

# 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.

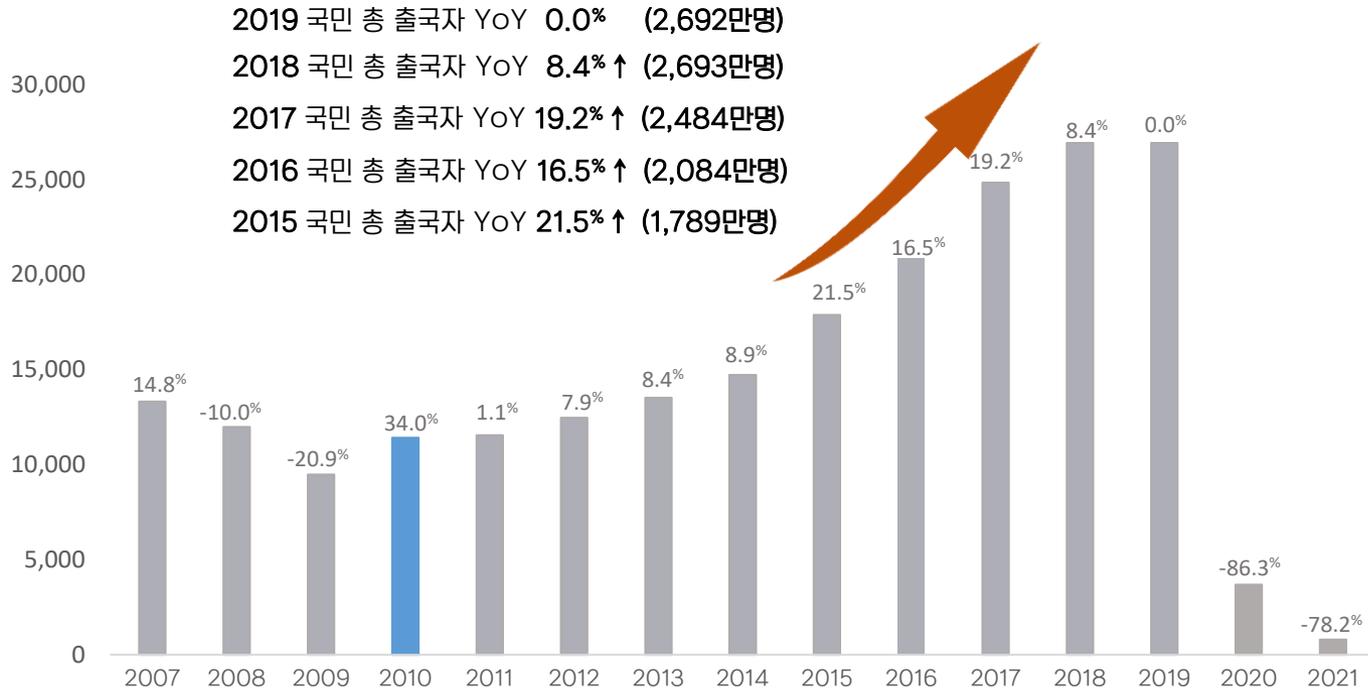
또한 향후 전망은 본 문서 작성일 현재를 기준으로 작성된 것이며 현재 시장상황과 회사의 경영방향 등을 고려한 것으로 향후 시장환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경 될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

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



2019 국민 총 출국자 YoY 0.0% (2,692만명)

2018 국민 총 출국자 YoY 8.4% ↑ (2,693만명)

2017 국민 총 출국자 YoY 19.2% ↑ (2,484만명)

2016 국민 총 출국자 YoY 16.5% ↑ (2,084만명)

2015 국민 총 출국자 YoY 21.5% ↑ (1,789만명)

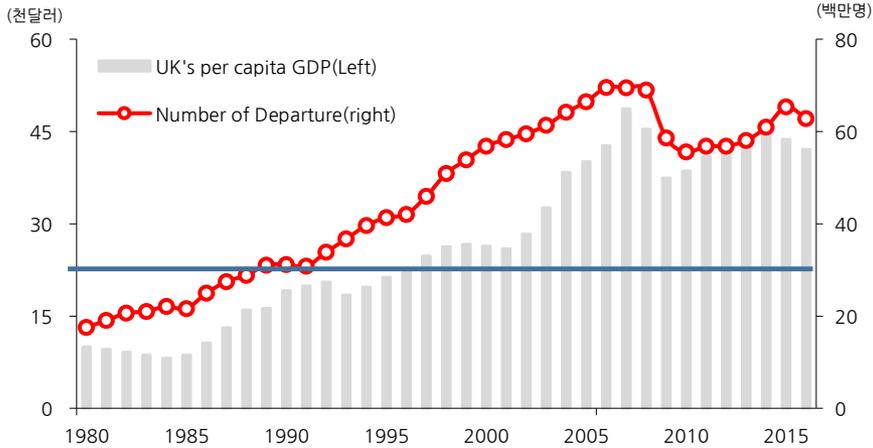
- 출처 : ~2021 한국관광공사 / 2021 모두투어
- 레이블은 총출국자 YoY

(단위: 천명)(승무원 제외)

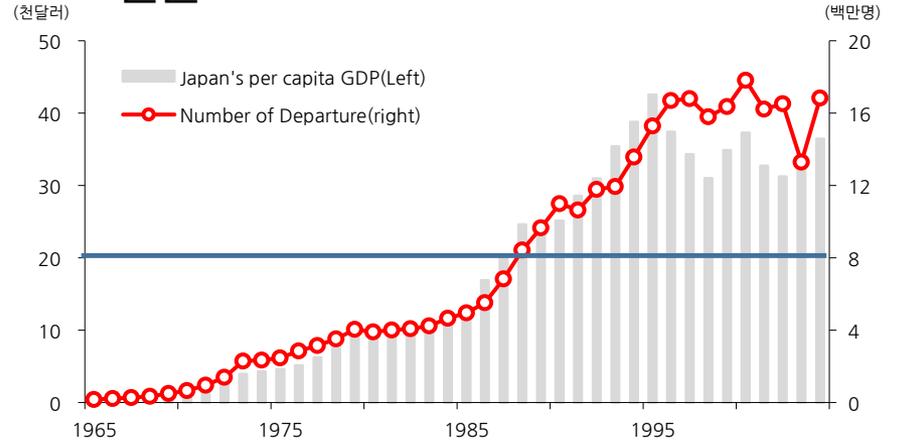
2009	글로벌 경기 악화	2014.04	세월호 사건	2018.05	하와이 화산 폭발	2019.06	홍콩 대규모 시위
2011.03	일본 지진해일	2015.06	MERS 사태	2018.06	오사카 지진	2019.07	일본 불매운동
2011.10	방콕 홍수	2016.06	터키 공항테러	2018.09	훗카이도 지진	2019.12	호주 산불
2013.04	중국 A.I	2016.11	일본 지진	2018.09	오사카 태풍	2020.01	코로나 19
2013.10	일본 방사능 재이슈	2017.03	사드 규제	2018.09	인도네시아 쓰나미		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

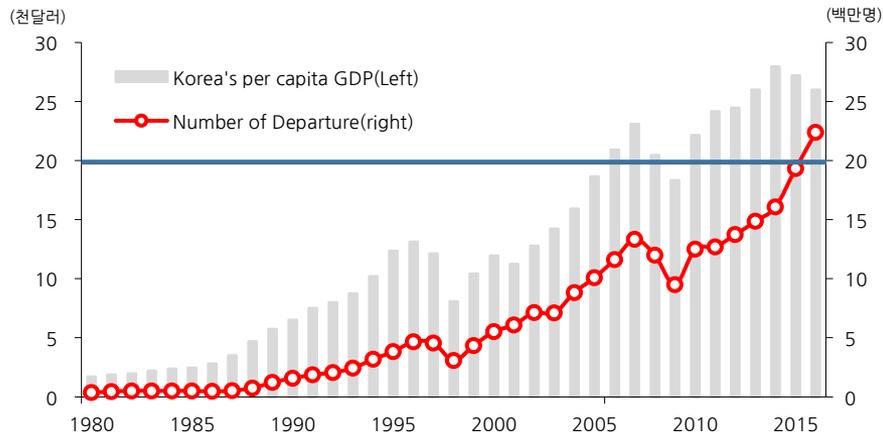
## <영국>



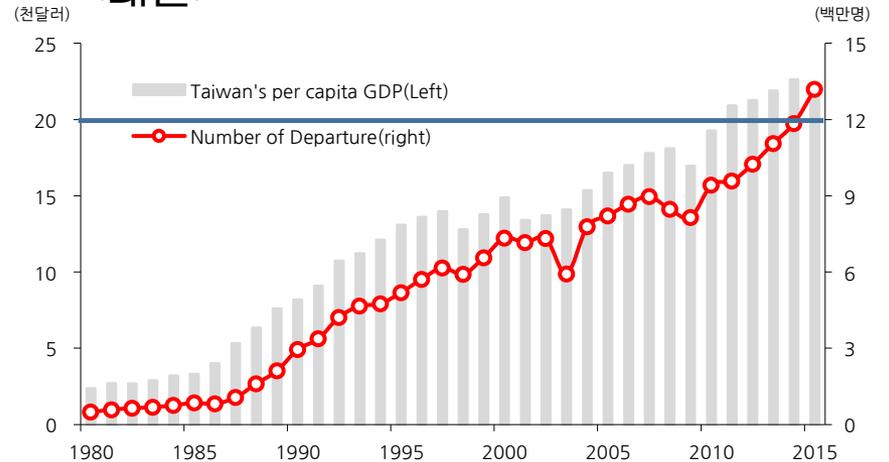
## <일본>



## <한국>



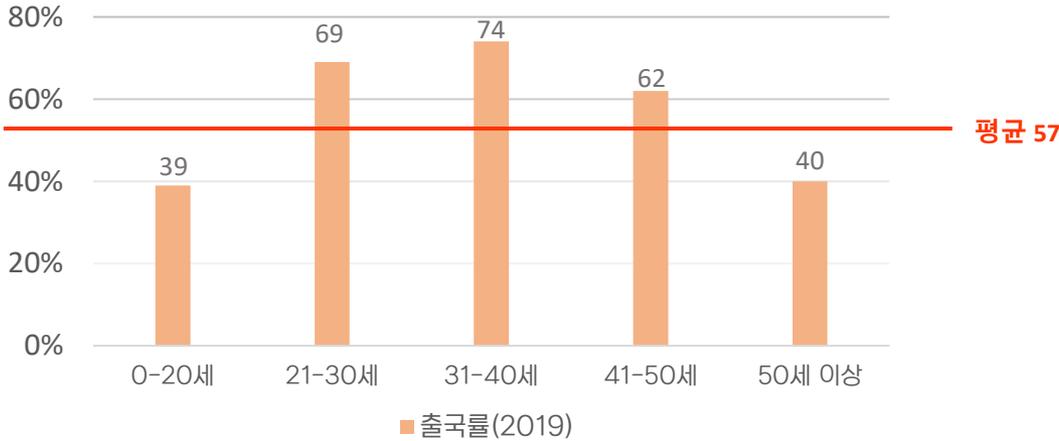
## <대만>



\* 출처 : 한화투자증권

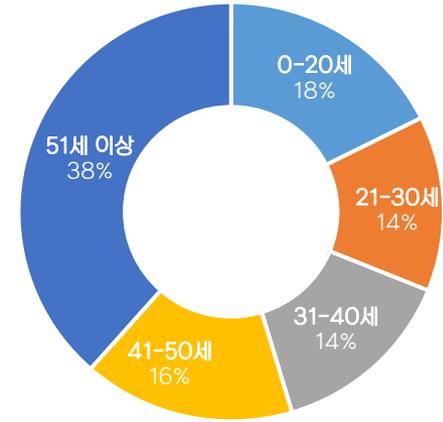
# 모두투어 연령별 매출 비중

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

2004 주 5일제 도입

2014 대체휴일 도입

2012 주5일 수업도입

2015 단기방학 도입

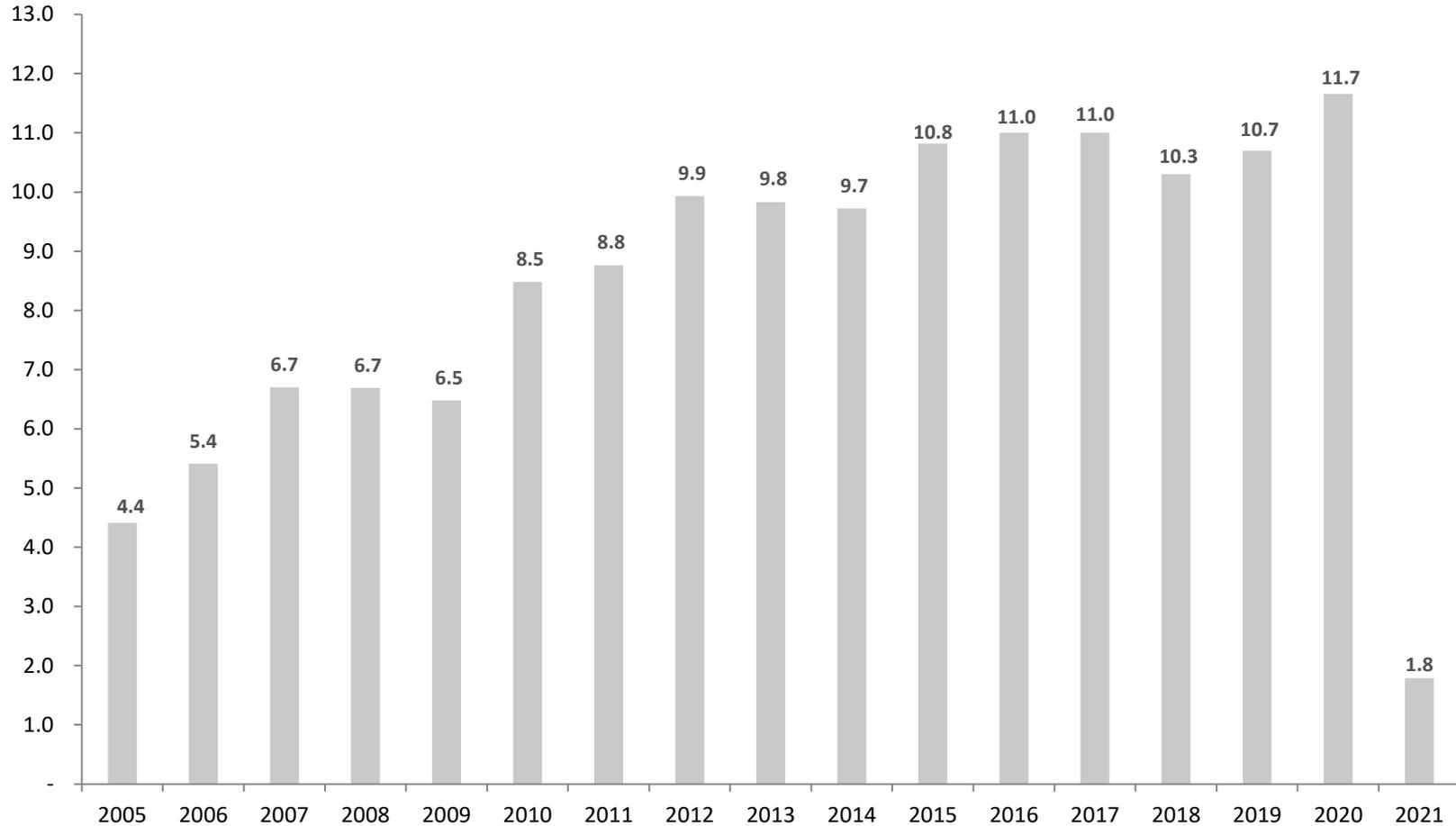
## “근로자의 휴식이 있는 삶 보장”

- 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

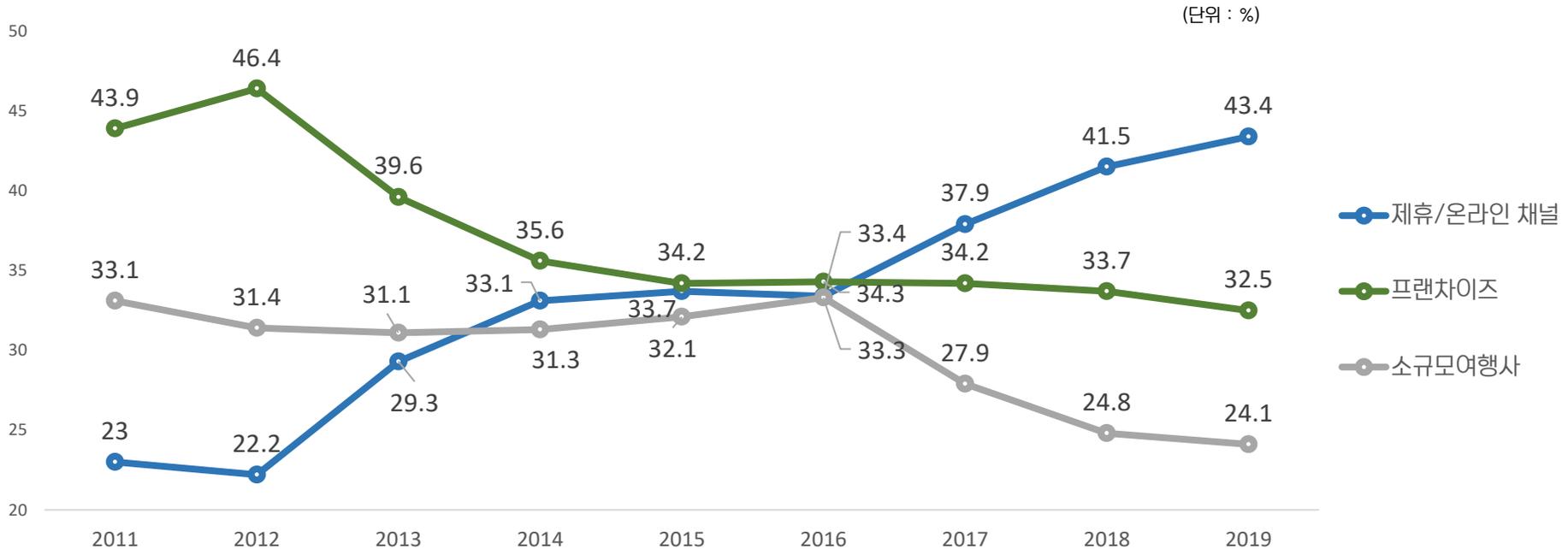
## 일반 소규모 대리점

- 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 폐쇄물

[유통채널 별 실제판매가 비중]



# 모두투어 패키지 상품 구성 및 항공권 판매 증가

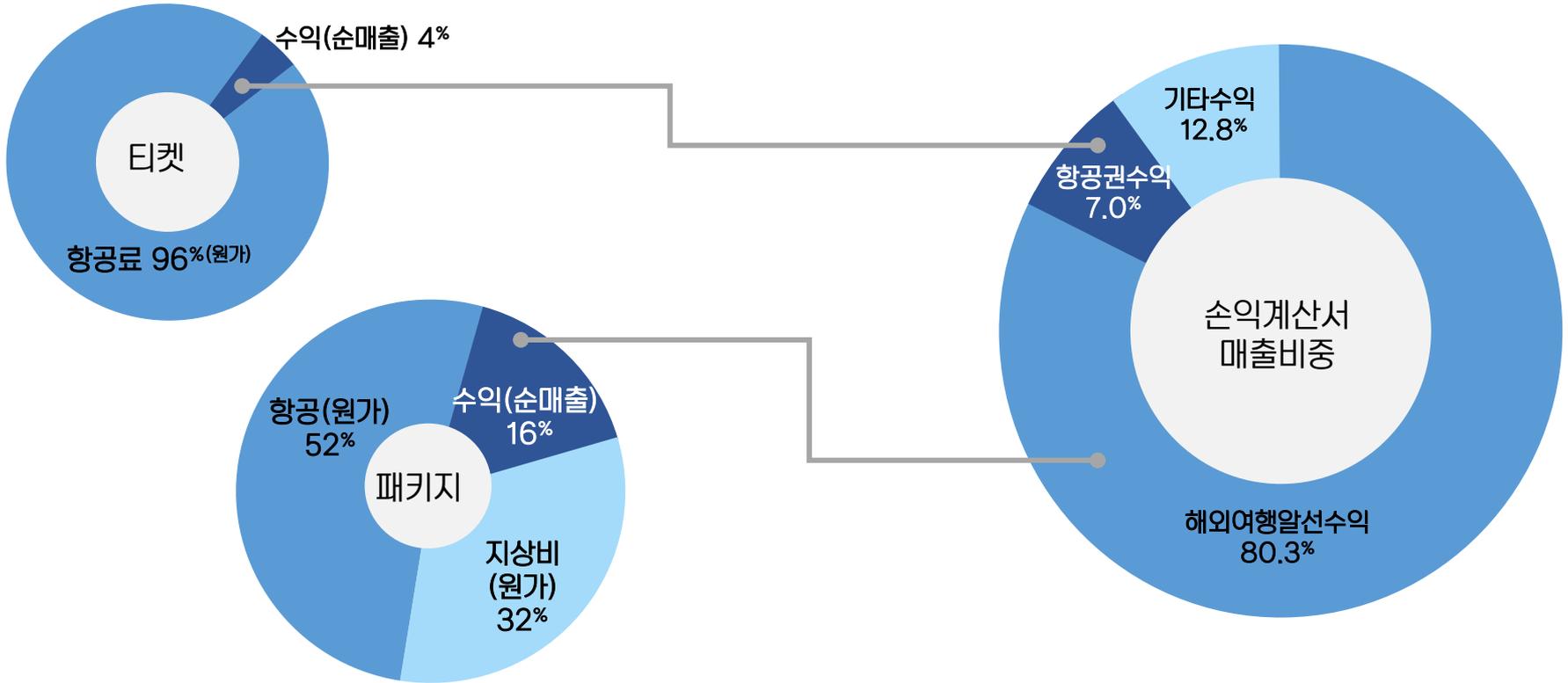
	패키지 상품				개별상품
	전통패키지	하이브리드	컨셉투어	에어텔	F.I.T (단품)
포함사항	 <p>전 일정 가이드 동반, 자유일정 없음 항공, 호텔, 식사, 차량, 입 장료, 가이드 포함</p>	 <p>일부 일정 가이드 동반, <b>자유일정 포함</b> (항공, 호텔, 자유시간 이외 일정의 식사, 차량, 입장료, 가이드 포함)</p>	 <p>인플루언서/전문가 동반 <b>특정 테마로 구성</b> Ex&gt; 미술랭 맛기행 네팔 트레킹</p>	 <p>전일정 자유일정, 픽업서비스 제공 + 모두케어 서비스</p>	 <p>항공권 또는 호텔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





# 모두투어 수익구조

(FY2019)



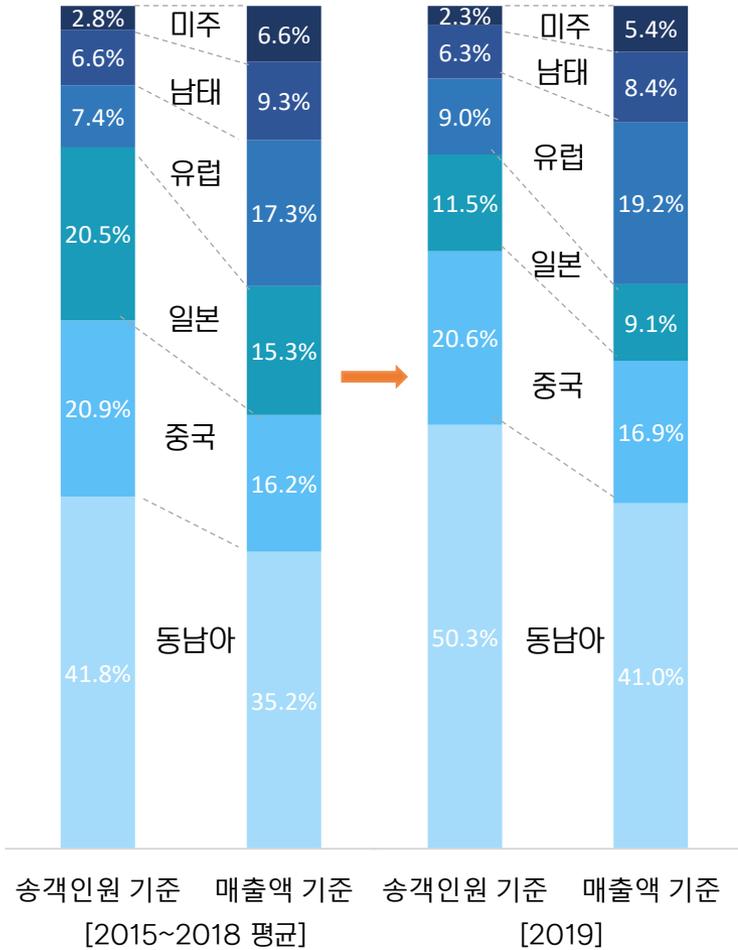
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
영업수익 전환율	16.1 %	16.8 %	16.7 %	15.8 %	14.8%	-	-

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

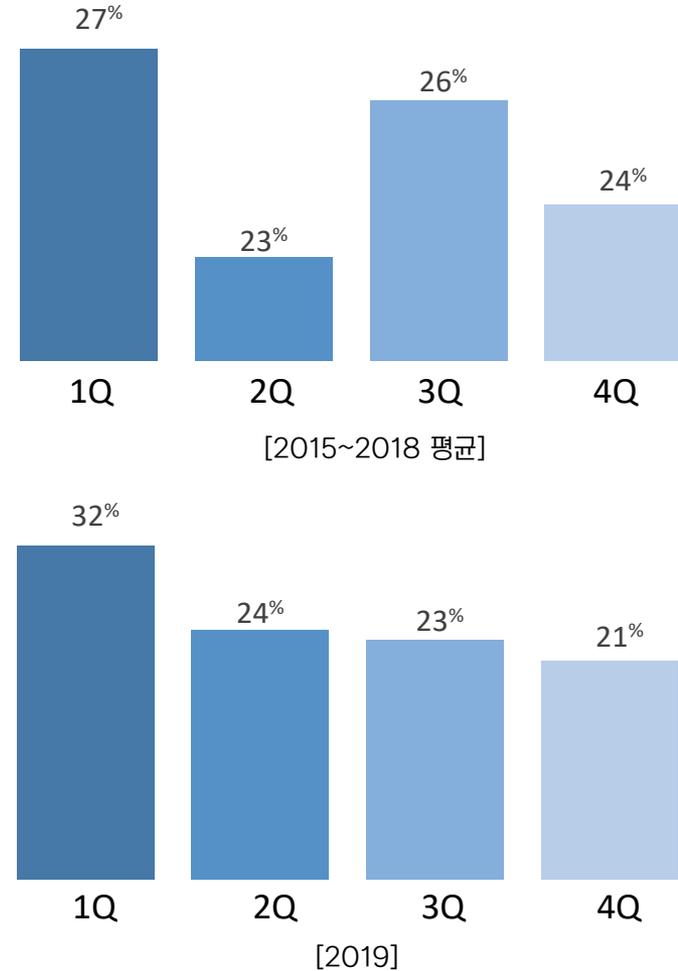


# 패키지 상품 지역별 분석

## [ 패키지 상품 지역별 비중 ]



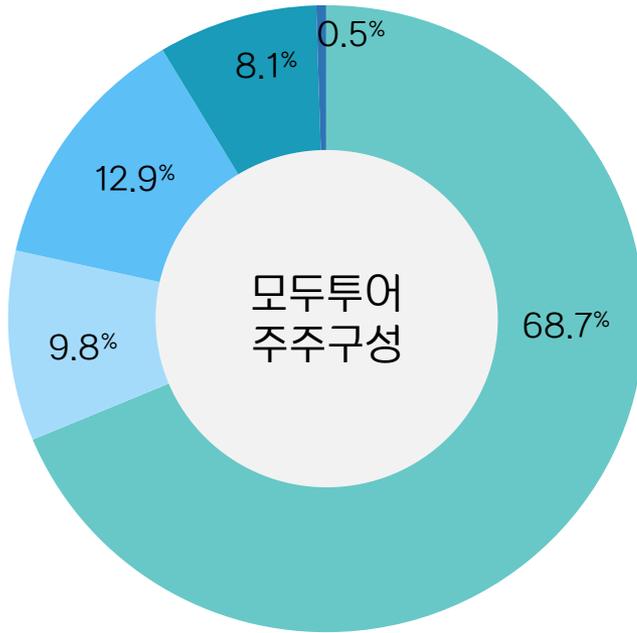
## [ 분기별 매출 비중 ]





# 주주구성 및 배당성향

## [ 주주구성 ]

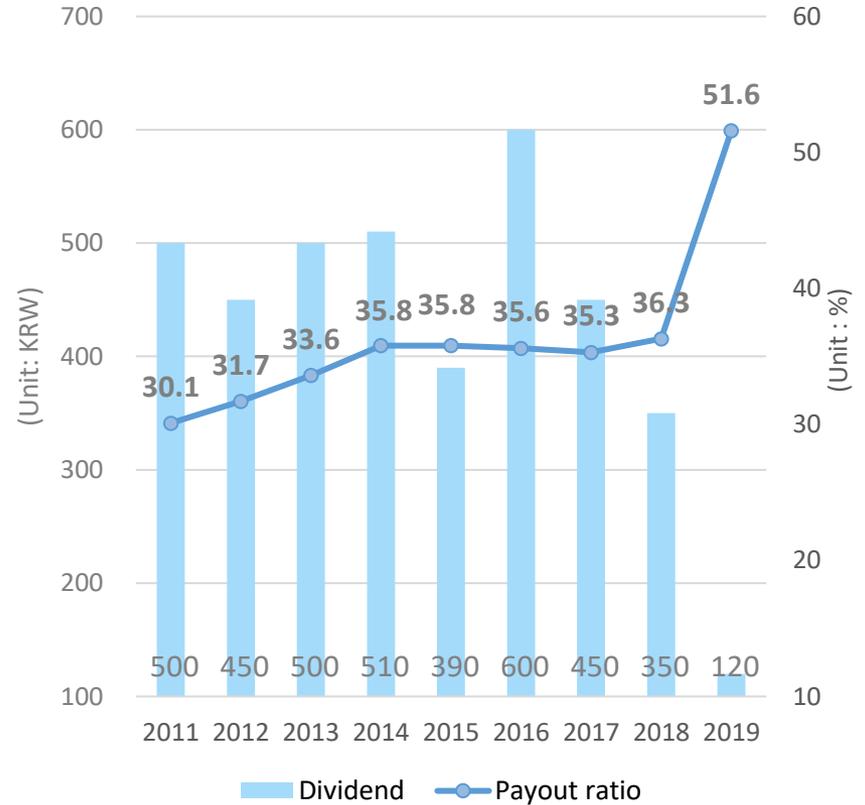


(2021년 12월 기준)

- 기타
- 외국인
- 최대주주 우호지분
- 자사주
- 우리사주

## [ 배당성향 ]

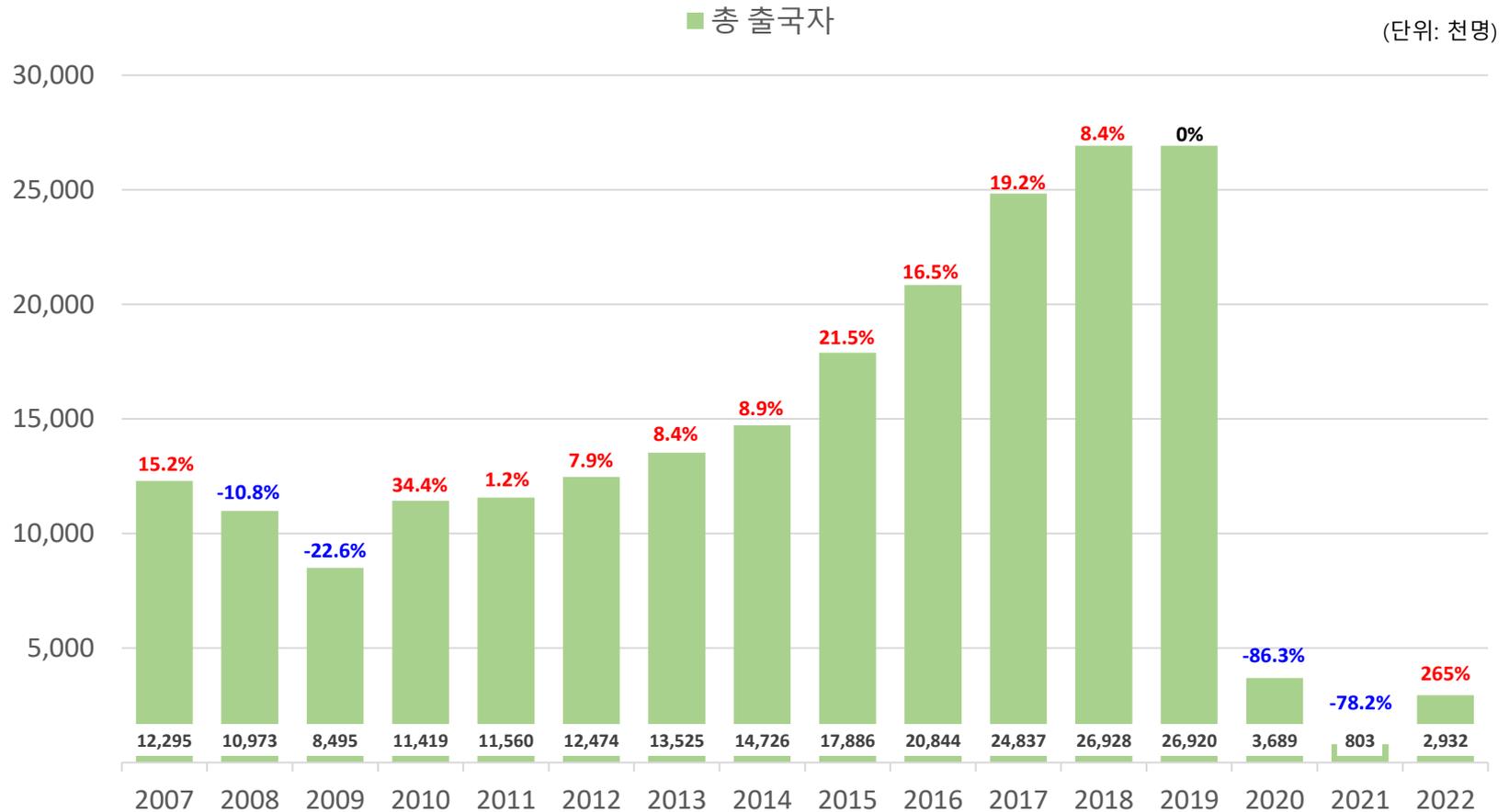
2014년 이후 배당성향 35%이상  
(2020, 2021년 코로나로 인해 배당 없음)



# 해외여행시장 환경

# 해외여행시장 환경

## 총 출국자(연간)



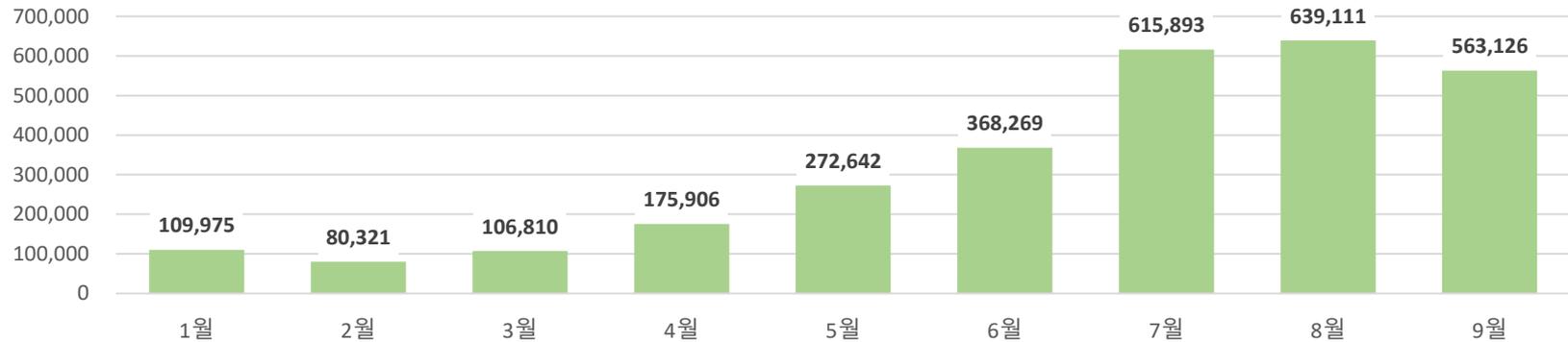
- 출처 : 한국관광공사 관광지식정보시스템(<https://know.tour.go.kr/>) - 승무원 제외
- 2022년은 1월 ~ 9월 실적합계

# 해외여행시장 환경

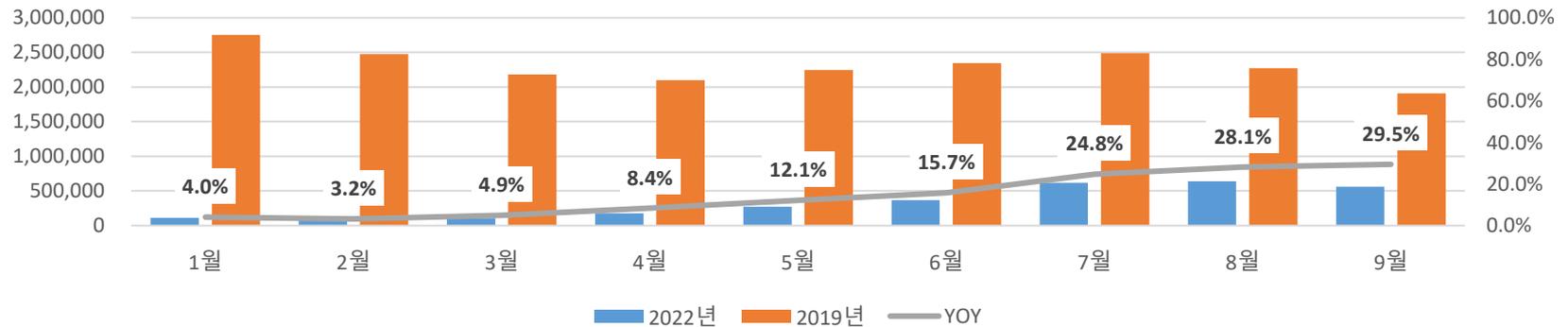
## 총 출국자(2022년 월별 송출인원)

2022년 월별 출국자

(단위: 명)



2019년 대비 출국자



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

# 해외여행시장 환경

## 송출 실적 (2022년, 패키지+상용티켓)

(단위: 명)



출처 : 모두투어 월말 실적자료

# 해외여행시장 환경

## 22년 동계 여객 정기편 운항계획(22.10.30~23.03.25)

단위 : 주단위 / 왕복

	2022년 계획	2019년 동계	정기편 회복률
동북아 <sup>1)</sup>	1,092	1,358	80.4%
동남아	1,055	1,462	72.2%
서남아 <sup>2)</sup>	37	45	82.2%
미주	270	379	71.2%
유럽	95	130	73.1%
중동/아프리카	53	56	94.6%
대양주	41	42	97.6%
<b>합계</b>	<b>2,643</b>	<b>3,472</b>	<b>76.1%</b>

1) 동북아 : 중국 제외(2019년 1,164회 / 2022년 68회)

서남아 : 러시아 제외(2019년 78회 / 2022년 - )

2) 제외지역 포함 정기편 회복률 : 57.5%

# 해외여행시장 환경

## 22년 동계 국가별 여객 정기편 운항계획(22.10.30~23.03.25)

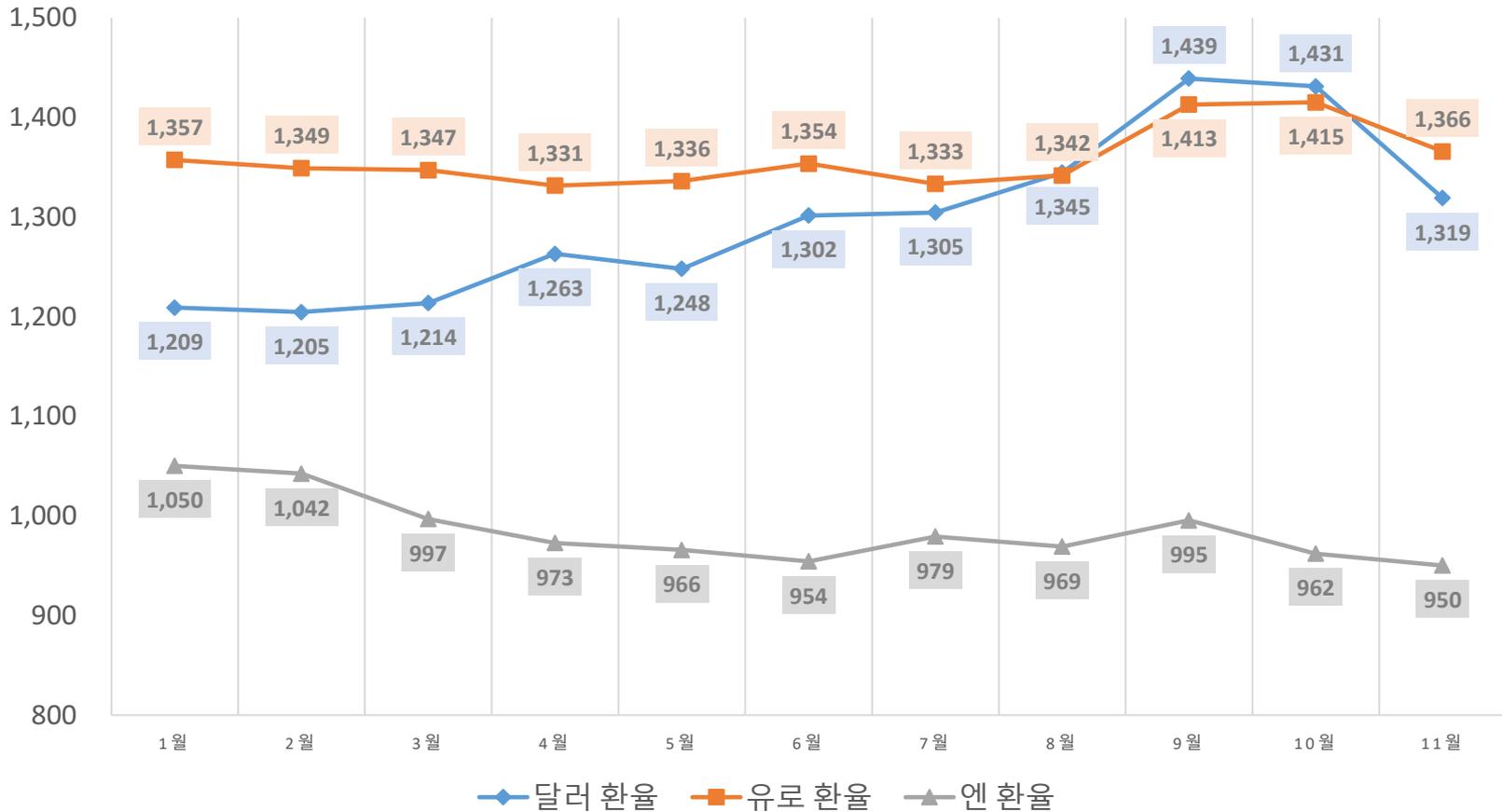
단위 : 주단위 / 왕복

	2022년 계획	2019년 동계	회복률
일본	736	845	87.1%
베트남	416	572	72.7%
미국	245	349	70.2%
필리핀	235	350	67.1%
태국	179	231	77.5%
대만	155	275	56.4%
호주	28	24	116.7%

출처 : 국토교통부 보도자료(221031, [http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m\\_71/dtl.jsp?lcmspage=1&id=95087372](http://www.molit.go.kr/USR/NEWS/m_71/dtl.jsp?lcmspage=1&id=95087372))

# 해외여행시장 환경

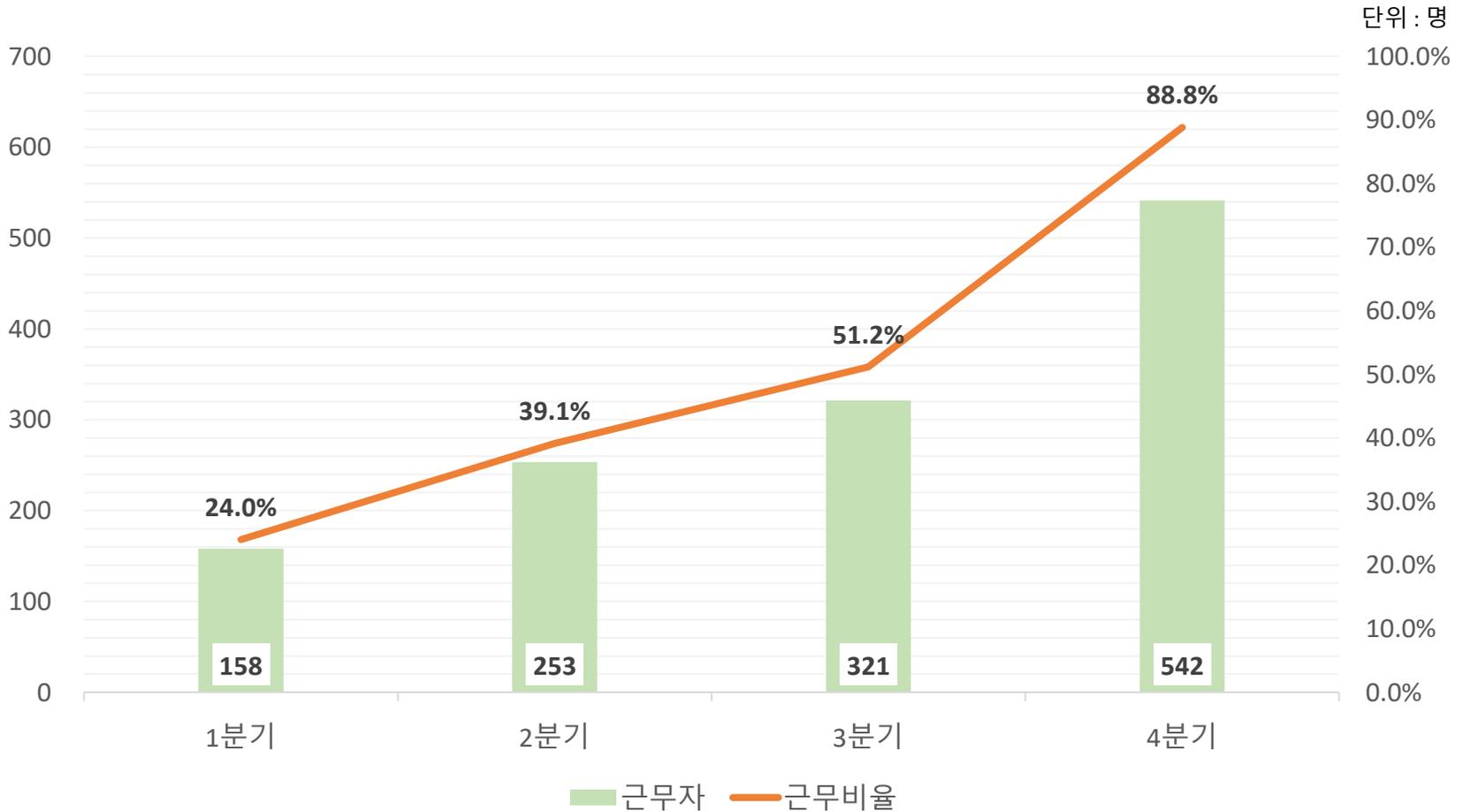
## 환율 변화(2022년)



- 출처 : 네이버 환율정보([https://finance.naver.com/marketindex/?tabSel=exchange#tab\\_section](https://finance.naver.com/marketindex/?tabSel=exchange#tab_section), 하나은행 정보제공)
- 매월 말 기준 환율(11월 : 11월 11일 환율)

# 해외여행시장 환경

## 2022년 분기별 근무자 현황

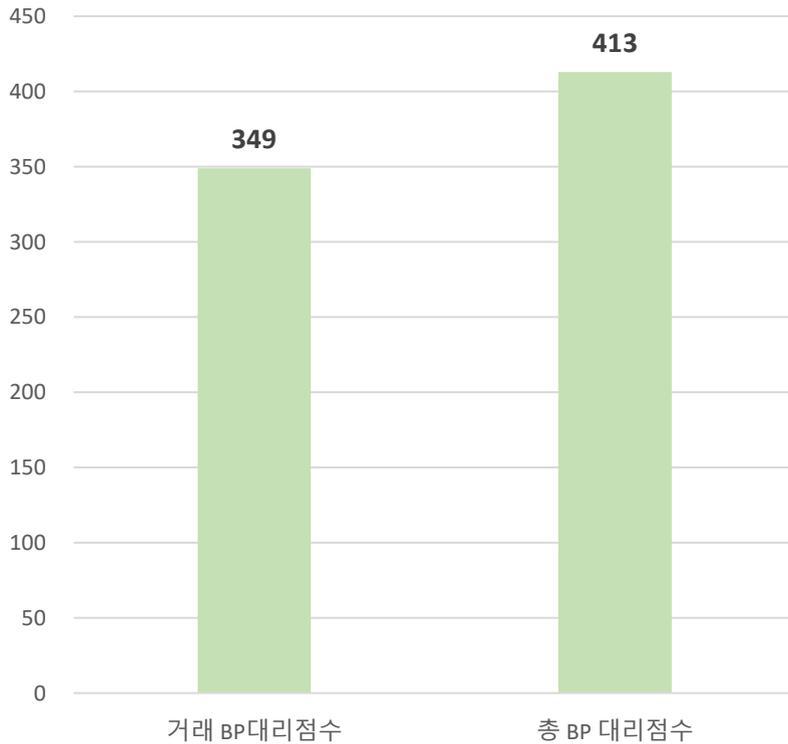


※ 각 분기별 평균 근무인원(4분기는 10월/11월 평균)

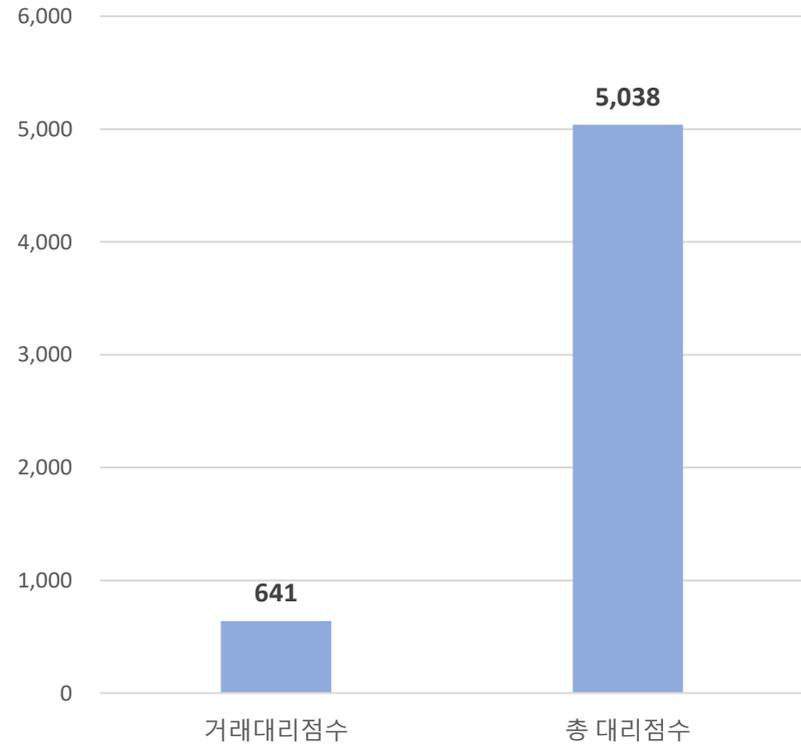
# 해외여행시장 환경

## 대리점 현황(10월 거래 기준)

BP대리점

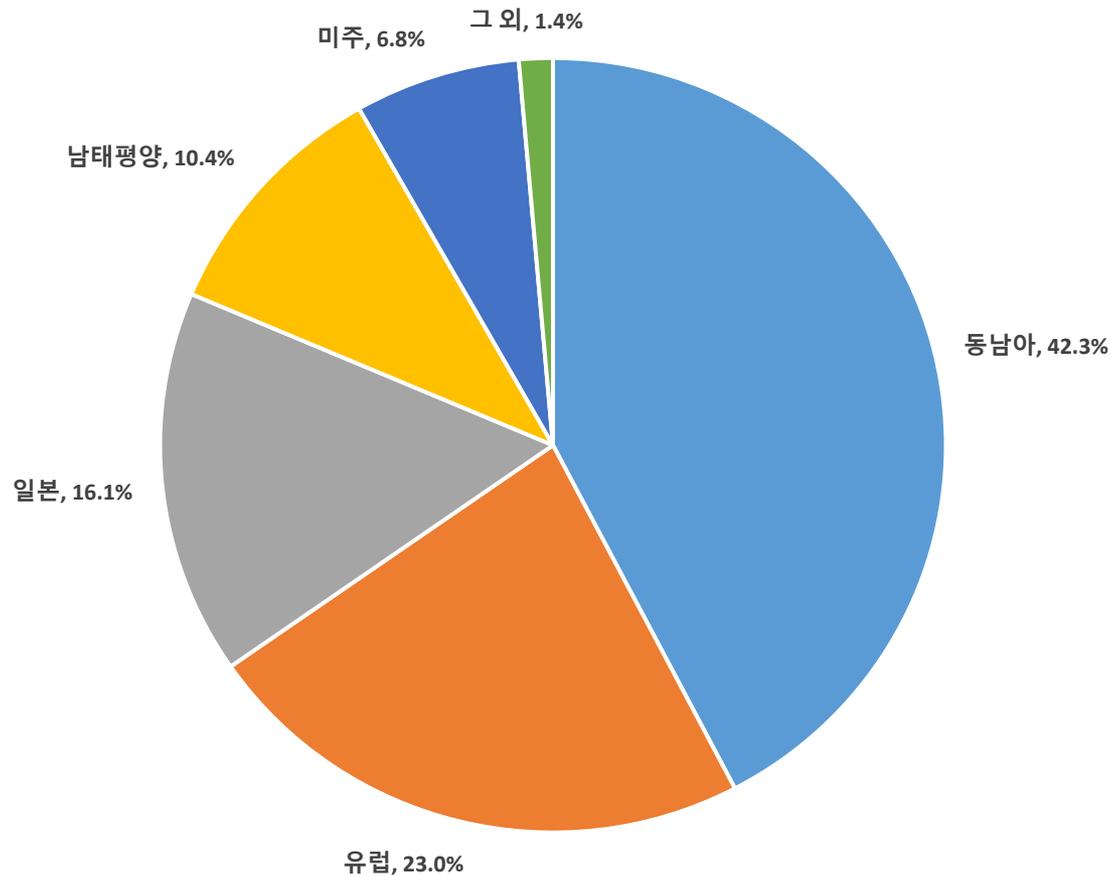


일반대리점



# 해외여행시장 환경

## 22년 10월 지역별 모객 현황

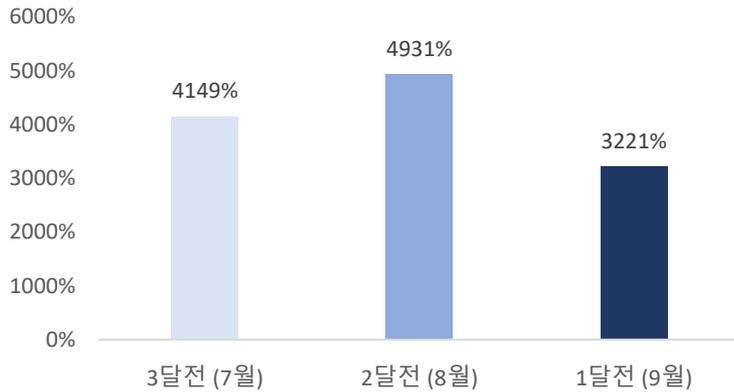


출처 : 모두투어 월별실적마감자료

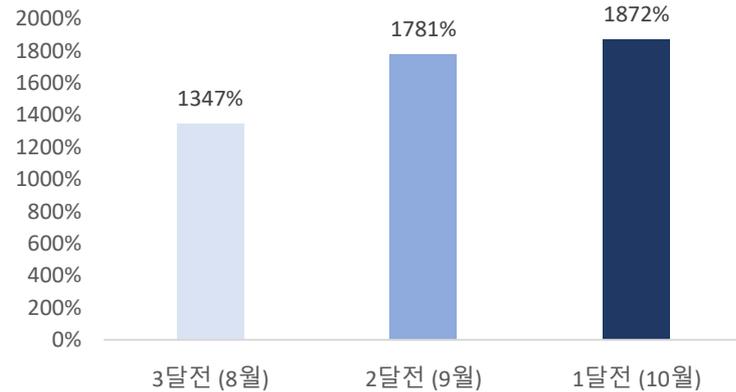
# 해외여행시장 환경

## 최근 월별 예약률

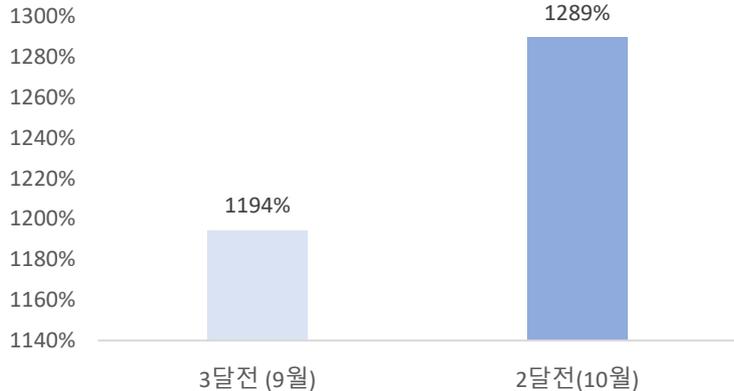
10월 출발



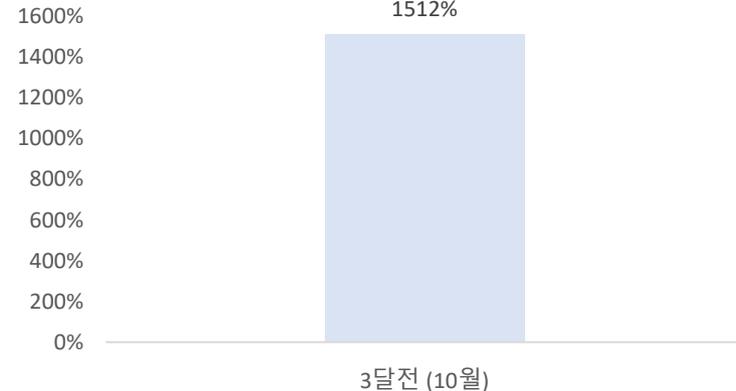
11월 출발



12월 출발



1월 출발



출처 : 모두투어 월별실적마감자료

# 2022년 3분기 실적 및 10월 실적

# 2022년 3분기 실적 및 10월 실적

## 3분기 실적보고

### Summary of 2022 3Q

1. 별도매출 **1,054.8%** YoY **96.3** 억  
 별도영업이익 적자지속 YoY **-46** 억
2. 연결매출 **454.1 %** YoY **129.9** 억  
 연결영업이익 적자지속 **-45** 억
3. 해외 총 송객인원 (패키지+티켓) **1,413.9%** YoY
  - 패키지 송객인원 **8,215.1%** YoY (43,488명)
  - 티켓 송객인원 **705.3%** YoY (40,426명)
4. 지역별 송객인원 증감율 (YoY)
  - 미주 **1,204%** 남태평양 **3713%** 유럽 **9,499%**
  - 동남아 **182.841%** 중국 **—** 일본 **34,200%**

# 2022년 3분기 실적 및 10월 실적

## 3분기 실적보고

### 3분기 실적

(단위 : 명, %)

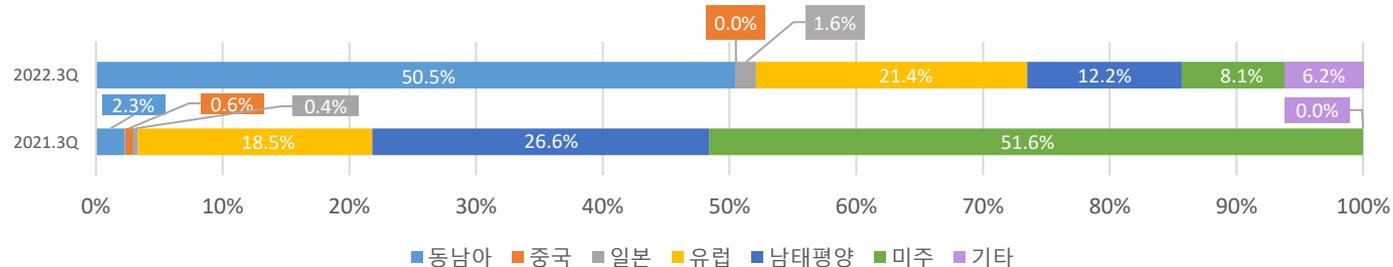
	패키지	티켓	총 송객인원
2022	43,488	40,426	83,914
2021	523	5,020	5,543
YOY	8,215.1	705.3	1413.9

### 지역별 성장 (YoY)

중국 - / 동남아 182,841% / 일본 34,200% / 유럽 9,499% / 남태 3713% / 미주 1,204%

	동남아	유럽	남태평양	미주	일본
22.3Q	21,953	9,311	5,301	3,522	686
21.3Q	12	97	139	270	2

### 인원 비중



# 2022년 3분기 실적 및 10월 실적

## 10월 월간 실적보고

1. 해외여행상품 (패키지+티켓+단품) **1,001.7% YoY**

- 해외 총 송객인원과 단품 (입장권, Pass 등)을 합산한 수치

2. 해외 총 송객인원 (패키지+티켓) **998.7% YoY**

- 패키지 **3,188.1%** / 티켓 **581.8% YOY**

( **20,912명** / **22,772명**)

3. 지역별 송객인원 증감 (YoY)

- 중국 — 일본 — 동남아 **126,185%**

- 유럽 **4,384%** 남태 **422%** 미주 **1,371%**

\* 중국, 일본 분모값이 0으로 YoY 미표기

4. 예약률 (YoY)

- 2022년 11월 **1,871.7%** 12월 **1,289.3%** 2023년 1월 **1,512.2%**

# 2022년 3분기 실적 및 10월 실적

## 10월 월간 실적보고

### 10월 실적

(단위 : 명, %)

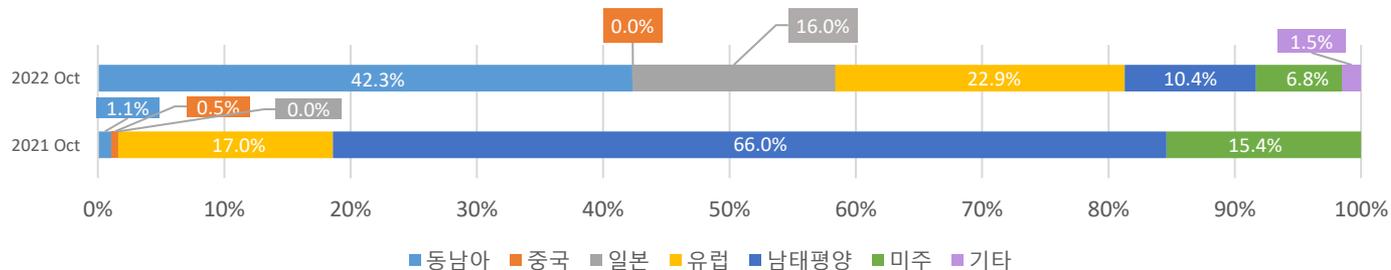
	패키지	티켓	총 송객인원
2022	20,912	22,772	43,684
2021	636	3,340	3,976
YOY	3,188.1	581.8	998.7

### 지역별 성장 (YoY)

중국 - / 일본 - / 동남아 126,185% / 유럽 4,384% / 남태 422% / 미주 1,371%

	동남아	유럽	남태평양	미주	일본
22년 10월	8,840	4,798	2,171	1,427	3,355
21년 10월	7	107	416	97	0

### 인원 비중



# 2022년 3분기 실적

## 별도 손익계산서

(단위: 백만원)

	2022		2021
	3Q	YoY	3Q
<b>수익(매출액)</b>	<b>9,632</b>	<b>1054.8%</b>	<b>834</b>
항공권판매수수료	723	706.2%	90
해외여행알선수입	9,086	2545.5%	343
기타수입	-177	-144.1%	401
<b>매출원가</b>	<b>3,678</b>	<b>14929.5%</b>	<b>24</b>
<b>매출총이익</b>	<b>5,954</b>	<b>635.4%</b>	<b>810</b>
<b>판매관리비</b>	<b>10,550</b>	<b>7.6%</b>	<b>9,808</b>
인건비	5,115	-37.3%	8,153
광고선전비	143	139.7%	60
지급수수료	3,572	523.1%	573
기타비용	1,720	68.3%	1,022
<b>영업이익</b>	<b>-4,597</b>	<b>적자지속</b>	<b>-8,999</b>
영업외수익	4,625	111.0%	2,192
영업외비용	727	-43.0%	1,275
<b>법인세비용차감전순이익</b>	<b>-699</b>	<b>적자지속</b>	<b>-8,082</b>
법인세비용	165		1
<b>당기순이익</b>	<b>-864</b>	<b>적자지속</b>	<b>-8,083</b>

# 2022년 3분기 실적

## 연결 손익계산서

(단위: 백만원)

	2022		2021
	3Q	YoY	3Q
수익	12,992	454.1%	2,345
매출원가	5,176	449.0%	943
매출총이익	7,815	457.5%	1,402
영업비용	12,316	7.2%	11,492
인건비	5,741	-33.9%	8,687
광고선전비	145	134.9%	62
지급수수료	3,908	312.9%	946
기타영업비용	2,522	40.4%	1,796
영업이익	-4,501	적자지속	-10,090
영업외수익	2,866	74.7%	1,640
영업외비용	1,167	32.7%	880
법인세비용차감전순이익	-2,803	적자지속	-9,330
법인세비용	-74		-24
당기순이익	-2,860	적자지속	-9,938

# 별첨 : 재무제표

## 별도 손익계산서

(단위: 백만원)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>수익</b>	<b>4,085</b>	<b>42,692</b>	<b>242,319</b>	<b>310,859</b>	<b>326,120</b>	<b>246,104</b>
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
<b>매출원가</b>	<b>84</b>	<b>5,852</b>	<b>37,148</b>	<b>68,425</b>	<b>75,871</b>	<b>40,636</b>
<b>매출총이익</b>	<b>4,001</b>	<b>36,840</b>	<b>205,171</b>	<b>242,434</b>	<b>250,250</b>	<b>205,468</b>
<b>판매관리비용</b>	<b>24,425</b>	<b>48,075</b>	<b>199,822</b>	<b>221,188</b>	<b>216,434</b>	<b>180,333</b>
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
<b>영업이익</b>	<b>-20,424</b>	<b>-11,235</b>	<b>5,348</b>	<b>21,245</b>	<b>33,816</b>	<b>25,134</b>
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
<b>당기순이익</b>	<b>-4,892</b>	<b>-65,425</b>	<b>4,111</b>	<b>17,268</b>	<b>24,260</b>	<b>19,108</b>
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
<b>자산총계</b>	<b>114,531</b>	<b>147,673</b>	<b>262,603</b>	<b>257,528</b>	<b>267,316</b>	<b>203,675</b>
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
<b>부채총계</b>	<b>54,121</b>	<b>83,378</b>	<b>126,327</b>	<b>114,301</b>	<b>126,173</b>	<b>94,680</b>
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
<b>자본총계</b>	<b>60,409</b>	<b>64,295</b>	<b>136,276</b>	<b>143,226</b>	<b>141,143</b>	<b>108,996</b>

# 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
<b>자산총계</b>	<b>258,214</b>	<b>256,641</b>	<b>420,625</b>	<b>334,585</b>	<b>350,606</b>	<b>215,097</b>
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
<b>부채총계</b>	<b>156,517</b>	<b>175,941</b>	<b>268,101</b>	<b>173,394</b>	<b>186,159</b>	<b>111,734</b>
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
<b>자본총계</b>	<b>101,697</b>	<b>80,700</b>	<b>152,524</b>	<b>161,191</b>	<b>164,447</b>	<b>103,363</b>