

엔터/레저 (비중확대)

2015년 9월 출입국 통계: 아웃바운드 호조 vs. 중국인 성장

높은 베이스 부담, 방콕 테러이슈에도 불구하고 우호적인 환율과 여행업의 구조적 성장으로 9월 아웃바운드는 +14.4%y-y 성장했습니다. 인바운드는 -3.1% y-y 감소했으나, 메르스 이후 4개월 만에 인바운드의 핵심인 중국인 총 입국자/관광목적 입국자 수가 +4.8%/+7.2%y-y 성장하며 전체 인바운드를 견인하고 있습니다. 10월은 중국 국경절, 정부의 관광객 유치 투자 정책 등으로 온전한 인바운드 회복세가 지속될 것으로 보입니다.

내국인 출국자: 9월 1,511,657명(+14.4% y-y), 13개월째 고성장

- 9월 순출국자 및 총 출국자는 각각 +15.0%, +14.4% y-y 성장
- 1)2014년 9월부터 시작된 ‘특급 회복기’ 이후 본격적인 역기저 구간과
2)태국 방콕 테러 이슈에도 불구하고, 3)원/달러 및 원/엔 등 우호적인 매크로 환경,
4)여행산업의 구조적 성장으로 13개월째 높은 성장 유지
- 대표 여행주인 하나투어, 모두투어는 각각 +10.6%, +28.4% y-y 성장, M/S는 19.4%(-0.8%p y-y), 10.5%(+1.1%p y-y) 기록

외래객 입국자: 9월 1,206,764명(-3.1% y-y), 중국 관광객 플러스 성장

- 2015년 9월 총 외래객 입국자와 관광목적 입국자는 각각 -3.1%, -3.4% y-y 감소
- 일본인 입국자는 여전히 -20% y-y 급감하고 있는 상황이나, 메르스 이후 4개월 만에 인바운드 핵심인 중국인 입국자와 관광목적 입국자가 각각 +4.8%, +7.2% y-y 성장에 성공하며 전체 인바운드를 견인
- 중국인/일본인 입국자수 비중: 2014년 9월 45.3% / 15.8% → 2015년 9월 49.0% / 13.0%

10월, 인바운드 온전한 회복세 기대

- 10월은 아웃바운드는 전년 높은 베이스 부담, 인바운드는 온전한 회복세 예상
- 특히 10월은 1)중국 국경절 휴일 뿐 아니라 2)정부의 적극적인 관광객 유치 투자(한국 블랙프라이데이 10/1~10/14 쇼핑 기간) 등으로 중국인을 중심으로 한 온전한 인바운드 회복세 기대
- 카지노, 단기 트레이딩 추천(9/4 ‘외인 카지노-연말까지 작은 희망이 불씨’ 보고서 참고)
1)메르스 이후 온전한 인바운드 회복세, 2)배당 매력, 3)문체부의 복합리조트 추가 라이선스 모멘텀과
4)마카오 카지노 주가 회복에 기인

엔터/레저 | 2015년 9월 출입국 통계: 아웃바운드 호조 vs. 중국인 성장

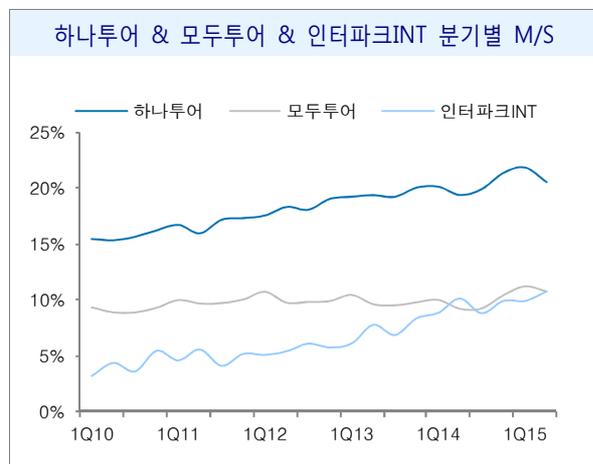
국내 출국자와 여행사 성장률 및 시장점유율

(단위: 명, %)

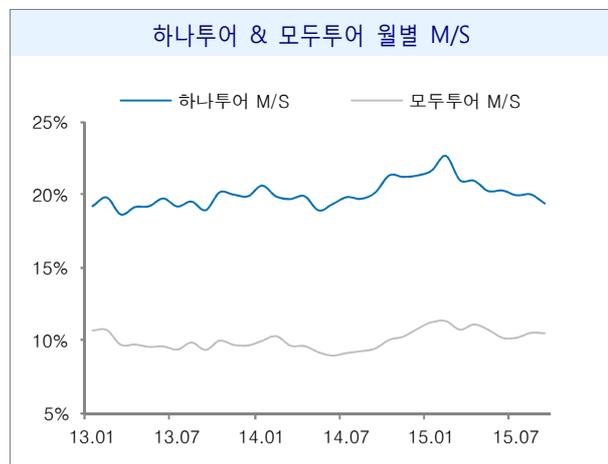
DATE	순 출국자수		여행사별 모객			여행사별 모객 증가율			여행사별 M/S		
	순 출국자	growth	하나투어	모두투어	인터파크	하나투어	모두투어	인터파크	하나투어	모두투어	인터파크
2013년	13,525,297	8.4%	2,629,227	1,329,396	972,527	15.6%	6.2%	40.5%	19.4%	9.8%	7.2%
2014년	14,726,088	8.9%	2,960,473	1,430,738	1,375,096	12.6%	7.6%	41.4%	20.1%	9.7%	9.3%
14.01	1,356,890	3.3%	280,083	135,404		11.1%	-3.9%	39.9%	20.6%	10.0%	7.3%
14.02	1,210,850	11.9%	240,556	124,891		12.2%	7.3%	52.9%	19.9%	10.3%	7.7%
14.03	1,042,379	3.7%	205,270	100,367		9.8%	3.1%	65.7%	19.7%	9.6%	10.2%
1Q14	3,610,119	6.1%	725,909	360,662	317,109	11.1%	1.7%	52.4%	20.1%	10.0%	8.7%
14.04	1,072,338	8.4%	213,332	102,877		12.8%	7.1%	35.6%	19.9%	9.6%	9.1%
14.05	1,107,938	3.1%	209,270	101,386		1.5%	-1.1%	30.7%	18.9%	9.2%	9.6%
14.06	1,157,098	4.0%	223,807	103,147		2.0%	-3.2%	23.8%	19.3%	8.9%	9.2%
2Q14	3,337,374	5.1%	646,409	307,410	335,745	5.1%	0.7%	33.9%	19.4%	9.2%	9.8%
14.07	1,337,050	2.8%	265,121	121,688		6.3%	0.0%	30.3%	19.8%	9.1%	9.1%
14.08	1,426,129	10.8%	280,992	131,587		11.9%	3.8%	34.0%	19.7%	9.2%	7.1%
14.09	1,208,892	11.6%	243,531	113,901		18.9%	12.7%	53.0%	20.1%	9.4%	8.5%
3Q14	3,972,071	8.2%	789,644	367,176	347,615	12.0%	5.1%	34.9%	19.9%	9.2%	8.5%
14.10	1,312,634	16.3%	280,347	131,856		23.1%	16.9%		21.2%	10.0%	
14.11	1,178,883	12.3%	250,488	121,204		19.3%	19.2%		21.2%	10.3%	
14.12	1,315,007	19.9%	280,784	142,430		28.8%	34.8%		21.4%	10.8%	
4Q14	3,806,524	16.2%	811,619	395,490	374,627	23.8%	23.5%	36.6%	21.3%	10.4%	9.7%
15.01	1,715,140	26.4%	372,102	194,079		32.9%	43.3%		21.7%	11.3%	
15.02	1,338,233	10.5%	304,263	152,542		26.5%	22.1%		22.7%	11.4%	
15.03	1,301,602	24.9%	273,645	140,299		33.3%	39.8%		21.0%	10.8%	
1Q15	4,354,975	20.6%	950,010	486,920	428,934	30.9%	35.0%	35.3%	21.8%	11.2%	9.7%
15.04	1,379,169	28.6%	289,378	153,824		35.6%	49.5%		21.0%	11.2%	
15.05	1,454,584	31.3%	288,392	156,760		37.8%	54.6%		19.8%	10.8%	
15.06	1,261,209	9.0%	255,966	128,567		14.4%	24.6%		20.3%	10.2%	
2Q15	4,094,962	22.7%	839,941	439,151	437,361	29.9%	42.9%	30.3%	20.5%	10.7%	10.7%
15.07	1,564,344	17.0%	312,180	159,405		17.8%	31.0%		20.0%	10.2%	
15.08	1,712,258	20.1%	342,760	180,514		22.0%	37.2%		20.0%	10.5%	
15.09	1,390,125	15.0%	269,354	146,234		10.6%	28.4%		19.4%	10.5%	

자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권

주: 순 출국자수 = 총 출국자수-승무원. 인터파크 송출객수는 분기별로 발표



자료: Company Data, 관광지식정보시스템, LIG투자증권



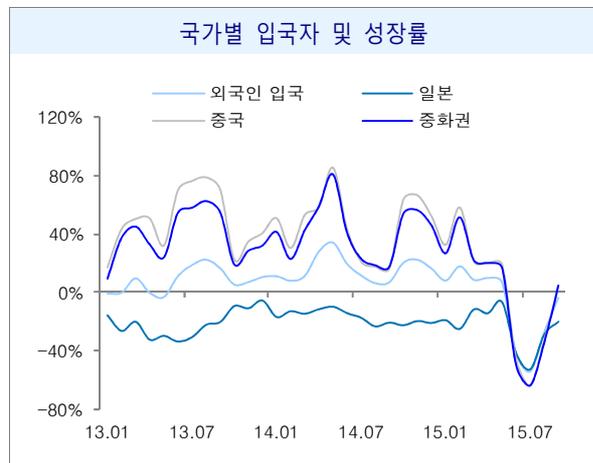
자료: Company Data, 관광지식정보시스템, LIG투자증권

엔터/레저 | 2015년 9월 출입국 통계: 아웃바운드 호조 vs. 중국인 성장

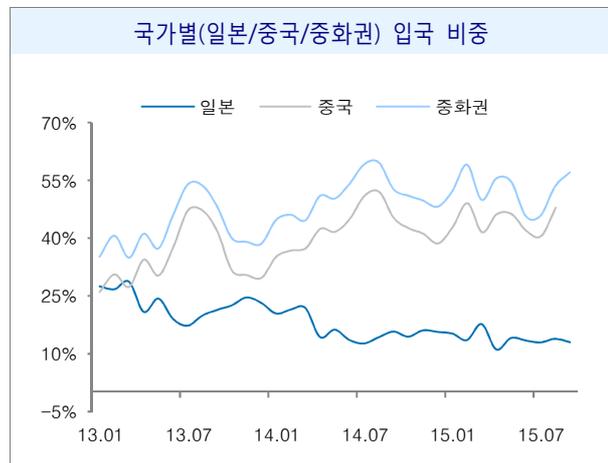
국가별 외래객 입국자 추이 및 비중

(단위: 명, %)

DATE	외래객 입국자								비중		
	아시아주	일본	중국	대만	홍콩	중화권	기타	전체	일본	중국	중화권
2007년	4,746,840	2,235,963	1,068,925	335,224	140,138	1,544,287	1,701,400	6,448,240	34.7%	16.6%	23.9%
2008년	5,092,437	2,378,102	1,167,891	320,244	160,325	1,648,460	1,798,404	6,890,841	34.5%	16.9%	23.9%
2009년	6,074,513	3,053,311	1,342,317	380,628	215,769	1,938,714	1,743,020	7,817,533	39.1%	17.2%	24.8%
2010년	6,838,514	3,023,009	1,875,157	406,352	228,582	2,510,091	1,959,144	8,797,658	34.4%	21.3%	28.5%
2011년	7,766,292	3,289,051	2,220,196	428,208	280,849	2,929,253	2,028,504	9,794,796	33.6%	22.7%	29.9%
2012년	8,887,132	3,518,792	2,836,892	548,233	360,027	3,745,152	2,252,896	11,140,028	31.6%	25.5%	33.6%
2013년	9,848,070	2,747,750	4,326,869	544,662	400,435	5,271,966	2,327,480	12,175,550	22.6%	35.5%	43.3%
2014년	11,708,565	2,280,434	6,126,865	643,683	558,077	7,328,625	2,492,951	14,201,516	16.1%	43.1%	51.6%
14.01	675,008	172,077	296,708	45,282	35,077	377,067	167,663	842,671	20.4%	35.2%	44.7%
14.02	727,604	189,722	326,295	46,705	35,881	408,881	158,422	886,026	21.4%	36.8%	46.1%
14.03	922,021	247,262	423,768	47,097	35,208	506,073	210,134	1,132,155	21.8%	37.4%	44.7%
14.04	1,026,583	179,593	531,947	51,360	55,795	639,102	224,791	1,251,374	14.4%	42.5%	51.1%
14.05	1,021,253	201,489	517,031	60,105	47,064	624,200	218,353	1,239,606	16.3%	41.7%	50.4%
14.06	1,048,022	173,056	573,852	60,849	54,884	689,585	225,605	1,273,627	13.6%	45.1%	54.1%
14.07	1,138,334	172,427	692,053	62,042	48,766	802,861	216,419	1,354,753	12.7%	51.1%	59.3%
14.08	1,236,273	208,147	757,683	59,902	51,202	868,787	217,805	1,454,078	14.3%	52.1%	59.7%
14.09	1,014,264	196,306	564,078	52,942	40,614	657,634	231,513	1,245,777	15.8%	45.3%	52.8%
14.10	1,070,247	190,335	562,278	58,542	52,371	673,191	247,235	1,317,482	14.4%	42.7%	51.1%
14.11	919,491	179,533	460,671	49,286	47,062	557,019	197,907	1,117,398	16.1%	41.2%	49.8%
14.12	909,465	170,487	420,501	49,571	54,153	524,225	177,104	1,086,569	15.7%	38.7%	48.2%
15.01	752,382	139,632	394,345	49,798	35,407	479,550	164,672	917,054	15.2%	43.0%	52.3%
15.02	894,641	142,587	516,787	53,719	50,992	621,498	156,065	1,050,706	13.6%	49.2%	59.2%
15.03	1,022,000	218,932	515,130	52,304	51,876	619,310	216,144	1,238,144	17.7%	41.6%	50.0%
15.04	1,138,079	154,402	641,610	60,752	67,465	769,827	246,488	1,384,567	11.2%	46.3%	55.6%
15.05	1,107,007	188,420	618,083	59,061	54,095	731,239	227,205	1,334,212	14.1%	46.3%	54.8%
15.06	570,439	101,206	315,095	14,816	13,949	343,860	180,486	750,925	13.5%	42.0%	45.8%
15.07	446,220	81,748	255,632	9,879	23,529	289,040	183,517	629,737	13.0%	40.6%	45.9%
15.08	862,931	148,632	513,275	25,622	33,752	572,649	206,383	1,069,314	13.9%	48.0%	53.6%
15.09	993,841	157,313	591,242	46,353	52,400	689,995	212,923	1,206,764	13.0%	49.0%	57.2%



자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권



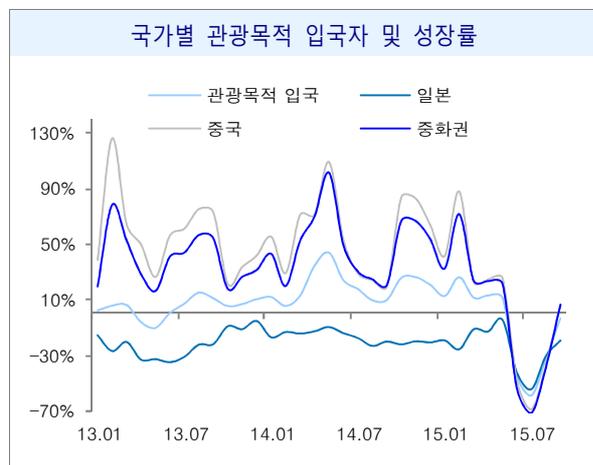
자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권

엔터/레저 | 2015년 9월 출입국 통계: 아웃바운드 호조 vs. 중국인 성장

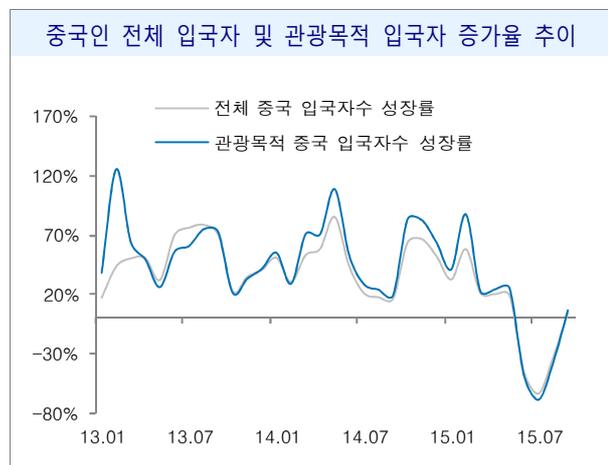
국가별 외래객 입국자/관광목적 입국자 성장률 추이 및 비중

(단위: %)

DATE	총 입국자 성장률				관광목적 입국자 성장률				관광목적 비중		
	일본	중국	중화권	전체	일본	중국	중화권	전체	일본	중국	중화권
2007년	-4.4%	19.2%	12.1%	4.8%	-4.3%	7.2%	2.9%	0.5%	96.5%	39.3%	56.8%
2008년	6.4%	9.3%	6.7%	6.9%	6.7%	-0.7%	0.2%	5.8%	96.8%	35.8%	53.3%
2009년	28.4%	14.9%	17.6%	13.4%	29.4%	39.2%	32.0%	22.5%	97.6%	43.3%	59.8%
2010년	-1.0%	39.7%	29.5%	12.5%	-1.1%	74.1%	40.4%	12.0%	97.4%	54.0%	64.9%
2011년	8.8%	18.4%	16.7%	11.3%	8.9%	29.7%	22.8%	13.1%	97.5%	59.1%	68.3%
2012년	7.0%	27.8%	27.9%	13.7%	6.8%	54.9%	45.8%	20.2%	97.3%	71.7%	77.9%
2013년	-21.9%	52.5%	40.8%	9.3%	-23.1%	54.4%	38.9%	4.8%	95.9%	72.6%	76.9%
2014년	-17.0%	41.6%	39.0%	16.6%	-17.5%	52.0%	46.8%	20.3%	95.3%	77.9%	81.2%
14.01	-16.7%	51.1%	41.9%	11.8%	-17.3%	55.8%	43.4%	12.2%	95.3%	77.8%	82.1%
14.02	-12.6%	30.7%	23.2%	8.7%	-13.5%	29.6%	20.2%	5.8%	95.6%	67.3%	73.3%
14.03	-14.4%	53.3%	43.1%	12.0%	-14.6%	71.4%	52.7%	13.2%	96.9%	74.0%	77.8%
14.04	-11.3%	58.8%	59.5%	28.7%	-13.0%	71.4%	70.2%	35.0%	94.3%	80.7%	83.7%
14.05	-9.6%	85.5%	81.6%	34.8%	-9.9%	109.4%	101.7%	44.5%	91.8%	79.5%	82.5%
14.06	-14.0%	43.8%	41.4%	20.3%	-14.4%	53.4%	49.4%	24.4%	95.0%	74.9%	78.7%
14.07	-17.2%	21.5%	23.3%	12.4%	-17.8%	29.4%	30.6%	18.0%	95.5%	78.1%	80.8%
14.08	-23.1%	18.0%	18.9%	7.0%	-23.5%	24.6%	25.1%	9.9%	95.2%	77.6%	80.2%
14.09	-20.5%	16.7%	17.8%	7.7%	-20.4%	19.7%	20.9%	10.1%	95.2%	75.0%	78.2%
14.10	-22.3%	63.8%	54.5%	21.1%	-22.4%	84.0%	67.0%	26.1%	95.9%	81.8%	84.5%
14.11	-19.4%	66.7%	56.9%	23.1%	-20.1%	83.1%	66.9%	26.7%	96.0%	82.7%	85.4%
14.12	-20.7%	52.2%	46.3%	17.0%	-20.9%	64.0%	53.9%	21.1%	96.7%	82.3%	85.5%
15.01	-18.9%	32.9%	27.2%	8.8%	-19.6%	41.8%	32.8%	12.9%	94.5%	83.0%	85.7%
15.02	-24.8%	58.4%	52.0%	18.6%	-25.9%	88.2%	71.9%	26.7%	94.2%	79.9%	82.9%
15.03	-11.5%	21.6%	22.4%	9.4%	-11.6%	23.3%	24.1%	11.9%	96.8%	75.0%	78.9%
15.04	-14.0%	20.6%	20.5%	10.6%	-13.2%	24.9%	23.8%	13.4%	95.3%	83.6%	86.0%
15.05	-6.5%	19.5%	17.1%	7.6%	-4.8%	25.8%	21.8%	11.5%	93.4%	83.7%	85.8%
15.06	-41.5%	-45.1%	-50.1%	-41.0%	-43.0%	-48.1%	-53.9%	-45.3%	92.6%	70.8%	72.7%
15.07	-52.6%	-63.1%	-64.0%	-53.5%	-54.5%	-68.2%	-70.9%	-59.3%	91.6%	67.3%	65.2%
15.08	-28.6%	-32.3%	-34.1%	-26.5%	-30.8%	-36.6%	-38.3%	-32.6%	92.3%	72.7%	75.1%
15.09	-19.9%	4.8%	4.9%	-3.1%	-19.7%	7.2%	6.8%	-3.4%	95.4%	76.7%	79.6%

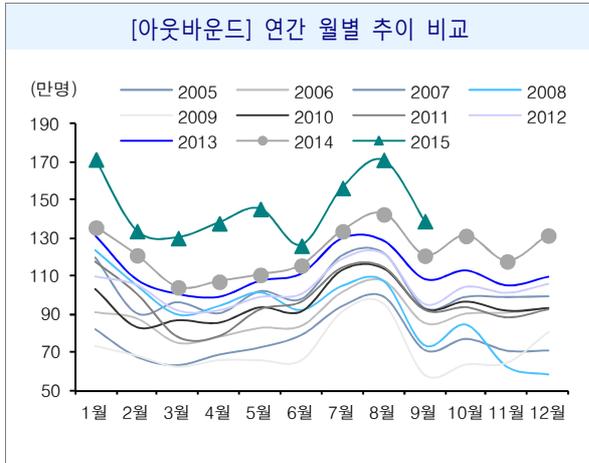


자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권

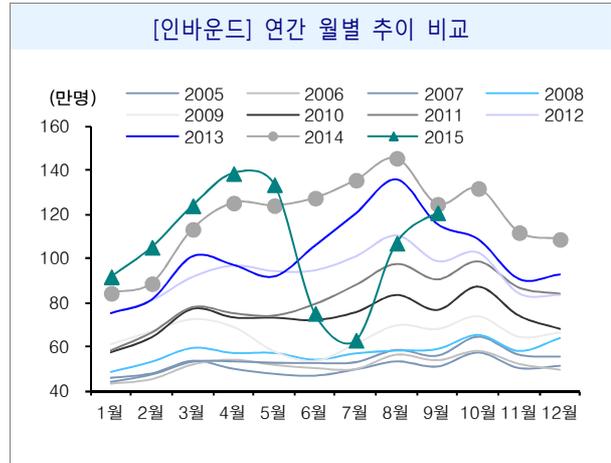


자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권

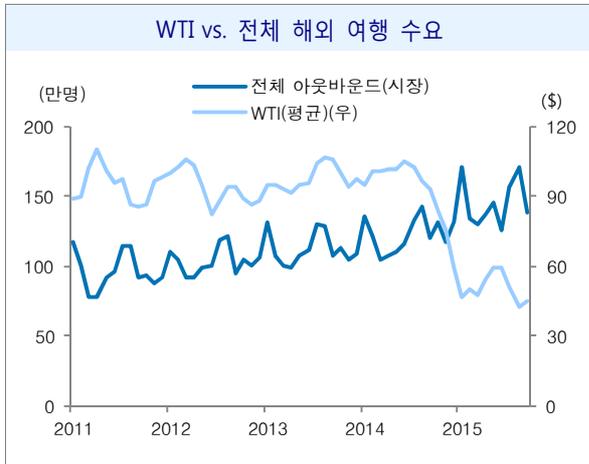
엔터/레저 | 2015년 9월 출입국 통계: 아웃바운드 호조 vs. 중국인 성장



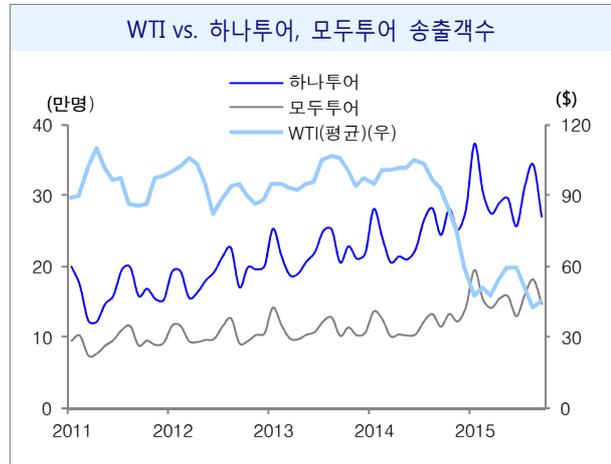
자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권



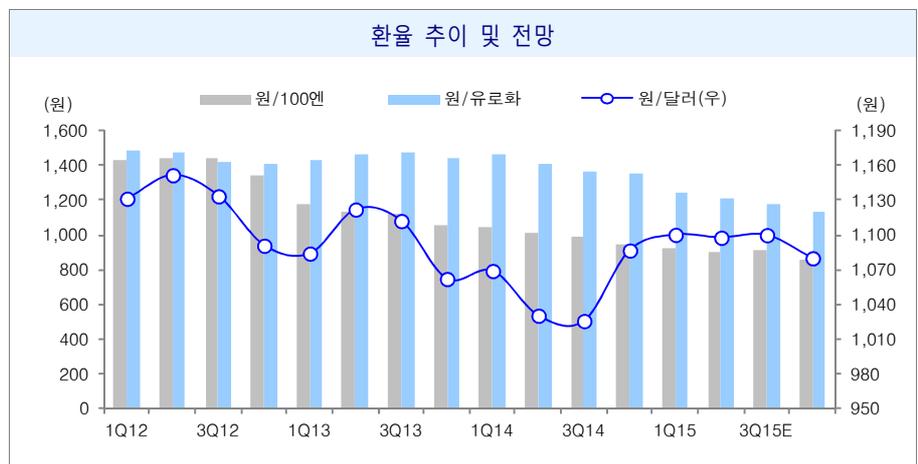
자료: 관광지식정보시스템, LIG투자증권



자료: 관광지식정보시스템, Bloomberg, LIG투자증권



자료: Company Data, Bloomberg, LIG투자증권



자료: 한국은행통계경제시스템, LIG투자증권

엔터/레저 | 2015년 9월 출입국 통계: 아웃바운드 호조 vs. 중국인 성장

▶ Ratings System

구분	대상기간	투자의견	비고
[기업분석]	12개월	BUY(15% 초과) · HOLD(0%~15%) · REDUCE(0% 미만)	* 단, 산업 및 기업에 대한 최종분석 이전에는 긍정, 중립, 부정으로 표시할 수 있음. * 기준일 : 2015.09.30
[산업분석]	12개월	Overweight · Neutral · Underweight	
[투자비율]	12개월	매수(88.96%) · 매도(0%) · 중립(11.04%)	

▶ Compliance

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.