



## 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 3분기 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

Appendix





## 01/ 회사 소개자료

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

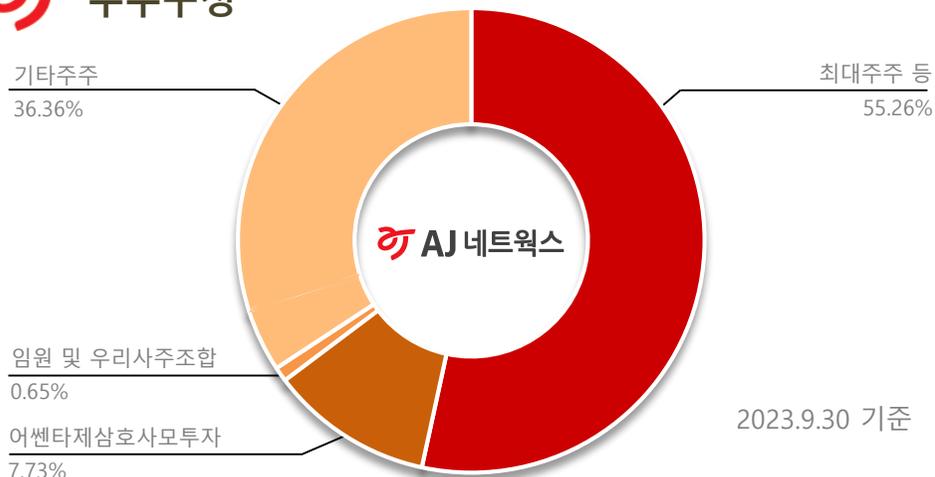


## 새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

### 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	601명 (2023년 9월)
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



### 로지스 사업부

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



### 건설산업장비 사업부

- 고소장비 렌탈 국내 1위<sup>2</sup> (국내 최대 규모)
- 고소장비 12,300대, 지게차 10,000대, 컴프레서 66대
- 안전작업을 위한 위험감지 및 사고방지 특허 다수 보유
- 국내 유일 전국망, 차별화된 서비스 역량



### IT 솔루션 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)

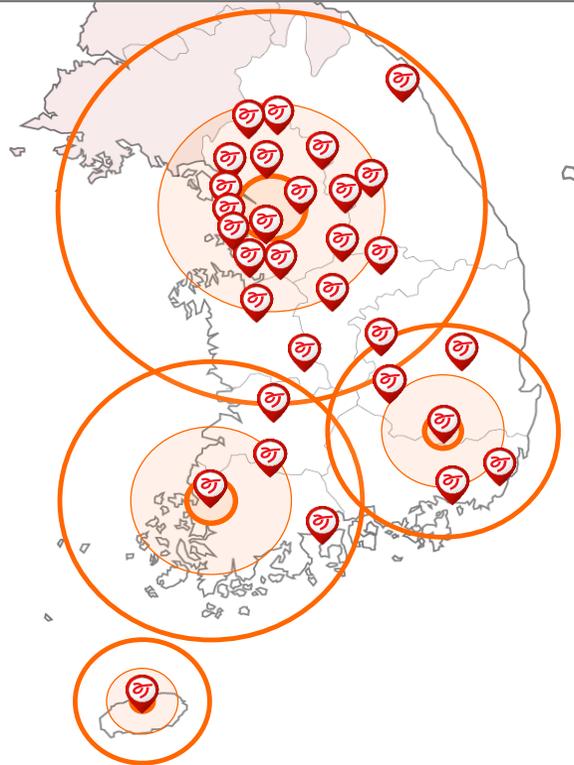
## 각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

**AJ** 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

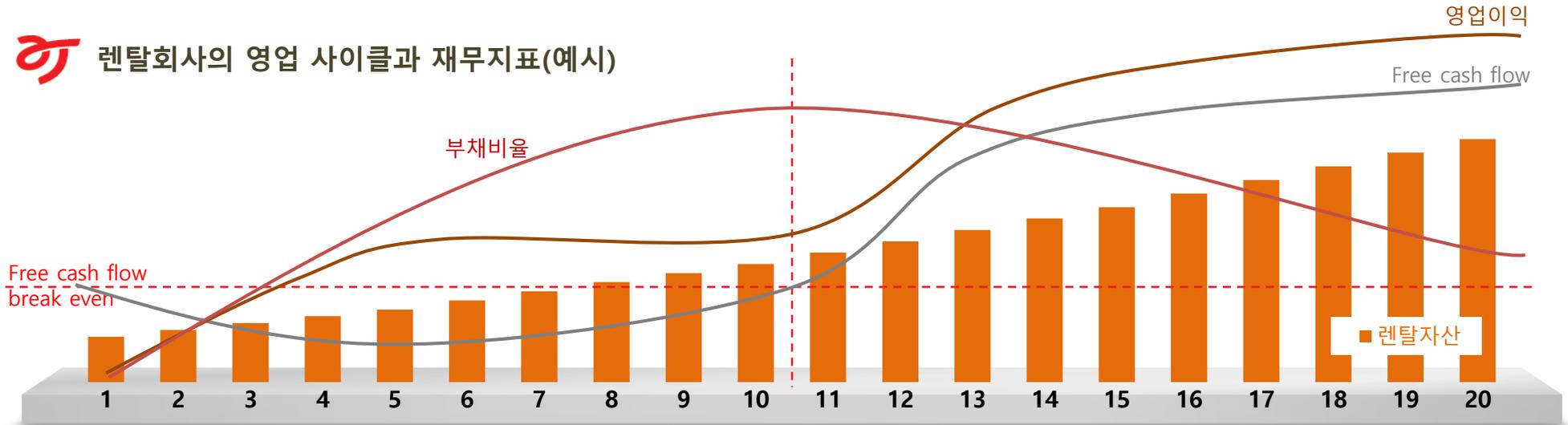
각 사업부간 시너지

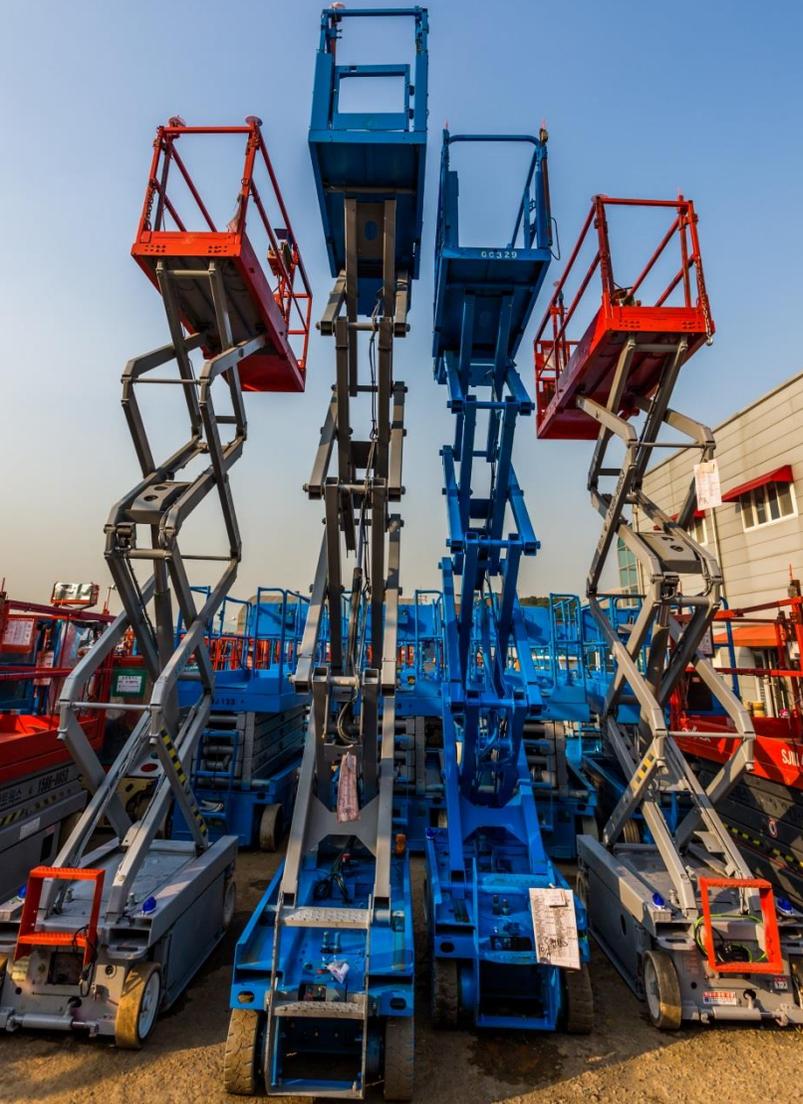
## 투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

### 선순환 수익구조 창출



### 렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)





## 02/ 23년 3분기 경영실적 Review

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



## 시장에서의 사업지위

- 로지스 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
- IT솔루션 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.
- 건설산업장비 부문 : 고소장비 보유대수 12,300여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 10,000여 대, 컴프레서 66여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토

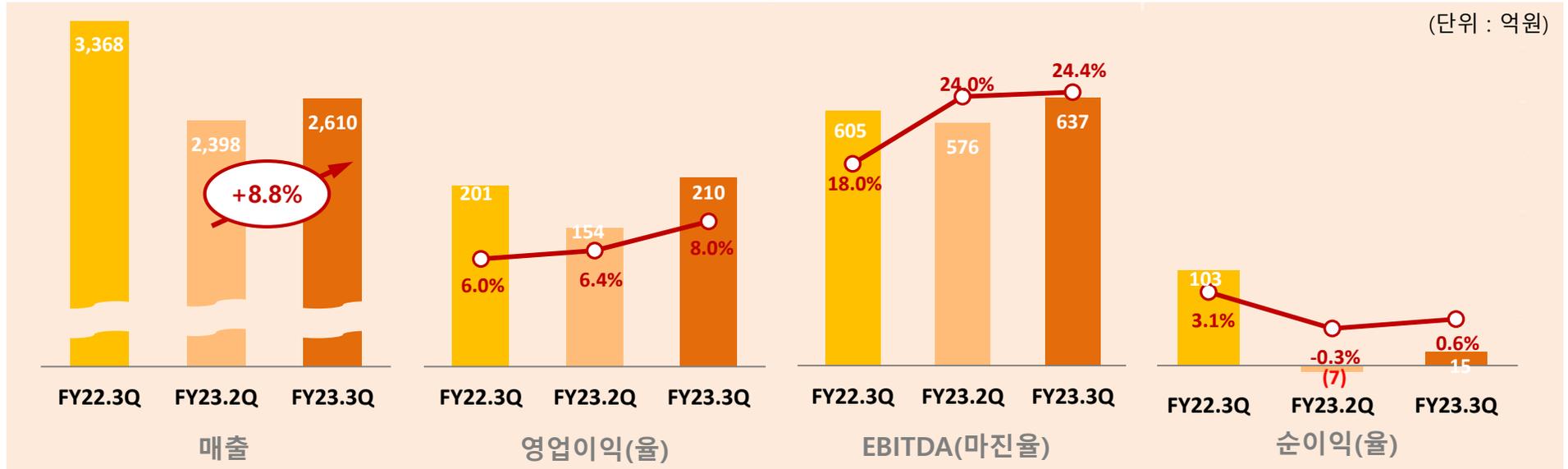
## 2023년 3분기 연결 매출 2,610억원, 영업이익 210억원, 순이익 15억원 시현

- 매출 및 영업이익 QoQ 증가, 당기순이익 흑전, YoY 매출 감소하였으나 영업이익은 증가
- 렌탈 부문 : AJ네트웍스 QoQ 매출 1.8% 증가 및 영업이익 29.9% 증가, YoY 매출 -13.9% (IT솔루션부문의 매출 감소)
- 창고 및 유통부문 : AJ토탈, AJ에너지, AJ ICT 등 골고루 QoQ 매출 증가, YoY 매출 -39.1%(AJ에너지의 매출 감소)
- 기타 부문 : AJ메인テナンス파트너스 등 QoQ 매출 증가

## 2023년 3분기 별도 매출 1,416억원, 영업이익 208억원, 순이익 21억원 시현

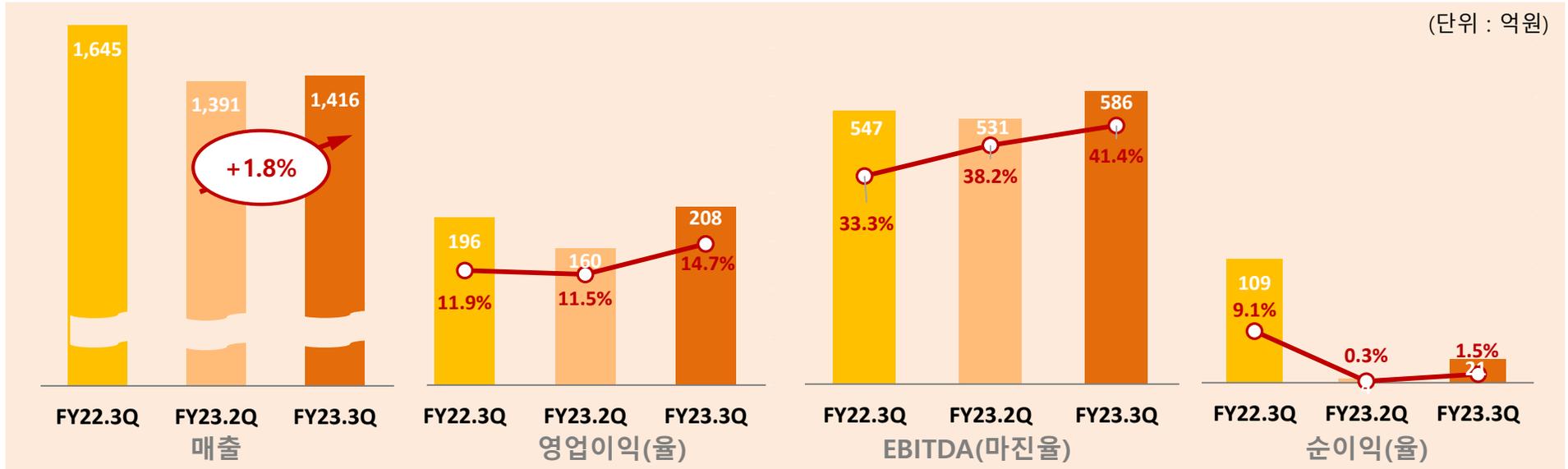
- 매출, 영업이익, 당기순이익 QoQ 증가, YoY 매출 감소하였으나 영업이익은 증가
- 로지스 부문 : 계절적 수요 등 렌탈료 수익 및 유통매출 증가로 인해 QoQ 매출 4.4% 증가 및 영업이익 34.3% 증가
- IT솔루션 부문 : 컨설팅 비용 등 일회성 비용으로 인해 QoQ 매출 1.7% 감소 및 영업이익 5.0% 감소
- 건설산업장비 부문 : 삼성고덕에 2,340대의 고소장비 납품 등 고소장비 가동율 유지관리, 고소장비 안전장치 추가 설치 등으로 QoQ 1.7% 증가

# 경영실적(연결)



- 매출 : 전 부문 매출 성장하여 QoQ +8.8% 달성하였고 YoY -15.2%  
 참고 및 유통부문의 YoY 대비 매출 감소부분은 유류 판매량 감소 및 전년대비 유가하락 때문  
 (QoQ 렌탈부문 +2.0%, 참고및유통부문 +24.1%, 기타부문 +3.2%, YoY 렌탈부문 -11.0%, 참고및유통부문 -39.1%, 기타부문 +8.9%)
- 영업이익 : 렌탈부문 및 참고 및 유통부문 영업이익 증가하여 QoQ +36.1% 달성하였고 YoY +4.1%  
 (QoQ 렌탈부문 +29.3%, 참고및유통부문 136.7%, 기타부문 적자폭 개선, YoY 렌탈부문 +5.9%, 참고및유통부문 -40.9%)
- EBITDA : 영업이익 증가에 따라 EBITDA 및 마진율 개선(QoQ +10.6%, YoY +5.3%)
- 순이익 : 금리상승 및 유동성 확보로 인한 금융비용 166.6억 발생하여 순이익 15억 달성(22.3Q 금융비용 102.6억, YoY -85.4%)  
 금융수익증가 및 관계기업지분법손익 개선 등 QoQ 흑전

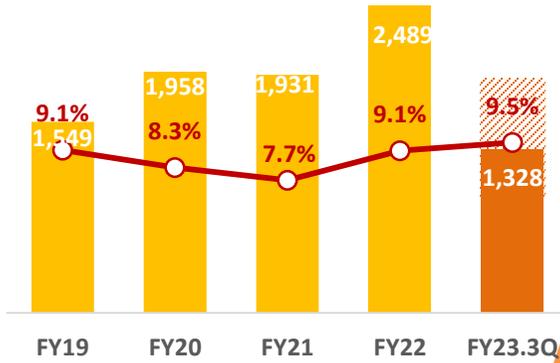
# 경영실적(별도)



- 매출 : IT솔루션 부문 매출 감소하였지만, 로지스, 건설산업장비 매출 성장하여 QoQ +1.8% 달성하였고 YoY -13.9%  
 IT솔루션 부문의 YoY 대비 매출 및 영업이익 감소부분은 22.3분기 강원 및 부산교육청 테블릿 PC 유통매출의 기고효과(약280억)  
 (QoQ 로지스 +4.4%, IT솔루션 -1.7%, 건설산업장비 +1.7%, YoY 로지스 +7.7%, IT솔루션 -41.0%, 건설산업장비 +14.2%)
- 영업이익 : 로지스 및 건설산업장비 영업이익 증가로 인한 QoQ +29.9% 달성하였고 YoY +6.2%  
 IT솔루션 부문의 QoQ 대비 영업이익 감소부분은 컨설팅비용 등 일시적 비용 반영 때문  
 (QoQ 로지스 +34.3%, IT솔루션 -5.0%, 건설산업장비 +30.5%, YoY 로지스 +7.1%, IT솔루션 -30.4%, 건설산업장비 +30.1%)
- EBITDA : 영업이익 증가에 따라 EBITDA 및 마진율 개선(QoQ +10.4%, YoY +7.1%)
- 순이익 : 금리상승 및 유동성 확보로 인한 금융비용 148.3억 발생하여 순이익 21억 달성(22.3Q 금융비용 87억, YoY -80.7%)  
 금융수익 증가 등 QoQ +423.3%

# 경영실적(별도)-사업부문별

## IT솔루션



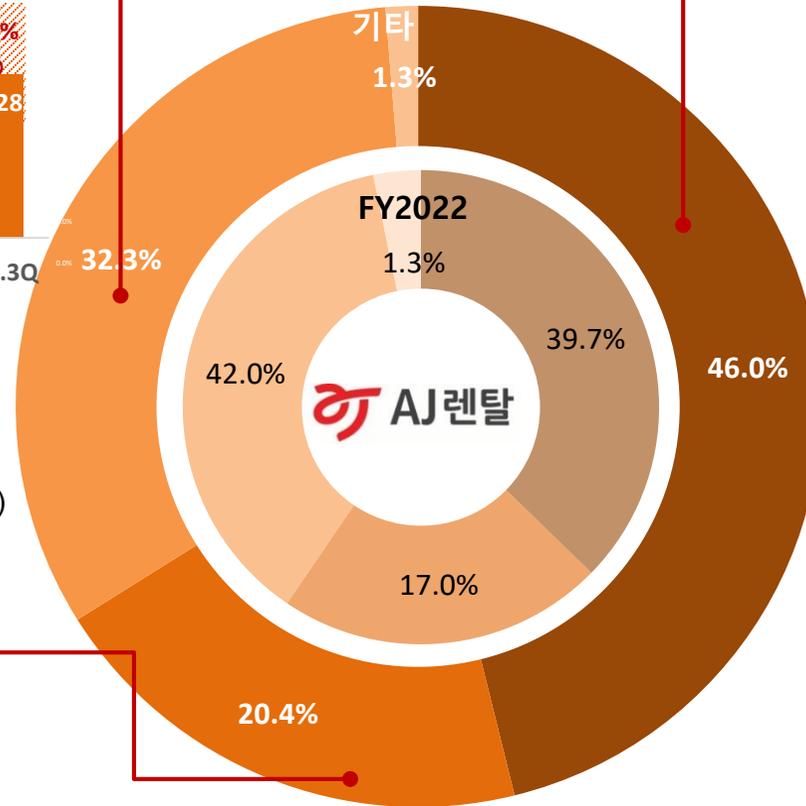
- 교육청 디지털교과서 전환 사업 연기로 인한 유통매출 감소
- 렌탈료 매출 증가 및 유통매출 감소로 영업이익율 개선
- 로봇 및 무인장비 렌탈 확대 중(TFT 운영)

## 건설산업장비



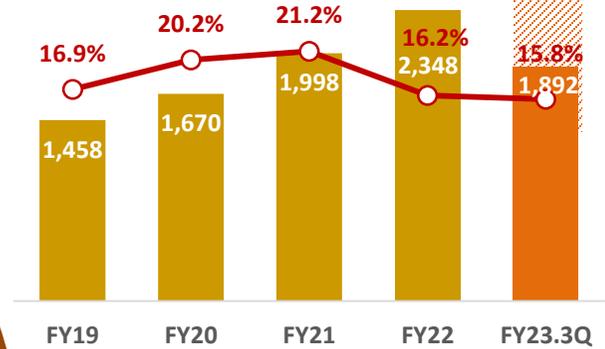
- 고소장비 12,300여 대(국내 M/S 1위), 지게차 10,000여 대 보유
- 건설경기 부진 불구 비주택부문向 매출 집중(삼성 P3,P4 등)
- 반도체 등 대규모 설비투자 현장 위주 장비 투입 및 안전장치 추가 설치 등으로 가동률 유지 관리하여 매출 및 수익성 증대 전략

## FY2023 3Q 매출비중



## 로지스

(단위 : 억 원)

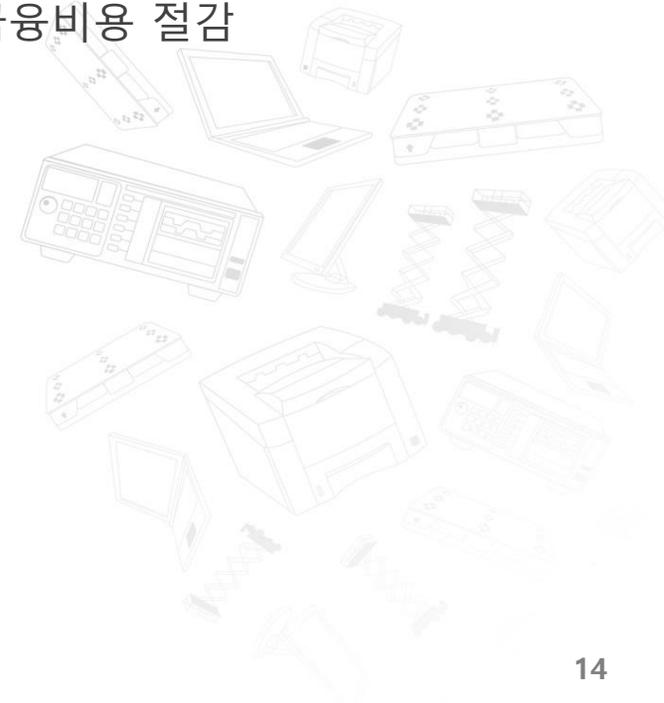


- 경기침체에도 렌탈수익 및 유통매출 꾸준히 증가(도매시장 현대화사업 진행 등)
- 해외신규사업 확대에 따른 인건비 증가로 영업이익율 일시적 감소
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지
- 23년 해외신규사업 등 전략과제 수행 (폴란드/헝가리/미국 법인)

• 막대 그래프 : 매출(누적)  
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률

## 03/ 주요 이슈사항

- 지배구조
- 인적분할 철회 및 향후 계획
- 차입금 관리 및 금융비용 절감
- 사옥 재매입 효과
- 주주친화 정책



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

2023.9.30일 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

## 공모사채 발행 성공 등으로 장기차입금 비중 확대 지속적인 경영합리화로 유동성 확보 지속

### 차입금 및 유동성 확보 전략과제

- 차입금 장기화 및 유동성 확보하여 금융 불안정성 대비
- 22년 4Q 단기차입금 비중 76%에서 23년 3Q 52%로 감소 중
- 국내외 부동산 매각 및 비주력 자회사 등 매각 작업 진행
- 향후 금융시장 안정화 여부에 따라 자금 운용 전략 점검

### 지속가능 성장전략

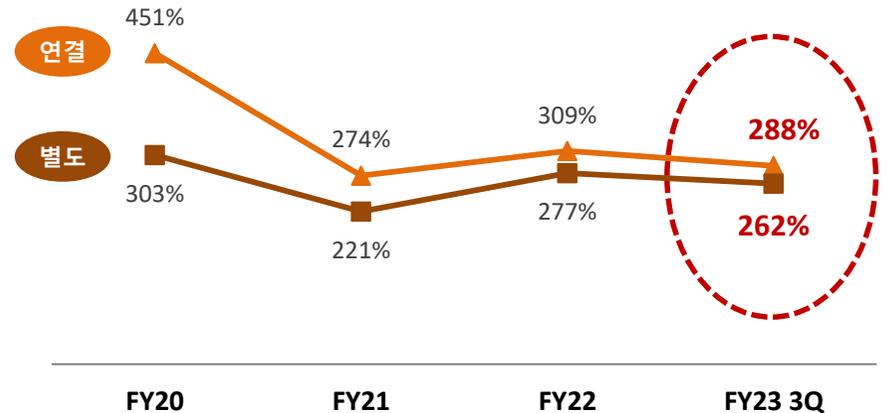
- 단기차입금을 장기차입금으로 전환하여 유동성 강화
- 파렛트 등 기존 사업 경쟁력 강화 분야 집중 투자
- 자회사 지급보증 감소를 통한 재무 부담 최소화
- 불안정한 금융여건 속 분할철회 및 불확실성 지양
- 비주력 자회사 매각을 통한 선택과 집중

### AJ네트웍스 차입금 비중

(단위 : 백만원)

구분	2022년말		2023년 3분기	
	금액	비중	금액	비중
단기차입금	646,820	76.4%	481,849	52.5%
장기차입금	199,577	23.6%	436,635	47.5%
<b>합계</b>	<b>846,397</b>	<b>100.0%</b>	<b>918,484</b>	<b>100.0%</b>

### 부채비율 추이



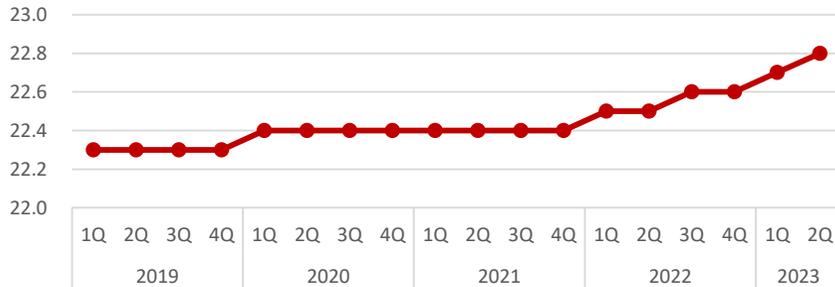
# 사옥 재매입 효과



구분	내용
취득자산	AJ빌딩 및 AJ비전타워(서울시 송파구 정의로 9길 9)
취득가액	962억원(부대비용 제외)
조달방법	자기자금 및 금융기관 차입
매도인	(주)케이탑자기관리부동산투자회사
취득목적	부동산 자가 취득을 통한 임차비용 절감
취득일	2023.11.07

## 상업용 부동산 임대료 추이(서울)

(단위: 천원/m<sup>2</sup>)



(출처) 한국부동산원

## 매입효과

- 임차료 증가(물가상승률 연동)에 따라 우선매수권 행사  
(※ 사옥매입으로 인한 이자비용 < 임차료 비용)
- 송파 소재 부동산 자가취득으로 향후 가치상승에 따른 평가차익 기대
- 유효담보가액 높은 부동산 취득에 따른 자금조달 유연성 확보

## 자사주 소각

구분	내용
소각 주식수	1,569,536주
발행주식 총수	46,822,295주
소각주식 비율	3.35%
소각금액	53.4억원
소각일	2023-08-31

## 자사주 취득

구분	내용
계약금액	70억원
계약기간	2023년 10월 24일
	2024년 04월 23일
취득목적	주가안정을 위한 주주가치 제고
계약체결기관	한국투자증권(주)

## 배당정책

### 배당기준

주당 배당금(Dividends Per Share)

### 목표배당

별도기준 영업이익의 20% 수준 목표

### 배당형태

현금 배당(결산배당)

### 정책기간

3년 (2022년~2024년)

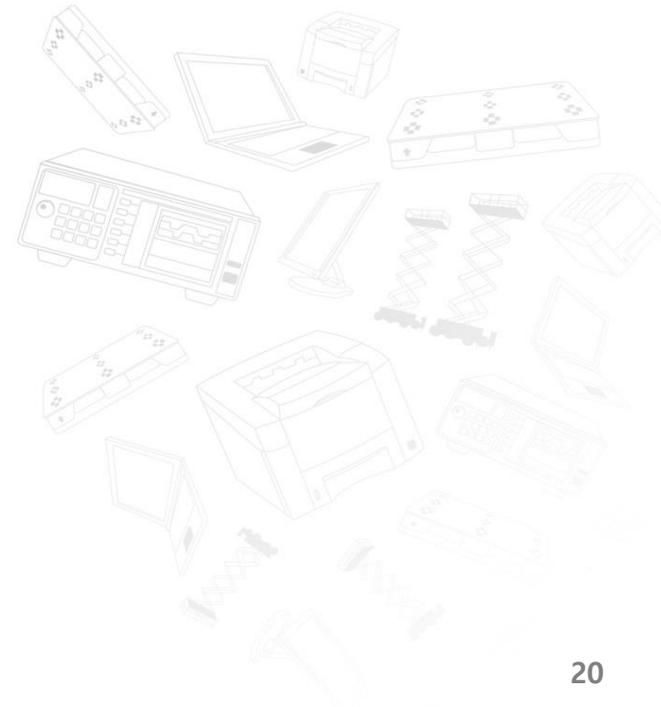
## 배당 이력

(단위: 백만원, 원)

구분	2018	2019	2020	2021	2022
총배당금	4,682	14,047	9,563	12,087	12,087
주당배당금	100	300	210	270	270
시가 배당수익률	2.20%	6.00%	4.60%	5.00%	4.70%

## Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.3Q							
유	동	자	산	2,739	3,015	2,953					
비	유	동	자	산	10,811	11,519	12,430				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>13,550</b>	<b>14,814</b>	<b>15,383</b>					
유	동	부	채	5,252	8,144	6,361					
비	유	동	부	채	4,674	2,816	5,056				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>9,925</b>	<b>11,195</b>	<b>11,417</b>					
자	본	금		468	468	468					
자	본	잉	여	금	1,006	1,006	1,012				
자	본	조	정	(338)	(372)	(302)					
기	타	자	본	(8)	(6)	(5)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	8	71	435
이	익	잉	여	금	2,479	2,448	2,326				
비	지	배	주	주	지	분		10	3	32	
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,625</b>	<b>3,619</b>	<b>3,966</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.3Q							
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>수</b>	<b>익</b>	<b>9,819</b>	<b>12,084</b>	<b>7,547</b>					
영	업	비	용	9,339	11,330	6,978					
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>481</b>	<b>754</b>	<b>570</b>					
영	업	외	수	익	151	127	109				
관	계	기	업	지	분	법	손	익	63	(13)	(132)
영	업	외	비	용	471	592	477				
<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>69</b>
법	인	세	비	용	100	56	19				
계	속	사	업	당	기	순	이	익	123	221	50
중	단	영	업	당	기	순	이	익	644	(133)	5
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>767</b>	<b>88</b>	<b>55</b>				
기	타	포	괄	손	익	123	64	364			
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>손</b>	<b>익</b>	<b>890</b>	<b>151</b>	<b>419</b>				

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.3Q							
유	동	자	산	1,304	2,376	2,149					
비	유	동	자	산	10,678	11,344	12,261				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>11,982</b>	<b>13,720</b>	<b>14,410</b>					
유	동	부	채	3,980	7,760	5,782					
비	유	동	부	채	4,274	2,324	4,650				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>8,254</b>	<b>10,084</b>	<b>10,433</b>					
자	본	금		468	468	468					
자	본	잉	여	금	1,037	1,037	1,043				
자	본	조	정	(335)	(335)	(265)					
기	타	자	본	(7)	(26)	(25)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	2	65	432
이	익	잉	여	금	2,563	2,427	2,324				
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,728</b>	<b>3,637</b>	<b>3,977</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.3Q									
영	업	수	익	4,855	5,920	4,110							
영	업	비	용	4,291	5,185	3,526							
영	업	이	익	565	735	584							
영	업	외	수	익	158	102	308						
종	속	기	업	투	자	손	익	360	(129)	(143)			
영	업	외	비	용	347	703	423						
매	각	예	정	비	유	동	자	산	손	익	161	-	(235)
<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>897</b>	<b>4</b>	<b>91</b>		
법	인	세	비	용	156	19	20						
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>741</b>	<b>(14)</b>	<b>71</b>						
기	타	포	괄	손	익	115	63	367					
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>856</b>	<b>49</b>	<b>438</b>						