



## 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.

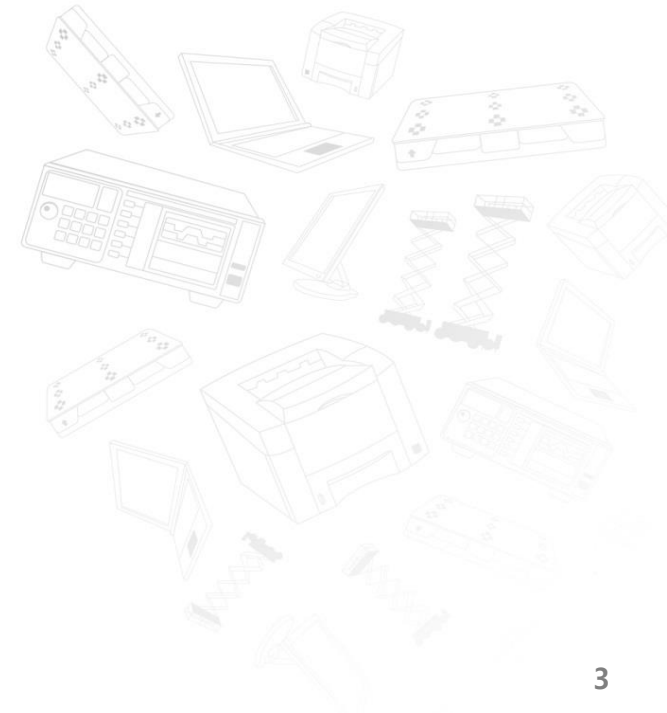
# Contents

01/ 회사 소개자료

02/ 23년 2분기 경영실적 Review

03/ 주요 이슈사항

Appendix





## 01/ 회사 소개자료

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

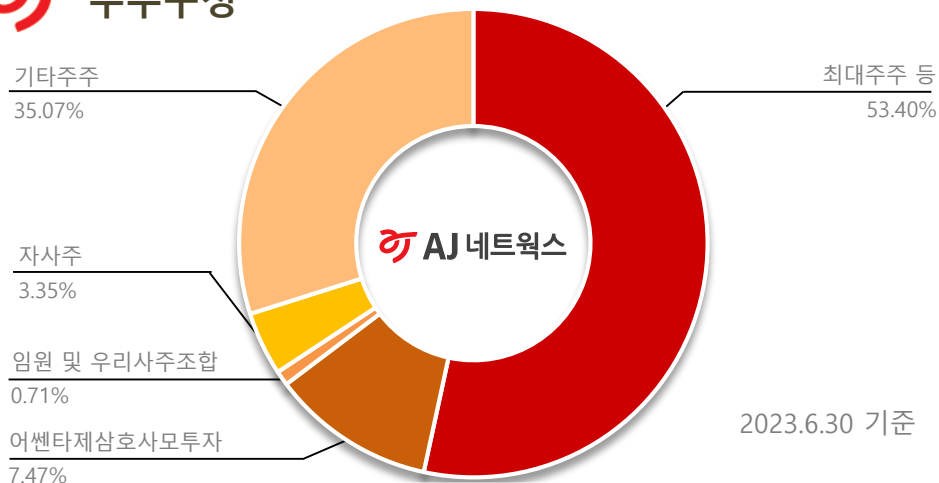


## 새로운 편리함으로 건전한 성장을 하는 회사

### Company Profiles

회 사 명	AJ네트웍스(주)
대 표 이 사	손삼달
설 립 일	2000년 02월 10일
자 본 금	468 억 원
임 직 원 수	573명 (2023년 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 12,300대, 지게차 9,800대, 컴프레서 55대
- 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)

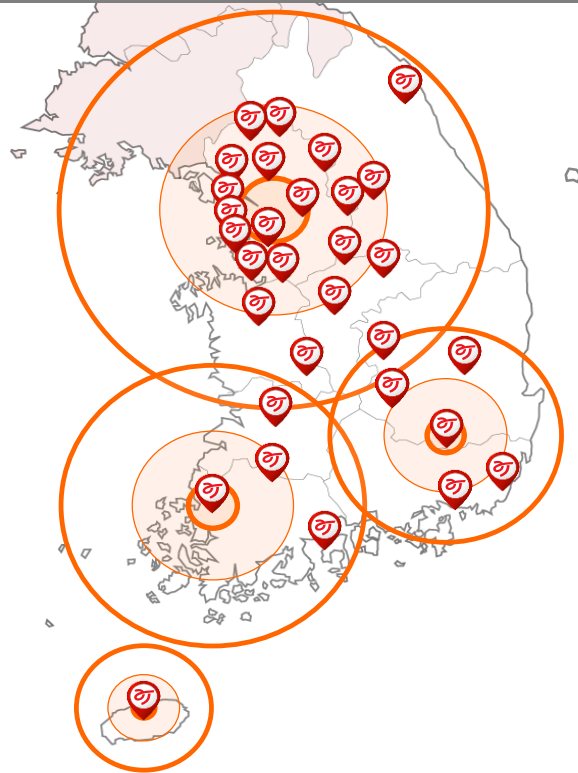
## 각 사업부간 시너지 창출을 통한 렌탈 시장 지배력 확대

### AJ 국내 전산 및 통합 물류망 확충

사업부간 전산시스템 통합

사업부간 물류센터 통합

렌탈 시장 지배력 확대



### Extension

렌탈 품목 확대

고객 추가 확보

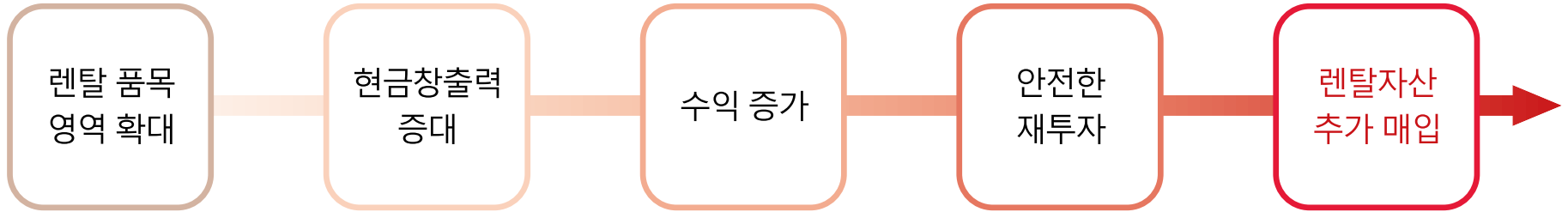
### Saving

회수 비용 절감

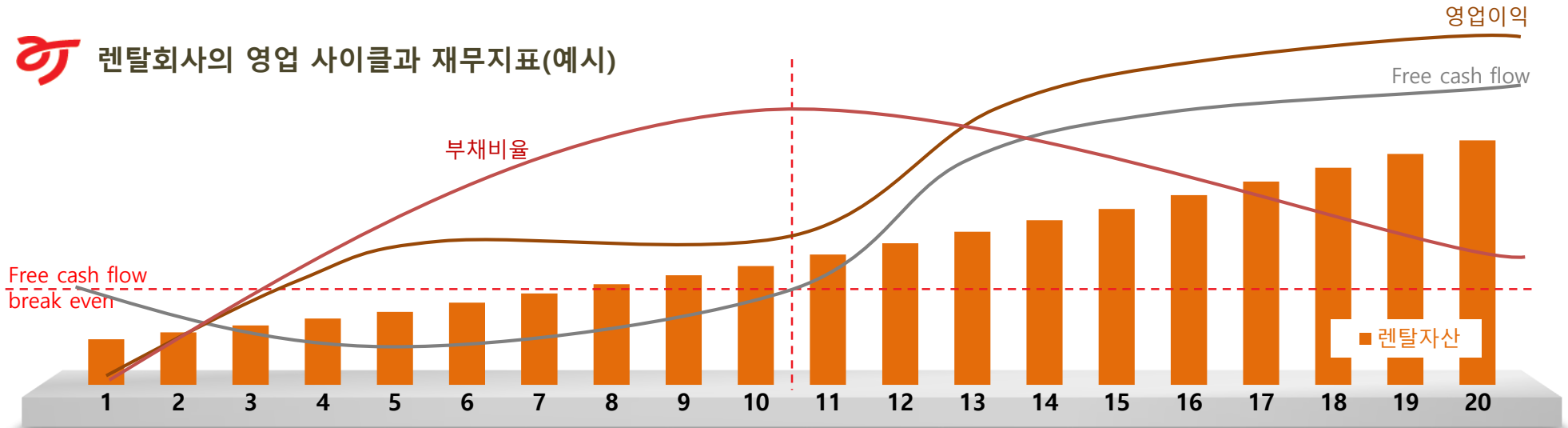
각 사업부간 시너지

## 투자 ↔ 수익 선순환구조 구축으로 안정적 성장 시현

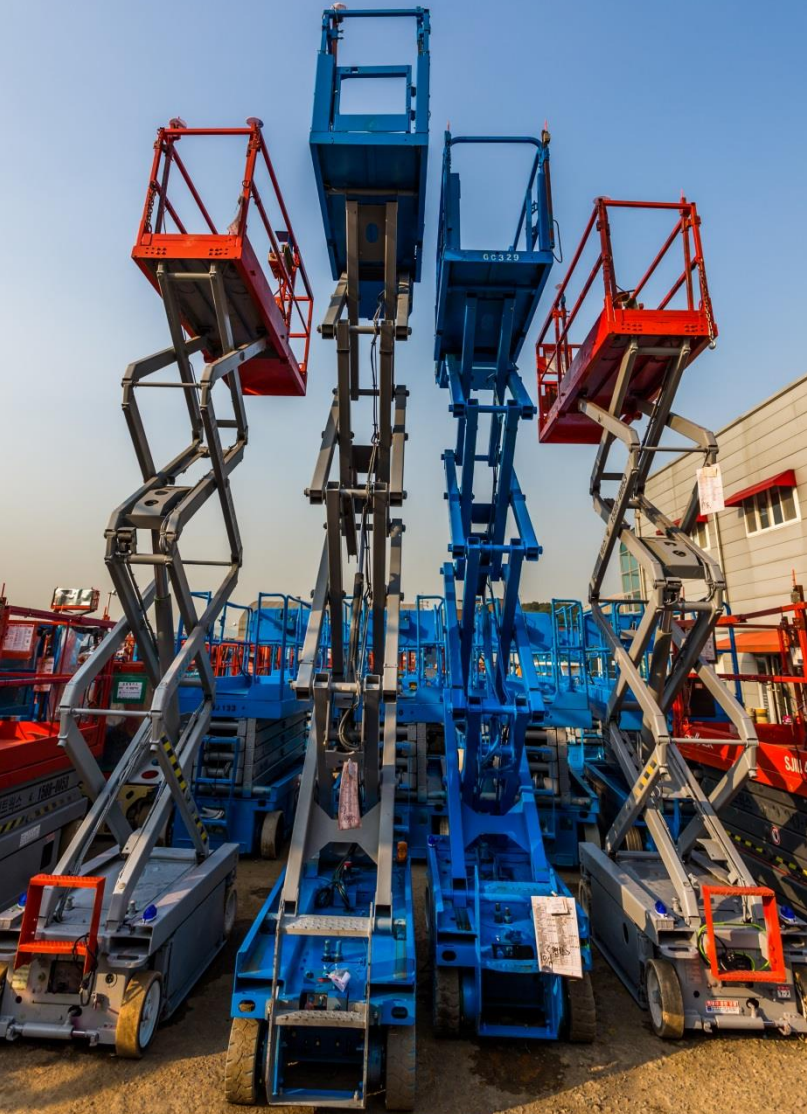
### 선순환 수익구조 창출



### 렌탈회사의 영업 사이클과 재무지표(예시)







## 02/ 23년 2분기 경영실적 Review

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



## 시장에서의 사업지위

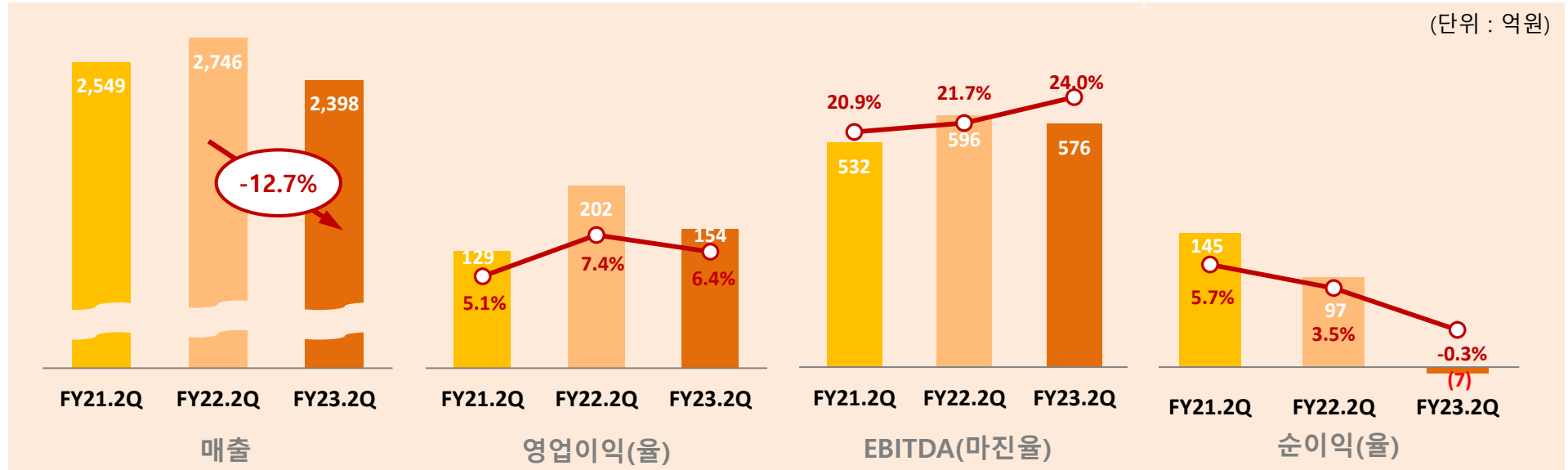
- 로지스 부문 : 약 30% M/S로 한국파렛트풀(KPP)과 함께 복점체제 유지. 자사 파렛트 구입에서 파렛트 렌탈로 전환되고 있으며, 목재 파렛트 사용비중이 낮아지고 플라스틱 렌탈 파렛트 전환율의 꾸준한 증가에 따라 지속적인 시장확대가 이루어져 매년 15% 수준 고성장 기록 중
- IT솔루션 부문 : 롯데렌탈, 한국렌탈, 외국계렌탈사 등과 경쟁하고 있으며 매출액 및 자산보유량 기준 약 30%의 M/S 차지하며 1위 사업자 지위 유지. 전통적인 OA기기 외 태블릿PC, 스마트폰 등 모바일 기기 및 공기청정기 등 환경가전으로 렌탈 아이템 확장 중이며, IT시장 트렌드 변화에 따라 로봇렌탈 및 무인장비 추가 등 빠르게 시장 상황 대응 중.
- 건설산업장비 부문 : 고소장비 보유대수 12,300여 대로 국내 M/S 1위, 지게차 9,800여 대, 컴프레서 55여 대 보유하고 있으며 지속 확대 중 사용연한이 길고 중고가치가 높게 형성되어 있는 중장비를 중심으로 추가 렌탈 아이템 개발 및 시장진입 검토

## 2023년 2분기 연결 매출 2,398억원, 영업이익 154억원, 순손실 7억원 시현

- 23년 2분기 연결부문 계속영업당기순손실 10억, 중단영업당기순이익 3억 총 7억원으로 이자비용 증가로 인한 당기순손실 발생
- 23년 2분기 유동성 확보를 위해 현금 및 현금성자산 1,148억 보유
- 23년 2분기 금융비용 150.2억으로 전년동기 99.7억 대비 50.6% 증가
- 렌탈부문 영업이익 162.8억, 창고 및 유통부문 1.7억원, 기타부문 -10.4억원 총 154.1억원으로 전분기 대비 영업이익 23.5% 감소

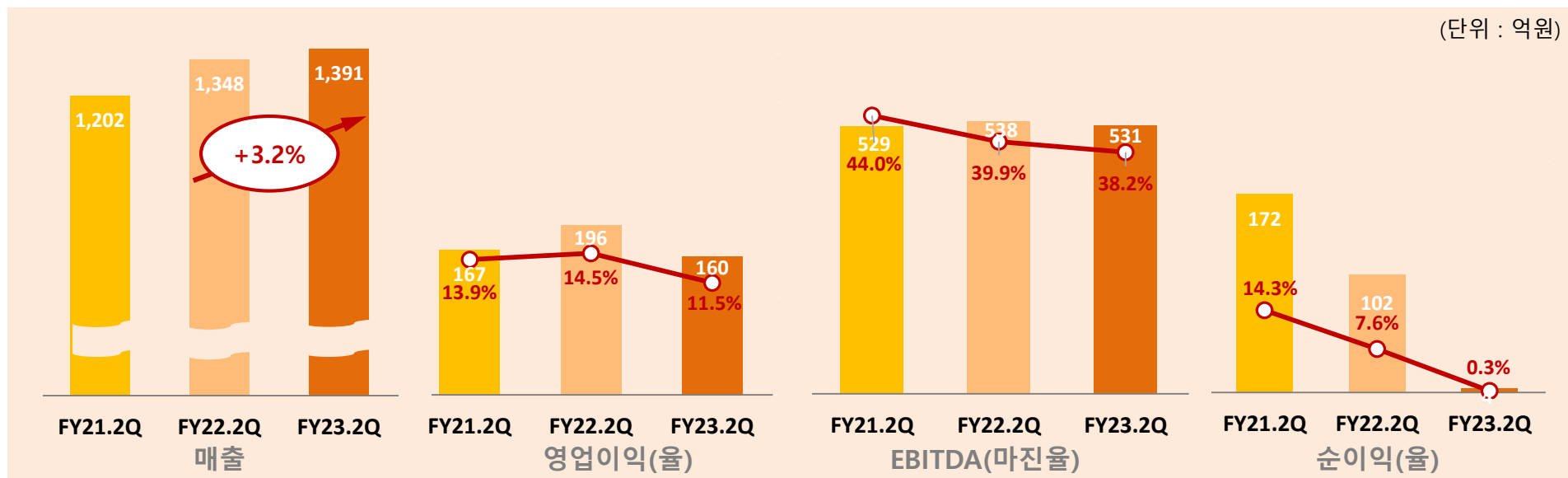
## 2023년 2분기 별도 매출 1,391억원, 영업이익 160억원, 순이익 4억원 시현

- 로지스 부문 : 물류시장 확대 및 유통매출 증가로 인해 전분기 대비 매출 9.4% 증가, 경유값 상승 및 일시적비용으로 영업이익 20.7% 감소
- IT솔루션 부문 : 교육용 태블릿 PC 등 스마트 단말기 보급 사업 중단으로 인해 전년 동기 대비 매출 10.5% 감소 및 영업이익 36.0% 감소
- 건설산업장비 부문 : 삼성고덕 3기에 2,350대의 고소장비 납품 등 고소장비 가동율 상승, 물류용 지게차 매출로 전년 동기 대비 17.3% 증가 영업이익은 전년 동기 대비 5.8% 증가
- 23년 2분기 금융비용 138.7억으로 전년동기 91.7억 대비 51.3% 증가



- 매출 : 렌탈부문은 YoY 5.5% 매출 증가하였지만 창고 및 유통부문 YOY -37.2% 매출 감소로 인한 YoY -12.7% (유가하락 및 유류 판매량 감소로 인해 AJ에너지 YoY - 51.9%)
- 영업이익 : 렌탈부문 YoY -24.0% 영업이익 감소 영향으로 영업이익 감소 YoY -23.5% (임직원 주식 상여금 지급 등 일시적 비용 증가로 인한 AJ네트웍스 YoY -18.4%)
- EBITDA : 영업이익 감소에 따라 EBITDA 감소하였지만 마진율은 개선(YoY -3.3%)
- 순이익 : 금리상승 및 유동성 확보로 인한 금융비용 150.2억 발생하여 순손실 7억

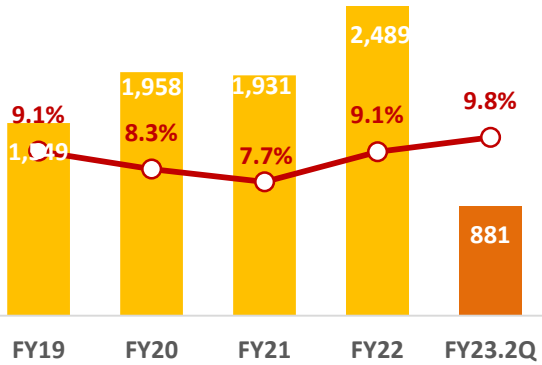
# 경영실적(별도)



- 매출 : 로지스, 건설산업장비 매출 성장으로 인한 YoY +3.2% 달성  
(YoY 로지스 +9.4%, IT솔루션 -10.5%, 건설산업장비 +17.3%)
- 영업이익 : 주식 성과급 지급 등 일시적 비용 증가에도 건설산업장비 영업이익 증가하였으며 영업이익률 20.6% 달성  
로지스 및 IT솔루션 영업이익 감소  
(YoY 로지스 -20.7%, IT솔루션 -36.0%, 건설산업장비 +5.8%)
- EBITDA : 영업이익 감소에 따라 EBITDA 및 마진율 감소(YoY -1.3%)
- 순이익 : 금리상승 및 유동성 확보로 인한 금융비용 138.7억 발생하여 순이익 4억 달성

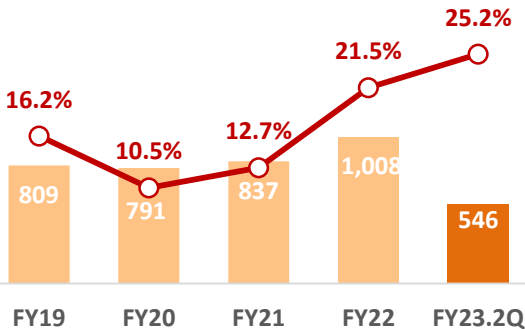
# 경영실적(별도)-사업부문별

## IT솔루션



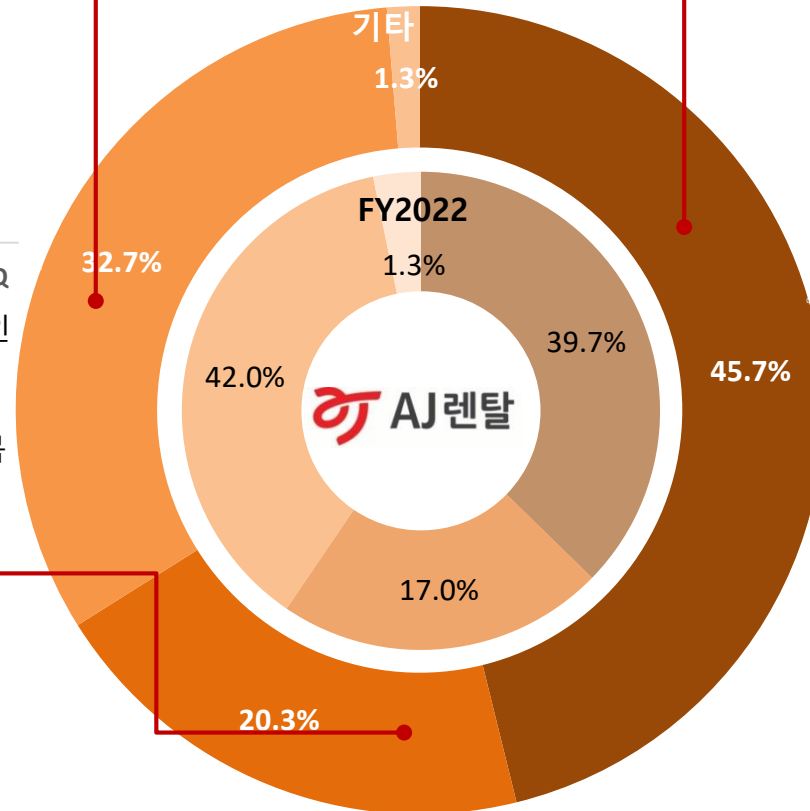
- 교육청 디지털교과서 전환 사업 보류로 인한 매출 감소
- 영업이익률 9.8%로 전년대비 0.7% 상승
- 23년 유통매출을 줄여 영업이익률 상승 목표
- 로봇 및 무인장비 렌탈 확대

## 건설산업장비



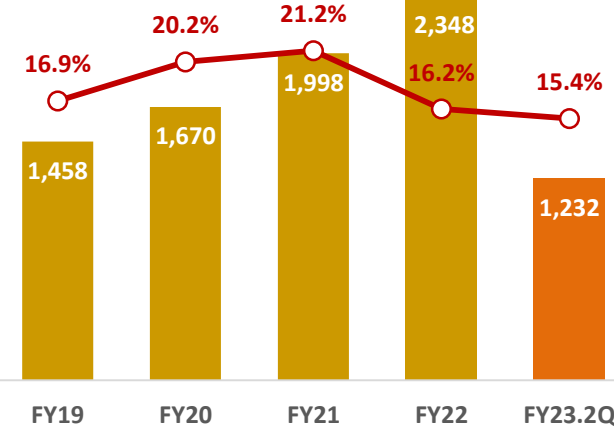
- 고소장비 12,300여 대(국내 M/S 1위), 지게차 9,800여 대 보유
- 고덕3기 고소장비 2,350대 지원 및 지게차 가동률 상승으로 인한 매출 및 수익성 증대
- 23년 2분기 반기 누적 영업이익률 25.2% 달성
- 23년 매출 증대, 마진을 전년 기조 유지 전망

## FY2023 2Q 매출비중



## 로지스

(단위 : 억 원)

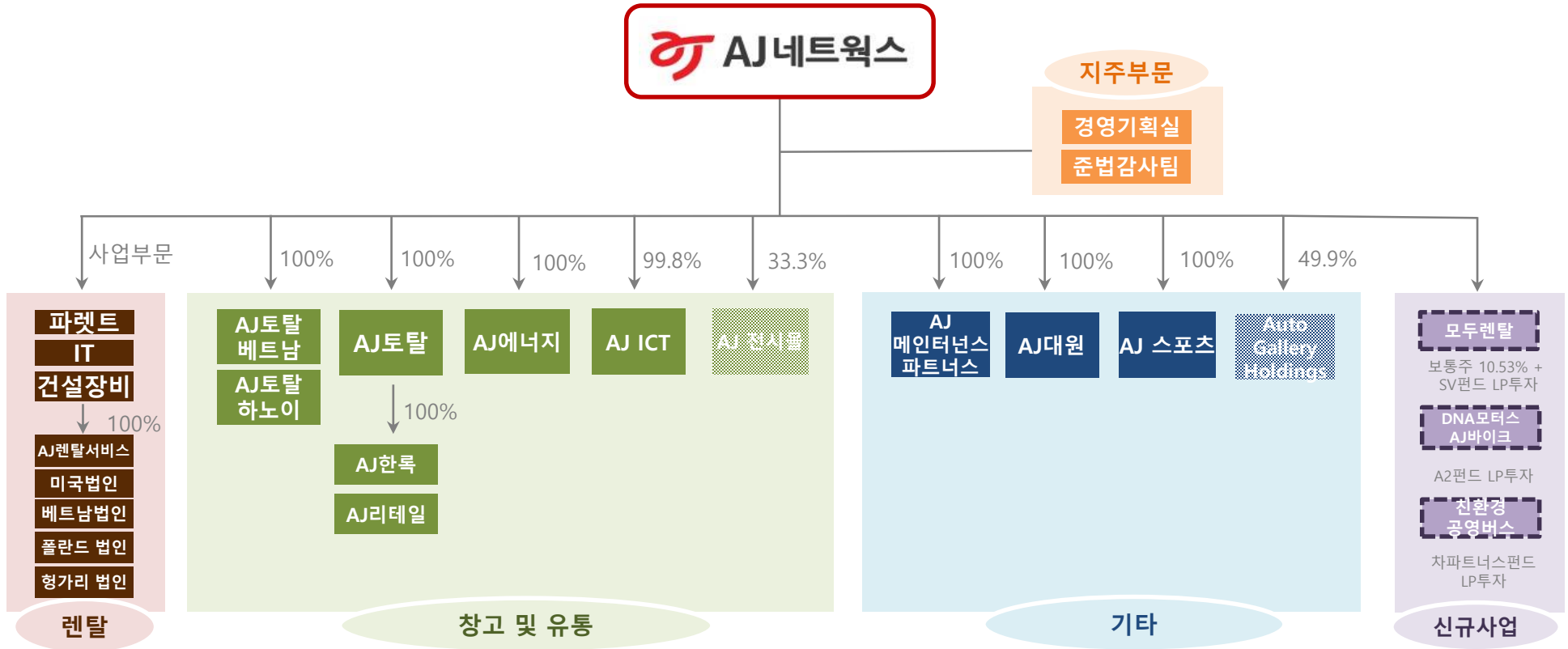


- 매출은 반기 누적 11.0% 상승하였고 영업 이익 반기 누적 2.7% 상승
- 주식 성과급 지급 등 일시적 비용 증가로 인한 영업이익률 하락
- 국내 M/S 30~33%(2위) 유지
- 23년 해외신규사업 등 전략과제 수행 (폴란드 법인, 헝가리 법인)

• 막대 그래프 : 매출(누적)  
• 꺾은선 그래프 : 영업이익률

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

2023.6.30일 기준



# 인적분할 철회 배경 및 향후 계획

## √ 분할 철회 배경

- 1 대내외 경제의 급격한 환경변화**
  - 대내외 금융시장의 불확실성 및 변동성 확대
  - 경기침체에 따른 전방산업 리스크 요인 증대
- 2 자금경색 우려 및 이자비용 부담**
  - 22년 4분기 자금시장 경색 상황 발생
  - 차입 의존도가 높은 사업 특성상 자금 확보 어려울 경우 사업안정성 약화
  - 이자비용 부담에 따른 수익성 둔화
- 3 자본규모 축소에 따른 재무비율 악화**
  - 금융시장 불확실 하에서 분할시 자본규모 축소에 따른 재무비율 악화로 자금조달 리스크 상승
- 4 투자자 보호**
  - 유가증권 상장사로서 분할 강행에 따른 기업가치 훼손 가능성을 고려할 때 투자자 보호 차원에서 보다 심사숙고한 의사결정이 필요하다고 판단

## √ 향후 계획

- 금융시장이 안정화 될 경우(채권 발행 및 차환 순조롭게 진행) 분할 재추진

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

### 차입금 및 유동성 확보 전략과제

- 차입금 장기화 및 유동성 확보하여 금융비용 절감 주력
- 공모 회사채 350억원 발행 등 차입구조 장기화 전환
- 회사채 발행자금으로 단기차입금 상환
- 유희 부동산 매각 등 지속 추진

### 지속가능 성장전략

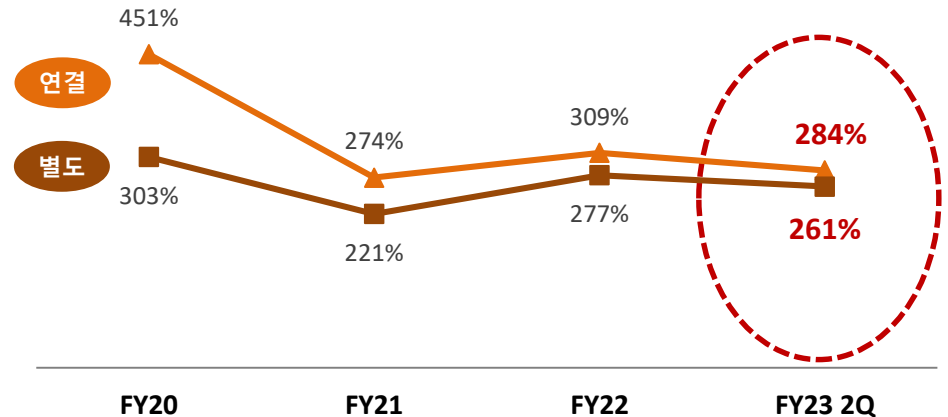
- 1년 이내 차입금을 장기 차입금으로(1년 이상) 전환 중
- 파렛트 등 기존 사업 경쟁력 강화 분야 집중 투자
- 자회사 지급보증 감소를 통한 재무 부담 최소화
- 불안정한 금융여건 속 분할철회 및 불확실성 지양
- 오토파킹시스템즈 매각을 통한 자회사 리스크 감소

### Aj네트웍스 차입금 비중

(단위 : 백만원)

회사명	2022년말		2023년 반기	
	금액	비중	금액	비중
단기차입금	646,820	76.4%	541,215	60.1%
장기차입금	199,577	23.6%	359,240	39.9%
<b>합계</b>	<b>846,397</b>	<b>100.0%</b>	<b>900,455</b>	<b>100.0%</b>

### 부채비율 추이





## Appendix

- 재무제표(연결)
- 재무제표(별도)



## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.2Q							
유	동	자	산	2,739	3,015	2,830					
비	유	동	자	산	10,811	11,519	12,266				
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>13,550</b>	<b>14,814</b>	<b>15,096</b>					
유	동	부	채	5,252	8,144	6,851					
비	유	동	부	채	4,674	2,816	4,316				
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>9,925</b>	<b>11,195</b>	<b>11,167</b>					
자	본	금		468	468	468					
자	본	잉	여	금	1,006	1,006	1,012				
자	본	조	정	(338)	(372)	(356)					
기	타	자	본	(8)	(6)	(5)					
기	타	포	괄	손	익	누	계	액	8	71	414
이	익	잉	여	금	2,479	2,448	2,364				
비	지	배	주	주	지	분			10	3	32
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	<b>3,625</b>	<b>3,619</b>	<b>3,929</b>					

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.2Q							
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>수</b>	<b>익</b>	<b>9,819</b>	<b>12,084</b>	<b>4,938</b>					
영	업	비	용	9,339	11,330	4,578					
<b>영</b>	<b>업</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>481</b>	<b>754</b>	<b>360</b>					
영	업	외	수	익	151	127	72				
관	계	기	업	지	분	법	손	익	63	(13)	(87)
영	업	외	비	용	471	592	306				
<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>223</b>	<b>276</b>	<b>50</b>
법	인	세	비	용	100	56	14				
계	속	사	업	당	기	순	이	익	123	221	35
중	단	영	업	당	기	순	이	익	644	(133)	5
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>	<b>767</b>	<b>88</b>	<b>40</b>				
기	타	포	괄	손	익	123	64	342			
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>손</b>	<b>익</b>	<b>890</b>	<b>151</b>	<b>383</b>				

## 요약 재무상태표

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.2Q
유	동	자	산	
		1,304	2,376	2,144
비	유	동	자	산
		10,678	11,344	12,053
<b>자</b>	<b>산</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>11,982</b>	<b>13,720</b>	<b>14,197</b>
유	동	부	채	
		3,980	7,760	6,373
비	유	동	부	채
		4,274	2,324	3,889
<b>부</b>	<b>채</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>8,254</b>	<b>10,084</b>	<b>10,263</b>
자	본	금		
		468	468	468
자	본	잉	여	금
		1,037	1,037	1,043
자	본	조	정	
		(335)	(335)	(319)
기	타	자	본	
		(7)	(26)	(25)
기	타	포	괄	손
		2	65	411
이	익	잉	여	금
		2,563	2,427	2,356
<b>자</b>	<b>본</b>	<b>총</b>	<b>계</b>	
		<b>3,728</b>	<b>3,637</b>	<b>3,935</b>

## 요약 포괄손익계산서

(단위 : 억원)

구	분	2021	2022	2023.2Q
영	업	수	익	
		4,855	5,920	2,694
영	업	비	용	
		4,291	5,185	2,319
영	업	이	익	
		565	735	376
영	업	외	수	익
		158	102	287
종	속	기	업	투
		360	(129)	(92)
영	업	외	비	용
		347	703	272
매	각	예	정	비
		161	-	235
<b>법</b>	<b>인</b>	<b>세</b>	<b>차</b>	<b>감</b>
		<b>897</b>	<b>4</b>	<b>64</b>
법	인	세	비	용
		156	19	14
<b>당</b>	<b>기</b>	<b>순</b>	<b>이</b>	<b>익</b>
		<b>741</b>	<b>(14)</b>	<b>50</b>
기	타	포	괄	손
		115	63	346
<b>총</b>	<b>포</b>	<b>괄</b>	<b>이</b>	<b>익</b>
		<b>856</b>	<b>49</b>	<b>396</b>