



Neutral

Top Picks 및 관심종목

*CP 2025년 12월 12일

롯데렌탈(089860)

BUY | TP 34,000원 | CP 31,950원

레드캡투어(038390)

Not Rated | CP 11,840원

케이카(381970)

Not Rated | CP 16,770원



Analyst 안도현 dohyunahn@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2025년 12월 15일 | 산업분석

운송/모빌리티

모빌리티 기업 중 고배당 기업 찾아보기

배당소득 분리과세 기준 의결, 2026년 배당부터 적용

국회 본회의에서 배당소득 분리과세 기준이 의결되었다. 대상 기업은 배당성향 40% 이상 또는 배당성향 25% 및 전년도 대비 10% 이상 증가한 기업이다. 구체적으로는 2025년 연결 재무제표 기준으로 배당성향이 결정되고, 2028년까지 3년간 한시 적용될 예정이며, 2026년부터 지급되는 배당부터 분리과세 대상이다. 운송/모빌리티 섹터 관심종목 중 배당성향이 40% 이상 도달 가능할 것으로 예상되는 기업은 롯데렌탈/레드캡투어/케이카로, 2024년 배당성향은 각각 41%/126%/177%에 달한다. 롯데렌탈은 2024~2026년간 당기순이익(연결)의 40% 이상의 주주환원 가이드를 제시한 바 있고, 케이카/레드캡투어는 기본적으로 높은 배당성향을 이어가고 있다.

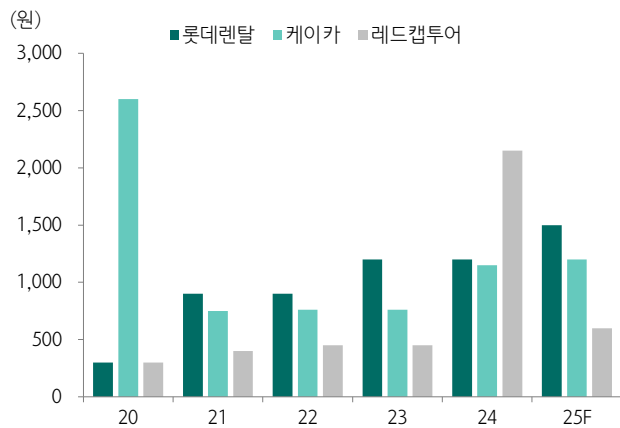
배당 기준일을 잘 확인해야 합니다

케이카의 경우 분기배당을 시행하고, 배당기준일이 분기 말로 고정되어 있다. 롯데렌탈과 레드캡투어의 경우 이사회 지정 일자로 배당을 지급하게 되어 있기 때문에 배당을 수령하려면 배당기준일을 잘 확인해야 한다. 작년 롯데렌탈과 레드캡투어의 배당기준일은 각각 3월 31일, 3월 12일이었다.

케이카/롯데렌탈/레드캡투어 3사 예상 배당액과 배당수익률 비교

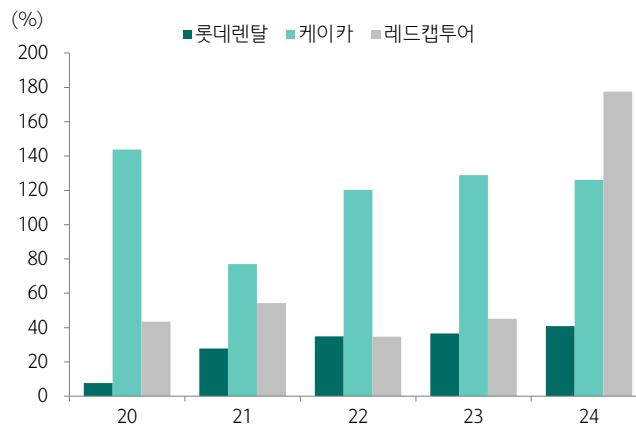
케이카의 2024년 DPS는 1,150원이었는데, 올해는 이보다 증가한 1,200원으로 예상된다. 현재 추가 기준으로 배당수익률은 7%에 달한다. 다만 이는 분기배당을 합산한 배당액이므로, 연말 배당금은 주당 300원으로 예상된다. 롯데렌탈은 당기순이익의 40%를 주주환원에 사용 예정인데, 올해 자사주 매입이 없었기 때문에 2025년 주주환원은 배당 형식으로 이루어질 것으로 예상해 볼 수 있다. 롯데렌탈의 2025년 당기순이익은 1,440억원으로 전망되는데, 배당성향 40%를 가정하면 DPS는 1,500원(시가배당률 5%)이다. 레드캡투어의 경우 2024년 특별 배당 시행을 제외하면 연간 꾸준히 DPS 상향 흐름을 이어가는 중이다. 2025년은 2023년 대비 증액한(무상증자 감안) DPS 600원(시가배당률 5%) 이상을 기대하고, 이 중 중간배당(300원)을 제외하면 기말 배당금은 300원 이상으로 예상된다. 3사 모두 배당소득 분리과세 요건을 충족하고 있고, 실적 변동성이 낮아 꾸준한 증익과 배당금 확대가 기대되는 만큼 배당주 투자처로 주목해 볼 만하다.

도표 1. 롯데렌탈/케이카/레드캡투어 주당 배당금 추이



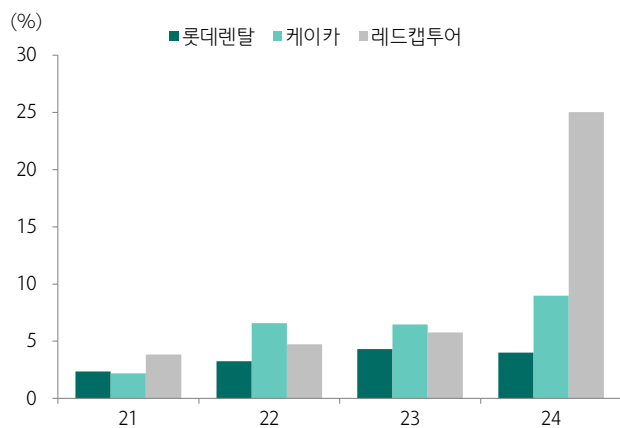
자료: 각 사, 하나증권

도표 2. 롯데렌탈/케이카/레드캡투어 배당성향 추이



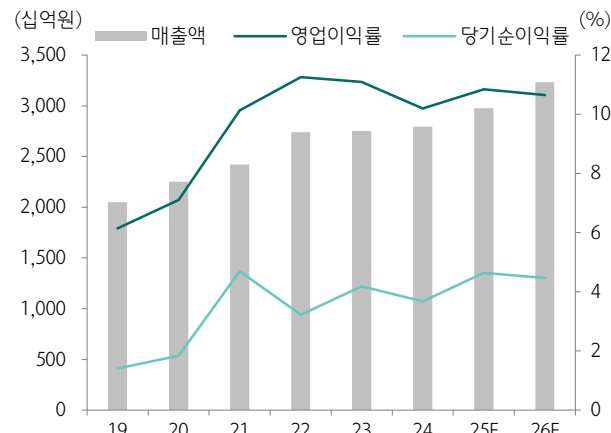
자료: 각 사, 하나증권

도표 3. 롯데렌탈/케이카/레드캡투어 배당수익률 추이



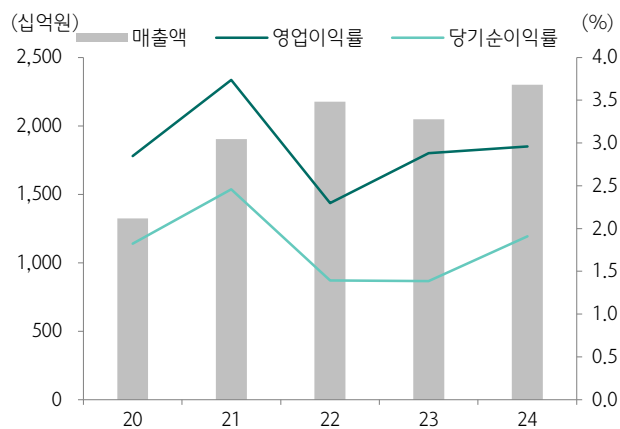
자료: 각 사, 하나증권

도표 4. 롯데렌탈 연간 실적 추이 및 전망



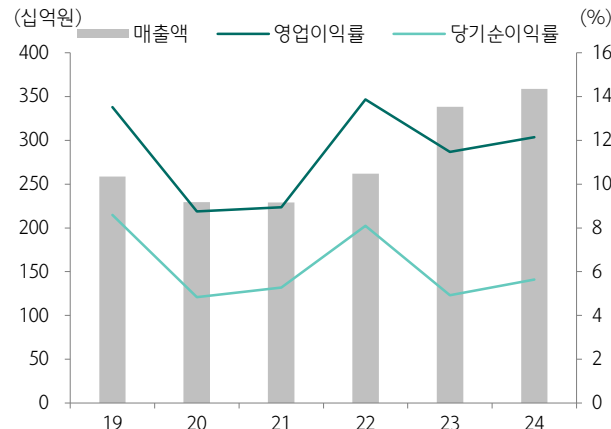
자료: 롯데렌탈, 하나증권

도표 5. 케이카 연간 실적 추이



자료: 케이카, 하나증권

도표 6. 레드캡투어 연간 실적 추이



자료: 레드캡투어, 하나증권

도표 7. 운송/모빌리티 섹터 주요 종목 연간 DPS 추이

(단위: 원)

	17	18	19	20	21	22	23	24
HMM	0	0	0	0	600	1200	700	600
대한항공	250	250	0	0	0	750	750	750
한진칼	125	300	255	0	0	170	300	360
아시아나항공	0	0	0	0	0	0	0	0
CJ대한통운	0	0	0	0	0	500	500	800
팬오션	0	0	0	50	100	150	85	120
롯데렌탈			180	300	900	900	1200	1200
대한해운	0	0	0	0	0	0	0	0
KSS해운	230	230	270	300	350	350	350	400
한국공항	500	1000	1000	0	0	0	1000	1000
한진	400	500	500	600	600	600	600	600
레드캡투어	300	400	400	300	400	450	450	2150
케이카				2600	750	760	760	1150

자료: 각 사, 하나증권

도표 8. 운송/모빌리티 섹터 주요 종목 연간 배당성향 추이

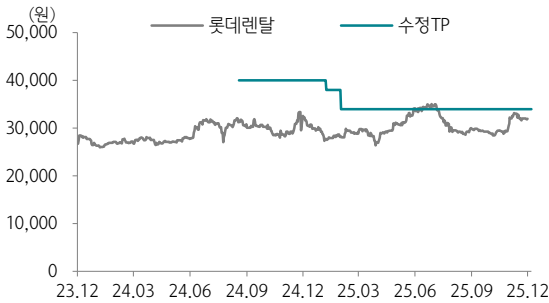
(단위: %)

	17	18	19	20	21	22	23	24
HMM	0	0	0	0	5	6	50	14
대한항공	3	-15	0	0	0	16	24	20
한진칼	3	-139	-6	0	0	2	5	5
아시아나항공	0	0	0	0	0	0	0	0
CJ대한통운	0	0	0	0	0	5	4	6
팬오션	0	0	0	29	10	12	19	24
롯데렌탈	0	0	7	9	29	37	38	42
대한해운	0	0	0	0	0	0	0	0
KSS해운	20	25	26	51	14	17	46	16
한국공항	7	16	19	0	0	0	10	8
한진	-10	13	-209	99	5	17	33	-2,378
레드캡투어	57	46	30	43	54	35	45	178
케이카				144	77	120	129	126

자료: 각 사, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

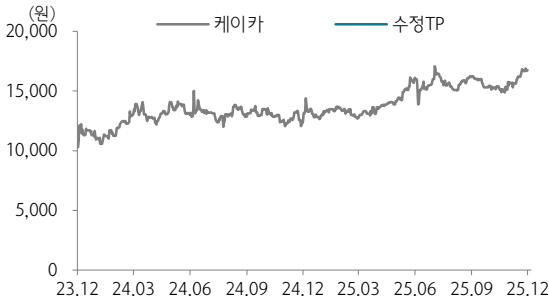
롯데렌탈



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
25.2.12	BUY	34,000		
25.1.19	BUY	38,000	-25.95%	-24.47%
24.8.30	BUY	40,000	-24.98%	-16.63%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

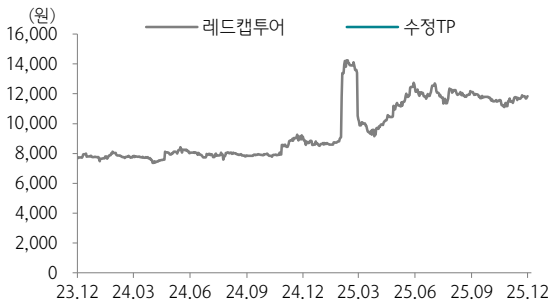
케이카



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
25.5.30	Not Rated	-		

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

레드캡투어



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
23.8.12	Not Rated	-		

Compliance Notice

- 당사는 2025년 12월 15일 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 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(안도현)는 2025년 12월 15일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 롯데렌탈 은/는 B업무관련 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 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 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	95.73%	4.27%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 12월 12일