



합리적인 소비트렌드의 시작

NEW PARADIGM

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/ 2020 3Q 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

Appendix





01/ 회사 소개자료

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

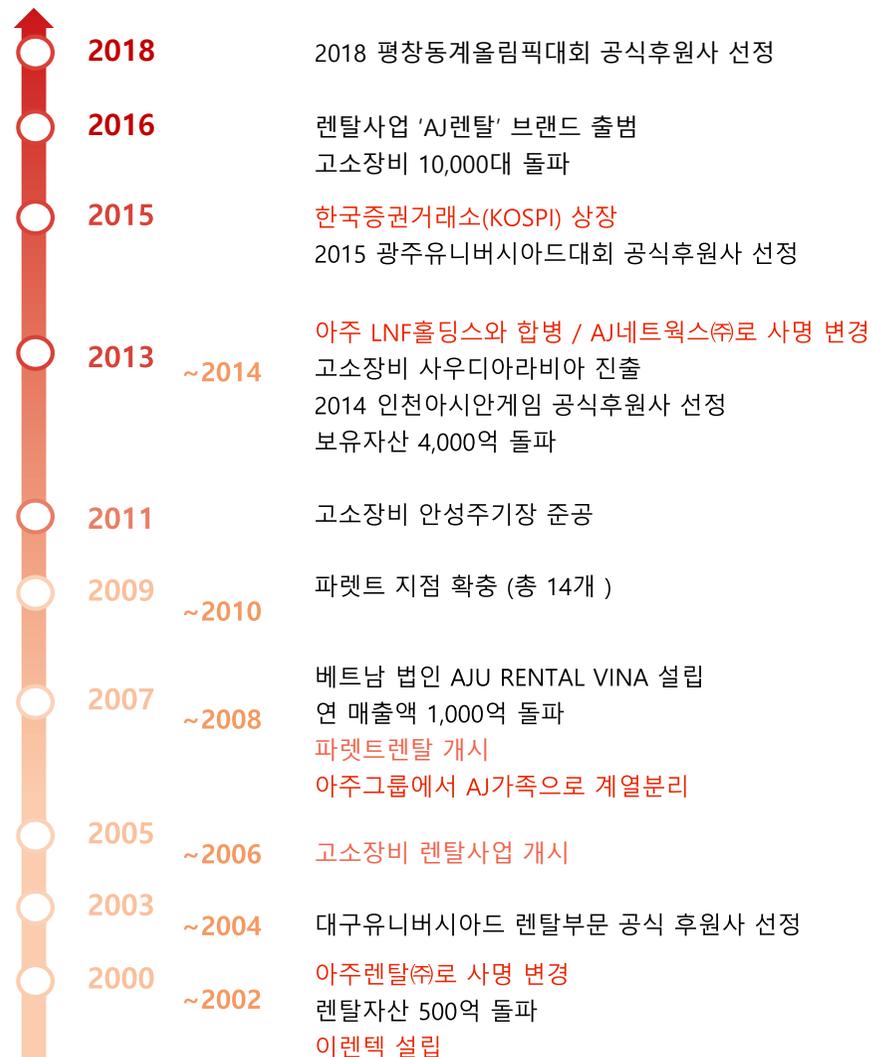
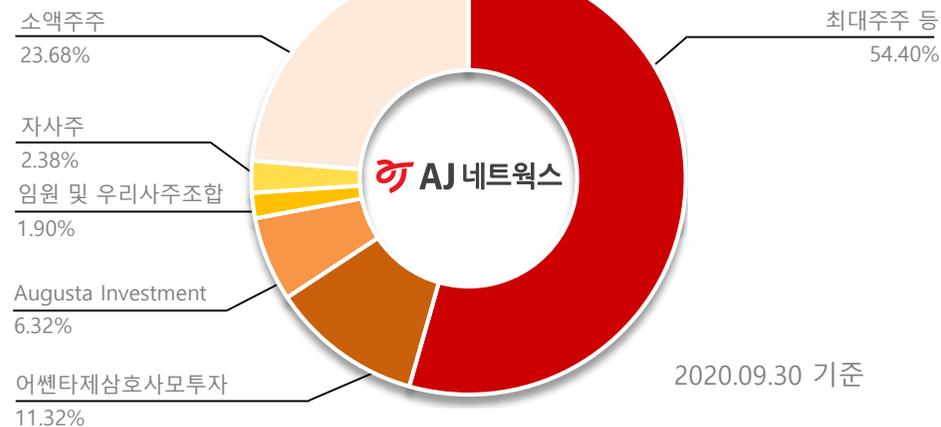


새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

Company Profiles

회 사 명	AJ네트웍스(주)
대 표 이 사	이현우
설 립 일	2000년 02월 10일
자 본 금	468 억 원
임 직 원 수	592명 (2020년 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



파렛트 사업부

- 파렛트 렌탈 국내 2위¹ (1,150만장)
- 물류시스템 표준화 · 효율화
- 고객 맞춤형 렌탈 시스템
- 산업 · 업종별 특화된 전용 파렛트 운영



건설장비 사업부

- 고소장비 렌탈 국내 1위² (국내 최대 규모)
- 고소장비 12,000대, 지게차 6,000대, 고소작업차 46대
- 안전작업을 위한 위험감지 및 사고방지 특허 다수 보유
- 국내 유일 전국망, 차별화된 서비스 역량



IT 사업부

- IT렌탈 국내 1위³ (32만대)
- 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)

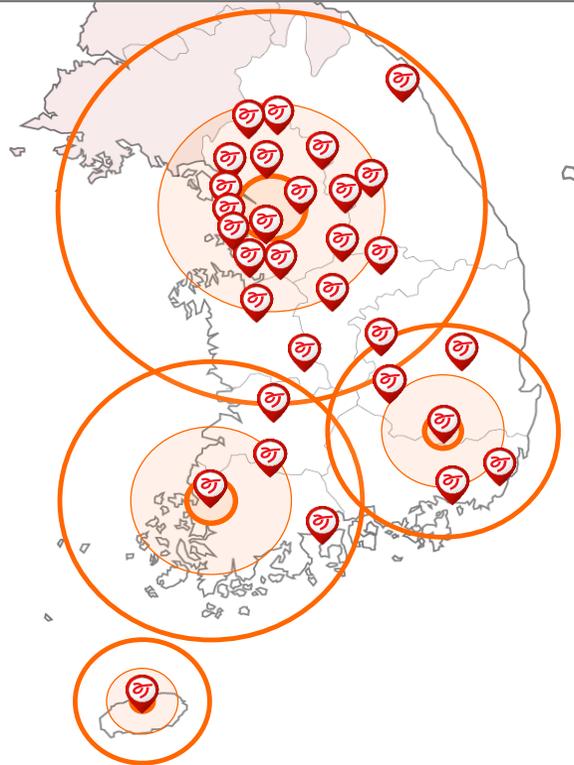
각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

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

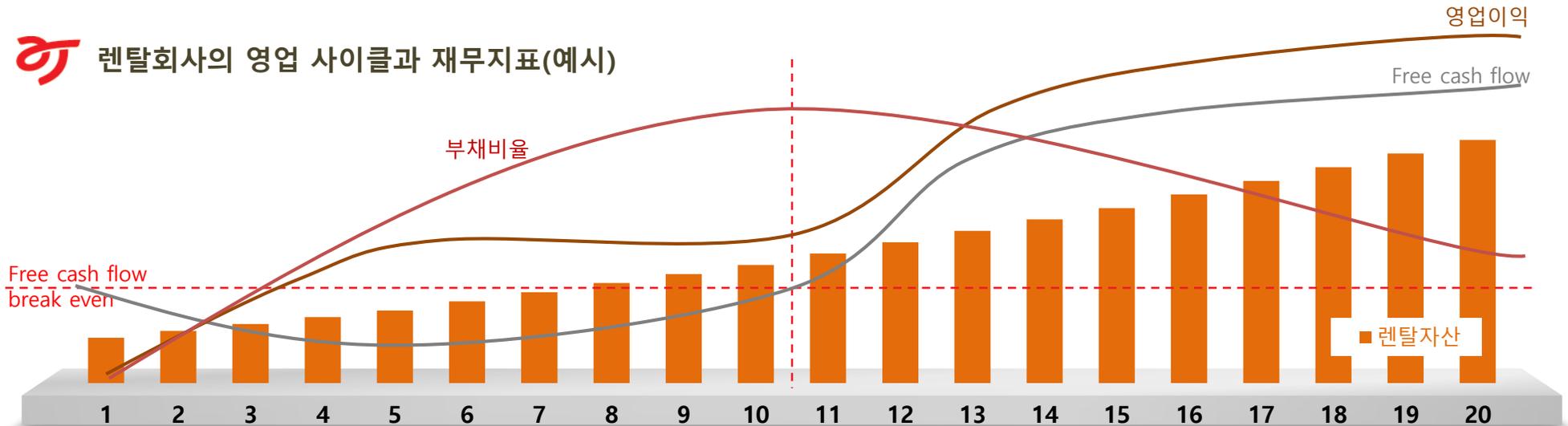
각 사업부간 시너지

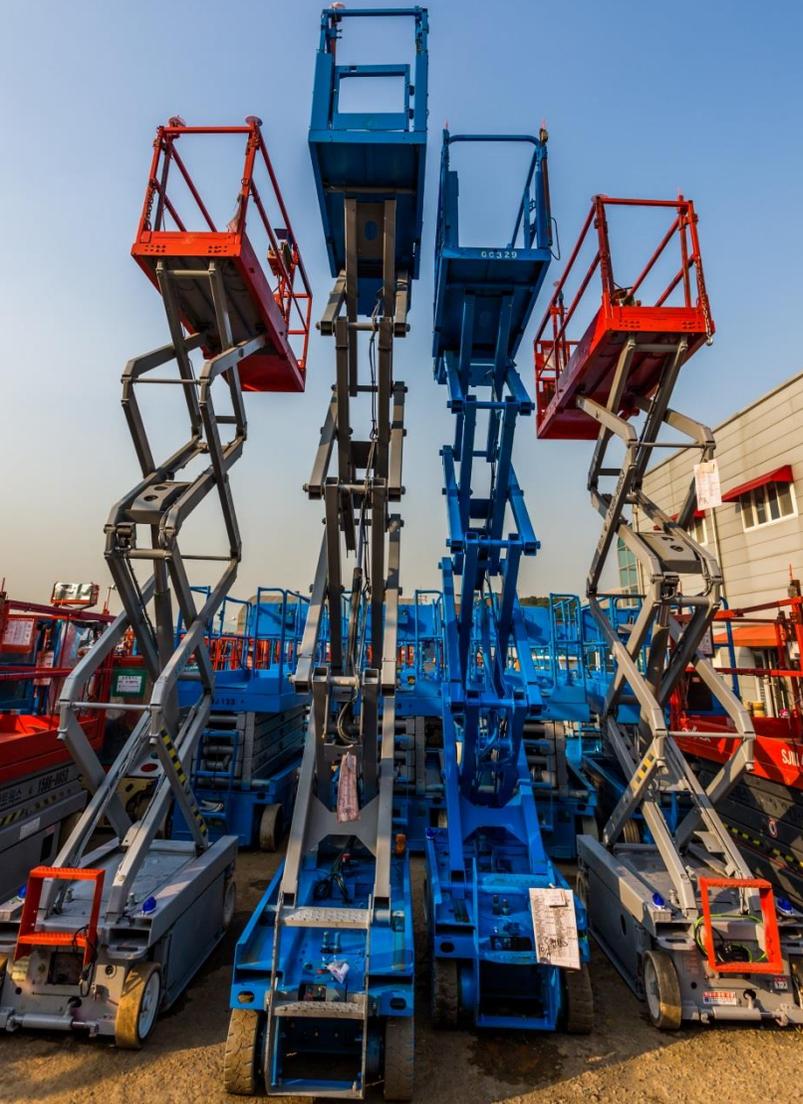
투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

선순환 수익구조 창출



렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)





02/ 2020 3Q 경영실적 Review

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



시장에서의 사업지위

- 파렛트 부문 : 약 30% M/S로 KPP와 함께 복점체제 유지. 자사파렛트와 목재파렛트 사용비중이 낮아지고 렌탈 파렛트 전환율 꾸준한 증가에 따라 지속적인 시장확대가 이루어져 매년 15% 수준 성장 기록 중
- IT 부문 : 롯데렌탈, 한국렌탈, 외국계렌탈사 등과 경쟁하고 있으며 매출액 및 자산보유량 기준 약 34% M/S 차지하며 1위 사업자 지위 유지. 전통적인 OA기기 외 태블릿PC 등 모바일 아이템 및 공기청정기 등 환경 아이템으로 IT시장 트렌드 변화에 빠르게 대응하며 연간 20% 이상 고성장 지속
- 건설장비 부문 : 고소장비 보유대수 12,000여 대로 국내 M/S 1위 차지하고 있으며, 지게차 장비보유 지속적 확대 중 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토 중

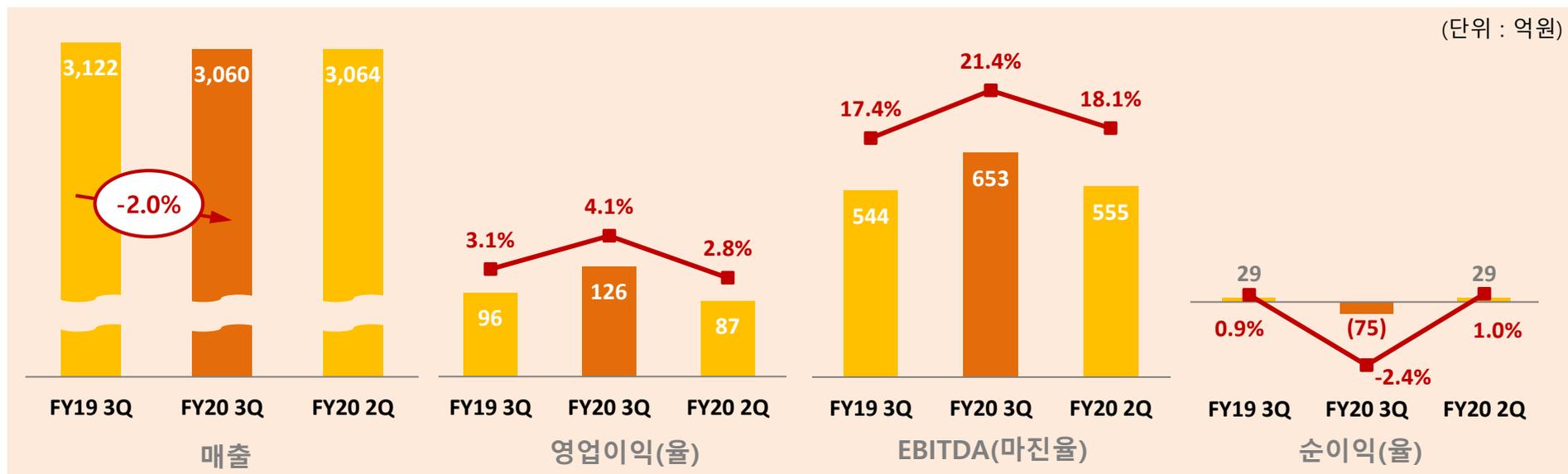
2020년 3분기 연결 매출 3,128억원, 영업이익 126억원, 순손실 75억원 시현 (누적 매출 9,290억원, 영업이익 333억원)

- B2B렌탈, 중고 IT 리퍼비쉬 사업 호조, 코로나로 인한 주차장 사업 매출 15% 감소
- AJ네트웍스 외형성장, AJ토탈 및 AJ에너지 흑자폭 확대, AJ전시물 수익성 개선
- AJ파크 주차사업 코로나 영향으로 영업적자 지속 중이나 서서히 회복하며 적자폭 축소 중, 자회사 지분매각으로 순이익 67억 흑자전환
- 이자비용 146억, 법인세비용 16억 등 영업외비용 반영됨에 따라 75억 순손실 발생

2020년 3분기 별도 매출 1,147억원, 영업이익 136억원, 순이익 113억원 달성 (누적 매출 3,327억원, 영업이익 368억원)

- 종속회사 지분법 손익 91억원 증가에 따라 순이익 규모 큰 폭 개선
- 파렛트 부문 : E-커머스 시장 확대에 따른 파렛트 회전율 상승으로 매출 증가 및 수익성 개선세 지속
- IT 부문 : 코로나19 확산으로 인한 재택근무, 온라인 개학 등으로 노트북 등 PC류 렌탈수요 증가, 총선 · 질병관리본부 등 단기수요 증가

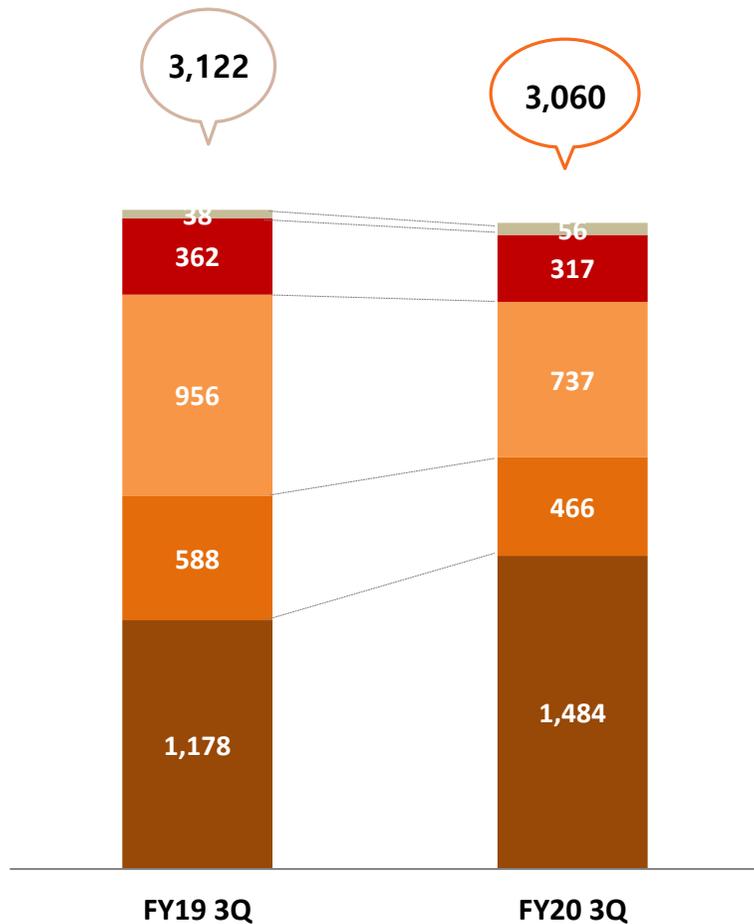
경영실적(연결)



- 매출 : AJ네트웍스, AJ전시몰 두자릿수 매출신장하였으나 코로나 영향으로 AJ파크, AJ에너지, AJ카리안서비스 매출 감소하면서 YoY 2.0% 감소한 3,060억원 기록
- 영업이익 : AJ파크 등 주차장 사업 적자 불구, AJ전시몰 및 AJ캐피탈 수익성 개선 등으로 YoY +31.3%
- EBITDA : 영업이익 증가에 따라 YoY +20.2% 기록하면서 현금흐름 개선
- 순이익 : AJ토탈 유형자산 처분에 따른 법인세비용 증가로 분기 적자전환 (3Q 누적 -25억원)

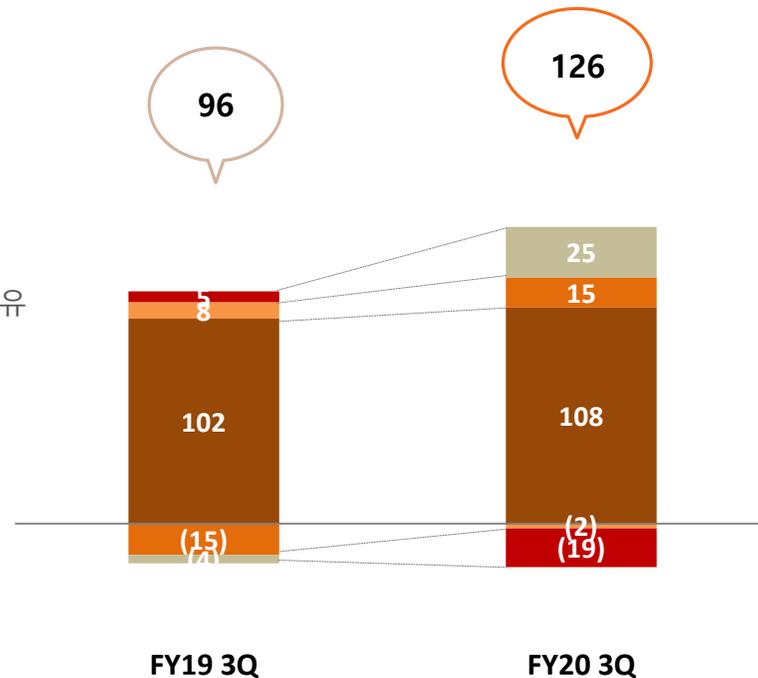
경영실적(연결)-사업부문별

(단위 : 억원)

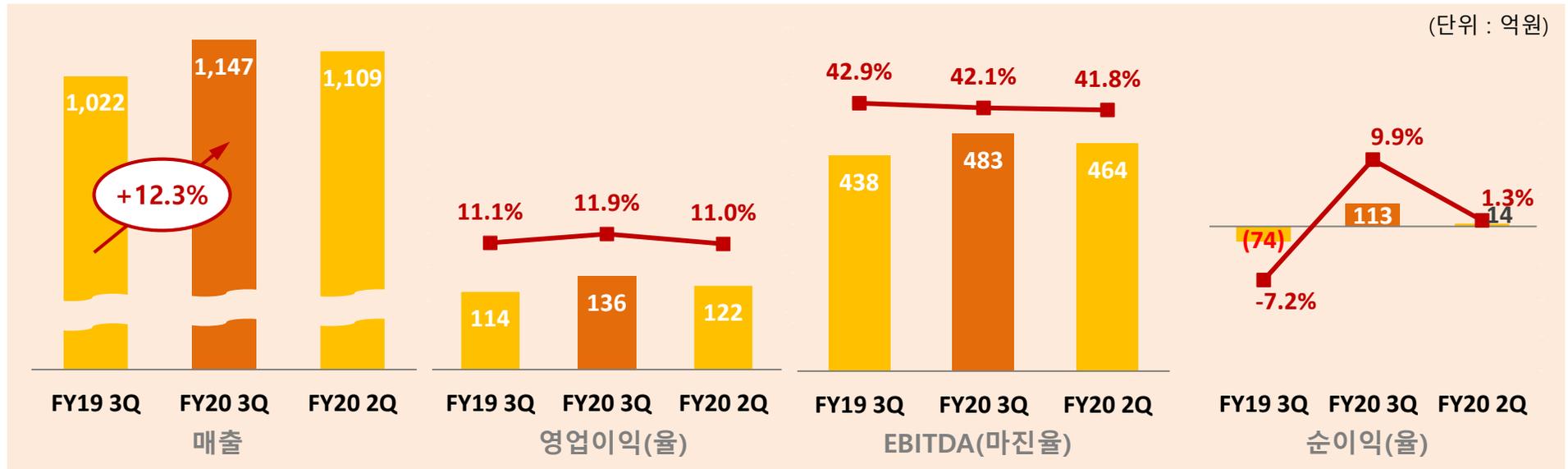


매출

- 캐피탈
- 주차장
- 냉장창고 및 주유
- 자동차
- 렌탈



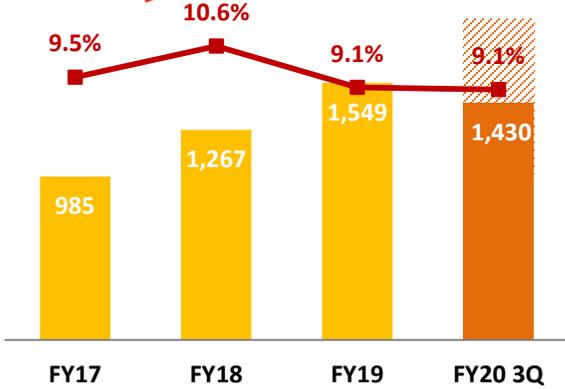
영업이익



- 매출 : IT, 파렛트 사업부 두자릿수 매출증가로 YoY +12.3% 달성 (IT +17.2%, 파렛트 +14.8%, 건설장비 -0.5%)
- 영업이익 : IT, 파렛트 사업부 수익성 증가 영향으로 전년대비 소폭 증가 (YoY +19.3%)
- EBITDA : 감가상각비 증가세 둔화로 YoY +10.3%
- 순이익 : 종속회사투자손익 91억원(흑전) 등 자회사 관련 리스크 감소세 지속
이자비용 78억 등 반영으로 당기순이익 113억원 달성

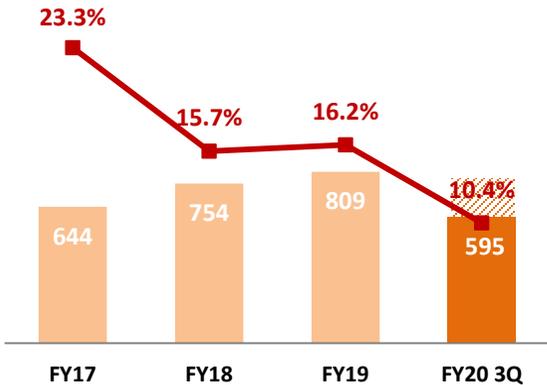
경영실적(별도)-사업부문별

IT기기



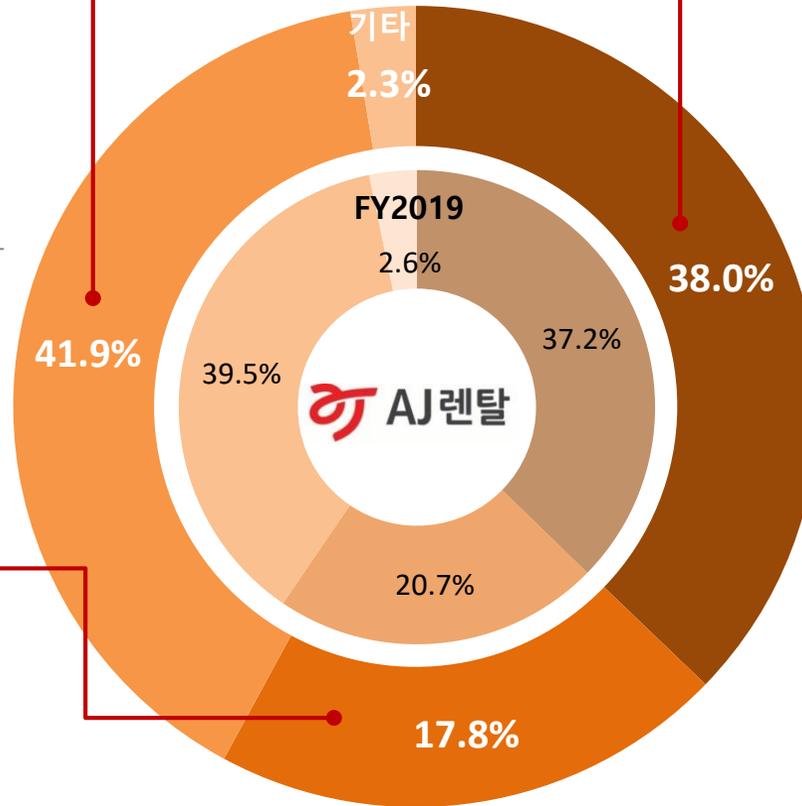
- 국내 M/S 1위 유지
- 코로나19 확산으로 인한 재택근무, 온라인 개학 등 IT기기 렌탈 수요 증가
- 지속적인 매출 성장세 유지

건설장비



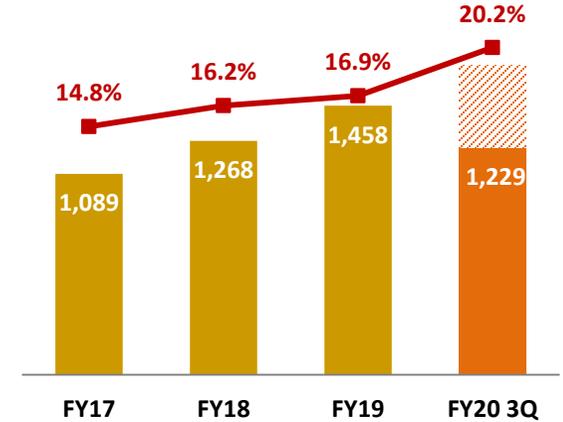
- 고소장비 12,000여 대(국내 M/S 1위) 보유
- 코로나로 인한 건설경기 부진으로 가동을 저하
- 지게차 증가로 매출 전년수준 유지 예상
- 지게차 6,000여 대 운영

FY2020 3Q 매출비중



파렛트

(단위 : 억원)



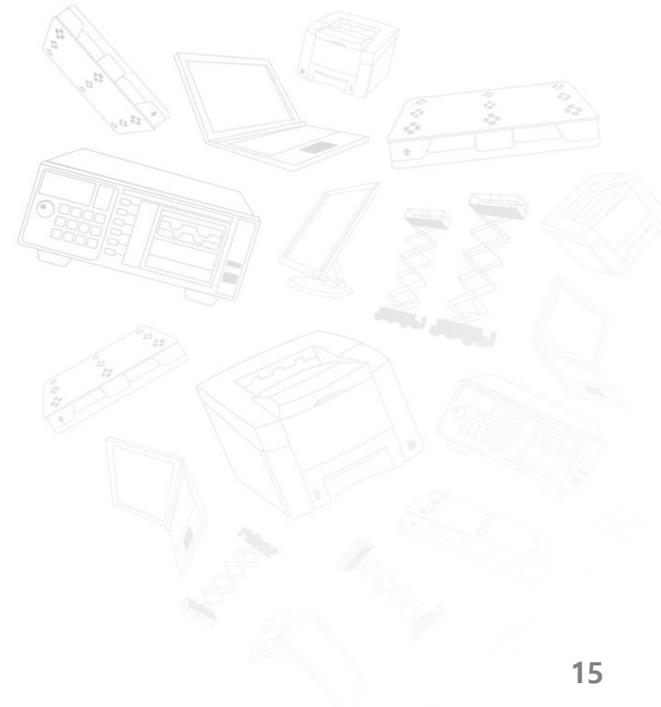
- E-커머스 시장성장에 따른 파렛트 회전율 상승으로 매출과 수익성 증가세
- 감가상각비 절감효과 발생
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지

- 막대 그래프 : 매출
- 꺾은선 그래프 : 영업이익률



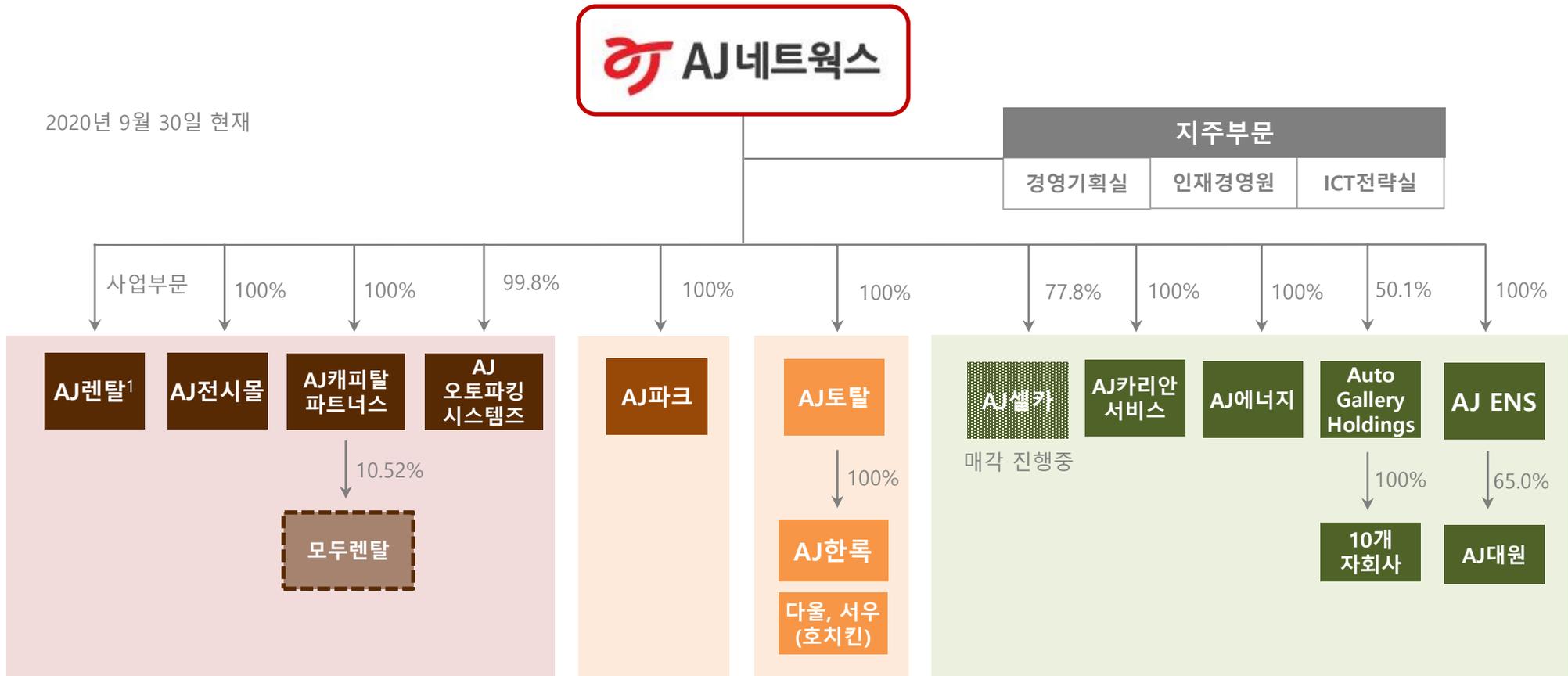
03/ 주요 이슈사항

- 지배구조
- 재무구조 개선 계획
- 자회사 실적 추이
- 인적분할



사업형 지주회사로서 다양한 렌탈사업 영위

2020년 9월 30일 현재



¹ AJ네트웍스 사업부의 통합 서비스 브랜드

비핵심 · 저수익 자산 효율화, 자회사 재무적 지원 축소로 다운사이징 추진 20년 3Q 종속회사투자이익 91억 달성하며 흑자전환

비핵심 · 저수익 자산 효율화

- AJ셀카, 모빌리티 사업 매각
- AJ토탈 기흥냉장 유희부지 및 수지냉장 매각
- 중간지주회사 청산 등 지배구조 단순화

자회사 재무적 지원 축소

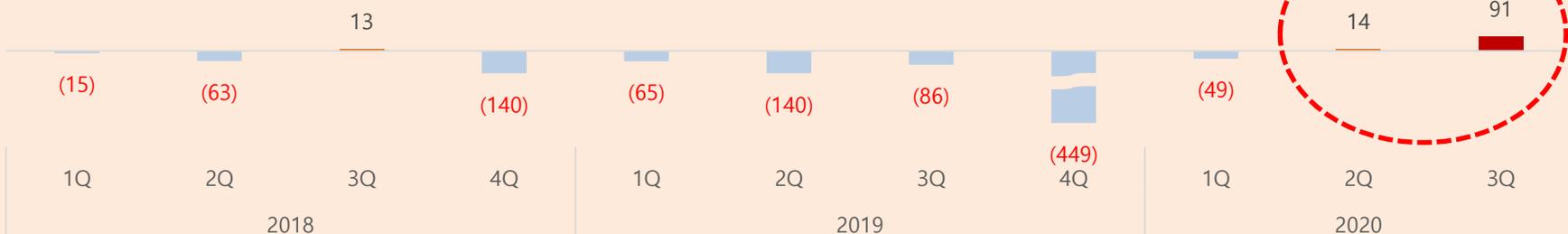
- 관계사 대여금 신규 지원 중단
- 지급보증 신규 지원 중단
- AJ파크 재무적투자자 지분매입으로 Put Option 관련 추가손실 가능성 차단

다운사이징 통한 재무구조 개선

수익 기반 자회사 평가로 손실 최소화 및 흑자전환 조기 달성
자산 매각자금으로 차입금 상환하여 부채비율 감축
자회사 재무적 지원 최소화로 Exposure 규모 축소

(단위 : 억원)

종속회사투자손익 추이

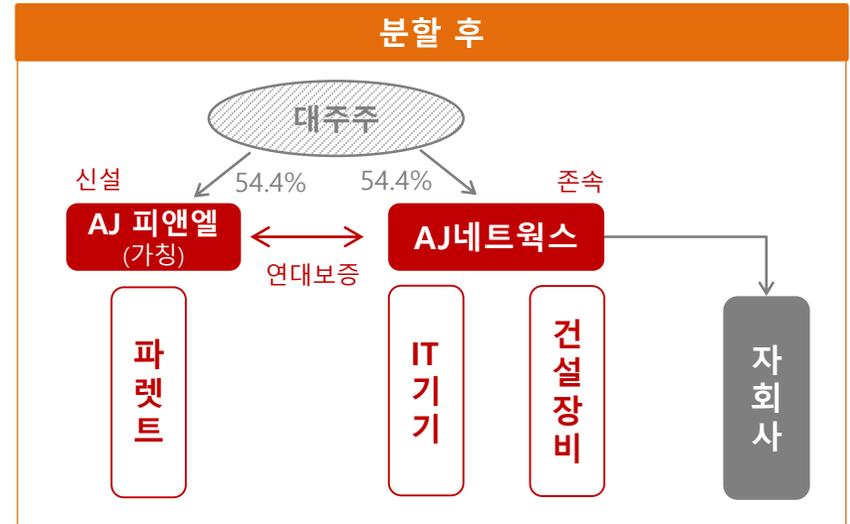
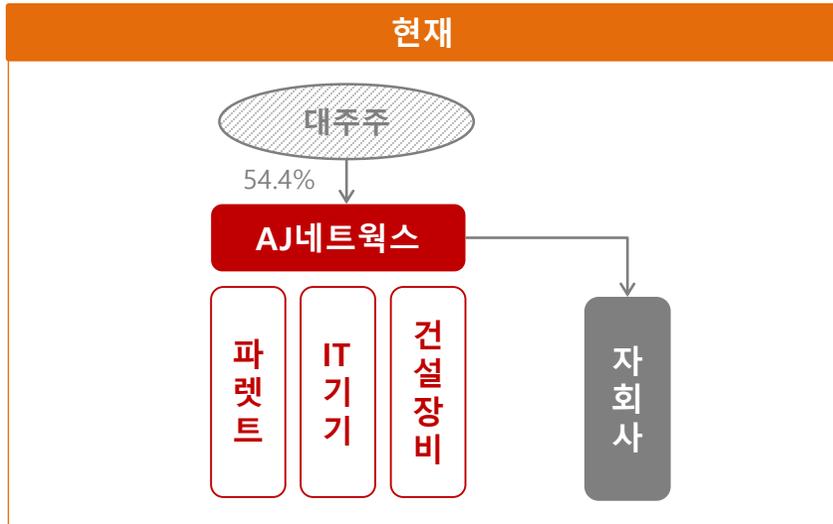


20년 사업부 재편 작업 및 손익 개선 정책으로 손실 규모 축소 중 매출규모 유지하는 가운데 손익개선으로 실질적 성과 도출

(단위 : 백만원)

회사명	2019.4Q		2020.3Q (누적)		비고
	매출	분기순이익	매출	순이익	
AJ파크	33,979	(36,279)	95,260	6,677	- 2019년 자회사 관련 손실 인식 - 2020년 상반기 코로나19 영향 매출 및 손익 감소 - 지분 Put-option 관련 리스크 해소 위해 재무적투자자 지분 인수하여 100% 자회사 편입 (8/28) - 자회사 처분이익 224억원 발생으로 당기순이익 흑자전환
AJ토탈	6,099	(2,425)	41,592	7,057	- 2019년 부진 자회사(신동진축산) 매각으로 처분손실 발생 - 2020년 기흥 유희 부동산 매각차익 113억원 발생
AJ캐피탈파트너스	5,894	2,023	15,712	3,162	- 흑자유지
AJ에너지	92,597	1,087	196,357	1,365	- 유가하락에 따른 거래대금 감소 영향으로 매출 감소, 흑자유지
AJ셀카	22,225	1,557	61,947	(1,704)	- 2020년 1Q 적자사업 중단에 따른 손실 반영 - 매각 진행 중
AJ카리안서비스	14,673	(1,632)	38,952	(906)	- 부진 사업부 정리로 적자폭 축소
AJ전시물	9,696	(7,195)	39,253	616	- 부실 채권 및 재고자산 손실 인식 완료됨에 따라 흑자전환
AJ M	1	(1,406)	9	1,098	
AJ바이크	3,027	1,303	10,891	1,153	- AJ바이크 9/15 매각 완료 (매각대금 240억원) - 링커블 청산 진행 중
링커블	604	(2,315)	562	(2,494)	
AJ ENS	4,835	(1,232)	17,895	(684)	- 건물관리자회사 AJ대원 실적 개선으로 적자폭 축소
AJ Rental Co., Ltd.	868	(1,477)	2,799	(7)	- AJ네트웍스 베트남 법인 건설사업부 정리 및 IT부문 실적 개선
AJ Rental, Inc.	3,158	430	10,199	(352)	- AJ네트웍스 미국 법인 조직 강화에 따른 인건비 증가
Auto Gallery Holdings, Inc.	21,589	(3,847)	77,347	2,111	- 2019년 재고자산 손실 인식, 2020년 미국 중고차시세 상승으로 실적 개선되어 흑자전환
계	219,245	(51,408)	608,775	17,092	

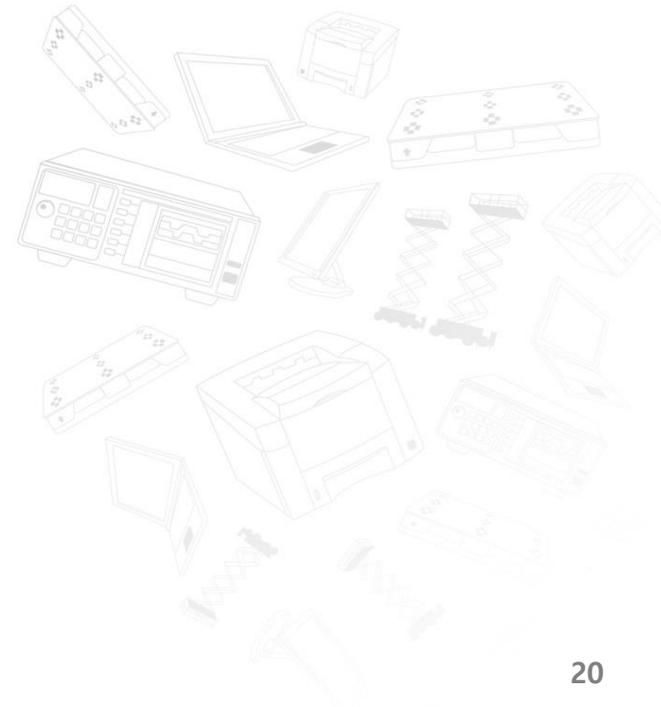
- **개요** : 파렛트 사업부를 인적분할하여 신설회사로 독립 (분할비율 = 신설 23.7% : 존속 76.3%)
- **목적** : 주주이익 극대화 및 사업부 전문화로 책임경영 강화
- **효과**
 - 성장성, 수익성 높은 파렛트 사업부 독립으로 주주가치 제고
 - 존속법인 차입금 축소로 부채비율 감축
 - 자회사 구조조정 효과 극대화
- **일정**
 - 2020.11.03 분할이사회 및 상장예비심사청구서 제출
 - 2021.02.08 분할주주총회
 - 2021.03.01 분할기일
 - 2021.02.09 ~ 2021.02.24 : 구주권 제출
 - 2021.02.23 ~ 2021.04.05 : 거래정지
 - 2021.04.06 : 재상장예정일



※ 분할시점 차입금에 대해 각 사 상호 연대보증 제공 예정

Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)
- 분할 재무제표



요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2018(주)	2019	2020 3Q
유 동 자 산		15,121	5,011	4,175
비 유 동 자 산		10,631	13,022	13,107
자 산 총 계		25,751	18,033	17,282
유 동 부 채		16,091	7,968	7,590
비 유 동 부 채		4,743	6,591	6,448
부 채 총 계		20,833	14,559	14,038
자 본 금		468	468	468
자 본 잉 여 금		1,059	1,007	1,007
자 본 조 정		(221)	(247)	(298)
기 타 포 괄 손 익 누 계 액		(7)	(31)	(39)
이 익 잉 여 금		1,572	1,988	1,808
비 지 배 주 주 지 분		2,047	289	298
자 본 총 계		4,918	3,473	3,244

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2018(주)	2019	2020 3Q
영 업 수 익		10,455	12,028	9,290
영 업 비 용		10,668	11,849	8,957
영 업 이 익		(212)	178	333
영 업 외 수 익		208	1,739	299
영 업 외 비 용		490	1,089	589
법 인 세 차 감 전 순 이 익		(494)	828	43
법 인 세 비 용		62	405	68
계 속 사 업 당 기 순 이 익		(557)	423	(25)
중 단 영 업 당 기 순 이 익		929	(2)	0
당 기 순 이 익		373	421	(25)
기 타 포 괄 손 익		10	(22)	(9)
총 포 괄 손 익		382	399	(34)

주) 2018.09.21 개최된 이사회에서 AJ렌터카 지분 매각 결의함에 따라 AJ렌터카 자산 및 부채는 각각 매각예정비유동자산(유동자산)과 매각예정비유동부채(유동부채)로 계상하고, 손익계산서상 중단영업 손익으로 분류함. 실제 매각은 2019.01.02자로 완료됨.

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2018	2019	2020 3Q			
유	동	자	산	2,582	2,739	2,246	
비	유	동	자	산	8,173	9,577	10,050
자 산 총 계		10,756	12,316	12,296			
유	동	부	채	4,421	5,153	4,880	
비	유	동	부	채	3,673	4,058	4,387
부 채 총 계		8,094	9,211	9,266			
자	본	금		468	468	468	
자	본	잉	여	금	1,037	1,037	1,037
자	본	조	정		(265)	(265)	(316)
기 타 포 괄 손 익 누 계 액		(2)	(20)	(29)			
이	익	잉	여	금	1,424	1,884	1,870
자 본 총 계		2,662	3,104	3,030			

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2018	2019	2020 3Q			
영	업	수	익	3,398	3,918	3,329	
영	업	비	용	3,025	3,518	2,958	
영	업	이	익	373	400	368	
영	업	외	수	익	131	1,894	150
총 속 기 업 투 자 손 익		(204)	(739)	56			
영	업	외	비	용	470	682	417
법 인 세 차 감 전 순 이 익		(170)	872	157			
법 인 세 비 용		53	364	31			
당 기 순 이 익		(223)	507	126			
기 타 포 괄 손 익		(3)	(18)	(9)			
총 포 괄 이 익		(226)	489	117			

요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	분할전	분할후	
		AJ네트웍스	존속회사 (AJ네트웍스)	신설회사 (AJ피앤엘)
유	동	2,406	2,060	346
비	유	9,842	6,565	3,289
자	산	12,248	8,625	3,636
유	동	4,936	2,603	2,334
비	유	4,361	3,771	590
부	채	9,298	6,373	2,924
자	본	468	357	111
자	본	1,037	791	600
자	본	(265)	(620)	-
자	기	(50)	(38)	-
기	타	4	4	-
이	익	1,757	1,757	-
자	본	2,951	2,251	711

* 기준일 : 2020.6.30

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	분할전	분할후	
		AJ네트웍스	존속회사 (AJ네트웍스)	신설회사 (AJ피앤엘)
영	업	2,179	1,386	793
영	업	1,947	1,307	641
영	업	232	80	152
영	업	119	221	1
종	속	(35)	(35)	-
영	업	(283)	(347)	(39)
법	인	33	(82)	115
법	인	20	(14)	34
당	기	13	(68)	81
기	타	24	24	-
총	포	37	44	81

감사합니다!

