



## 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.

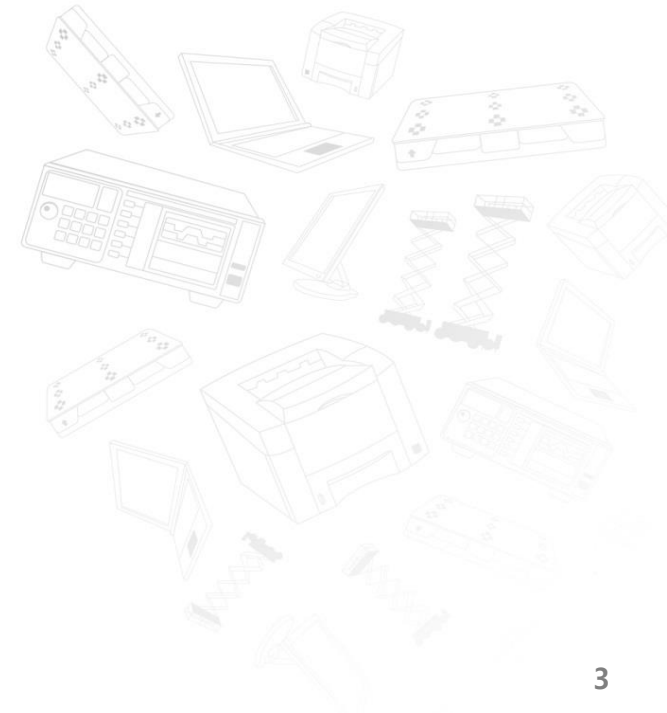
# Contents

01/ 회사 소개자료

02/ 21년 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

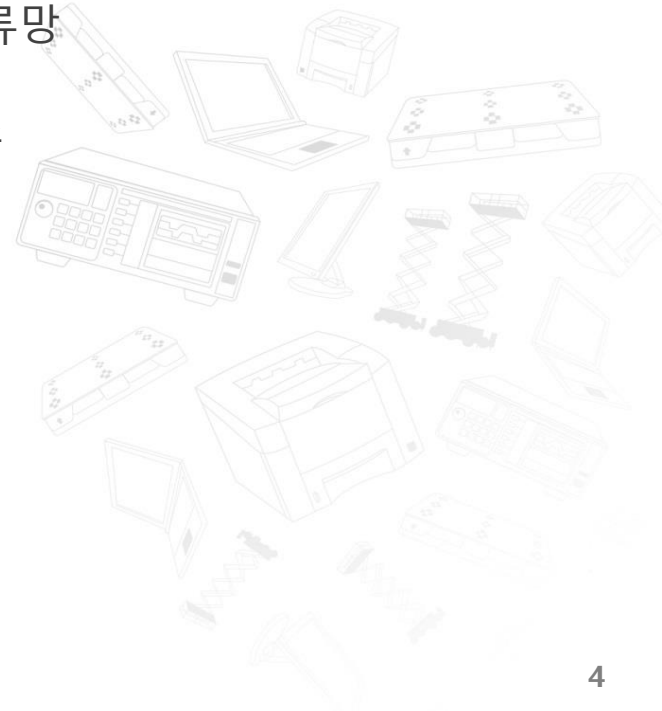
Appendix





## 01/ 회사 소개자료

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

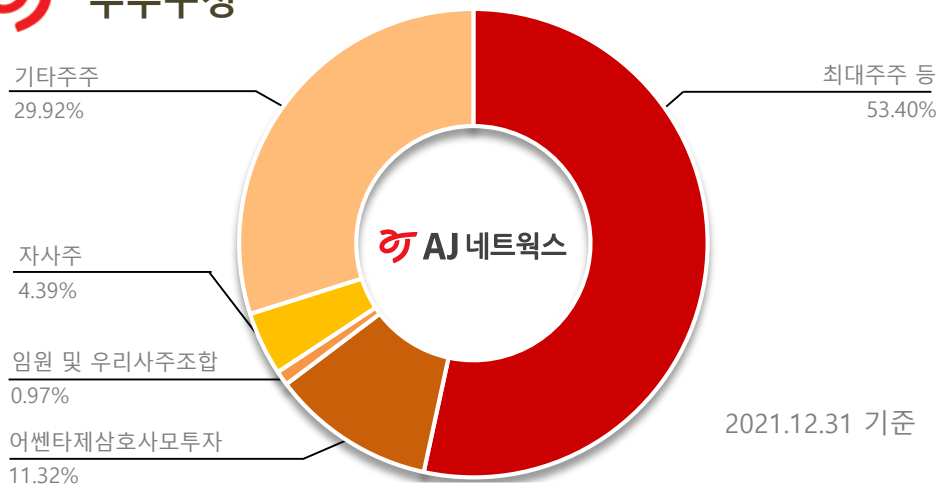


## 새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

### 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	488명 (2021년 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



### 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 7,500대, 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)

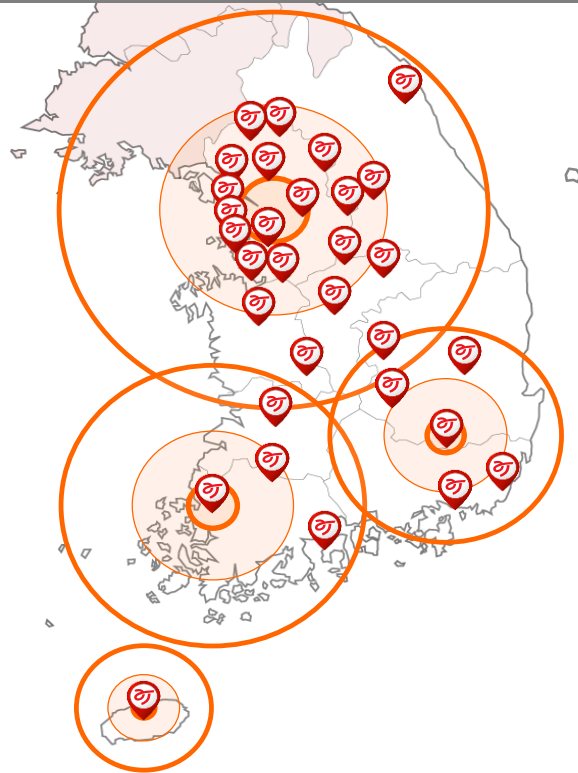
## 각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

**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

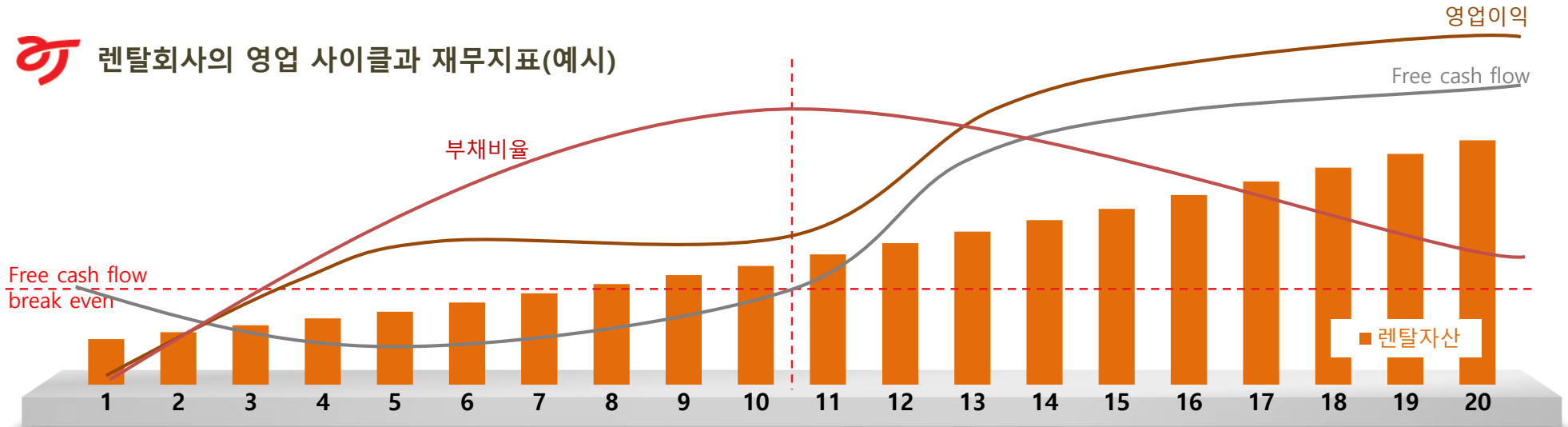
각 사업부간 시너지

## 투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

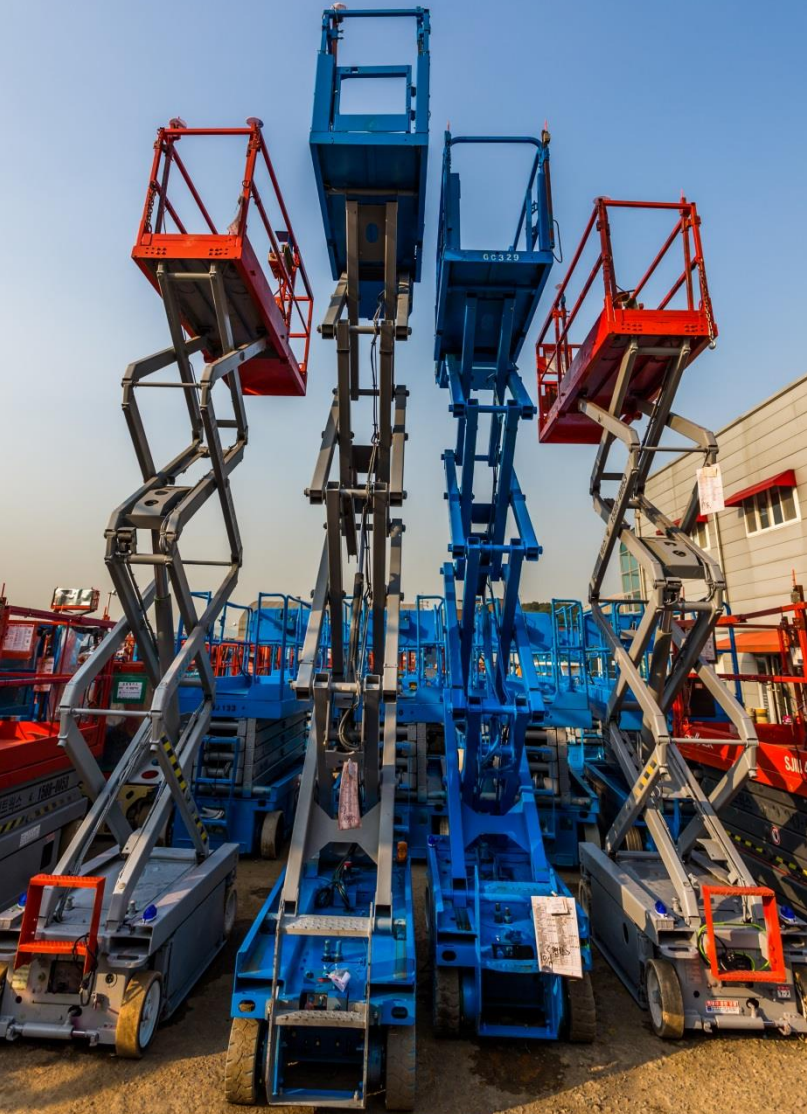
### 선순환 수익구조 창출



### 렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)







## 02/ 21년 경영실적 Review

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



## 시장에서의 사업지위

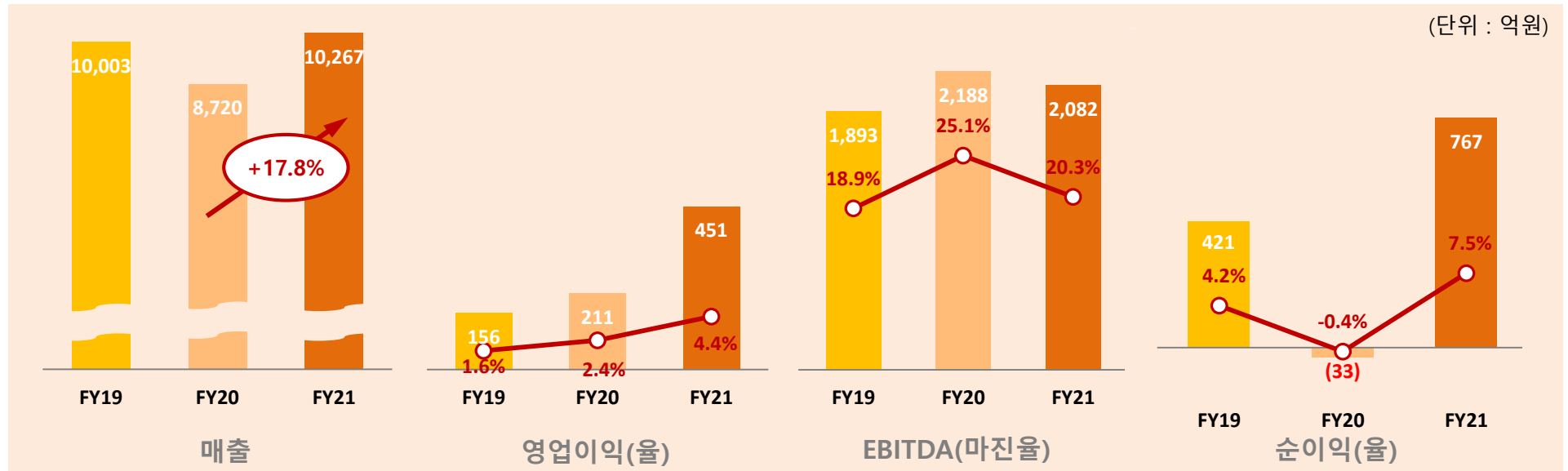
- 파렛트 부문 : 약 30% M/S로 한국파렛트풀(KPP)과 함께 복점체제 유지. 자사파렛트와 목재파렛트 사용비중이 낮아지고 플라스틱 렌탈 파렛트 전환율의 꾸준한 증가에 따라 지속적인 시장확대가 이루어져 매년 15% 수준 고성장 기록 중
- IT 부문 : 롯데렌탈, 한국렌탈, 외국계렌탈사 등과 경쟁하고 있으며 매출액 및 자산보유량 기준 약 34% M/S 차지하며 1위 사업자 지위 유지. 전통적인 OA기기 외 태블릿PC, 스마트폰 등 모바일 기기 및 공기청정기 등 환경가전으로 렌탈 아이템 확장 중이며, IT시장 트렌드 변화에 빠르게 대응 중. 렌탈매출 지속 성장 중이며 유통매출 거래처 신용심사 강화에 따라 감소세 시현
- 건설장비 부문 : 고소장비 보유대수 12,000여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 7,500여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토

## 2021년 연결 매출 1조 267억원, 영업이익 451억원, 순이익 767억원 시현

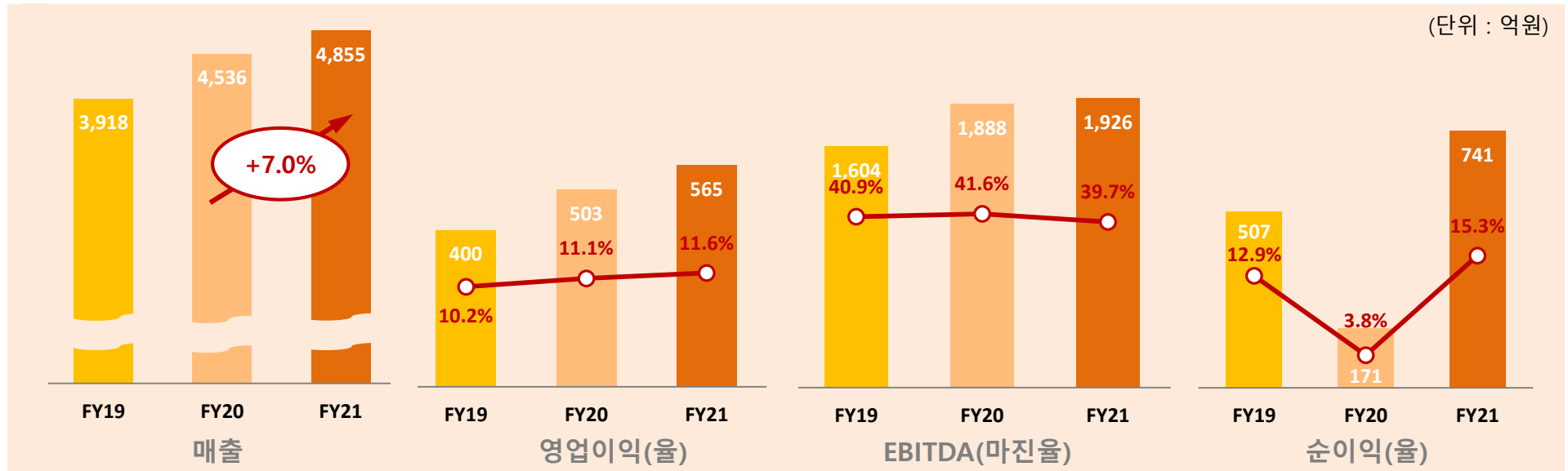
- 상반기 중 AJ셀카, AJ캐피탈파트너스 및 AJ파크 지분 매각 완료 (처분이익 총 157억원 발생)
- 계열사 매각으로 인한 매출 감소에도 불구하고 AJ네트웍스, AJ에너지 매출신장으로 외형 성장 견인
- AJ토탈 Cold Biz 및 육가공사업부 '21.07.06 사업양도 완료됨에 따라 3분기 중 관련 매각차익 536.4억원 반영
- 계속영업순이익 85.3억원, 중단영업순이익 682.1억원 발생함에 따라 21년 순이익 767.4억원 달성

## 2021년 별도 매출 4,855억원, 영업이익 565억원, 순이익 741억원 시현

- 파렛트 부문 : E-커머스 시장 확대에 따른 파렛트 가동율 상승으로 전년대비 매출 19.6% 증가 및 최근 5분기 연속 영업이익율 20% 상회
- IT 부문 : 코로나19로 인한 재택근무, 온라인 강의 등 영향으로 노트북 등 PC류 렌탈 수요 확대 지속되고 있으나, 유통매출 감소에 따라 전년대비 매출 1.4% 감소, 영업이익은 저마진 유통매출 감소에 따라 영업이익율 7.7% 달성하였으며 최근 3분기 연속 10% 상회
- 건설장비 부문 : 건설경기 회복세로 고소장비 가동율 상승, 물류용 지게차 매출로 전년대비 5.8% 증가, 영업이익율 12.7%로 전년대비 뚜렷한 회복세 진행 중



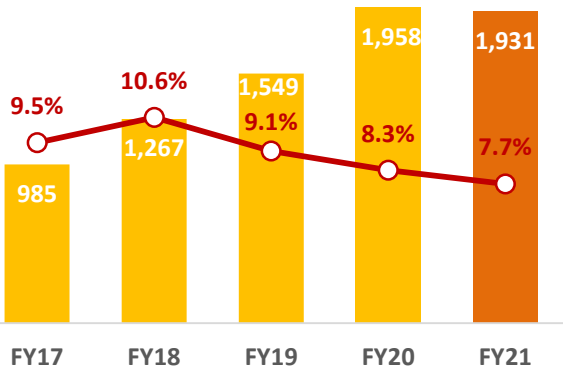
- 매출 : AJ네트웍스 7.0%, AJ토탈 41.6%, AJ에너지 27.5% 매출신장 영향으로 YoY +17.8%  
AJ셀카, AJ캐피탈파트너스, AJ파크 지분 매각완료로 연결매출에서 제외되고 중단영업손익으로 반영  
AJ토탈 콜드비즈 및 육가공사업 매각완료로 연결매출에서 제외되고 중단영업손익으로 반영 (1분기 소급 반영)
- 영업이익 : AJ네트웍스 흑자폭 확대 , AJ카리안서비스 흑자전환, AJ APS 적자폭감소 영향으로 YoY +113.9%
- EBITDA : 매각 완료된 종속회사의 감가상각비를 매각시점부터 제외함에 따라 감소
- 순이익 : 계속영업순이익 85억원, 중단영업순이익 682억원



- 매출 : 파렛트 사업부 고성장 지속 중이나 IT 사업부 유통매출 감소에 따라 성장폭 다소 둔화되어 YoY +7.0% 달성  
IT 사업부 수익성 제고를 위한 유통 거래처 신용심사 강화로 유통매출 비중 축소 중  
(YoY 파렛트 +19.6%, IT -1.4%, 건설장비 +5.8%)
- 영업이익 : 파렛트, IT, 건설장비 등 각 사업부 고른 수익성 증가 시현으로 YoY +12.3%  
(YoY 파렛트 +25.4%, IT -8.7%, 건설장비 +28.1%)
- EBITDA : 영업이익 증가 영향으로 YoY +2.0%
- 순이익 : 종속·관계회사 투자 및 처분이익으로 452억원 발생  
이자비용 279억원 등 반영 → 당기순이익 740.6억원 달성 (YoY +332.6%)

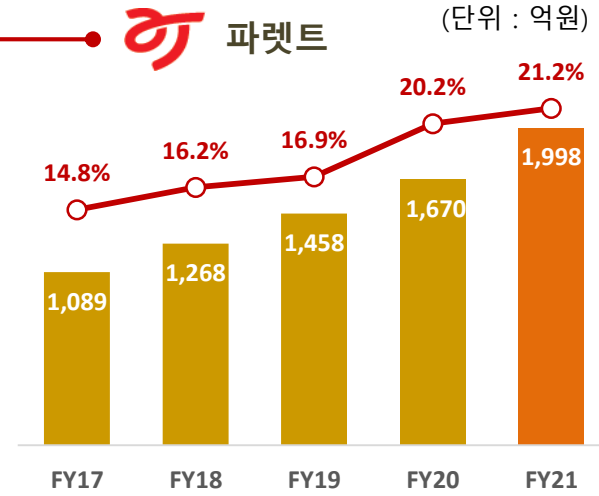
# 경영실적(별도)-사업부문별

## IT기기



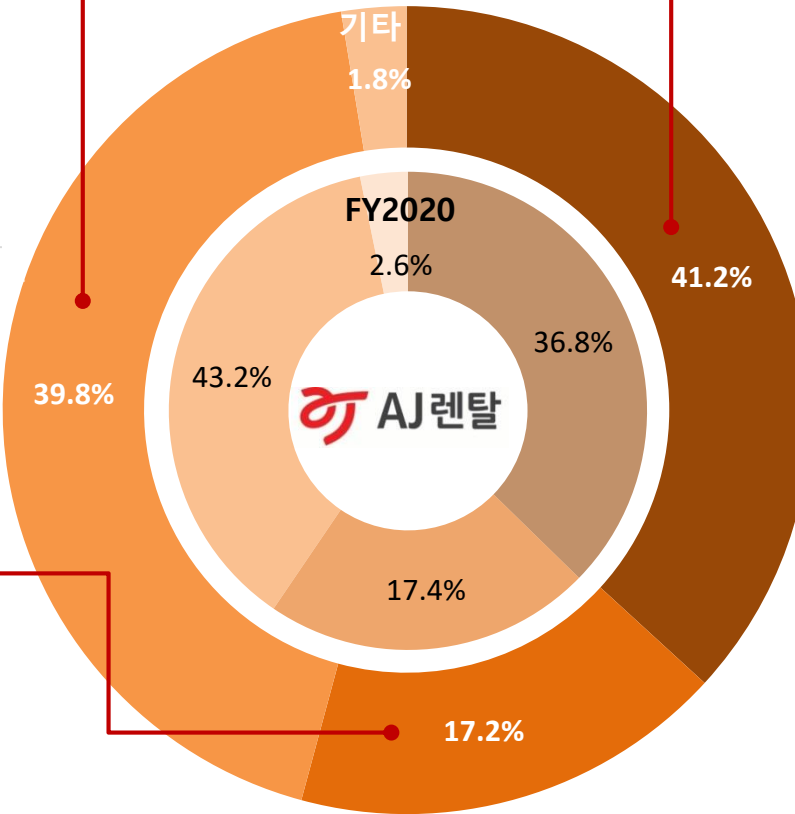
- 국내 M/S 1위 유지
- 코로나19 확산으로 인한 재택근무, 온라인 강의 등 IT 렌탈 수요 큰 폭 성장
- 2~4분기 영업이익 정상화로 수익성 회복

## 파렛트

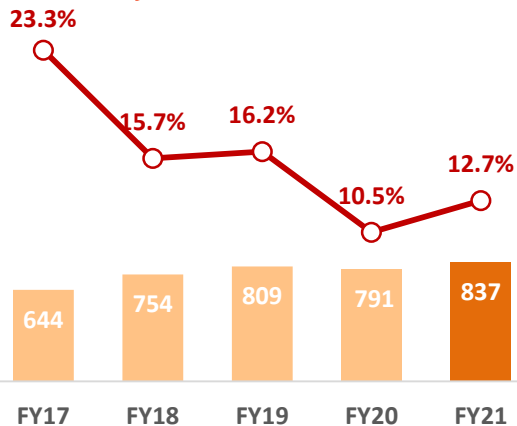


- E-커머스 시장성장에 따른 파렛트 회전율 상승으로 매출과 수익성 동시 향상
- 감가상각비 절감효과 발생
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지

## FY2021 매출비중



## 건설장비

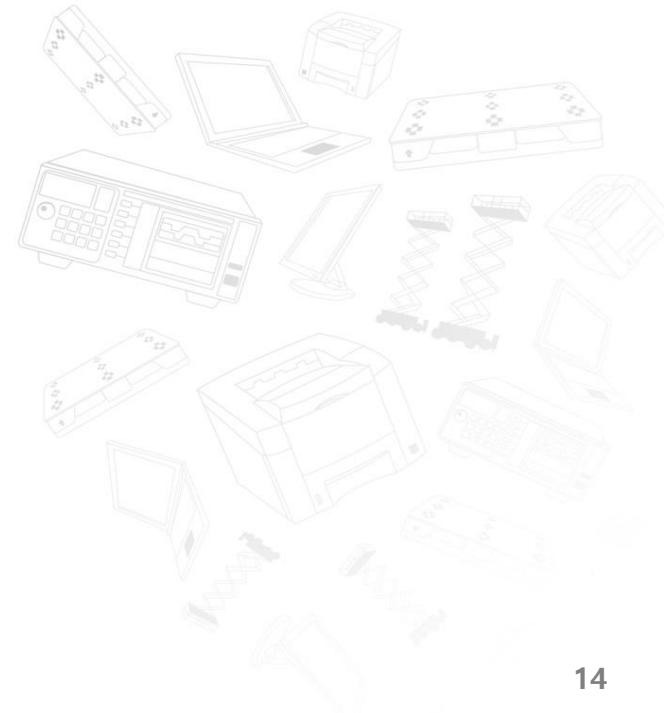


- 고소장비 12,000여 대(국내 M/S 1위), 지게차 7,500여 대 보유
- 건설경기 회복세로 가동율 소폭 상승, 지게차 가동률 상승으로 인한 매출 및 수익성 증대
- FY20년 저점 통과 후 매출 및 수익성 회복세 시현

• 막대 그래프 : 매출(누적)  
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률

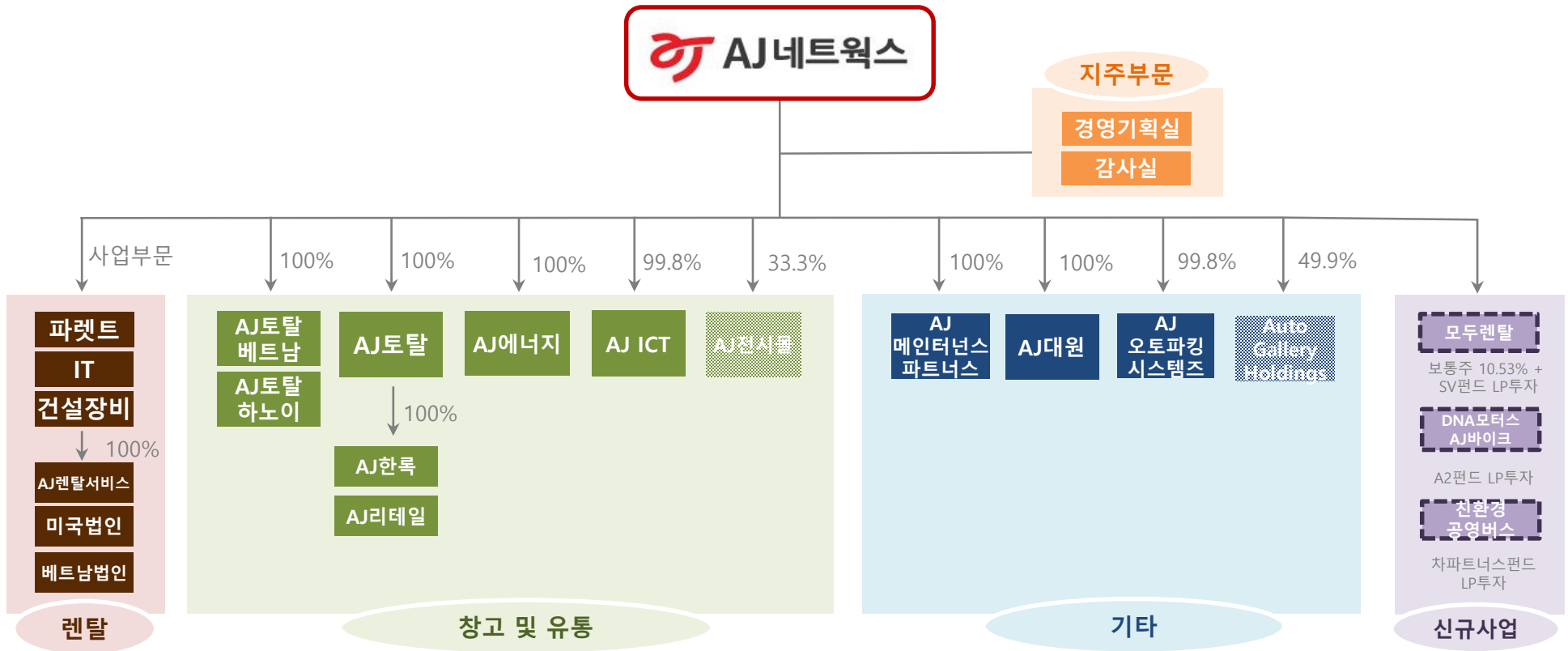
## 03/ 주요 이슈사항

- 지배구조
- 구조조정 성과
- 자회사 실적 추이
- 인적분할



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

2021.12.31일 기준



## 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

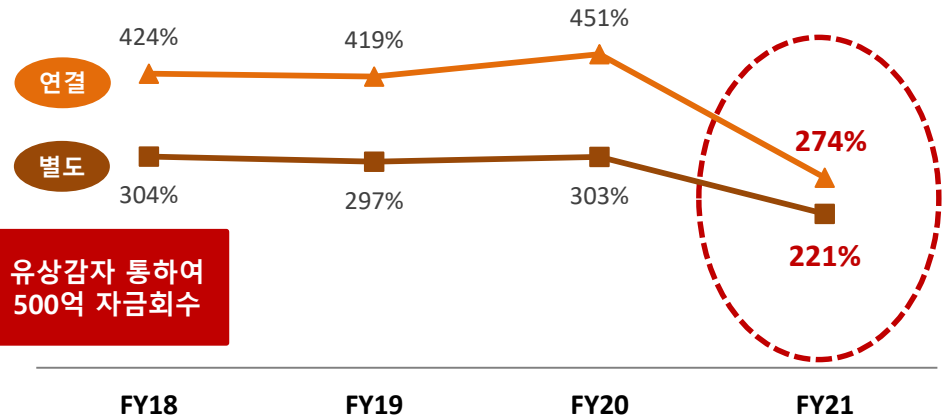
- **연내 연결 부채비율 300%, 별도 부채비율 250% 달성 완료**
- **파렛트 등 기존 사업 경쟁력 강화 분야 집중 투자**
- **B2B 렌탈사업과 연관성 높은 B2C 분야로 외연 확장**
- **외부 투자유치 등을 통해 자체 재무 부담 최소화**

### 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	53,639	영업양도
<b>합계</b>		<b>252,713</b>	<b>69,324</b>	

### 부채비율 추이



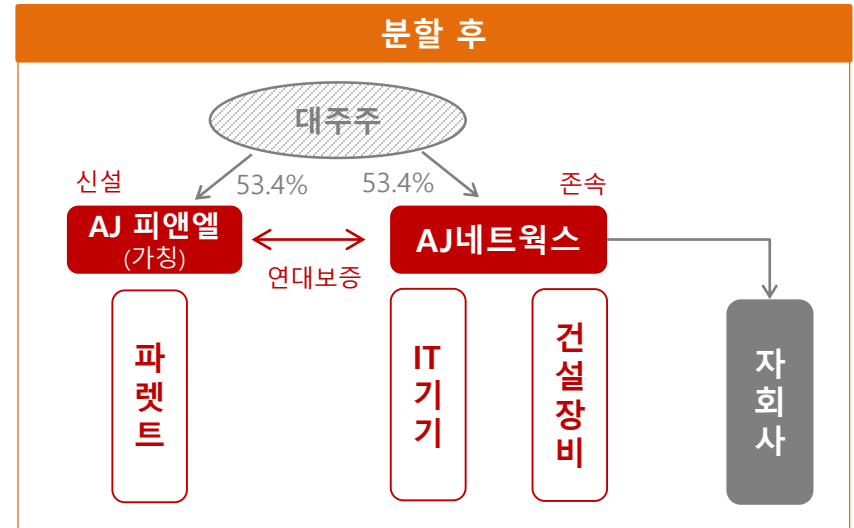
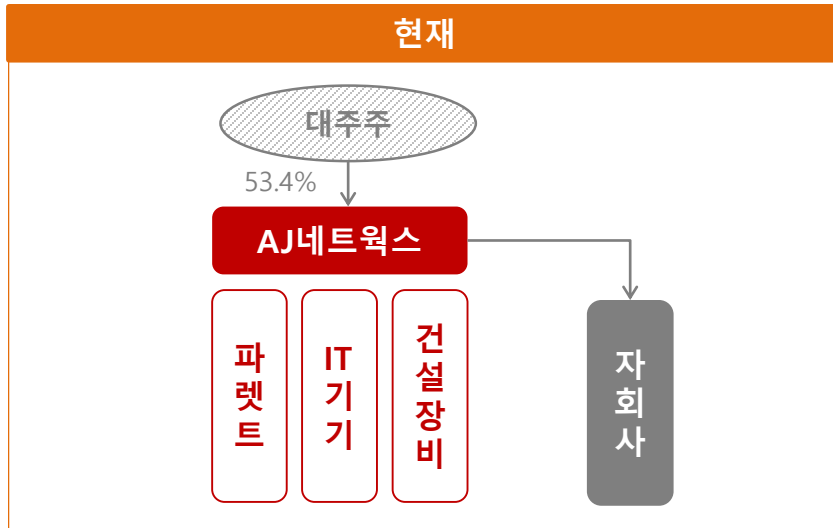


## 사업 포트폴리오 재편 작업 일단락 자회사 관련 재무구조 개선 및 손익구조 흑자전환

(단위 : 백만원)

회사명	2020		2021		비고
	매출	순이익	매출	순이익	
AJ파크	85,026	8,243			- '21.06.30 지분 매각 완료
AJ캐피탈파트너스					- '21.04.16 지분 매각 완료
AJ셀카					- '21.02.08 지분 매각 완료
AJ전시물	52,565	(2,228)	42,477	(2,746)	- 외부 투자 200억 유치로 재무구조 개선 - 경영권 이전으로 연결 제외
AJ M	11,200	(7,778)			- '21.04.01 AJ M 청산 위한 소규모합병 완료 - AJ바이크 '20.09.15 지분 매각 완료 (매각대금 240억원) - 링커블 청산 진행 완료 - '21.04.01 AJ ENS 청산 위한 소규모합병 완료
AJ바이크					
링커블					
AJ ENS	24,687	(1,869)			
AJ토탈	52,232	5,240	57,427	26,549	- '21.07.06 Cold Biz 및 육가공사업 양도 완료 - '21.10.18 유상감자 500억 통하여 AJ네트웍스로 자금회수 완료
AJ에너지	259,088	1,212	330,445	1,727	- 유가상승으로 거래물량 증가로 매출 증가, 흑자폭 확대
AJ메인터너스파트너스 (구. AJ카리안서비스)	44,762	(986)	29,730	138	- 부진 사업부 정리로 흑자전환
AJ Rental Co., Ltd.	3,993	(136)	5,194	417	- 베트남 IT부문 실적 개선으로 흑자전환
AJ Rental, Inc.	12,779	(883)	17,964	(2,518)	- 미국 건설경기 회복에 따른 매출증가세, 구조조정 비용 발생
AJ오토파킹시스템즈	46,628	(5,596)	45,627	(3,933)	- 적자폭 축소, 글로벌 경기회복에 따른 해외수출 증가 전망
<b>계</b>	<b>592,960</b>	<b>(4,781)</b>	<b>528,864</b>	<b>19,634</b>	

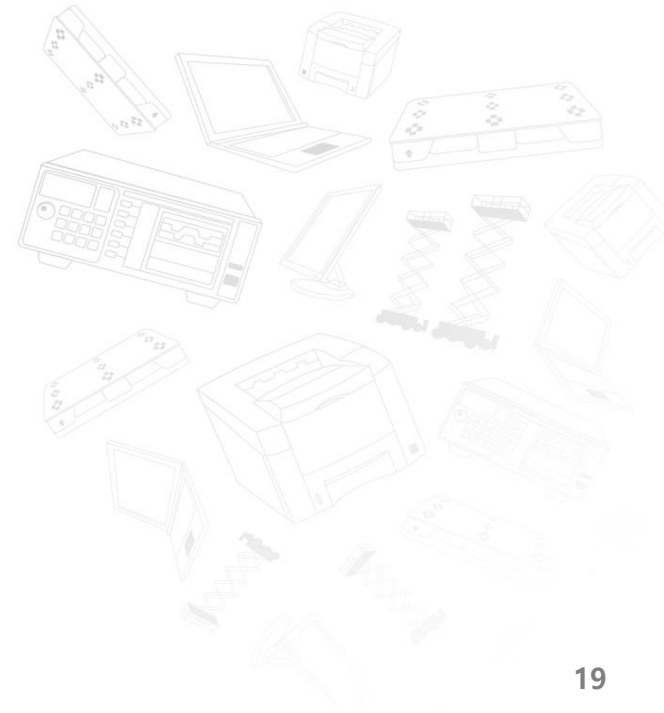
- 개요 : 파렛트 사업부를 인적분할하여 신설회사로 독립
- 목적 : 주주이익 극대화 및 사업부 전문화로 책임경영 강화
- 효과
  - 1) 성장성, 수익성 높은 파렛트 사업부를 자회사 리스크로부터 독립시켜 주주가치 제고
  - 2) 신설법인으로 차입금 배부됨에 따라 존속법인 차입금 축소로 재무구조 개선
- 일정
  - 분할 이후 존속회사 신용등급 이슈 해소를 위한 구조조정 마무리 단계
  - 분할 전 AJ네트웍스 신용등급 회복 추진 (BBB+ 안정적)
  - 분할 후 신설회사 및 존속회사의 신용등급 등 자금조달 이슈 검토 후 하반기 재추진 예정



※ 분할시점 차입금에 대해 각 사 상호 연대보증 제공 예정

## Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021							
유	동	자	산	5,011	2,486	2,739					
비	유	동	자	산	13,022	13,396	10,811				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>18,033</b>	<b>15,882</b>	<b>13,550</b>					
유	동	부	채	7,968	6,612	5,252					
비	유	동	부	채	6,591	6,390	4,674				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>14,559</b>	<b>13,002</b>	<b>9,911</b>					
자	본	금		468	468	468					
자	본	잉	여	금	1,007	1,006	1,006				
자	본	조	정	(247)	(315)	(338)					
기	타	자	본	-	-	(762)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	(31)	(114)	759
이	익	잉	여	금	1,988	1,806	2,479				
비	지	배	주	주	지	분		289	29	10	
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,473</b>	<b>2,880</b>	<b>3,625</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021							
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>수</b>	<b>익</b>	<b>12,028</b>	<b>8,720</b>	<b>10,267</b>					
영	업	비	용	11,849	8,509	9,816					
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>178</b>	<b>211</b>	<b>451</b>					
영	업	외	수	익	1,739	213	177				
관	계	기	업	지	분	법	손	익	-	(49)	63
영	업	외	비	용	1,089	560	486				
<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>(185)</b>	<b>185</b>
법	인	세	비	용	405	(30)	100				
계	속	사	업	당	기	순	이	익	423	(155)	85
중	단	영	업	당	기	순	이	익	(2)	122	682
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>421</b>	<b>(33)</b>	<b>767</b>				
기	타	포	괄	손	익	(22)	(91)	123			
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>손</b>	<b>익</b>	<b>399</b>	<b>(125)</b>	<b>890</b>				

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021							
유	동	자	산	2,739	1,563	1,304					
비	유	동	자	산	9,577	10,478	10,678				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>12,316</b>	<b>12,041</b>	<b>11,982</b>					
유	동	부	채	5,153	4,919	3,980					
비	유	동	부	채	4,058	4,138	4,274				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>9,211</b>	<b>9,057</b>	<b>8,254</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	자	본	0	0	(7)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	(20)	(114)	2
이	익	잉	여	금	1,884	1,915	2,563				
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,104</b>	<b>2,984</b>	<b>3,728</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2019	2020	2021									
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>수</b>	<b>익</b>	<b>3,918</b>	<b>4,536</b>	<b>4,855</b>							
영	업	비	용	3,518	4,033	4,291							
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>400</b>	<b>503</b>	<b>565</b>							
영	업	외	수	익	1,894	151	158						
종	속	기	업	투	자	손	익	(739)	46	360			
영	업	외	비	용	682	487	347						
매	각	예	정	비	유	동	자	산	손	익	-	(2)	161
<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>872</b>	<b>211</b>	<b>897</b>		
법	인	세	비	용	364	40	156						
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>507</b>	<b>171</b>	<b>741</b>						
기	타	포	괄	손	익	(18)	(93)	115					
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>489</b>	<b>78</b>	<b>856</b>						

# 감사합니다!

