



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 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

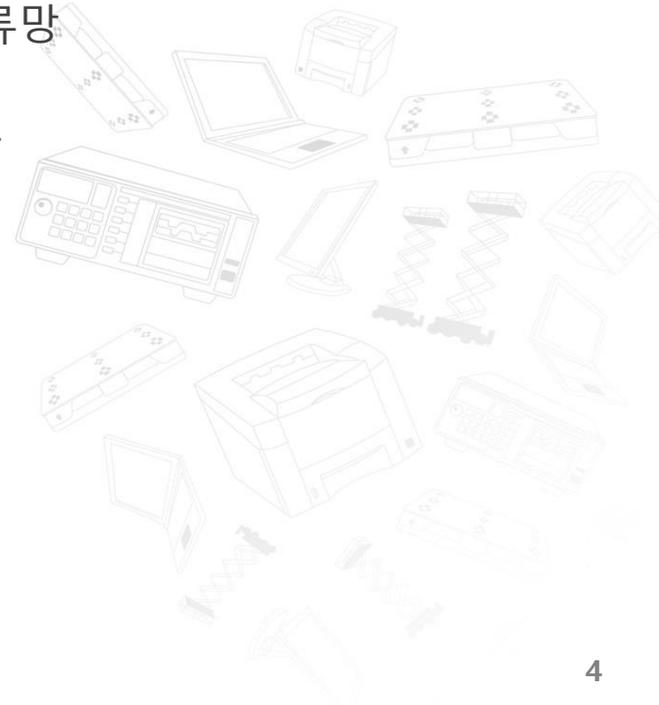
Appendix





01/ 회사 소개자료

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

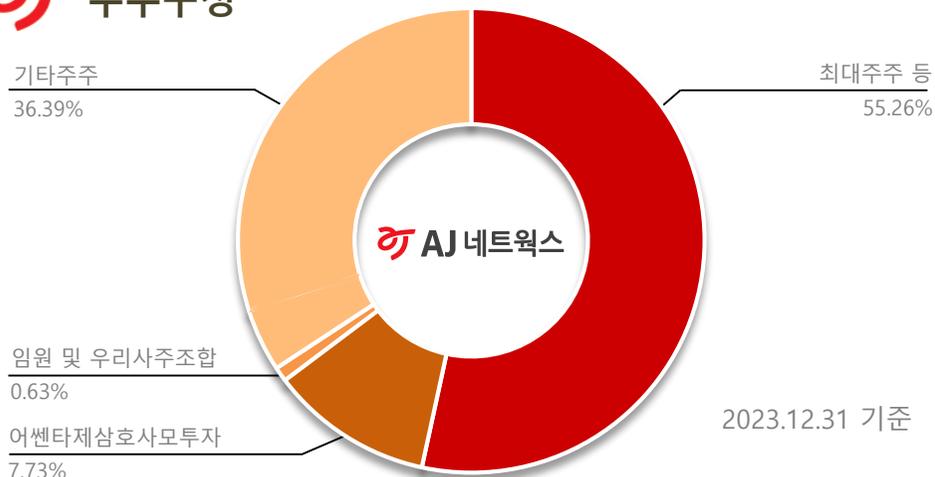


새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

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 | 591명 (2023년 12월) |
| 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 2위¹
- 물류시스템 표준화 · 효율화
- 고객 맞춤형 렌탈 시스템
- 산업 · 업종별 특화된 전용 파렛트 운영



산업안전장비 사업부

- 고소장비 렌탈 국내 1위² (국내 최대 규모)
- 고소장비 12,800대, 지게차 10,500대, 컴프레서 66대
- 안전작업을 위한 위험감지 및 사고방지 특허 다수 보유
- 국내 유일 전국망, 차별화된 서비스 역량



IT 솔루션 사업부

- IT렌탈 국내 1위³
- 최신 IT기기 및 모바일 기기 최다 보유
- 업계 유일 각종 소프트웨어 라이선스 보유
- A/S, 자산관리 등 종합서비스 제공



¹ 매출액 기준
² 고소장비 보유수량 기준(당사 추정)
³ IT기기 보유수량 기준(당사 추정)

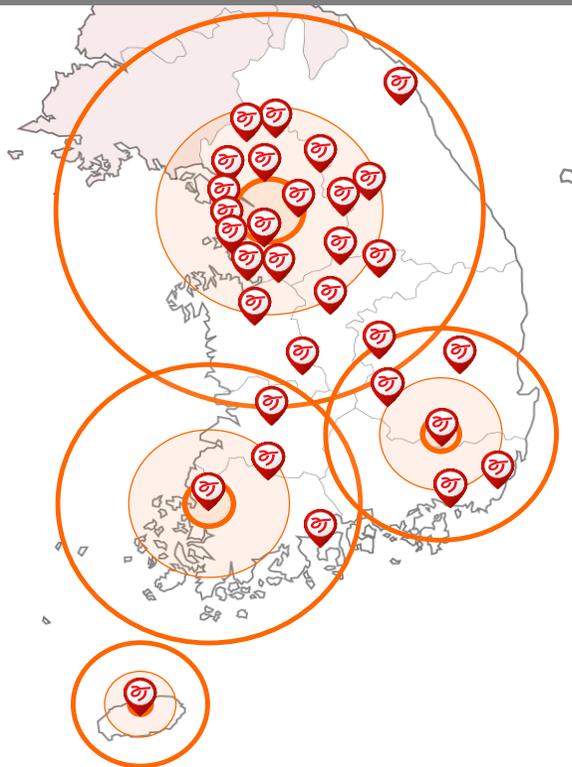
각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

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

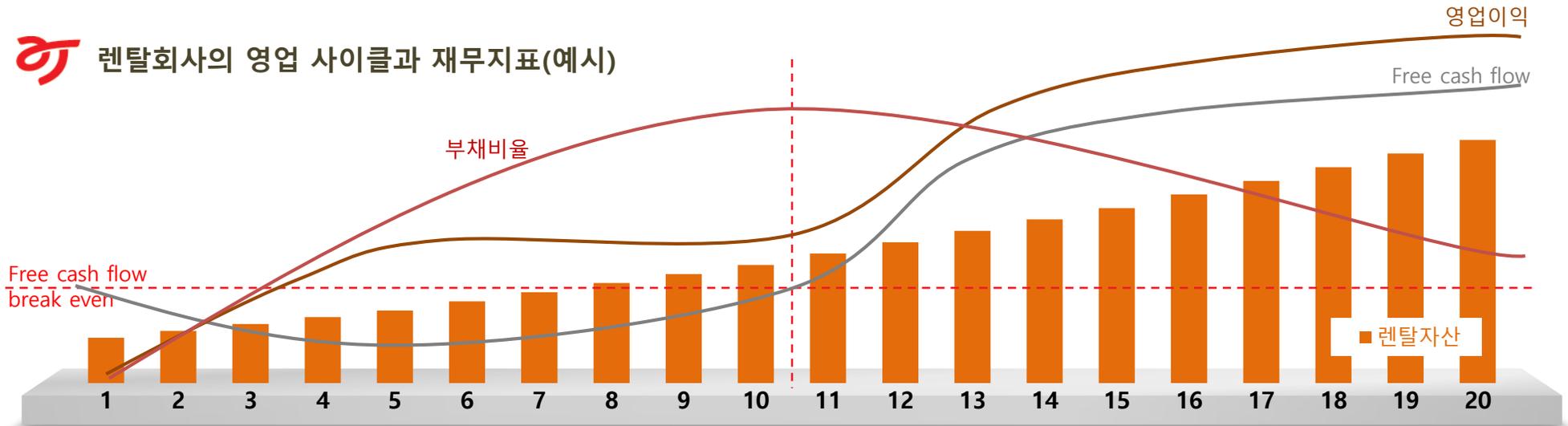
각 사업부간 시너지

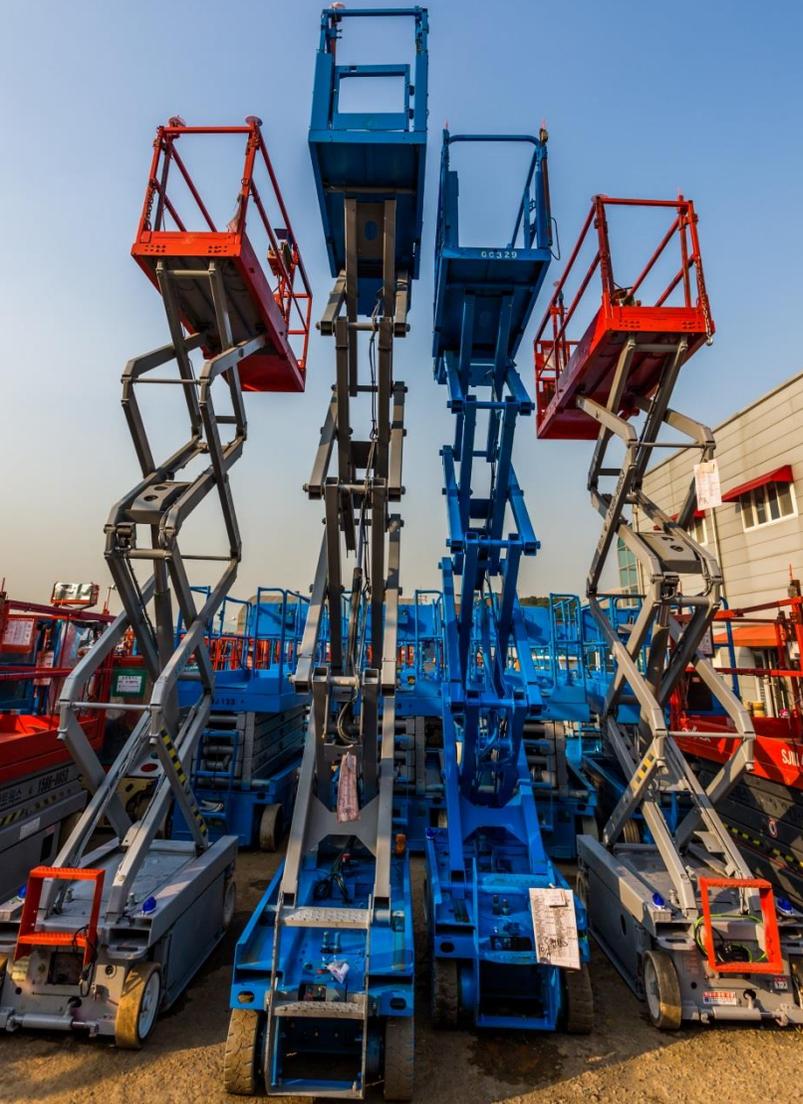
투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

선순환 수익구조 창출



렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)





02/ 23년 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 성장 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 12,800여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 10,500여 대, 컴프레서 66여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토

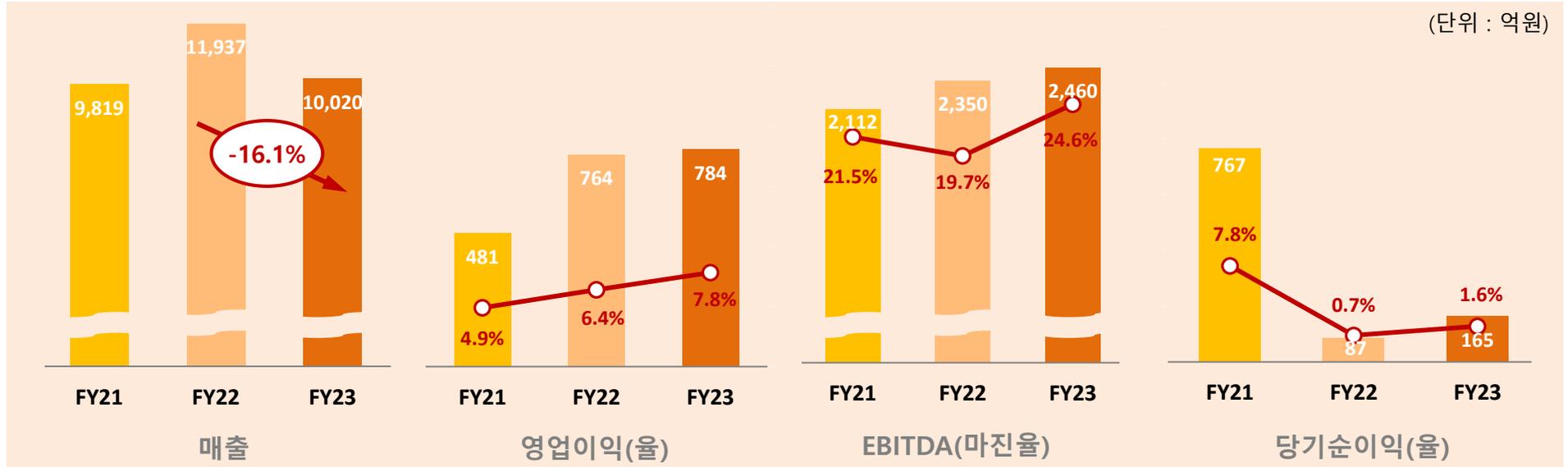
2023년 연결 매출 10,020억원, 영업이익 784억원, 순이익 165억원 시현

- YoY 매출 감소하였으나 영업이익 및 당기순이익 증가
- 렌탈 부문 : YoY 대비 매출 4.9% 감소하였으나, 전반적인 수익성 개선으로 영업이익 5.8% 증가
- 창고 및 유통부문 : AJ에너지 매출 감소 등으로 인한 YoY 대비 매출 32.5% 감소 및 영업이익 적자 전환
- 기타 부문 : AJ메인터넌스파트너스 등 YoY 매출 증가하여 6.0% 매출 증가

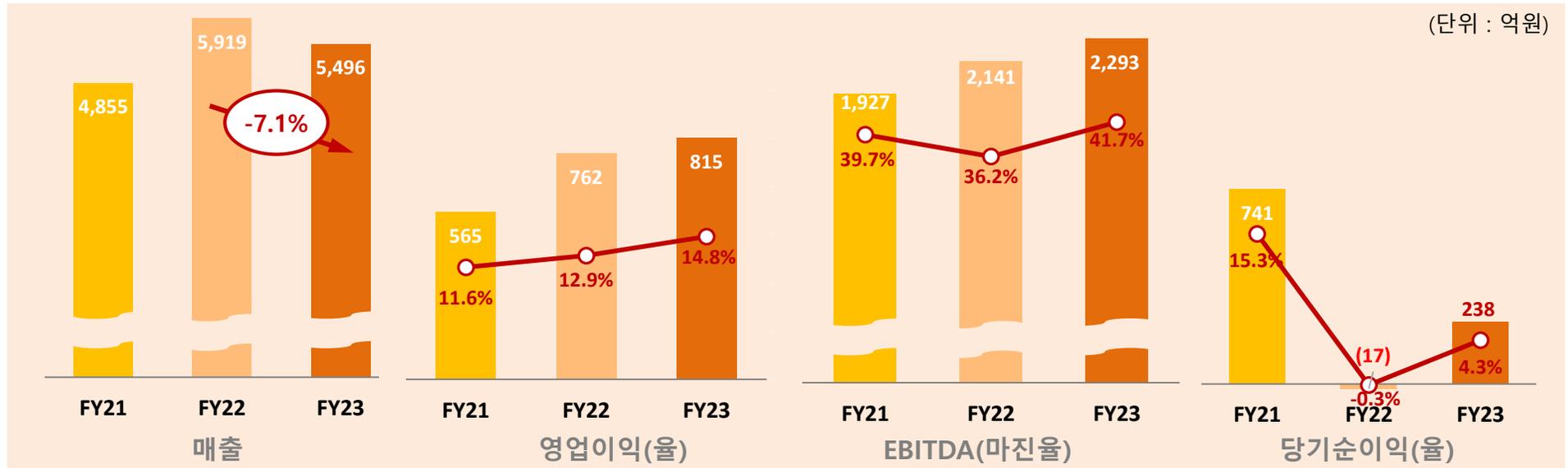
2023년 별도 매출 5,496억원, 영업이익 815억원, 순이익 238억원 시현

- 로지스 부문 : 렌탈료 수익 및 유통매출 꾸준히 증가하여 YoY 매출 8.6% 증가 및 영업이익 6.7% 증가
- IT솔루션 부문 : 경기침체 등으로 인해 YoY 매출 30.1% 감소 및 영업이익 26.9% 감소
- 산업안전장비 부문 : 삼성고덕 3기 및 4기에 2,340대의 고소장비 납품 등 고소장비 가동율 상승, 물류용 지게차 매출로 YoY 12.5% 증가 및 영업이익 34.0% 증가
- IT솔루션 부문의 YoY 대비 매출 및 영업이익 감소부문은 22년 교육청 태블릿 PC 유통매출이 집중되었기 때문(약 750억)

경영실적(연결)



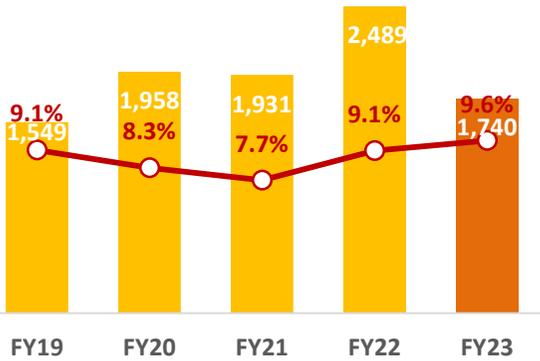
- 매출 : AJ에너지 -41.4%, AJ네트웍스 -7.1%, AJ한록 매각으로 인한 매출감소 영향으로 YoY -16.1% 시현
- 영업이익 : 매출 감소 불구 AJ네트웍스 +6.9% 등 내실경영 통한 마진율 상승에 힘입어 YoY +2.6% 시현
- EBITDA : 영업이익 및 감가상각비 증가에 따라 YoY +4.7% 시현
- 당기순이익 : YoY +90.1%
 - ✓ 금리상승에 따른 이자비용 증가 (612억, YoY +63.1%)
 - ✓ 문정사옥 재매입 등에 따른 투자부동산평가이익 290억원 발생
 - ✓ 종속회사 및 관계사에 대한 지분법손실 등 관련 손실 299억 적극 반영



- 매출 : IT솔루션부문 매출 하락하였으나 로지스 및 산업안전장비 부문 매출 성장으로 낙폭 상쇄하며 YoY -7.1% 시현 (YoY 로지스 +8.6%, IT솔루션 -30.1%, 산업안전장비 +12.6%)
- 영업이익 : IT솔루션부문 영업이익 하락 불구 파렛트, 산업안전장비 부문 영업이익 선전에 힘입어 YoY +6.9% 달성 (YoY 로지스 +6.7%, IT솔루션 -26.9%, 산업안전장비 +34.0%)
- EBITDA : 영업이익 및 감가상각비 증가에 따라 YoY +7.1% 시현
- 당기순이익 : 흑자전환
 - ✓ 금리상승에 따른 이자비용 증가 (571억, +67.3%)
 - ✓ 문정사옥 재매입에 따른 투자부동산평가이익 355억원 발생
 - ✓ 종속회사 및 관계사에 대한 지분법손실 등 관련 손실 365억 적극 반영

경영실적(별도)-사업부문별

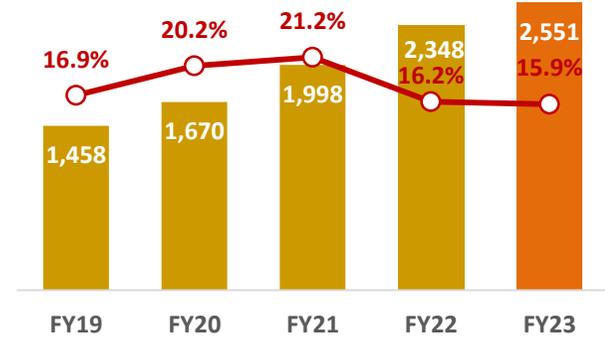
IT솔루션



- 교육청 디지털교과서 전환 사업 연기로 인한 유통매출 감소(약 750억)
- 렌탈료 매출 증가 및 유통매출 감소로 영업이익율 개선
- 서빙로봇, 협동로봇 등 로봇렌탈 사업 확장

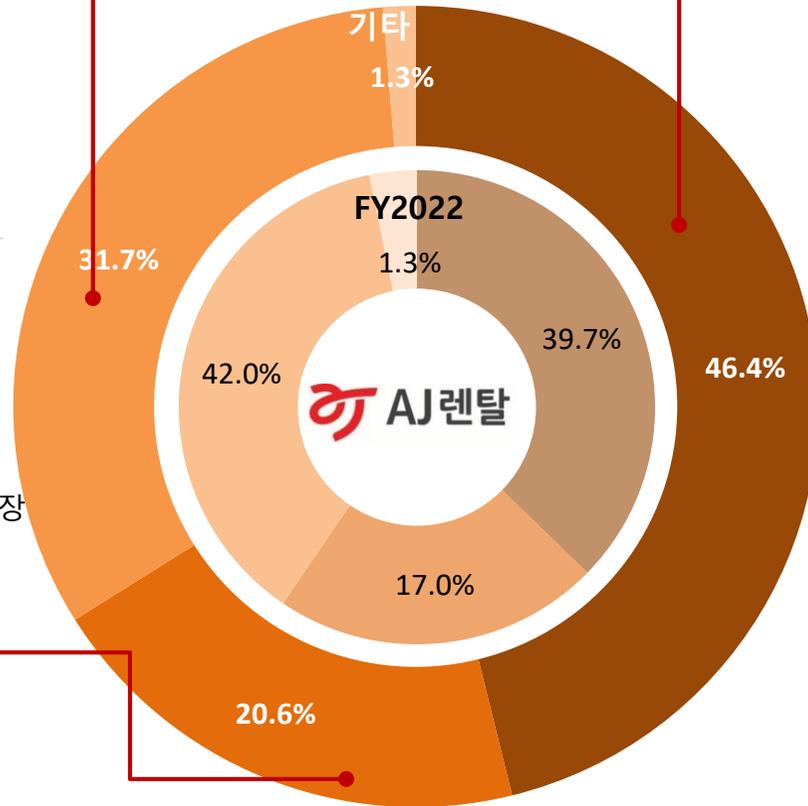
로지스

(단위 : 억원)

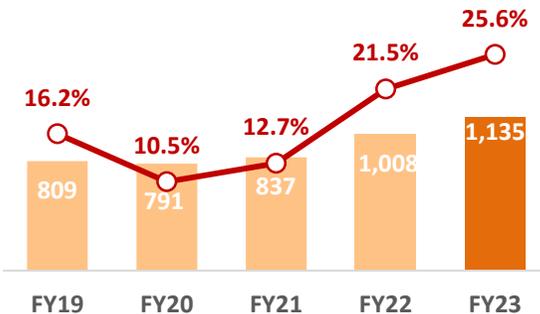


- 경기침체에도 불구하고 렌탈수익 및 유통매출 꾸준히 증가
- 물류비용 증가로 인한 이익률 소폭감소
- 회수율 증대로 신규 파렛트 구입물량 감소

FY2023 매출비중



산업안전장비

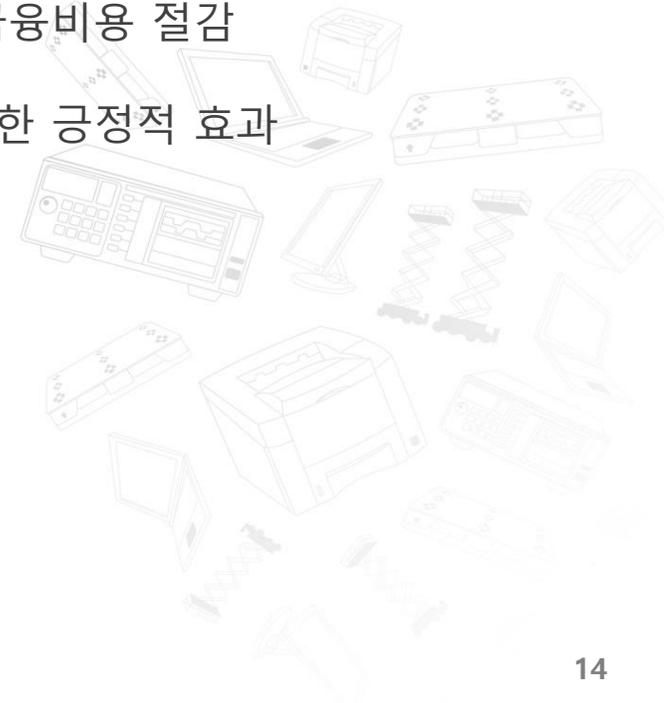


- 건설경기 부진 불구 비주택부문向 매출 집중 (삼성 평택 P4 등)
- 반도체 등 대규모 설비투자 현장 위주 장비 투입으로 가동률 유지 관리하여 매출 및 수익성 증대 전략 유지
- 지게차 전용 정비센터 국내 최초 설치 (천안)

• 막대 그래프 : 매출(누적)
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률

03/ 주요 이슈사항

- 지배구조
- 구조조정을 통한 Clean Company 전환
- 차입금 관리 및 금융비용 절감
- 사옥 매입으로 인한 긍정적 효과
- 주주친화 정책



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

2023.12.31일 기준



구조조정을 통한 Clean Company 전환

■ 자회사 및 관계회사 정리내역

| 연도 | 자회사/관계사명 | 정리결과 |
|-------|------------|--------------------|
| 2019년 | AJ렌터카 | 매각 |
| 2021년 | AJ셀카 | 매각 |
| | AJ캐피탈파트너스 | 매각 |
| | AJ파크 | 매각 |
| | AJ토탈 냉장창고 | 매각 |
| 2022년 | AJ오토파킹시스템즈 | 매각 |
| 2023년 | AJ한록 | 매각 |
| | 모스트엑스 | 지분법손실 및 손상차손 반영 |
| | 에이투파트너스 | 지분법손실 전액 반영 |
| | 다래파크텍 | 지분법손실 및 손상차손 전액 반영 |

Clean Company 전환 노력

- 2020년 신규사업 투자 확대로 자회사 56개까지 증가, 자회사 자금 지원으로 재무건전성 악화
- 2021년~2023년 재무구조 개선을 위한 구조조정 결과 자회사 총 28개로 감소 (50% 감소)
- 부채비율은 2020년 연결 기준 451%, 별도 기준 303%에서 2023년 연결 기준 287%, 별도 기준 261%로 하락
- 구조조정 이전 신용등급은 'BBB+ 부정적'이었으나 현재 'BBB+ 안정적' 유지
- 과거 당기순이익 변동성 심했으나, 현재 예측가능하며 안정적으로 우상향하는 Clean Company로 최종 전환

■ 23년말 관계회사 내역

(단위 : 백만원)

| 회사명 | 장부가액 | 비고 |
|-----------------------------|--------|----|
| 차파트너스 퍼블릭모빌리티 제 1호 | 7,615 | - |
| 차파트너스 퍼블릭모빌리티 제 2호 | 7,082 | - |
| 차파트너스 퍼블릭모빌리티 제3호 | 9,677 | - |
| Auto Gallery Holdings. Inc. | 9,348 | - |
| 전시몰닷컴 | 3,127 | - |
| 합계 | 36,849 | |

공모사채 발행 성공 등으로 장기차입금 비중 확대 지속적인 경영합리화로 유동성 확보하여 차입금 상환 주력

차입금 및 유동성 확보 전략과제

- 23년말 차입금 장기화 및 유동성 확보
- 22년말 단기차입금 76% 비중에서 23년말 4Q 53% 비중 감소
- 국내외 부동산 매각완료 및 비주력 자회사 등 매각(AJ한록)
- 차입평균금리 지속 감소 중(24.02 공모사채 490억 발행 등)

지속가능 성장전략

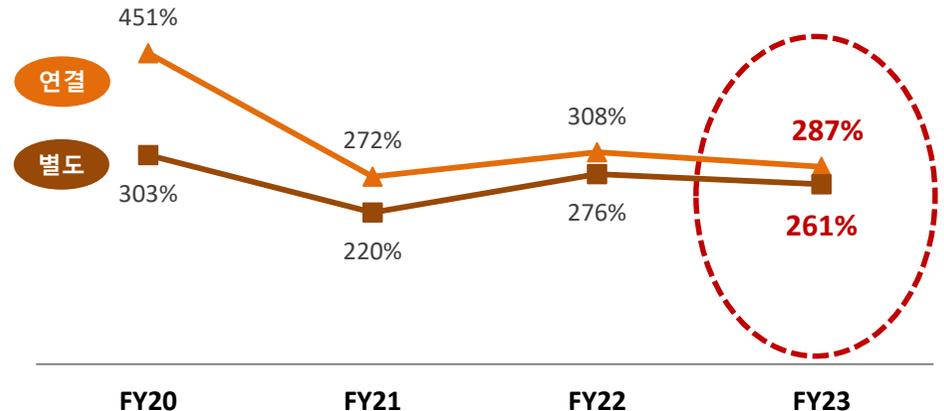
- 1년 이내 차입금을 장기 차입금으로(1년 이상) 전환 중
- 기존사업 외 신사업을 통한 글로벌 사업영역 다각화
- 자회사 지급보증 감소를 통한 재무 부담 최소화
- 불안정한 금융여건 속 분할철회 및 불확실성 지양
- 비주력 자회사 매각을 통한 자회사 리스크 감소

AJ네트웍스 차입금 비중

(단위 : 백만원)

| 회사명 | 2022년말 | | 2023년말 | |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | 금액 | 비중 | 금액 | 비중 |
| 단기차입금 | 646,820 | 76.4% | 523,255 | 52.6% |
| 장기차입금 | 199,577 | 23.6% | 471,867 | 47.4% |
| 합계 | 846,397 | 100.0% | 995,122 | 100.0% |

부채비율 추이



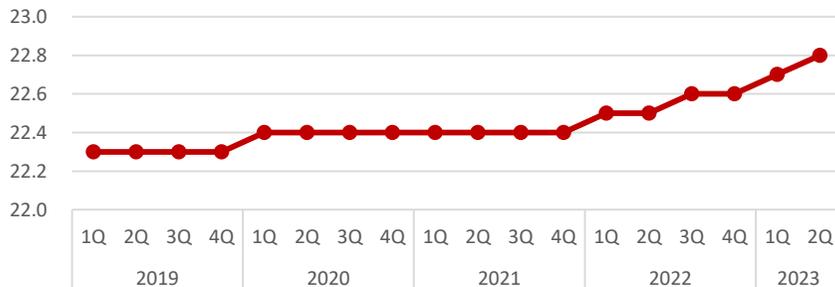
사옥 재매입 효과



| 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/m²)



(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

주주친화정책

01 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 |

02 자사주 취득

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

03 배당정책

(단위: 백만원, 원, %)

| 구분 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 총배당금 | 14,047 | 9,563 | 12,087 | 12,087 | 12,137 |
| 주당배당금 | 300 | 210 | 270 | 270 | 270 |
| 시가 | 6.00% | 4.60% | 5.00% | 4.70% | 5.40% |

배당기준

주당 배당금(Dividends Per Share)

목표배당

별도기준 영업이익의 20% 수준 목표

배당형태

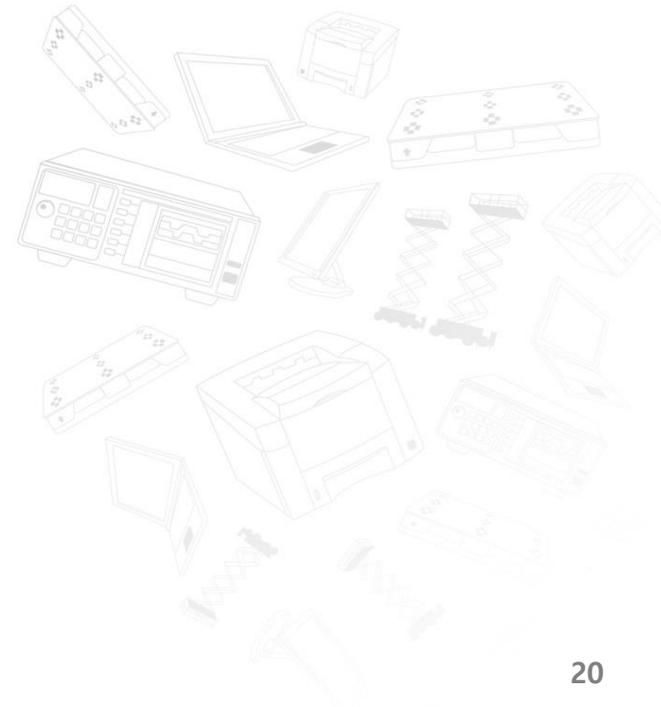
현금 배당(결산배당)

정책기간

3년 (2022년~2024년)

Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



요약 재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 | 분 | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|---------------|---------------|---------------|--------|----|---|----|-----|
| 유 | 동 | 자 | 산 | 2,739 | 3,015 | 3,033 | | | | | |
| 비 | 유 | 동 | 자 | 산 | 10,811 | 11,539 | 13,189 | | | | |
| 자 | 산 | 총 | 계 | 13,550 | 14,834 | 16,222 | | | | | |
| 유 | 동 | 부 | 채 | 5,252 | 8,144 | 6,753 | | | | | |
| 비 | 유 | 동 | 부 | 채 | 4,674 | 2,817 | 5,272 | | | | |
| 부 | 채 | 총 | 계 | 9,925 | 11,197 | 12,025 | | | | | |
| 자 | 본 | 금 | | 468 | 468 | 468 | | | | | |
| 자 | 본 | 잉 | 여 | 금 | 1,006 | 1,006 | 1,012 | | | | |
| 자 | 본 | 조 | 정 | (338) | (372) | (314) | | | | | |
| 기 | 타 | 자 | 본 | (8) | (6) | (4) | | | | | |
| 기 | 타 | 포 | 괄 | 손 | 익 | 누 | 계 | 액 | 8 | 72 | 577 |
| 이 | 익 | 잉 | 여 | 금 | 2,479 | 2,466 | 2,454 | | | | |
| 비 | 지 | 배 | 주 | 주 | 지 | 분 | | 10 | 3 | 4 | |
| 자 | 본 | 총 | 계 | 3,625 | 3,637 | 4,197 | | | | | |

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 | 분 | 2021 | 2022 | 2023 | | | | | | | |
|----------|----------|----------|----------|--------------|---------------|---------------|------------|----------|------------|------------|------------|
| 영 | 업 | 수 | 익 | 9,819 | 11,937 | 10,020 | | | | | |
| 영 | 업 | 비 | 용 | 9,339 | 11,172 | 9,236 | | | | | |
| 영 | 업 | 이 | 익 | 481 | 764 | 784 | | | | | |
| 영 | 업 | 외 | 수 | 익 | 151 | 133 | 604 | | | | |
| 관 | 계 | 기 | 업 | 지 | 분 | 법 | 손 | 익 | 63 | (13) | (202) |
| 영 | 업 | 외 | 비 | 용 | 471 | 623 | 895 | | | | |
| 법 | 인 | 세 | 차 | 감 | 전 | 순 | 이 | 익 | 223 | 261 | 290 |
| 법 | 인 | 세 | 비 | 용 | 100 | 52 | 133 | | | | |
| 계 | 속 | 사 | 업 | 당 | 기 | 순 | 이 | 익 | 123 | 209 | 157 |
| 중 | 단 | 영 | 업 | 당 | 기 | 순 | 이 | 익 | 644 | (122) | 8 |
| 당 | 기 | 순 | 이 | 익 | 767 | 87 | 165 | | | | |
| 기 | 타 | 포 | 괄 | 손 | 익 | 123 | 64 | 503 | | | |
| 총 | 포 | 괄 | 손 | 익 | 890 | 150 | 667 | | | | |

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

| 구 | 분 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|---------------|---------------|---------------|
| 유 | 동 | 자 | 산 | |
| | | 1,304 | 2,376 | 1,971 |
| 비 | 유 | 동 | 자 | 산 |
| | | 10,678 | 11,364 | 13,344 |
| 자 | 산 | 총 | 계 | |
| | | 11,982 | 13,740 | 15,315 |
| 유 | 동 | 부 | 채 | |
| | | 3,980 | 7,760 | 6,177 |
| 비 | 유 | 동 | 부 | 채 |
| | | 4,274 | 2,324 | 4,898 |
| 부 | 채 | 총 | 계 | |
| | | 8,254 | 10,084 | 11,075 |
| 자 | 본 | 금 | | |
| | | 468 | 468 | 468 |
| 자 | 본 | 잉 | 여 | 금 |
| | | 1,037 | 1,037 | 1,043 |
| 자 | 본 | 조 | 정 | |
| | | (335) | (335) | (277) |
| 기 | 타 | 자 | 본 | |
| | | (7) | (26) | (24) |
| 기 | 타 | 포 | 괄 | 손 |
| | | 2 | 65 | 520 |
| 이 | 익 | 잉 | 여 | 금 |
| | | 2,563 | 2,446 | 2,510 |
| 자 | 본 | 총 | 계 | |
| | | 3,728 | 3,656 | 4,240 |

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

| 구 | 분 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------|----------|------------|-------------|------------|
| 영 | 업 | 수 | 익 | |
| | | 4,855 | 5,919 | 5,496 |
| 영 | 업 | 비 | 용 | |
| | | 4,291 | 5,157 | 4,681 |
| 영 | 업 | 이 | 익 | |
| | | 565 | 762 | 815 |
| 영 | 업 | 외 | 수 | 익 |
| | | 158 | 102 | 721 |
| 종 | 속 | 기 | 업 | 투 |
| | | 360 | (122) | (119) |
| 영 | 업 | 외 | 비 | 용 |
| | | 347 | 743 | 810 |
| 매 | 각 | 예 | 정 | 비 |
| | | 161 | - | (235) |
| 법 | 인 | 세 | 차 | 감 |
| | | 897 | (1) | 372 |
| 법 | 인 | 세 | 비 | 용 |
| | | 156 | 16 | 134 |
| 당 | 기 | 순 | 이 | 익 |
| | | 741 | (17) | 238 |
| 기 | 타 | 포 | 괄 | 손 |
| | | 115 | 64 | 455 |
| 총 | 포 | 괄 | 이 | 익 |
| | | 856 | 46 | 693 |