



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.

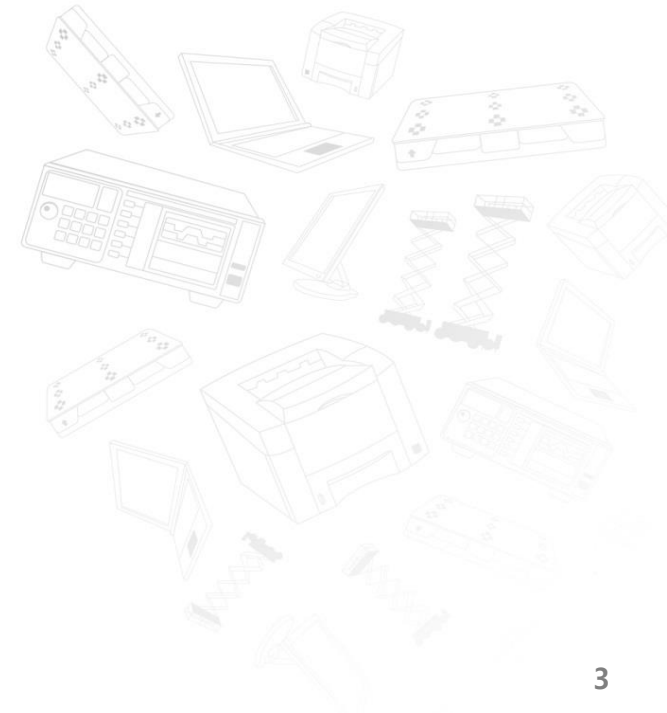
Contents

01/ 회사 소개자료

02/ 2020 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

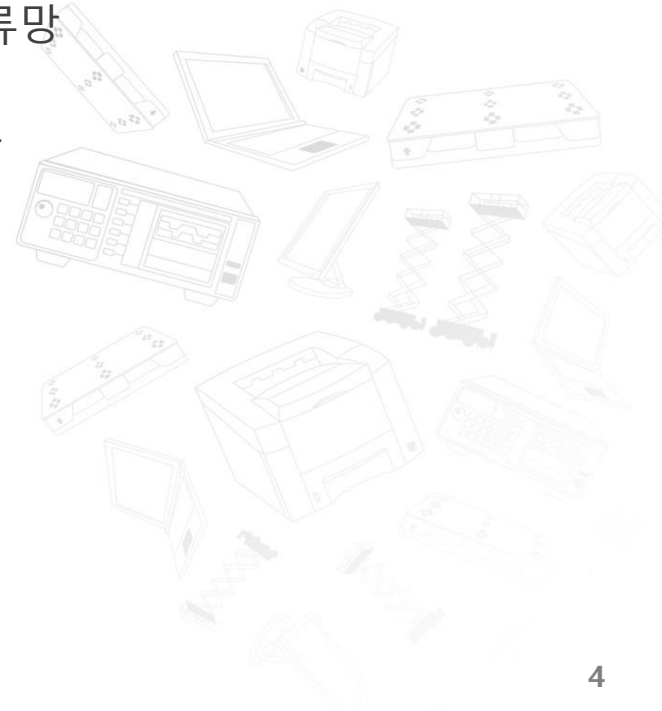
Appendix





01/ 회사 소개자료

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

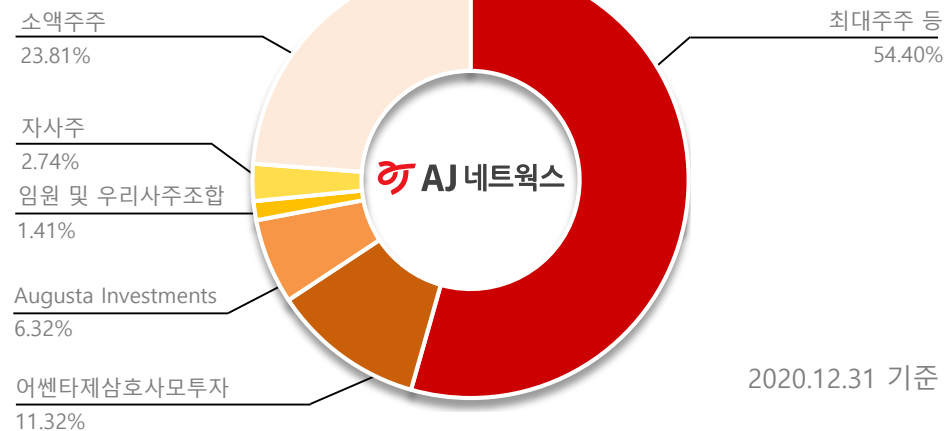


새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

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	566명 (2020년 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 2위¹ (1,250만장)
- 물류시스템 표준화 · 효율화
- 고객 맞춤형 렌탈 시스템
- 산업 · 업종별 특화된 전용 파렛트 운영



건설장비 사업부

- 고소장비 렌탈 국내 1위² (국내 최대 규모)
- 고소장비 11,000대, 지게차 6,700대, 고소작업차 42대
- 안전작업을 위한 위험감지 및 사고방지 특허 다수 보유
- 국내 유일 전국망, 차별화된 서비스 역량



IT 사업부

- IT렌탈 국내 1위³ (38만대)
- 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)

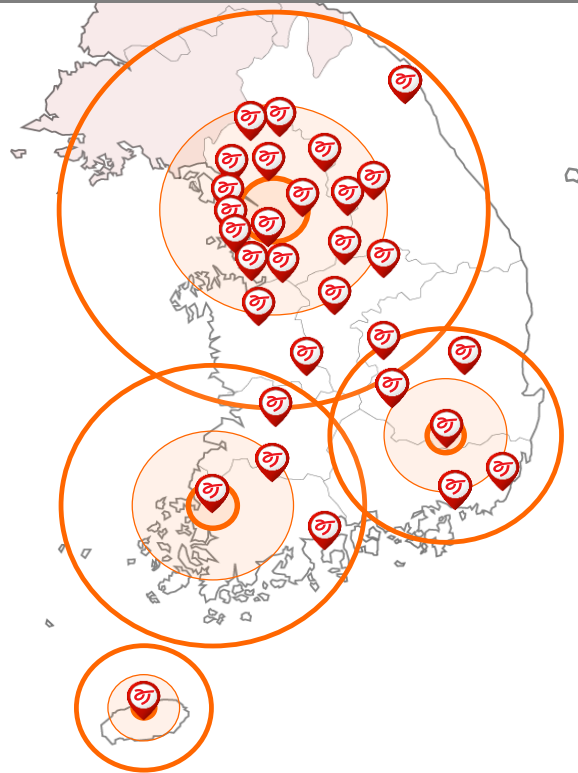
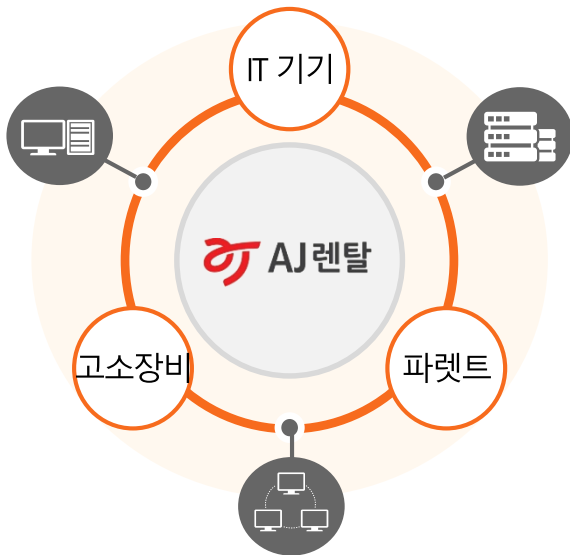
각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

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

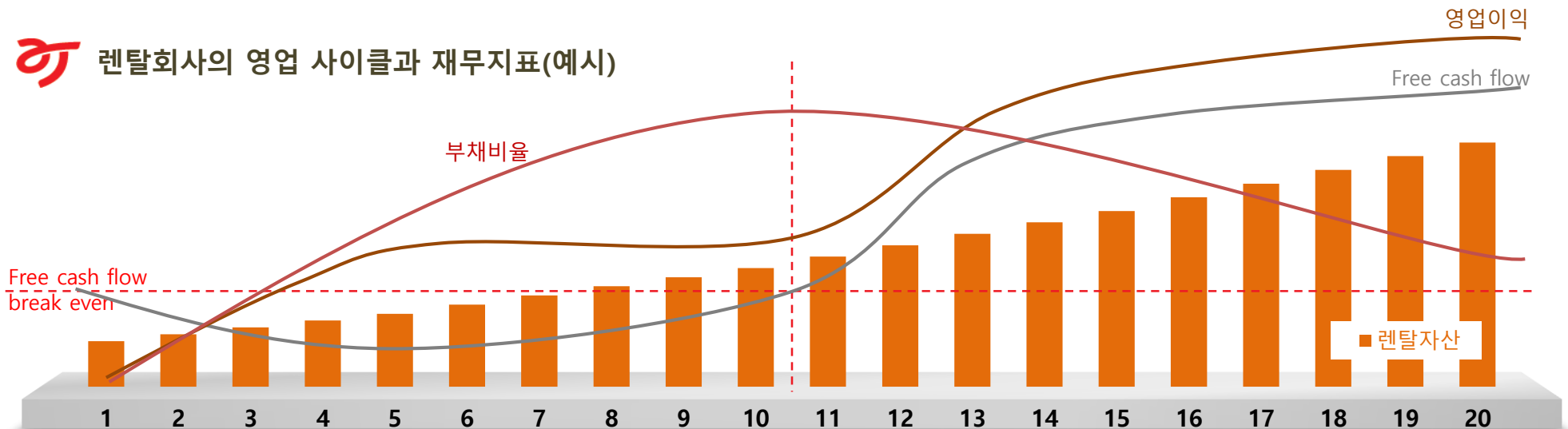
각 사업부간 시너지

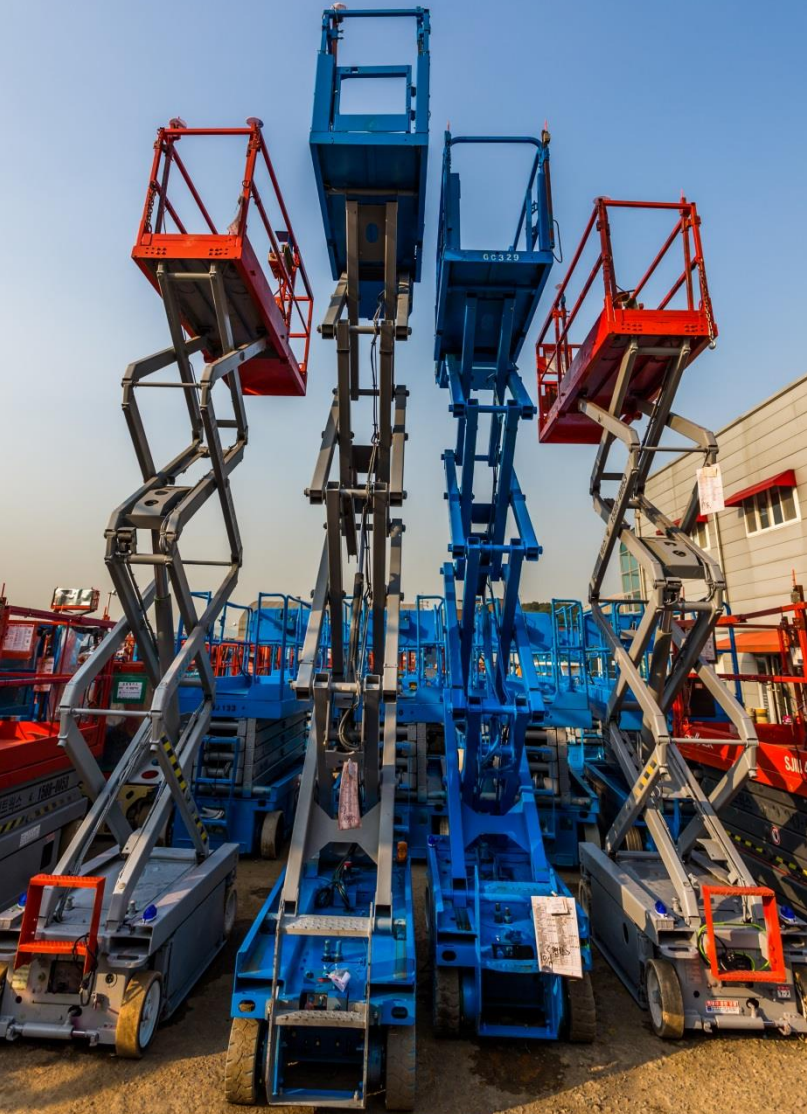
투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

선순환 수익구조 창출



렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)





02/ 2020 경영실적 Review

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



시장에서의 사업지위

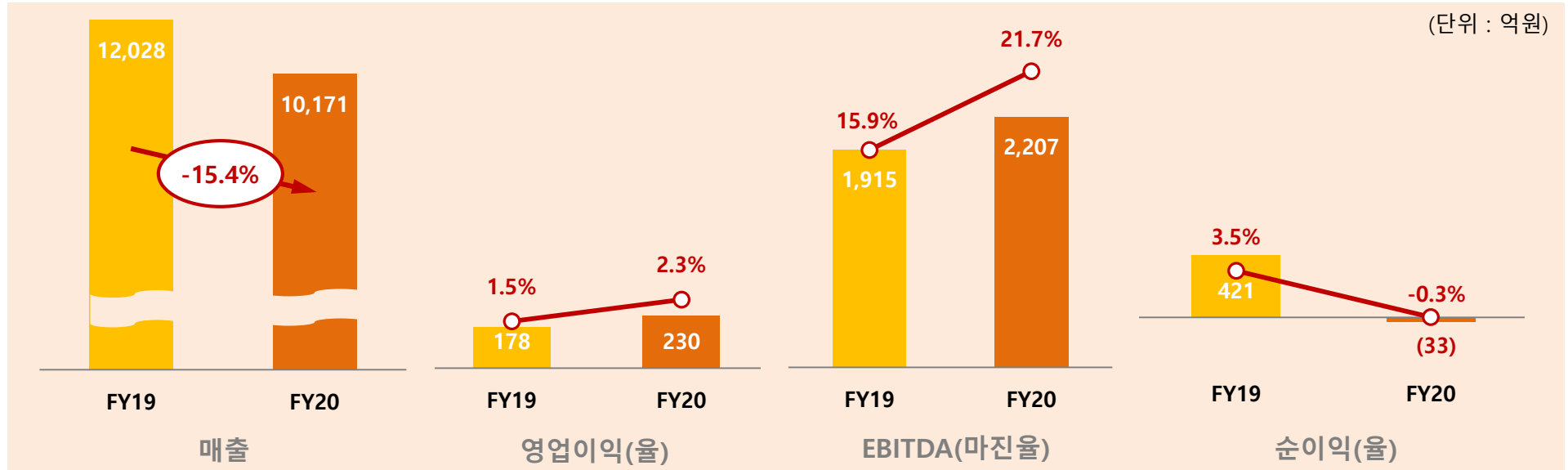
- 파렛트 부문 : 약 30% M/S로 KPP와 함께 복점체제 유지. 자사파렛트와 목재파렛트 사용비중이 낮아지고 렌탈 파렛트 전환율 꾸준한 증가에 따라 지속적인 시장확대가 이루어져 매년 15% 수준 성장 기록 중
- IT 부문 : 롯데렌탈, 한국렌탈, 외국계렌탈사 등과 경쟁하고 있으며 매출액 및 자산보유량 기준 약 34% M/S 차지하며 1위 사업자 지위 유지. 전통적인 OA기기 외 태블릿PC 등 모바일 아이템 및 공기청정기 등 환경 아이템으로 IT시장 트렌드 변화에 빠르게 대응하며 연간 20% 이상 고성장 지속
- 건설장비 부문 : 고소장비 보유대수 11,000여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 6,700여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토 중

2020년 연결 매출 1조171억원, 영업이익 230억원, 순손실 33억원 시현

- 비핵심, 저수익 사업 매각 영향으로 AJ셀카, AJ캐피탈파트너스 및 Auto Gallery Holdings 연결 제외됨에 따라 연결매출 전년대비 15.4% 감소
- AJ네트웍스 및 AJ전시물 외형성장, AJ에너지 흑자폭 확대, AJ전시물 수익성 개선
- AJ파크 주차사업 코로나 영향으로 영업적자 지속 중이나 자회사 지분매각으로 순이익 82억으로 흑자전환
- 유형자산처분이익 300억, 이자비용 467억, 관계회사투자손실 47억 반영됨에 따라 33억 순손실 발생

2020년 별도 매출 4,536억원, 영업이익 503억원, 순이익 171억원 달성

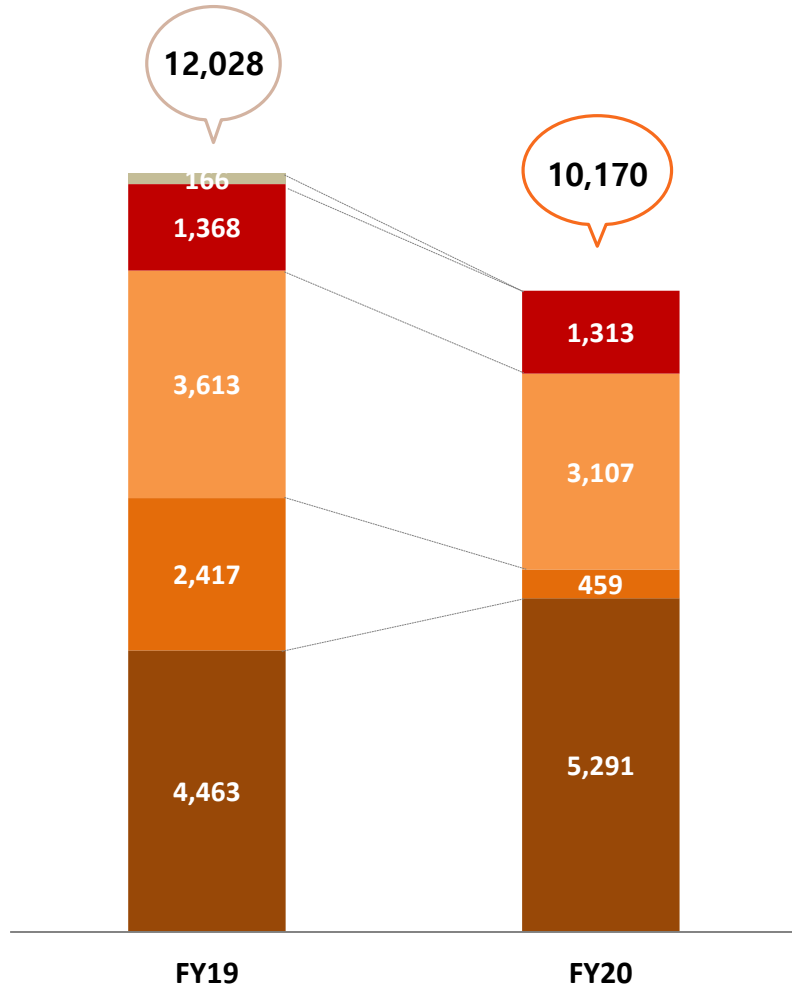
- 파렛트 부문 : E-커머스 시장 확대에 따른 파렛트 가동율 상승으로 전년대비 매출 14.5% 증가 및 영업이익율 20.2%로 증가세 기록
- IT 부문 : 코로나19로 인한 재택근무, 온라인 강의 등 영향으로 노트북 등 PC류 렌탈 수요 확대됨에 따라 매출 26.4% 증가, 영업이익율은 유통매출 비중 증가로 전년대비 소폭 감소한 8.3% 기록
- 건설장비 부문 : 건설경기 둔화로 고소장비 매출 감소하였으나 물류용 지게차 매출 증가로 일부 만회하며 전년대비 매출 2.2% 감소, 수익성 바닥권 통과하며 서서히 회복 중



- 매출 : AJ네트웍스 15.8%, AJ전시물 41.8% 매출신장하는 등 B2B 렌탈과 중고IT 유통사업 호조세
비핵심, 저수익 사업 매각전략에 따라 강도 높은 구조조정 진행 중, 이에 따라 AJ셀카, AJ캐피탈파트너스 및 미국 중고차사업(Auto Gallery Holdings) 연결 제외되어 전년대비 매출 15.4% 감소한 1조171억원 기록
- 영업이익 : AJ파크, AJ오토파크시스템즈 등 주차장 사업 적자 불구, AJ네트웍스 YoY +25.9%, AJ에너지 YoY +16.1%
영업이익 증가에 힘입어 전년대비 28.6% 증가한 230억원 기록하면서 영업이익율 개선 (1.5% → 2.3%)
- EBITDA : 영업이익 증가에 따라 YoY +15.2% 기록하면서 현금흐름 및 마진율 개선 (15.9% → 21.7%)
- 순이익 : 이자비용 467억원, 관계회사투자손실 47억원 인식에 따라 적자전환 (19년 AJ렌터카 처분이익 인식)

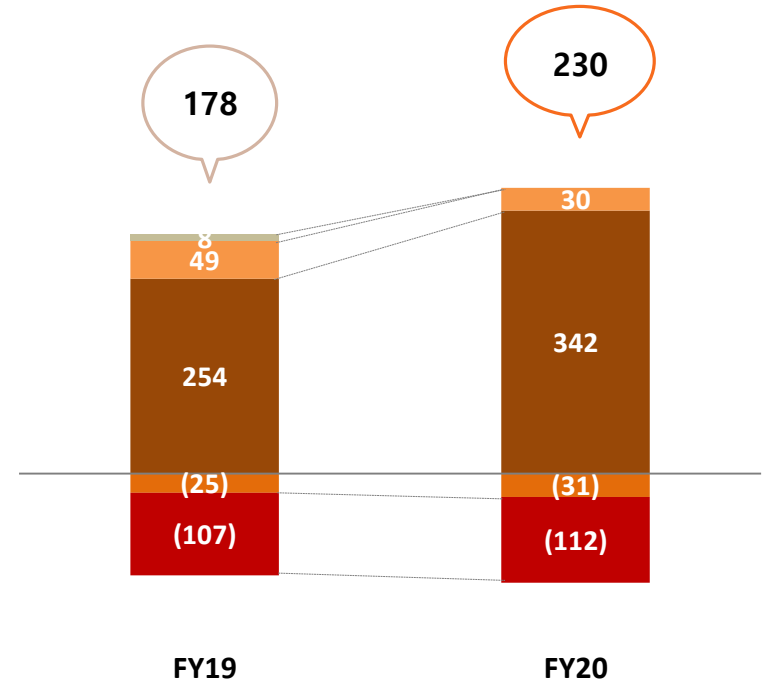
경영실적(연결)-사업부문별

(단위 : 억원)

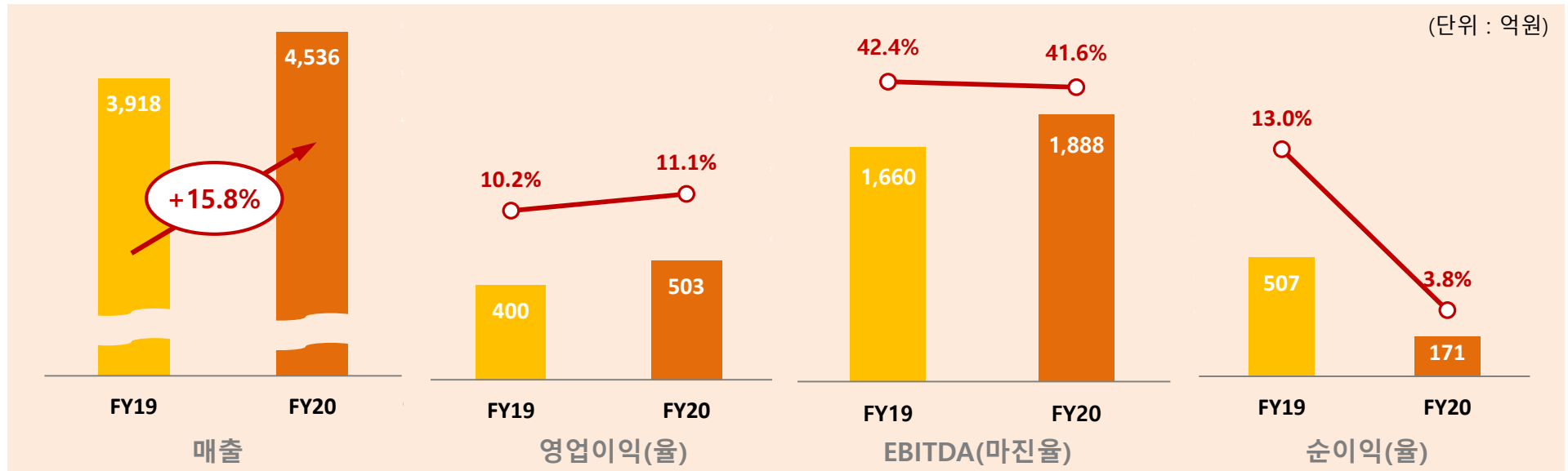


매출

- 캐피탈
- 주차장
- 창고 및 유통
- 자동차
- 렌탈



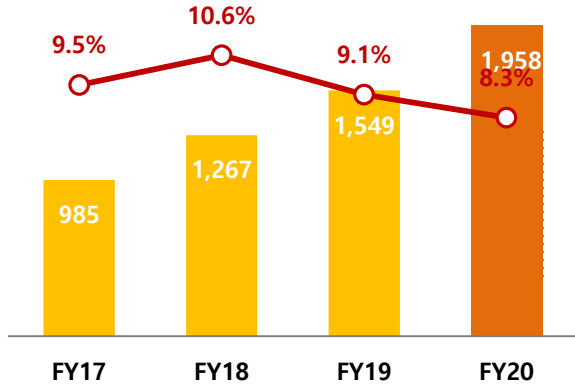
영업이익



- 매출 : IT, 파렛트 사업부 두자릿수 매출증가로 YoY +15.8% 달성 (IT +26.4%, 파렛트 +14.6%, 건설장비 -2.2%)
- 영업이익 : IT, 파렛트 사업부 수익성 증가 영향으로 YoY +25.9% 달성
- EBITDA : 영업이익 증가로 동반 증가하였으나 감가상각비 증가세 둔화로 마진율 소폭 감소
- 순이익 : 종속회사투자손익 46억원(흑전) 등 자회사 관련 리스크 감소세 지속
이자비용 298억원 등 반영으로 당기순이익 171억원 달성 (19년 AJ렌터카 처분이익 인식으로 인한 기고효과)

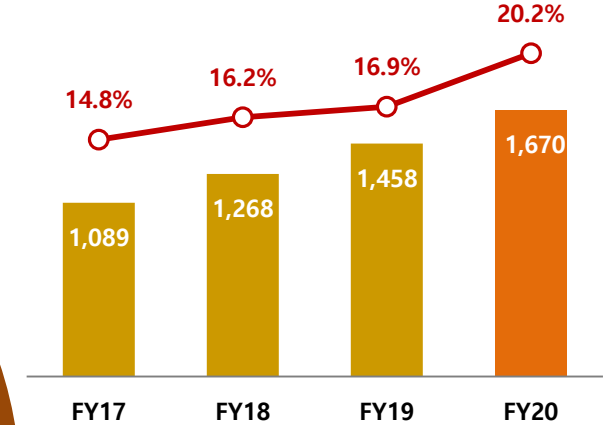
경영실적(별도)-사업부문별

IT기기



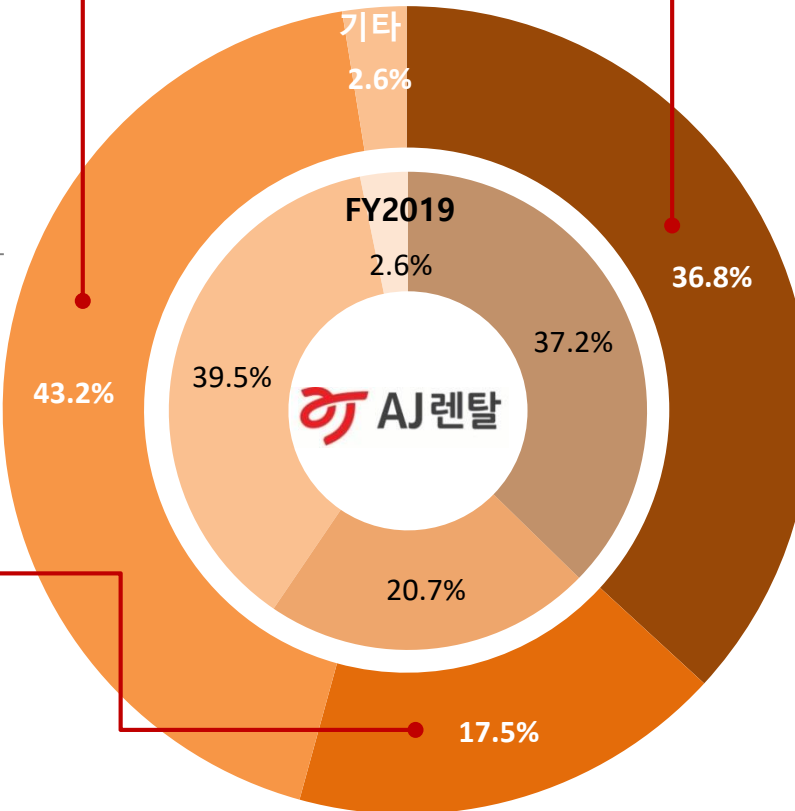
- 국내 M/S 1위 유지
- 코로나19 확산으로 인한 재택근무, 온라인 강의 등 IT 렌탈 수요 큰 폭 성장
- 유통매출 비중 확대로 수익성 소폭 감소

파렛트

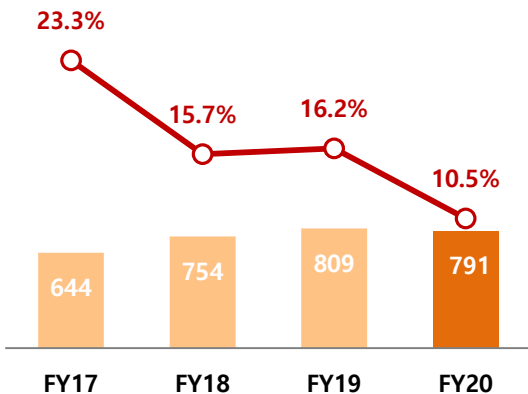


- E-커머스 시장성장에 따른 파렛트 회전을 상승으로 매출과 수익성 동시 향상
- 감가상각비 절감효과 발생
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지

FY2020 매출비중



건설장비

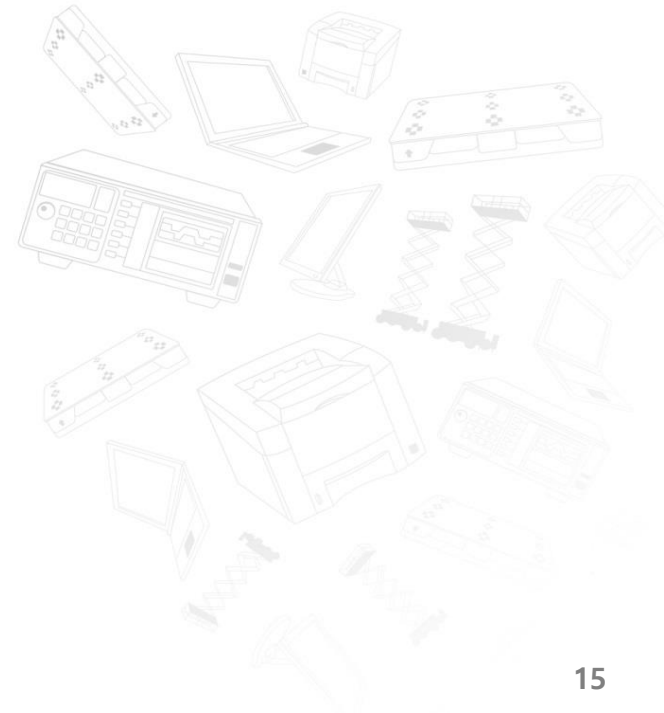


- 고소장비 11,000여 대(국내 M/S 1위), 지게차 6,700여 대 보유
- 코로나로 인한 건설경기 부진으로 가동율 저하
- 지게차 증가로 매출 전년수준 유지

• 막대 그래프 : 매출
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률

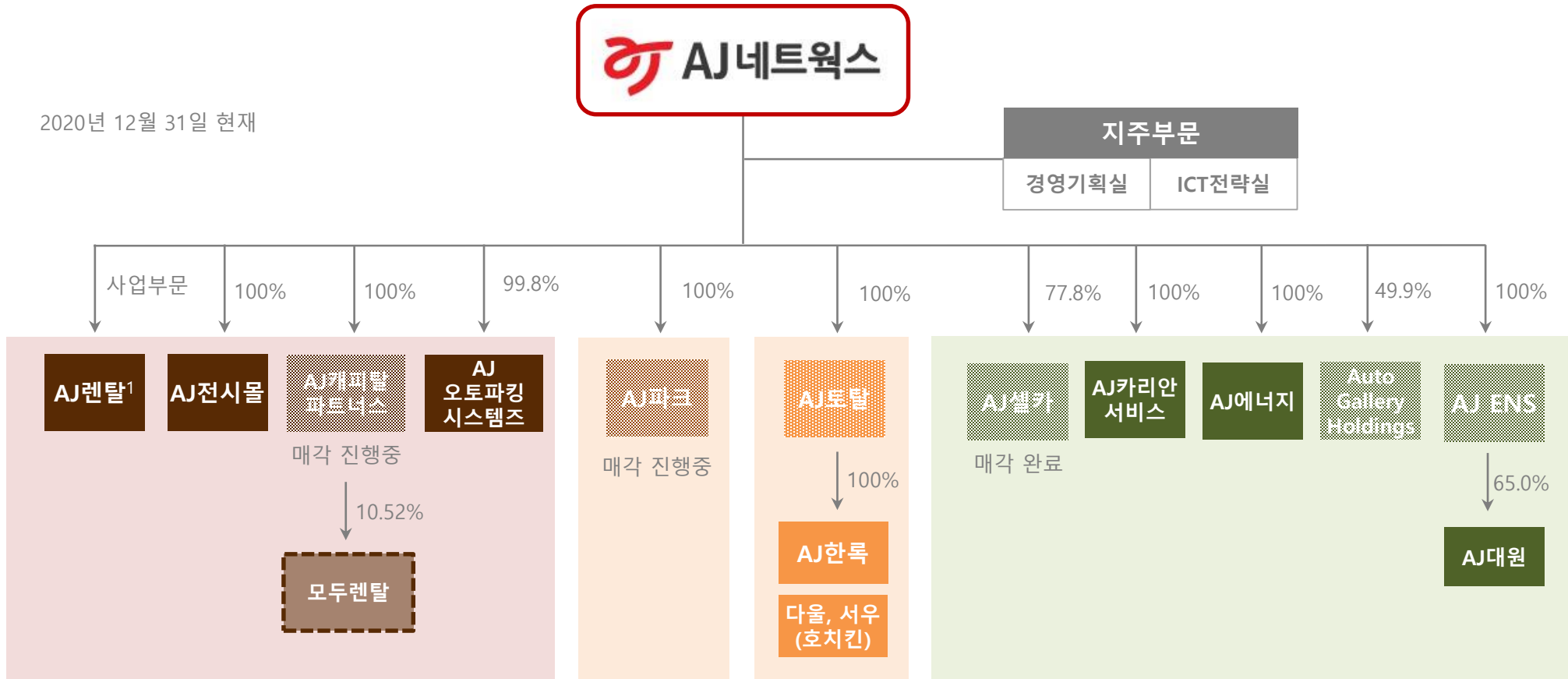
03/ 주요 이슈사항

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



사업형 지주회사로서 다양한 렌탈사업 영위

2020년 12월 31일 현재



¹ AJ네트웍스 사업부의 통합 서비스 브랜드

비핵심·저수익 자산 효율화, 자회사 재무적 지원 축소로 다운사이징 추진 20년 종속회사투자이익 46억 달성하며 흑자전환

비핵심·저수익 자산 효율화

- AJ셀카 매각 완료, AJ캐피탈파트너스, AJ파크 지분 매각 진행 중
- AJ토탈 기흥냉장 유희부지 및 수지냉장 매각, Cold Biz 매각 검토 중
- 중간지주회사 청산 등 지배구조 단순화

자회사 재무적 지원 축소

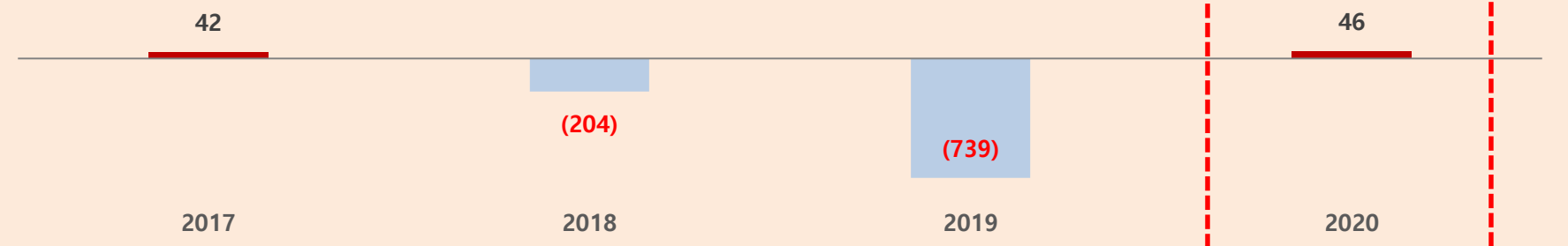
- 관계사 대여금 및 지급보증 최소화
- AJ파크 재무적투자자 지분매입으로 Put Option 관련 추가손실 가능성 차단

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



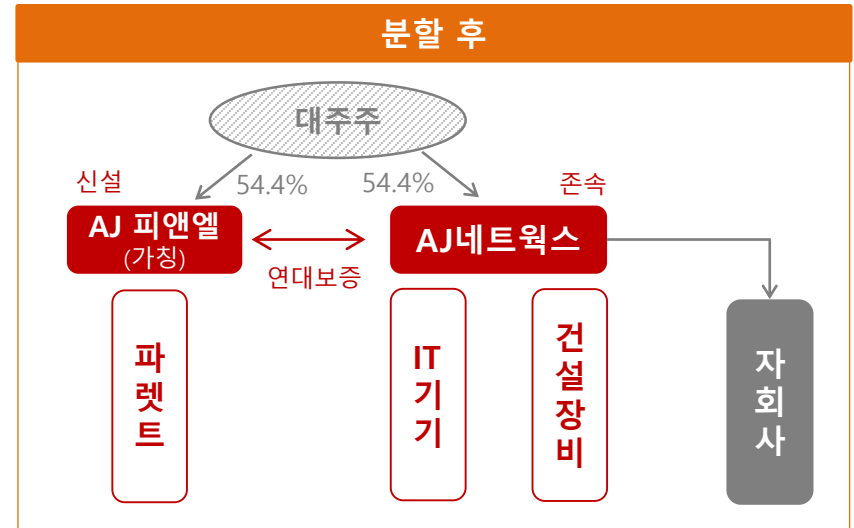
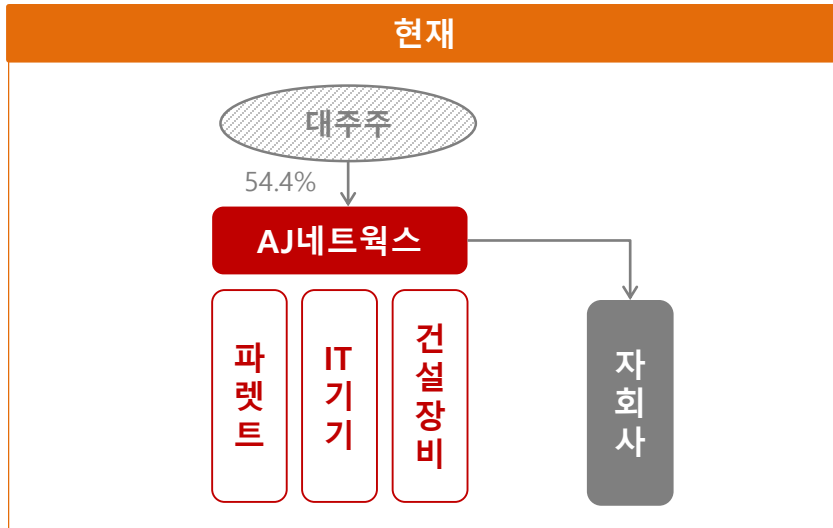
20년 사업부 재편 작업 및 손익 개선 정책으로 손실 규모 축소 중 매출규모 유지하는 가운데 손익개선으로 실질적 성과 도출

(단위 : 백만원)

회사명	2019		2020		비고
	매출	순이익	매출	순이익	
AJ파크	136,875	(36,289)	85,026	8,243	- 2020년 상반기 코로나19 영향 매출 및 손익 감소 - 자회사 처분이익 224억원 발생으로 당기순이익 흑자전환 - 매각 진행 중 (5월말 완료)
AJ토탈	54,474	(2,425)	52,232	5,240	- 2019년 부진 자회사(신동진축산) 매각으로 처분손실 발생 - 2020년 기흥 유희 부동산 매각차익 113억원 발생 - Cold Biz 매각 검토 중
AJ캐피탈파트너스	20,407	2,024			- 매각 진행 중 (4/9 완료)
AJ에너지	307,308	1,088	259,088	1,212	- 유가하락에 따른 거래대금 감소 영향으로 매출 감소, 흑자유지
AJ셀카	86,161	1,557			- 매각 완료 (2/4)
AJ카리안서비스	57,074	(1,632)	44,762	(986)	- 부진 사업부 정리로 적자폭 축소
AJ전시물	37,071	(7,195)	52,565	(2,228)	- 중고IT 수요 증가로 매출 41.8% 증가, 적자폭 축소
AJ M	1	(1,407)	11,200	(7,778)	- AJ바이크 '20.09.15 매각 완료 (매각대금 240억원)
AJ바이크	14,044	1,283			- 링커블 청산 진행 완료
링커블	867	(2,316)			- AJ M 청산 위한 소규모합병 진행 중
AJ ENS	4,835	(902)	24,687	(1,869)	- AJ ENS 청산 위한 소규모합병 진행 중
AJ Rental Co., Ltd.	3,058	(1,478)	3,993	(136)	- AJ네트웍스 베트남 법인 건설사업부 정리 및 IT부문 실적 개선
AJ Rental, Inc.	10,205	430	12,779	(883)	- AJ네트웍스 미국 법인 조직 확장에 따른 인건비 증가
Auto Gallery Holdings, Inc.	85,536	(3,847)	99,929	1,884	- 2020년 미국 중고차시세 상승으로 실적 개선되어 흑자전환
계	817,916	(51,109)	646,261	2,699	

인적분할

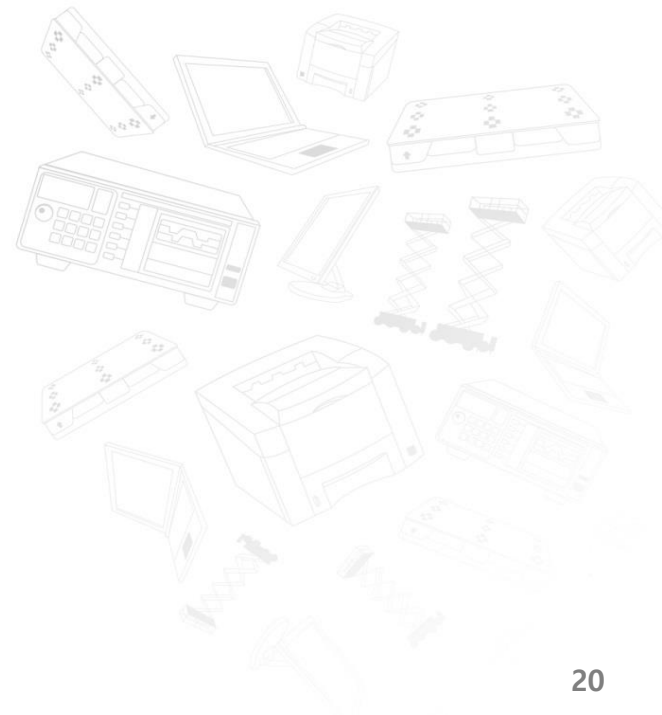
- **개요** : 파렛트 사업부를 인적분할하여 신설회사로 독립
- **목적** : 주주이익 극대화 및 사업부 전문화로 책임경영 강화
- **효과**
 - 성장성, 수익성 높은 파렛트 사업부 독립으로 주주가치 제고
 - 존속법인 차입금 축소로 부채비율 감축
 - 자회사 구조조정 효과 극대화
- **일정**
 - 21년 상반기 중 자회사 구조조정 완료 직후 재개 예정
 - 21년 하반기 분할 재상장 완료 목표



※ 분할시점 차입금에 대해 각 사 상호 연대보증 제공 예정

Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2018(주)	2019	2020
유 동 자 산		15,121	5,011	2,486
비 유 동 자 산		10,631	13,022	13,396
자 산 총 계		25,751	18,033	15,882
유 동 부 채		16,091	7,968	6,612
비 유 동 부 채		4,743	6,591	6,390
부 채 총 계		20,833	14,559	13,002
자 본 금		468	468	468
자 본 잉 여 금		1,059	1,007	1,006
자 본 조 정		(221)	(247)	(315)
기 타 포 괄 손 익 누 계 액		(7)	(31)	(114)
이 익 잉 여 금		1,572	1,988	1,806
비 지 배 주 주 지 분		2,047	289	29
자 본 총 계		4,918	3,473	2,880

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2018(주)	2019	2020
영 업 수 익		10,455	12,028	10,171
영 업 비 용		10,668	11,849	9,941
영 업 이 익		(212)	178	230
영 업 외 수 익		208	1,739	533
영 업 외 비 용		490	1,089	785
법 인 세 차 감 전 순 이 익		(494)	828	(22)
법 인 세 비 용		62	405	26
계 속 사 업 당 기 순 이 익		(557)	423	(49)
중 단 영 업 당 기 순 이 익		929	(2)	15
당 기 순 이 익		373	421	33
기 타 포 괄 손 익		10	(22)	(91)
총 포 괄 손 익		382	399	(124)

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			
유	동	자	산	2,582	2,739	1,563	
비	유	동	자	산	8,173	9,577	10,478
자 산 총 계		10,756	12,316	12,041			
유	동	부	채	4,421	5,153	4,919	
비	유	동	부	채	3,673	4,058	4,138
부 채 총 계		8,094	9,211	9,057			
자	본	금		468	468	468	
자	본	잉	여	금	1,037	1,037	1,037
자	본	조	정		(265)	(265)	(323)
기 타 포 괄 손 익 누 계 액		(2)	(20)	(114)			
이	익	잉	여	금	1,424	1,884	1,915
자 본 총 계		2,662	3,104	2,984			

요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2018	2019	2020			
영	업	수	익	3,398	3,918	4,536	
영	업	비	용	3,025	3,518	4,033	
영	업	이	익	373	400	503	
영	업	외	수	익	131	1,894	151
총 속 기 업 투 자 손 익		(204)	(739)	46			
영	업	외	비	용	470	682	487
법 인 세 차 감 전 순 이 익		(170)	872	211			
법 인 세 비 용		53	364	40			
당 기 순 이 익		(223)	507	171			
기 타 포 괄 손 익		(3)	(18)	(93)			
총 포 괄 이 익		(226)	489	78			

감사합니다!

