2026년 7월 2일 | 기업분석

롯데렌탈 (089860)

2Q26 Pre: 인기가 많아요

BUY (유지)

목표주가(12M)	42,000원
현재주가(7.01)	31,950원

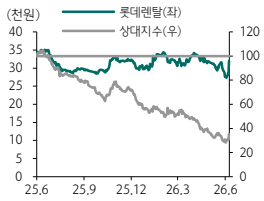
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	8,303.41
52주 최고/최저(원)	35,050/27,300
시가총액(십억원)	1,160.1
시가총액비중(%)	0.02
발행주식수(천주)	36,309.4
60일 평균 거래량(천주)	48.0
60일 평균 거래대금(십억원)	1.5
외국인지분율(%)	6.91
주요주주 지분율(%)	
호텔롯데 외 8 인	61.21
브이아이피자산운용	7.33

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	3,079.3	3,285.4
영업이익(십억원)	359.4	390.3
순이익(십억원)	148.9	169.3
EPS(원)	4,141	4,673
BPS(원)	46,604	51,034

Stock Price



Financial Data (십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	2,792.4	2,918.8	3,020.0	3,149.8
영업이익	284.8	312.5	344.9	365.7
세전이익	133.4	167.0	197.2	201.0
순이익	106.8	127.6	149.0	151.8
EPS	2,917	3,514	4,103	4,182
증감율	(10.93)	20.47	16.76	1.93
PER	10.27	8.96	6.85	6.72
PBR	0.74	0.73	0.59	0.56
EV/EBITDA	3.85	4.17	4.18	4.09
ROE	7.50	8.39	9.08	8.59
BPS	40,683	43,125	47,228	50,109
DPS	1,200	1,200	1,300	1,300

Analyst 안도현 dohyunahn@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2분기 영업이익 821억원(+6%) 전망

2분기 롯데렌탈 매출액은 2% (YoY) 증가한 7,629억원, 영업이익은 6% 증가한 821억원 (영업이익률 10.8%(+0.4%p))로 전망한다. 본업인 렌터카 호조가 지속되고 있고, 단기/카쉐어링도 국내 여행 수요 증가로 양호한 성장 흐름을 보이고 있다. 다만 중동 전쟁 이후 중고차 수출 수요가 위축되고 전기차 수요가 증가하는 등 요인이 중고차 가격에 부정적으로 작용하고 있고, 비즈렌탈도 포트폴리오 조정 중인 만큼 긍정/부정 요인이 동시에 존재하는 2분기가 될 것으로 예상한다.

사모펀드에게 인수된다면 배당성향 제고 가능성 높다

어피니티가 롯데렌탈 인수를 포기했고, 이후 글로벌 사모펀드들이 롯데렌탈 인수에 관심을 보이고 있는 상황이다. 만약 사모펀드가 롯데렌탈의 신규 대주주가 된다면 배당에 집중할 가능성이 높다는 판단이다. 롯데렌탈의 연간 당기순이익은 약 1,400억원 규모이며, 차량 순구매비용(차량 구매액-차량 판매액)은 약 1조원, 감가상각비는 연간 1.1조원이 집행되기 때문에 자본/차입금을 늘리지 않아도 영업이 유지되고 현금이 축적되는 사업 구조를 가지고 있다. 롯데렌탈은 2025년 배당금 주당 1,200원, 배당 총액 435억원을 지급했는데, 사업 구조가 탄탄하기 때문에 추가로 배당성향을 제고할 수 있는 여지가 충분하다는 판단이다. 2대 주주(7.33% 보유)인 VIP자산운용이 밸류업 및 주주환원 확대를 촉구하고 있다는 점도 긍정적이다.

목표주가 4.2만원 유지, 대주주 교체 이후 상향 여지 남아있음

2026년의 중고차 시장 위축 영향으로 연간 영업이익 추정치를 3,450억원(+10%, 영업이익률 11.4%)으로 소폭 하향한다. 12MF EPS(4,130원)에 Target P/E 10배를 적용하여 목표주가는 42,000원을 유지하고 투자의견 BUY도 유지한다. 지금은 보수적으로 목표가를 책정했으나, 대주주 교체 이후 배당/성장 전략 등을 구체화 한다면 Valuation/EPS 상향 여지도 충분하다. 현재 주가는 P/E 8배로 오늘 상승세를 감안해도 아직 저평가 상태다.

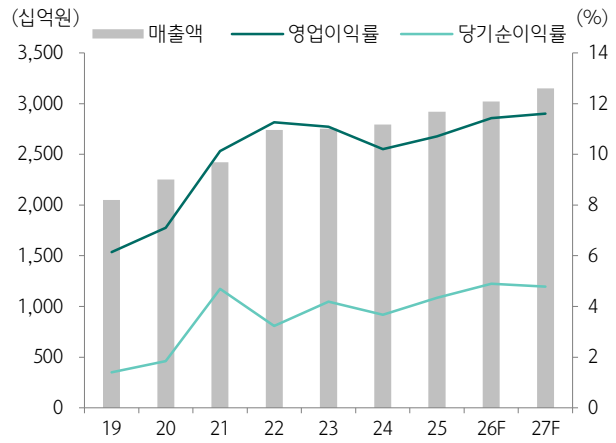
도표 1. 롯데렌탈의 실적 추이

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2023	2024	2025	2026F	2027F
매출액	686	749	758	726	731	763	777	749	2,752	2,792	2,919	3,020	3,150
오토렌탈	436	446	457	463	457	466	479	480	1,658	1,731	1,803	1,882	1,980
중고차판매	175	224	221	190	203	220	219	194	750	745	809	836	855
일반렌탈	51	51	49	45	43	47	48	48	223	223	196	186	189
모빌리티	25	27	31	28	28	30	32	28	121	104	111	117	126
영업이익	67	77	89	79	84	82	99	80	305	285	313	345	366
세전이익	38	39	49	40	41	45	59	52	161	133	167	197	201
당기순이익	30	30	39	28	30	33	44	40	115	103	127	148	151
증가율 (YoY)													
매출액	4	8	5	1	7	2	3	3	0	1	5	3	4
영업이익	18	2	11	11	25	6	11	1	-1	-7	10	10	6
세전이익	69	-2	20	34	8	15	19	29	17	-17	25	18	2
당기순이익	84	-8	25	23	2	11	14	42	30	-11	23	17	2
Margin													
영업이익률	9.8	10.3	11.7	10.9	11.4	10.8	12.7	10.7	11.1	10.2	10.7	11.4	11.6
세전이익률	5.6	5.2	6.5	5.6	5.7	5.8	7.6	7.0	5.9	4.8	5.7	6.5	6.4
당기순이익률	4.4	4.0	5.1	3.9	4.1	4.4	5.7	5.3	4.2	3.7	4.3	4.9	4.8

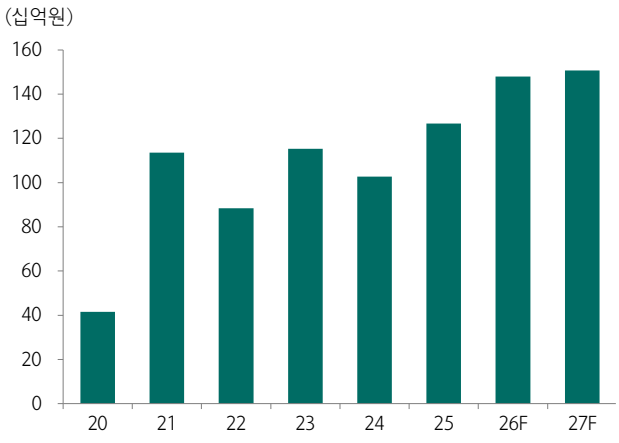
자료: 롯데렌탈, 하나증권

도표 2. 롯데렌탈의 매출액/영업이익률/당기순이익률 추이 및 전망



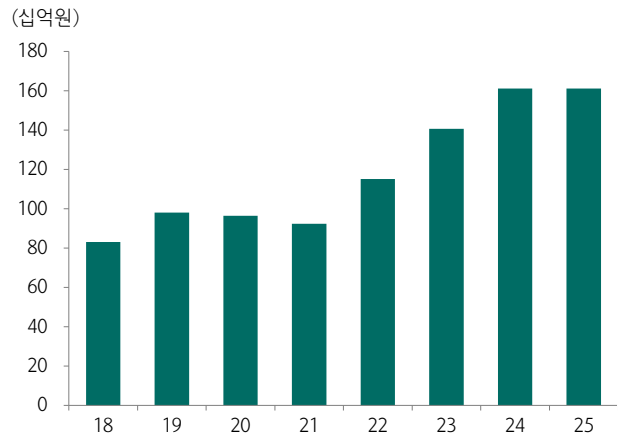
자료: 롯데렌탈, 하나증권

도표 3. 롯데렌탈의 연간 당기순이익 추이 및 전망



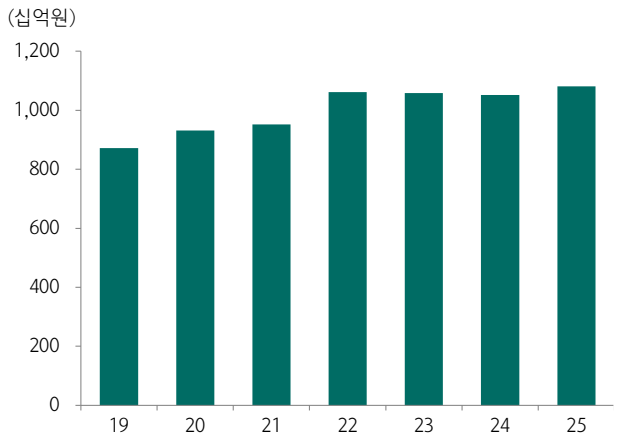
자료: 롯데렌탈, 하나증권

도표 4. 롯데렌탈의 연간 이자비용 추이



자료: 롯데렌탈, 하나증권

도표 5. 롯데렌탈 연간 감가상각비 추이



자료: 롯데렌탈, 하나증권

추정 재무제표

손익계산서 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**2,792.4**	**2,918.8**	**3,020.0**	**3,149.8**	**3,310.0**
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	2,792.4	2,918.8	3,020.0	3,149.8	3,310.0
판관비	2,507.6	2,606.2	2,675.1	2,784.1	2,919.9
영업이익	**284.8**	**312.5**	**344.9**	**365.7**	**390.2**
금융손익	(135.0)	(136.2)	(134.8)	(151.8)	(165.8)
종속/관계기업손익	(5.8)	(6.5)	(6.3)	(6.2)	(6.3)
기타영업외손익	(10.6)	(2.8)	(6.7)	(6.7)	(5.4)
세전이익	**133.4**	**167.0**	**197.2**	**201.0**	**212.7**
법인세	30.7	40.3	49.3	50.3	53.2
계속사업이익	102.7	126.7	147.9	150.8	159.5
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	**102.7**	**126.7**	**147.9**	**150.8**	**159.5**
비지배주주지분 순이익	(4.1)	(0.9)	(1.0)	(1.1)	(1.1)
지배주주순이익	**106.8**	**127.6**	**149.0**	**151.8**	**160.6**
지배주주지분포괄이익	162.7	132.9	149.5	152.4	161.2
NOPAT	219.3	237.1	258.7	274.3	292.6
EBITDA	1,362.6	1,394.1	1,525.5	1,570.8	1,639.9
성장성(%)					
매출액증가율	1.46	4.53	3.47	4.30	5.09
NOPAT증가율	0.69	8.12	9.11	6.03	6.67
EBITDA증가율	(1.20)	2.31	9.43	2.97	4.40
영업이익증가율	(6.68)	9.73	10.37	6.03	6.70
(지배주주)순익증가율	(11.00)	19.48	16.77	1.88	5.80
EPS증가율	(10.93)	20.47	16.76	1.93	5.79
수익성(%)					
매출총이익률	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
EBITDA이익률	48.80	47.76	50.51	49.87	49.54
영업이익률	10.20	10.71	11.42	11.61	11.79
계속사업이익률	3.68	4.34	4.90	4.79	4.82

대차대조표 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	**924.3**	**695.5**	**710.4**	**990.7**	**949.6**
금융자산	528.0	309.2	254.5	549.1	487.9
현금성자산	450.6	260.6	230.2	488.4	424.1
매출채권	141.3	128.8	133.2	138.9	146.0
재고자산	31.1	30.3	67.2	45.0	47.3
기타유동자산	223.9	227.2	255.5	257.7	268.4
비유동자산	**6,082.3**	**6,652.8**	**7,339.7**	**7,537.1**	**8,694.2**
투자자산	341.3	343.1	355.0	370.2	389.1
금융자산	106.3	121.2	125.5	130.8	137.5
유형자산	5,314.2	5,976.1	6,670.5	6,867.4	8,016.8
무형자산	**98.4**	**83.0**	**63.6**	**48.9**	**37.7**
기타비유동자산	**328.4**	**250.6**	**250.6**	**250.6**	**250.6**
자산총계	**7,006.6**	**7,348.3**	**8,050.1**	**8,527.8**	**9,643.8**
유동부채	**3,088.3**	**3,035.1**	**3,826.3**	**3,809.9**	**4,498.2**
금융부채	2,327.8	2,412.4	3,172.1	3,129.6	3,786.6
매입채무	480.8	338.1	349.9	364.9	383.5
기타유동부채	279.7	284.6	304.3	315.4	328.1
비유동부채	**2,449.7**	**2,757.4**	**2,520.0**	**2,910.5**	**3,225.9**
금융부채	**2,370.3**	**2,662.5**	**2,419.0**	**2,808.2**	**3,118.5**
기타비유동부채	79.4	94.9	101.0	102.3	107.4
부채총계	**5,538.0**	**5,792.5**	**6,346.3**	**6,720.4**	**7,724.2**
지배주주지분	**1,477.2**	**1,565.8**	**1,714.9**	**1,819.4**	**1,932.8**
자본금	**183.2**	**183.2**	**183.2**	**183.2**	**183.2**
자본잉여금	670.1	670.1	670.1	670.1	670.1
자본조정	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)	(12.6)
기타포괄이익누계액	59.0	54.7	54.7	54.7	54.7
이익잉여금	577.6	670.5	819.5	924.1	1,037.5
비지배주주지분	**(8.6)**	**(10.0)**	**(11.1)**	**(12.1)**	**(13.2)**
자본총계	**1,468.6**	**1,555.8**	**1,703.8**	**1,807.3**	**1,919.6**
순금융부채	4,170.0	4,765.7	5,336.6	5,388.7	6,417.2

투자지표

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,917	3,514	4,103	4,182	4,424
BPS	40,683	43,125	47,228	50,109	53,233
CFPS	38,018	39,444	42,873	43,927	45,930
EBITDAPS	37,226	38,394	42,015	43,260	45,165
SPS	76,285	80,386	83,174	86,749	91,161
DPS	1,200	0	1,300	1,300	1,300
주가지표(배)					
PER	10.27	8.96	6.85	6.72	6.35
PBR	0.74	0.73	0.59	0.56	0.53
PCFR	0.79	0.80	0.66	0.64	0.61
EV/EBITDA	3.85	4.17	4.18	4.09	4.55
PSR	0.39	0.39	0.34	0.32	0.31
재무비율(%)					
ROE	7.50	8.39	9.08	8.59	8.56
ROA	1.56	1.78	1.93	1.83	1.77
ROIC	3.93	3.94	3.88	3.86	3.78
부채비율	377.10	372.31	372.49	371.84	402.38
순부채비율	283.95	306.31	313.22	298.16	334.29
이자보상배율(배)	1.77	1.94	1.96	1.92	1.84

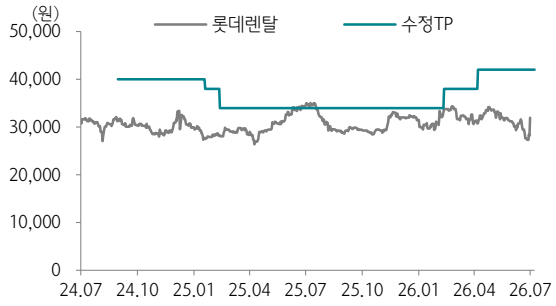
현금흐름표 (단위:십억원)

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	**325.5**	**(512.6)**	**(551.6)**	**16.5**	**1,425.7**
당기순이익	102.7	126.7	147.9	150.8	159.5
조정	1,123.6	1,132.1	1,193.5	1,217.9	1,261.4
감가상각비	1,077.8	1,081.6	1,180.6	1,205.1	1,249.8
외환거래손익	19.2	(0.2)	0.0	0.0	0.0
지분법손익	5.9	11.7	6.3	6.2	6.3
기타	20.7	39.0	6.6	6.6	5.3
영업활동 자산부채 변동	(900.8)	(1,771.4)	(1,893.0)	(1,352.2)	4.8
투자활동 현금흐름	**(207.4)**	**(24.2)**	**1.5**	**(60.0)**	**(32.3)**
투자자산감소(증가)	(97.8)	(4.1)	(18.2)	(21.4)	(25.1)
자본증가(감소)	(13.5)	(8.7)	(4.6)	(2.1)	(4.0)
기타	(96.1)	(11.4)	24.3	(36.5)	(3.2)
재무활동 현금흐름	**(154.5)**	**333.2**	**516.2**	**299.5**	**920.0**
금융부채증가(감소)	(110.6)	376.8	516.2	346.7	967.3
자본증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	0.1	(0.0)	0.0	0.0	(0.1)
배당지급	(44.0)	(43.6)	0.0	(47.2)	(47.2)
현금의 증감	**(36.4)**	**(203.6)**	**(38.5)**	**258.2**	**(64.3)**
Unlevered CFO	1,391.6	1,432.2	1,556.7	1,595.0	1,667.7
Free Cash Flow	312.0	(521.3)	(561.2)	9.4	1,416.6

자료: 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

롯데렌탈



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.4.7	BUY	42,000		
26.2.11	BUY	38,000	-15.01%	-9.61%
25.2.12	BUY	34,000	-9.79%	3.09%
25.1.19	BUY	38,000	-25.95%	-24.47%
24.8.30	BUY	40,000	-24.98%	-16.63%
23.9.17	BUY	35,000	-20.42%	-8.29%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 2일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(안도현)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(안도현)는 2026년 7월 2일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 롯데렌탈 은/는 IB업무관련 비밀유지약정 체결법인으로 해당 정보가 미공개 된 경우임

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- **투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용**
- **기업의 분류**
  BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
  Reduce(비중축소)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능
- **산업의 분류**
  Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
  Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
  Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.27%	2.73%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 06월 28일