

기술분석보고서 산업재

아세아텍(050860)

- 요약
- 기업현황
- 시장동향
- 기술분석
- 재무분석
- 주요 변동사항 및 전망

작성기관 나이스평가정보(주) 작성자 류치선 연구원

[YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미공개 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2124-6822)로 연락하여 주시기 바랍니다.

아세아텍(050860)

다목적관리기 세계 판매 1위를 보유한 반세기 종합 농업기계 전문기업

기업정보(2026.07.06 기준)

대표자	김신길, 김은수
설립일자	1978.09
상장일자	2010.01
기업규모	중견기업
업종분류	농업 및 임업용 기계 제조업
주요제품	농기계(관리기, 동력 이앙기, 트랙터)제조

시세정보(2026.07.06 기준)

현재가(원)	1,797
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	403
발행주식수	22,500,000
52주 최고가(원)	2,200
52주 최저가(원)	1,691
외국인지분율	2.79
주요주주	김신길 외 5인

■ 반세기 기술력의 종합 농업기계 전문기업

아세아텍(이하 동사)은 1978년 설립되어 2010년 KOSDAQ에 상장된 종합형 농업기계 전문기업으로, 관리기, 스피드스프레이어(SS기), 트랙터, 콤팩트, 승용이앙기 등 농작업 전 과정에 걸친 농업용 기계를 제조·판매하고 있는 것으로 파악된다. 동사는 한국채택국제회계기준 제1108호상 농기계 단일 영업부門으로 운영되며, 제품 자체생산 비중이 90% 이상을 차지하는 수직계열 생산구조를 갖추고 있는 것으로 확인된다. 주력 제품인 다목적관리기는 세계 생산·판매 1위의 시장 지위를 확보하고 있으며, 국내 농기계 시장에서는 대동, TYM, 엘에스엠트론과 함께 시장을 주도하는 주요 업체로 자리하고 있는 것으로 분석된다.

■ 다목적관리기 세계 1위와 농기계 전 분야 기술 역량

동사는 기술연구소를 운영하며 관리기·SS기·콤팩트·이앙기 등 주요 농기계를 자체 개발하고 있는 것으로 확인된다. 동사는 캐도형·소형 SS기, 승용관리기, 베일러 등 다양한 신제품을 자체 개발하고, 다목적관리기 국산 신기술 인증 등을 통해 기술력을 대외적으로 인정받아 온 것으로 파악된다. 최근에는 자율주행 무인 농약 살포시스템, 반자율주행 과수방제장치 등 무인화·자동화 기술 특허를 잇따라 등록하며 정밀농업 분야로 기술 영역을 확장하고 있는 것으로 분석된다.

■ 발농업 기계화·스마트농업 정책과 수출 성장 기반

국내 농기계 내수시장은 농가 고령화·경지면적 감소로 조정 국면에 있으나, 정부의 발농업 기계화·스마트농업 정책과 농기계 수출 확대가 중장기 성장 기반으로 작용하는 것으로 파악된다. 동사는 자율주행, 정밀 방제 기술 역량을 바탕으로 신제품 라인업 확장과 해외 시장 다변화를 통해 사업 기반을 강화해 나가고 있는 것으로 분석된다.

요약 투자지표 (K-IFRS 개별 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2023	1,236.3	-10.23	118.7	9.60	95.9	7.76	7.60	5.95	33.64	426	6,134	6.63	0.46
2024	1,238.3	0.16	63.9	5.16	46.1	3.72	3.52	2.48	49.84	205	6,472	11.98	0.38
2025	1,133.0	-8.50	39.9	3.52	27.7	2.44	2.12	1.41	51.52	123	6,756	18.93	0.34

기업경쟁력

반세기 종합 농업기계 전문성	- 1978년 설립 이래 47년간 농업기계만을 전문 생산해 온 종합형 농기계 기업 - 관리기·SS기·트랙터·콤바인 등 농작업 전 과정의 기계를 자체 생산하며 제품 매출 비중 90.9%의 수직계열 생산구조를 갖춘 것으로 파악됨
다목적관리기 세계 판매 1위 입지	- 주력 제품인 다목적관리기에서 세계 생산·판매 1위의 시장 지위를 확보함 - 결속기를 국내 최초로 유럽 8개국에 수출하며 우수품질(EM) 인증을 받는 등 제품 경쟁력을 대외적으로 인정받은 것으로 확인됨

핵심 기술 및 적용제품

농기계 전 분야 자체 연구개발 역량	- 32명 규모의 기술연구소를 운영하며 관리기·SS기·콤바인·이앙기를 자체 개발 - 매출 대비 약 1.0%의 연구개발 투자를 지속하며 궤도형·소형 SS기, 승용관리기 등 신제품 개발	<관리기>  A10
방제·자율주행 정밀농업 기술 역량	- 궤도형·소형 SS기와 베일러 등 다양한 방제·작업기계를 자체 개발하며 산업재산권을 축적 - SS기에 업계 최초 자동조향 컨트롤러를 적용하는 등 정밀 방제·자동화 기술로 기술 경쟁력 강화	

시장경쟁력

글로벌 농업기계 시장 성장 수혜	- 글로벌 농업기계 시장이 2026년부터 2031년까지 연평균 약 6.71% 성장하는 구조적 성장 기반에 연동 - 자동화·정밀농업 확산이 동력 농업기계 수요 확대에 이어짐
발농업 기계화·스마트농업 정책 수혜	- 정부의 발농업 기계화·농기계 임대사업 확대와 스마트농업 정책이 중장기 수요 기반으로 작용 - 관리기·SS기 중심의 발작물 농기계 라인업이 정책 수혜에 부합
수출 확대를 통한 시장 다변화	- 국내 농기계 수출이 증가하며 해외 시장 성장 - 동사는 중국 현지법인과 해외 대리점을 기반으로 수출 비중 확대 추진 중

I. 기업 현황

관리가·SS기·트랙터를 아우르는 종합 농업기계 KOSDAQ 전문기업

동사는 농작업 전 과정에 필요한 농업용 기계를 직접 생산하는 종합형 농기계 전문기업으로, 다목적관리기 분야에서 세계 생산·판매 1위의 입지를 확보하고 있는 것으로 확인된다. 자체 생산 중심의 수직계열 구조를 바탕으로 국내 농기계 산업의 주요 업체로 자리하고 있는 것으로 평가된다.

■ 기업 개요 및 주요 연혁

동사는 1978년 9월 아세아종합기계주식회사로 설립되어 농업기계 제조에 전념해 온 종합형 농기계 전문기업으로, 1986년 다목적관리기를 국산 신기술 제품으로 고시받고 1990년 사내 기술연구소를 설립하며 자체 연구개발 기반을 구축한 것으로 확인된다.

1998년 중국 산둥성에 현지법인을 설립하여 해외 생산·판매 거점을 마련하였으며, 2008년에는 무역의날 1000만불 수출의탑을 수상하며 수출 성과를 대외적으로 인정받은 것으로 파악된다. 2007년 3월 주식회사 아세아텍으로 상호를 변경하고 2010년 1월 26일 KOSDAQ 시장에 상장하였으며, 이후 다목적소형관리기 신기술 인증(2019년), 금탑산업훈장 수상(2020년) 등을 통해 기술력과 사업 성과를 대외적으로 인정받아 왔다.

그림 1. 주요 연혁



자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 대표이사 주요 이력

동사는 김신길·김은수 각자대표 체제로 운영되고 있는 것으로 확인된다. 김신길 대표이사는 1993년 동사 대표이사로 취임한 이래 30년 이상 경영을 총괄해 온 최대주주로, 한국농기계공업협동조합 이사장과 중소기업중앙회 부회장을 역임하며 농기계 산업 전반에 대한 풍부한 경험과 네트워크를 보유한 것으로 파악된다.

2023년 11월 대표이사로 취임한 김은수 대표는 Case Western Reserve University에서 경영학을 전공하고 연세대학교 경영대학원을 수료했으며 (주)아르테스그룹 대표를 역임한 바 있다. 현재 국내외 판매 총괄 업무를 담당하며 영업 부문을 책임지고 있는 것으로 파악된다.

동사 이사회는 대표이사를 포함한 사내이사 2인과 사외이사 3인 등 5인으로 구성되어 있으며, 오너경영을 기반으로 한 책임경영 체제와 사외이사 중심의 감사위원회를 통한 견제 기능을 갖춘 지배구조를 형성하고 있는 것으로 평가된다.

■ 주주 현황

동사의 최대주주는 본인 지분 25.53%를 보유한 김신길 대표이사로, 형수·조카 등 특수관계인을 포함한 합산 지분율은 35.10%인 것으로 확인된다. 특수관계인으로는 김현수(4.60%), 김진수(2.71%), 이정자(1.06%), 황순연(0.89%) 등이 포함되어 있어, 창업주 일가 중심의 안정적 지분 구조를 형성하고 있는 것으로 파악된다. 동사는 2025년 자기주식 공개매수를 통해 주주환원과 주가 안정을 도모하는 등 자기주식을 활용한 주주가치 제고를 병행하고 있는 것으로 분석된다.

그림 2. 주주 현황



자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 분야

표 1. 주요 사업 분야

사업부문	주요 품목	주요 사업 내용
관리기	다목적관리기·승용관리기	발작물 경작용 다목적 관리기 제조(세계 생산·판매 1위)
방제기(SS기)	스피드스프레이어·동력분무기	과수원용 약제살포기 등 방제기계 제조
트랙터·기타 농기계	트랙터·콤바인·승용이앙기·베일러	경운·수확·운반 등 종합 농작업 기계 제조

자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

[관리기]

동사의 관리기는 발작물 경작용 다목적 농기계로 전체 매출 가운데 가장 큰 비중을 차지하는 핵심 사업부문이며, 세계 생산·판매 1위의 시장 지위를 확보하고 있는 것으로 확인된다.

동사는 다목적관리기를 기반으로 영농작업 조건별 성능과 편의성을 극대화한 맞춤형·전용형 관리기, 승용관리기, 소형관리기 등으로 라인업을 다양화하고 있으며, 농업기계 최초로 KS마크를 획득하는 등 품질 경쟁력을 대외적으로 인정받아 온 것으로 분석된다. 주력 생산 거점인 대구 달성군 본사 공장을 통해 자체 생산하고 있으며, 농협과 대리점 중심의 국내 판매망을 통해 공급하는 한편 결속기를 국내 최초로 유럽 8개국에 수출하는 등 해외 판로 확대도 병행하고 있는 것으로 파악된다.

[방제기]

동사는 과수원용 약제살포기인 스피드스프레이어(SS기)를 관리기에 이은 제2의 주력 기종으로 육성하고 있으며, 케도형 TLD형 SS기와 소형(400ℓ) SS기 등 다양한 방제기계를 자체 개발하고 있는 것으로 확인된다. 업계 최초로 자동조향 컨트롤러를 적용한 신규 라인업을 선보이는 등 자율주행·정밀 방제 기술을 접목해 작업 편의성과 방제 효율을 높이고 있으며, 이러한 기술 차별화를 통해 과수·밭작물 방제 분야의 경쟁 우위를 강화하고 있는 것으로 분석된다. 방제기 역시 국내 농협·대리점 판매망을 기반으로 공급되고 있으며, 무인 방제차량·드론용 살포장치 등 정밀농업 영역으로 사업 기반을 확장하는 모습도 파악된다.

[트랙터 및 기타 농기계]

동사는 트랙터·콤바인·승용이앙기·베일러 등 경운부터 수확·운반까지 농작업 전 과정을 아우르는 종합 농기계 포트폴리오를 구축하고 있는 것으로 확인된다. 트랙터·콤바인 등 중대형 기종에 대해서는 영국 MF, 독일 클라스 등 글로벌 업체와의 기술 제휴를 통해 경쟁력을 보장하고 있으며, 이를 기반으로 국내 농기계 시장에서 대동·TYM·엘에스엠트론과 함께 종합 농기계 기업으로서의 입지를 다지고 있는 것으로 평가된다. 해당 품목들은 관리기·SS기와 마찬가지로 농협·대리점 망을 통해 국내에 공급되는 한편, 일본(구보다)·캄보디아·파라과이 등으로도 일부 수출되며 시장 다변화를 모색하고 있는 것으로 파악된다.

그림 3. 동사 주요 농기계 제품군

ASIA 관리기 관리기용부속작업기 다목적관리기 소형관리기 동력제초기 동력배토기		ASIA 승용관리기 승용관리기 작업기		ASIA 스피드 스프레이어 다목적용 방제전용 운반전용	
ASIA 축산 작업기 사각베일러 원형베일러 세단형베일러 디스크모우어 집초기		ASIA 트랙터 MF 4700M 시리즈 MF 5700M 시리즈 MF 6S, 7S, 8S		ASIA 이앙기 승용이앙기 보행형 이앙기	
ASIA 콤바인 CT2600A		ASIA 원거리 방제기 AMS-500/500T AMS-800 AMS-1000 AMS-1000K AMS-2000			

자료: 동사 홈페이지

II. 시장 동향

정밀농업·자동화 수요 확대로 견조한 성장세를 보이는 글로벌 농업기계 시장

글로벌 농업기계 시장은 농촌 노동력 감소와 기계화 투자 확대에 힘입어 2031년까지 연평균 약 6.7% 성장이 전망되는 것으로 분석된다. 반면 국내 농기계 내수시장은 농가 고령화에 따른 조정 국면 속에서 수출과 정부 정책 수요가 성장축으로 부각되는 것으로 파악된다.

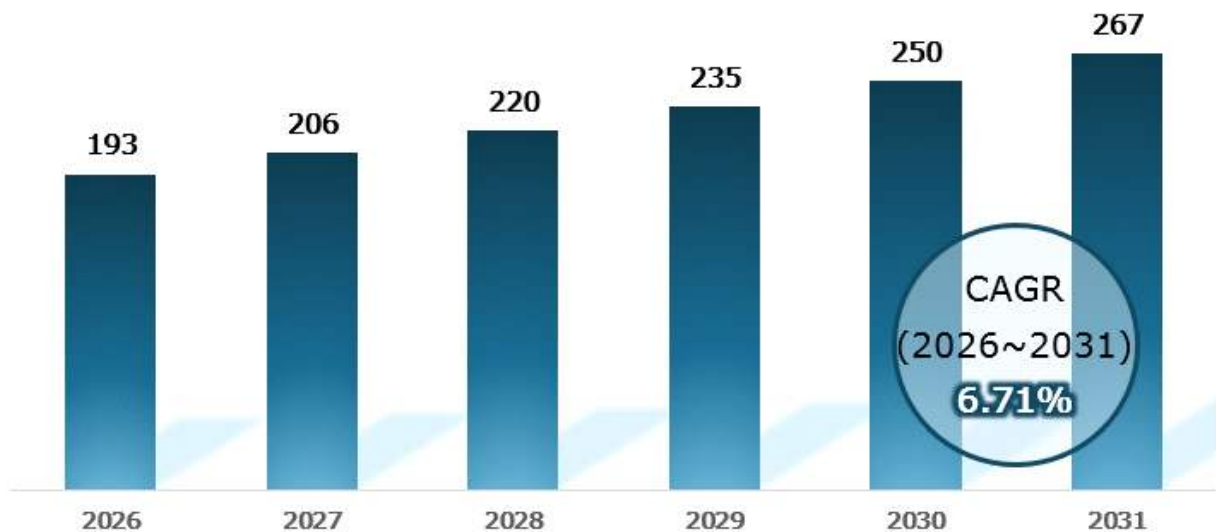
■ 국내외 시장 규모 및 성장률

글로벌 농업기계(agricultural machinery) 시장은 농촌 노동력 감소에 따른 기계화 수요, 자동화·정밀농업 기술 확산, 신흥국 농업 현대화 투자 확대에 견조한 성장세를 나타내는 것으로 분석된다.

Mordor Intelligence(2026)에 따르면 글로벌 농업기계 시장은 2026년 193십억 달러에서 연평균 6.71% 성장하여 2031년 약 267십억 달러에 이를 것으로 전망된다. 트랙터·관리기 등 동력 농기계와 정밀 방제·자동화 장비 수요가 시장 성장을 견인하는 것으로 파악된다. 존디어·구보다 등 글로벌 농기계 기업이 시장을 주도하는 가운데, 국내 농기계 기업도 신기술·친환경 제품을 기반으로 세계 시장 진출을 확대하고 있는 것으로 분석된다.

그림 4. 글로벌 농업기계 시장 규모 및 전망

(단위: 십억 달러)



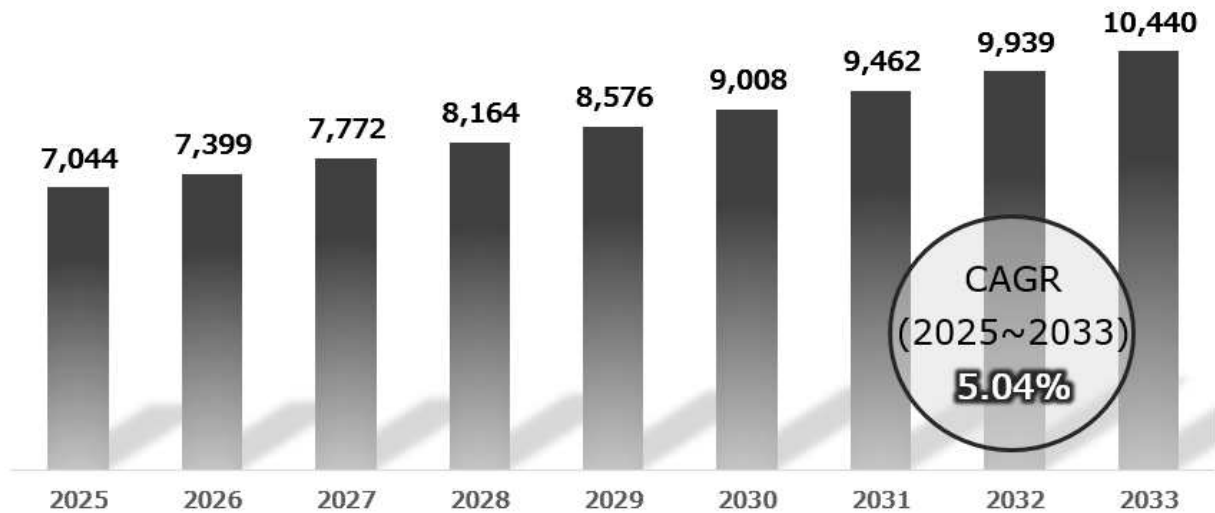
자료: Mordor Intelligence(2026), NICE평가정보(주) 재가공

시장조사기관 Grand View Research의 보고서(2026)에 따르면, 국내 농업장비 시장은 2025년 약 7,044백만 달러에서 연평균 5.04% 성장하여 2033년에는 약 10,440백만 달러에 이를 것으로 전망된다.

세그먼트별로는 트랙터가 2025년 기준 35.83%의 매출 비중으로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 수확기(하베스터)는 예측 기간 중 가장 빠른 성장이 예상되는 품목군으로 파악된다. 동사의 주력 제품인 관리기·방제기 분야는 트랙터·수확기와 함께 동 시장의 핵심 세그먼트를 구성하는 것으로 확인된다.

그림 5. 국내 농기계 시장 규모 및 전망

(단위: 백만 달러)



자료: Grand View Research(2026), NICE평가정보㈜ 재가공

■ 기술 개발 및 경쟁 환경

농기계 산업의 경쟁 요소는 품질·가격·사후서비스와 기종별 라인업 확보 역량으로, 일부 기종은 독과점적 시장구조를, 트랙터·콤바인 등 중대형 기종은 치열한 경쟁구조를 형성하는 것으로 분석된다. 국내 농기계 시장은 대동·TYM·엘에스엠트론 등 주요 업체가 경쟁하고 있으며, 동사는 다목적관리기·SS기 등 발작물·과수용 농기계에 특화한 전문기업으로서 세계 1위 관리기 기술력을 기반으로 경쟁 우위를 확보하고 있는 것으로 평가된다.

한국농기계공업협동조합에 따르면 국내 농가 인구 고령화와 경지면적 감소로 내수 교체 수요는 조정 국면에 있으나, 농기계 수출은 견조한 증가세를 나타내며 새로운 성장축으로 부각되고 있는 것으로 파악된다.

이러한 흐름 속에서 정부의 발농업 기계화·스마트농업 정책과 농기계 수출 확대 기조가 중장기 시장 성장을 뒷받침하는 핵심 요인으로 작용할 것으로 전망된다. 최근 농기계 분야는 ICT·IoT 융합과 무인화·자동화 기술 접목이 활발히 진행되고 있어, 자율주행 방제·정밀농업 기술 역량이 향후 경쟁의 핵심 요소로 부각되는 것으로 분석된다.

표 2. 국내 경쟁업체 현황

기업명	주요 사업 내용
대동	• 트랙터·콤바인 등 종합 농기계 국내 선도 제조
TYM	• 트랙터·이앙기 등 농기계 제조 및 수출
엘에스엠트론	• 트랙터 등 농기계 및 전자부품 제조

자료: 업체 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보㈜ 재가공

III. 기술분석

다목적관리기 세계 1위와 방제·자율주행으로 확장하는 농기계 기술 전문기업

동사는 농작업 전 과정의 기계를 자체 설계·생산하는 종합 농기계 기술기업으로, 다목적관리기 분야에서 세계 1위의 기술 경쟁력을 보유하고 있는 것으로 평가된다. 기술연구소를 중심으로 방제·자율주행·정밀 농업 기술로 영역을 확장하고 있는 것으로 파악된다.

■ 다목적관리기·발작물 농기계 기술

동사의 핵심 기술은 발작물 경작에 사용되는 다목적관리기로, 1986년 국산 신기술 제품으로 고시받은 이래 세계 생산·판매 1위의 시장 지위를 확보해 온 것으로 확인된다.

동사는 관리기용 주클러치 레버어셈블리(10-2966453), 승용관리기용 키트 부착식 PTO(10-2960907), 다목적 관리기용 작업기 탈부착장치(10-1995300·10-2007197) 등을 통해 영농작업 조건별 성능·편의성을 극대화한 맞춤형·전용형 관리기와 승용관리기로 라인업을 확장하고 있는 것으로 파악된다.

2025년에는 주클러치 구조를 개선하고 킥 히칭 등 특허 기술과 미쓰비시 전용 엔진을 적용한 신형 다목적 관리기 A9 시리즈를 출시한 것으로 확인된다. 동사는 승용관리기용 엑셀 페달(10-2971380), 관리기용 핸들커버 어셈블리(10-2971373) 등 2026년에도 신규 특허 등록을 지속하며 영농작업 조건별 맞춤형 관리기 개발을 이어가고 있으며, 이는 세계 1위 관리기의 제품 경쟁력 강화와 발작물 농기계 분야의 기술 우위로 직결되는 것으로 분석된다.

■ 스피드스프레이어(SS기)·방제 기술

동사는 과수원용 약제살포기인 스피드스프레이어(SS기)를 제2의 주력 기종으로 육성하고 있으며, 방제장치용 노즐어셈블리(10-2590440·10-2590446·10-2784536)를 통해 궤도형 TLD형 SS기와 소형(400ℓ) SS기 등 다양한 방제기계를 자체 개발하고 있는 것으로 확인된다.

2026년에는 알루미늄 다이캐스트 송풍팬과 4단 분사 듀얼노즐, 업계 최초 자동조향 컨트롤러를 적용한 500ℓ 급 SS기 신규 라인업을 선보이며 방제 효율과 작업 편의성을 높인 것으로 파악된다. 동사는 반자율주행 과수방제장치(10-2562083)를 통해 직선주로는 과수목을 감지해 자율주행하고 방향 선회 시에는 작업자가 제어하는 반자율 방제 기술을 확보하고 있으며, 이를 통해 작업자의 약제 노출 문제를 해소하고 과수·발작물 방제 분야의 기술 경쟁력을 강화하고 있는 것으로 분석된다.

■ 자율주행·무인방제 및 종합 농기계 기술

동사는 ICT·IoT 융합을 통한 농업용 기계의 무인화·자동화를 추진하며 첨단 복합 산업장비로의 전환을 모색하고 있는 것으로 파악된다.

자율주행 무인 농약 살포차량의 전동 조향장치(10-2635880), 2중 루프방식 유도선을 이용한 무인 농약 살포시스템(10-2635876), 자율주행 무인 농약 살포차량의 주행안전 시스템(10-2642503)을 잇따라 등록하며 무인 방제 분야의 기술 기반을 구축한 것으로 확인된다. 해당 기술은 유도선을 따라 이동하며 농약 보충 시 이동거리를 최소화하는 회귀·재귀 유도선 구조와, 초음파·자이로 센서 기반의 장애물 회피 및 차체 안정화 기능을 결합한 것으로 파악된다.

아울러 당사는 드론용 입체살포장치(10-2384482), 드론용 꽃가루 분사장치(10-2161440), 드론용 임무장비 상부삽입형 플랫폼(10-2126399) 등을 통해 드론 기반 정밀농업 영역으로 기술 적용 범위를 확장하고 있으며, 노지 농업 축소와 시설원예 확대에 대응한 스마트팜 분야로도 사업 기반을 넓히고 있는 것으로 확인된다. 당사는 이러한 무인화·자동화 기술을 SS기 중심에서 관리기·트랙터 등 주력 기종 전반으로 확대 적용하며, 자율주행·정밀 방제 기술 역량을 중장기 성장 기반으로 발전시켜 나가고 있는 것으로 분석된다.

그림 6. 동사 주요 제품군



자료: 동사 홈페이지

■ 연구개발 활동

동사는 콤팩트·이앙기·관리기 개발 및 개선을 담당하는 기술연구소(32명)를 중심으로 신제품 개발과 기능 개선을 수행하며, 연구개발 투자를 지속하고 있는 것으로 확인된다. 동사의 연구개발비는 2023년 12.89억 원(매출액 대비 1.04%), 2024년 12.66억 원(1.02%), 2025년 12.05억 원(1.06%)으로 매출액 대비 약 1.0% 수준을 꾸준히 유지하고 있으며, 콤팩트·소형 SS기와 승용관리기용 작업기, 트랙터용 캐빈 등 다양한 신제품을 개발 완료하며 제품 포트폴리오를 확충하고 있는 것으로 평가된다.

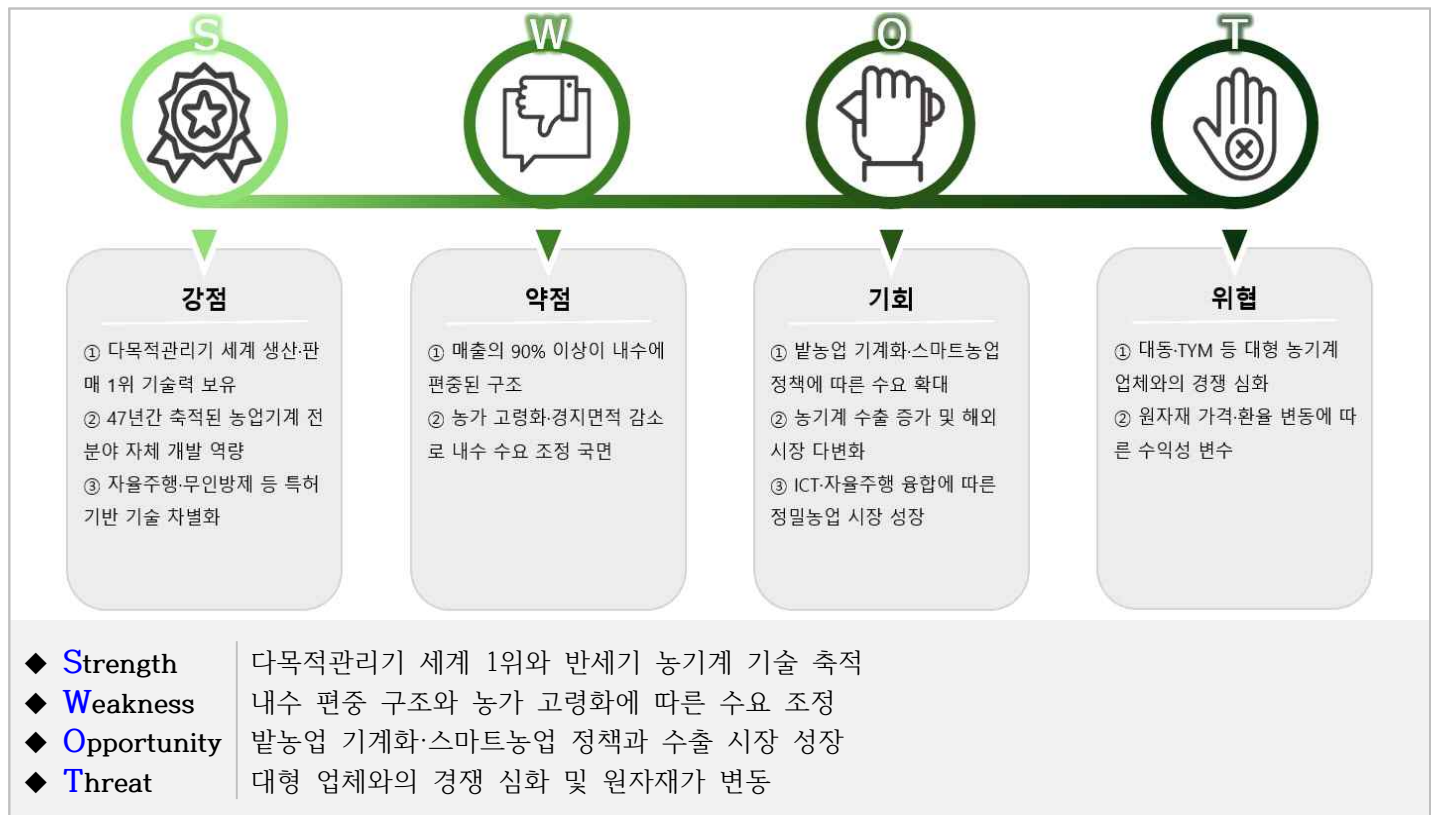
표 3. 최근 3개년 연구개발비

(단위: 억 원)

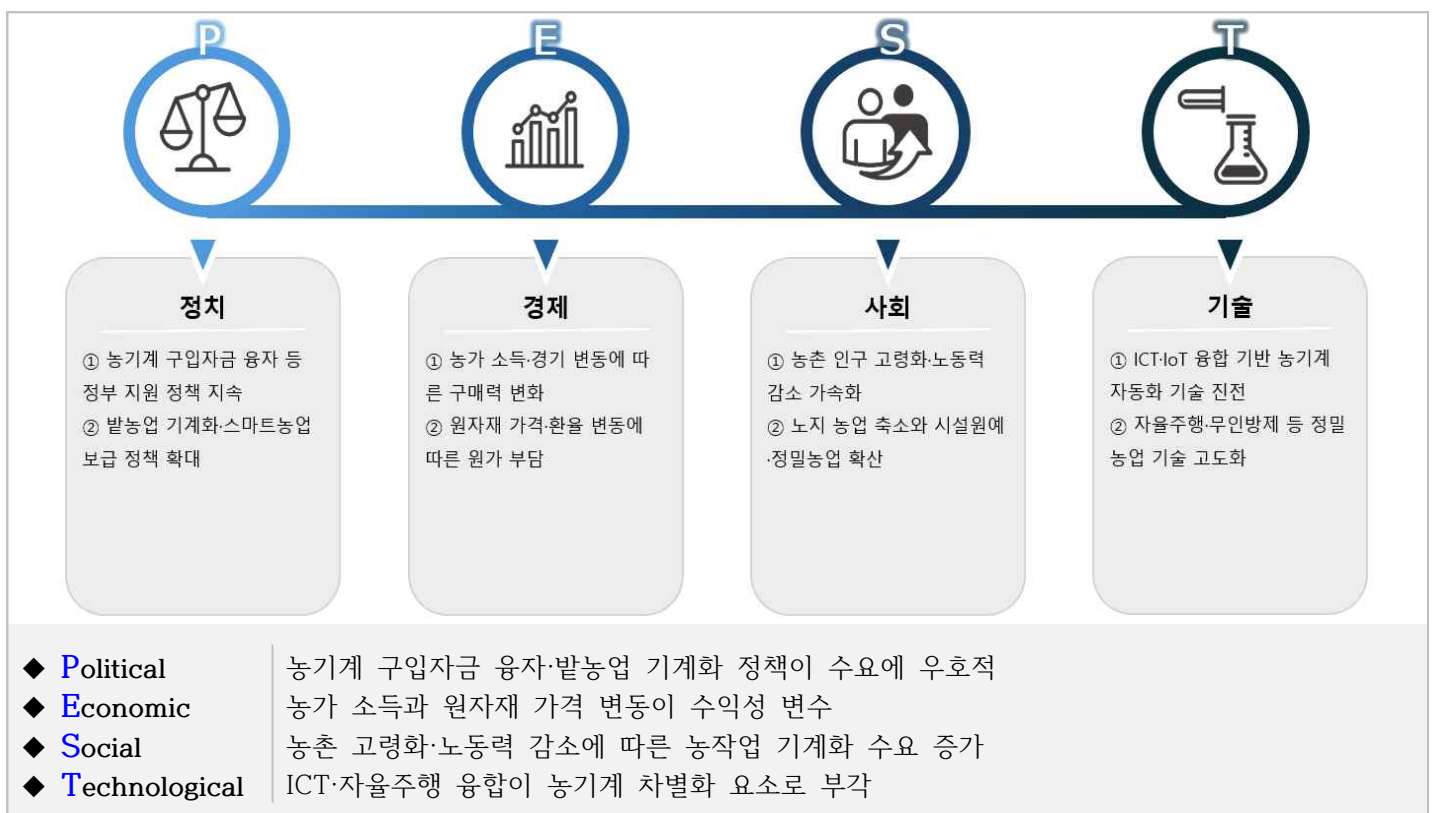
구분	2023년	2024년	2025년
연구개발비용 계	12.89	12.66	12.05
연구개발비/매출액 비율	1.04%	1.02%	1.06%

출처: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

SWOT 분석



PEST 분석



IV. 재무분석

농기계 단일사업 성숙기, FY2025 매출 1,133.0억 원·영업이익률 3.5%로 수익성 조정 국면

동사의 FY2025 매출액은 농기계 수요 조정으로 전년 대비 8.5% 축소된 1,133.0억 원을 기록하였다. 영업이익은 39.9억 원(영업이익률 3.5%), 당기순이익은 27.7억 원을 실현하였으며, 부채비율 51.5%·자기자본비율 66.0%의 재무구조를 유지하였다.(K-IFRS 개별 기준)

■ 농기계 단일 영업부문 영위, 제품 매출 비중 90.9%의 자체생산 중심 구조

동사는 한국채택국제회계기준 제1108호상 농기계 단일 영업부문으로 운영되며(6월 결산법인으로 전년 7월부터 당년 6월까지가 하나의 회계연도이다), FY2025 기준 매출은 자체 생산 제품(90.9%)이 대부분을 차지하는 가운데 부품(6.2%), 상품·기타(2.9%)로 구성되어 있다.

동사의 매출액은 FY2022 1,377.2억 원에서 FY2023 1,236.3억 원(전년 대비 10.2% 축소), FY2024 1,238.3억 원(전년 대비 0.2% 증가)을 거쳐 FY2025 1,133.0억 원(전년 대비 8.5% 축소)으로 조정 흐름을 나타내었다. 이는 국내 농가 인구 고령화와 경지면적 감소에 따른 농기계 교체 수요 둔화가 반영된 것으로, 동사는 수출 확대 및 제품 라인업 고도화를 통해 외형 회복을 추진하고 있다.

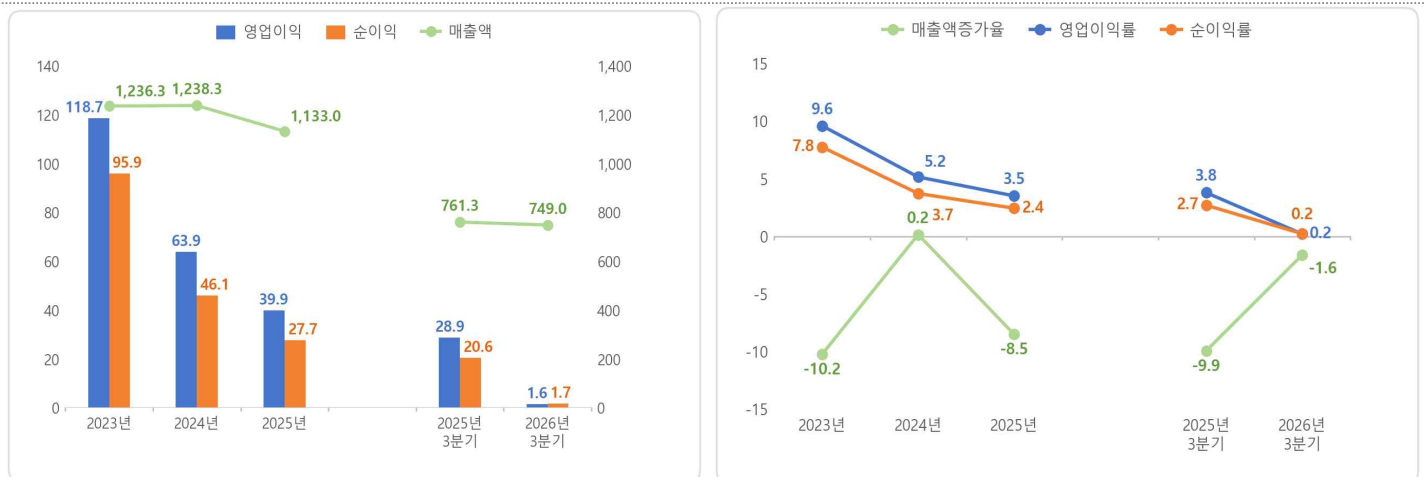
■ 영업이익 39.9억 원, 매출원가율 상승에 따른 수익성 조정 국면

FY2024 동사는 매출이 전년 대비 0.2% 증가한 1,238.3억 원을 기록한 가운데, 매출원가율이 76.9%로 상승하고 판매관리비 부담이 이어지며 영업이익 63.9억 원(영업이익률 5.2%)으로 전년 대비 46.2% 축소되었다. 당기순이익은 46.1억 원(순이익률 3.7%)을 기록하였다.

FY2025에는 매출이 전년 대비 8.5% 축소된 1,133.0억 원을 기록한 가운데, 매출원가율이 79.1%로 추가 상승하며 영업이익 39.9억 원(영업이익률 3.5%)으로 수익성 조정이 이어졌다. 당기순이익은 27.7억 원(순이익률 2.4%)을 실현하였다. 동사는 원가 구조 효율화 및 제품 믹스 개선을 통해 수익성 회복을 추진하고 있다.

그림 7. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 부채비율 51.5%-자기자본비율 66.0%, 견조한 재무구조 유지

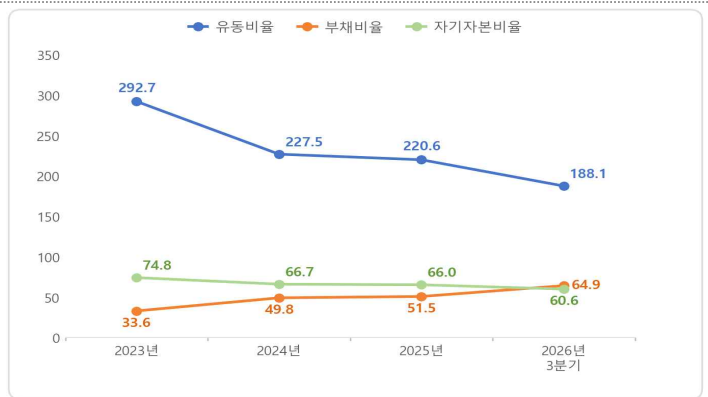
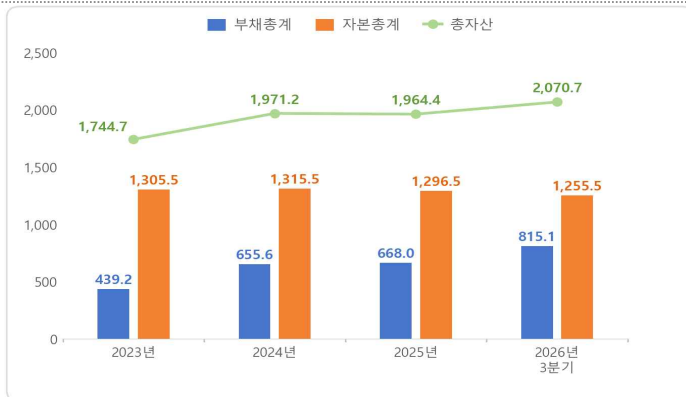
FY2024 동사는 총자산이 전년 대비 226.5억 원 증가한 1,971.2억 원을 기록하였고, 부채총계는 216.4억 원 증가한 655.6억 원, 자본총계는 10.0억 원 증가한 1,315.5억 원을 나타내었다(유동비율 65.2%p 하락한 227.5%, 부채비율 16.2%p 상승한 49.8%, 자기자본비율 8.1%p 하락한 66.7%).

FY2025 동사는 총자산이 전년 대비 6.8억 원 감소한 1,964.4억 원을 기록하였고, 부채총계는 12.4억 원 증가한 668.0억 원, 자본총계는 19.0억 원 감소한 1,296.5억 원을 나타내었다(유동비율 6.9%p 하락한 220.6%, 부채비율 1.7%p 상승한 51.5%, 자기자본비율 0.7%p 하락한 66.0%). 동사는 자기자본비율 66.0% · 유동비율 220.6%의 견조한 재무구조를 유지하고 있는 것으로 나타내었다.

2026년 3분기 동사는 총자산이 전년 동기 대비 153.1억 원 감소한 2,070.7억 원을 기록하였고, 부채총계는 109.5억 원 감소한 815.1억 원, 자본총계는 43.7억 원 감소한 1,255.5억 원을 나타내었다(유동비율 2.9%p 상승한 188.1%, 부채비율 6.3%p 하락한 64.9%, 자기자본비율 2.2%p 상승한 60.6%).

그림 8. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)



자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

표 4. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, %, K-IFRS 개별 기준)

항목	2023년	2024년	2025년	2025년 3분기	2026년 3분기
매출액	1,236.3	1,238.3	1,133.0	761.3	749.0
매출액증가율(%)	-10.2	0.2	-8.5	-9.9	-1.6
영업이익	118.7	63.9	39.9	28.9	1.6
영업이익률(%)	9.6	5.2	3.5	3.8	0.2
순이익	95.9	46.1	27.7	20.6	1.7
순이익률(%)	7.8	3.7	2.4	2.7	0.2
부채총계	439.2	655.6	668.0	924.6	815.1
자본총계	1,305.5	1,315.5	1,296.5	1,299.2	1,255.5
총자산	1,744.7	1,971.2	1,964.4	2,223.8	2,070.7
유동비율(%)	292.7	227.5	220.6	185.2	188.1
부채비율(%)	33.6	49.8	51.5	71.2	64.9
자기자본비율(%)	74.8	66.7	66.0	58.4	60.6
영업현금흐름	-51.8	-200.5	132.2	76.0	-25.9
투자현금흐름	13.8	-34.0	-71.0	-37.2	-31.7
재무현금흐름	-10.7	359.0	-8.0	-7.5	-40.3
기말 현금	68.0	192.0	245.1	223.3	147.9

자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 동사 실적 전망

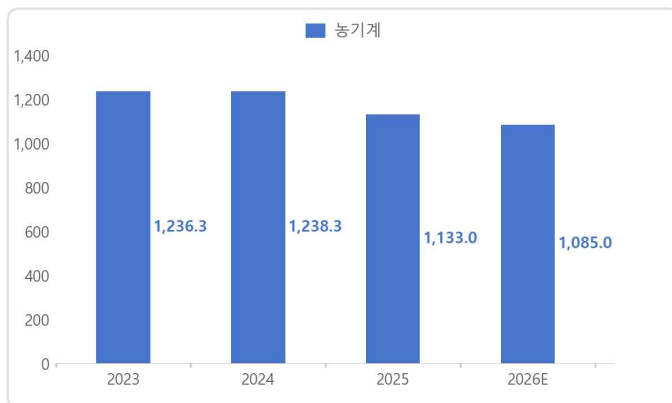
국내 농기계 산업은 농가 인구 고령화와 경지면적 감소로 내수 교체 수요가 둔화되는 가운데, 정부의 농기계 임대사업 확대와 밭농업 기계화·스마트농업 정책이 중장기 수요 기반으로 작용할 것으로 전망된다. 동사는 관리기·트랙터 등 주력 제품의 라인업 고도화를 지속하며 외형 둔화 국면에 대응하고 있는 것으로 파악된다.

동사는 신제품 출시와 수출 시장 진출 확대를 통해 신규 수요를 확보하고 있는 것으로 파악되며, 정부의 첨단 농기계 보급 정책에 연동된 수요 또한 성장 동력으로 작용할 것으로 기대된다. 한편 동사의 FY2026 3분기 누적(2025.07~2026.03, 9개월) 매출액은 전년 동기(761.3억 원) 대비 1.6% 감소한 749.0억 원을 기록하였으며, 영업이익은 전년 동기 28.9억 원에서 1.6억 원으로(영업이익률 3.8%→0.2%) 큰 폭 축소되며 수익성 부진이 이어졌다. 다만 동사의 매출은 영농철인 4~6월(회계연도 4분기)에 연간 매출의 약 3분의 1이 집중되는 계절성이 뚜렷하여(전년 기준 9개월 누적은 연간의 약 67% 수준), 9개월 실적에는 성수기인 4분기가 포함되지 않아 이를 단순 연환산하기 어려운 것으로 파악된다.

이에 따라 동사의 FY2026 매출은 전년 대비 약 4% 감소한 1,085억 원으로 전망된다. 9개월 누적 매출이 전년 대비 1.6% 감소(보합)한 가운데 연간 매출의 약 3분의 1을 차지하는 4분기 성수기를 반영하면 연간 매출은 전년(1,133.0억 원)에서 소폭 조정된 수준이 예상된다. 농기계 수출 확대와 스마트농업·밭농업 기계화 정책 수혜가 본격화될 경우 이를 상회할 가능성이 있다. 동사는 견조한 재무구조를 바탕으로 수익성 중심의 사업 운영과 신성장 동력 확보를 병행하며 중장기 실적 회복을 추진할 것으로 판단된다.

그림 9. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 개별 기준)



항목	2023	2024	2025	2026E
매출액	1,236.3	1,238.3	1,133.0	1,085.0
농기계	1,236.3	1,238.3	1,133.0	1,085.0

연도별 실적 및 전망

2026년 실적 및 전망

자료: 동사 사업보고서(2025.06.), 분기보고서(2026.03.), NICE평가정보(주) 재가공 및 추정

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

신제품 출시·자율주행 기술 확장과 주주환원을 통한 사업 기반 강화

동사는 신형 관리기·SS기 출시와 자율주행 기술 확장, 자기주식 공개매수를 통한 주주환원을 병행하며 농기계 사업 기반을 강화하고 있는 것으로 분석된다. 발농업 기계화·스마트농업 정책 수혜와 농기계 수출 성장이 맞물리며 중장기 성장 동력을 확보해 나가는 것으로 평가된다.

■ 신형 관리기·SS기 등 신제품 라인 확장

동사는 2025년 신형 다목적 관리기 A9 시리즈를 공식 출시하며 세계 1위 관리기의 제품 경쟁력을 강화한 것으로 확인된다. 동사는 신형 관리기를 익산농업기계박람회에서 공개하며 미쓰비시 전용 엔진 기반의 고효율·저소음·긴 수명 제품력을 선보인 것으로 파악된다. 방제 부문에서도 신형 500ℓ 급 SS기 모델 출시를 예고하며 작업 편의성을 높인 제품으로 시장 대응력을 강화하고 있고, 이러한 주력 기종의 성능 고도화와 라인업 확장이 제품 경쟁력 제고와 외형 회복의 동력으로 작용하는 것으로 분석된다.

동사는 이러한 신제품을 통해 노후 농기계 교체 수요와 정부의 농기계 구입자금 지원 정책 수요에 대응하며 내수 판매 기반을 강화하고 있는 것으로 파악된다. 아울러 동사는 글로벌 고객 확대를 통해 신제품의 해외 판매 비중을 점진적으로 높여가며 외형 회복과 시장 다변화를 추진하고 있는 것으로 파악된다.

■ 자율주행·스마트농업 기술 기반 확장

동사는 SS기에 업계 최초로 자동조향 컨트롤러를 적용하는 등 자율주행·정밀 방제 기술을 농기계에 접목하며 정밀농업 기술 기반을 넓히고 있는 것으로 확인된다. 스마트팜·농업용 드론 등 정밀농업 영역으로 사업 기반을 확장하고 있으며, 농촌 고령화에 따른 자동화 수요 증가가 동사의 자율주행 기술 역량과 맞물려 중장기 성장 동력으로 작용할 것으로 분석된다.

동사는 자율주행·정밀 방제 기술의 적용 범위를 SS기에서 관리기·트랙터 등 주력 기종으로 확대하며 정밀농업 제품군을 넓혀갈 것으로 전망되며, 이러한 정책 환경과 첨단 농기계 보급 확대가 동사의 신기술 제품 수요 기반을 뒷받침할 것으로 전망된다.

■ 자기주식 공개매수를 통한 주주환원

동사는 2025년 6월 주가 안정과 주주가치 제고를 목적으로 약 29억 원 규모의 자기주식 공개매수를 결정하여 보통주 100만 주를 주당 2,900원에 추가 취득한 것으로 확인된다. 이는 2014년, 2017년 두 차례 공개매수와 2024년 신탁계약을 통한 취득에 이어 이루어진 것으로, 2026년 3월 말 기준 동사의 자기주식 보유비율은 약 19.2%(431만 주)에 이르는 것으로 파악된다.

동사는 유통주식수 감소를 통한 주당 가치 제고 효과를 지속적으로 추구해 온 것으로 평가되며, 안정적인 재무구조를 바탕으로 자기주식을 활용한 주주환원과 견조한 재무 안정성을 병행 유지하고 있는 것으로 분석된다. 동사는 2026년 하반기에도 보유 중인 자기주식에 대해 주가안정 목적의 보유 계획을 유지하고 있어, 향후에도 주주가치 제고를 위한 정책을 지속할 여력을 갖춘 것으로 분석된다.

아세아텍(050860)

■ 최근 뉴스 및 향후 전망

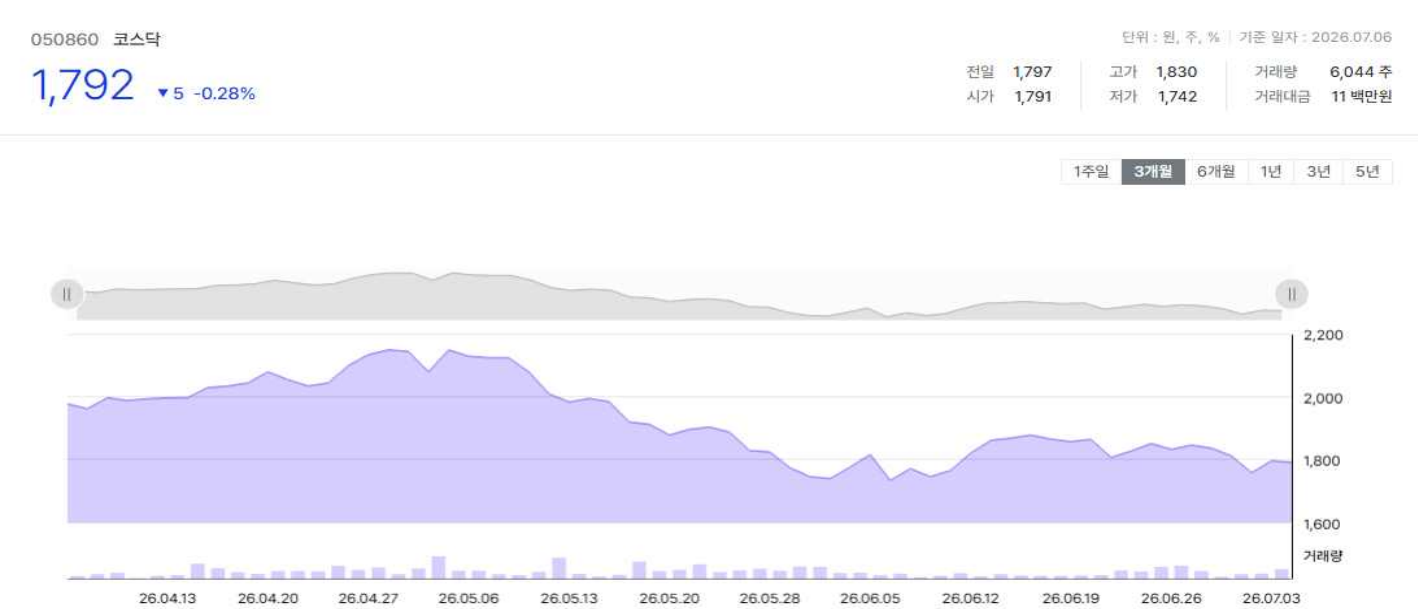
☐ 프롬프트 : 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요

☒ 생성형 AI 답변 :
“아세아텍은 2025년 신형 다목적 관리기 A9 시리즈와 2026년 자동조향 500L급 SS기 신규 라인업을 출시하며 세계 1위 관리기와 방제기계 경쟁력을 강화하고 있으며, 자율주행·스마트농업 기술 확장과 발농업 기계화 정책 수혜를 통해 중장기 성장 기반을 다지고 있는 것으로 분석됩니다”
- 출처 : Gemini

증권사 투자 의견(하단)

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
최근 6개월 내 발간보고서 없음.			

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: NICE Bizline(2026.07.06.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공 정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
아세아텍	X	X	X