982	1,074	138
21년 7월	6	22	4	84	0

인원 비중



2022년 2분기 실적

별도 손익계산서

(단위: 백만원)

	2022		2021
	2Q	YoY	2Q
수익(매출액)	5,417	542.11%	844
항공권판매수수료	431	862.46%	45
해외여행알선수입	2,864	547.87%	442
기타수입	2,122	494.75%	357
매출원가	952	13044.89%	7
매출총이익	4,465	433.86%	836
판매관리비	9,293	57.78%	5,890
인건비	3,892	10.06%	3,536
광고선전비	1,977	14751.17%	13
지급수수료	2,127	268.81%	577
기타비용	1,297	-26.44%	1,763
영업이익	-4,828	적자지속	-5,053
영업외수익	1,221	-13.36%	1,409
영업외비용	28,429	635.57%	3,865
법인세비용차감전순이익	-32,036	적자지속	-7,509
법인세비용	2		1
당기순이익	-32,037	적자지속	-7,510

2022년 2분기 실적

연결 손익계산서

(단위: 백만원)

	2022		2021
	2Q	YoY	2Q
수익	8,052	187.72%	2,799
매출원가	1,858	40.61%	1,322
매출총이익	6,194	319.33%	1,477
영업비용	11,072	45.46%	7,611
인건비	4,533	7.89%	4,201
광고선전비	1,979	13294.75%	15
지급수수료	2,601	152.13%	1,032
기타영업비용	1,959	-17.10%	2,364
영업이익	-4,877	적자지속	-6,134
영업외수익	1,830	-57.20%	4,275
영업외비용	4,513	457.95%	809
법인세비용차감전순이익	-7,561	적자지속	-2,668
법인세비용	539		54
당기순이익	-1,948	적자지속	-3,033

별첨 : 재무제표

별도 손익계산서

(단위: 백만원)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
수익	4,085	42,692	242,319	310,859	326,120	246,104
항공권판매	357	2,667	16,850	16,663	15,663	15,322
해외여행알선	1,776	34,594	194,526	253,603	253,813	190,350
기타수입	1,952	5,431	30,943	40,593	56,644	40,432
매출원가	84	5,852	37,148	68,425	75,871	40,636
매출총이익	4,001	36,840	205,171	242,434	250,250	205,468
판매관리비용	24,425	48,075	199,822	221,188	216,434	180,333
급여	15,445	23,647	65,965	64,015	63,478	56,056
광고선전비	551	2,202	20,935	23,966	20,030	14,279
지급수수료	2,570	13,305	88,767	100,636	106,781	87,107
기타비용	5,859	8,921	24,155	32,571	26,145	22,891
영업이익	-20,424	-11,235	5,348	21,245	33,816	25,134
영업외수익	30,465	7,118	11,084	7,689	5,208	4,726
영업외비용	17,465	60,623	8,181	6,222	7,296	4,779
법인세비용차감전순이익	-7,425	-64,740	8,252	22,713	31,728	25,081
법인세비용	-2,533	686	4,141	5,444	7,468	5,973
당기순이익	-4,892	-65,425	4,111	17,268	24,260	19,108
주당순이익(원)	-282	-3,754	231	955	1,345	1,060
배당성향(%)	-	-	51.62	36.32	33.75	36.18

별첨 : 재무제표

별도 재무상태표

(단위: 백만원)

	2021 (33기)	2020 (32기)	2019 (31기)	2018 (30기)	2017 (29기)	2016 (28기)
유동자산	56,505	90,896	188,836	180,020	190,601	141,796
비유동자산	58,026	56,777	73,767	77,508	76,714	61,879
자산총계	114,531	147,673	262,603	257,528	267,316	203,675
유동부채	40,119	34,651	119,350	112,017	124,045	92,608
비유동부채	14,003	48,727	6,977	2,285	2,128	2,072
부채총계	54,121	83,378	126,327	114,301	126,173	94,680
자본금	9,450	9,450	9,450	9,450	9,450	6,300
주식발행초과금	24,591	24,591	24,591	24,591	24,591	27,765
자기주식	-33,395	-33,395	-29,781	-25,447	-18,669	-28,577
이익잉여금	54,809	58,695	127,063	129,224	120,143	102,796
기타자본항목	4,954	4,954	4,954	5,408	5,627	712
자본총계	60,409	64,295	136,276	143,226	141,143	108,996

별첨 : 재무제표

연결 손익계산서

(단위: 백만원)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
수익	13,760	54,244	293,225	364,973	372,060	276,086
매출원가	5,800	14,578	51,237	86,979	94,461	54,144
매출총이익	7,960	39,666	241,988	277,994	277,598	221,941
판매관리비용	31,298	60,243	239,948	261,383	243,656	200,991
총업원급여비용	18,022	28,842	76,862	74,936	72,734	64,001
지급수수료	4,309	15,309	94,128	108,163	112,892	90,747
기타영업비용	8,967	16,092	68,958	78,284	58,029	46,243
영업이익	-23,338	-20,577	2,040	16,611	33,943	20,951
영업외수익	51,479	7,612	11,817	7,588	7,202	7,554
영업외비용	10,925	49,962	8,310	8,440	6,420	4,309
법인세비용차감전순이익	17,216	-62,927	5,547	15,759	34,725	24,195
법인세비용	-2,380	429	3,859	5,602	8,878	6,946
당기순이익	18,493	-64,711	2,271	12,178	24,893	15,596
지배기업소유주지분	17,573	-64,526	1,788	12,552	24,878	16,480
비지배지분	920	-185	482	-374	15	-883
기타포괄손익	1,045	-617	-135	-125	-237	-267
총포괄이익	19,537	-65,328	2,135	12,054	24,656	15,330

별첨 : 재무제표

연결 재무상태표

(단위: 백만원)

	2021(33기)	2020(32기)	2019(31기)	2018(30기)	2017(29기)	2016(28기)
유동자산	141,067	86,579	203,685	200,628	221,063	155,857
비유동자산	117,147	170,062	216,940	133,958	129,543	59,241
자산총계	258,214	256,641	420,625	334,585	350,606	215,097
유동부채	147,277	60,585	139,361	146,637	152,731	107,116
비유동부채	9,240	115,356	128,740	26,757	33,428	4,619
부채총계	156,517	175,941	268,101	173,394	186,159	111,734
지배기업소유주지분	69,579	52,491	124,108	133,349	136,231	104,115
자본금	9,450	9,450	9,450	9,450	9,450	6,300
주식발행초과금	24,591	24,591	24,591	24,591	24,591	27,765
자기주식	- 33,395	- 33,395	- 29,781	-25,447	-18,669	-28,577
이익잉여금	65,236	47,336	115,566	120,302	116,281	98,315
기타자본항목	3,696	4,508	4,282	4,453	4,577	312
비지배지분	32,118	28,209	28,416	27,842	28,216	-752
자본총계	101,697	80,700	152,524	161,191	164,447	103,363