



BUY(Maintain)

목표주가: 40,000원(상향)

주가(07/24): 30,950원

시가총액: 11,338억 원

자동차/부품 Analyst 신윤철
yoonchul.shin@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI(07/24)		2,758.71pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	31,900원	25,650원
등락률	-3.0%	20.7%
수익률	절대	상대
1M	4.0%	4.3%
6M	18.4%	6.0%
1Y	17.0%	11.5%

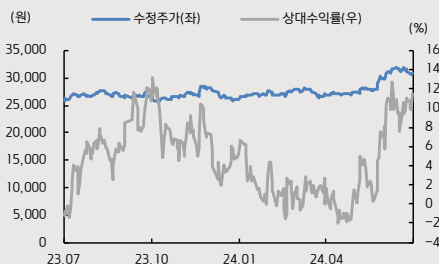
Company Data

발행주식수	36,634 천주
일평균 거래량(3M)	66천주
외국인 지분율	5.2%
배당수익률(2024E)	3.6%
BPS(2024E)	39,967원
주요 주주	호텔롯데 외 11 인
	60.7%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2022A	2023A	2024F	2025F
영업수익	2,738.9	2,752.3	2,830.8	3,054.2
영업이익	308.4	305.2	296.8	363.3
EBITDA	1,379.4	1,379.1	1,423.8	1,485.4
세전이익	137.6	161.4	179.9	256.6
순이익	88.3	115.2	131.7	187.9
지배주주지분순이익	94.4	120.0	137.6	197.3
EPS(원)	2,577	3,275	3,790	5,478
증감률(%, YoY)	-30.1	27.1	15.7	44.5
PER(배)	10.7	8.5	8.2	5.7
PBR(배)	0.78	0.74	0.77	0.71
EV/EBITDA(배)	4.0	3.8	3.7	3.6
영업이익률(%)	11.3	11.1	10.5	11.9
ROE(%)	7.5	9.0	9.8	13.0
순차입금비용(%)	349.9	307.3	286.6	267.1

Price Trend



Earnings Update

롯데렌탈 (089860)

주주환원율 40% 시대 개막



롯데렌탈은 2024 CEO IR Day를 통해 ROE 15% 이상, 주주환원율 40% 이상을 달성해 나가겠다는 목표치를 제시했다. 또한 대기업 진출이 허용된 B2C 중고차 매매 서비스의 10월 중 온라인 런칭 계획을 밝히며 케이크와의 M/S 경쟁을 예고했다. 이에 본격적인 하반기 금리인하 기대감까지 덧붙여진다면 52주 신고가 경신을 기대해볼 수 있을 것이다. Target P/B 1.0x를 적용하여 커버리지 개시 이후 최초로 목표주가를 상향조정한다.

>>> 2Q24 Preview: 체질 개선 노력의 결실

매출액 6,935억 원(+0.7% YoY, +5.6% QoQ), 영업이익 751억 원(-12.0% YoY, +32.2% QoQ)을 기록하며 시장 기대치(매출액 6,899억 원, 영업이익 745억 원)에 부합할 전망이다. 고마진 고객군인 외국인 대상 매출 회복으로 단기 오토렌탈 수익성 개선이 기대되며, 연초부터 시작된 보유 차량대수 순증 사이클이 장기 오토렌탈 실적 성장에 기여할 것으로 판단한다.

Moody's에 이어 Fitch가 6월에 롯데렌탈에 최초로 신용등급을 부여했다. 따라서 기재부 승인 하에 해외 자금조달 자격을 확보하게 될 것으로 예상된다. 오토렌탈 증차를 지속해나가기 위해서는 400% 이하의 높은 부채비율을 유지해야 하는 사업구조이기 때문에 자금조달처 다변화는 향후 금융비용 축소로 이어지면서 당기순이익 개선 가속화를 견인할 수 있을 것이다.

>>> 2024년 CEO IR Day: 자사주 장내매수 개시

24일 개최된 2024년 CEO IR Day에서 롯데렌탈은 주주가치 제고 방안으로 향후 3년간 연간 당기순이익의 30% 이상 배당, 10% 이상을 자사주 매입 및 소각에 투입하여 주주환원율 40% 이상을 유지할 것임을 발표했다. 올해 100억 원 규모의 자사주 매입 계획을 공시했으며 24일 행사 당일부턴 장내매수가 개시됐다. 매입분은 11월 중 전량 소각 예정이다. 특히 롯데렌탈은 당기순이익 CAGR 20%를 제시했기에 주주환원 절대규모 역시 동반성장이 기대된다. 롯데렌탈의 대표적 영업외비용이었던 금융비용의 축소가 기대되며, 쏘카 풋웍션 행사 이후 파생상품평가손실 역시 사라졌기 때문에 달성 가능성이 높다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 40,000원으로 상향

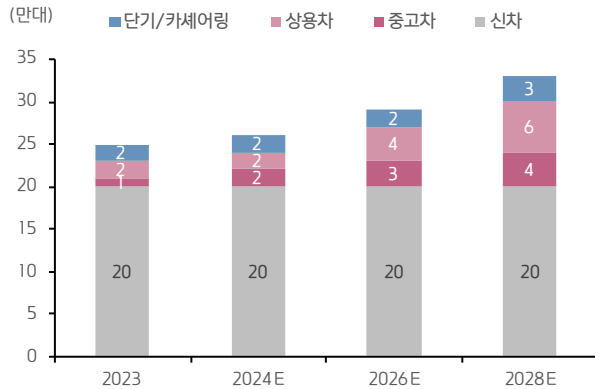
롯데렌탈이 하반기 출범을 예고한 3대 신사업(온라인 B2C 중고차 플랫폼 진출, 차량정비사업, 산업재 중개 플랫폼)은 본업을 위해 기존에 갖추고 있던 인프라의 효용성을 극대화하는 접근방식을 취했다. 롯데렌탈이 제시한 신사업 매출 추정치가 다소 공격적으로 보이기에는 하나 low-risk & mid-return 관점의 매력적인 사업확장 시도로 판단한다. 100억 원 소각 이후 유동주식비율은 35.9% → 35.4%로 축소될 전망이므로 기존에 부족했던 거래량이 더욱 위축될 우려가 있다. 다만 한국거래소가 3분기 중 공개 예정인 밸류업 지수에 롯데렌탈이 포함될 경우 해당 지수 추종자금 유입으로 보완이 가능할 전망이다.

롯데렌탈 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E
영업수익	7,212	6,886	6,873	6,552	6,569	6,935	7,712	7,092	27,389	27,523	28,308
오토렌탈 장기	3,761	3,751	3,752	3,738	3,775	4,014	4,240	3,925	14,491	15,002	15,953
중고차 판매	2,217	1,919	1,809	1,556	1,629	1,631	1,538	1,291	7,531	7,501	6,089
오토렌탈 단기 & 카셰어링	653	670	744	715	624	739	1,361	1,331	3,073	2,782	4,055
일반렌탈	581	546	568	540	540	551	574	545	2,294	2,235	2,211
YoY(%)	11.3	0.7	-4.2	-5.0	-8.9	0.7	12.2	8.2	13.1	0.5	2.9
QoQ(%)	4.6	-4.5	-0.2	-4.7	0.3	5.6	11.2	-8.0			
영업비용	6,359	6,034	6,059	6,019	6,000	6,184	6,823	6,333	24,305	24,471	25,340
%	88.2	87.6	88.2	91.9	91.3	89.2	88.5	89.3	88.7	88.9	89.5
영업이익	853	853	814	532	569	751	889	759	3,084	3,052	2,968
%	11.8	12.4	11.8	8.1	8.7	10.8	11.5	10.7	11.3	11.1	10.5
YoY(%)	21.0	7.4	-13.4	-17.5	-33.3	-12.0	9.2	42.8	25.6	-1.0	-2.7
QoQ(%)	32.2	0.0	-4.6	-34.7	6.9	32.0	18.4	-14.6			
세전이익	529	476	459	151	227	465	596	511	1,376	1,614	1,799
%	7.3	6.9	6.7	2.3	3.5	6.7	7.7	7.2	5.0	5.9	6.4
지배주주순이익	409	344	409	38	164	357	469	386	944	1,200	1,376
%	5.7	5.0	6.0	0.6	2.5	5.1	6.1	5.4	3.4	4.4	4.9

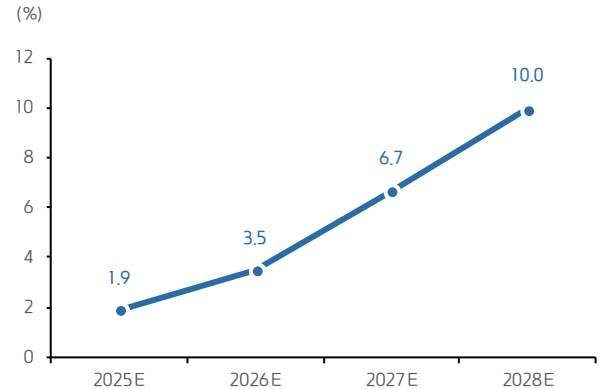
자료: 키움증권 리서치

연도별 증차 계획: 부채비율 400% 이하 관리가 전제



자료: 롯데렌탈, 키움증권 리서치

중고차 B2C 신사업 온라인 시장점유율 달성 목표



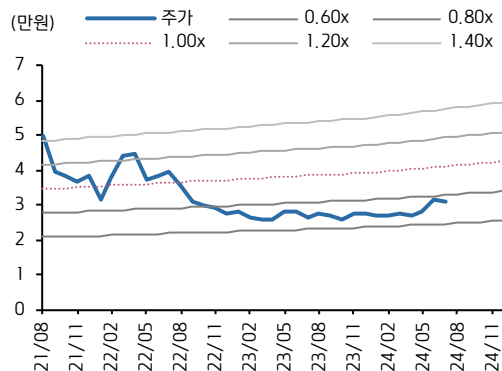
자료: 롯데렌탈, 키움증권 리서치

롯데렌탈 Valuation Table

항목	추정치	비고
BPS(원)	41,028	12M Fwd BPS 당사 추정치
수정기말발행주식수(천주)	36,309	연내 자사주 매입 및 소각 예정분 100 억 원 반영
Target Multiple(배)	1.0	롯데렌탈 역사적 12M Fwd P/B 밴드 중상단
적정주가(원)	41,028	
목표주가(원)	40,000	
전일종가(원)	30,950	
Upside	29.2%	

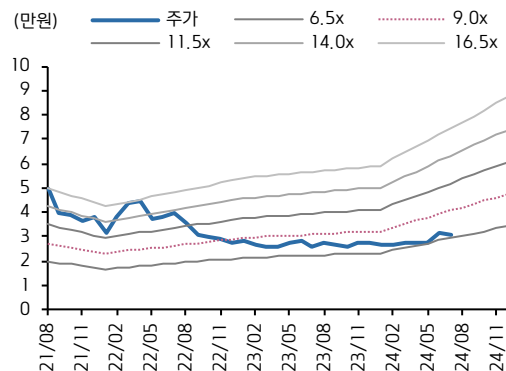
자료: 키움증권 리서치

롯데렌탈 12M Fwd P/B Band Chart



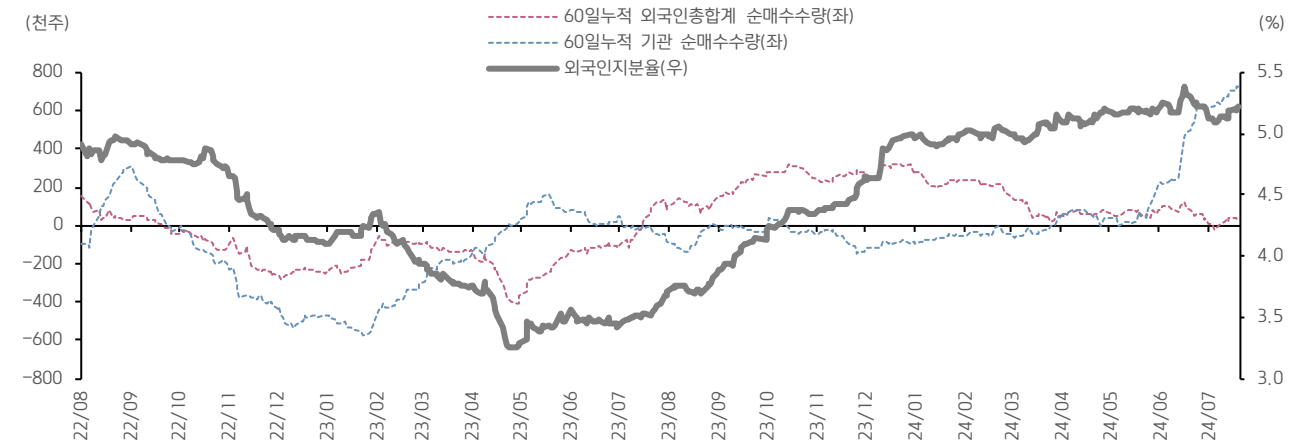
자료: 키움증권 리서치

롯데렌탈 12M Fwd P/E Band Chart



자료: 키움증권 리서치

롯데렌탈 외국인, 기관 수급 및 외국인 지분율: 최근 주가 상승은 기관 견인 → 주주환원 확대로 외국인 유입 기대



자료: 키움증권 리서치

금융당국 밸류업 프로그램 취지에 부합하며 밸류업 지수 편입 기대: 실적과 동반 성장이 기대되는 주주환원 규모

목표 ROE 15% ↑ + 신규사업 진출 + 주주환원율 40% ↑

- ✓ 2위 그룹과의 M/S 격차 확대
- ✓ ROE 15%, 당기순이익 CAGR 20%
- ✓ Retention/비용구조 혁신

- ✓ 중고차 B2C매매 플랫폼
- ✓ 차방정 플랫폼
- ✓ 산업재 중개 플랫폼

- ✓ 현금배당(30%↑)및 자사주취득소각(10%↑)
- ✓ ESG 경영 강화

자료: 롯데렌탈, 키움증권 리서치

3대 신사업 5개년 매출 성장 목표 제시

	중고차 소매 플랫폼	차량 정비 플랫폼	산업재 증개 플랫폼																																				
시장 규모	• 국내 연간 250만대, 35조원 거래 - 신차 거래 대수의 14배 규모	• 전체 정비 시장 연간 27조원 규모 - 엔진오일 포함 시장 2조원	• 전체 연간 2조원 시장 - 산업재 운용 + 증개 시장																																				
(28년) 목표 M/S	• 국내 온라인 중고차 시장의 10% - 연간 13만대 거래	• 플랫폼 활용 고객 DB 침투율 10% - 정비 서비스 통한 렌터카 잠재 고객 확보	• 산업재 렌탈 시장의 15% - 매출액 3,000억원																																				
론칭	• '24년 10월	• '24년 8월	• '24년 10월																																				
증장기 계획	<div>(단위: 억원)</div> <table><tr><th>연도</th><th>2024(F)</th><th>2025(F)</th><th>2026(F)</th><th>2027(F)</th><th>2028(F)</th></tr><tr><td>매출액 (억원)</td><td>170</td><td>3,000</td><td>7,000</td><td>14,000</td><td>23,000</td></tr></table>	연도	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)	매출액 (억원)	170	3,000	7,000	14,000	23,000	<div>(단위: 억원)</div> <table><tr><th>연도</th><th>2024(F)</th><th>2025(F)</th><th>2026(F)</th><th>2027(F)</th><th>2028(F)</th></tr><tr><td>매출액 (억원)</td><td>25</td><td>251</td><td>644</td><td>1,150</td><td>2,033</td></tr></table>	연도	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)	매출액 (억원)	25	251	644	1,150	2,033	<div>(단위: 억원)</div> <table><tr><th>연도</th><th>2024(F)</th><th>2025(F)</th><th>2026(F)</th><th>2027(F)</th><th>2028(F)</th></tr><tr><td>매출액 (억원)</td><td>-</td><td>400</td><td>1,000</td><td>2,000</td><td>3,000</td></tr></table>	연도	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)	매출액 (억원)	-	400	1,000	2,000	3,000
	연도	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)																																	
매출액 (억원)	170	3,000	7,000	14,000	23,000																																		
연도	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)																																		
매출액 (억원)	25	251	644	1,150	2,033																																		
연도	2024(F)	2025(F)	2026(F)	2027(F)	2028(F)																																		
매출액 (억원)	-	400	1,000	2,000	3,000																																		

자료: 롯데렌탈, 키움증권 리서치

2023년 CEO IR Day에서 제시됐던 성장전략의 진행경과

성장 전략	기존사업 전략 재정립	Core Biz 영역 확대	비용구조 개선	해외시장 개척	그린카 실적 개선 및 재도약
과제	<ul style="list-style-type: none"> • 법인 장기: 순증 Lead • 개인 장기: Retention 강화 • 단기: 외국인 시장 집중 	<ul style="list-style-type: none"> • 중고차 렌탈 <ul style="list-style-type: none"> - 차량 LTV 극대화 • 상용차 리스 <ul style="list-style-type: none"> - 현대/기아 대리점 제휴 	<ul style="list-style-type: none"> • 사고 비용 절감 • 생산성 증대 	<ul style="list-style-type: none"> • 기존출 해외 법인 실적개선 • 전략적 우위 예상되는 해외 시장 발굴 및 개척 	<ul style="list-style-type: none"> • 브랜드 변경 <ul style="list-style-type: none"> - 롯데렌터카 GCar • IT시스템 개선 <ul style="list-style-type: none"> - 서비스 안정성 확보
실적	<div> <p>(대) (+24.5%p)</p> <p>월평균 순증 대수</p> </div> <div> <p>(%) (+24.5%p)</p> <p>월평균 리텐션율</p> </div> <div> <p>(억원) (+23.8%)</p> <p>외국인 매출 (비중%)</p> </div>	<div> <p>(대) (+167%)</p> <p>중고차 렌탈 월평균 투입 대수</p> </div> <div> <p>(대) (+38%)</p> <p>상용차 리스 월평균 투입 대수</p> </div>	<div> <p>(%) ▲1.5%p 절감</p> <p>렌탈 매출액 대비 사고 보상비</p> </div>	<div> <p>(억원)</p> <p>해외(베트남·태국) 영업이익</p> </div>	<div> <p>(억원)</p> <p>그린카 영업이익</p> </div>

자료: 롯데렌탈, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업수익	2,738.9	2,752.3	2,830.8	3,054.2	3,251.8
영업비용	2,430.5	2,447.1	2,534.0	2,691.0	2,859.9
영업이익	308.4	305.2	296.8	363.3	391.9
EBITDA	1,379.4	1,379.1	1,423.8	1,485.4	1,536.7
영업외손익	-170.8	-143.8	-128.0	-142.4	-143.7
이자수익	5.2	22.2	26.6	4.7	4.9
이자비용	115.1	140.7	112.5	104.5	106.3
외환관련이익	3.4	1.3	1.3	1.3	1.3
외환관련손실	5.9	4.0	6.2	5.4	5.2
종속 및 관계기업손익	-0.4	-6.5	-9.5	-9.8	-9.8
기타	-58.0	-16.1	-27.7	-28.7	-28.6
법인세차감전이익	137.6	161.4	179.9	256.6	278.4
법인세비용	49.3	46.2	48.2	68.8	74.6
계속사업순손익	88.3	115.2	131.7	187.9	203.8
당기순이익	88.3	115.2	131.7	187.9	203.8
지배주주순이익	94.4	120.0	137.6	197.3	214.0
증감률 및 수익성 (%)					
영업수익 증감률	13.1	0.5	2.9	7.9	6.5
영업이익 증감률	25.6	-1.0	-2.8	22.4	7.9
EBITDA 증감률	14.4	0.0	3.2	4.3	3.5
지배주주순이익 증감률	-20.5	27.1	14.7	43.4	8.5
EPS 증감률	-30.1	27.1	15.7	44.5	9.3
영업이익률(%)	11.3	11.1	10.5	11.9	12.1
EBITDA Margin(%)	50.4	50.1	50.3	48.6	47.3
지배주주순이익률(%)	3.4	4.4	4.9	6.5	6.6

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	1,114.9	1,042.1	1,202.9	1,058.5	1,113.1
현금 및 현금성자산	429.8	517.3	653.9	470.1	487.3
단기금융자산	193.7	95.8	105.3	115.9	127.4
매출채권 및 기타채권	331.8	300.3	308.8	333.2	354.8
재고자산	54.2	35.0	39.6	42.8	45.5
기타유동자산	105.4	93.7	95.3	96.5	98.1
비유동자산	5,812.3	5,676.0	5,722.7	5,873.2	6,048.4
투자자산	238.2	240.7	235.2	229.7	224.2
유형자산	4,905.1	4,871.5	4,943.7	5,089.2	5,281.6
무형자산	29.4	114.6	79.8	63.8	27.3
기타비유동자산	639.6	449.2	464.0	490.5	515.3
자산총계	6,927.2	6,718.1	6,925.6	6,931.6	7,161.5
유동부채	2,332.9	2,308.7	2,437.4	2,382.3	2,448.6
매입채무 및 기타채무	257.1	356.2	367.7	389.1	409.0
단기금융부채	1,956.3	1,843.9	1,929.6	1,843.1	1,879.5
기타유동부채	119.5	108.6	140.1	150.1	160.1
비유동부채	3,298.1	3,044.1	3,046.0	2,990.5	3,036.1
장기금융부채	3,202.4	2,964.7	2,963.7	2,906.7	2,950.7
기타비유동부채	95.7	79.4	82.3	83.8	85.4
부채총계	5,631.0	5,352.8	5,483.4	5,372.8	5,484.7
지배지분	1,294.4	1,368.3	1,451.2	1,577.2	1,705.3
자본금	183.2	183.2	181.5	181.5	181.5
자본잉여금	670.1	670.1	670.1	670.1	670.1
기타자본	-12.6	-12.6	-12.6	-12.6	-12.6
기타포괄손익누계액	2.9	2.2	-11.0	-24.2	-37.4
이익잉여금	450.9	525.5	623.2	762.4	903.7
비지배지분	1.8	-3.0	-8.9	-18.3	-28.5
자본총계	1,296.2	1,365.3	1,442.3	1,558.8	1,676.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	-419.2	498.3	1,287.7	1,288.7	1,332.4
당기순이익	88.3	115.2	131.7	187.9	203.8
비현금항목의 가감	1,328.8	1,298.4	1,254.5	1,283.3	1,313.1
유형자산감가상각비	1,061.8	1,058.0	1,060.2	1,076.1	1,108.4
무형자산감가상각비	9.2	15.9	66.9	46.0	36.4
지분법평가손익	-17.6	-11.4	-6.5	-6.5	-6.5
기타	275.4	235.9	133.9	167.7	174.8
영업활동자산부채증감	-1,692.3	-739.1	35.3	-14.2	-8.8
매출채권및기타채권의감소	-43.6	15.4	-8.6	-24.4	-21.6
재고자산의감소	11.8	37.8	-4.6	-3.1	-2.8
매입채무및기타채무의증가	5.4	31.9	11.5	21.4	19.9
기타	-1,665.9	-824.2	37.0	-8.1	-4.3
기타현금흐름	-144.0	-176.2	-133.8	-168.3	-175.7
투자활동 현금흐름	-74.9	-36.4	-1,236.3	-1,324.6	-1,374.8
유형자산의 취득	-56.8	-18.2	-1,132.3	-1,221.7	-1,300.7
유형자산의 처분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-6.7	-45.8	-32.0	-30.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-173.1	-9.0	-0.9	-1.0	-1.0
단기금융자산의감소(증가)	175.7	97.9	-9.6	-10.5	-11.6
기타	-14.1	-61.3	-61.5	-61.4	-61.5
재무활동 현금흐름	775.1	-374.6	-7.0	-229.5	-233.7
차입금의 증가(감소)	853.8	-295.6	84.7	-143.5	80.4
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	-1.6	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-33.0	-33.0	-44.0	-39.9	-58.1
기타	-45.7	-46.0	-46.1	-46.1	-46.0
기타현금흐름	1.9	0.2	92.2	81.4	83.4
현금 및 현금성자산의 순증가	282.9	87.5	136.7	-184.0	17.4
기초현금 및 현금성자산	146.9	429.8	517.3	653.9	470.0
기말현금 및 현금성자산	429.8	517.3	653.9	470.0	487.3

자료: 키움증권 리서치

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	2,577	3,275	3,790	5,478	5,988
BPS	35,333	37,351	39,967	43,799	47,729
CFPS	38,684	38,587	37,870	40,516	41,776
DPS	900	1,200	1,100	1,600	2,000
주가배수(배)					
PER	10.7	8.5	8.2	5.7	5.2
PER(최고)	18.7	9.0	8.4		
PER(최저)	10.7	7.7	6.8		
PBR	0.78	0.74	0.77	0.71	0.65
PBR(최고)	1.36	0.79	0.80		
PBR(최저)	0.78	0.68	0.65		
PSR	0.37	0.37	0.40	0.37	0.35
PCFR	0.7	0.7	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA	4.0	3.8	3.7	3.6	3.5
주요비율(%)					
배당성향(%보통주, 현금)	37.3	38.2	30.3	30.9	35.6
배당수익률(%보통주, 현금)	3.3	4.3	3.6	5.2	6.5
ROA	1.4	1.7	1.9	2.7	2.9
ROE	7.5	9.0	9.8	13.0	13.0
ROIC	3.8	3.9	4.0	4.8	5.1
매출채권회전율	8.7	8.7	9.3	9.5	9.5
재고자산회전율	67.4	61.7	75.8	74.1	73.7
부채비율	434.4	392.1	380.2	344.7	327.1
순차입금비율	349.9	307.3	286.6	267.1	251.4
이자보상배율	2.7	2.2	2.6	3.5	3.7
총차입금	5,158.7	4,808.6	4,893.3	4,749.8	4,830.2
순차입금	4,535.2	4,195.6	4,134.1	4,163.9	4,215.5
NOPLAT	1,379.4	1,379.1	1,423.8	1,485.4	1,536.7
FCF	-483.2	488.4	215.2	122.2	122.1

Compliance Notice

- 당사는 7월 24일 현재 '롯데렌탈(089860)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

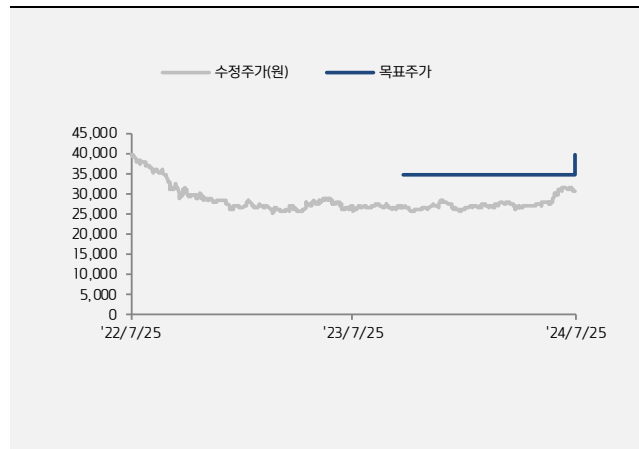
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	목표 가격 대상 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
담당자 변경	2023-10-17	Buy(Reinitiate)	35,000원	6개월	-24.77	-22.00
롯데렌탈 (089860)	2023-11-08	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-23.02	-18.57
	2024-01-10	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-23.32	-18.57
	2024-02-18	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-22.78	-18.57
	2024-05-13	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-16.25	-8.86
	2024-07-25	Buy(Maintain)	40,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자 의견 및 적용기준

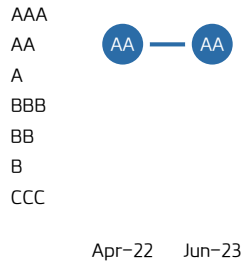
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2023/07/01~2024/06/30)

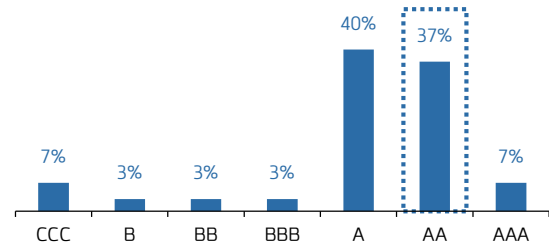
매수	중립	매도
94.71%	5.29%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주: MSCI ACWI Index 내 도로 및 철도 운송 업체 30개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균	5.8	4.9		
ENVIRONMENT	8.8	6.3	15.0%	▲1.5
탄소 배출	8.8	6.9	15.0%	▲1.5
SOCIAL	4.2	4.3	34.0%	
건강 & 안전	3.8	4.3	29.0%	
노무 관리	6.6	4.5	5.0%	
GOVERNANCE	6	5	51.0%	▲0.7
기업 지배구조	7	5.6		▲0.8
기업 활동	5.7	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	ESG 최근 이슈 없음

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 경쟁사	탄소 배출	건강 & 안전	노무 관리	기업 지배구조	기업 활동	등급	추이
TOURISM HOLDINGS LIMITED	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ● ●	● ● ● ●	AAA	◀▶
LOTTE rental co.,ltd.	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ● ●	● ●	AA	◀▶
MOVIDA PARTICIPACOES S.A.	● ● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ● ● ●	● ● ●	AA	◀▶
COMFORTDELGRO CORPORATION LIMITED	● ● ●	● ●	●	● ● ● ●	● ●	AA	◀▶
KELSIAN GROUP LIMITED	●	● ● ●	●	● ● ● ●	● ● ●	A	◀▶
Theeb Rent a Car Company SJSC	● ●	● ● ● ●	● ●	●	●	BBB	

자료: MSCI, 키움증권 리서치