

# 하나투어

## 2024년 4분기 실적발표

2025. 2



# 유의 사항

본 자료는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 기초로 작성된 연결 기준의 잠정 영업실적입니다.

본 자료에 포함된 재무실적 및 영업성과는 (주)하나투어 및 종속회사들에 대한 외부감사인의 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

투자자는 이 자료에 포함되어 있는 정보만을 믿고 투자결정을 하지 말아야 하며, 투자책임은 전적으로 투자자 자신에게 있음을 밝혀 드립니다.



# 목차

## I. 연결 실적

1. 분기 영업실적
2. 분기 영업비용
3. 연간 영업실적
4. 연간 영업비용

## II. 업황 동향

1. 패키지 동향
2. 온라인 동향

## III. 별첨

1. 요약 재무상태표
2. 요약 손익계산서



# 4분기 영업실적

- 4분기 매출(영업수익)은 1,422억원 (YoY +19%, QoQ -11%)

상세: 1) 업황 회복으로 패키지 송출객수 증가(YoY +31%, QoQ +19%), 2) 계절성으로 인한 전세기 사입 축소로 전분기 대비 하락, 3) 송출객수 증가로 전년 및 전분기 대비 순액조정매출 상승 (YoY +6%, QoQ +8%)

- 영업이익은 136억원 (YoY +22%, QoQ +13%)

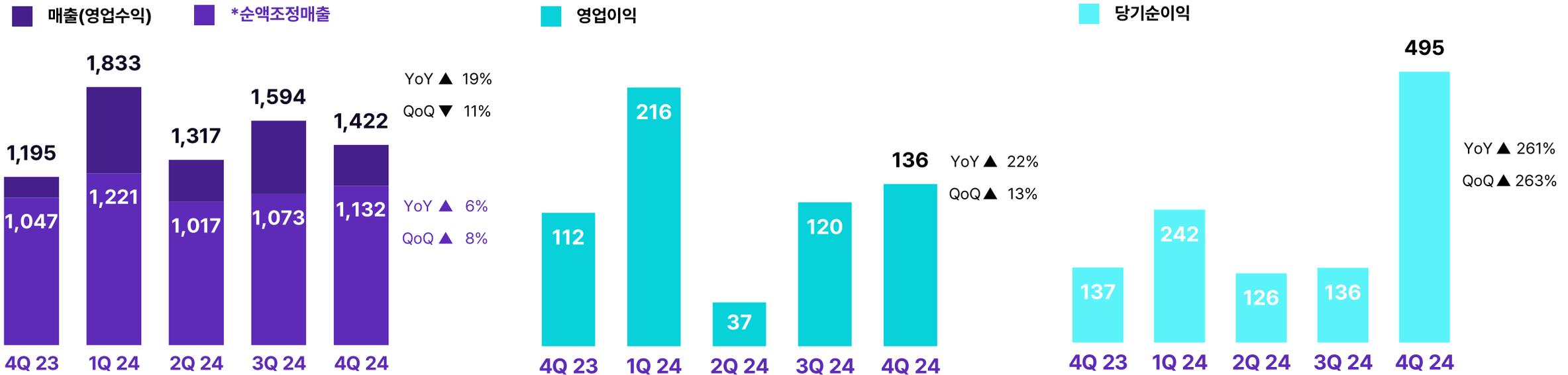
상세: 1) 생산성 향상을 통한 비용구조 효율화로 영업비용의 제한적 증가 (전년 대비 인건비 감소), 2) 전분기 온라인 제휴채널 미정산 사태로 인한 기저효과, 3) 온라인 매출 비중 확대에 여행비지급수수료를 감소세 지속

- 당기순이익은 495억원 (YoY +261%, QoQ +263%)

상세: 1) SM면세점 관련 소송 종결로 인한 중단사업 손익 반영(+306억), 2) 일본 아레그룩스 호텔 사용권자산 손상차손 환입 (+58억)

## 분기 영업실적

2023년 4분기 - 2024년 4분기, 억원



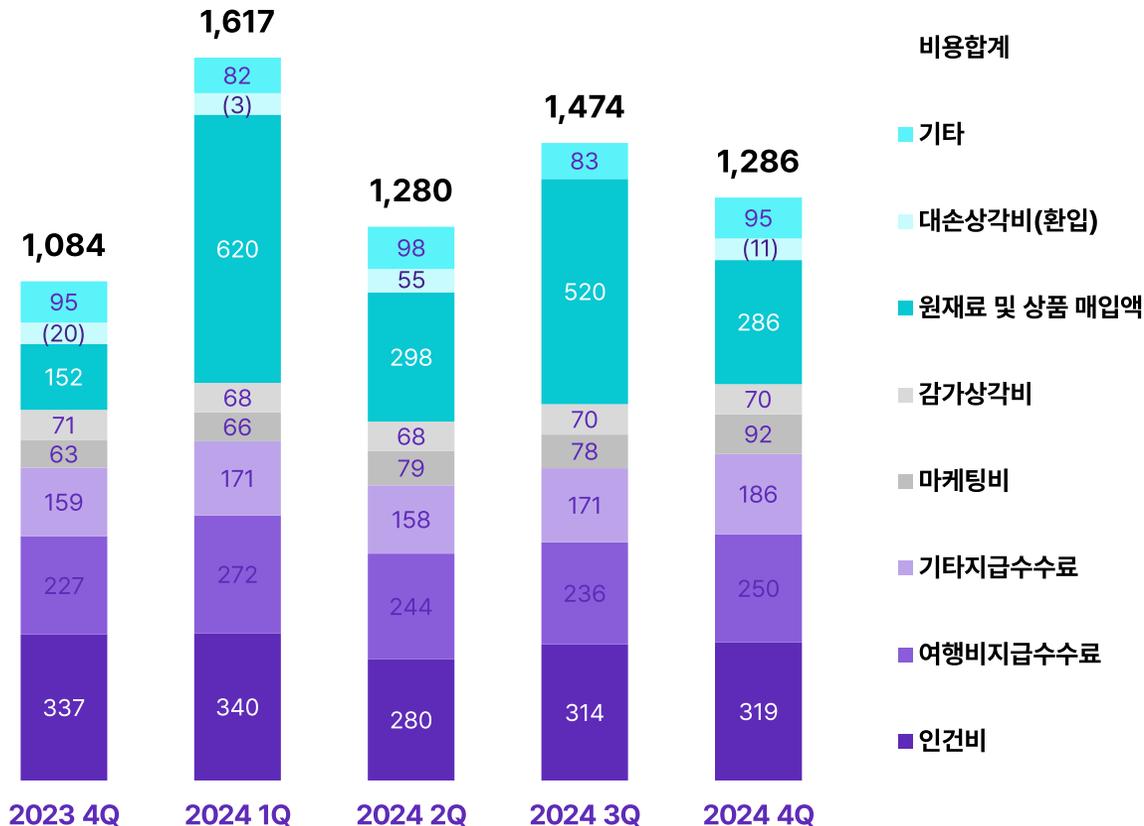
(\*순액조정매출: 전세기, 호텔, 티켓 등의 원재료 매출분(총액기준 사입비용)을 제거한 매출)



# 4분기 영업비용

## 영업비용 상세

2023년 4분기 - 2024년 4분기, 억원



✓ 4분기 영업비용은 1,286억원 (YoY + 19%, QoQ -13%)

✓ 인건비는 319억원 (YoY -5%, QoQ +1%)

상세:

- 1) 전년 대비 리텐션 성과급 총당금 효과 소멸
- 2) 내부 전산시스템 강화를 통한 생산성 향상으로 매출 성장 대비 인건비는 제한적으로 증가  
4분기 연결기준 직원수는 2,400여명으로 전년 대비 100명 가량 증가 (YoY +4%)

✓ 여행비지급수수료는 250억원 (YoY +10%, QoQ +6%)

상세:

- 1) 패키지 송출객수 및 GMV증가에 따른 자연 증가
- 2) 4분기 패키지 GMV대비 여행비지급수수료 비중은 4.5%로 전년 동기 4.7% 대비 소폭 감소.  
코로나 직전 3개년(2017~19) 평균치 6.6% 대비 2%이상 감소

✓ 마케팅비는 92억원 (YoY +46%, QoQ +18%)

상세:

- 1) 마케팅 캠페인 진행(하나국제여행제)

✓ 원재료 및 상품 매입액은 286억원 (YoY +89%, QoQ -45%)

상세:

- 1) 전분기 대비 명절 연휴효과 소멸로 항공권 등 사입물량 감소



# 2024년 연간 영업실적

- 2024년 매출(영업수익)은 6,166억원 (YoY +50%)

상세: 1) 업황 회복 지속, 2) 하나팩2.0 중심의 중고가 패키지 판매 비중 확대에 의한 평균 판매가 상승

- 영업이익은 509억원 (YoY +49%), 역대 최고치 경신

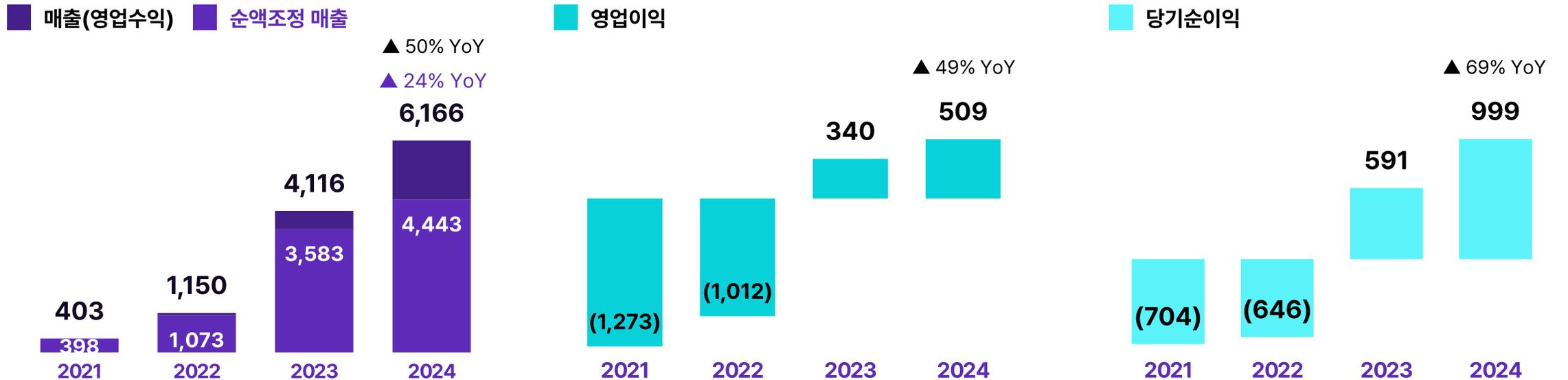
상세: 1) 하나팩2.0 중심의 중고가 패키지 판매 비중 확대, 2) 내부 전산시스템 강화를 통한 생산성 향상, 3) 자회사 포트폴리오 재정비를 통한 비용 효율화, 4) 온라인 판매비중 증가로 인한 수수료 감소

- 당기순이익은 999억원 (YoY +69%), 역대 최고치 경신

상세: 1) 코로나 기간 누적적자로 인한 법인세율 감소, 2) SM면세점 관련 소송 종결로 인한 중단사업 손익반영, 3) 일본 자회사 아레그룩스 호텔 매니지먼트 자본손상 환입효과, 4) 이자수익 등

## 연간 영업실적

2021년 - 2024년, 억원



(\*순액조정매출: 전세기, 호텔, 티켓 등의 원재료 매출분(총액기준 사업비용)을 제거한 매출)

# 2024년 연간 영업비용

- 2024년 연간 영업비용은 5,657억원(YoY +50%)

상세: 1) 업황 회복에 따른 원재료 및 상품매입액 증가 (+219%)

- 인건비는 1,254억원 (YoY +10%)

상세: 1) 전년 대비 직원수 증가 (+100명, 총 2,400명), 2) 급여 자연인상, 3) 성과급 지급

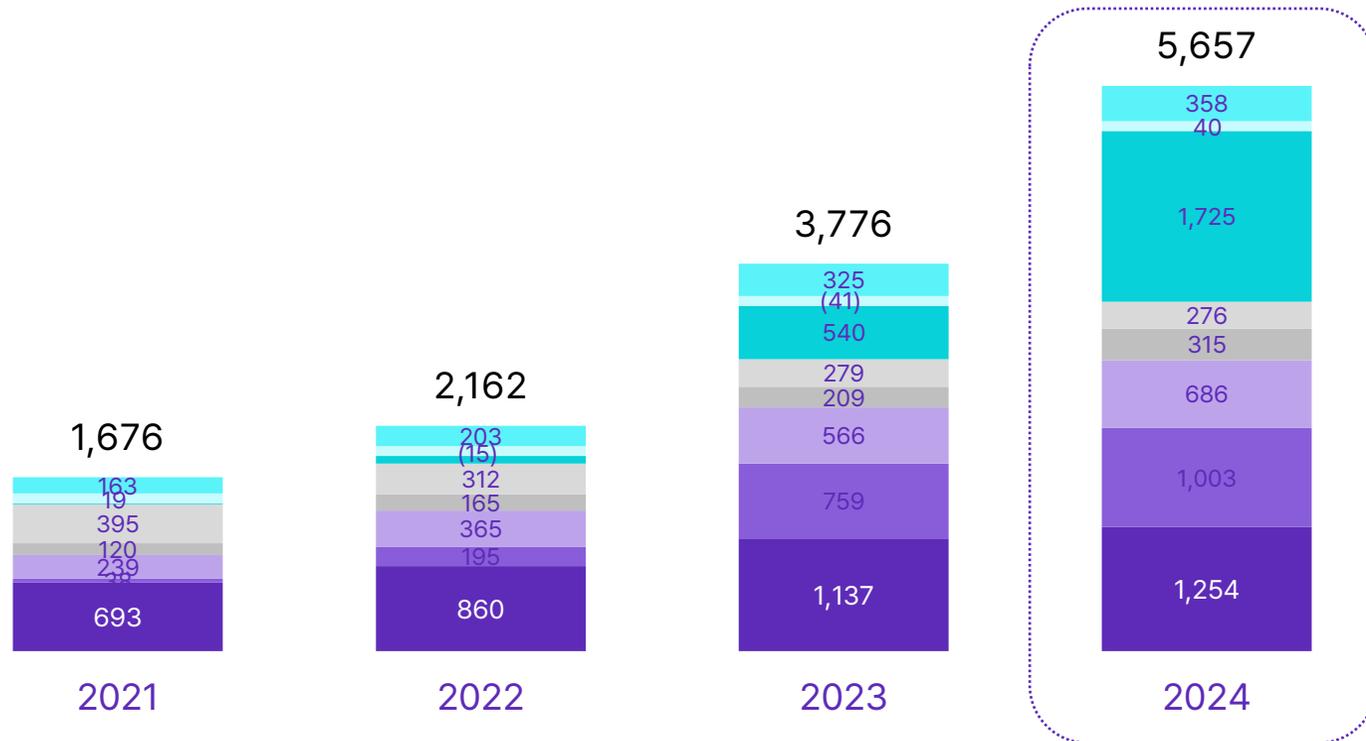
- 여행비지급수수료는 1,003억원 (YoY +32%)

상세: 1) 패키지 온라인 채널 판매 비중 확대에 인한 여행비지급수수료율 감소, 2) 패키지 ASP 하향 정상화

## 영업비용 상세

2021년 - 2024년, 억원

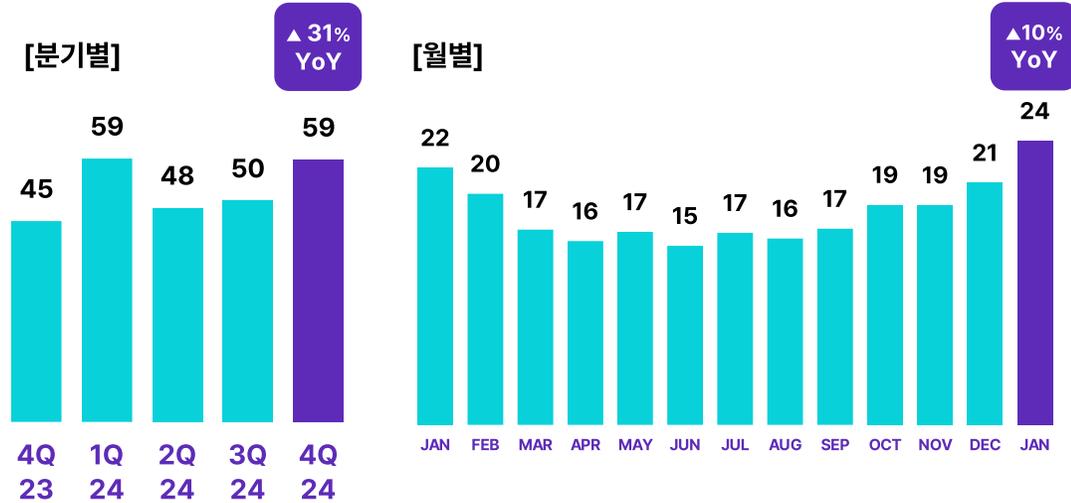
- 비용합계
- 기타
- 대손상각비
- 원재료 및 상품 매입액
- 감가상각비
- 마케팅비
- 기타지급수수료
- 여행비지급수수료
- 인건비





# 패키지 송출객 및 수탁금(GMV) 동향

패키지 송출객 동향 2023년 4분기 - 2025년 1월, 만명



✓ 4분기 패키지 송출객은 59만명 (YoY +31%, QoQ +19%)

상세:

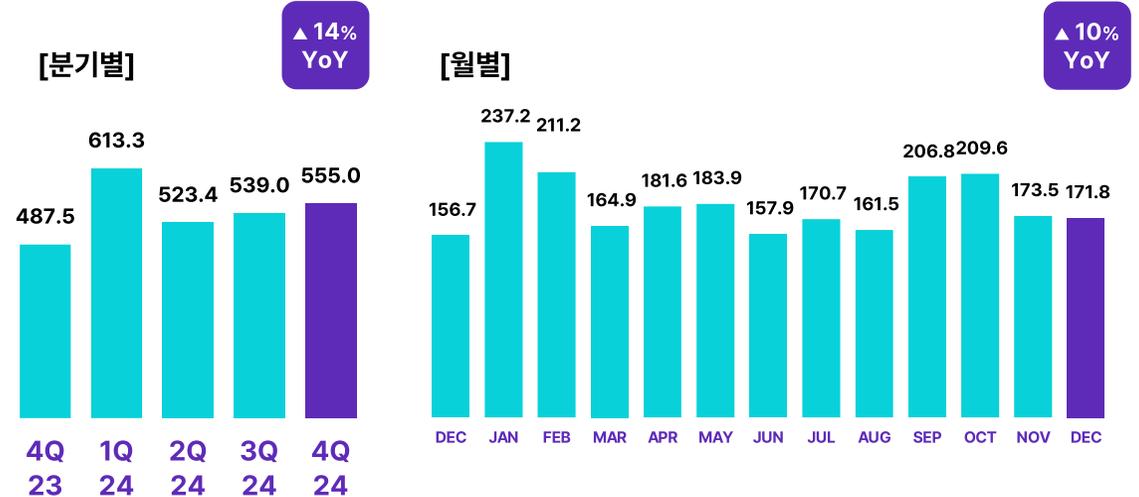
- 1) 업황 회복세 지속 및 계절성 효과로 단거리 중심으로 송출객수 증가세 시현
- 2) 온라인제휴채널(티메프) 사태 및 일본 자연재해로 인한 전분기 수요 부진에서 회복

✓ 1월 패키지 송출객은 24만명 (YoY +10%)

상세:

- 1) 동계 성수기 및 장기연휴 효과로 전체 송출객수가 전년대비 증가

패키지 수탁금(GMV) 동향 2023년 4분기 - 2024년 4분기, 십억원



✓ 4분기 패키지 수탁금(GMV)은 5,550억원 (YoY +14%, QoQ +3%)

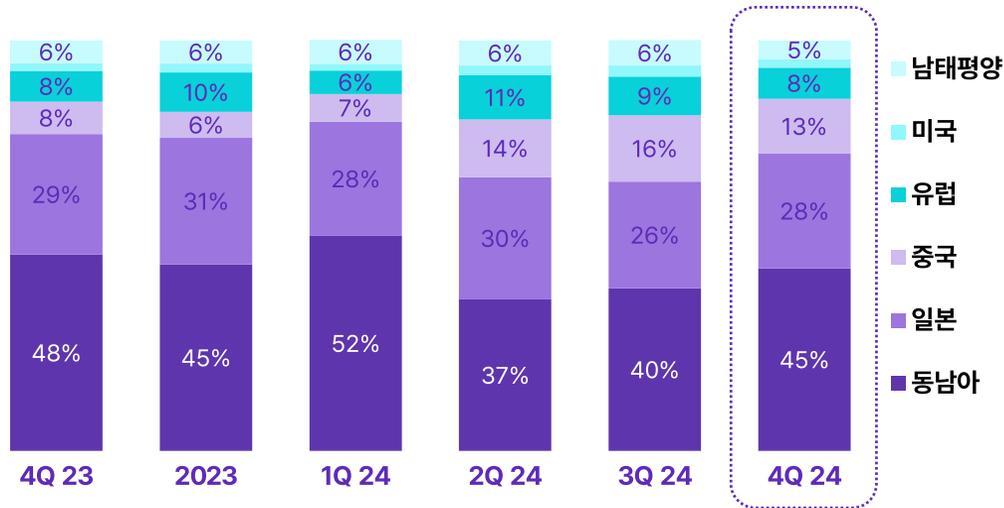
상세:

- 1) 업황 회복으로 전년 대비 송출객 수 증가 (YoY +31%)
- 2) 여행 비용 하향 정상화로 패키지 ASP는 전년 대비 하락 (YoY -14%, 109만원→94만원)

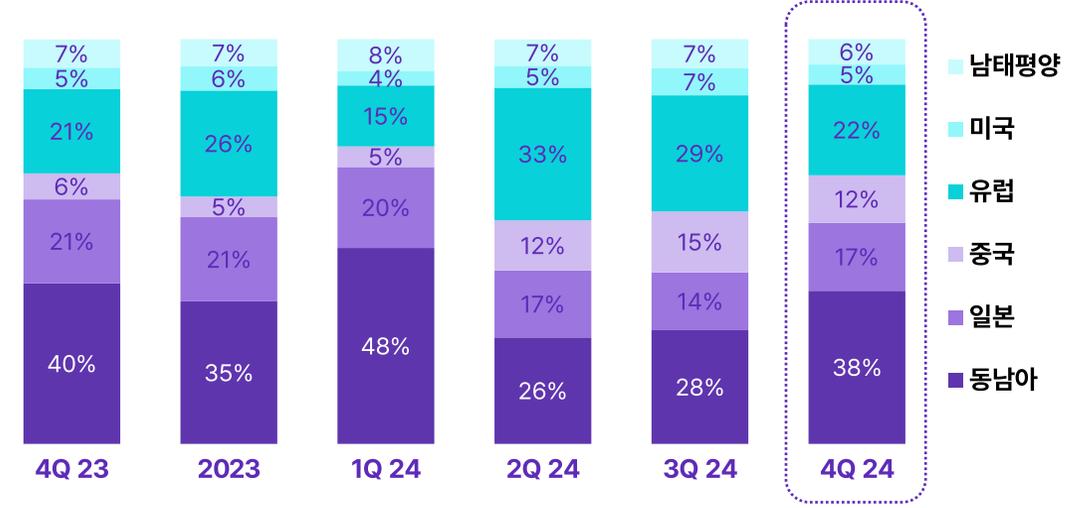


# 패키지 지역별 비중

고객수 기준 지역별 비중 2023년 4분기 ~ 2024년 4분기, %



수탁금(GMV) 기준 지역별 비중 2023년 4분기 ~ 2024년 4분기, %



✓ 4분기 고객수 기준 지역별 비중은 계절성의 영향으로 단거리 여행지가 높게 나타난 가운데, 전년 대비 중국의 비중이 확대

상세:

- 1) 동계 성수기 진입을 앞두고 기후적으로 온화한 동남아와 접근성이 높은 일본 지역을 중심으로 여행 수요 집중
- 2) 중국 비중은 13%로 전년도 8% 대비 증가. 고객수 기준 전년 대비 122% 성장. 타 지역 대비 차별화 된 성장세 시현. 11월 부터 발효된 사상 첫 비자면제 효과로 앞으로도 차별화된 성장세를 지속할 것으로 전망.

✓ 4분기 GMV 기준 1위는 동남아(38%), 2위는 유럽(22%), 3위는 일본(17%)

상세:

- 1) 일본은 3분기 중 발생한 자연재해관련(태풍, 지진) 수요부진에서 회복되면서 점유율을 회복(14%→17%)
- 2) 중국 비중은 12%로 전년도 6% 대비 2배 증가. GMV 금액 기준 전년 대비 109% 성장.



# 중고가 패키지(하나팩 2.0) 판매 동향

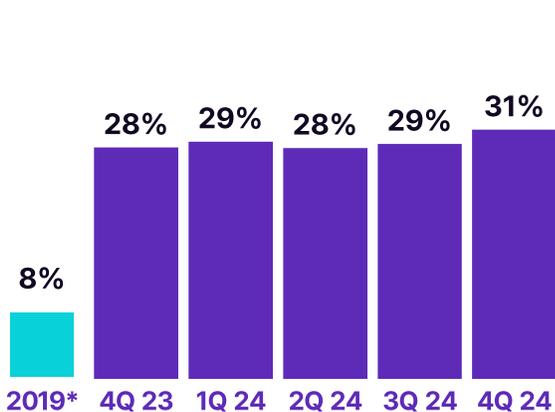
- 24년 4분기 전체 패키지 고객수 기준 중고가 패키지 비중은 31%, 전년도 28% 대비 증가  
 상세: 업황 회복으로 전체 송출객수가 증가하는 상황속에서도 중고가 패키지 비중은 전년대비 성장
- GMV 기준 중고가 패키지 판매 비중은 46%, 전년도 44% 대비 증가  
 상세: 중고가 패키지에 대한 지속적이고 안정적인 시장 수요를 확인
- 여행 거리에 따른 중고가 패키지의 판매 비중은 평균 판매가가 높은 중장거리 여행지에서 특히 높게 발생  
 상세: 높은 비용과 시간이 드는 여행일 수록 제대로 된 여행을 즐기고자 하는 니즈가 큰 것이 주된 이유

## 중고가 패키지 판매 비중 (vs 전체 패키지)

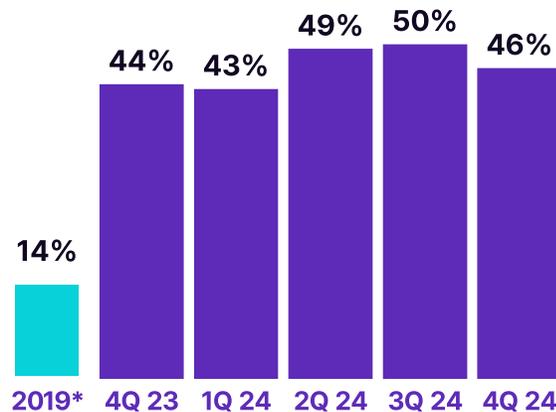
2019 vs 2023년 4분기 ~ 2024년 4분기, 고객수 기준, GMV 기준, %

■ 중고가 패키지  
 (프리미엄, 스탠다드, 우리끼리, 테마상품 포함)

[ 고객수 기준 ]



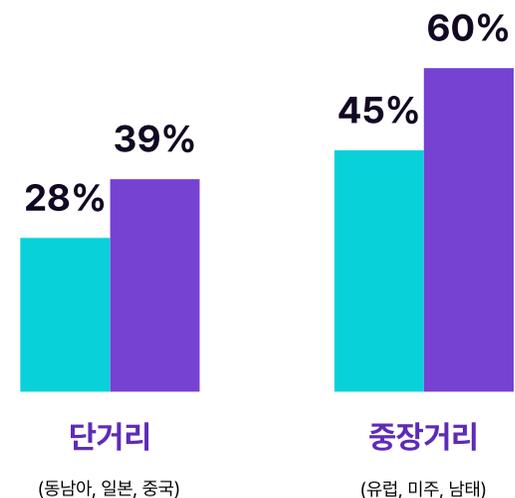
[ GMV 기준 ]



## 중고가 패키지 판매 비중 (단거리 & 중장거리)

2024년 4분기, 단거리, 중장거리, %

■ 고객수 기준 ■ GMV 기준



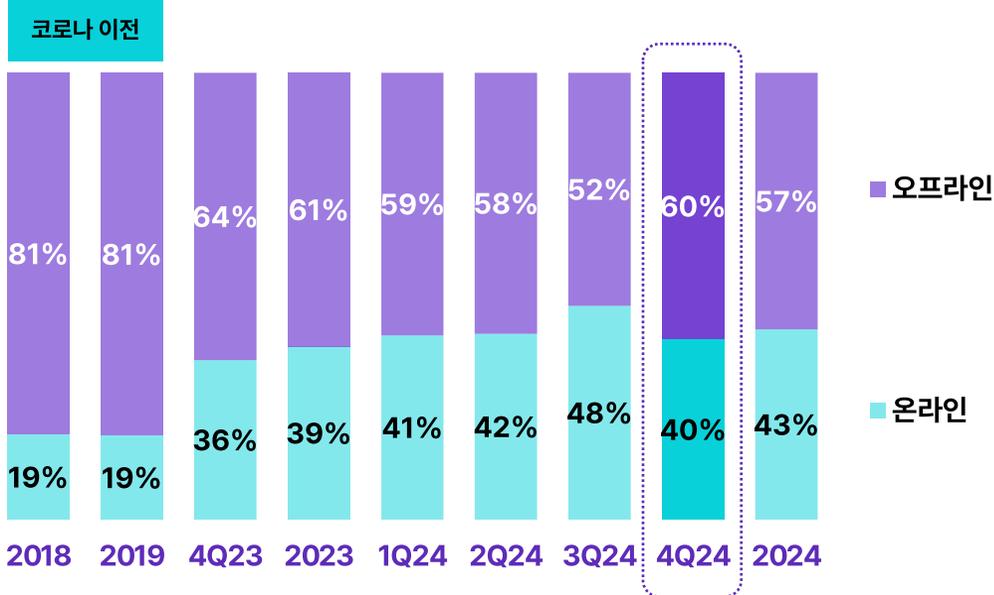
\*19년은 하나팩2.0 출시 전 중고가패키지 기준

# 패키지 온/오프라인 채널별 비중

- 4분기 패키지 온라인 채널 판매 비중은 고객수 기준 40%, GMV 기준 35%로 전년 동기대비 각각 4%p, 2%p 증가
- 온라인 채널 역량 강화 및 여행객들의 소비 패턴 변화로 코로나 이전 대비 온라인 판매 비중이 크게 증가
- 하나투어 모바일 앱 이용자수와 전체 온라인 회원자수의 꾸준한 증가도 온라인 판매 비중 확대에 영향

## 고객수 기준 온/오프라인 비중

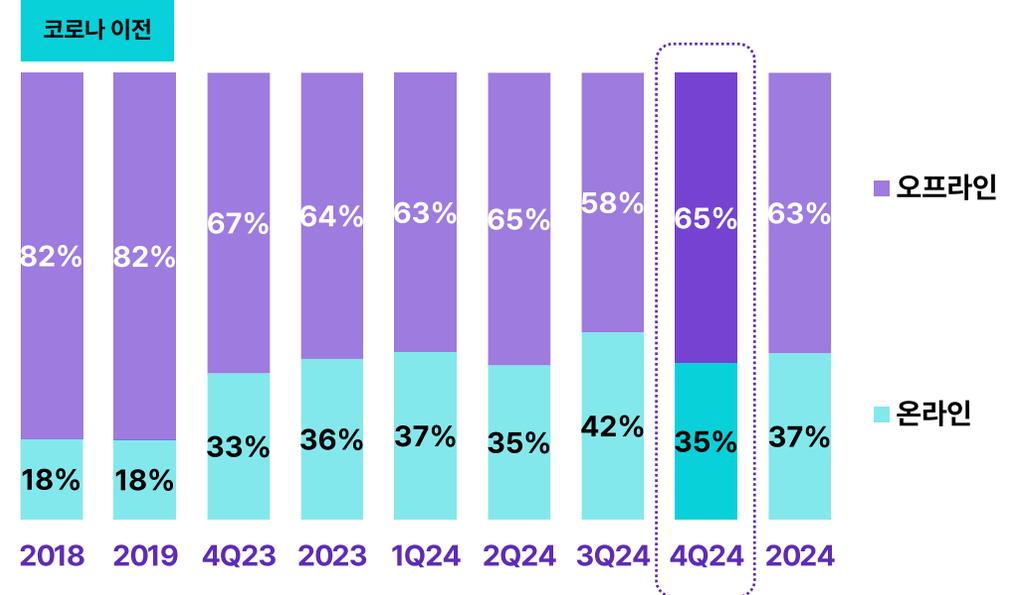
2018 ~ 2024년 4분기, %



(자료: 하나투어)

## 수탁금(GMV) 기준 온/오프라인 비중

2018 ~ 2024년 4분기, %



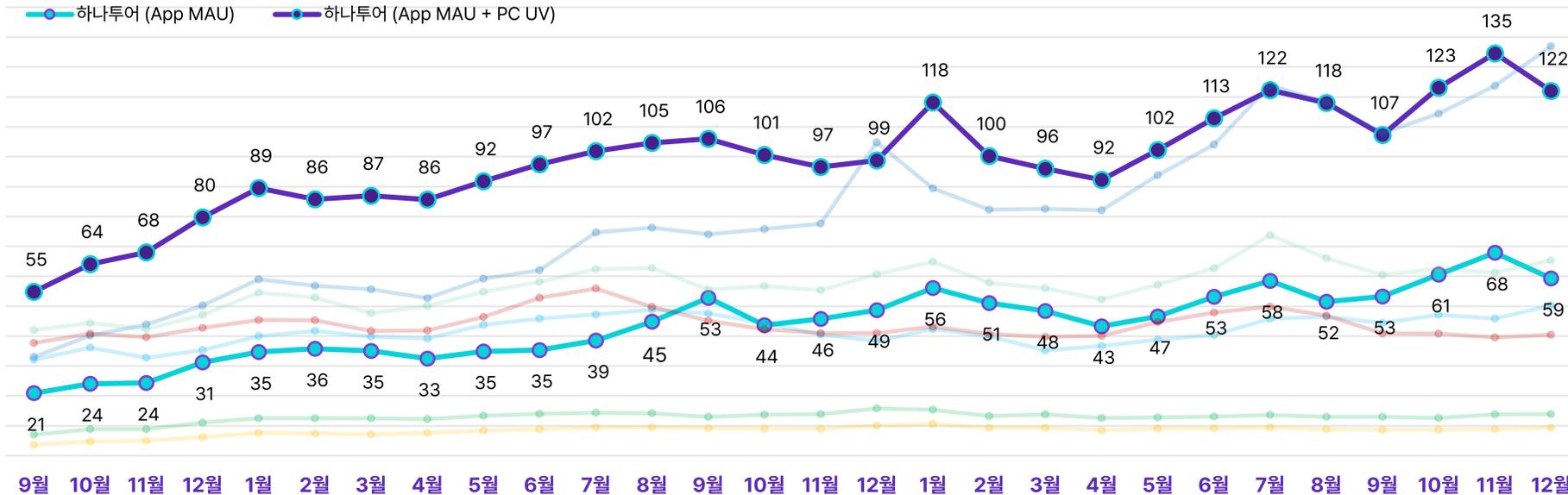
(자료: 하나투어)

# 하나투어 온라인 이용자 현황 (Mobile & PC)

- 4분기 월평균 하나투어 온라인 이용자수(Mobile App MAU + PC UV)는 총 127만명으로 전년 대비 28%증가  
 상세: 1) 23년 하반기부터 본격화된 업황 회복효과 지속, 2) 하나LIVE를 중심으로 기존 앱서비스 반응 호조, 3) 젊은 FIT를 겨냥한 '하나키트'와 '밍글링투어'관련 유입 증가
- 4분기 월평균 모바일 앱 MAU는 63만명으로 전년 대비 36%증가, 모바일인덱스 '종합여행사' 카테고리 기준 3위 유지
- 모바일앱을 중심으로 한 신규 콘텐츠 공급 확대와 기존 PC 웹 서비스의 편의성 제고를 통해 온라인 이용자수 지속적으로 증가

## 하나투어 온라인 이용자 트래픽

2022년 9월 ~ 2024년 12월, Amplitude, 모바일인덱스 '종합여행사' 카테고리, 만명



**12월 MAU**

- Trip. 137 만 명
- 122 만 명** Mobile + PC
- TRIP 65 만 명
- 59 만 명** Mobile
- My 50 만 명
- 40 만 명
- M 14 만 명
- 노랑풍선 9 만 명

(자료: 당사 - Amplitude, 타사 - 모바일인덱스)



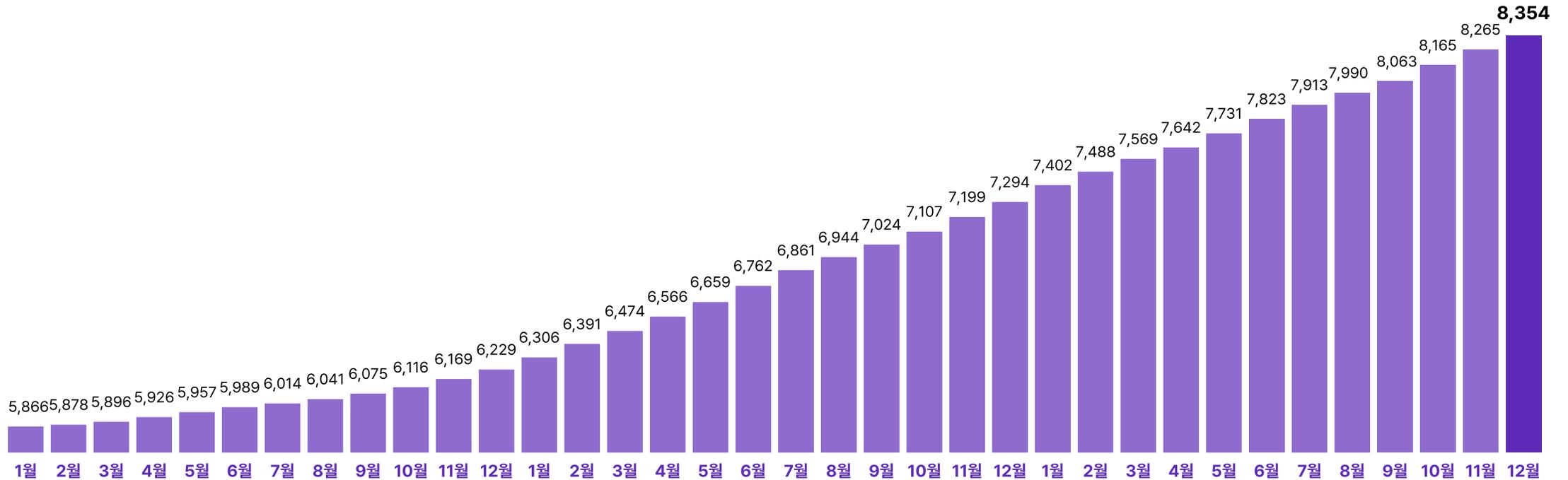
# 하나투어 온라인 회원수 현황

- 하나투어 온라인 전체 회원수는 2024년 4분기말 기준 835만명, 전년 대비 15% 증가

## 하나투어 온라인 회원수 트렌드

2022년 1월 ~ 2024년 12월, 천명

▲ 15% YoY  
▲ 42% vs '22년 1월



(자료: 하나투어)





## 별도 재무상태표

(단위 : 억원)

	FY 22	FY 23	1Q 24	2Q 24	3Q 24	4Q 24(P)		FY 22	FY 23	1Q 24	2Q 24	3Q 24	4Q 24(P)
<b>자산</b>							<b>부채</b>						
<b>유동자산</b>	<b>2,025</b>	<b>3,670</b>	<b>4,077</b>	<b>3,303</b>	<b>3,886</b>	<b>3,822</b>	<b>유동부채</b>	<b>1,625</b>	<b>2,967</b>	<b>3,918</b>	<b>3,078</b>	<b>3,559</b>	<b>3,242</b>
현금및현금성자산	613	900	1,251	441	619	588	매입채무	350	701	1,107	1,029	1,352	721
단기금융상품	719	1,236	1,286	1,211	1,461	1,431	기타채무	200	356	353	267	281	299
매출채권	291	426	365	507	491	457	관광수탁금	697	1,552	1,315	1,413	1,586	1,880
기타채권	72	132	130	110	162	314	선수금	215	175	161	154	146	156
금융리스채권	7	19	23	25	23	19	리스부채	41	66	72	72	76	71
재고자산	73	584	577	607	752	527	충당부채	9	11	12	10	12	10
선급금	202	314	372	322	304	426	기타금융부채	23	23	798	23	23	23
기타유동자산	16	18	35	46	44	29	기타부채	90	83	99	109	82	82
기타금융자산	29	32	31	30	28	28	<b>비유동부채</b>	<b>59</b>	<b>82</b>	<b>71</b>	<b>60</b>	<b>50</b>	<b>35</b>
당기법인세자산	4	11	8	5	1	3	장기종업원급여채무	42	6	6	7	7	6
<b>비유동자산</b>	<b>1,158</b>	<b>1,188</b>	<b>1,150</b>	<b>1,108</b>	<b>1,084</b>	<b>1,090</b>	장기리스부채	16	75	64	52	41	27
당기손익- 공정가치측정금융자산	30	36	16	7	50	25	장기충당부채	0	1	1	1	1	1
기타포괄손 -공정가치측정금융자산	11	11	11	11	16	12	기타금융부채	0	0	0	1	1	1
종속기업투자자산	247	244	258	263	37	41	<b>부채총계</b>	<b>1,683</b>	<b>3,050</b>	<b>3,989</b>	<b>3,138</b>	<b>3,609</b>	<b>3,276</b>
공동기업및관계기업투자자산	6	0	0	1	17	15	<b>자본</b>						
장기금융리스채권	0	28	24	20	65	50	자본금	80	80	80	80	80	80
유형자산	29	20	19	17	106	89	기타불입자본	1,195	-205	-205	-205	-205	-205
사용권자산	50	136	126	111	7	27	기타자본구성요소	0	0	0	0	0	0
무형자산	191	119	100	50	11	10	이익잉여금	225	1,933	1,363	1,398	1,486	1,761
기타채권	52	58	57	82	263	289	<b>자본총계</b>	<b>1,500</b>	<b>1,808</b>	<b>1,238</b>	<b>1,273</b>	<b>1,361</b>	<b>1,636</b>
기타금융자산	36	34	35	35	1	1	<b>부채 및 자본총계</b>	<b>3,183</b>	<b>4,858</b>	<b>5,227</b>	<b>4,410</b>	<b>4,969</b>	<b>4,912</b>
이연법인세자산	506	504	504	511	511	531							
<b>자산총계</b>	<b>3,183</b>	<b>4,858</b>	<b>5,227</b>	<b>4,410</b>	<b>4,969</b>	<b>4,912</b>							



## 연결 손익계산서

(단위 : 억원)

	1Q 22	2Q 22	3Q 22	4Q 22	FY 22	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	FY 23	1Q 24	2Q 24	3Q 24	4Q 24(P)	FY 24(P)
<b>영업수익</b>	<b>98</b>	<b>216</b>	<b>374</b>	<b>461</b>	<b>1,150</b>	<b>830</b>	<b>824</b>	<b>1,267</b>	<b>1,195</b>	<b>4,116</b>	<b>1,833</b>	<b>1,317</b>	<b>1,594</b>	<b>1,422</b>	<b>6,166</b>
여행알선수익 (항공권판매수수료수익 포함)	30	89	177	301	597	547	546	719	757	2,569	929	723	771	817	3,239
재화판매수익 (전세기 등 판매 총액)	1	13	49	14	76	86	50	249	149	533	612	300	521	290	1,723
호텔운영수익	28	46	50	45	169	38	45	59	48	190	52	53	66	63	234
버스용역매출	1	1	7	20	30	33	41	39	50	163	46	49	36	52	183
기타수익	38	66	92	81	277	125	143	200	192	660	195	192	199	201	787
<b>영업비용</b>	<b>395</b>	<b>553</b>	<b>593</b>	<b>621</b>	<b>2,162</b>	<b>774</b>	<b>783</b>	<b>1,135</b>	<b>1,084</b>	<b>3,776</b>	<b>1,617</b>	<b>1,280</b>	<b>1,474</b>	<b>1,286</b>	<b>5,657</b>
인건비	186	215	225	233	860	254	250	296	337	1,137	340	280	314	319	1,254
여행비지급수수료	13	36	58	88	195	155	172	205	227	759	272	244	236	250	1,003
기타지급수수료	59	91	92	123	365	122	129	156	159	566	171	158	171	186	686
마케팅비	15	76	36	37	165	34	44	68	63	209	66	79	78	92	315
감가상각비	79	78	79	77	312	71	69	69	71	279	68	68	70	70	276
원재료및상품매입액	2	13	48	14	77	86	51	251	152	540	620	298	520	286	1,725
대손상각비	0	-4	-2	-9	-15	-10	-14	2	-20	-41	-3	55	0	-11	40
기타	41	47	57	58	203	61	82	88	95	325	82	98	83	95	358
<b>영업이익</b>	<b>-297</b>	<b>-337</b>	<b>-218</b>	<b>-160</b>	<b>-1,012</b>	<b>56</b>	<b>41</b>	<b>132</b>	<b>112</b>	<b>340</b>	<b>216</b>	<b>37</b>	<b>120</b>	<b>136</b>	<b>509</b>
영업외수익	20	154	40	253	466	53	109	38	92	292	55	123	38	102	319
영업외비용	14	63	37	29	143	14	22	7	17	59	19	32	13	66	130
<b>법인세비용차감전이익</b>	<b>-291</b>	<b>-246</b>	<b>-216</b>	<b>64</b>	<b>-689</b>	<b>95</b>	<b>128</b>	<b>163</b>	<b>187</b>	<b>573</b>	<b>253</b>	<b>128</b>	<b>145</b>	<b>172</b>	<b>697</b>
법인세비용	2	-5	6	-44	-41	2	-70	3	50	-15	11	2	9	-21	1
<b>당기순이익</b>	<b>-292</b>	<b>-240</b>	<b>-222</b>	<b>108</b>	<b>-646</b>	<b>94</b>	<b>198</b>	<b>161</b>	<b>137</b>	<b>591</b>	<b>242</b>	<b>126</b>	<b>136</b>	<b>495</b>	<b>999</b>
지배지분순이익	-265	-283	-209	88	-668	80	137	142	112	470	214	86	114	409	822
비지배지분순이익	-27	42	-13	20	22	15	61	19	25	120	28	40	22	86	176

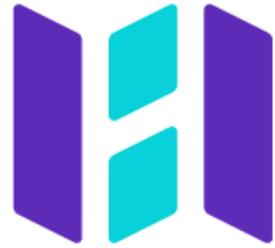


## 별도 손익계산서

(단위 : 억원)

	1Q 22	2Q 22	3Q 22	4Q 22	FY 22	1Q 23	2Q 23	3Q 23	4Q 23	FY 23	1Q 24	2Q 24	3Q 24	4Q 24(P)	FY 24 (P)
<b>영업수익</b>	<b>26</b>	<b>100</b>	<b>233</b>	<b>304</b>	<b>663</b>	<b>654</b>	<b>611</b>	<b>1,037</b>	<b>945</b>	<b>3,247</b>	<b>1,578</b>	<b>1,066</b>	<b>1,346</b>	<b>1,148</b>	<b>5,138</b>
여행알선수익	12	55	139	230	436	485	461	645	660	2,251	827	630	683	703	2,837
재화판매수익(전세기 등 판매 총액)*	1	13	49	11	73	83	47	242	145	517	606	296	518	289	1,710
항공권판매수수료수익	2	5	3	5	15	6	9	8	8	31	9	10	9	12	39
기타수익	12	28	42	57	139	80	94	143	132	448	136	130	136	144	551
<b>영업비용</b>	<b>265</b>	<b>409</b>	<b>438</b>	<b>456</b>	<b>1,568</b>	<b>619</b>	<b>600</b>	<b>952</b>	<b>892</b>	<b>3,063</b>	<b>1,432</b>	<b>1,079</b>	<b>1,285</b>	<b>1,090</b>	<b>4,886</b>
인건비	139	156	158	158	612	171	158	190	226	745	224	165	198	201	788
여행비지급수수료	8	29	53	86	176	159	186	227	244	815	297	269	264	275	1,105
기타지급수수료	38	71	72	106	286	113	118	142	151	524	165	152	161	176	654
마케팅비	12	70	29	30	142	26	36	59	54	175	58	71	69	83	281
감가상각비	46	46	47	47	185	46	43	42	41	171	39	38	39	38	154
원재료및상품매입액	2	13	48	12	74	84	49	244	148	524	614	295	517	286	1,712
대손상각비	-1	-2	5	-12	-10	-8	-29	5	-17	-49	-1	41	-4	-14	22
기타	22	25	27	29	103	29	40	43	46	157	37	48	40	45	170
<b>영업이익</b>	<b>-239</b>	<b>-309</b>	<b>-205</b>	<b>-152</b>	<b>-905</b>	<b>36</b>	<b>11</b>	<b>85</b>	<b>53</b>	<b>184</b>	<b>146</b>	<b>-13</b>	<b>61</b>	<b>58</b>	<b>252</b>
<b>영업외수익</b>	<b>26</b>	<b>15</b>	<b>34</b>	<b>249</b>	<b>324</b>	<b>52</b>	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>38</b>	<b>153</b>	<b>76</b>	<b>53</b>	<b>34</b>	<b>254</b>	<b>418</b>
<b>영업외비용</b>	<b>4</b>	<b>41</b>	<b>7</b>	<b>144</b>	<b>196</b>	<b>12</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>0</b>	<b>55</b>	<b>75</b>
<b>법인세비용차감전이익</b>	<b>-216</b>	<b>-335</b>	<b>-178</b>	<b>-47</b>	<b>-777</b>	<b>75</b>	<b>36</b>	<b>111</b>	<b>90</b>	<b>312</b>	<b>212</b>	<b>29</b>	<b>95</b>	<b>258</b>	<b>594</b>
<b>법인세비용</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-29</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>-5</b>	<b>7</b>	<b>-18</b>	<b>-8</b>
<b>당기순이익</b>	<b>-216</b>	<b>-333</b>	<b>-178</b>	<b>-19</b>	<b>-746</b>	<b>75</b>	<b>71</b>	<b>111</b>	<b>51</b>	<b>308</b>	<b>204</b>	<b>35</b>	<b>88</b>	<b>275</b>	<b>602</b>

\*K-IFRS 제1115호의 적용으로 원가로 계산되던 전세기 수익/비용이 총액수익/비용 항목으로 추가되었습니다.



**Hanatour**