



## 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/ 21년 2분기 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

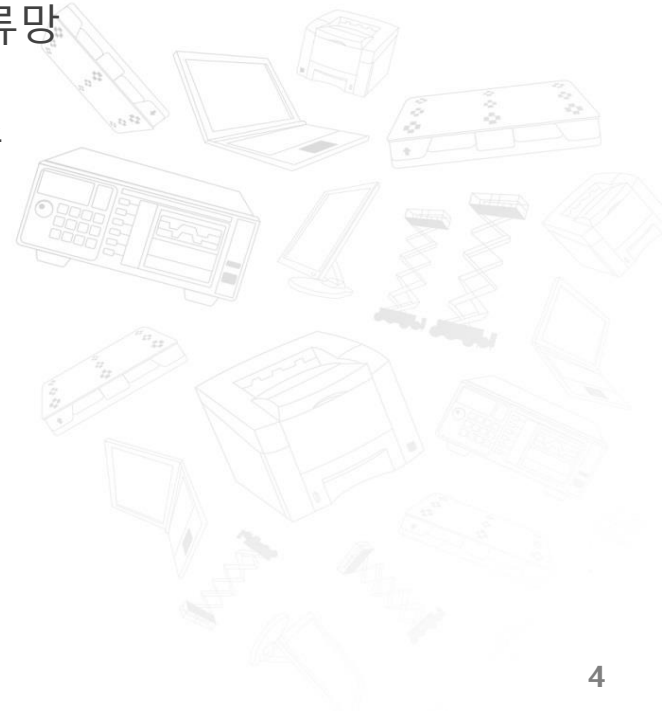
Appendix





## 01/ 회사 소개자료

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

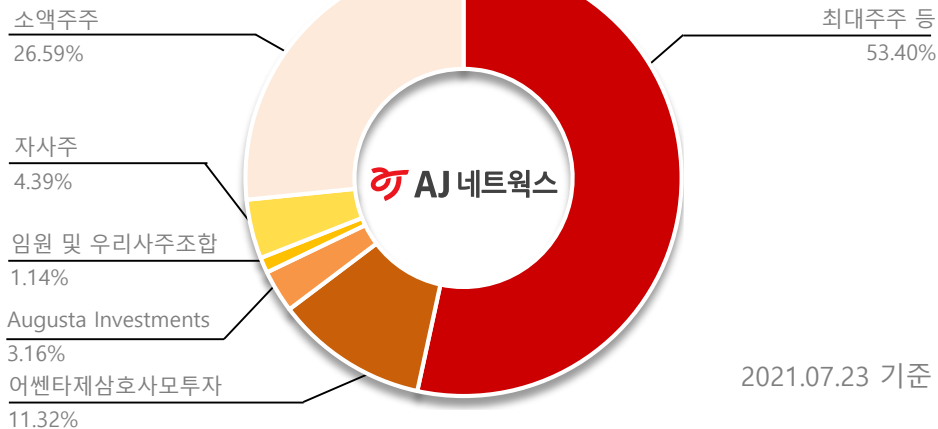


## 새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

### Company Profiles

회 사 명	AJ네트웍스(주)
대 표 이 사	박대현
설 립 일	2000년 02월 10일
자 본 금	468 억 원
임 직 원 수	481명 (2021년 6월)
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 12,000대, 지게차 7,000대, 고소작업차 42대
- 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)

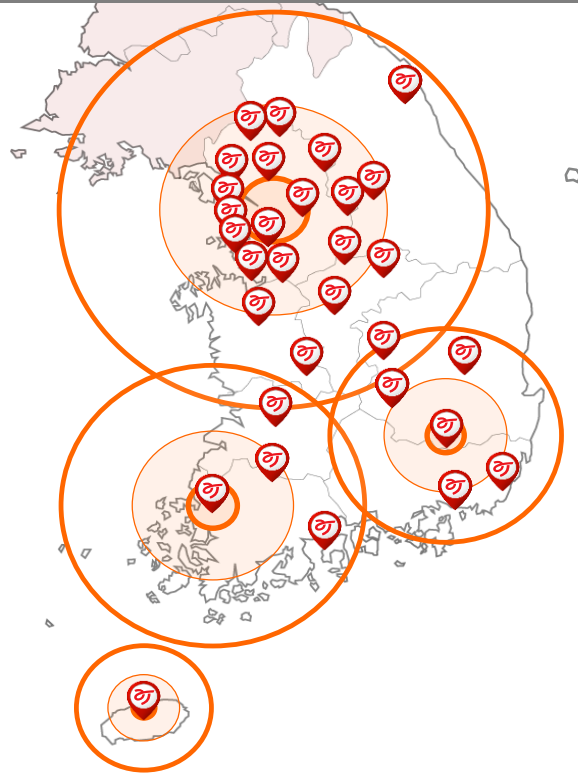
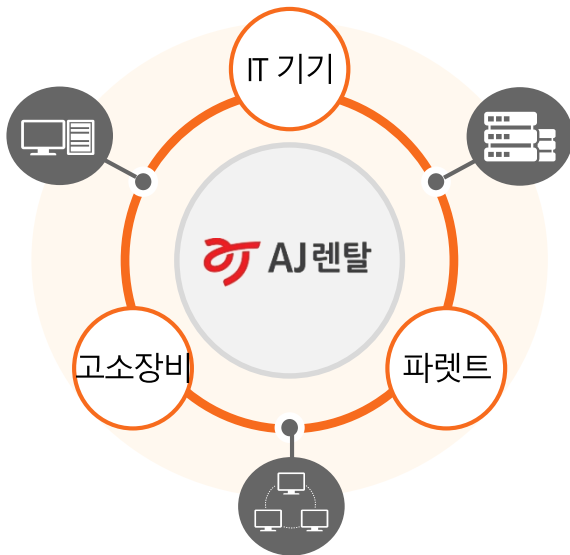
## 각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

**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

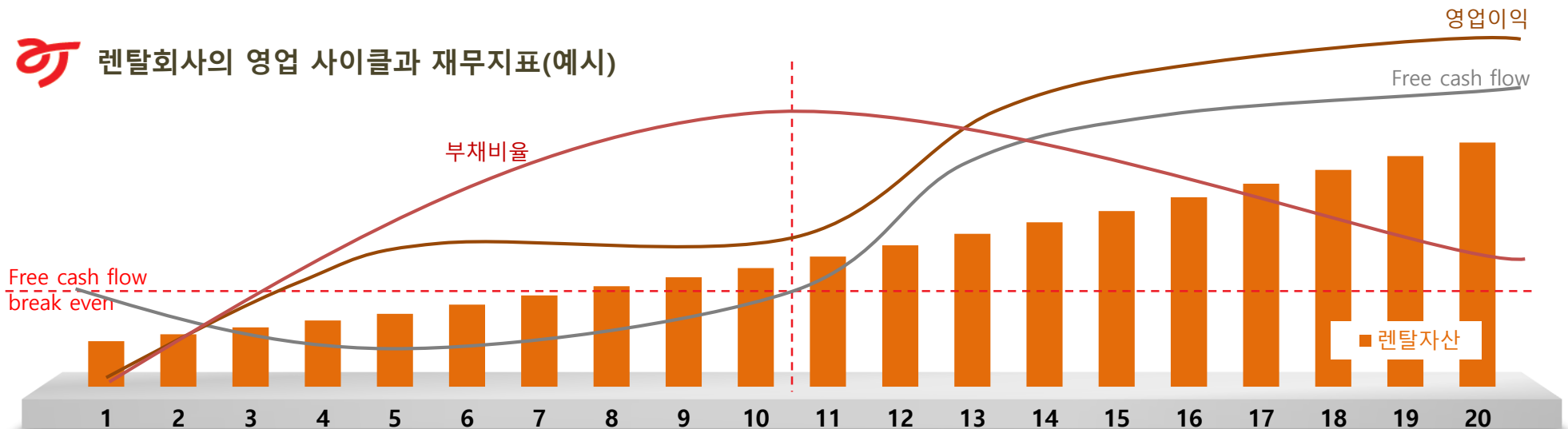
각 사업부간 시너지

## 투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

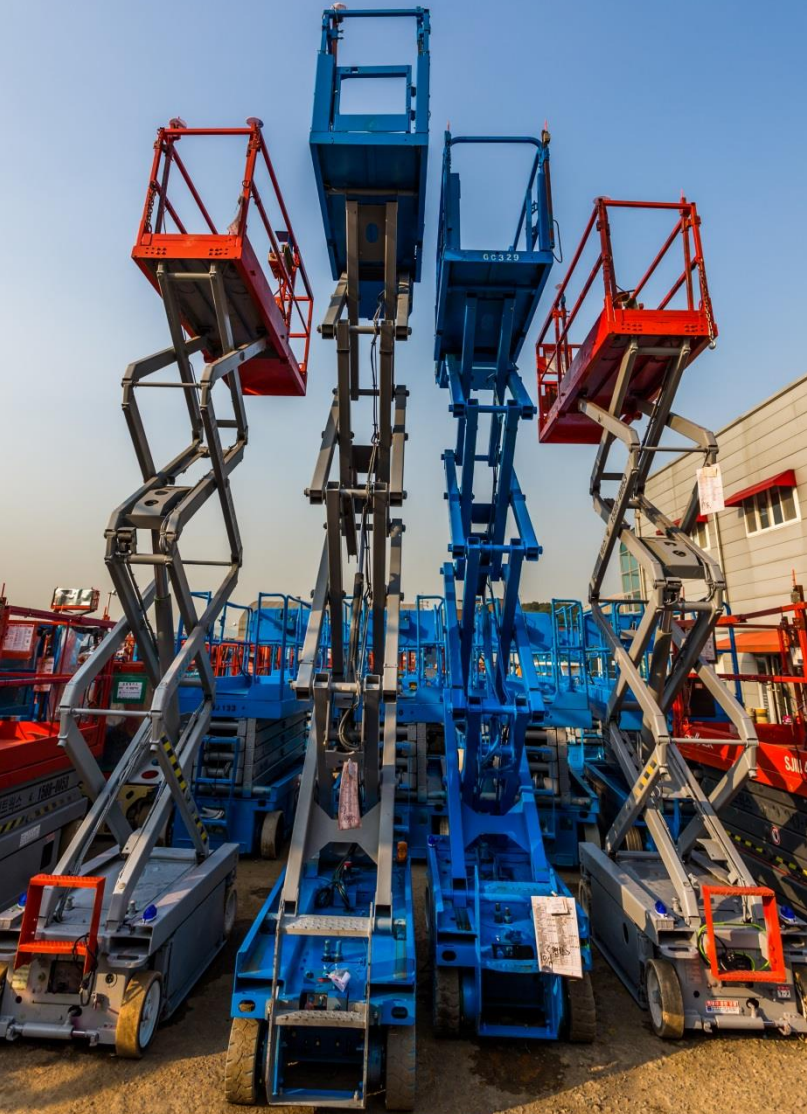
### 선순환 수익구조 창출



### 렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)







## 02/ 21년 2분기 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. 자사파렛트와 목재파렛트 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 34% 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 빠르게 대응하며 매년 20% 이상 고성장 지속
- 건설장비 부문 : 고소장비 보유대수 12,000여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 7,000여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중. 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토

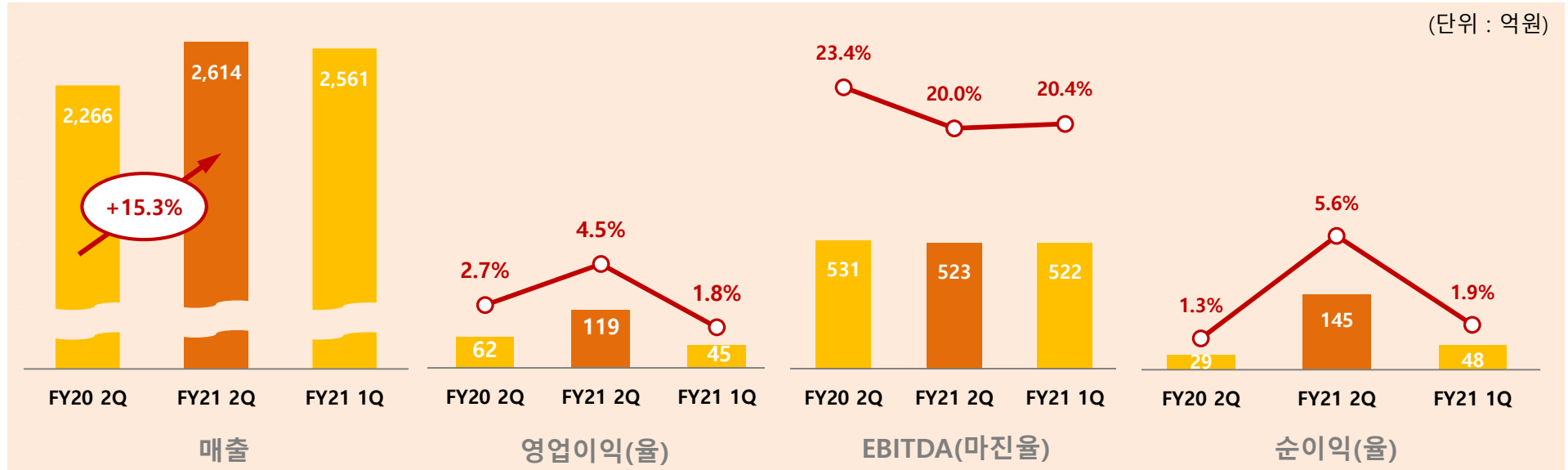
## 2021년 2분기 연결 매출 2,614억원, 영업이익 119억원, 순이익 145억원 시현

- 상반기 중 AJ셀카, AJ캐피탈파트너스 및 AJ파크 지분 매각 완료 (처분이익 총 157억원 발생)
- 자회사 매각으로 인한 매출 감소에도 불구하고 AJ네트웍스, AJ에너지 외형성장으로 매출 견인
- AJ토탈 Cold Biz 및 육가공사업부 '21.07.06 사업양도 완료됨에 따라 3분기 중 관련 매각차익 573억 반영 예정
- 계속영업순이익 98.6억원, 중단영업순이익 46.5억원 발생함에 따라 반기순이익 145억원 달성

## 2021년 2분기 별도 매출 1,202억원, 영업이익 167억원, 순이익 172억원 시현

- 파렛트 부문 : E-커머스 시장 확대에 따른 파렛트 가동율 상승으로 전년대비 매출 19.9% 증가 및 영업이익율 23.0%로 증가세 지속
- IT 부문 : 코로나19로 인한 재택근무, 온라인 강의 등 영향으로 노트북 등 PC류 렌탈 수요 확대 지속되고 있으나, 유통매출 감소에 따라 전년대비 매출 1.2% 증가, 영업이익은 수익 정상화로 영업이익율 13.6% 달성하며 흑자 전환
- 건설장비 부문 : 건설경기 회복세로 고소장비 가동율 상승, 물류용 지게차 매출로 전년대비 4.1% 증가, 영업이익율 13.4%로 전년대비 뚜렷한 회복세 진행 중

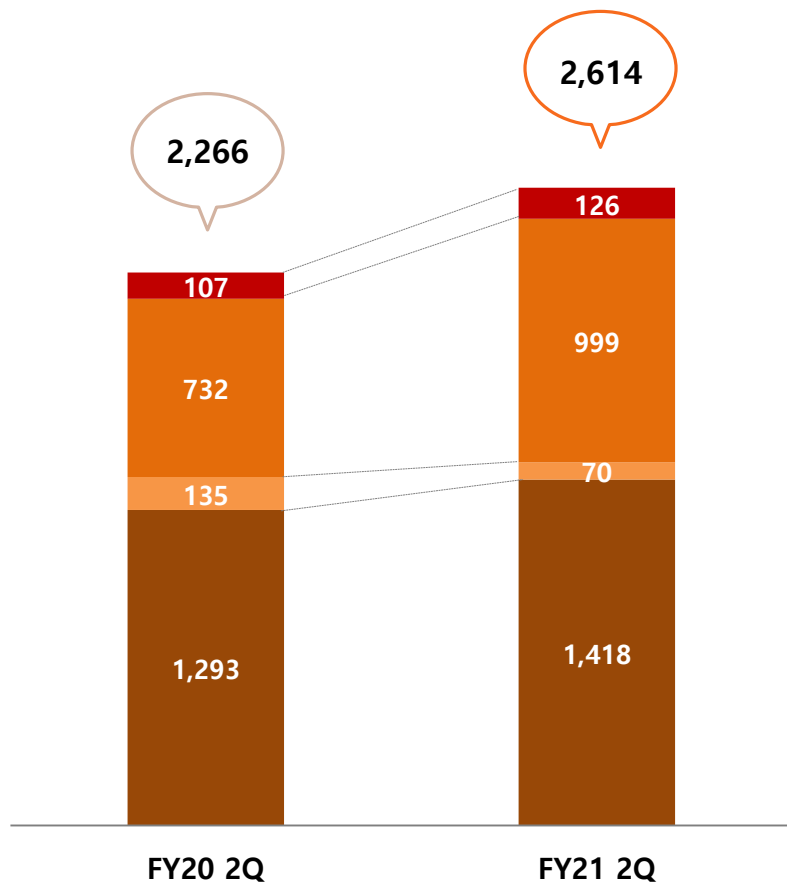
# 경영실적(연결)



- 매출 : AJ네트웍스 13.8%, AJ에너지 25.1% 매출신장 영향으로 YoY +15.3%  
AJ셀카, AJ캐피탈파트너스, AJ파크 매각완료로 연결매출 제외 (중단영업손익 반영)  
AJ토탈 콜드비즈 및 육가공사업 매각 결정에 따라 중단영업손익으로 반영 (1분기 소급)
- 영업이익 : AJ네트웍스 영업이익 증가, AJ카리안서비스 흑자전환, AJ오토파크시스템즈 적자폭감소 영향으로 YoY +90.5%
- EBITDA : 영업이익 증가 불구 감가상각비 감소에 따라 마진율 소폭 하락
- 순이익 : 계속영업순이익 98.6억원, 중단영업순이익 46.5억원으로 분기순이익 145억원 기록 (YoY +394.1%)

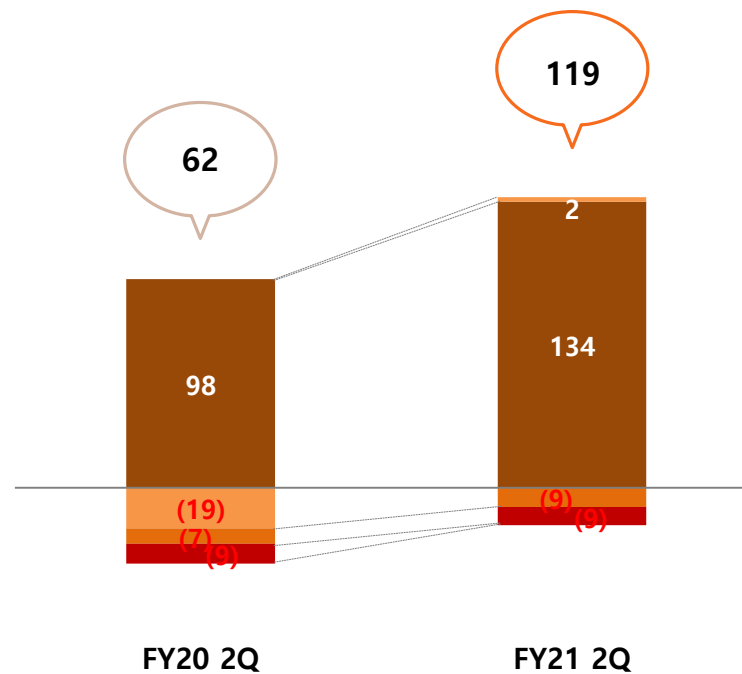
# 경영실적(연결)-사업부문별

(단위 : 억원)



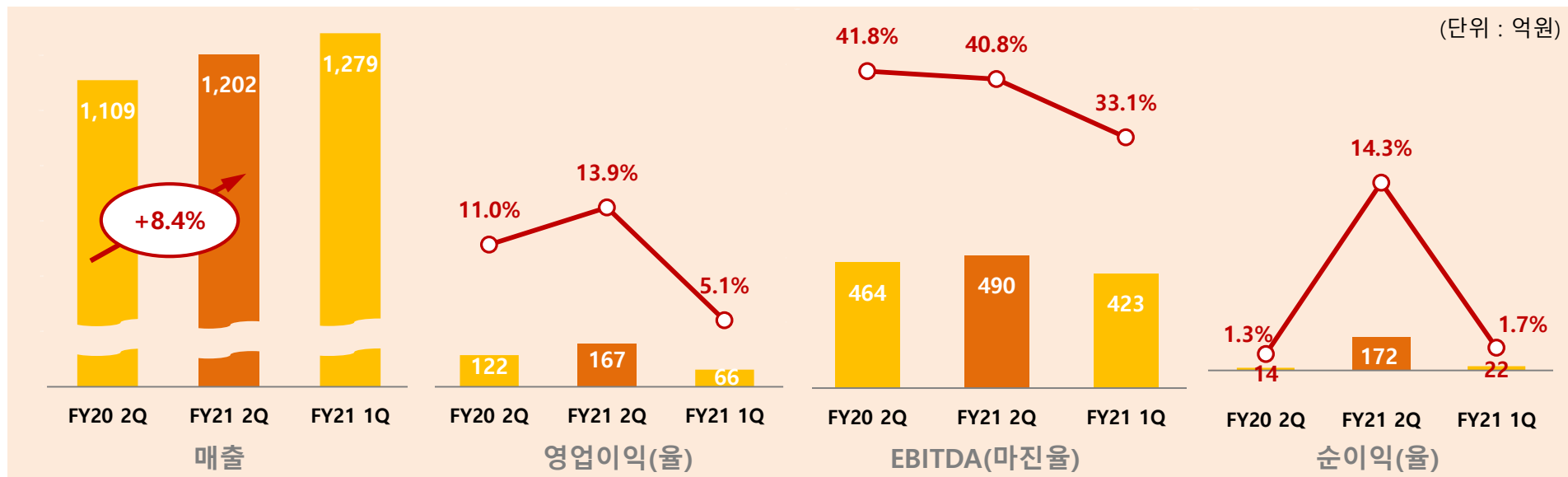
매출

- 주차장
- 창고 및 유통
- 자동차
- 렌탈



영업이익

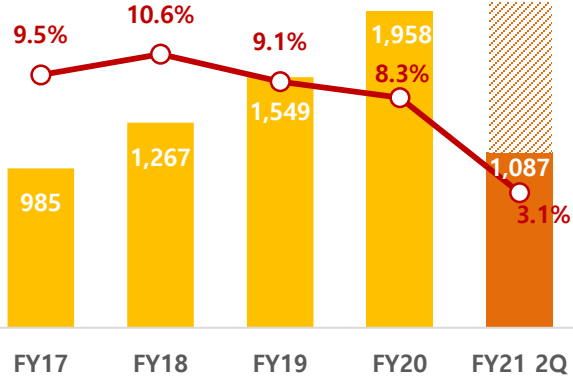
# 경영실적(별도)



- 매출 : 파렛트 사업부 고성장에 힘입어 YoY +8.4% 달성 (파렛트 +19.9%, IT +1.2%, 건설장비 +4.1%)  
IT 사업부 유통매출 감소에 따라 성장폭 둔화
- 영업이익 : 파렛트, IT, 건설장비 사업부 고른 수익성 증가 시현함에 따라 YoY +36.7%  
IT 사업부 전분기 적자에서 흑자 전환하며 정상수준 회복
- EBITDA : 영업이익 증가하며 YoY +5.7%, 마진율은 감가상각비 감소 영향으로 소폭 감소
- 순이익 : 자회사 처분이익 26.8억원, 지분법이익 68.2억원 발생  
이자비용 73.4억원 등 반영 → 분기순이익 172억원 달성 (YoY +1,133%)

# 경영실적(별도)-사업부문별

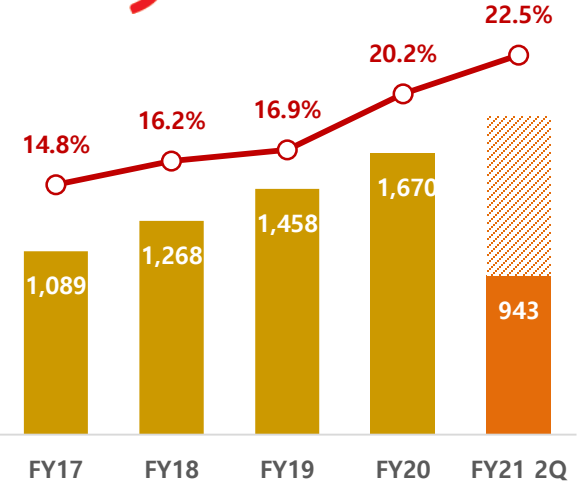
## IT기기



- 국내 M/S 1위 유지
- 코로나19 확산으로 인한 재택근무, 온라인 강의 등 IT 렌탈 수요 큰 폭 성장
- 2분기 영업이익의 정상화로 흑자전환

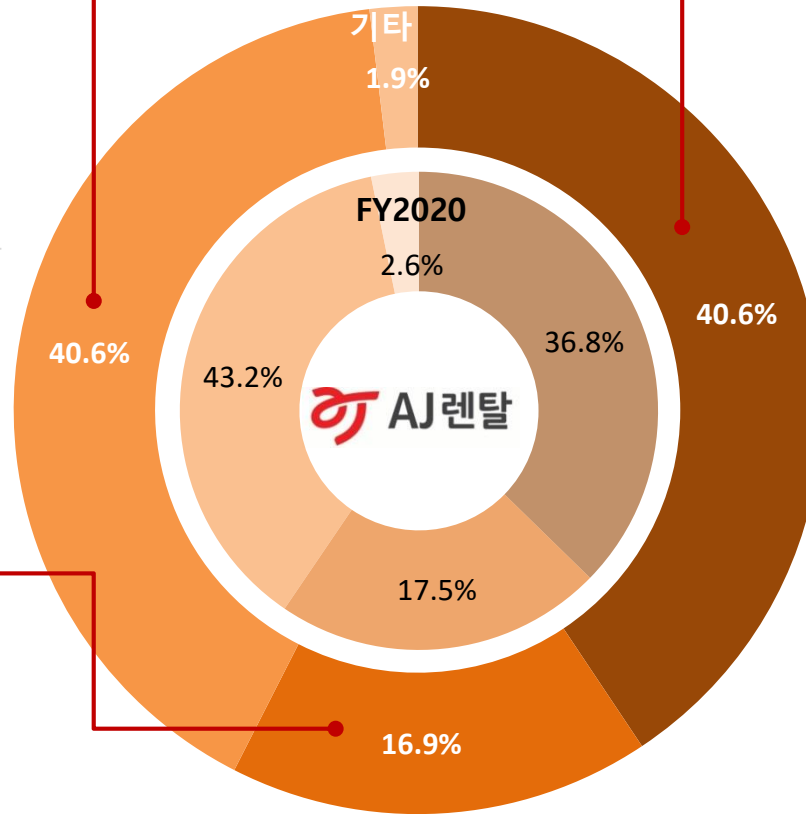
## 파렛트

(단위 : 억원)

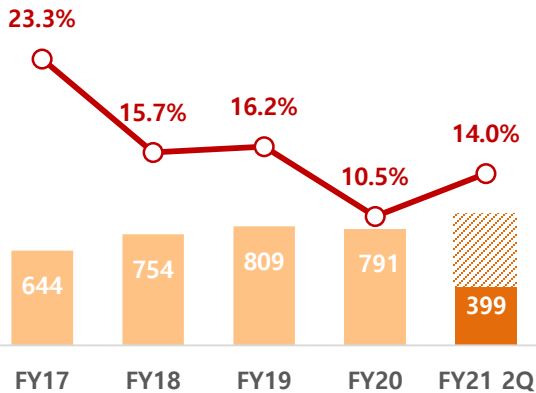


- E-커머스 시장성장에 따른 파렛트 회전을 상승으로 매출과 수익성 동시 향상
- 감가상각비 절감효과 발생
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지

## FY2021 2Q 매출비중



## 건설장비

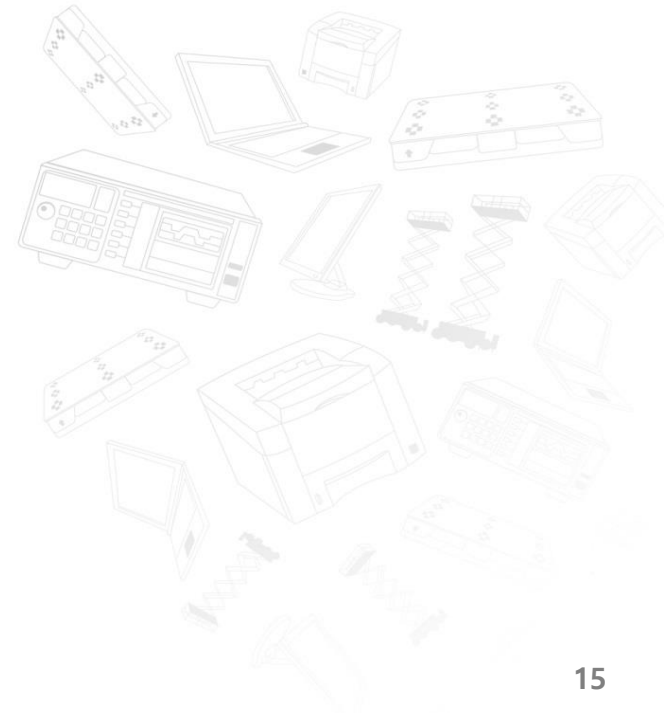


- 고소장비 12,000여 대(국내 M/S 1위), 지게차 7,000여 대 보유
- 건설경기 회복세로 가동율 소폭 상승
- FY20년 저점 통과 후 매출 및 수익성 회복세 시현

• 막대 그래프 : 매출(누적)  
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률

## 03/ 주요 이슈사항

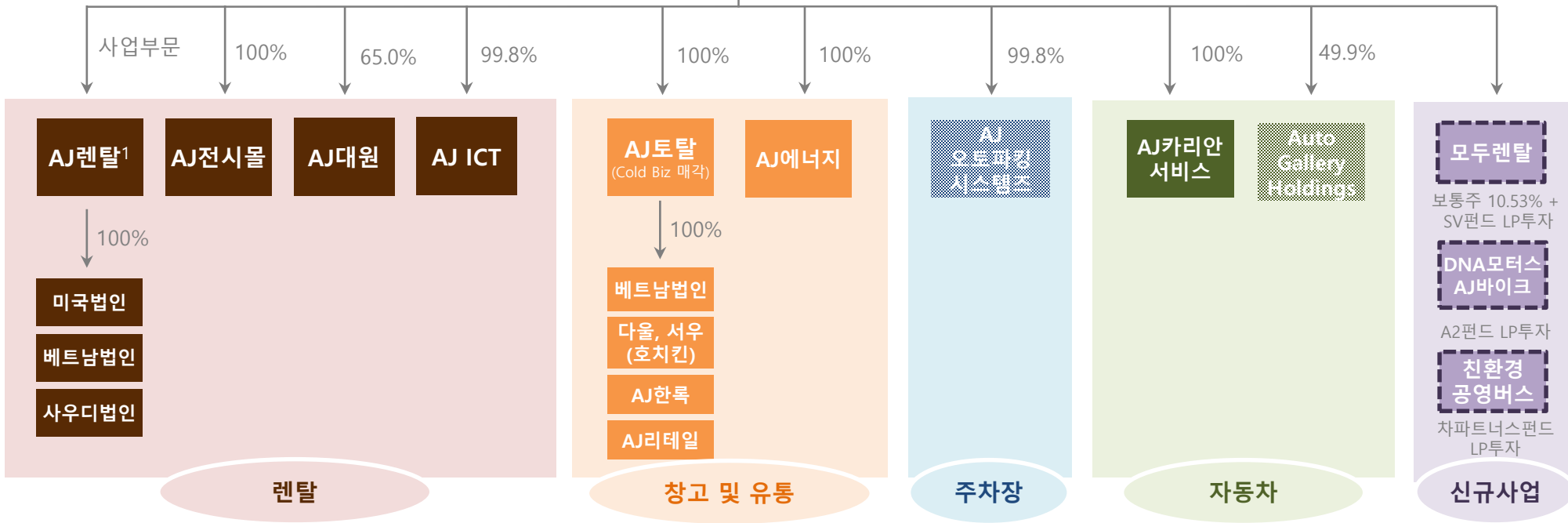
- 지배구조
- 재무구조 개선 진행상황
- 자회사 실적 추이
- 인적분할



## 사업형 지주회사로서 렌탈 및 유통서비스 사업 영위 비핵심·저수익 자산 매각 통한 지배구조 단순화 진행 중



2021년 7월 6일 현재



<sup>1</sup> AJ네트웍스 사업부의 통합 서비스 브랜드



## 비핵심 · 저수익 자산 효율화, 자회사 재무적 지원 축소로 재무구조 개선 부채비율 감축 등 가시적 성과 달성

### 구조조정 방향

- 자회사 평가방법 변경 : 외형 보다 수익성 중심 평가
- 매각대금 사용방안 : 차입금 상환 통한 부채비율 감축
- 신용등급 상향 추진으로 조달금리 절감

### 지속가능 성장전략

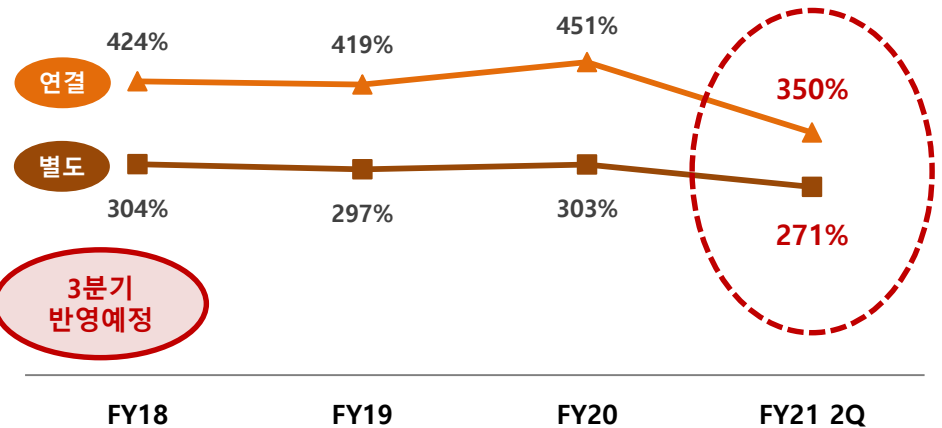
- **연내 연결 부채비율 300%, 별도 부채비율 250% 달성 목표**
- **파렛트 등 기존 사업 경쟁력 강화 분야 집중 투자**
- **B2B 렌탈사업과 연관성 높은 B2C 분야로 외연 확장**
- **외부 투자유치 등을 통해 자체 재무 부담 최소화**

### 자회사 매각 현황

(단위 : 백만원)

회사명	매매일자	매매대금	매각차익	비고
AJ셀카	2021-02-08	16,354	13,370	지분매각
AJ캐피탈파트너스	2021-04-16	35,489	125	지분매각
AJ파크	2021-06-30	73,370	2,190	지분매각
AJ토탈	2021-07-06	127,500	57,300	영업양도
<b>합계</b>		<b>252,713</b>	<b>72,985</b>	

### 부채비율 추이

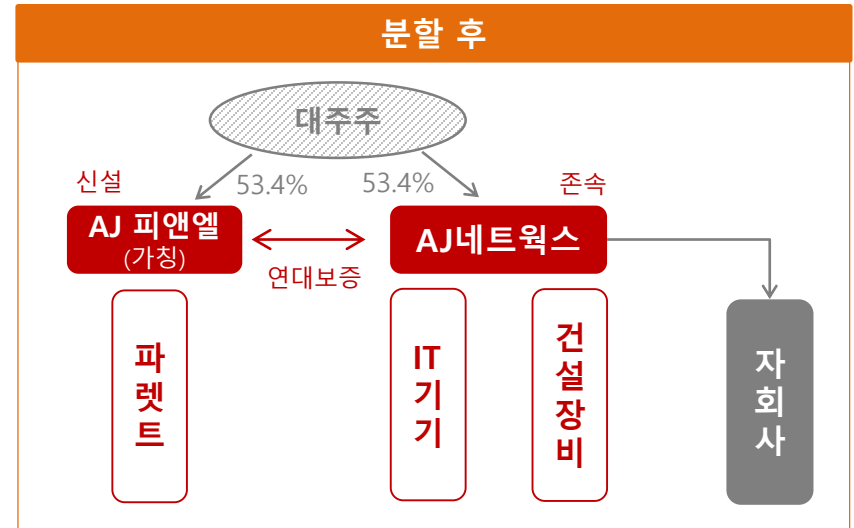
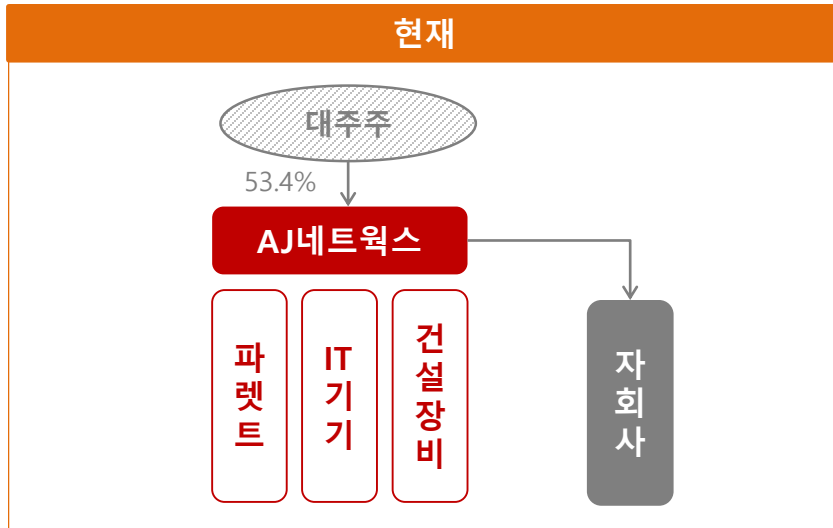


## 사업 포트폴리오 재편 작업 상반기 마무리 완료 하반기 이후 자회사 관련 적자 대폭 감소 전망

(단위 : 백만원)

회사명	2020		2021 2Q		비고
	매출	순이익	매출	순이익	
AJ파크	85,026	8,243	33,932	(5,582)	- '21.06.30 지분 매각 완료
AJ토탈	52,232	5,240	28,742	(1,655)	- '21.07.06 Cold Biz 및 육가공사업 자산양도 완료 → 매각대금 중 일부 베트남 냉장창고 사업에 투자
AJ캐피탈파트너스					- '21.04.16 지분 매각 완료
AJ에너지	259,088	1,212	162,099	1,409	- 유가상승으로 매출 증가, 흑자폭 증가
AJ셀카					- '21.02.08 지분 매각 완료
AJ카리안서비스	44,762	(986)	13,582	76	- 부진 사업부 정리로 흑자전환
AJ전시물	52,565	(2,228)	24,418	(1,177)	- 외부 투자유치 통한 재무구조 개선 및 사업구조조정 추진
AJ M	11,200	(7,778)	-	(772)	- AJ바이크 '20.09.15 지분 매각 완료 (매각대금 240억원)
AJ바이크					- 링커블 청산 진행 완료
링커블					- '21.04.01 AJ M 청산 위한 소규모합병 완료
AJ ENS	24,687	(1,869)	-	(55)	- '21.04.01 AJ ENS 청산 위한 소규모합병 완료
AJ Rental Co., Ltd.	3,993	(136)	2,342	249	- 베트남 IT부문 실적 개선으로 흑자전환
AJ Rental, Inc.	12,779	(883)	8,526	(313)	- 미국 건설경기 회복에 따른 비용감소로 적자폭 감소
AJ오토파킹시스템즈	46,628	(5,596)	21,176	(1,934)	- 적자폭 축소, 글로벌 경기회복에 따른 해외수출 증가 전망
<b>계</b>	<b>592,960</b>	<b>(4,781)</b>	<b>294,817</b>	<b>(9,754)</b>	

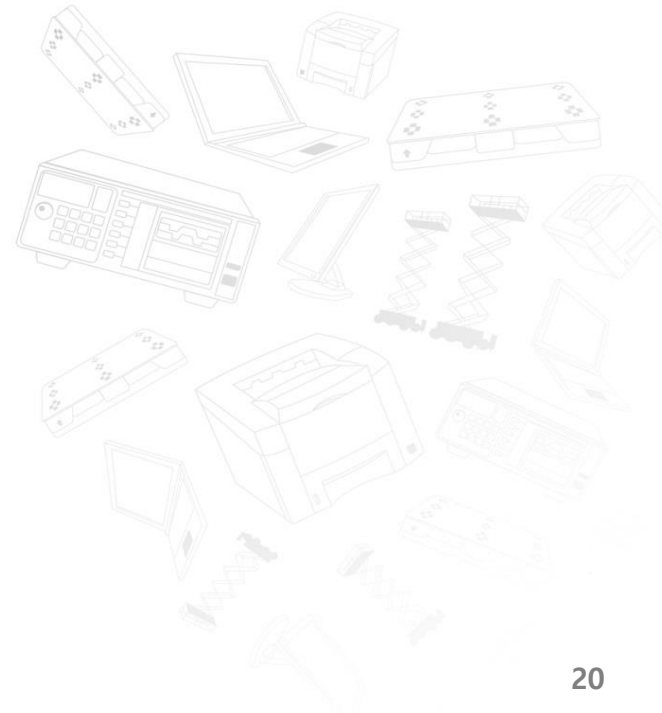
- 개요 : 파렛트 사업부를 인적분할하여 신설회사로 독립
- 목적 : 주주이익 극대화 및 사업부 전문화로 책임경영 강화
- 효과
  - 1) 성장성, 수익성 높은 파렛트 사업부를 자회사 리스크로부터 독립시켜 주주가치 제고
  - 2) 신설법인으로 차입금 배부됨에 따라 존속법인 차입금 축소로 재무구조 개선
- 일정
  - 21년 상반기 중 자회사 구조조정 완료 직후 재개
  - 21년 하반기 재추진 예정 (유관기관, 채권투자자, 신용평가사 협의 중)



※ 분할시점 차입금에 대해 각 사 상호 연대보증 제공 예정

## Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021 2Q							
유	동	자	산	5,011	2,486	2,567					
비	유	동	자	산	13,022	13,396	11,015				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>18,033</b>	<b>15,882</b>	<b>13,582</b>					
유	동	부	채	7,968	6,612	5,997					
비	유	동	부	채	6,591	6,390	4,566				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>14,559</b>	<b>13,002</b>	<b>10,563</b>					
자	본	금		468	468	468					
자	본	잉	여	금	1,007	1,006	1,006				
자	본	조	정	(247)	(315)	(328)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	(31)	(114)	(65)
이	익	잉	여	금	1,988	1,806	1,905				
비	지	배	주	주	지	분	289	29	32		
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,473</b>	<b>2,880</b>	<b>3,019</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021 2Q							
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>수</b>	<b>익</b>	<b>12,028</b>	<b>10,171</b>	<b>5,129</b>					
영	업	비	용	11,849	9,941	4,977					
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>178</b>	<b>230</b>	<b>152</b>					
영	업	외	수	익	1,739	533	142				
영	업	외	비	용	1,089	785	201				
<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>828</b>	<b>(22)</b>	<b>93</b>
법	인	세	비	용	405	26	49				
계	속	사	업	당	기	순	이	익	423	(49)	44
중	단	영	업	당	기	순	이	익	(2)	15	149
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>421</b>	<b>33</b>	<b>193</b>				
기	타	포	괄	손	익	(22)	(91)	56			
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>손</b>	<b>익</b>	<b>399</b>	<b>(124)</b>	<b>249</b>				

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021 2Q
유	동	자	산	
		2,739	1,563	1,482
비	유	동	자	산
		9,577	10,478	10,159
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>12,316</b>	<b>12,041</b>	<b>11,641</b>
유	동	부	채	
		5,153	4,919	4,288
비	유	동	부	채
		4,058	4,138	4,219
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>9,211</b>	<b>9,057</b>	<b>8,507</b>
자	본	금		
		468	468	468
자	본	잉	여	금
		1,037	1,037	1,037
자	본	조	정	
		(265)	(323)	(335)
기	타	포	괄	손
		익	누	계
		(20)	(114)	(49)
이	익	잉	여	금
		1,884	1,915	2,013
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>3,104</b>	<b>2,984</b>	<b>3,134</b>

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021 2Q
영	업	수	익	
		<b>3,918</b>	<b>4,536</b>	<b>2,481</b>
영	업	비	용	
		3,518	4,033	2,249
영	업	이	익	
		<b>400</b>	<b>503</b>	<b>233</b>
영	업	외	수	익
		1,894	151	208
총	속	기	업	투
		자	손	익
		(739)	46	10
영	업	외	비	용
		682	487	173
<b>법</b>	<b>인</b>	<b>세</b>	<b>차</b>	<b>감</b>
		<b>872</b>	<b>211</b>	<b>278</b>
법	인	세	비	용
		364	40	84
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>
		<b>507</b>	<b>171</b>	<b>194</b>
기	타	포	괄	손
		익		
		(18)	(93)	62
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>이</b>	<b>익</b>
		<b>489</b>	<b>78</b>	<b>255</b>

**감사합니다!**

