유진투<u>자증권⁶</u>

롯데렌탈 (089860)

3Q23Review: 장기 성장을 위한 구조 전환 투자의견

BUY(유지)

목표주가

35,000 원(유지)

현재주가

26,250 원(11/07)

시가총액

962(십억원)

이재일 CFA_lee.jae-il@eugenefn.com

- 동사는 3분기 매출액 6,870억원(-4.2%yoy), 영업이익 810억원(-13.4%yoy), 지배이익 410억원(흑자전환yoy)를
 기록. 중고차 매각 → 중고차 렌탈 사업 전환으로 인해 컨센서스를 소폭 하회함
- 오토렌탈(장기)는 매출액 3,752억원(+1.9%yoy), 영업이익 276억원(+32.1%yoy, OPM 7.4%)를 기록. 중고차 장기렌탈 사업 확대로 이익률 전년비 개선
- 오토렌타(단기)는 매출액 744억원(-15.7%yoy), 영업이익 34억원(-77.8%yoy, OPM 4.6%)를 기록. 5월 오픈한 차세대 시스템 안정화 지연으로 인한 카셰어링 실적 부진이 매출/이익 감소의 원인
- 중고차 매각은 매출액 1,809억원(-9.3%yoy), 영업이익 452억원(-13.9%yoy, OPM 25%), 매각대수 12,022대(-13.0%yoy)를 기록. 중고차 장기렌탈 물량 확보를 위한 전략적 물량 감소가 감익의 주요 원인
- 중고차 렌탈 비중 확대로 인해 단기 수익성 일부 훼손되나 장기적으로는 이익의 안정성 개선과 수익성 강화 효과를 거둘 수 있을 것으로 기대됨. 또한, 비중이 큰 사고 관련 비용 감소를 통해 수익성 향상 작업이 진행되고 있음
- 중고차 렌탈 비중 확대로 단기 실적 변동성 확대되고 있으나 장기 관점에서의 자산수익률 개선에 초점을 맞출 필요 있을 것. 브랜드 전면 개편(마이카, 비즈카, 차방정)이 진행되고 있어 캠페인 성과가 주가 상승의 주요 변수가 될 것. 동사에 대한 투자의견 매수와 목표주가 35,000원을 유지함

주가(원, 11/7) 시가총액(십억원)			26,250 962
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2023F)			36,634천주 30,500원 25,300원 0,36 0억원 4,4% 3.0%
주주구성 호텔롯데 (외 11인) 국민연금공단 (외 1인 롯데렌탈우리사주 (오	l) [1인)		60.7% 6.0% 3.4%
주가상승 상대기준 절대기준	1M -3.0 -4.4	6M -0.2 2.1	12M -11.5 -14.5
(원, 십억원) 투자의견 목표주가 영업이익(23) 영업이익(24)	현재 BUY 35,000 338 328	직전 BUY 35,000 335 334	변동 - - - • •

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	2,423	2,739	2,782	2,785
영업이익	245	308	338	328
세전손익	150	138	199	204
지배이익	119	94	155	158
EPS(원)	3,242	2,577	4,234	4,312
증 감률(%)	107.5	-20.5	64.3	1.8
PER(UH)	11.8	10.7	6.2	6.1
ROE(%)	12.3	7.5	11.0	10.3
PBR(UH)	1.1	8.0	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	4.2	4.0	3,5	3,3
자료: 유진투자 증 권				



도표 1. 3Q23 Review

• •													
(단위: 십억원,		3	Q23P			4	Q23E			2023	3E	2024	1E
(%,%p)	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2022A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	687	720	-4.5	707	-2.7	685	-0.3	-0.6	2,739	2,782	1.6	2,785	0.1
영업이익	81	91	-10.1	85	-4.6	86	5.4	33.1	308	338	9.5	328	-2.9
세전이익	46	53	-13.4	43	6.4	50	9.6	62.8	138	199	44.4	204	2.6
순이익	41	41	-0.1	35	18.3	39	-4.4	64.6	94	155	64.3	158	1.8
영업이익 률	11.8	12.6	-0.7	12.1	-0.2	12.5	0.7	3.2	11.3	12.1	0.9	11.8	-0.4
순이익률	5.9	5.5	0.4	4.9	1.1	5.5	-0.4	2.4	3.2	5.5	2.3	5.5	0.0
EPS(원)	4,430	4,465	-0.8	3,745	18.3	4,264	-3.7	64.6	2,577	4,234	64.3	4,312	1.8
BPS(원)	23,922	37,507	-36.2	20,225	18.3	38,586	61.3	9.2	35,333	38,586	9.2	41,898	8.6
ROE(%)	18.5	11.9	6.6	18.5	0.0	11.1	-7.5	3.7	7.5	11.5	4.0	10.7	-0.7
PER(X)	5.9	5.9	-	7.0	-	6.2	-	-	10.7	6.2	-	6.1	-
PBR(X)	1.1	0.7	-	1.3	-	0.7	-	-	8.0	0.7	-	0.6	

자료: 롯데렌탈, 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 2. **3Q23 잠정 실적**

(십억원)	3Q23P	3Q22A	2Q23A	% yoy	% qoq	컨센서스	차이	당사추정치	차이
매출액	687	718	689	-4.2	-0.2	707	-2.7	720	-4.5
영업이익	81	94	85	-13.4	-4.5	85	-4.6	91	-10.1
세전이익	46	8	48	443.1	-3.8	43	6.4	53	-13.4
지배이익	41	-6	34	흑자전환	18.9	35	18.3	41	-0.1
% of Sales									
영업이익	11.8%	13.1%	12.4%			12.1%		12.6%	
세전이익	6.7%	1.2%	6.9%			6.1%		7.4%	
지배이익	5.9%	-0.8%	5.0%			4.9%		5.7%	

자료: 롯데렌탈, 유진투자증권

도표 3. **롯데렌탈 연간 실적 추정치 변경**

	수정:	- - - -	수정전	<u>स</u>	변경률		
(십억원)	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E	
매출액	2,782	2,785	2,829	2,875	-1.7%	-3.1%	
영업이익	338	328	335	334	0.9%	-1.9%	
세전이익	199	204	191	213	4.2%	-4.3%	
지배이익	155	158	144	165	7.4%	-4.0%	
% of Sales							
영업이익	12.1%	11.8%	11.8%	11.6%			
세전이익	7.1%	7.3%	6.7%	7.4%			
지배이익	5.6%	5.7%	5.1%	5.7%			

자료: 롯데렌탈, 유진투자증권

도표 4. 롯데렌탈 분기별 실적 전망

(십억원)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23P	4Q23E	2022A	2023E
영업수익	648	684	718	689	721	689	687	685	2,739	2,782
오토렌탈	411	437	456	452	410	442	450	451	1,756	1,752
중고차판매	182	192	200	180	222	192	181	176	753	771
일반렌탈	55	55	62	58	58	55	57	58	229	228
영업비용	578	604	137	1,111	636	603	606	599	2,431	2,444
영업이익	71	79	94	64	85	85	81	86	308	338
세전이익	47	52	8	31	53	48	46	50	138	197
지배이익	36	40	-6	24	41	34	41	39	94	155
성장 률 (%)										
영업수익	10.1	12.4	17.4	12.3	11.3	0.7	-4.2	-0.6	13.1	1.6
영업이익	43.4	30.0	28.9	3.5	21.0	7.3	-13.4	33.1	25.6	9.5
지배이익	85.0	36.6	-114.1	-21.3	12.3	-13.9	흑전	64.6	-20.5	64.3
이익률(%)										
이익률(%) 영업이익	10.9	11.6	13.1	9.4	11.8	12.4	11.8	12.5	11.3	12.1

자료: 롯데렌탈, 유진투자증권

롯데렌탈(089860.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	5,989	6,927	6,774	6,914	7,068	매 출 액	2,423	2,739	2,782	2,785	2,897
유동자산	970	1,115	1,021	1,064	1,123	증가율(%)	7.6	13.1	1.6	0.1	4.0
현금성자산	516	623	571	599	643	매출원가	0	0	1,205	2,457	2,547
매출채권	299	332	314	325	339	매출총이익	2,423	2,739	1,577	328	351
재고자산	27	54	31	32	33	판매 및 일반관리비	2,177	2,431	0	0	0
비유동자산	5,019	5,812	5,753	5,850	5,945	기타영업손익	4	12	적지	적지	적지
투자자산	546	816	720	749	780	영업이익	245	308	338	328	351
유형자산	4,379	4,905	4,884	4,881	4,895	증가율(%)	53.5	25.6	9.5	(2.9)	6.9
기타	94	92	149	220	270	EBITDA	1,206	1,379	1,494	1,576	1,622
부채총계	4,752	5,631	5,361	5,379	5,399	증가율(%)	9.8	14.4	8.3	5.5	2.9
유동부채	2,184	2,333	2,461	2,475	2,491	영업외손익	(95)	(170)	(139)	(124)	(124)
매입채무	387	257	349	362	377	이자수익	1	5	13	6	6
유 동 성이자부채	1,691	1,956	1,991	1,991	1,991	이자비용	92	115	160	160	160
기타	105	120	121	122	123	지분법손익	0	0	0	0	0
비유 동 부채	2,568	3,298	2,900	2,904	2,908	기타영업손익	(4)	(60)	8	30	30
비유동이자부채	2,491	3,202	2,812	2,812	2,812	세전순이익	150	138	199	204	227
기타	77	96	88	92	95	증가율(%)	160.9	(8.5)	44.4	2.6	11.1
자본총계	1,237	1,296	1,413	1,535	1,669	법인세비용	37	49	46	51	57
지배지분	1,229	1,294	1,414	1,535	1,670	당기순이익	114	88	153	153	170
자본금	183	183	183	183	183	증기율(%)	173,6	(22.2)	72.8	0.1	11,2
자본잉여금	670	670	670	670	670	기배 주주 지분	119	94	155	158	175
이익잉여금	387	451	573	694	829	증가율(%)	158.4	(20.5)	64,3	1.8	10.8
기타	(11)	(10)	(13)	(13)	(13)	비지배지분	(5)	(6)	(5)	(5)	(5)
비지배지분	8	2	(0)	(0)	(0)	EPS(원)	3,242	2,577	4,234	4,312	4,777
자 본총 계	1,237	1,296	1,413	1,535	1,669	증가율(%)	107.5	(20.5)	64.3	1,8	10.8
총차입금	4,182	5,159	4,803	4,803	4,803	수정EPS(원)	3,242	2,577	4,234	4,312	4,777
순차입금	3,666	4,535	4,233	4,204	4,160	증가율(%)	107.5	(20.5)	64.3	1.8	10.8
현금흐름표						주요투자지표					
(단위:십억원)						1-11-					
(CTFB 7 <i>C</i>)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	1-111-	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업현금	2021A 39	2022A (419)	2023F 1,036	2024F 1,410	2025F 1,451	<u> 주당지표(원)</u>	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
							2021A 3,242	2022A 2,577	2023F 4,234	2024 F 4,312	
영업현금	39	(419)	1,036	1,410	1,451	주당지표(원)					4,777
영업현금 당기순이익	39 114	(419) 88	1,036 151	1,410 153	1,451 170	주당지표(원) EPS	3,242	2,577	4,234	4,312	4,777 45,575
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	39 114 961 154	(419) 88 1,071 254	1,036 151 1,157	1,410 153 1,248	1,451 170 1,271	주당지표(원) EPS BPS DPS	3,242 33,557	2,577 35,333	4,234 38,586	4,312 41,898	4,777 45,575
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	39 114 961 154 (1,084)	(419) 88 1,071 254 (1,692)	1,036 151 1,157 184	1,410 153 1,248 9	1,451 170 1,271 9 0	주당지표(원) EPS BPS	3,242 33,557 900	2,577 35,333	4,234 38,586	4,312 41,898	4,777 45,575 900
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	39 114 961 154	(419) 88 1,071 254	1,036 151 1,157 184 (364)	1,410 153 1,248 9 0 (12)	1,451 170 1,271 9 0 (13)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	3,242 33,557 900	2,577 35,333 900	4,234 38,586 800	4,312 41,898 850	4,777 45,575 900 5.5
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	39 114 961 154 (1,084) (28)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74)	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39	1,410 153 1,248 9 0	1,451 170 1,271 9 0	주당지표(원) EPS BPS DPS <u>밸류에이션(배,%)</u> PER	3,242 33,557 900 11.8 1.1	2,577 35,333 900 10.7	4,234 38,586 800	4,312 41,898 850 6.1	4,777 45,575 900 5.5 0.6
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2	2,577 35,333 900 10.7 0.8	4,234 38,586 800 6.2 0.7	4,312 41,898 850 6.1 0.6	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635)	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75)	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) (3) 566	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자 유형자산처분	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) 566 0	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7)	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5 11.5	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 상기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7)	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5 11.5 4.7	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33)	1,036 151 1,157 184 (364) 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33)	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37)	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40)	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8	4,234 38,586 800 6,2 0,7 3,5 3,0 0,6 12,1 53,7 5,5 11,5 4,7	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자명하는 기타하는 기본하는 기본하는 기본하는 기본자	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422 (4)	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33) (33)	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33) 33	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37) 0 (37) 37	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40) 40	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 EBITDA이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8 349.9 47.8	4,234 38,586 800 6,2 0,7 3,5 3,0 0,6 12,1 53,7 5,5 11,5 4,7	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4 274.0 43.0	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7 249.2 45.1
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 한금 증감	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422 (4) 27	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33) (33) 283	1,036 151 1,157 184 (364) 34 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33) 33	1,410 153 1,248 9 0 (12) (1) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37) 0 (37) 37	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40) 40 38	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/ EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8	4,234 38,586 800 6,2 0,7 3,5 3,0 0,6 12,1 53,7 5,5 11,5 4,7	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7 249.2 45.1
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자임금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422 (4) 27 120	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33) (33) 283 147	1,036 151 1,157 184 (364) 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33) 33 1 430	1,410 153 1,248 9 0 (12) (11) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37) 0 (37) 37	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40) 40 38 454	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9 296.3 44.4 2.7	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8 349.9 47.8 2.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5 11.5 4.7 299.5 41.5 2.1	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4 274.0 43.0 2.0	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7 249.2 45.1 2.2
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422 (4) 27 120 147	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33) (33) 283 147 430	1,036 151 1,157 184 (364) 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33) 33 1 430 431	1,410 153 1,248 9 0 (12) (11) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37) 0 (37) 37 23 431 454	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40) 40 40 38 454 492	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9 296.3 44.4 2.7	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8 349.9 47.8 2.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5 11.5 4.7 299.5 41.5 2.1	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4 274.0 43.0 2.0	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7 249.2 45.1 2.2
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금 기말현금 Gross Cash flow	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422 (4) 27 120 147 1,230	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33) (33) 283 147 430 1,417	1,036 151 1,157 184 (364) 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33) 33 1 430 431 1,492	1,410 153 1,248 9 0 (12) (11) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37) 0 (37) 37 23 431 454 1,410	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40) 40 40 38 454 492 1,450	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9 296.3 44.4 2.7	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8 349.9 47.8 2.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5 11.5 4.7 299.5 41.5 2.1	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4 274.0 43.0 2.0	4,777 45,575 900 5.5 0.6 3.2 3.4 0.7 12.1 56.0 5.9 10.9 4.7 249.2 45.1 2.2 0.4 8.7
영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 개무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기불현금	39 114 961 154 (1,084) (28) 31 56 (1,143) (176) 0 1,618 27 3 (10) 164 (264) 422 (4) 27 120 147	(419) 88 1,071 254 (1,692) (74) 12 5 (1,635) (75) 0 961 57 0 (7) 775 808 (33) (33) 283 147 430	1,036 151 1,157 184 (364) 39 (40) (397) (633) (3) 566 0 (102) (403) (370) (33) 33 1 430 431	1,410 153 1,248 9 0 (12) (11) 13 0 (1,351) (6) (7) 1,180 0 (136) (37) 0 (37) 37 23 431 454	1,451 170 1,271 9 0 (13) (1) 15 0 (1,372) (6) (7) 1,200 0 (136) (40) 40 40 38 454 492	주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율	3,242 33,557 900 11.8 1.1 4.2 2.4 1.1 10.1 49.8 4.7 12.3 3.9 296.3 44.4 2.7	2,577 35,333 900 10.7 0.8 4.0 3.3 0.7 11.3 50.4 3.2 7.5 3.8 349.9 47.8 2.7	4,234 38,586 800 6.2 0.7 3.5 3.0 0.6 12.1 53.7 5.5 11.5 4.7 299.5 41.5 2.1	4,312 41,898 850 6.1 0.6 3.3 3.2 0.7 11.8 56.6 5.5 10.7 4.4 274.0 43.0 2.0	56.0 5.9 10.9 4.7

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다 동 자료는 당사의 계작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)· STRONG BUY(매수)추천기준일 종가대비 +50%이상

당사 투자의견 비율(%) 0% 96%

 · BUY(매수)
 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만

 · HOLD(중립)
 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만

 · REDUCE(매도)
 추천기준일 종가대비 -10%미만

3% 1%

(2023.09.30 기준)

	2	나거 2년간 투자 ⁹	니견 및 목표주기	l 변동내역		롯데렌탈(089860,KS) 주가 및 목표주가추이
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점		리율(%) 최고(최저)주가 대비	다당 애널리스트: 이재일
2022-04-06	Buy	71,000	1년	-44.2	-32.9	
2022-05-10	Buy	71,000	1년	-47.9	-45.1	
2022-07-18	Buy	55,000	- 1년	-37,1	-27.5	
2022-08-08	Buy	55,000	- 1년	-39.1	-29.6	
2022-11-08	Buy	50,000	1년	-45,4	-39.4	
2023-05-17	Buy	35,000	1년	-22,4	-16.6	
2023-06-30	Buy	35,000	1년	-23.6	-20.6	
2023-08-08	Buy	35,000	1년	-23,5	-20.7	
2023-11-08	Buy	35,000	1년			
						(원) 롯데렌탈
						80000 - 목표주가
						70000 -
						60000 -
						50000 -
						40000
						30000 -
						20000 -
						10000 -
						0
						21/11 22/02 22/05 22/08 22/11 23/02 23/05 23/08 23/11