

(Analyst) 이창민 changmin.lee@miraeeasset.com

MIRAE ASSET
 미래에셋증권

089860 · 모빌리티 플랫폼

롯데렌탈

공정위 쏘카 지분 취득 승인: 중장기 성장동력 확보

- 31일 공정위가 롯데렌탈의 쏘카 지분취득 승인. 롯데렌탈 지분율은 35%로 최대주주측과 3%p 차이
- 목표주가 37,000원 및 매수의견 유지: 2024년 중고차 렌탈·수출 확대로 이익 안정성 확보 기대

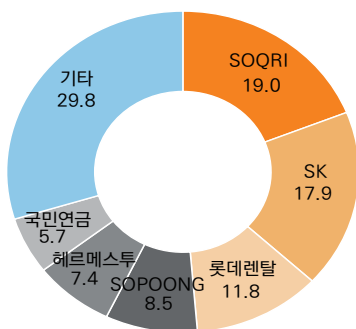
공정위 기업결합 승인 발표: 쏘카 2대주주로서 지위 공고화

공정위가 31일 롯데렌탈의 쏘카 주식취득 신고를 승인했다. 롯데렌탈이 지분 19.7% 취득으로 쏘카 경영에 실질적 영향력을 행사하기는 어렵다고 판단했기 때문이다. 다만 향후 1) 롯데렌탈이 지분 확대를 통해 최대주주가 되거나, 2) 쏘카 임원을 겸임하는 등 양사 간 지배관계에 실질적 변동사항이 발생할 경우 재심사에 나설 가능성을 열어 두었다.

롯데렌탈은 공정위 승인 관련 불확실성이 해소되며 2대주주(지분율 34.7%)로서의 지위가 공고해졌다. 최대주주측(38%)과 지분율 차이는 3%p에 불과하다. 롯데렌탈은 안정적 실적을 바탕으로 현금성 자산 3,787억 원을 보유하고 있다. 향후 최대주주측과 지분율 격차를 일정 범위 내로 관리하며 영향력을 유지할 것으로 보인다. 중장기적으로 1) 쏘카의 2030 고객 확보, 2) AI·데이터 역량 이식을 통한 비용절감 등을 통해 양사 간 시너지 극대화를 모색할 전망이다.

그림 1. 쏘카 지분구조 변동 (2023년 상반기말)

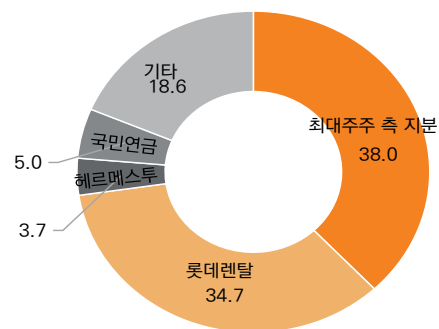
(%)



자료: 쏘카, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 쏘카 지분구조 변동 (2024년 9월 예상)

(%)



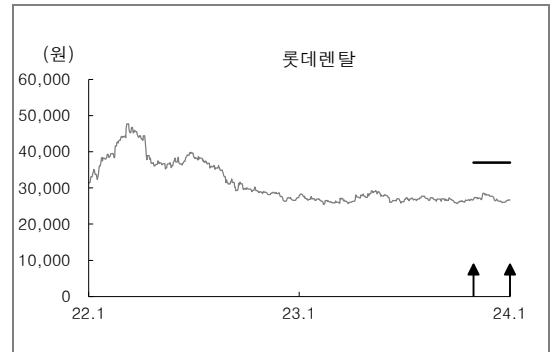
자료: 쏘카, 미래에셋증권 리서치센터

목표주가 37,000원 및 매수의견 유지: 사업모델 변화를 통한 이익 안정성 확보 기대

동사에 대해 목표주가 37,000원 및 매수의견을 유지한다. 사업 포트폴리오 재편 과정에서 중고차 매각 축소, 마케팅비용 등으로 단기적 실적 둔화 가능성은 존재한다. 다만 2024년 하반기로 갈수록 중고차렌탈 확대 효과가 나타나며 이익 안정성 확보가 가능할 전망이다. 국내 육선 대비 고마진인 중고차수출 사업 확대를 통한 이익 기여 또한 기대된다.

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
롯데렌탈 (089860)				
2023.11.29	매수	37,000	-	-



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
Trading Buy : 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상의 초과수익 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(—), Not covered(■)

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
88.55%	6.63%	4.22%	0.6%

* 2023년 12월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.