

(주) 레드캡투어

2019. 2



본 자료는 투자자들의 편의를 위하여 작성된 자료입니다.

본 자료에 사용된 예상 정보는 회사 내부의 목표치로 실제 결과와 다를 수 있으므로 참고 자료로만 활용하시기 바랍니다.

목 차

I . RedcapTour 소개

1. 회사개요
2. 사업영역

II . 사업별 실적 및 성장전략

III . 전사 실적과 지표

Appendix

1. 회사개요

회사개요

- 회 사 명 : 레드캡투어
- 대 표 이 사 : 표 영 수
- 설 립 일 : 1977년 2월
- 자 본 금 : 43억원
- 임 직 원 : 460명 (2018년 12월말 현재)
- 주요 사항
 - 상용여행업계 1위
 - 대여용 차량 17,200대 보유
 - 법인고객 2,800업체 거래
 - 세계 1위 상용여행업체 AMEX와 전략적 제휴
 - 국내최초 BTMS 개발

* BTMS (Business Travel Management System) : 출장업무 관리시스템

연혁

- 1977. 02 • 법인설립 및 여행사업 개시
- 1997. 11 • 렌터카 사업진출
- 1998.10 • Redcap 상표등록
- 2004. 06 • 전략적 제휴-American Express Travel Service
- 2007. 01 • CI 변경(레드캡투어)
- 2007. 03 • 코스닥 상장
- 2012. 03 • 표영수 대표이사 취임
- 2017. 04 • i-SAFE 7회 연속 인증 (개인정보보호협회)
- 2017. 05 • KSQI 콜센터 부문 9년 연속 1위 (KMAC)
- 2017. 06 • 서비스품질우수기업 6회 연속 재인증 (산자부)
- 2017. 10 • KS-SQI 여행사 부문 4년 연속 1위 (KSA)
- 2018.04 • 레드캡MICE 설립
- 2018. 05 • KSQI 콜센터 부문 10년 연속 1위 (KMAC)

* KSQI : 서비스 품질지수 (한국능률협회)

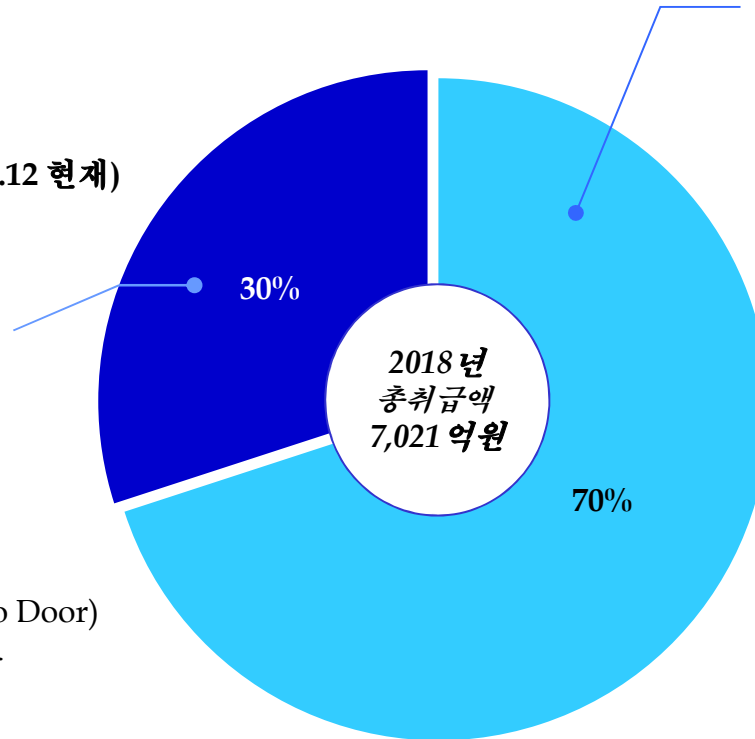
* KS-SQI : 한국서비스 품질지수 (한국표준협회)

2. 사업영역

- 렌터카 사업, 여행 사업으로 Business Portfolio 구성
- 안정적인 현금 창출력과 높은 수준의 성장성을 동시에 추구

렌터카 사업

- 대여용 차량 17,200대 보유 (2018.12 현재)
- 2,000여 법인고객 확보
- 전국적인 차량정비 인프라 구축
 - 자체 정비공장 보유
 - 전국 500여 차량정비소와 제휴
- 고품격 차량관리 서비스
 - 정기 순회 정비 서비스 제공
 - 연중무휴 24시간 콜센터 운영
 - 정비공장 입출고 대행(Door To Door)
 - 고장/사고 시 대차서비스 제공
 - 정기적인 고객 만족 조사



여행 사업

- 차별화된 출장업무 관리 System 제공
 - BTMS4.0, ETS 등
- 800여 법인고객 확보
- 전문화된 업무 능력
 - 호텔 및 해외렌터카 예약 등
 - 세계적 호텔체인망 구축 (1,100여개 제휴)
- MICE사업 육성
 - PCO 등록업체로 국제회의 유치사업
- 고객 만족 제일주의 경영
 - 업계 최고수준의 Travel Consultant
 - 서비스품질 6회 연속 우수기업 인증(산자부)
 - 서비스품질지수(KSQI) 10년 연속 1위(KMAC)
 - 한국서비스품질지수 여행사 부문 4년 연속 1위 (한국표준협회)
 - 개인정보보호 우수사이트 7회연속 선정(KAIT)
- 여행전문가 양성
 - 다양한 교육프로그램(여행대학 등)으로 여행 전문인력 양성

* 렌터카사업부문과 여행사업부문은 각각 총액과 순액의 상이한 방법으로 수익을 인식함에 따라 총취급액을 기준으로 사업부문을 비교하였음. 2018년 레드캡투어의 매출액은 2,542억.

* ETS - Emergency Travel Service

* MICE - Meeting, Incentive, Convention, Exhibition

* PCO - Professional Congress Organizer

목 차

I . RedcapTour 소개

II . 사업별 실적 및 성장전략

1. 렌터카

2. 여행

III . 전사 실적과 지표

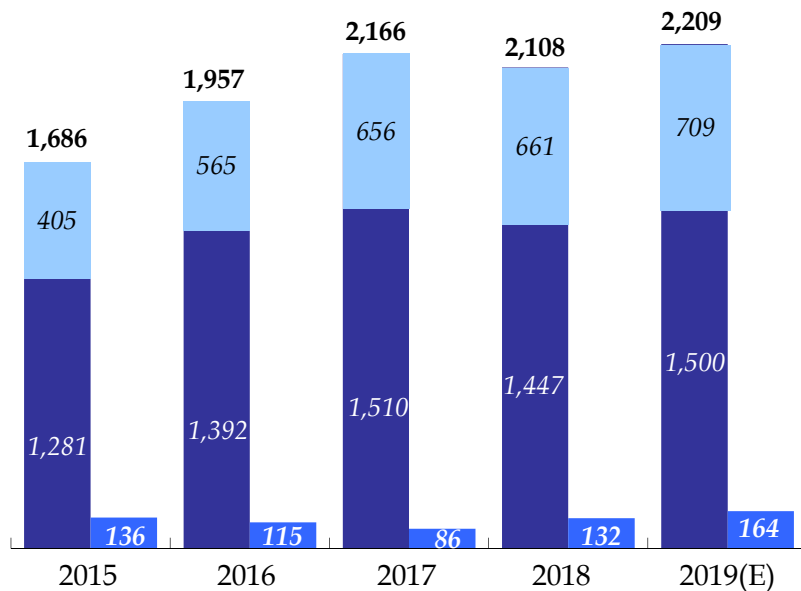
Appendix

- 법인고객을 지속적으로 확대하여 연평균 매출신장세 유지
- 차량 대여수입과 계약만기 차량의 중고차 매각수입으로 매출 구성

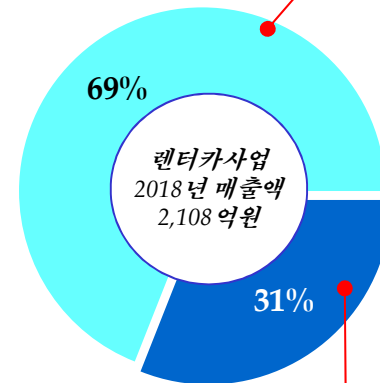
경영실적

(단위:억원)

■ 차량대여 매출 ■ 계약만기차량 매각 ■ 영업이익



매출구조



차량대여 매출

- 기간별 계약 비중
 - 장기 : 97 %
 - 단기 : 3 %

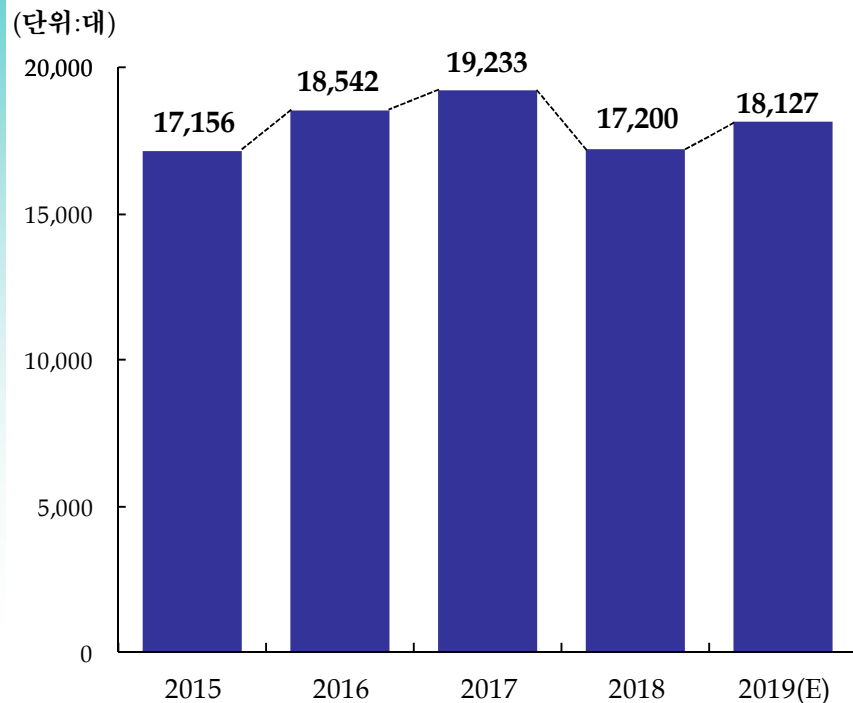
계약만기차량 매각

- 계약이 만기된 차량을 회수하여 매각

- 주력차종 선정 및 가격경쟁력 확보, 전략고객 대상 선별적 증차
- 신규영업 활성화

사업현황

차량보유 대수



Note : 연말 차량보유대수 기준

사업전략

1 가격경쟁력 확보 & 선별적 증차

- 친환경 차량 가격경쟁력 확보
- 개인 · 소형 법인 영업 집중

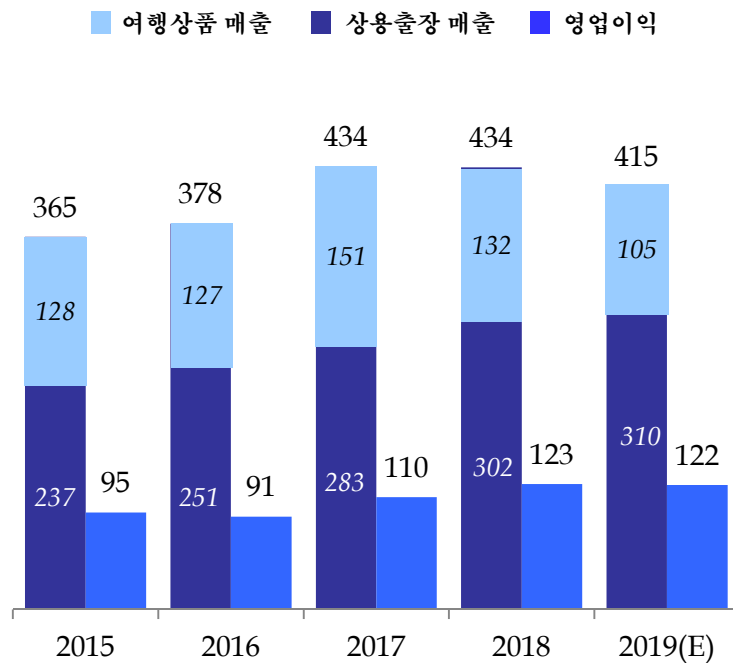
2 신규영업 활성화

- 직판 온 · 오프라인 영업 확대
- Agent영업 확대

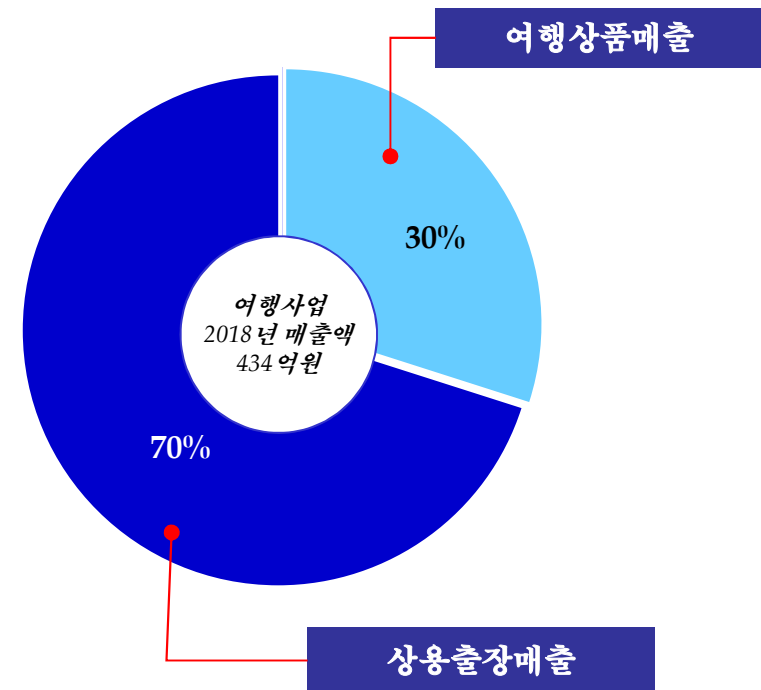
- 법인고객의 확대와 호텔, MICE, 패키지여행, 개별/전문여행 육성을 통해 매출신장세 유지
- 서비스수수료 등의 상용출장 매출과 MICE, 패키지여행 등의 여행상품으로 매출 구성

경영실적

(단위:억원)



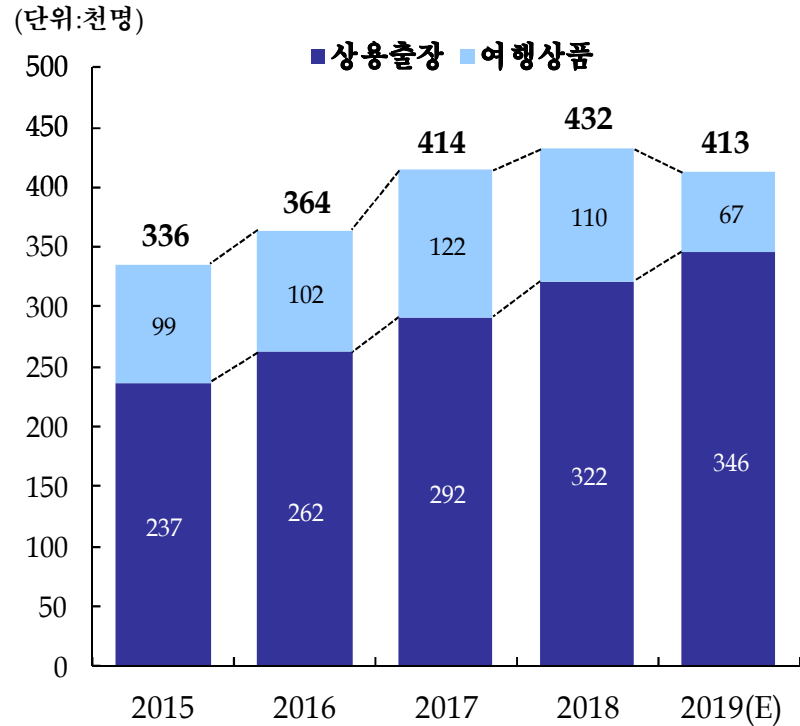
매출구조



- OBT시스템 개발 및 BTMS 업그레이드
- Meeting &Event 영업 강화, 인센티브 상품 고도화, 프리미엄 상품 개발

사업현황

여행 송객인원



사업전략

1 상용출장

- OBT시스템 개발 및 BTMS 업그레이드
 - 비용절감 효과 극대화, 출장 관리 효율성 및 편의성 제고
- 수수료 모델 다각화
 - 출장 패턴 분석 통한 On/Offline 수수료 체계 구축
 - 호텔, 비자, 단체, 수수료 모델 다변화

2 여행상품

- M & E 영업 강화
 - AMEX 협업 확대
 - 레드캡MICE 업무 확대
- 인센티브 상품 고도화
 - 글로벌 벤치마킹 프로그램 판매 다변화
 - 장기근속 프로그램 재구성
- 프리미엄 상품 개발
 - 유럽, 크루즈 상품 확대

* OBT : Online Booking Tool

목 차

I . RedcapTour 소개

II . 사업별 실적 및 성장전략

III . 전사 실적과 지표

1. 전사 실적

2. 매각 자산과 EBITDA

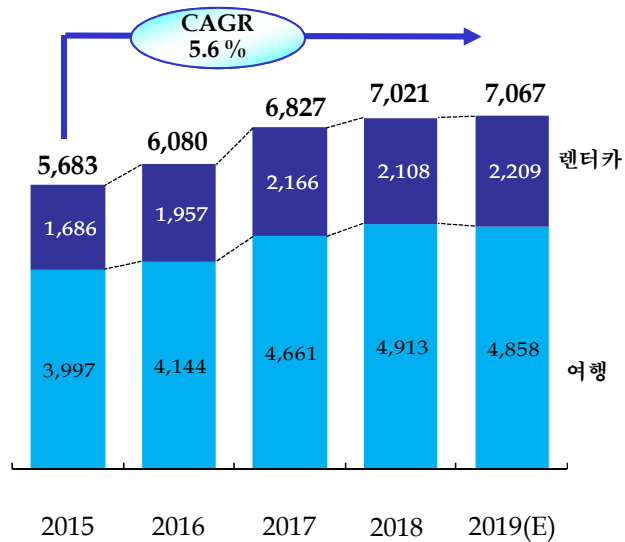
3. 분기별 실적

Appendix

1. 전사 실적

사업부문별 취급액 추이

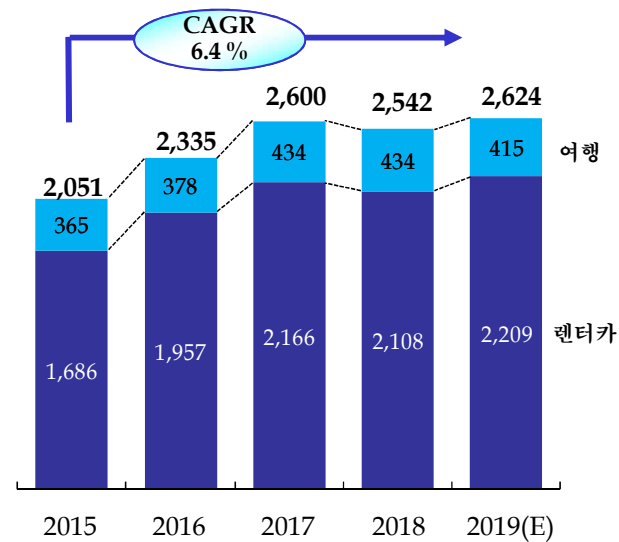
(단위:억원)



Note : ■ 여행 ■ 렌터카

사업부문별 매출 추이

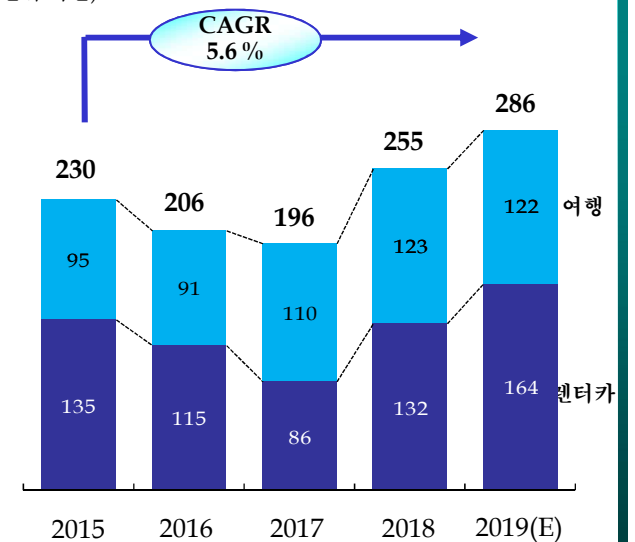
(단위:억원)



Note : ■ 여행 ■ 렌터카

사업부문별 영업이익 추이

(단위:억원)



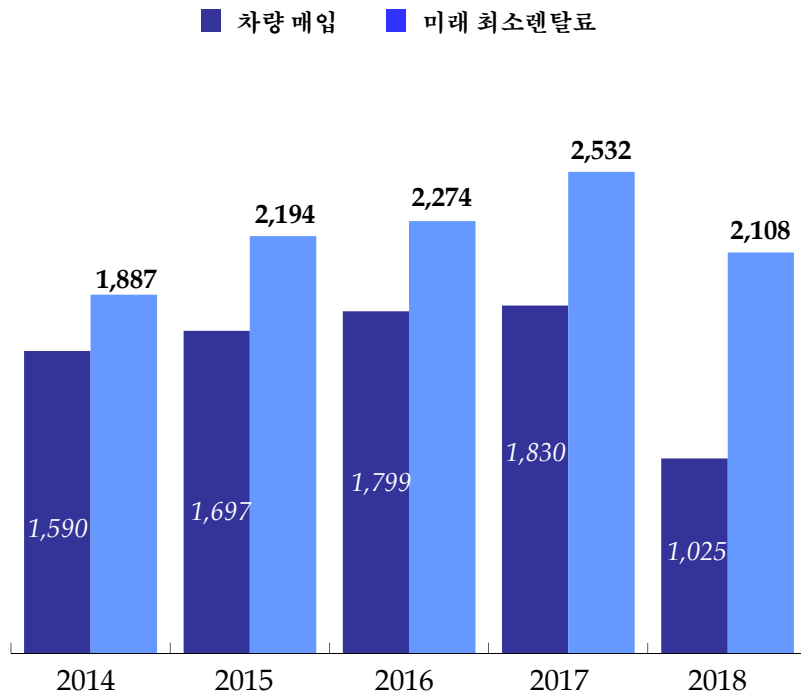
Note : ■ 여행 ■ 렌터카

2. 매각 자산과 EBITDA

- 계약 증가에 따른 차량 매입과 감가상각비 증가는 앞으로 매각할 자산의 증가를 의미
- 미래 최소렌탈료가 상승하고 렌터카업체의 주요 실적지표인 EBITDA가 증가

차량 매입 & 미래 최소렌탈료

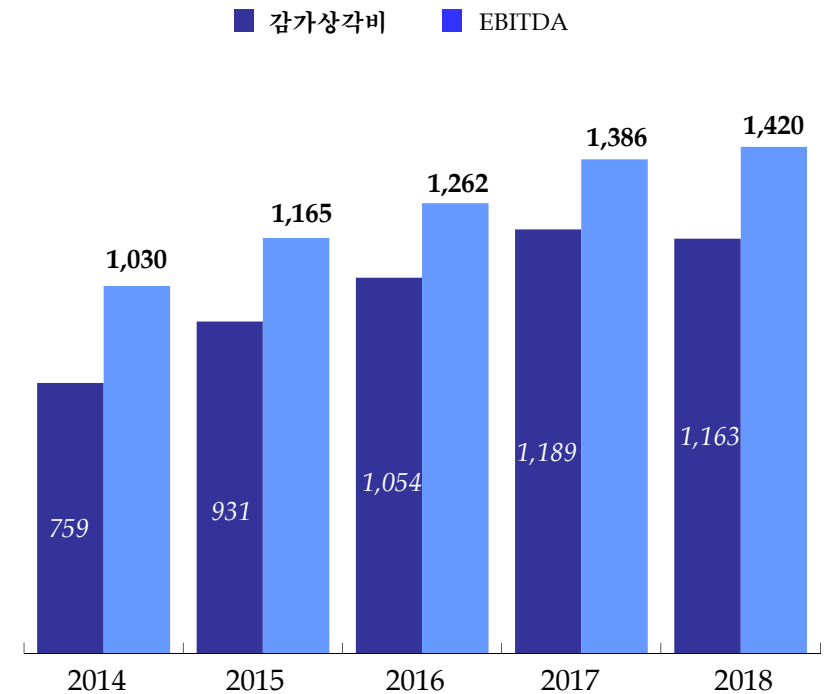
(단위:억원)



※ 미래 최소렌탈료
: 연도말 체결되어 있는 렌탈계약으로 인해 미래에 예정된 대어매출

감가상각비 & EBITDA

(단위:억원)



※ EBITDA : 법인세, 이자, 감가상각비 차감 전 영업이익

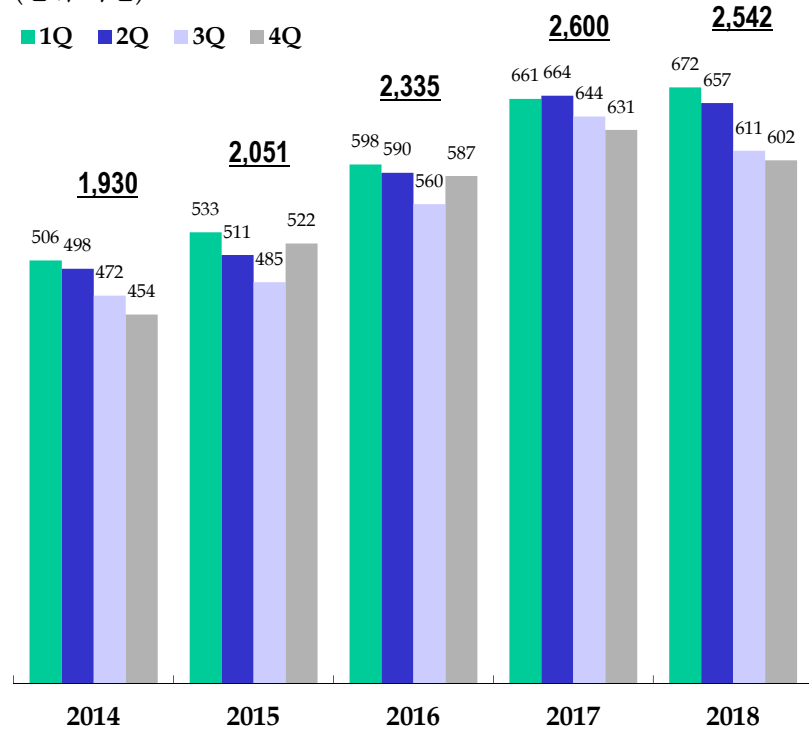
3. 분기별 실적

- 경쟁력 강화를 통한 고객 확대로 성장
- 차량교체 수요가 많은 1분기에 계약만기차량 매각이 증가, 교체수요가 적은 4분기에 매각이 감소
 → 2014년부터 Agent영업 확대하여, 2018년부터 분기별 영업이익이 지속적으로 증가

매출 추이

(단위:억원)

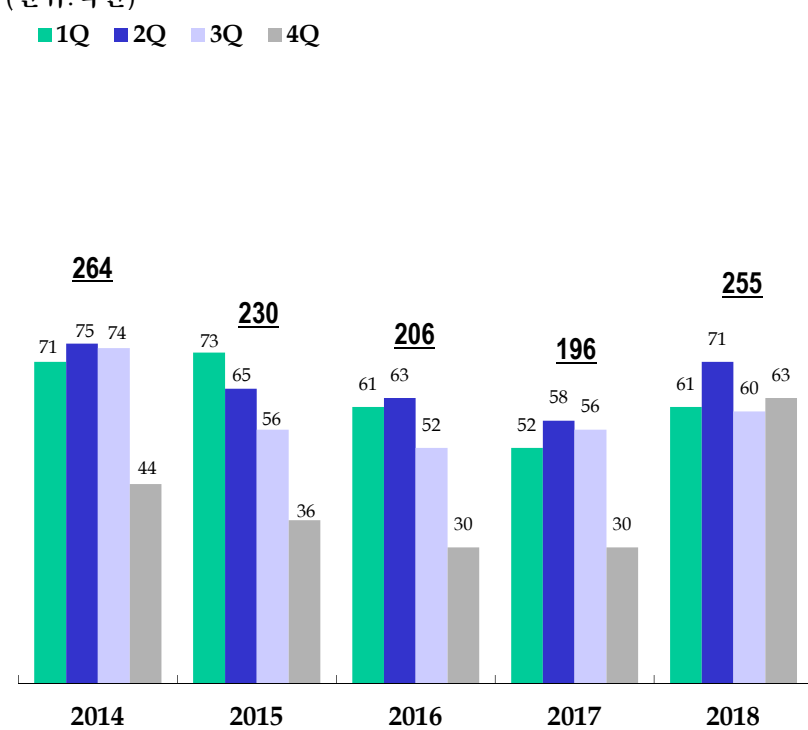
■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



영업이익 추이

(단위:억원)

■ 1Q ■ 2Q ■ 3Q ■ 4Q



목 차

I . RedcapTour 소개

II . 사업별 손익 및 성장전략

III . 전사 실적과 지표

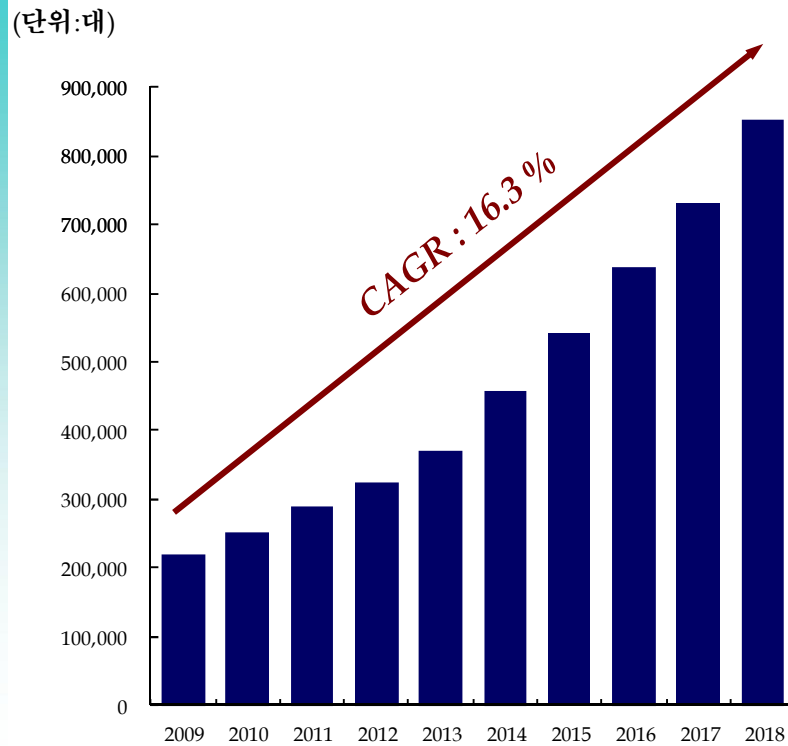
Appendix

1. 렌터카 및 여행 산업 시장
2. 렌터카 및 여행 산업 경쟁구도
3. 주주구성 및 출자현황
4. 요약 대차대조표
5. 요약 손익계산서

1. 렌터카 및 여행 산업 시장

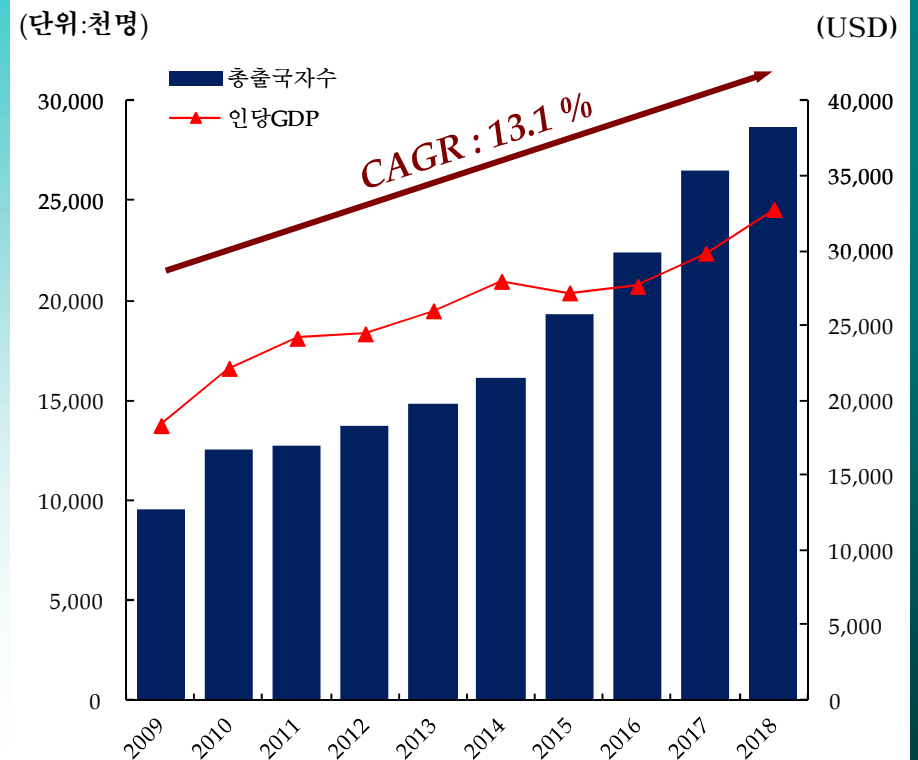
- 기업들의 Outsourcing 활성화와 개인 장기렌탈 증가로 렌터카 수요는 꾸준히 증가
- 국제금융위기로 침체되었던 해외여행시장은 회복 후 성장세 지속

렌터카 시장 전망



* Note : 2018년 12월말 전국 렌터카 신고대수 853,000대
 * Source : 전국자동차대여사업조합

출국자 추이

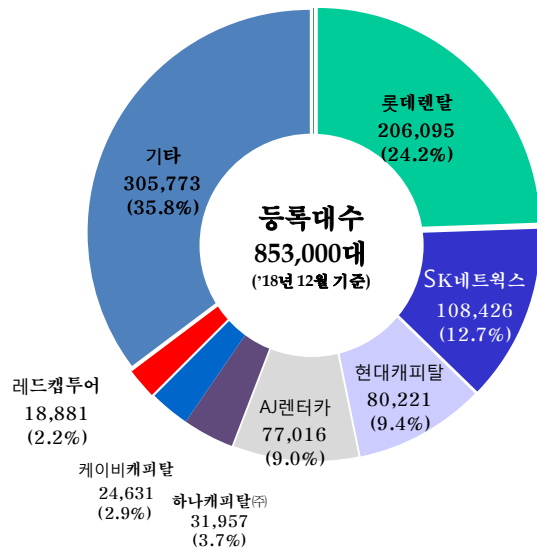


* Note : 2018년 총 출국자수는 2,870만명
 * Source : IMF, 한국관광공사

2. 렌터카 및 여행산업 경쟁구도

렌터카산업 주요 Player

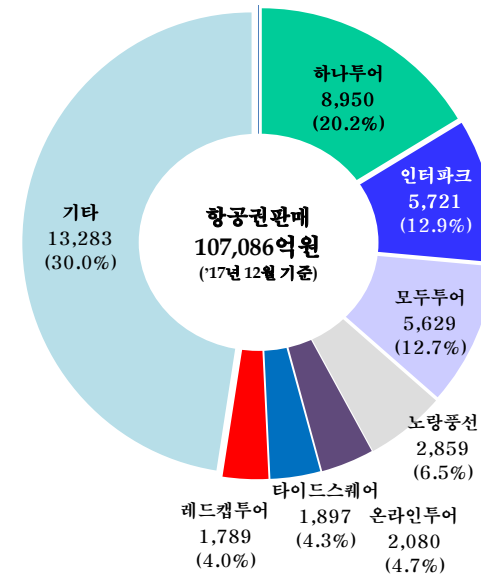
(단위:대)



Note : 2018년 12월 차고지 등록대수 기준
Source : 전국자동차대여사업조합

여행산업 주요 Player

(단위:억원)

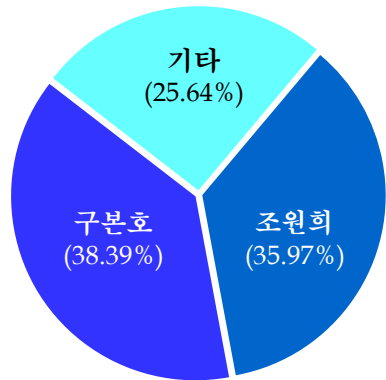


Note : 2017년 12월 누적 BSP 발권 실적 - 상위 30개사
Source : IATA (2017년까지 제공)

3. 주주구성 및 출자현황

현재 주주 구성

* 총 발행 주식수 : 8,589,480주



Note : 2018.12.31 기준

타법인 출자 현황

(단위: 백만원)

출자 기업	지분율	2018년도		
		매출액	영업이익	순이익
PT. Redcap Indonesia	100.0%	373	(103)	(102)
레드캡 MICE	100.0%	790	133	119
Redcap 광저우	100.0%	62	(70)	(69)

PT. Redcap Indonesia	레드캡 MICE	Redcap 광저우
----------------------	----------	------------

인도네시아 현지 법인 대상

- 항공권판매
- 여행알선

Global 법인 대상

- M & E 이벤트기획
- MICE 행사

중국법인 대상

- 항공권판매
- 여행알선

4. 요약 대차대조표

B/S

(단위:백만원)

구분	2014	2015	2016	2017	2018
자산총계	318,610	377,927	418,127	448,102	389,150
유동자산	37,101	41,809	45,139	57,443	48,792
비유동자산	281,509	336,118	372,988	390,659	340,358
부채총계	191,960	246,427	282,306	308,236	240,125
유동부채	107,440	144,554	144,602	199,226	139,289
비유동부채	84,520	101,873	137,704	109,010	100,835
자본총계	126,650	131,500	135,821	139,866	149,026
자본금	4,295	4,295	4,295	4,295	4,295
부채비율	151.6%	187.4%	207.9%	220.4%	161.1%

5. 요약 손익계산서

P/L

(단위:백만원)

구분	2014	2015	2016	2017	2018
매출액	193,040	205,078	233,478	260,002	254,173
영업이익	26,437	23,023	20,645	19,573	25,511
법인세비용차감전 계속사업이익	21,785	18,310	14,758	11,175	18,277
당기순이익	16,886	13,910	11,467	8,633	14,128
매출액 증가율	9.9%	6.2%	13.8%	11.4%	△ 2.2%
영업이익률	16.7%	11.2%	8.8%	7.5%	10.0%
EPS(원)	2,012	1,664	1,392	1,060	1,717