

레드캡투어 (038390)

2022년 사상 최대 실적 달성! 2023년 여행 사업 부문 정상화!

4Q22 실적 Review: 분기 사상 최대 매출 기록

- 4Q22 매출액 733.6억원 (+13.6% QoQ, +37.8% YoY), 영업이익 73.4억원 (-3.9% QoQ, +307.3% YoY), 당기순이익 37.5억원 (-5.8% QoQ, +305.0% YoY) 기록
- 4Q22 매출액은 렌터카사업부문 성장 및 리오프닝에 따른 여행사업부문 회복으로 분기 사상 최대 기록
- 지난 4분기 중고차 매각 (900여대) 매출이 178.6억원을 기록하며 매출 증가의 원인이 됨
- 여행사업 부문은 매출액 93.4억원 (+29.4% QoQ, +118.3% YoY), 영업이익 6.8억원 (+76.7% QoQ, 흑자전환 YoY)을 기록하며 리오프닝 효과가 나타나고 있음

2022년 실적 Review (잠정치): 사상 최대 매출액, 영업이익, 주당 배당금

- 2022년 매출액 2,621억원 (+14.5% YoY), 영업이익 363억원 (+77.1% YoY, OPM 13.9%), 당기순이익 212억원 (+75.2% YoY) 기록하며 사상 최대 매출액과 영업이익을 달성함
- 렌터카 부문은 양적 성장 (보유대수 증가)과 안정적 수익이 지속됨
- 2022년 렌터카 보유대수가 2021년 (20,376대) 대비 +3,117대 증가한 23,493대를 기록하며 공격적인 확대 전략 유효
- 여행사업 부문은 2분기 연속 흑자를 기록, 하반기부터 완전한 회복세가 나타나고 있으며 2023년부터 매출 성장 폭을 키울 전망
- 사상 최대의 실적에 따라 2022년 주당 배당금 (DPS)을 900원으로 결정 (시가배당률 4.73%, 2/20 증가기준)

2023년은 렌터카 사업 부문의 높은 금리 수준을 반영한 신규 계약 확대와 여행 사업 부문의 코로나 이전 수준으로의 빠른 정상화가 중요

- 2023년 여행 사업 부문은 매출액 350억원 (+32.6% YoY), 영업이익 60억원 (흑자전환 YoY) 예상
→ 2023년 중국 리오프닝에 따른 중국향 매출 상승과 더존비즈온 협업 관련 매출 증가 기대
- 2023년 렌터카 사업 부문은 조달 금리 상승을 반영한 신규 계약 확대가 중요
- 올해 차량 매각은 6,000대 예정 (분기당 1,500대), 신차 도입 7,000대로 순증 1,000여대, 연말 보유대수 총 24,500대 예상. 이 중 전기차는 3,700여대로 (약 15%수준) 전기차 비중 확대 진행중
- 향후 전기차 비중 확대에 따른 전기차 충전 사업의 협업 소식 예상

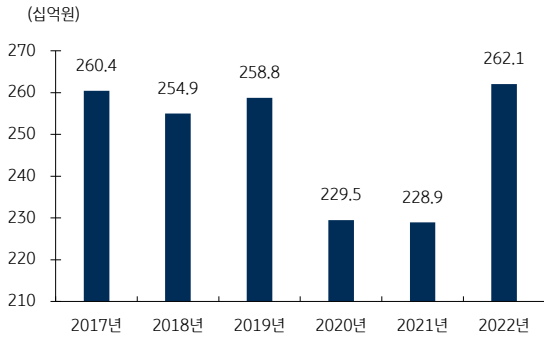
더존비즈온 협업 현황 및 향후 전략

- 레드캡투어와 더존비즈온이 2022년 9월 더존비즈온 ERP 10의 인사·회계 모듈과 레드캡투어의 BTMS를 결합해 사용성과 편의성을 극대화하며 협업을 시작함
- 현재 8개 고객사가 신규 창출되었으며 향후 영업력을 확대하며 사업 진행이 본궤도에 오를 전망
- 추가로 더존비즈온과 IU, ICUBE, BIZBOX 등 사업을 확대 진행 예정
- 2022년 11월 레드캡투어는 네이버클라우드 '워크플레이스'와 MOU를 맺음
- 네이버 '워크플레이스'는 클라우드 기반 기업정보시스템으로 레드캡투어의 BTMS를 연동하여 B2B 스마트워크 솔루션을 제공할 예정
- 향후 B2B 솔루션 기업들과의 추가 사업 확대가 예상됨



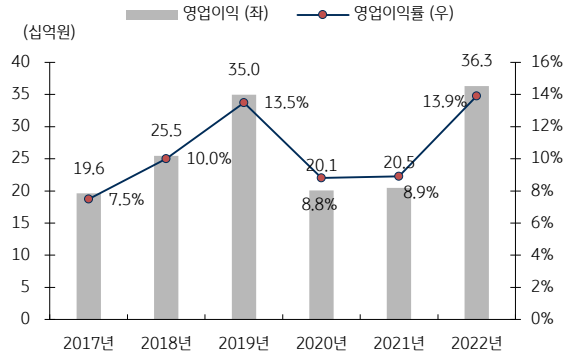
더 많은 리포트 보기

그림 1. 연도별 매출액 추이 (매출액 코로나 이전 수준 회복)



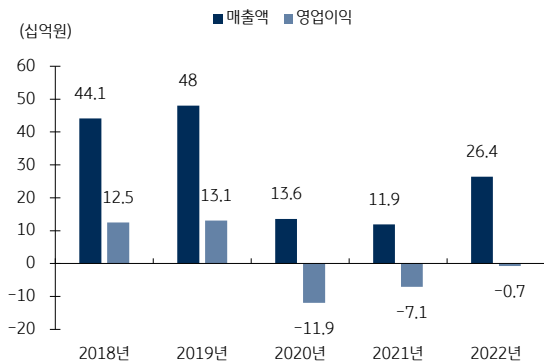
자료: 레드캡투어, KB증권

그림 2. 연도별 영업이익 및 영업이익률 추이



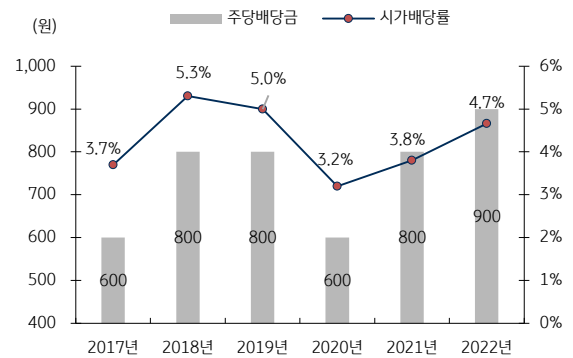
자료: 레드캡투어, KB증권

그림 3. 여행부문 실적 추이



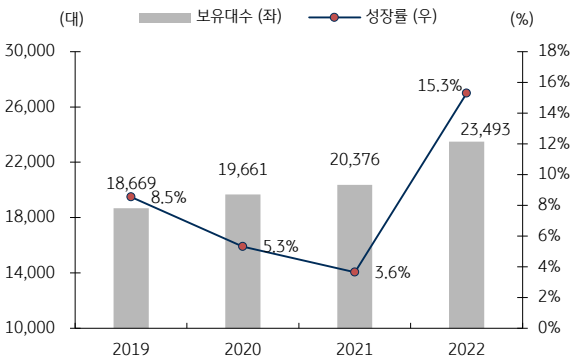
자료: 레드캡투어, KB증권

그림 4. 연도별 주당 배당금 및 시가배당률



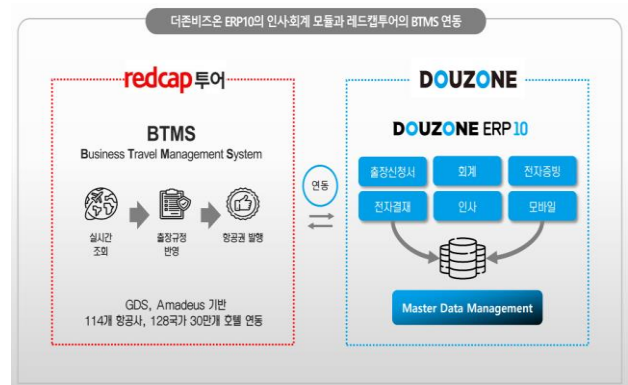
자료: 레드캡투어, KB증권

그림 5. 렌트카 보유대수 추이와 성장률



자료: 레드캡투어, KB증권

그림 6. 레드캡투어 (BTMS)와 더존비즈온 (ERP10)의 연동



자료: 레드캡투어, KB증권



투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.