여행

단기적으로는 경계심을 가져야

Overweight

Top Picks 및 관심종목

하나투어(039130)
BUY | TP 72,000원 | CP 54,700원

모두투어(080160)
BUY | TP 13,500원 | CP 9,690원

*CP 2025년 01월 02일

연내 중국 무비자 및 황금 연휴 효과 기대하나, 단기적으로는 경계심을 가져야

올해는 3월 이후 중국 무비자 효과와 10월의 황금 연휴로 사상 최대 실적 및 주가 상승을 기대한다. 다만, 최근 정치, 연말 참사, 그리고 고환율이 유지되면서 어려운 흐름이 이어지고 있다. 연간으로는 긍정적인 전망을 유지하지만 단기적인 실적에 대해서는 경계심을 가질 필요가 있겠다. 참고할 점은, 4분기 송객 수는 하나투어 +31%, 모두투어는 -2%로 같은 업황 내에서도 업체별 차별화가 높게 나타나고 있으며, 1월에도 비슷한 수준의 차이가 날 것으로 예상하고 있다.

하나투어: 4Q 예상 OP 123억원(+8%)

4분기 예상 매출액/영업이익은 각각 1,606억원(+34% YoY)/123억원(+8%)으로 컨센서스(172억원)을 하회할 것이다. 패키지 송객 수는 58.7만명(+31%), 예상 ASP는 약 100만원(-8%)이다. 12월 패키지 송객 수는 +32%으로 경쟁사인 모두투어의 -6% 대비 극명한 대비가 나타나고 있다. 1분기 예약률을 공개하지 않지만, 12월의 흐름이 이어지면서 10% 내외의 성장이 이어질 것으로 예상된다. 기존에 너무 보수적이었던 2025년 영업이익 전망을 778억원(+57%)으로 상향하는데, 단기적으로 경계할 이슈들이 많아 목표주가는 유지한다. 1분기 전후로 이익 전망이 유지된다면 목표주가를 상향할 계획이다.

모두투어: 4Q 예상 OP 27억원(흑전)

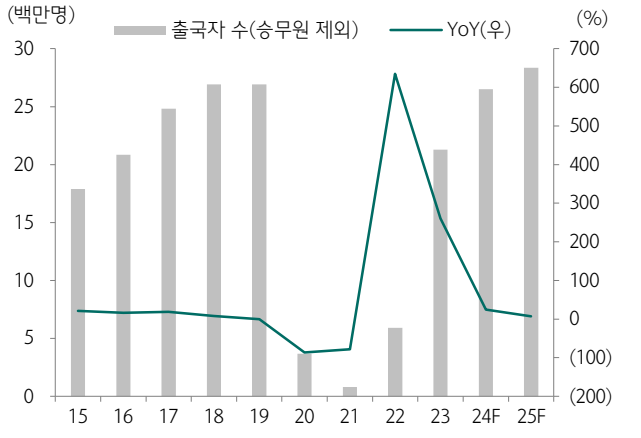
4분기 예상 매출액/영업이익은 각각 562억원(+29% YoY)/27억원(흑전)으로 컨센서스(52억원)를 하회할 것이다. 송객 수는 25만명(-2% YoY)으로 11~12월이 각각 -6%를 기록했으며, ASP는 108만원(+4%)으로 추정된다. 12월에 발표한 1월 예약률은 -13%였는데, 최근 발표는 -22%로 1월까지 마이너스 성장 흐름이 불가피하다. 연말 안타까운 참사로 예약이 취소되면서 몇 일만에 -5% 내외의 영향을 준 것으로 추정되며, 1월이 구정연휴가 포함된 연중 최성수기임을 감안하면 다소 아쉬운 시작이다. 다만, 이후에는 중국 무비자 효과가 3월부터 강하게 나타날 것으로 기대하고 있으며 10월 황금 연휴에 대한 높은 수요를 기대하며 목표주가는 유지한다.

Analyst 이기훈 sacredkh@hanafn.com
RA 김현수 hyunsookim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

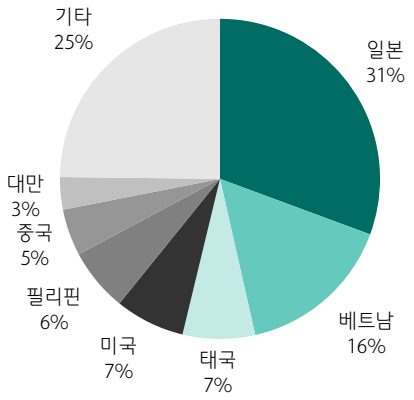
Key Charts

도표 1. 해외 출국자 전망



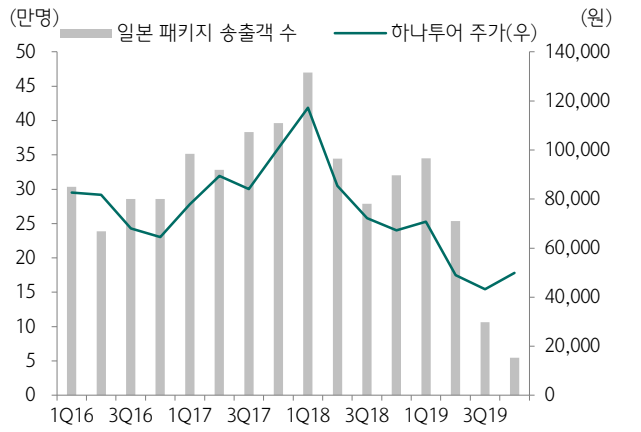
자료: 한국관광통계, 하나증권

도표 2. 2023년 지역별 출국 비중



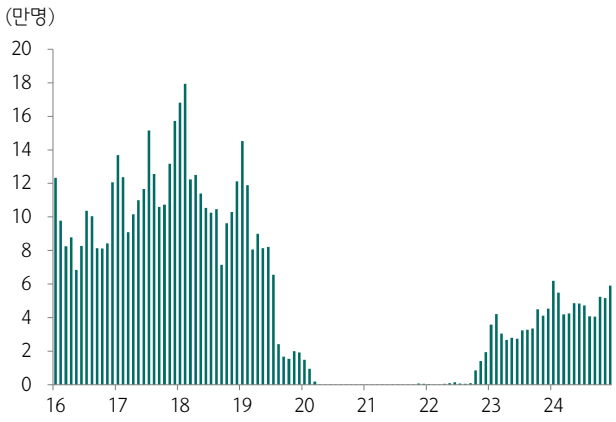
자료: 한국관광통계, 하나증권

도표 3. 2016~2019년 하나투어 일본 패키지 송객 수 및 주가



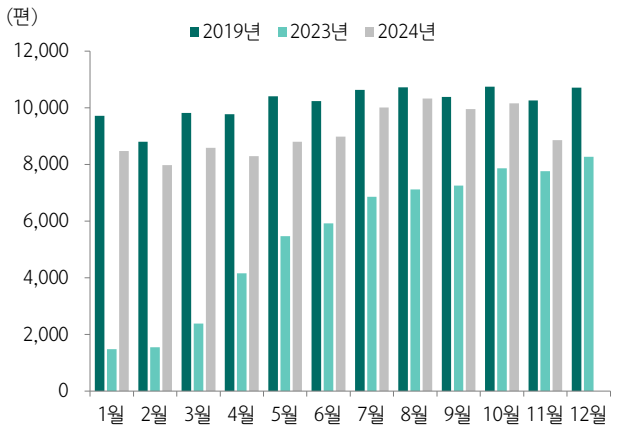
자료: 하나투어, 하나증권

도표 4. 하나투어 월별 일본 패키지 송객 수 추이



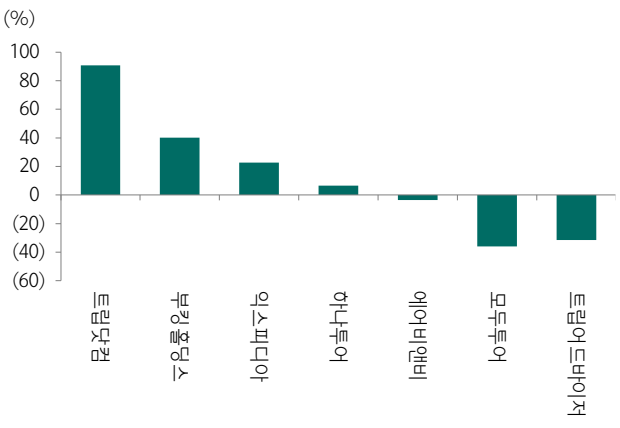
자료: 하나투어, 하나증권

도표 5. 한중 국제선 운항 편수 – 2019년 11월 대비 89% 회복



자료: 항공포탈, 하나증권

도표 6. 주요 여행주 YTD 주가 수익률: 평균 +13%



자료: Bloomberg, 하나증권. 주: 2024.12.31 종가 기준

도표 7. 하나투어 주요 가정

(단위: 천명, 천원)

	22	23	24F	25F	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F
출국자수	5,905	21,293	26,510	28,366	4,683	4,612	5,882	6,116	7,003	6,185	6,730	6,592
하나투어 송객 수	534	2,591	3,556	4,140	567	554	729	741	913	786	884	972
패키지	226	1,362	2,143	2,572	284	273	357	447	582	479	495	587
항공권(FIT)	308	1,229	1,413	1,568	283	282	371	293	331	307	389	386
YoY												
출국자수	635%	261%	25%	7%	1476%	465%	224%	106%	50%	34%	14%	8%
하나투어 송객 수	1162%	385%	37%	16%	3605%	752%	397%	141%	61%	42%	21%	31%
패키지	3235%	502%	57%	20%	7471%	1102%	449%	232%	105%	76%	38%	31%
항공권(FIT)	766%	299%	15%	11%	2350%	565%	356%	70%	17%	9%	5%	31%
ASP												
패키지	1,321	1,147	1,056	1,003	1,097	1,186	1,231	1,089	1,053	1,093	1,089	1,000
YoY												
패키지	-22%	-13%	-8%	-5%	-19%	-34%	-14%	-9%	-4%	-8%	-12%	-8%

자료: 하나투어, 하나증권

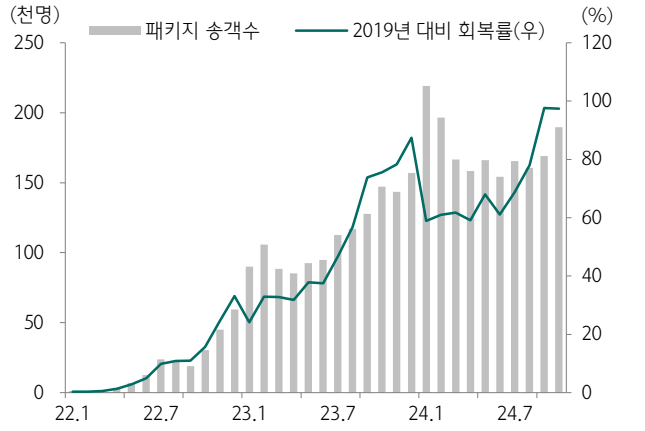
도표 8. 하나투어 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	22	23	24F	25F	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F
수탁금	560	2,396	3,105	3,506	518	527	687	665	806	712	772	815
영업수익	115	412	635	727	83	82	127	120	183	132	159	161
본사	66	325	534	617	65	61	104	94	158	107	135	134
국내 자회사	34	52	60	62	11	13	14	15	15	15	15	15
해외 자회사	25	60	75	84	12	15	16	17	19	19	18	19
영업이익	(101)	34	50	78	6	4	13	11	22	4	12	12
본사	(91)	18	26	49	4	1	8	5	15	(1)	6	7
OPM	-88%	8%	8%	11%	7%	5%	10%	10%	12%	3%	8%	8%
당기순이익	(65)	61	70	94	9	20	16	15	24	13	14	19

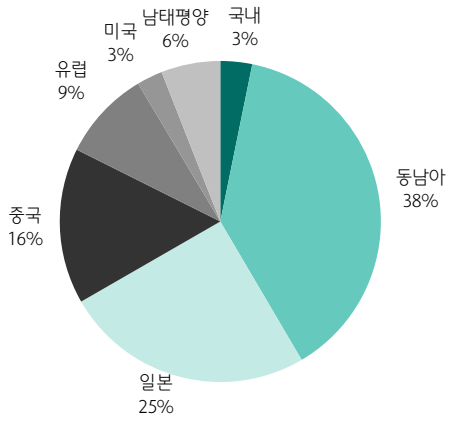
자료: 하나투어, 하나증권

도표 9. 하나투어 월별 패키지 송객 수 추이



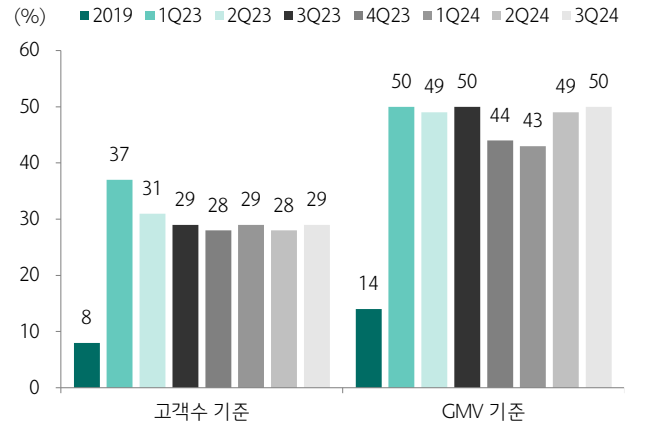
자료: 하나투어, 하나증권

도표 10. 지역별 패키지 여행 인원 비중(3Q24 기준)



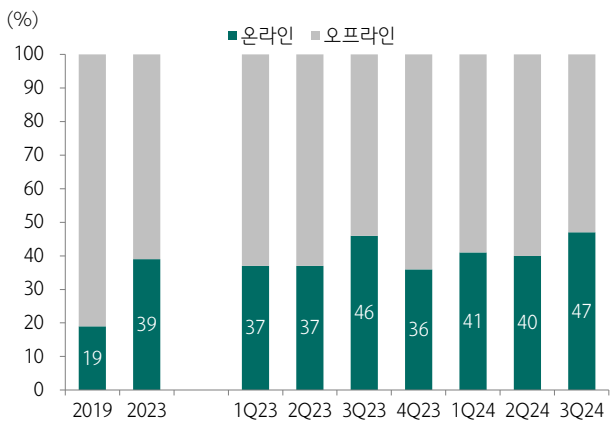
자료: 하나투어, 하나증권

도표 11. 중고가 패키지 판매 비중



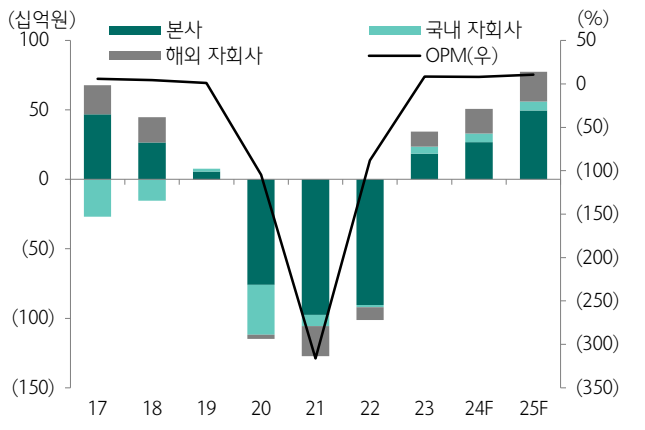
자료: 하나투어, 하나증권

도표 12. 하나투어 고객수 기준 온/오프라인 판매 비중



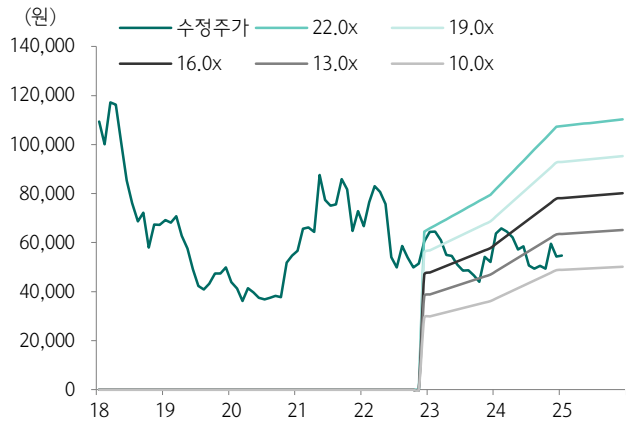
자료: 하나투어, 하나증권

도표 13. 하나투어 부문별 영업이익



자료: 하나투어, 하나증권

도표 14. 하나투어 P/E 밴드 차트



자료: 하나투어, 하나증권

도표 15. 모두투어 주요 가정

(단위: 천명, 천원)

	22	23	24F	25F	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F
출국자수	5,905	21,293	26,510	28,366	4,683	4,612	5,882	6,116	7,003	6,185	6,730	6,592
모두투어 송객 수	288	1,314	1,843	2,056	295	292	337	389	531	456	418	438
패키지	150	844	1,046	1,219	197	185	204	259	330	245	218	252
항공권(FIT)	138	470	797	837	98	107	134	130	201	211	200	185
YoY												
출국자수	635%	261%	25%	7%	1476%	465%	224%	106%	50%	34%	14%	8%
모두투어 송객 수	1903%	356%	40%	12%	4524%	748%	302%	138%	80%	56%	24%	12%
패키지	3870%	462%	24%	17%	9333%	1248%	368%	185%	67%	33%	7%	-2%
항공권(FIT)	1201%	240%	70%	5%	2189%	418%	231%	80%	105%	96%	49%	42%
ASP												
패키지	1,019	1,098	1,098	1,054	1,029	1,124	1,206	1,048	1,059	1,091	1,182	1,084
항공권(FIT)	2,502	1,187	715	572	808	786	650	655	582	550	559	601
YoY												
패키지	47%	8%	0%	-4%	6%	-1%	11%	8%	3%	-3%	-2%	3%
항공권(FIT)	-53%	-40%	-20%	-2%	-75%	-65%	-37%	-23%	-28%	-30%	-14%	-8%

자료: 모두투어, 하나증권

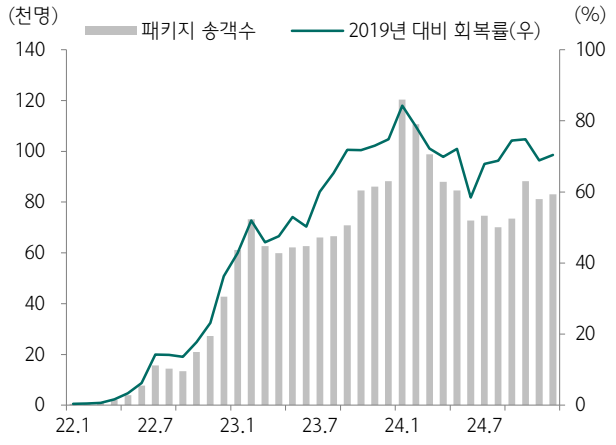
도표 16. 모두투어 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	22	23	24F	25F	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F
수탁금	317	1,263	1,605	1,754	282	292	332	357	466	384	370	385
여행알선	153	927	1,149	1,285	203	208	246	271	349	268	258	274
항공권대매	164	336	456	469	80	84	87	85	117	116	112	111
매출 전환율	15%	14%	16%	17%	15%	13%	16%	12%	17%	14%	18%	15%
영업수익	48	179	253	298	42	39	54	43	79	52	65	56
본사	33	169	246	291	37	33	50	49	77	50	63	56
자회사	15	10	7	8	6	6	4	-6	3	2	2	0
영업이익	(16)	12	5	19	6	4	3	(2)	6	(5)	2	3
OPM	-34%	6%	2%	6%	15%	11%	5%	-4%	7%	-9%	2%	5%
당기순이익	(12)	13	7	18	6	1	3	4	9	(4)	1	0

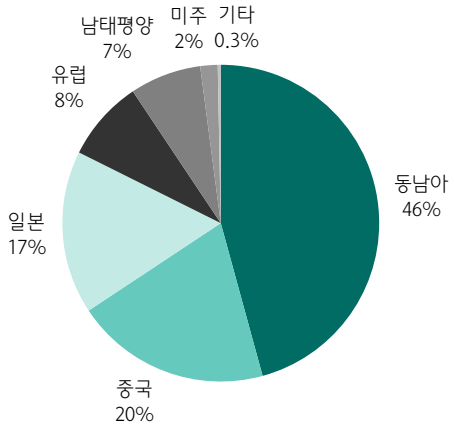
자료: 모두투어, 하나증권

도표 17. 모두투어 월별 패키지 송객 수 추이



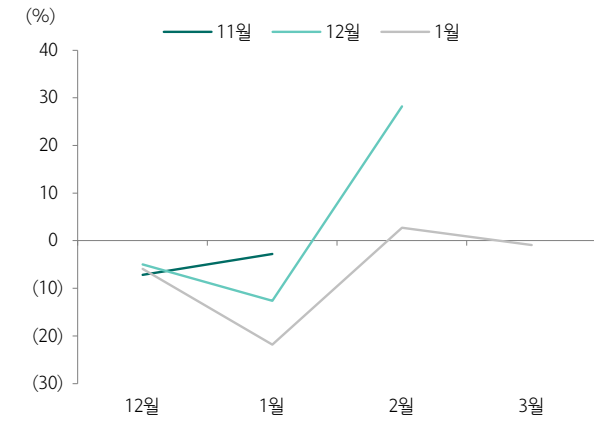
자료: 모두투어, 하나증권

도표 18. 지역별 패키지 여행 인원 비중(3Q24 기준)



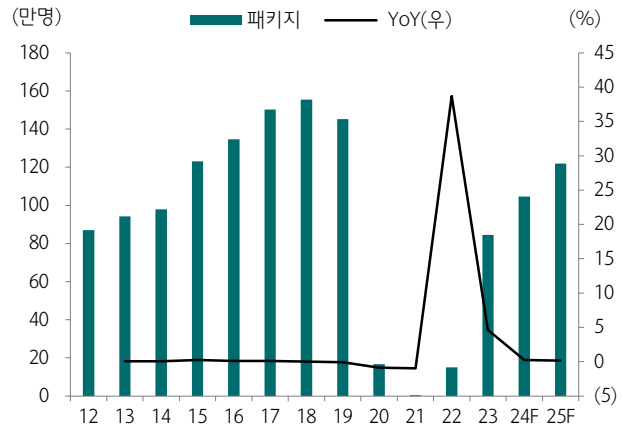
자료: 모두투어, 하나증권

도표 19. 모두투어 예약률 추이



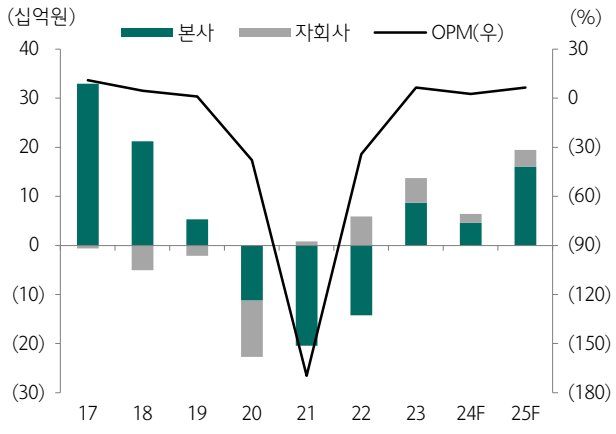
자료: 모두투어, 하나증권

도표 20. 모두투어 패키지 송출객 수 추이



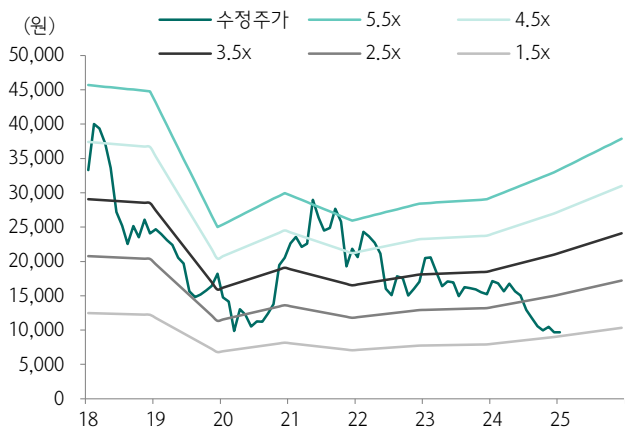
자료: 모두투어, 하나증권

도표 21. 모두투어 부문별 영업이익



자료: 모두투어, 하나증권

도표 22. 모두투어 12MF P/B 밴드차트



자료: 모두투어, 하나증권

추정 재무제표 (하나투어)

손익계산서 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	**115.0**	**411.6**	**635.0**	**727.0**	**750.1**
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	115.0	411.6	635.0	727.0	750.1
판관비	216.2	377.6	585.4	649.1	671.6
영업이익	**(101.2)**	**34.0**	**49.7**	**77.8**	**78.5**
금융손익	0.3	5.0	4.7	5.2	6.4
종속/관계기업손익	0.4	0.1	(0.1)	0.0	0.1
기타영업외손익	31.7	18.2	20.0	17.3	18.1
세전이익	**(68.9)**	**57.3**	**74.2**	**100.2**	**103.1**
법인세	(4.1)	(1.5)	4.5	6.0	6.2
계속사업이익	(64.8)	58.8	69.7	94.2	96.9
중단사업이익	0.2	0.2	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**(64.6)**	**59.1**	**69.7**	**94.2**	**96.9**
비지배주주지분 순이익	2.2	12.0	11.8	16.0	16.5
지배주주순이익	**(66.8)**	**47.0**	**57.9**	**78.2**	**80.4**
지배주주지분포괄이익	(66.1)	47.0	54.8	74.0	76.1
NOPAT	(95.2)	35.0	46.7	73.2	73.8
EBITDA	(69.9)	62.0	76.2	96.2	96.6
성장성(%)					
매출액증가율	185.36	257.91	54.28	14.49	3.18
NOPAT증가율	적지	흑전	33.43	56.75	0.82
EBITDA증가율	적지	흑전	22.90	26.25	0.42
영업이익증가율	적지	흑전	46.18	56.54	0.90
(지배주주)순익증가율	적지	흑전	23.19	35.06	2.81
EPS증가율	적지	흑전	23.19	34.99	2.81
수익성(%)					
매출총이익률	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
EBITDA이익률	(60.78)	15.06	12.00	13.23	12.88
영업이익률	(88.00)	8.26	7.83	10.70	10.47
계속사업이익률	(56.35)	14.29	10.98	12.96	12.92

대차대조표 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	**270.5**	**447.0**	**480.6**	**570.4**	**642.6**
금융자산	188.5	274.1	261.3	322.0	380.2
현금성자산	92.5	118.7	98.1	134.3	164.4
매출채권	39.4	61.8	68.6	76.1	84.5
재고자산	8.3	59.1	91.1	104.3	107.6
기타유동자산	34.3	52.0	59.6	68.0	70.3
비유동자산	**184.9**	**197.6**	**195.4**	**197.0**	**196.7**
투자자산	19.7	18.2	25.4	28.4	29.2
금융자산	19.0	18.2	25.4	28.4	29.2
유형자산	10.2	11.6	11.1	11.0	11.0
무형자산	**22.9**	**16.7**	**7.6**	**6.4**	**5.3**
기타비유동자산	**132.1**	**151.1**	**151.3**	**151.2**	**151.2**
자산총계	**455.4**	**644.6**	**676.0**	**767.4**	**839.3**
유동부채	**232.8**	**370.1**	**406.5**	**438.4**	**452.0**
금융부채	30.7	27.7	27.6	30.4	31.1
매입채무	42.0	80.9	93.0	106.5	109.9
기타유동부채	160.1	261.5	285.9	301.5	311.0
비유동부채	**123.0**	**115.2**	**118.1**	**119.3**	**119.6**
금융부채	**113.7**	**109.8**	**109.8**	**109.8**	**109.8**
기타비유동부채	9.3	5.4	8.3	9.5	9.8
부채총계	**355.7**	**485.3**	**524.6**	**557.7**	**571.7**
지배주주지분	**123.3**	**170.4**	**150.9**	**193.4**	**235.1**
자본금	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**8.0**	**8.0**
자본잉여금	166.6	26.9	26.9	26.9	26.9
자본조정	(33.7)	(33.9)	(33.9)	(33.9)	(33.9)
기타포괄이익누계액	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6
이익잉여금	(20.3)	166.8	147.3	189.9	231.5
비지배주주지분	**(23.6)**	**(11.1)**	**0.5**	**16.3**	**32.6**
자본총계	**99.7**	**159.3**	**151.4**	**209.7**	**267.7**
순금융부채	(44.2)	(136.5)	(123.8)	(181.7)	(239.3)

투자지표

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	(4,370)	2,932	3,612	4,876	5,013
BPS	9,806	12,740	11,523	14,177	16,776
CFPS	(4,011)	4,102	5,990	7,072	7,155
EBITDAPS	(4,577)	3,864	4,750	5,997	6,020
SPS	7,523	25,663	39,593	45,325	46,767
DPS	0	5,000	2,300	2,500	2,500
주가지표(배)					
PER	(13.84)	17.77	15.03	11.22	10.91
PBR	6.17	4.09	4.71	3.86	3.26
PCFR	(15.08)	12.70	9.07	7.73	7.65
EV/EBITDA	(12.90)	11.10	8.76	6.50	6.05
PSR	8.04	2.03	1.37	1.21	1.17
재무비율(%)					
ROE	(64.01)	32.03	36.07	45.43	37.53
ROA	(15.07)	8.55	8.77	10.84	10.01
ROIC	(193.05)	(227.42)	(204.69)	(424.87)	(426.91)
부채비율	356.79	304.63	346.58	265.93	213.56
순부채비율	(44.30)	(85.69)	(81.79)	(86.66)	(89.39)
이자보상배율(배)	(35.91)	12.09	17.44	33.16	42.49

현금흐름표 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	**(10.2)**	**116.7**	**83.9**	**107.9**	**119.2**
당기순이익	(64.6)	59.1	69.7	94.2	96.9
조정	1.6	8.1	26.6	18.4	18.1
감가상각비	31.2	27.9	26.5	18.4	18.1
외환거래손익	(0.8)	(0.1)	0.0	0.0	0.0
지분법손익	(0.4)	(0.1)	0.0	0.0	0.0
기타	(28.4)	(19.6)	0.1	0.0	0.0
영업활동자산부채변동	52.8	49.5	(12.4)	(4.7)	4.2
투자활동 현금흐름	**(71.3)**	**(64.8)**	**(32.3)**	**(44.7)**	**(46.1)**
투자자산감소(증가)	5.7	(22.4)	(7.5)	(3.2)	(1.0)
자본증가(감소)	(1.1)	(5.3)	(17.0)	(17.0)	(17.0)
기타	(75.9)	(37.1)	(7.8)	(24.5)	(28.1)
재무활동 현금흐름	**70.0**	**(146.8)**	**(77.5)**	**(32.9)**	**(38.0)**
금융부채증가(감소)	(105.1)	(6.8)	(0.1)	2.7	0.7
자본증가(감소)	104.1	(139.8)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	71.0	(0.2)	0.0	0.0	0.0
배당지급	0.0	0.0	(77.4)	(35.6)	(38.7)
현금의 증감	**(11.6)**	**(94.9)**	**98.7**	**36.2**	**30.1**
Unlevered CFO	(61.3)	65.8	96.1	113.4	114.8
Free Cash Flow	(12.1)	111.4	66.9	90.9	102.2

자료: 하나증권

추정 재무제표 (모두투어)

손익계산서 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	**29.4**	**178.6**	**252.6**	**298.4**	**308.8**
매출원가	8.7	30.3	86.1	92.4	92.4
매출총이익	20.7	148.3	166.5	206.0	216.4
판관비	42.8	136.7	161.3	187.2	194.4
영업이익	**(22.1)**	**11.6**	**5.3**	**18.8**	**22.0**
금융손익	(0.4)	0.9	1.8	1.9	2.5
종속/관계기업손익	(0.2)	3.7	(0.5)	(0.3)	0.0
기타영업외손익	(2.7)	(10.1)	1.2	1.8	2.5
세전이익	**(25.4)**	**6.0**	**7.8**	**22.3**	**27.0**
법인세	(5.4)	(1.5)	1.2	4.5	5.4
계속사업이익	(20.0)	7.5	6.5	17.8	21.6
중단사업이익	8.0	5.7	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**(12.0)**	**13.2**	**6.5**	**17.8**	**21.6**
비지배주주지분 순이익	4.1	2.9	(0.0)	(0.1)	(0.4)
지배주주순이익	**(16.2)**	**10.3**	**6.3**	**17.6**	**21.4**
지배주주지분포괄이익	(16.1)	10.0	5.1	13.8	16.7
NOPAT	(17.4)	14.4	4.4	15.1	17.6
EBITDA	(16.6)	16.3	9.7	23.0	26.1
성장성(%)					
매출액증가율	113.04	507.48	41.43	18.13	3.49
NOPAT증가율	적지	흑전	(69.44)	243.18	16.56
EBITDA증가율	적지	흑전	(40.49)	137.11	13.48
영업이익증가율	적지	흑전	(54.31)	254.72	17.02
(지배주주)순익증가율	적전	흑전	(38.83)	179.37	21.59
EPS증가율	적전	흑전	(38.24)	177.38	21.35
수익성(%)					
매출총이익률	70.41	83.03	65.91	69.03	70.08
EBITDA이익률	(56.46)	9.13	3.84	7.71	8.45
영업이익률	(75.17)	6.49	2.10	6.30	7.12
계속사업이익률	(68.03)	4.20	2.57	5.97	6.99

대차대조표 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	**110.0**	**229.2**	**153.7**	**182.8**	**196.8**
금융자산	91.1	87.0	78.2	93.5	104.5
현금성자산	28.4	34.7	28.5	31.5	36.2
매출채권	8.1	19.3	21.2	25.0	25.9
재고자산	4.3	29.3	41.5	49.0	50.7
기타유동자산	6.5	93.6	12.8	15.3	15.7
비유동자산	**160.4**	**70.0**	**72.0**	**73.1**	**72.9**
투자자산	10.0	8.9	11.8	13.6	14.0
금융자산	9.5	1.8	1.9	1.9	1.9
유형자산	90.0	20.4	19.5	18.9	18.4
무형자산	**6.0**	**14.0**	**13.9**	**13.8**	**13.7**
기타비유동자산	**54.4**	**26.7**	**26.8**	**26.8**	**26.8**
자산총계	**270.4**	**299.2**	**225.7**	**255.8**	**269.8**
유동부채	**177.7**	**173.5**	**128.3**	**151.6**	**156.2**
금융부채	99.8	4.9	6.9	8.1	8.4
매입채무	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동부채	77.9	168.6	121.4	143.5	147.8
비유동부채	**3.7**	**26.1**	**2.8**	**3.3**	**3.5**
금융부채	**2.4**	**24.1**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
기타비유동부채	1.3	2.0	2.8	3.3	3.5
부채총계	**181.4**	**199.6**	**131.2**	**154.9**	**159.6**
지배주주지분	**55.8**	**70.5**	**72.6**	**86.2**	**103.0**
자본금	**9.5**	**9.5**	**9.5**	**9.5**	**9.5**
자본잉여금	28.5	27.0	27.0	27.0	27.0
자본조정	(33.4)	(27.1)	(27.1)	(27.1)	(27.1)
기타포괄이익누계액	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)	(0.1)
이익잉여금	51.3	61.3	63.4	77.0	93.7
비지배주주지분	**33.2**	**29.0**	**21.9**	**14.7**	**7.2**
자본총계	**89.0**	**99.5**	**94.5**	**100.9**	**110.2**
순금융부채	11.1	(58.0)	(71.3)	(85.4)	(96.1)

투자지표

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	(856)	544	336	932	1,131
BPS	4,717	5,167	5,281	5,999	6,885
CFPS	(91)	1,389	519	1,270	1,587
EBITDAPS	(880)	861	512	1,219	1,378
SPS	1,558	9,449	13,365	15,789	16,340
DPS	0	250	250	300	350
주가지표(배)					
PER	(19.92)	28.01	28.87	10.40	8.57
PBR	3.61	2.95	1.84	1.62	1.41
PCFR	(187.36)	10.97	18.69	7.63	6.11
EV/EBITDA	(22.04)	15.91	16.86	6.16	4.75
PSR	10.94	1.61	0.73	0.61	0.59
재무비율(%)					
ROE	(25.82)	16.28	8.86	22.18	22.59
ROA	(6.12)	3.61	2.42	7.32	8.13
ROIC	(22.69)	(324.32)	(15.01)	(66.37)	(57.82)
부채비율	203.89	200.59	138.73	153.52	144.87
순부채비율	12.53	(58.24)	(75.38)	(84.60)	(87.21)
이자보상배율(배)	0.00	0.00	2.76	9.90	7,331.57

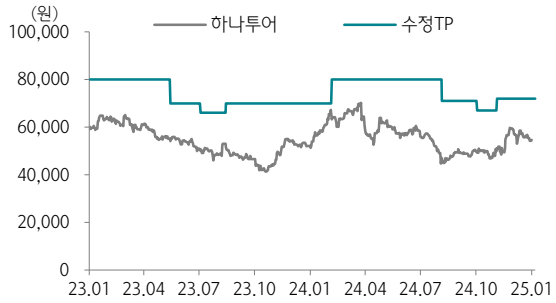
현금흐름표 (단위:십억원)

	2022	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	**61.2**	**47.8**	**(15.3)**	**34.7**	**27.8**
당기순이익	(12.0)	13.2	6.5	17.8	21.6
조정	12.4	9.9	4.5	4.2	4.0
감가상각비	5.5	4.7	4.4	4.2	4.1
외환거래손익	1.4	0.3	0.0	0.0	0.0
지분법손익	0.2	(3.7)	0.0	0.0	0.0
기타	5.3	8.6	0.1	0.0	(0.1)
영업활동자산부채변동	60.8	24.7	(26.3)	12.7	2.2
투자활동 현금흐름	**(23.1)**	**4.9**	**(10.9)**	**(24.9)**	**(17.2)**
투자자산감소(증가)	12.1	27.2	(10.1)	(8.9)	(7.5)
자본증가(감소)	(0.6)	(1.4)	(3.5)	(3.5)	(3.5)
기타	(34.6)	(20.9)	2.7	(12.5)	(6.2)
재무활동 현금흐름	**(21.4)**	**(68.4)**	**(26.5)**	**(3.1)**	**(4.9)**
금융부채증가(감소)	(18.1)	(73.3)	(22.1)	1.2	0.3
자본증가(감소)	0.1	(1.4)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(3.4)	6.3	0.0	0.0	0.0
배당지급	0.0	0.0	(4.4)	(4.3)	(5.2)
현금의 증감	**16.7**	**(15.8)**	**5.5**	**2.9**	**4.8**
Unlevered CFO	(1.7)	26.3	9.8	24.0	30.0
Free Cash Flow	60.6	46.3	(18.8)	31.2	24.3

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

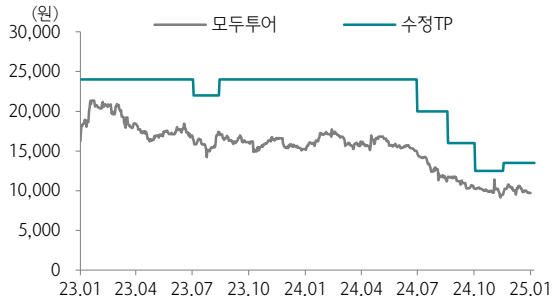
하나투어



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.11.6	BUY	72,000		
24.10.4	BUY	67,000	-26.60%	-23.88%
24.8.7	BUY	71,000	-31.88%	-28.59%
24.2.7	BUY	80,000	-25.80%	-12.25%
23.8.16	BUY	70,000	-27.35%	-3.86%
23.7.5	BUY	66,000	-24.70%	-19.70%
23.5.16	BUY	70,000	-23.36%	-20.00%
22.11.16	BUY	80,000	-26.20%	-18.63%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

모두투어



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.11.19	BUY	13,500		
24.10.4	BUY	12,500	-19.74%	-8.80%
24.8.21	BUY	16,000	-30.93%	-26.50%
24.7.2	BUY	20,000	-35.44%	-27.75%
23.8.16	BUY	24,000	-33.02%	-26.08%
23.7.5	BUY	22,000	-28.17%	-20.91%
22.11.16	BUY	24,000	-24.88%	-11.04%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(이기훈)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 1월 2일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(이기훈)는 2025년 1월 2일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 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.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.57%	4.98%	0.45%	100%

* 기준일: 2024년 12월 30일