롯데글로벌로지스 (040830,KS)

글로벌 Top-tier 물류 서비스 기업

상장 예정일
2025.05.21

기관 수요예측
2025.04.24 ~ 30

공모희망가 밴드
11,500 ~ 13,500 원

예상 시가총액
478.9 ~ 562.2(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_ jongsun.park@eugenefn.com

- 1988년 설립 및 복합운송업 면허 취득. 2016년 현대로지스틱스 인수. 2025년 5월 21일에 코스피 시장에 신규 상장 예정임. 동사는 택배, 육상운송, 3자 물류, 항만 하역, 국제 물류 등의 종합물류서비스 업체임. 동사는 사업을 LM(Lastmile) 사업부문, TLS(Total Logistics Service) 사업부문, GBS(Global Business Support) 사업부문으로 구분.
- 사업부문별 매출 비중(2024년 기준)은 LM 사업부문 40.0%, TLS 사업부문 51.3%, GBS 사업부문 8.7%.
- 투자포인트-1: 글로벌 거점 및 안정적 캡티브 마켓 등으로 안정적인 실적 기대. ① 글로벌 및 국내 이커머스 시장이 연평균 각각 6.8%(2021~2027), 7.3%(2021~2026) 성장할 것으로 전망. ② 동사는 37년의 업력과 경쟁심화에 대응할 안정적인 캡티브 매출(2024년 34.7%)을 확보. ③ 전국적인 네트워크 및 아시아 최대 규모의 메가허브 운영, 글로벌 11개국 11개 법인 운영으로 안정적인 지역별 포트폴리오 확보. 비그룹사 매출 비중을 확대하고 있음.
- 투자포인트-2: 신규 특화물류 및 특화 영역 서비스 확대 추진. ① 2차전지, 수소 물류 등 신규 특화물류 시장 진출. ② CFC(Customer Fulfilment Center) 기반의 온라인 식품 사업 진출. ③ 차별화된 부가서비스 다각화를 통한 경쟁력 확보. "약속배송" 서비스 출시(2024년). ④ 전략화주 특화 영역 구축(현대홈쇼핑 운영 수주 등) 및 급성장하는 CBE(Cross border e-commerce) 시장 대응. ⑤ 국내 및 국제 물류 통합 영업을 통한 주요 화주사 Lock-in 모색.
- 공모희망가(밴드: 11,500 ~13,500원)는 국내 유사 기업의 평균 EV/EBITDA 6.4배(2024년 온기 기준)를 동사의 실적에 적용하여 산출한 주당 평가가액 15,263원을 11.6 ~ 24.7%를 할인하여 산정함(증권신고서 기준).
- 상장 후 유통 가능 물량은 전체 주식수의 34.5%(약 1,435만주, 1,651억원[하단 기준])로 다소 부담스러운 수준임.

액면가	5,000원
자본금(십억원)	
공모/ 공모후	133.5 / 208.2
공모후 주식수	41,644,166주
유통가능주식수	14,354,271주
보호예수기간	
최대주주 등	6개월
공모주주(우리사주)	1년
주관증권사	삼성증권, 한국투자증권, KB증권, 키움증권, 대신증권, 하나증권, BNK투자증권, 신한투자증권
공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	58.4
1% 미만 주주	5.8
공모주주(우리사주)	7.2
공모주주(일반+기관)	28.7

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024A	2025E
매출액	3998.3	3614.1	3573.3	3805.7
영업이익	62.6	63.9	90.2	105.2
세전손익	30.4	19.4	45.5	54.9
당기순이익	26.9	14.8	40.5	44.5
지배당기순이익	25.7	14.8	40.3	43.7
EPS(원)	-	-	-	1,069
증감률(%)	-	-	-	-
PER(배)	-	-	-	10.8 ~ 12.6

자료: 유진투자증권

동사의 주요 사업



I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

도표 1. **공모 개요 및 일정**

희망 공모가	11,500 ~ 13,500 원	수요 예측일	2025.04.24 ~ 30
공모 금액	1,719 ~ 2,017 억원	공모 청약일	2025.05.12 ~ 13
공모 주식수	14,944,322 주	납입일	2025.05.15
상장 후 주식수	41,644,166 주	환불일	2025.05.15
예상 시가총액	4,789 ~ 5,622 억원	상장 예정일	2025.05.21

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 2. **공모 후 주주 구성**

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	24,301,031	58.4
1% 미만 주주	2,398,813	5.8
공모주주(우리사주)	2,988,864	7.2
공모주주(일반+기관)	11,955,458	28.7
합계	**41,644,166**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 3. **보호예수 및 예탁 현황**

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	24,301,031	58.4	6 개월
공모주주(우리사주)	2,988,864	7.2	1 년
-	-	-	-
-	-	-	-
합계	**27,289,895**	**65.5**	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4. **유통가능 주식수**

주주명	주식수(주)	비중 (%)
1% 미만 주주	2,398,813	5.8
공모주주(일반+기관)	11,955,458	28.7
-	-	-
합계	**14,354,271**	**34.5**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 5. **공모그룹별 배정 내역**

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	8,219,377 ~ 11,208,241	55.0 ~ 75.0
일반 청약자	3,736,081 ~ 4,483,297	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	2,988,864	20.0
합계	**14,944,322**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 6. **자금의 사용목적** (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
34,805	-	20.000	30,000	-	-	84,805

(주 1) 모집총액, 발행 제비용은 공모가 밴드 11,500 원 ~ 13,500 원 중 최저가액인 11,500 원 기준입니다. 추후 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.
(주 2) 신주모집 자금에서 발행제비용을 차감한 기준이며, 상기 자금의 사용기간 및 금액은 당사의 사업의 추진 과정에서 유동적일 수 있습니다
자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 7. **상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황**

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
			보유주식		매각제한 물량		유통가능 물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	롯데지주㈜	최대주주	15,731,750	37.78%	15,731,750	37.78%	-	-	6 개월	주 1)
	㈜L 제 2 투자회사	해외계열회사	4,844,729	11.63%	4,844,729	11.63%	-	-		
	㈜호텔롯데	계열회사	3,714,255	8.92%	3,714,255	8.92%	-	-		
	박희종	계열회사 임원	3,440	0.01%	3,440	0.01%	-	-		
	김태웅	계열회사 임원	1,042	0.00%	1,042	0.00%	-	-		
	서정원	계열회사 임원	582	0.00%	582	0.00%	-	-		
	이태길	계열회사 임원	503	0.00%	503	0.00%	-	-		
	손진만	계열회사 임원	50	0.00%	50	0.00%	-	-		
	롯데글로벌로지스(주)	-	4,680	0.01%	4,680	0.01%	-	-		
	소계		**24,301,031**	**58.35%**	**24,301,031**	**58.35%**	**-**	**-**	-	-
1% 미만 소유주주	○○○ 등 1,879 인	일반투자자	2,398,813	5.76%	-	-	2,398,813	5.76%	-	-
	소계		**2,398,813**	**5.76%**	**-**	**-**	**2,398,813**	**5.76%**	-	-
공모주주	우리사주조합		2,988,864	7.18%	2,988,864	7.18%	-	-	1 년	주 2)
	공모주주		11,955,458	28.71%	-	-	11,955,458	28.71%	-	-
	소계		**14,944,322**	**35.89%**	**2,988,864**	**7.18%**	**11,955,458**	**28.71%**	-	-
합계			41,644,166	100.00%	27,289,895	65.53%	14,354,271	34.47%	-	-

주 1) 유가증권시장 상장규정 제 27 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장예비심사신청일(2024.10.24) 기준의 최대주주등은 상장일로부터 6 개월간 의무보유 예정입니다.
주 2) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 2,988,864 주는 상장 후 1 년간 우리사주조합 계좌에 의무보유 예탁될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.
주 3) 공모주주 중 수요예측 Lock-Up 물량이 있는 경우 유통가능 주식수는 추가 감소할 수 있습니다.
주 4) 공모 전 보유주식에 관한 사항은 2024 년 12 월 31 일 주주명부 기준입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8. **기간별 유통가능 주식수 비율**

구분	주식수	유통가능비율
상장일 유통가능	14,354,271	34.47%
상장후 6 개월뒤 유통가능	38,655,302	92.82%
상장후 12 개월뒤 유통가능	41,644,166	100.00%

주) 유통가능 주식수 비율은 공모후 매각제한 물량 및 유통가능 물량의 합계 대비 유통가능 주식수의 비율입니다
자료: 증권신고서, 유진투자증권

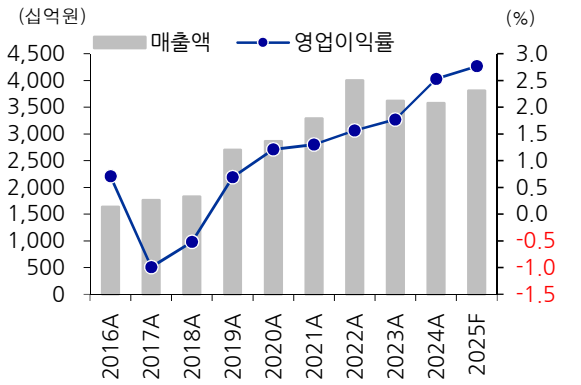
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

도표 9. **연간 실적 추이 및 전망**

(십억원,%)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025F
매출액	**1,632.5**	**1,759.4**	**1,822.1**	**2,697.9**	**2,858.4**	**3,282.5**	**3,998.3**	**3614.1**	**3573.3**	**3805.7**
증가율(%,yoy)	*-1.2*	*7.8*	*3.6*	*48.1*	*5.9*	*14.8*	*21.8*	*-9.6*	*-1.1*	*6.5*
세부 매출액										
LM 사업부문	-	-	-	-	-	-	-	1446.3	1429.1	1473.4
TLS 사업부문	-	-	-	-	-	-	-	1772.9	1831.9	1941.6
GBS 사업부문	-	-	-	-	-	-	-	394.9	312.4	390.7
세부 매출 비중(%)										
LM 사업부문	-	-	-	-	-	-	-	40.0	40.0	38.7
TLS 사업부문	-	-	-	-	-	-	-	49.1	51.3	51.0
GBS 사업부문	-	-	-	-	-	-	-	10.9	8.7	10.3
수익										
매출원가	1,536.6	1,686.2	1,743.3	2,532.1	2,678.6	3,090.3	3,745.4	3,345.1	3,258.2	3,470.5
매출총이익	95.9	73.2	78.8	165.8	179.9	192.1	252.9	269.1	315.2	335.2
판매관리비	84.4	90.6	88.3	147.2	145.4	149.5	190.3	205.1	225.0	230.0
영업이익	**11.6**	**-17.4**	**-9.5**	**18.7**	**34.5**	**42.7**	**62.6**	**63.9**	**90.2**	**105.2**
세전이익	**-2.9**	**-20.3**	**-12.7**	**-6.5**	**2.8**	**25.8**	**30.4**	**19.4**	**45.5**	**54.9**
당기순이익	**-9.2**	**-29.7**	**-18.2**	**-3.8**	**3.6**	**19.0**	**26.9**	**14.8**	**40.5**	**44.5**
지배 당기순이익	**-13.2**	**-31.1**	**-18.7**	**-4.4**	**2.9**	**18.6**	**25.7**	**14.8**	**40.3**	**43.7**
이익률(%)										
매출원가율	94.1	95.8	95.7	93.9	93.7	94.1	93.7	92.6	91.2	91.2
매출총이익률	5.9	4.2	4.3	6.1	6.3	5.9	6.3	7.4	8.8	8.8
판매관리비율	5.2	5.1	4.8	5.5	5.1	4.6	4.8	5.7	6.3	6.0
영업이익률	**0.7**	**-1.0**	**-0.5**	**0.7**	**1.2**	**1.3**	**1.6**	**1.8**	**2.5**	**2.8**
세전이익률	**-0.2**	**-1.2**	**-0.7**	**-0.2**	**0.1**	**0.8**	**0.8**	**0.5**	**1.3**	**1.4**
당기순이익률	**-0.6**	**-1.7**	**-1.0**	**-0.1**	**0.1**	**0.6**	**0.7**	**0.4**	**1.1**	**1.2**
지배 당기순이익률	**-0.8**	**-1.8**	**-1.0**	**-0.2**	**0.1**	**0.6**	**0.6**	**0.4**	**1.1**	**1.1**

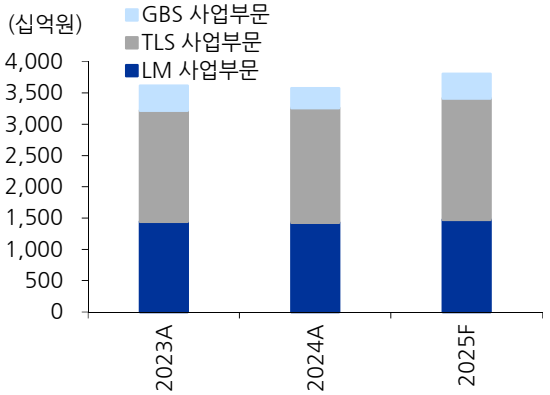
주: LA(Lastmile), TLS(Total Logistics Service), GBS(Global Business Support)
자료: 롯데글로벌로지스, 유진투자증권

도표 10. **연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망**



자료: 롯데글로벌로지스, 유진투자증권

도표 11. **연간 제품별 매출 추이 및 전망**



자료: 롯데글로벌로지스, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation (EV/EBITDA 적용)

가) 적용 EV/EBITDA 배수 산출

도표 12. **2024 년 온기 기준 EV/EBITDA 산정**

(단위: 백만원, 배)	산식	CJ 대한통운	한진
기준시가총액	(A)	2,062,236	289,984
이자지급성부채	(B)	3,505,772	2,080,384
현금및현금성자산	(C)	462,208	317,897
순차입금	(D) = (B) - (C)	3,043,565	1,762,486
비지배지분	(E)	276,795	131,425
기업가치(EV)	(F) = (A) + (D) + (E)	5,382,595	2,183,895
영업이익	(G)	530,663	100,088
유무형자산상각비	(H)	621,803	168,539
EBITDA	(I) = (G) + (H)	1,152,466	268,627
EV/EBITDA	(J) = (F) ÷ (I)	4.67	8.13
적용 EV/EBITDA 거래배수		**6.40 배**	

주 1) 이자지급성부채 및 현금및현금성자산은 2024 년 말 기준입니다.
주 2) 상기의 영업이익 및 유무형자산상각비는 2024 년 온기 기준 수치입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

나) 주당 평가가액 산출

도표 13. **EV/EBITDA 에 의한 롯데글로벌로지스㈜ 평가가치**

(단위: 백만원, 주)	산식	산출 내역	비 고
적용 EBITDA	(A)	326,581	주 1)
적용 EV/EBITDA 배수	(B)	6.40 배	-
순차입금	(C)	1,533,767	주 2)
비지배지분	(D)	6,727	-
신주모집유입자금	(E)	85,930	하단 기준
적정시가총액	(F) = (A) ×(B) -	635,608	-
적용주식수	(G)	41,644,166	-
주당 평가가액	**(H) = (F) ÷ (G)**	**15,263 원**	**-**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

다) 희망공모가액의 결정

도표 14. **롯데글로벌로지스㈜의 희망공모가액 산출내역**

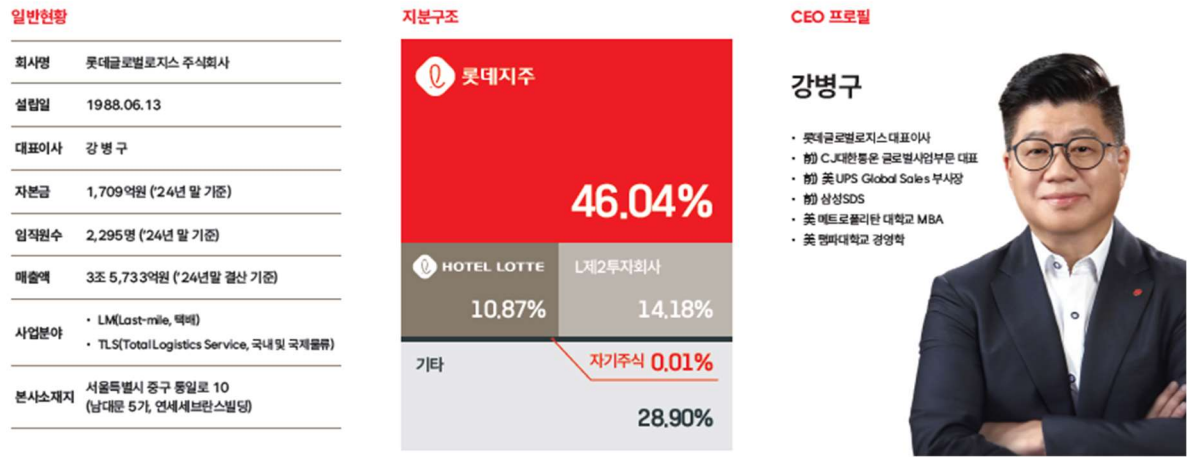
구분	내용	비고
주당 평가가액	15,263 원	-
평가액 대비 할인율	24.65% ~ 11.55%	주 1)
희망공모가액 밴드	**11,500 원 ~ 13,500 원**	
확정 주당 공모가액	-	주 2)

주 1) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 이후 유가증권시장에 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

글로벌 Top-tier 물류 서비스 기업

도표 15. 회사 개요



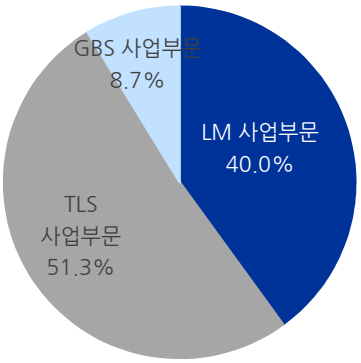
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 16. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
1988.06	롯데글로벌로지스 설립 및 복합운송업 면허 취득
1993	택배업 진출
2016	현대로지스틱스 인수
2020.04	전기화물차 보급 확대 MOU 체결
2023.11	이차전지 및 폐배터리 리사이클링 공급망 구축 MOU 체결
2024.04	스마트 물류 솔루션 실증 및 로봇 제어 인공지능 프로젝트 수행을 위한 MOU 체결
2024.05	ESG 국제협약 '유엔글로벌콤팩트 (UNGC)' 가입
2024.10	수소 기반 친환경 물류 생태계 구축 MOU 체결
2024.11	물류 자동화 사업 전략적 협약
2024.12	물류서비스 및 고객만족 향상을 위한 '약속배송 서비스' MOU 체결
2025.05	코스피 시장 상장 예정(05/21)

자료: 유진투자증권

도표 17. 사업별 매출 비중 (2024 년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 18. 사업 영역



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 회사 연혁



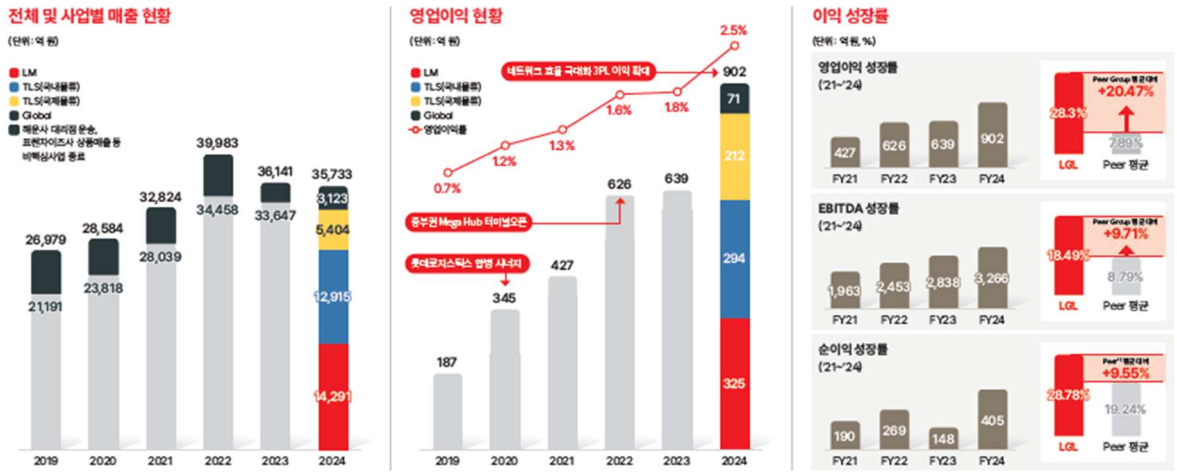
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20. Corporate Identity



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 21. 최근 4 년간 경쟁사 대비 압도적인 실적 및 이익 성장률

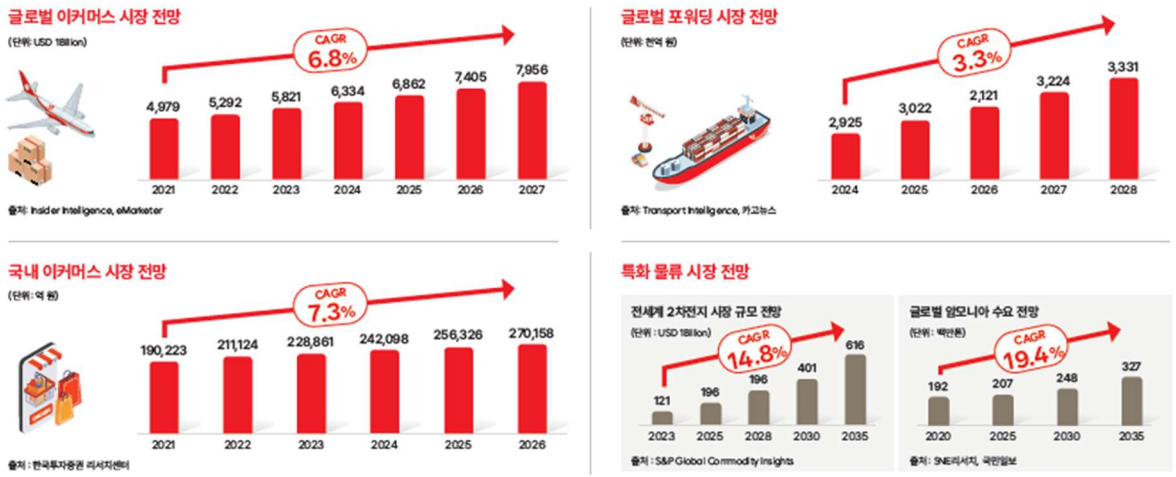


자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

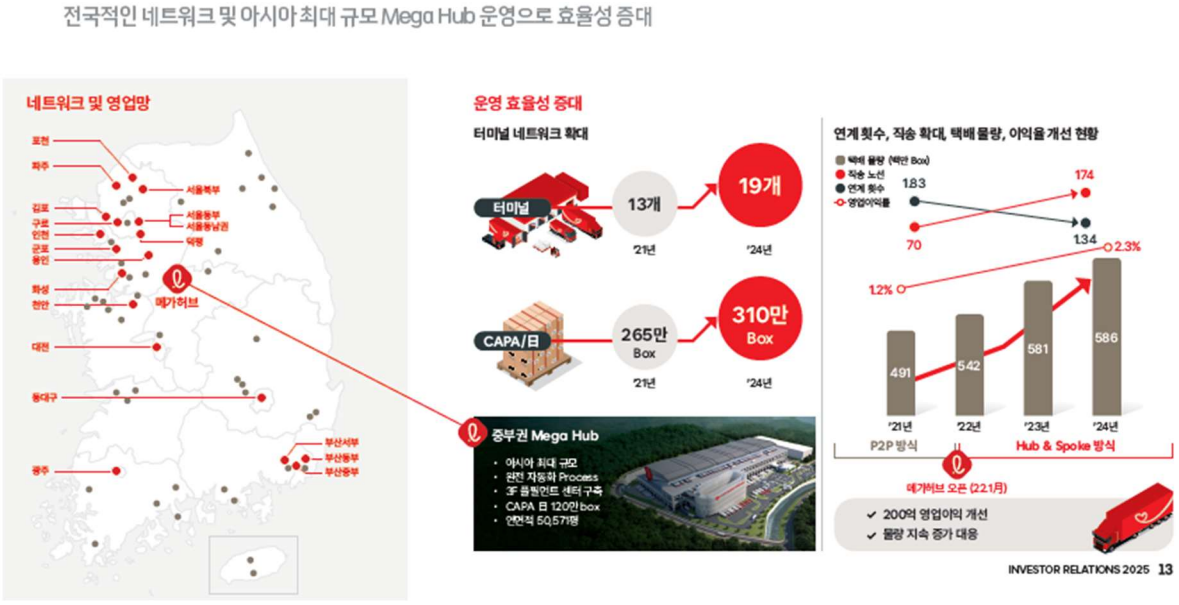
1) 글로벌 거점 및 안정적 캡티브 마켓 등으로 안정적인 실적 기대

도표 22. **물류 산업 전체 성장은 필수 불가결, 특화 물류시장 성장 高 예상**



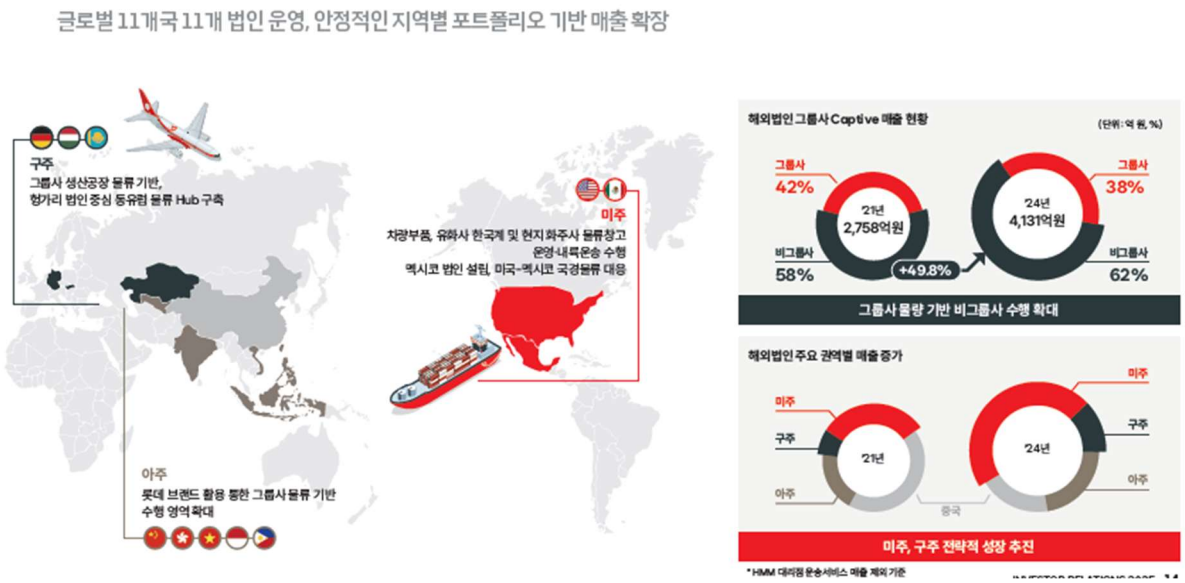
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. **주요 인프라 기반 운영 효율성 증대**



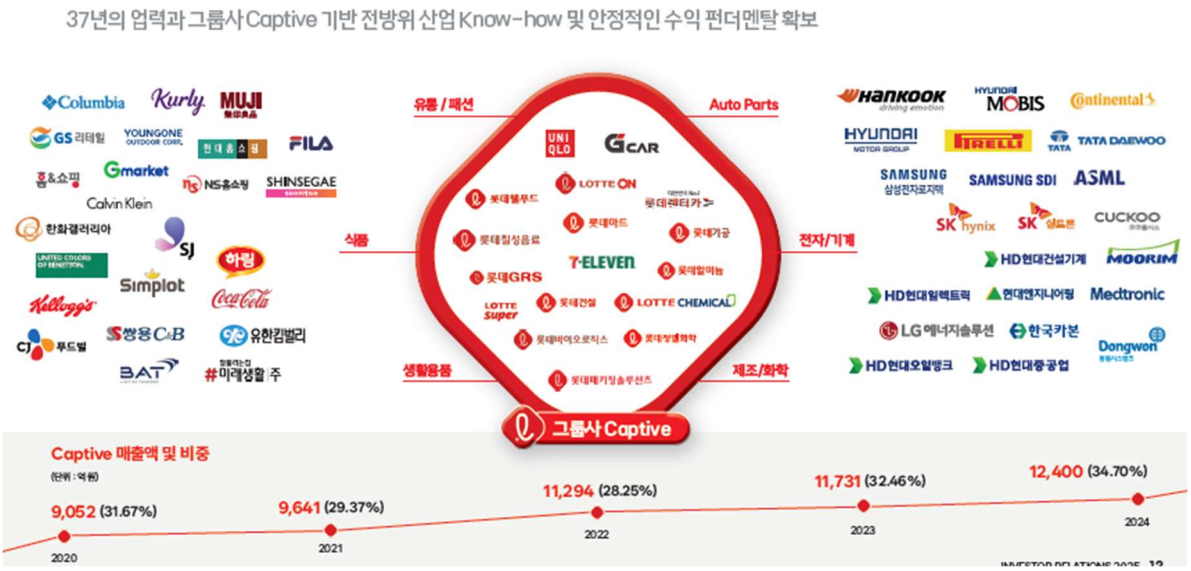
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24. 글로벌 거점 중심 네트워크 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

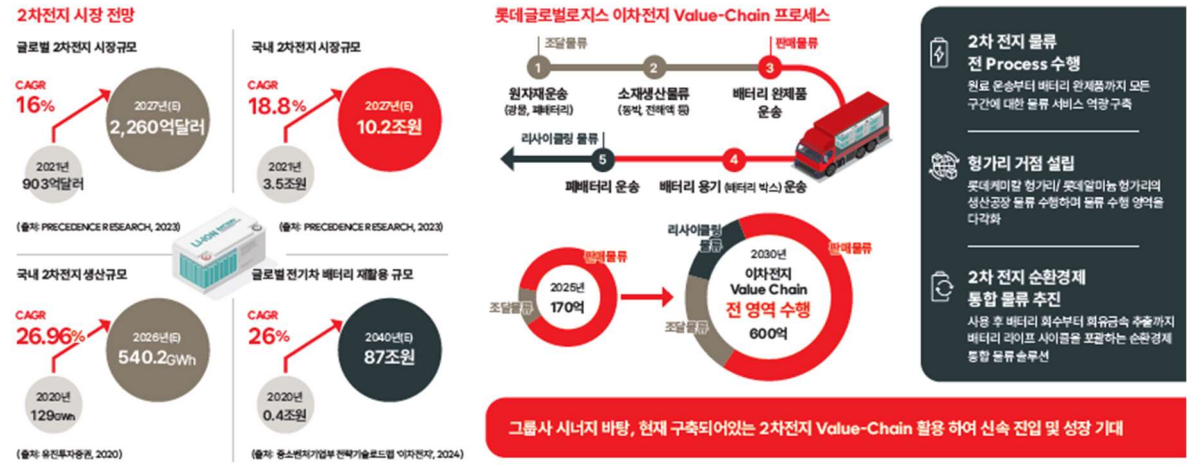
도표 25. 경쟁심화에 대응할 안정적인 Captive 매출



자료: IR Book, 유진투자증권

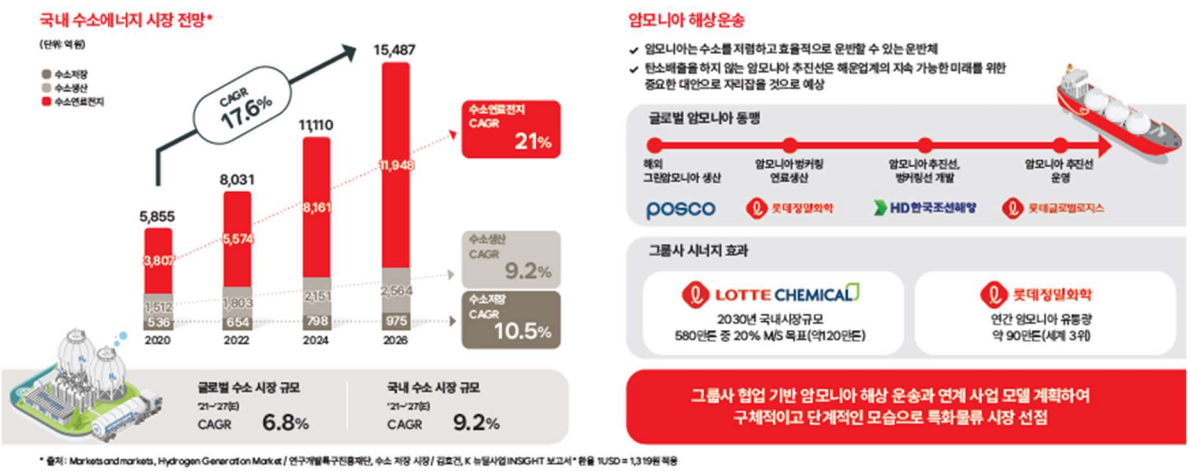
2) 신규 특화물류 및 특화 영역 서비스 확대 추진

도표 26. 신규특화물류 시장 진출로 새로운 Value Chain 구축: 2 차전지 물류



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27. 신규특화물류 시장 진출로 새로운 Value Chain 구축: 수소 물류



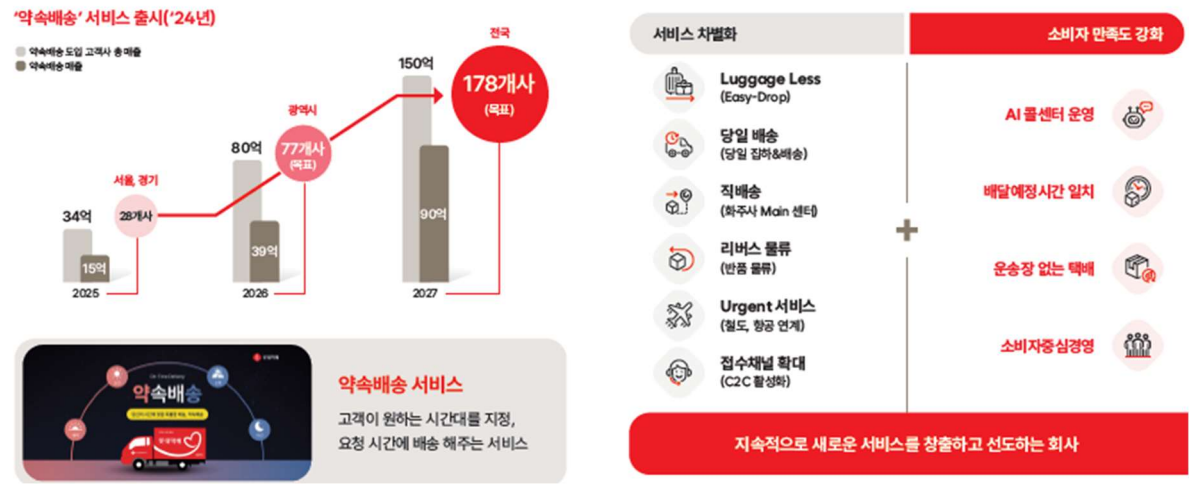
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 28. Lotte New eGrocery 사업 물류 운영을 전담하여 생산성 극대화



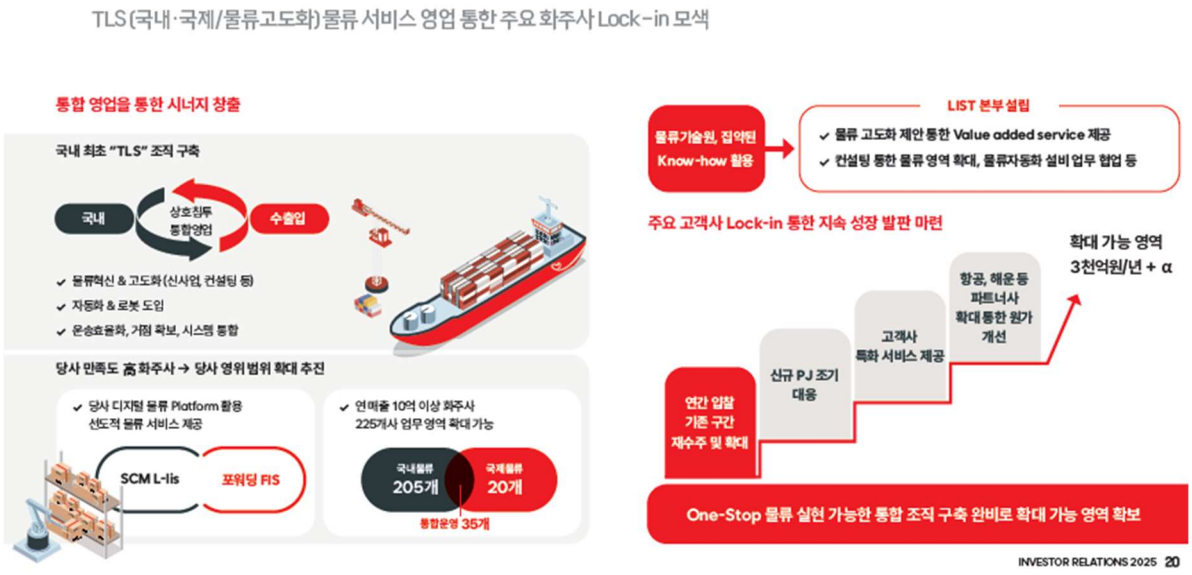
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. Value Added Service 통한 차별화 구축



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 30. Total Logistics Service 국내/국제물류 통합 협력



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 31. CAPA 투자 기반 전략화주 특화 영역 구축 및 급성장하는 CBE 시장 대응



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32. Pinpointing 글로벌 확장으로 차별우위 및 성장성 동시 확보



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 제작물로서 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 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.03.31 기준)