



## Disclaimer

본 자료는 회사의 영업활동에 대한 이해증진을 위해 AJ네트웍스(주)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드립니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들이므로 향후 시장환경의 변화와 전략수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 투자자의 투자결과에 대한 법적 책임 소재의 입증자료로 활용될 수 없습니다.

# Contents

01/ 회사 소개자료

02/ 23년 1분기 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

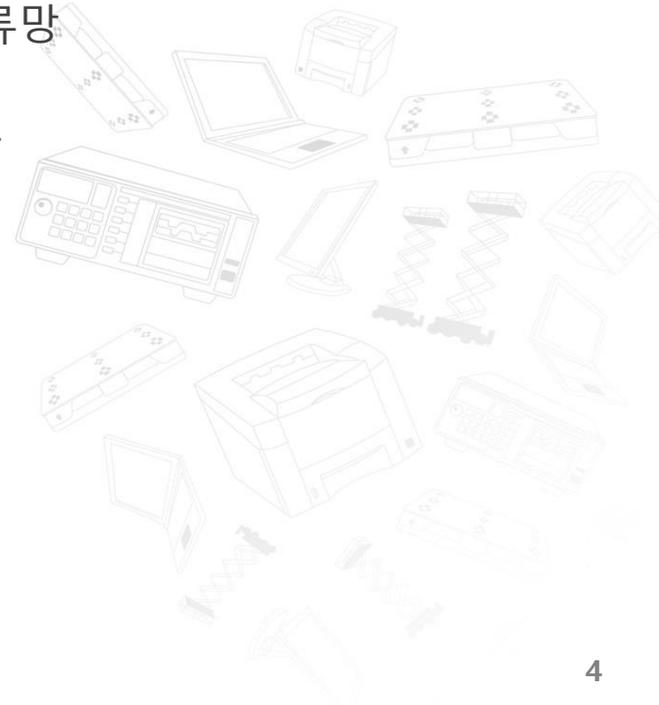
Appendix





## 01/ 회사 소개자료

- 회사개요
- 사업부문 소개
- 사업부 통합 물류망
- 선순환 수익구조

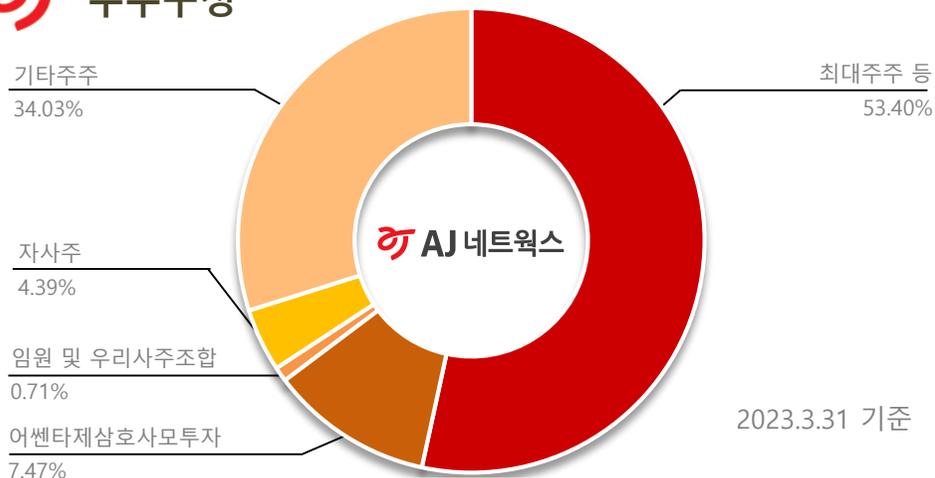


## 새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

### Company Profiles

회 사 명	AJ네트웍스(주)
대 표 이 사	손삼달
설 립 일	2000년 02월 10일
자 본 금	468 억 원
임 직 원 수	561명 (2023년 3월)
업 종	물류기기 및 장비, 컴퓨터 등 사무기기, 기계장비 임대업
주 소	서울특별시 송파구 정의로 8길 9
홈 페이지	www.ajnet.co.kr

### 주주구성



## 안정적인 고객기반으로 국내 대표 B2B 렌탈서비스 전문기업 입지 강화



### 파렛트 사업부

- 파렛트 렌탈 국내 2위<sup>1</sup>
- 물류시스템 표준화 · 효율화
- 고객 맞춤형 렌탈 시스템
- 산업 · 업종별 특화된 전용 파렛트 운영



### 건설장비 사업부

- 고소장비 렌탈 국내 1위<sup>2</sup> (국내 최대 규모)
- 고소장비 12,300대, 지게차 9,400대, 고소작업차 23대
- 안전작업을 위한 위험감지 및 사고방지 특허 다수 보유
- 국내 유일 전국망, 차별화된 서비스 역량



### IT 사업부

- IT렌탈 국내 1위<sup>3</sup>
- 최신 IT기기 및 모바일 기기 최다 보유
- 업계 유일 각종 소프트웨어 라이선스 보유
- A/S, 자산관리 등 종합서비스 제공



<sup>1</sup> 매출액 기준  
<sup>2</sup> 고소장비 보유수량 기준(당사 추정)  
<sup>3</sup> IT기기 보유수량 기준(당사 추정)

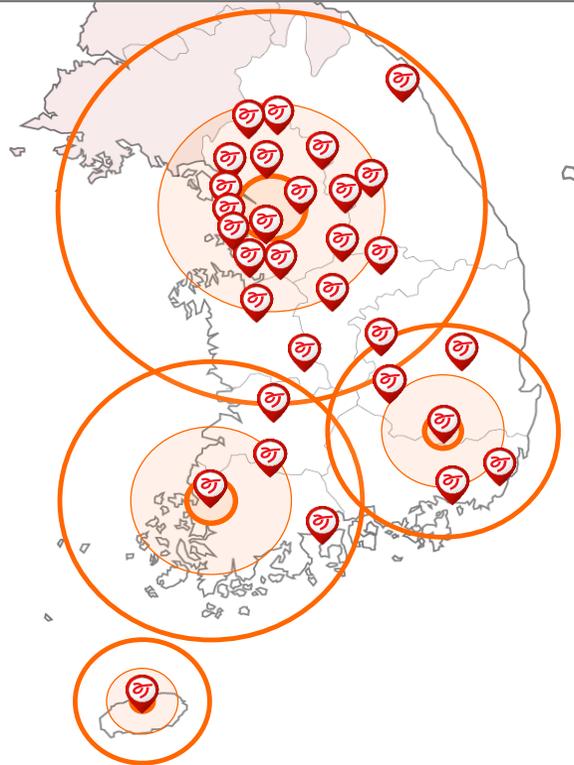
## 각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

**국내 전산 및 통합 물류망 확충**

사업부간 전산시스템 통합

사업부간 물류센터 통합

렌탈 시장 지배력 확대



### Extension

렌탈 품목 확대

고객 추가 확보

### Saving

회수 비용 절감

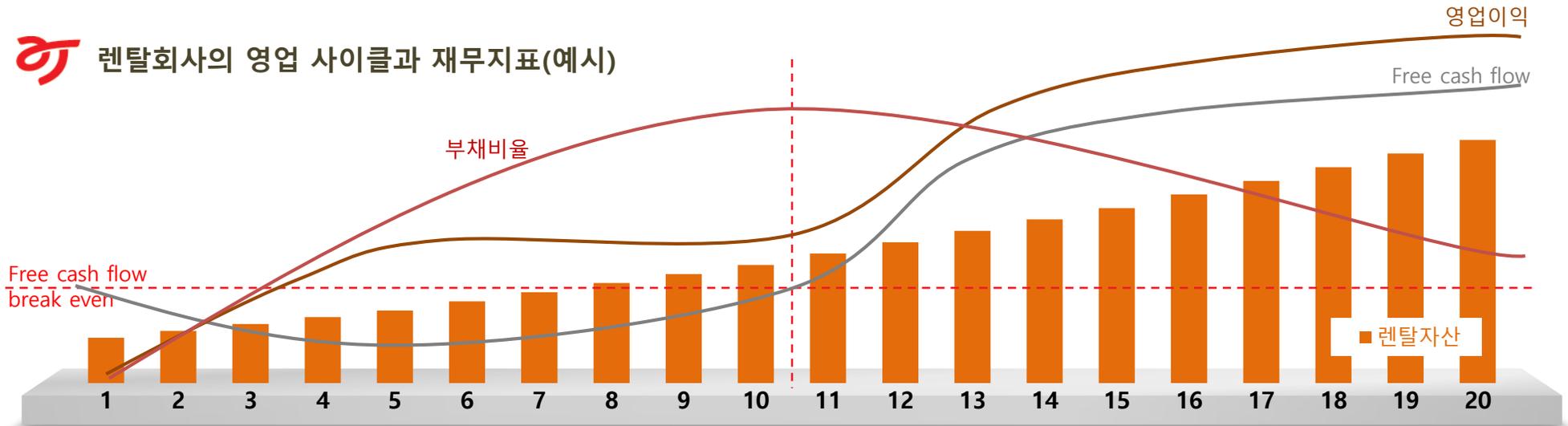
각 사업부간 시너지

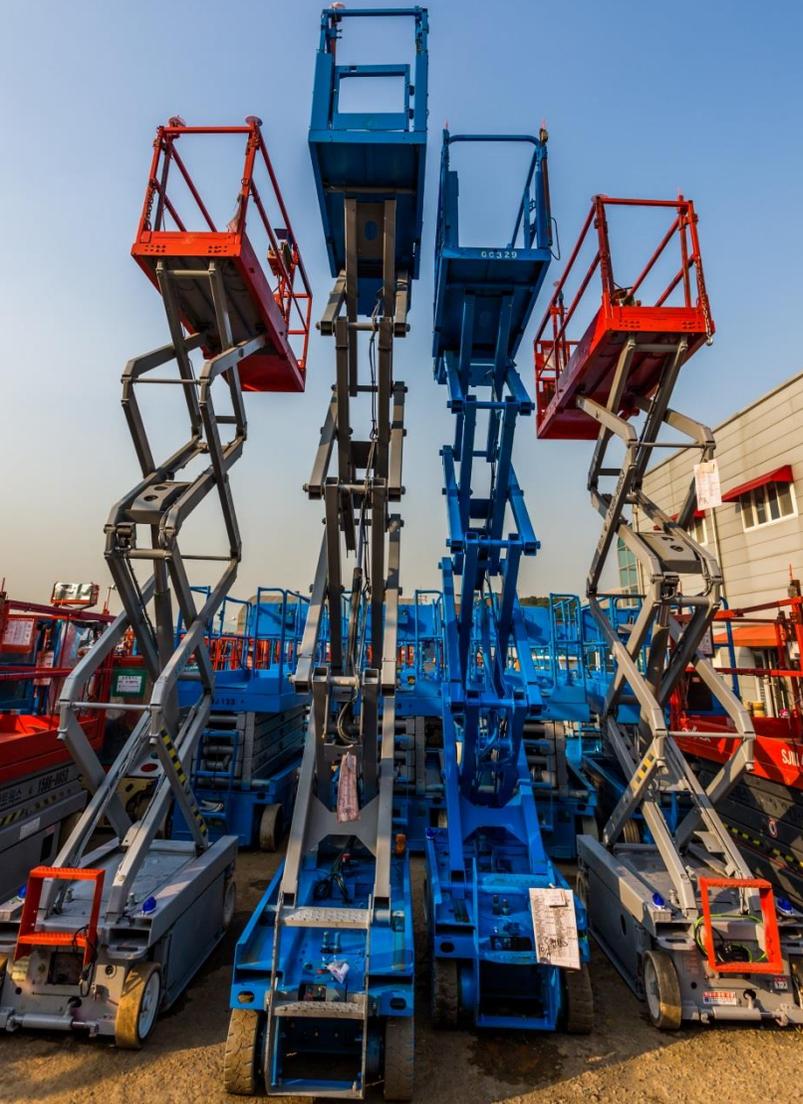
## 투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

### 선순환 수익구조 창출



### 렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)





## 02/ 23년 1분기 경영실적 Review

- Summary
- 경영실적(연결)
- 경영실적(연결)-사업부문별
- 경영실적(별도)
- 경영실적(별도)-사업부문별



## 시장에서의 사업지위

- 파렛트 부문 : 약 30% M/S로 한국파렛트풀(KPP)과 함께 복점체제 유지. 자사 파렛트 구입에서 파렛트 렌탈로 전환되고 있으며, 목재 파렛트 사용비중이 낮아지고 플라스틱 렌탈 파렛트 전환율의 꾸준한 증가에 따라 지속적인 시장확대가 이루어져 매년 15% 수준 고성장 기록 중
- IT 부문 : 롯데렌탈, 한국렌탈, 외국계렌탈사 등과 경쟁하고 있으며 매출액 및 자산보유량 기준 약 30%의 M/S 차지하며 1위 사업자 지위 유지. 전통적인 OA기기 외 태블릿PC, 스마트폰 등 모바일 기기 및 공기청정기 등 환경가전으로 렌탈 아이템 확장 중이며, IT시장 트렌드 변화에 따라 로봇렌탈 및 무인장비 추가 등 빠르게 시장 상황 대응 중.
- 건설장비 부문 : 고소장비 보유대수 12,300여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 9,400여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중. 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토

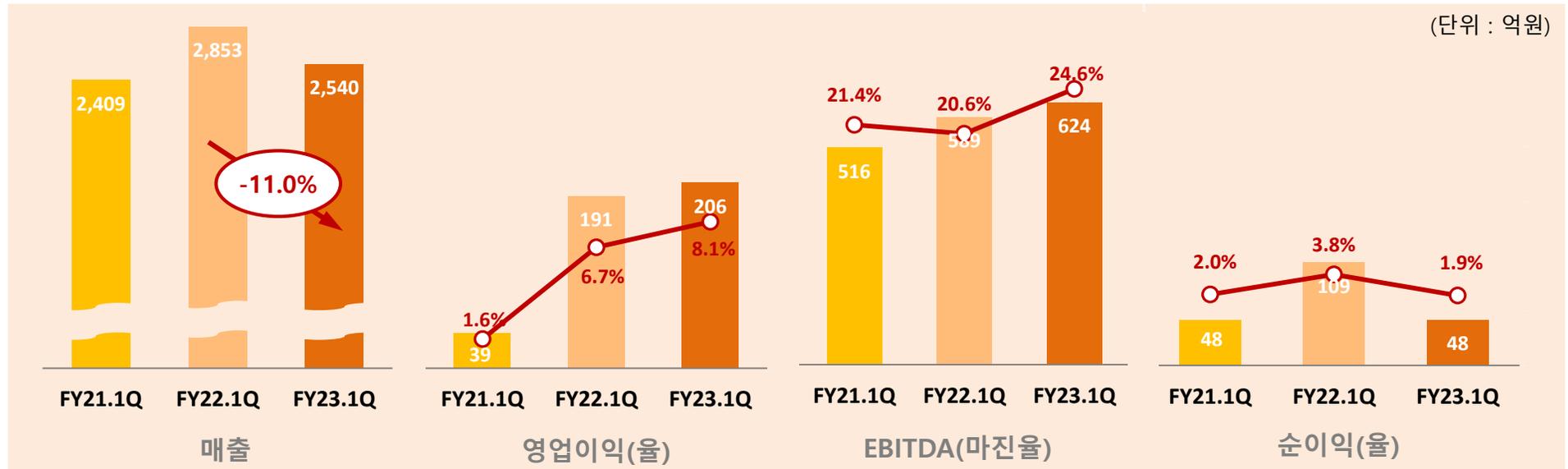
## 2023년 1분기 연결 매출 2,540억원, 영업이익 206억원, 순이익 48억원 시현

- 23년 1분기 연결부문 계속영업당기순이익 46억, 중단영업당기순이익 2억 총 48억원으로 이자비용 증가로 인한 당기순이익 감소
- 23년 1분기 유동성 확보를 위해 현금 및 현금성자산 1,143억 보유
- 23년 1분기 금융비용 143.9억으로 전분기 78.4억 대비 83.5% 증가
- 렌탈부문 영업이익 210.5억, 창고 및 유통부문 -2.3억원, 기타부문 -2.2억원 총 206.0억원으로 전분기 대비 영업이익 7.6% 증가

## 2023년 1분기 별도 매출 1,304억원, 영업이익 216억원, 순이익 46억원 시현

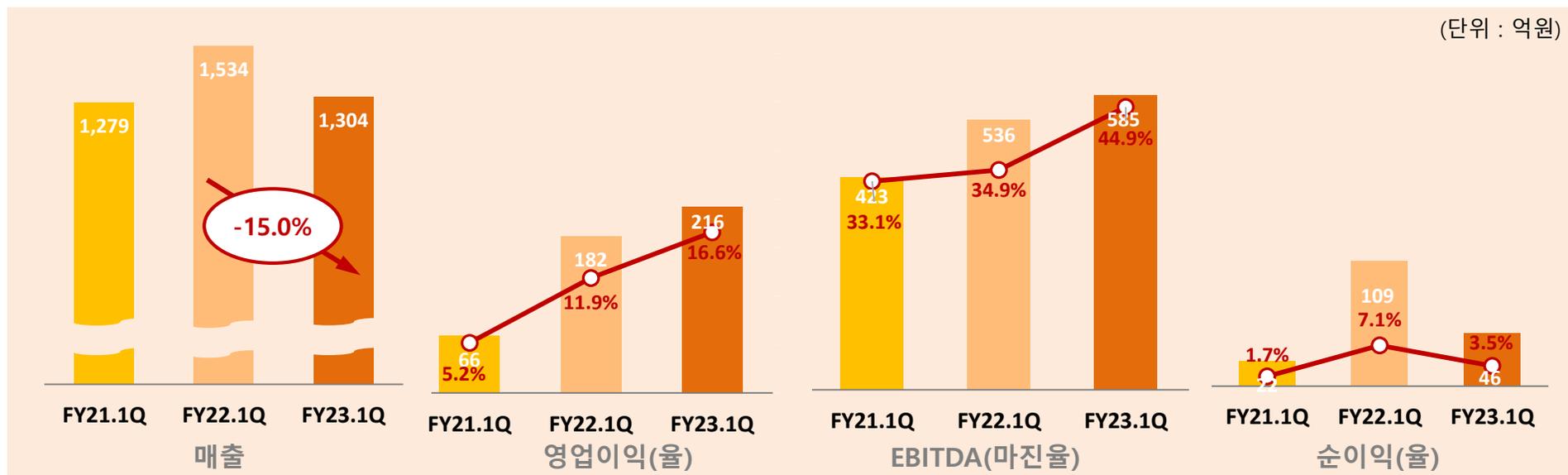
- 파렛트 부문 : 물류시장 확대 및 유통매출 증가로 인해 전분기 대비 매출 12.8% 증가, 경유값 하락으로 인한 영업이익 31.9% 증가
- IT 부문 : 교육용 태블릿 PC 등 스마트 단말기 보급 사업 중단으로 인해 전년 동기 대비 매출 42.3% 감소 및 영업이익 38.8% 감소
- 건설장비 부문 : 삼성고덕 3기에 2,900대의 고소장비 납품 등 고소장비 가동율 상승, 물류용 지게차 매출로 전년 대비 6.2% 증가. 영업이익은 전년 대비 81.0% 상승 및 영업이익율 30.2% 달성
- 23년 1분기 금융비용 130.7억으로 전분기 71.5억 대비 82.8% 증가

# 경영실적(연결)



- 매출 : AJ네트웍스 -15.0%, AJ토탈 +12.4%, AJ렌탈서비스 +15.6% 등 교육청 매출 감소로 인한 YoY -11.0%
- 영업이익 : AJ네트웍스 YoY +18.7% 등 영업이익률 증대 영향으로 YoY +7.8%
- EBITDA : 영업이익 증가에 따라 EBITDA 및 마진율 증가(YoY +5.9%)
- 순이익 : 금리상승 및 유동성 확보로 인한 금융비용 143.9억 발생하여 순이익 48억 달성

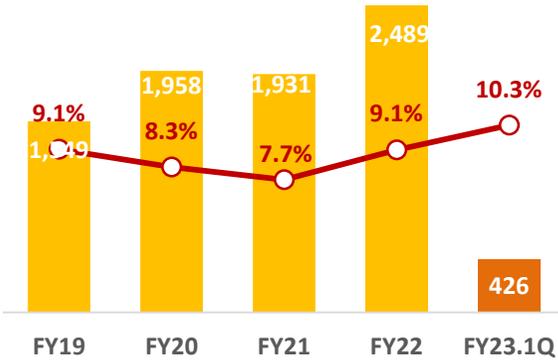
# 경영실적(별도)



- 매출 : 파렛트, 건설장비 매출 성장하였지만 IT부문 교육청 매출 감소로 인해(약 300억) YoY -15.0% 달성 (YoY 파렛트 +12.8%, IT -42.3%, 건설장비 +6.2%)
- 영업이익 : 파렛트, 건설장비 영업이익 증가하였지만 IT부문 절대적 영업이익 감소  
파렛트 사업부 전년대비 영업이익률 상승(15.4%→18.1%), 건설장비 영업이익률 30.2% 달성 (YoY 파렛트 +31.9%, IT -38.8%, 건설장비 +81.0%)
- EBITDA : 영업이익 증가에 따라 EBITDA 및 마진율 증가(YoY +9.1%)
- 순이익 : 금리상승 및 유동성 확보로 인한 금융비용 130.7억 발생하여 순이익 46억 달성

# 경영실적(별도)-사업부문별

## IT기기



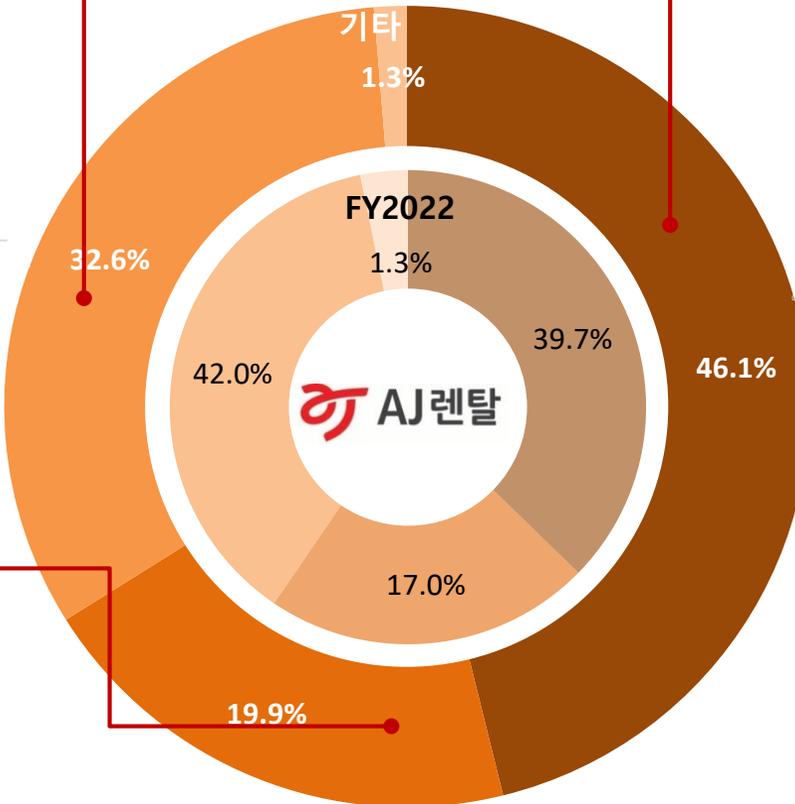
- 교육청 디지털교과서 전환 사업 보류로 인한 매출 감소
- 영업이익률 10.3%로 전년대비 1.2% 상승
- 23년 유통매출을 줄여 영업이익률 상승 목표
- 로봇 및 무인장비 렌탈 확대

## 건설장비



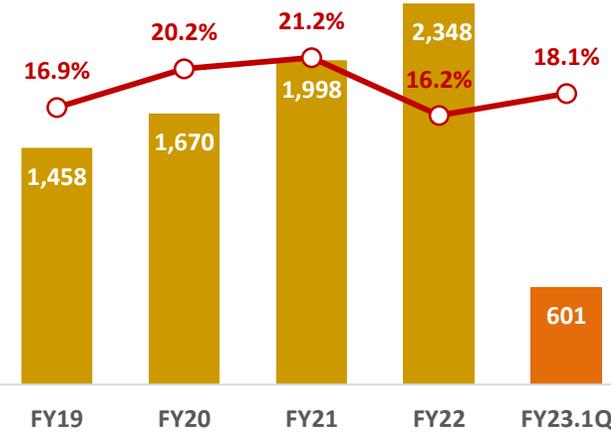
- 고소장비 12,300여 대(국내 M/S 1위), 지게차 9,400여 대 보유
- 고덕3기 고소장비 2,900대 지원 및 지게차 가동률 상승으로 인한 매출 및 수익성 증대
- 23년 1분기 영업이익률 30% 돌파
- 23년 매출 증대, 마진을 전년 기조 유지 전망

## FY2023 1Q 매출비중



## 파렛트

(단위 : 억원)



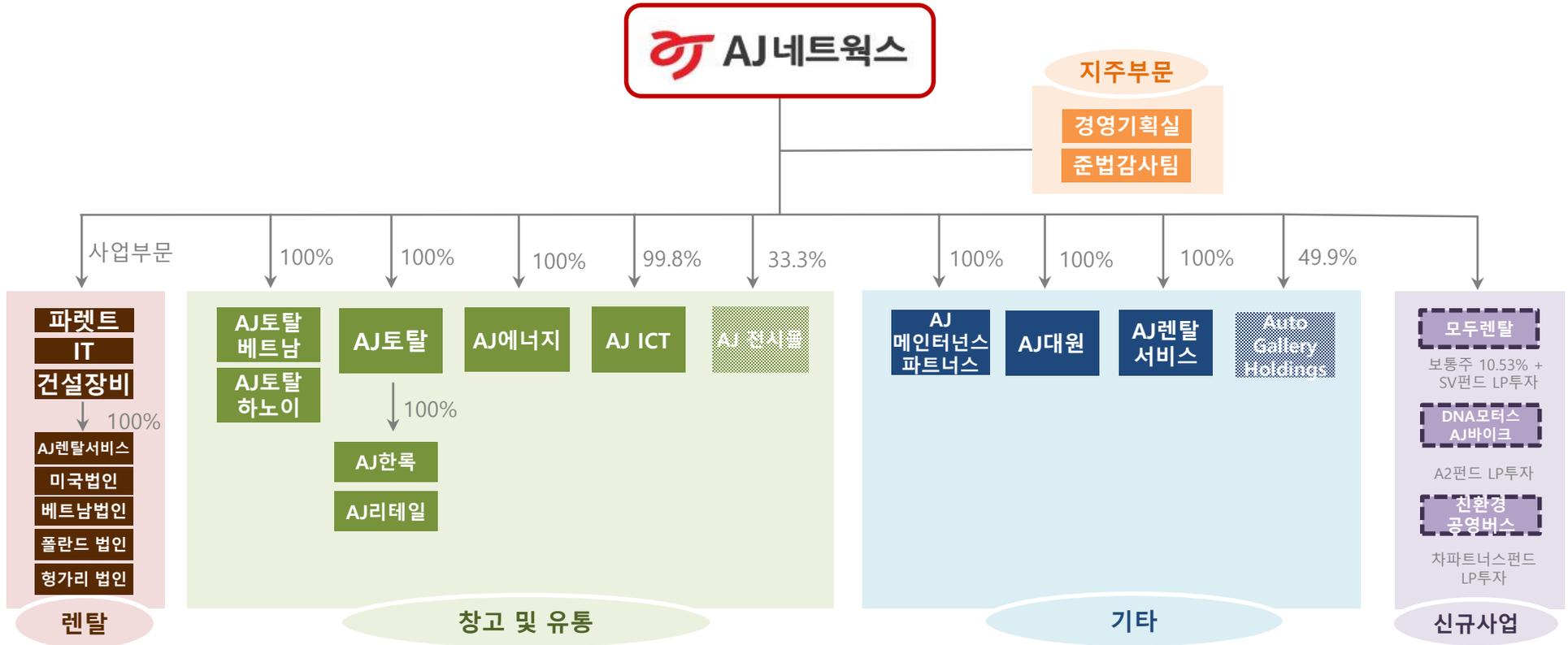
- 매출은 YOY 12.8% 상승하였고 영업이익률 전년대비 1.9% 상승
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지
- 23년 해외신규사업 등 전략과제 수행 (폴란드 법인, 헝가리 법인)

• 막대 그래프 : 매출(누적)  
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률



사업형 지주회사로서 렌탈 및 유통서비스 사업 영위  
비주력 사업 부문 축소를 통한 지속가능한 성장

2023.3.31일 기준



# 인적분할 철회 배경 및 향후 계획

## √ 분할 철회 배경

- 1 대내외 경제의 급격한 환경변화**
  - 대내외 금융시장의 불확실성 및 변동성 확대
  - 경기침체에 따른 전방산업 리스크 요인 증대
- 2 자금경색 우려 및 이자비용 부담**
  - 22년 4분기 자금시장 경색 상황 발생
  - 차입 의존도가 높은 사업 특성상 자금 확보 어려울 경우 사업안정성 약화
  - 이자비용 부담에 따른 수익성 둔화
- 3 자본규모 축소에 따른 재무비율 악화**
  - 금융시장 불확실 하에서 분할시 자본규모 축소에 따른 재무비율 악화로 자금조달 리스크 상승
- 4 투자자 보호**
  - 유가증권 상장사로서 분할 강행에 따른 기업가치 훼손 가능성을 고려할 때 투자자 보호 차원에서 보다 심사숙고한 의사결정이 필요하다고 판단

## √ 향후 계획

- 금융시장이 안정화 될 경우(채권 발행 및 차환 순조롭게 진행) 분할 재추진

## B2B 렌탈을 중심으로 부문간 유기적인 확장을 통한 안정적인 외형성장 및 수익성 견인 비핵심 사업은 축소함으로써 지속가능한 성장 기회 확보 및 주주가치 재고

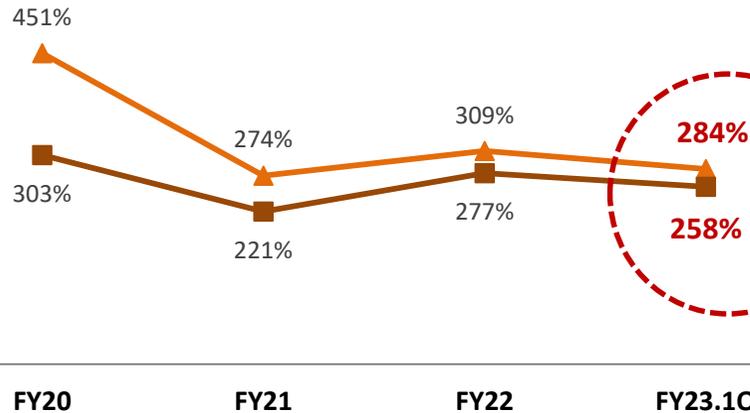
### 구조조정 방향

- 자회사 평가방법 변경 : 외형 보다 수익성 중심 평가
- 매각대금 사용방안 : 차입금 상환 통한 부채비율 감축
- 신용등급 상향 추진으로 조달금리 절감
- 상반기 고금리를 향후 금리 하향 진행 예정

### 지속가능 성장전략

- 1년 이내 차입금을 장기 차입금으로(1년 이상) 전환 중
- 파렛트 등 기존 사업 경쟁력 강화 분야 집중 투자
- 자회사 지급보증 감소를 통한 재무 부담 최소화
- 불안정한 금융여건 속 분할철회 및 불확실성 지양
- 오토파킹시스템즈 매각을 통한 자회사 리스크 감소

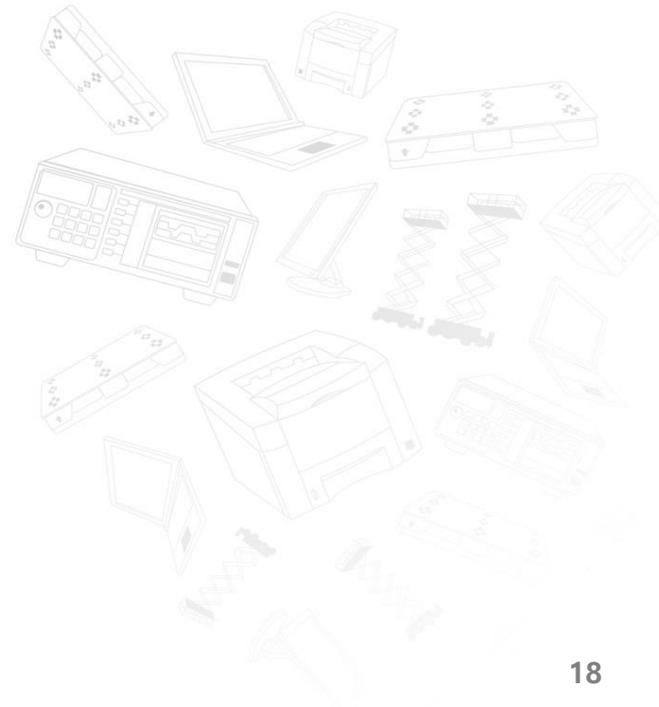
### 부채비율 추이



- 23년 1분기 유동성 확보를 위한 일시적 차입금 제외시 연결 부채비율 224%, 별도 부채비율 197%

## Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.1Q							
유	동	자	산	2,739	3,015	2,848					
비	유	동	자	산	10,811	11,519	12,004				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>13,550</b>	<b>14,814</b>	<b>14,852</b>					
유	동	부	채	5,252	8,144	7,783					
비	유	동	부	채	4,674	2,816	3,196				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>9,925</b>	<b>11,195</b>	<b>10,980</b>					
자	본	금		468	468	468					
자	본	잉	여	금	1,006	1,006	1,006				
자	본	조	정	(338)	(372)	(372)					
기	타	자	본	(8)	(6)	(5)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	8	71	396
이	익	잉	여	금	2,479	2,448	2,374				
비	지	배	주	주	지	분			10	3	5
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,625</b>	<b>3,619</b>	<b>3,873</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.1Q							
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>수</b>	<b>익</b>	<b>9,819</b>	<b>12,084</b>	<b>2,540</b>					
영	업	비	용	9,339	11,330	2,334					
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>481</b>	<b>754</b>	<b>206</b>					
영	업	외	수	익	151	127	34				
관	계	기	업	지	분	법	손	익	63	(13)	(40)
영	업	외	비	용	471	592	153				
<b>법</b>	<b>인</b>	<b>세</b>	<b>차</b>	<b>감</b>	<b>전</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>223</b>	<b>276</b>	<b>56</b>
법	인	세	비	용	100	56	10				
계	속	사	업	당	기	순	이	익	123	221	46
중	단	영	업	당	기	순	이	익	644	(133)	1
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>767</b>	<b>88</b>	<b>47</b>				
기	타	포	괄	손	익	123	64	325			
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>손</b>	<b>익</b>	<b>890</b>	<b>151</b>	<b>373</b>				

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.1Q
유	동	자	산	
		1,304	2,376	2,037
비	유	동	자	산
		10,678	11,344	11,863
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>11,982</b>	<b>13,720</b>	<b>13,901</b>
유	동	부	채	
		3,980	7,760	7,333
비	유	동	부	채
		4,274	2,324	2,680
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>8,254</b>	<b>10,084</b>	<b>10,013</b>
자	본	금		
		468	468	468
자	본	잉	여	금
		1,037	1,037	1,037
자	본	조	정	
		(335)	(335)	(335)
기	타	자	본	
		(7)	(26)	(25)
기	타	포	괄	손
		2	65	390
이	익	잉	여	금
		2,563	2,427	2,352
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>3,728</b>	<b>3,637</b>	<b>3,887</b>

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.1Q
영	업	수	익	
		4,855	5,920	1,304
영	업	비	용	
		4,291	5,185	1,088
영	업	이	익	
		565	735	216
영	업	외	수	익
		158	102	262
종	속	기	업	투
		360	(129)	(52)
영	업	외	비	용
		347	703	132
매	각	예	정	비
		161	-	235
<b>법</b>	<b>인</b>	<b>세</b>	<b>차</b>	<b>감</b>
		<b>897</b>	<b>4</b>	<b>58</b>
법	인	세	비	용
		156	19	13
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>
		<b>741</b>	<b>(14)</b>	<b>45</b>
기	타	포	괄	손
		115	63	325
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>이</b>	<b>익</b>
		<b>856</b>	<b>49</b>	<b>371</b>

# 감사합니다!

