

기술분석보고서 기계

대동(000490)

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

작성기관 (주)NICE디앤비

작성자 조성아 선임연구원

[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 유튜브(IRTV)로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-2122-1300)로 연락하여 주시기 바랍니다.

대동(000490)

첨단기술을 활용하여 미래농업을 선도하는 기업

기업정보(2024.10.02. 기준)

대표자	김준식, 원유현
설립일자	1947년 5월 20일
상장일자	1975년 6월 27일
기업규모	중견기업
업종분류	농업 및 임업용 기계 제조업
주요제품	농기계

시세정보(2024.10.02. 기준)

현재가(원)	8,810원
액면가(원)	1,000원
시가총액(억 원)	2,259억 원
발행주식수	25,640,788주
52주 최고가(원)	20,100원
52주 최저가(원)	7,920원
외국인지분율	3.58%
주요주주	
김준식	22.51%
특수관계인	3.60%

■ 미래농업을 리딩하기 위한 자율주행 농기계 개발

대동(이하 동사)은 1947년 5월 (주)대동공업사로 설립되어, 1975년 6월 유가증권시장에 상장한 농기계 전문기업이다. 동사는 농기계를 통해 주요 매출을 실현하고 있으며, 국내뿐만 아니라 해외중속법인을 통해 미국, 유럽, 중국, 캐나다 등에 수출을 진행하고 있다. 동사는 국내 농업의 문제인 낮은 경제성, 노동력 부족, 고령화를 해결하기 위해 첨단 ICT 기술을 농기계에 접목하여, 자율주행 1단계 이양기 및 트랙터를 각각 2019년, 2021년에 상용화하였다. 또한, 2023년 자율주행 3단계의 트랙터와 콤바인을 출시하였으며, 무인자율작업이 가능한 자율주행 4단계 트랙터의 경우, 엣지 컴퓨팅 기술 적용과 함께 2026년에 상용화할 계획이다.

■ 유럽시장, 중소형 트랙터에서 중대형 트랙터로 사업방향 전환

국내외 농기계 시장은 매년 꾸준하게 성장하고 있으며, 전통적인 농기계에서 인공지능, 빅데이터 등의 기술을 활용한 스마트 농기계로 패러다임이 변화하고 있다. 이러한 변화를 고려하여 국내외 농기계 기업들은 첨단기술을 활용한 자율주행 농기계, 로봇 등에 대한 연구개발을 수행하고 있다. 동사는 미국과 유럽시장을 포함한 해외 주요 수출시장에서 2022년까지는 저마력 제품인 중소형 트랙터를 주력으로 판매하였으나, 2023년부터 저마력 제품 대비 수익성이 좋은 고마력 중대형 트랙터의 매출 확대를 강화하고 있다.

■ 농업·비농업 분야의 로봇 기술 보유

동사는 농업용 운반용 로봇 및 방제용 로봇부터 배송-방역-청소 등 일상작업용 로봇까지의 제품군을 확보하고 있다. 동사는 로봇 사업 진출을 선언한 지 1년이 채 되기 전, 포스코와 특수환경 임무수행 로봇의 공급계약을 체결하였다. 이 밖에도 동사는 로봇모어(제조 로봇), 자율운반 로봇 등의 개발에 성공하여 비농업용 로봇 사업의 실적이 가시화될 전망이다.

요약 투자지표 (K-IFRS 연결 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2021	11,791.9	31.6	382.1	3.2	346.7	2.9	10.1	3.2	226.7	1,414	16,953	7.1	0.6
2022	14,637.4	24.1	882.8	6.0	384.7	2.6	11.1	2.6	263.1	1,561	14,922	8.3	0.9
2023	14,333.9	-2.1	654.0	4.6	119.2	0.8	4.4	0.7	239.0	687	19,071	24.8	0.9

기업경쟁력

ICT 융합을 통한 미래농업의 패러다임 선도

- 스마트 농기계, 스마트 모빌리티, 스마트 파밍, 스마트 로봇, 스마트 CCE까지 5개의 사업 부문을 미래 산업으로 선정하고 연구개발을 통한 사업 확장
- 자율주행 농기계, 운반용 로봇, 방제형 로봇을 통한 농작업의 효율을 극대화

북미/유럽 시장의 안정적인 시장점유율 확보

- 2023년 3분기 누적 기준, 북미 중소형 트랙터 수출은 3,504억 원으로 2022년 대비 15.4% 증가했고, 중대형 트랙터도 394억원으로 58.9% 급증
- 향후 북미를 포함한 해외 시장에서 프리미엄 대형 트랙터와 프리미엄 중대형 트랙터 판매에 집중할 계획

핵심 기술 및 적용제품

전통 트랙터 및 미래 자율주행 트랙터에 대한 기술 보유

- 트랙터의 핵심기술인 파워트레인 및 엔진에 기술적 강점을 보유
- 중소형 트랙터, 중대형 트랙터를 제조할 수 있는 기술 확보
- 4단계 완전자율주행 트랙터에 적용될 클라우드AI 및 엣지 컴퓨팅 기술개발 중

비농업용 특수환경 임무수행 로봇, 로봇 모어 등으로 다변화

- 농업용 로봇뿐만 아니라, 배송-방역-청소 등 일상작업용 로봇까지의 제품군을 확보
- 포스코와 '특수환경용 임무수행 로봇' 공급계약 체결
- 제조용 자율주행 로봇인 '로봇모어'를 유럽에 출시, 향후 라인업 확장 계획

정밀농업 솔루션의 플랫폼 서비스

- 농업의 종합적인 플랫폼 서비스인 '대동 커넥트' 앱 출시, 농업용 챗GPT서비스 도입, 향후 북미·유럽에 런칭 계획

동사의 주요기술(미래농업 AI 플랫폼)



시장경쟁력

글로벌 농기계 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2017년	1,260억 달러	▲5.7%
2021년	1,570억 달러	

글로벌 농업용 자율주행 시장 규모

년도	시장 규모	연평균 성장률
2020년	11억 달러	▲18.9%
2028년	26억 달러	

시장환경

- 글로벌 농기계 시장은 매년 5% 이상 꾸준히 성장하는 유망한 산업이며, 전 세계 농업용 자율주행 및 드론 분야는 2025년까지 증가될 것으로 전망
- 동사는 북미 시장에서 2023년 상반기 기준, 시장점유율 3위에 해당하며, 유럽 시장에서 매출 고성장세 기록 중

I. 기업 현황

트랙터를 주력으로 한 농기계 제조 및 판매업을 영위

동사는 농기계를 통해 주요 매출을 시현하고 있으며, 국내뿐만 아니라 해외중속법인을 통해 미국, 유럽, 중국, 캐나다 등에 수출을 진행하고 있다. 미래사업으로 스마트 농기계, 스마트 모빌리티, 스마트 파밍, 스마트 로봇, 스마트 CCE 5개의 사업을 선정하여 확장해 가고 있다.

■ 기업 개요

동사는 1947년 5월 (주)대동공업사로 설립되었으며, 1975년 6월 유가증권시장에 상장하였다. 동사는 트랙터, 콤팩트, 이앙기, 경운기 등을 생산하는 농기계 전문기업으로, 한국, 미국, 중국, 유럽 등에 제품을 판매하고 있다. 동사의 본점 소재지는 대구시 달성군 논공읍 논공중앙로 34길 35이다.

[표 1] 동사의 주요 연혁

일자	내용
1947. 05.	동사 설립
1966. 11.	대동공업주식회사로 상호 변경
1975. 06.	유가증권시장 상장
1993. 12.	미국 현지 법인 설립(Daedong-USA,INC)
2007. 07.	중국 현지 법인 설립(대동농기남경유한공사)
2010. 01.	중국 현지 법인 설립(대동농기안휘유한공사)
2010. 02.	유럽 현지 법인 설립(Daedong Kioti Europe)
2018. 11.	캐나다 현지 법인 설립(DAEDONG-CANADA)
2021. 03.	주식회사 대동으로 상호 변경
2023. 12.	6억불 수출의 탑 수상

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

2024년 6월 말 기준, 동사의 최대주주는 22.51%를 보유한 김준식 대표이사로 특수관계인(친인척, 임원 등)을 포함한 지분율은 26.11% 이다. 동사의 연결대상 종속회사는 대동금속(주)를 포함하여 총 11개 사이다.

[표 2] 최대주주 및 특수관계인 주식소유 현황

주주명	지분율(%)
김준식	22.51
김형철	1.36
김신형	0.92
대동기어(주)	0.59
김희은	0.41
김성연	0.11
원유현 외 임원 3인	0.21
기타 주주	73.89
합계	100.00

[표 3] 주요 계열사 현황

회사명	주요사업	총자산(단위: 억 원)
대동금속(주)	주물제품 제조업	1,022.0
대동기어(주)	기어 및 전동요소 제조업	2,702.5
하이드로텍(주)	유압기기 제조업	249.2
(주)제주대동	기타부동산 개발 및 공급업	2,104.0
(주)대동모빌리티	체인 등 제품 제조업	3,019.1
(주)대동에그테크	스마트농업연구개발	-
(주)대동에이아이랩	스마트농업연구개발	-
Daedong Kioti Europe B.V	농기계 판매업	858.7
대동농기(안휘)유한공사	농기계 제조판매업	44.9
DAEDONG-USA,INC	농기계 판매업	8,657.3
DAEDONG-CANADA	농기계 판매업	1,174.7

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

■ 대표이사 경력

동사는 2인의 공동대표이사 체제로, 김준식 대표이사는 고려대를 졸업하여 동사의 기획조정실장, 총괄부회장을 역임하고, 2005년 3월 동사의 대표이사로 취임하여 경영을 총괄하고 있다. 원유현 대표이사는 조지워싱턴대학원을 졸업하여 동사의 미래융합사업추진실 상무를 역임하고, 2020년 3월 동사의 대표이사로 선임되어 전반적인 관리 업무를 담당하고 있다.

[표 4] 대표이사 주요 경력

대표이사 명	기간	근무처	비고
김준식	1991. 06 ~ 현재	대동	· 기획조정실장, 총괄부회장 · 대표이사(공동대표이사)
원유현	2019. 02. ~ 현재	대동	· 미래융합사업추진실 상무 · 대표이사(공동대표이사)

자료: 동사 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

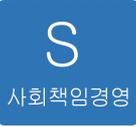
■ 주요 사업

동사의 주요 사업은 트랙터, 콤파인 등을 제조 및 판매하는 농기계 부문이며, 주요 종속회사를 통해 주물제품, 모빌리티, 기타 사업까지 영위하고 있다. 차세대 사업으로 스마트 농기계, 스마트 모빌리티, 스마트 파밍, 스마트 로봇, 스마트 CCE(Compact Construction Equipment) 5개 사업을 영위하고 있다.

■ 주요 고객사

동사는 농기계를 통해 주요 매출을 실현하고 있으며, 주요 고객은 전문 농업인 및 농업 관련 기업이다. 동사의 매출은 2024년 6월 기준(연결기준), 농기계 부문(트랙터 등) 86.69%, 주물제품 부문(실린더 헤드 등) 12.45%, 기타 부문(유압기계 등) 0.86%로 구성되어 있으며, 농기계 매출 중 71.43%는 수출로 발생되고 있다. 또한, 동사는 해외에 중형(61~80마력) 트랙터 신제품을 출시하여 시장경쟁력을 강화할 계획이다.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

 <p>환경경영</p>	 <p>12 지속가능한 생산과 소비</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ 친환경 전동화 연구개발, 해안 정화를 위한 기술 및 장비 개발 등 수행 ○ 공장 내 자체 폐수처리장 운영을 통해 수질 오염 최소화 	 <p>13 기후변화와 대응</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ 온실가스 배출량 관리 체계를 통한 온실가스 배출량 지속 감축 ○ 대기오염물질 관리를 위해 정기적인 모니터링, 시설 개선, 교육 등 시행
 <p>사회책임경영</p>	 <p>3 건강하고 행복한 삶 보장</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ 시차출퇴근제, 재택근무, 산모단축 근무 등의 최적 근로환경 제공 ○ 학자금, 하계휴가, 건강검진을 지원하고 피트니스 시설을 운영하는 등의 다양한 복리후생 프로그램 제공 	 <p>10 모든 종류의 불평등 해소</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ 인권 관련 고충을 제보받고 해결하기 위해 사이버 신문고 운영 ○ 노사 단체교섭과 노사협의회를 구성하여 구성원 근로조건 개선 및 고충 해결을 위해 노력
 <p>기업지배구조</p>	 <p>16 평화·정의·포용</p>	<ul style="list-style-type: none"> ○ 이사회의 전문성, 독립성을 보장하여 건전하고 투명한 지배구조 실현 ○ 윤리규범과 임직원 실천지침을 제정하여 윤리경영을 내재화 ○ 재무 및 비재무 리스크를 효과적으로 식별하여 체계적으로 관리, 감독 ○ 고객정보를 포함한 회사의 중요 정보를 보호하기 위해 통합 보안(UTM)과 정보 유출 방지 솔루션(DLP) 및 유해 사이트 차단 시스템 등 정보보안 솔루션을 운영 		

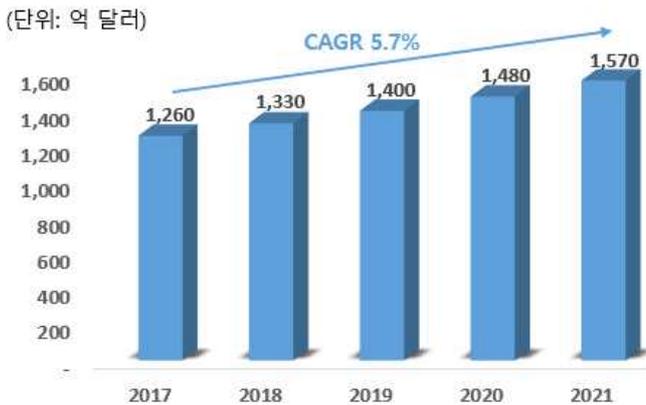
II. 시장 동향

글로벌 식량위기 장기화 및 스마트 농기계로의 패러다임 변화로 국내외 농기계 시장 지속 성장
 전통적인 농기계 시장은 농가 인구의 지속적인 감소와 급속한 고령화에 따른 은퇴농의 증가로 시장규모가 감소할 것으로 예상되나, 글로벌 식량위기의 장기화와 인공지능, 빅데이터 등의 기술을 활용한 스마트 농기계로의 패러다임 변화로 대형 및 고성능 농기계의 수요가 크게 증가할 것으로 전망된다.

■ 글로벌 농기계 시장 지속 성장

전국경제인연합회 보도자료(2023)에 따르면, 글로벌 식량위기가 장기화할 것이라는 전망이 지배적인 가운데, 쌀·밀·옥수수·콩 등 노지재배 식량작물 생산에 활용되는 농기계 산업에 대한 관심이 증가하고 있다. 글로벌 농기계 시장규모는 2021년 약 1,570억 달러로, 매년 5% 이상 꾸준히 성장하는 유망한 산업군에 해당한다. 농기계 글로벌 선도기업들은 농업의 패러다임이 첨단기술을 활용한 ‘스마트 농업’으로 변화함에 따라 트랙터, 콤파인 등 전통적인 농기계에서 인공지능(AI)·빅데이터 등 첨단기술을 활용한 농업용 자율주행 및 드론 분야로 사업 확장에 박차를 가하고 있다. 농촌경제연구원은 전 세계 농업용 자율주행 및 드론 분야가 2025년까지 각각 25.9억 달러(3조 3,000억 원)와 17.0억 달러(2조 2,000억 원) 규모로 연평균 18% 이상 성장할 것으로 전망했다.

[그림 1] 글로벌 농기계 시장규모



자료: Freedonia, NICE디앤비 재구성

[그림 2] 농업용 자율주행 이동체 시장 전망



자료: 농촌경제연구원, NICE디앤비 재구성

■ 국내 농기계 시장규모(매출액 기준)는 약 6조원에 육박

한국농기계공업협동조합의 연구용역 결과(2024)에 따르면, 2022년 국내 농기계 산업 매출액은 총 5조 9,756억 원이며, 이 가운데 내수시장 매출이 3조 7,250억 원(62.3%), 수출시장 매출이 2조 2,506억 원(37.7%)으로 파악되었다. 또한, 국내 농기계 수요는 농가 인구의 지속적인 감소와 급속한 고령화에 따른 은퇴농의 증가에 따라 당분간 감소할 것이고, 대형·고성능 농기계의 수요가 크게 증가할 것으로 전망했다. 2022년 대형 농기계 공급대수 비중은, 트랙터 74kW이상 30.8%, 승용이앙기 7~8조 26.6%, 콤파인 6~8조 51.3%로 2015년 대비 각각 17.5%, 16.5%, 26.6%가 증가했다. 국내 농촌 상황은 향후에도 급격한 고령화로 인해 농기계 운전자 부족이 심화될 것으로 전망되어, 국내 농기계 기업들은 이러한 변화를 고려하여 기술개발 및 영업 전략 수립이 요구되고 있다.

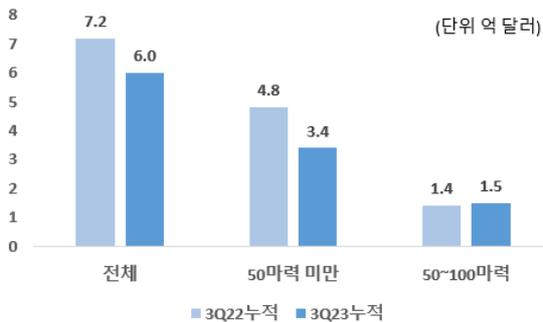
■ 노동집약적에서 기술집약적으로 변화하는 농업

농업은 노동집약적 구조에서 점차 기술집약적인 형태로 변화하고 있으며, 지속적인 기계화, 자동화·로봇화를 통해 첨단화 되어가고 있다. 농업에서는 자율주행 등 첨단기술이 오래전부터 연구되어 왔으나, 불균일하고 열악한 작업 환경, 다양한 변수와 생명을 다룬다는 특이성으로 인해 상용화가 쉽지 않다. 국내외의 업체, 연구기관, 대학 등에서 디지털화된 데이터를 활용하여 첨단 농업기계, 로봇이 스스로 농작업을 수행할 수 있도록 연구개발을 수행하고 있다.

■ 북미 시장에서 동사의 트랙터 제품 점유율 확대

동사는 북미 시장에서 저마력(100마력 미만) 제품인 ‘중소형 트랙터’를 주력으로 판매해 오고 있다. 북미의 대형 농기계 시장은 존디어가 독점적인 지위를 보유하고 있지만, 동사의 주력제품인 중소형 100마력 이하 트랙터 시장에서는 2023년 상반기 기준 동사의 시장점유율이 약 9%로 구보다, 존디어에 이어 3위를 기록하였다. 코로나 엔데믹으로 인한 Hobby Farm 수요 둔화 및 고금리로 인해 2023년 3분기 누적 기준, 한국이 미국에 수출하는 트랙터 수출액은 감소하였다. 그에 반해, 동사의 경우 2023년 3분기 누적 기준, 북미 중소형 트랙터 수출은 3,504억 원으로 전년 대비 15.4% 증가했고, 중대형 트랙터도 394억 원으로 58.9% 급증했다.

[그림 3] 한국의 미국향 트랙터 수출 추이



자료: 유안타증권 리서치센터, NICE디앤비 재구성

[그림 4] 대동 북미향 트랙터 수출 추이



자료: 유안타증권 리서치센터, NICE디앤비 재구성

■ 중대형 트랙터 시장규모가 큰 유럽 시장

미국 리서치 업체 프리도니아에 따르면, 2022년 유럽의 트랙터 시장 규모는 약 23조 원으로 글로벌 시장규모인 84조 원과 비교하였을 때, 4분의 1이 넘는 수치이다. 미국 트랙터 시장규모가 총 22조 원인 것을 감안할 때, 미국과 유럽이 전 세계 절반을 차지하는 거대시장을 형성하고 있다. 현재 유럽 트랙터 시장에서 동사의 점유율은 1.4%에 불과하지만, 시장을 점유하고 있는 기업들이 골고루 있다는 점에서 후발주자인 동사의 진입장벽이 높지 않을 것으로 판단된다.

유럽은 중대형 트랙터 시장규모가 크기 때문에 동사는 2023년부터 유럽의 사업 방향을 중대형 트랙터로 본격 전환하였다. 이에 따라, 2023년 3분기 누적 기준, 동사의 유럽향 매출액은 627억 원으로 전년 동기 대비 38.1% 증가하며 고성장세를 나타내고 있다. 고마력 중대형 제품은 저마력 제품 대비 단가가 높아 수익성이 높다. 기존에 6종 밖에 없던 중대형 트랙터 라인업을 2024년 13종으로 확대하여 출시하는 등 동사는 향후 유럽 시장에서 프리미엄 대형 트랙터와 프리미엄 중대형 트랙터 판매에 집중할 계획이다.

■ 경쟁사 분석

국내 농기계 시장의 주도 업체는 동사를 포함한 3개사로, 일부 제품은 독과점 형태의 시장 구조를 형성하고 있으나 대다수 제품이 기업 간 치열한 경쟁형태를 구성하고 있다. 국내에서 농기계 제품의 우위를 점하는 요인은 주로 품질, 가격, 브랜드 인지도 차이이며, 경쟁이 치열하여 기업들이 해외 시장으로의 진출을 모색하고 있다.

동사와 유사한 비즈니스 모델을 보유한 국내 기업으로는 TYM과 LS엠트론이 있다. TYM은 농기계 사업부, 필터 사업부, 기타 사업부로 구성되어 있으며, 트랙터, 콤바인, 이앙기 등의 제품을 제공하는 농기계 사업부에서 91.6%의 매출을 시현하고 있다(2023.12. 사업보고서 기준). LS엠트론은 기계사업, 부품사업, 기타사업을 진행하며, 트랙터, 사출기 등을 생산하는 기계사업 부문에서 92.34%의 매출을 시현하고 있다.(2024.06. 반기보고서 기준)

[표 5] 유사 비즈니스 모델 경쟁업체 현황

(단위: 억 원)

회사명	사업부문	매출액			기본정보 및 특징(2023.12. 기준)
		2021	2022	2023	
대동 (동사)	농기계	11,791.9	14,637.4	14,333.9	· 중견기업, 유가증권시장 상장(1975.06.27.) · 농업용 기계(트랙터, 콤바인, 이앙기 등) 제조 및 판매, 스마트 모빌리티, 플랫폼&솔루션 부문 등으로 사업 확장 중 · K-IFRS 연결 기준
	주물제품 등				
TYM	농기계	8,414.6	11,661.4	8,364.8	· 중견기업, 유가증권시장 상장(1973.06.26.) · 농업용 기계(트랙터, 콤바인, 이앙기 등) 제조 및 판매, 소형, 중대형 트랙터 등의 제품으로 북미 시장에 진출 · K-IFRS 연결 기준
	필터 등				
LS엠트론	기계	9,252.4	10,678.8	8,837.6	· 비상장 대기업 · 트랙터, 사출성형기, 방산용 특수부품 제조 및 판매 · K-IFRS 연결 기준
	부품 등				

자료: 대동, TYM 사업보고서(2023.12.), CREPORT, NICE디앤비 재구성

[그림 5] 비교 경쟁업체와의 매출액 규모 현황



자료: 대동, TYM 사업보고서(2023.12.), CREPORT, NICE디앤비 재구성

III. 기술분석

농기계 제조에서 미래농업을 리딩하는 전문 기업

동사는 창업 이래 불모지였던 기계산업에 최초 경운기 생산을 시작으로 트랙터, 콤바인, 보행이앙기 등을 생산하여 한국 농업의 기계화를 선도하였다. 현재는 미래농업을 위해 ICT와 농업의 융합을 추진하고 있으며, 스마트 농기계와 정밀농업 솔루션의 핵심 기술을 보유하고 있다.

■ 동사의 기술 개요 및 동향

동사는 ‘농업의 기계화’ 슬로건 아래 오랜업력을 보유하고 있는 기업으로, 국내 농기계 산업의 기틀을 마련하였다. 1962년 원동기 엔진을 개발하였으며, 1960~70년 트랙터, 콤바인, 이앙기를 생산하여 국내 농업 기계화 보급에 성공하였다. 2024년 현재까지도 축적된 기술력과 노하우를 통해, 국내 트랙터 시장에서 동사의 점유율은 34%로 시장점유율 1위를 차지하고 있다. 동사는 트랙터의 핵심기술인 파워트레인과 엔진에 기술적 강점을 보유하고 있으며, 최근 동사의 중대형 트랙터 제품이 북미, 유럽 시장에서 강세를 보이고 있다.

■ 미래농업의 새로운 패러다임을 선도

동사는 스마트 농기계, 스마트 모빌리티, 스마트 파밍, 스마트 로봇, 스마트 CCE까지 5개의 사업 부문을 미래 산업으로 선정하고 연구개발을 통한 사업 확장을 진행하고 있다.

▶ 첨단 ICT 기술에 기반한 ‘스마트 농기계’

동사는 국내 농업의 문제인 낮은 경제성, 노동력 부족, 고령화를 해결하기 위해 첨단 ICT 기술을 농기계에 접목하였다. 스마트 농기계의 핵심은 운전자의 조작 없이 농기계가 작업 목적 및 상황에 맞춰 자동으로 정밀한 작업을 실시하는 자율주행 기술에 있다. 동사는 자율주행 1단계 이앙기 및 트랙터를 각각 2019년, 2021년에 상용화하였으며, 2023년 자율주행 3단계의 트랙터와 콤바인을 출시하였다. 자율주행 3단계는 주행뿐만 아니라 작업자가 작업기를 조작하지 않아도 농기계가 자체적으로 작업을 수행하는 단계이다. 무인자율작업이 가능한 자율주행 4단계 트랙터의 경우, 엣지 컴퓨팅 기술 적용과 함께 2026년에 상용화할 예정이다.

[그림 6] 자율주행 3단계 농기계



자료: 동사 홈페이지

[그림 7] 자율주행 농기계 작업 현장



자료: 동사 홈페이지

▶ 친환경적이고 편리성을 강화한 ‘스마트 모빌리티’

동사는 대동모빌리티 등 계열사의 기술력을 결집하여 스마트 모빌리티의 라인업(퍼스널 모빌리티, 레저 모빌리티, 가드닝 모빌리티)을 강화하고 있다. 동사의 퍼스널 모빌리티는 배터리 교환형 전기 오토바이와 스마트 체어 로봇을

통해 이동의 편리함이 있으며, 라스트 마일에 특화되어 배달 등 소규모 운송 분야에 적합하다. 또한, 동사는 5인승 골프카, 농용 운반차 등의 레저/운반용 완성차와 20마력대의 서브 콤팩트 트랙터 등 해외 수출용 가든 케어 완성차를 생산할 수 있는 기술력을 보유하고 있다.

▶ **농업 전주기에 걸쳐 솔루션을 제공하는 ‘스마트 파밍’**

동사는 대동 서울사무소 R&D 센터를 통해 신제품 발굴에서부터 재배기술개발, 환경제어, 고기능성 원물 판매 및 예측 서비스에 이르기까지 농업 전주기에 대응하는 스마트팜 기술을 솔루션화, 표준화하고 있다. 또한, 동사는 스마트 파밍과 관련하여 실질적인 연구를 위해 작물을 직접 재배하는 스마트 온실을 운영 중에 있다.

▶ **운반, 병해충 및 잡초 방제 등이 가능한 ‘스마트 로봇’**

동사는 농업용 운반용 로봇 및 방제용 로봇부터 배송-방역-청소 등 일상작업용 로봇까지의 제품군을 확보하고 있다. 동사는 2023년 포스코와 ‘특수환경용 임무수행 로봇’ 공급계약을 체결하였으며, 이를 기반으로 작업 환경에 대한 빅데이터를 수집하여 2025년에는 사람의 조장이 최소화된 자율작업 임무 로봇을 출시할 계획이다. 또한, 동사는 2024년 상반기에 정해진 구역 안에서 이동하며 제조하는 AI 자율주행 로봇인 ‘로봇모어’를 유럽에 출시하였으며, 향후 다양한 환경에서 작업이 가능하도록 라인업을 확장할 계획이다.

[그림 8] 운반용 로봇



자료: 동사 홈페이지

[그림 9] 배송 및 특수목적용 로봇



자료: 동사 홈페이지

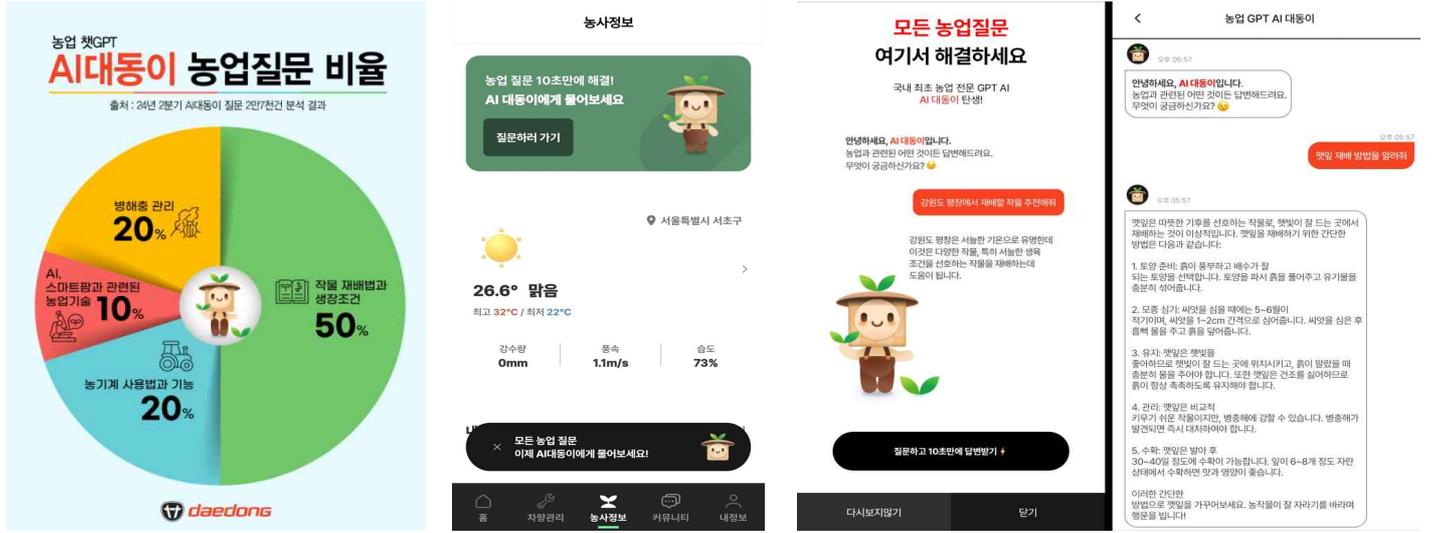
▶ **그라운드 유지·보수 장비 ‘스마트 CCE(Compact Construction Equipment)’**

동사는 2019년 SSL(스키드 스티어 로더, Skid Steer Loader), CTL(컴팩트 트랙 로더, Compact Track Loader) 제품을 개발하였고, MTL(미니 트랙 로더, Mini Track Loader), MEX(미니 굴삭기, Mini Excavator) 등의 소형건설기계를 포함한 그라운드 유지·보수 장비 제품의 영역으로 사업을 확대하고 있다.

■ **농업의 생산성을 향상시키기 위한 정밀농업 솔루션**

동사의 정밀농업 솔루션은 데이터에 근거해 고부가가치 작물을 재배하고, 최소 자원을 투입하여 농가의 수익성을 높일 수 있도록 돕는 플랫폼 사업이다. 이는 농기계 클라우드 서버를 통해 방대한 데이터를 분석하며, 농작물 질병, 해충 침입, 날씨 패턴까지 예측이 가능하다. 또한, 동사는 2021년 ‘대동 커넥트’ 앱을 출시하였다. ‘대동 커넥트’는 차량 관제 및 원격제어, 차량관리에서부터 맞춤형 농업 콘텐츠 제공, 농자재 및 농산물 마켓플레이스 등이 가능하며, 종합적인 플랫폼 서비스로 확장해 나가고 있다. 최근 ‘대동 커넥트’에 농업용 챗 GPT 서비스를 도입하면서 앱 회원 수가 1만 명 이상으로 증가하였으며, 2024년 말에는 북미, 유럽에도 앱을 런칭할 계획이다.

[그림 10] 농업 챗 CPT 서비스 도입한 '대동 커넥트' 앱



자료: 동사 홈페이지, 한국농정신문

■ 동사의 연구개발 역량

동사는 경남 창원군 소재에서 별도의 연구소를 운영하고 있으며, 연구개발조직은 3개 부문(제품생산, 상품기획, AI플랫폼), 6개본부(제품개발, 플랫폼, 로봇 등), 15개팀(차량제어시스템, AI기술, 로봇설계 등)으로 구성되어 있다. 동사는 농기계시장의 경쟁력을 위해 꾸준히 기술개발을 진행 중에 있으며, 2024년에는 TF120 B社 북미향 트랙터 개발, TF200 Full change 트랙터(Cabin형) 개발의 실적을 거두었다. 또한, 동사는 2024년 6월 기준, 11개의 특허권(농업 작업차의 보닛 취부장치, 건설 및 제설 작업용 다목적 운반차량 등)과 2개의 디자인권(트랙터 후드커버 디자인 등)을 보유하고 있다.

[표 6] 동사의 연구개발비용

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023
연구개발비용	197.5	210.0	190.1
연구개발비 / 매출액 비율	2.23	2.06	1.84

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), NICE디앤비 재구성

IV. 재무분석

코로나 엔데믹 이후 수출 주력품목 수주 감소로 2023년과 2024년 상반기 매출 감소세

2023년 국내외 농기계 시장의 투자심리 위축 등으로 매출 성장세 일단락, 2024년 상반기에도 매출 감소를 지속하였다. 다만 마진율 양호한 중대형 라인업 강화 등에 따라 2024년 상반기 수익성은 개선되었다.

■ 코로나 팬데믹 시기 매출 증가 견인하던 중 소형 트랙터 수요 감소로 2023년 매출 역성장

동사의 사업부문은 농기계 부문 및 국내외 중속회사를 통한 주물제품 부문과 기타 부문으로 구분되며, 농기계 부문은 농업용 기계인 트랙터, 콤파인, 이앙기 등을 공급하고 있으며, 주물제품 부문은 실린더헤드 및 기타 주물 제품, 기타부문은 유압기기류 등을 공급하고 있다. 수출 매출 비중은 2021년 63.4%, 2022년 76.0%, 2023년 67.5% 가량을 각각 차지하며 수출 매출 비중이 내수 대비 큰 비중을 차지하였다.

코로나19 팬데믹 시기 북미 지역을 중심으로 취미로 농장을 가꾸는 Hobby Farmer 수요 증가로 주로 북미향 중 소형 트랙터 매출이 증가하여 2021년 전년 대비 31.6% 증가한 11,791.9억 원, 2022년 전년 대비 24.1% 증가한 14,637.4억 원의 매출액을 기록하였으나, 엔데믹 이후 수출을 견인하였던 중 소형 트랙터 매출 축소로 2023년 전년 대비 2.1% 감소한 14,333.9억 원의 매출액을 기록하며 성장세가 일단락되었다.

한편, 2024년 상반기는 북미향 트랙터 매출 감소 및 국내외 농기계 시장은 고금리 기조 장기화에 따른 투자 또한 위축되고 있어, 전년 동기 대비 7.3% 감소한 7,748.8억 원의 매출액을 기록하였다.

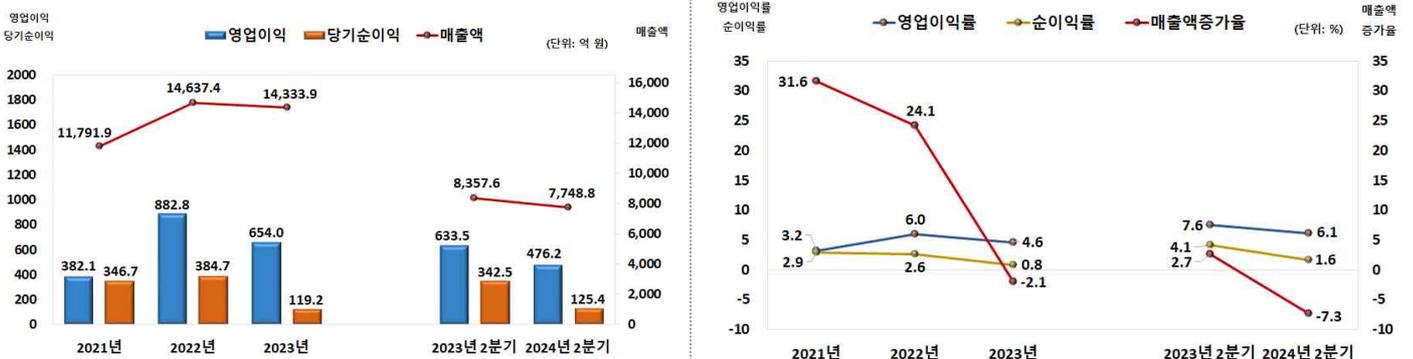
■ 2023년 수익성이 약화되었으나, 2024년 상반기 중대형 트랙터 라인업 강화로 수익성 회복

2021년 382.1억 원의 영업이익을 기록한 이후, 2022년 매출 성장과 더불어 이익 규모도 증가하여 882.8억 원의 영업이익을 기록하고, 영업이익률이 2021년 3.2%에서 2022년 6.0%로 상승하였다. 2023년에는 글로벌 경기침체, 농업 생산비 증가로 국내외 주요 농기계 시장의 축소 영향으로 매출액이 감소함에 따라 영업이익이 654.0억 원으로 감소하였고, 영업이익률도 4.6%로 하락하였다.

2024년은 중 소형보다 이익률이 높은 중대형 라인업 강화에 나서고 있으며, 특히 중대형 트랙터 수요가 높은 유럽 시장 강화에 주력함에 따라, 2024년 상반기 매출하락에도 불구하고 마진율이 높은 60마력 이상의 중대형 트랙터와 소형건설장비 판매 증가에 힘입어 영업이익률 6.1%를 기록하였다.

[그림 11] 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

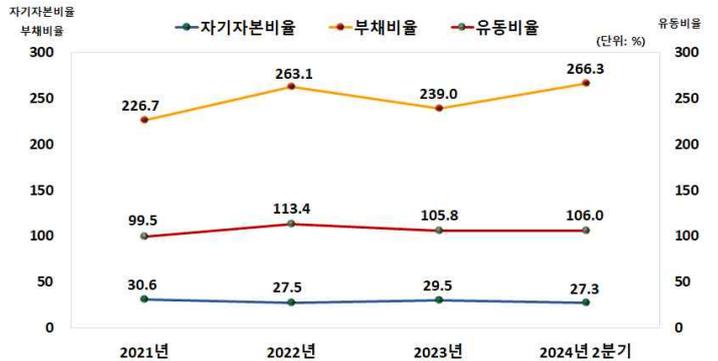
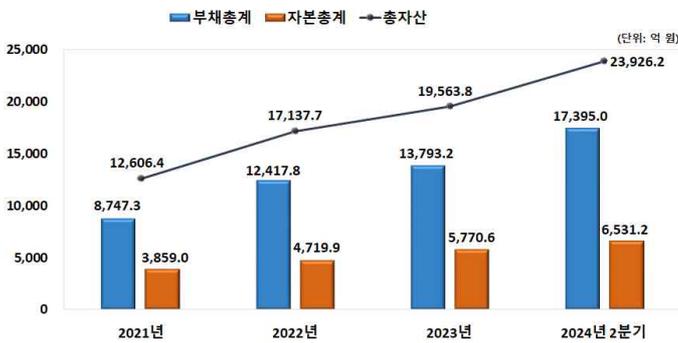
■ 흑자지속에도 불구하고 부채부담 증가 등으로 주요 재무안정성 지표 다소 열위한 수준

최근 3개년간 순이익의 내부유보를 통한 자기자본 확충에도 불구하고 부채 운전자금 등을 사채 발행, 차입금 등으로 충당하는 현금흐름을 보인 가운데, 차입금 등 부채 부담으로 인하여 부채비율이 2021년 226.7%, 2022년 263.1%, 2023년 239.0%로 높은 수준을 지속하였으며, 유동부채 비중이 지속적으로 확대됨에 따라 동기간 유동비율이 99.5%, 113.4%, 105.8%를 기록하며 100% 내외로 단기유동성도 다소 제한적인 수준을 나타내었다.

한편, 2024년 상반기 말 매출채권, 재고자산 등 운전자금 부담으로 인해 영업활동상 현금흐름이 저조하였고 차입금으로 조달하는 현금흐름이 지속되어 부채비율이 226.4%, 유동비율 106.0%를 기록하는 등 전기 발과 비슷한 수준을 기록하였다.

[그림 12] 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 7 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2023년 2분기 누적	2024년 2분기 누적
매출액	11,791.9	14,637.4	14,333.9	8,357.6	7,748.8
매출액증가율(%)	31.6	24.1	-2.1	2.7	-7.3
영업이익	382.1	882.8	654.0	633.5	476.2
영업이익률(%)	3.2	6.0	4.6	7.6	6.1
순이익	346.7	384.7	119.2	342.5	125.4
순이익률(%)	2.9	2.6	0.8	4.1	1.6
부채총계	8,747.3	12,417.8	13,793.2	13,884.5	17,395.0
자본총계	3,859.0	4,719.9	5,770.6	5,093.7	6,531.2
총자산	12,606.4	17,137.7	19,563.8	18,978.3	23,926.2
유동비율(%)	99.5	113.4	105.8	118.6	106.0
부채비율(%)	226.7	263.1	239.0	272.6	266.3
자기자본비율(%)	30.6	27.5	29.5	26.8	27.3
영업현금흐름	-58.7	-809.7	-1,814.8	-1,448.4	-170.8
투자현금흐름	-764.0	-1,226.2	-303.1	-359.8	-352.4
재무현금흐름	991.5	2,752.7	1,483.1	943.8	672.6
기말 현금	566.7	1,285.2	643.2	412.6	804.9

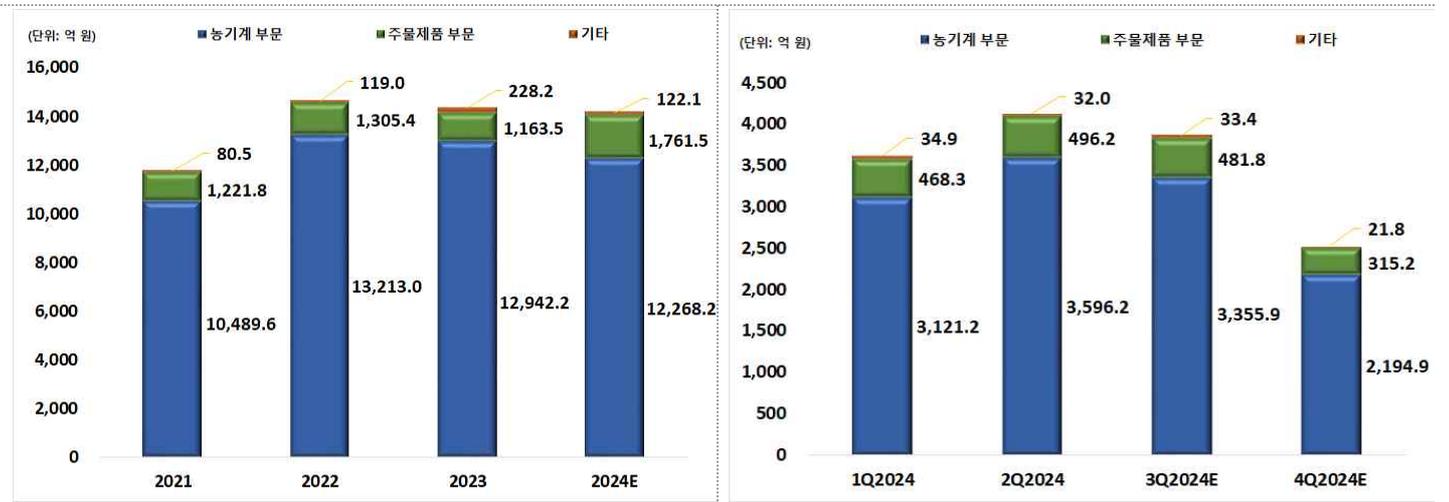
자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.)

■ 동사 실적 전망

2023년 엔데믹 이후 수출을 견인하였던 중소형 트랙터 매출 축소로 전년 대비 2.1% 감소한 14,333.9억 원의 매출액을 기록하며 성장세가 일단락되었다. 또한, 2024년 상반기 북미향 트랙터 매출 감소에 따라 농기계 부문의 매출이 감소해 전년 동기 대비 7.3% 감소한 7,748.8억 원의 매출액을 기록했으며, 고금리 기조 장기화에 따른 국내외 농기계 시장 투자 위축의 영향 등으로 2024년 매출은 전년 대비 소폭 감소할 것으로 전망된다. 다만, 유럽향 중대형 트랙터의 매출 성장세에 따라 전체적인 농기계 부문의 감소세는 크지 않을 것으로 예상되며, 주물제품 부문의 매출 증가도 완충 작용을 할 수 있을 것으로 기대된다.

[그림 13] 동사의 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.06.), NICE디앤비 재구성

[표 8] 동사의 사업부문별 연간 실적 및 분기별 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021	2022	2023	2024E	1Q2024	2Q2024	3Q2024E	4Q2024E
매출액	11,791.9	14,637.4	14,333.9	14,151.8	3,624.4	4,124.4	3,871.1	2,531.9
농기계 부문	10,489.6	13,213.0	12,942.2	12,268.2	3,121.2	3,596.2	3,355.9	2,194.9
주물제품 부문	1,221.8	1,305.4	1,163.5	1,761.5	468.3	496.2	481.8	315.2
기타 부문	80.5	119.0	228.2	122.1	34.9	32.0	33.4	21.8

자료: 동사 사업보고서(2023.12.), 반기보고서(2024.03.), NICE디앤비 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

국내 농산업의 AI화, 첨단 무인 농업화를 위한 사업 확장

동사는 전 세계적인 노동력 부족과 이상 기후에 대응한 생산성 혁신 대안으로 수요가 폭증하고 있는 스마트 농업 분야(자율주행 농기계, 로봇 등)에 진출하기 위해 사업 역량을 집결하고 있다.

■ 전통 농기계 업체에서 AI 기반 스마트 농업 업체로 변화

동사는 미래농업 업체로 거듭나기 위해, 2024년 5월 AI 로봇 전문 계열사인 (주)대동에이아이랩 설립하였고, AI 전문인력 채용을 확대하고 있다. 동사는 현재 농업시장은 단순히 농기계만 판매하는 것이 아닌, 같은 경작지에 더 많이 심고 농약은 적게 사용하며 수확량은 늘리는 농업 솔루션이 필요하다고 판단하였다. 실제로 글로벌 농기계 기업인 존디어 등은 이미 첨단기술을 활용한 농업용 자율주행 및 드론 분야에 사업을 확장하고 있다. 동사는 서울대, 한국로봇연구원과 기술 협력을 맺고 있고, KT와 농업용 AI와 로봇을 개발을 진행 중에 있다. 또한, 동사는 2024년 5월 농촌진흥청과 첨단기술을 융합한 스마트농업 솔루션의 현장 확산 가속화를 목표로 스마트 농업 협력 협의회를 출범하는 등 국내 농업의 AI화를 추진하고 있다.

동사는 (주)대동모빌리티, (주)대동에그테크 등과 협업하여, 머신러닝 운영체제와 농기계 및 모빌리티의 자율주행 통합 제어 시스템 ADCU(Autonomous Driving Control Unit), 농업 및 산업용 자율로봇 제어 시스템 ARCU(Autonomous Robot Control Unit) 등의 AI 시스템을 개발하고 있다. 동사는 이를 2024년 하반기에 출시 예정인 농업용 로봇에 적용하기 시작하여, 2025년에는 AI 시스템 기반의 지능화, 자동화, 무인화 기능을 탑재한 농용과 옥외 작업용 산업 로봇을 단계적으로 출시할 계획이다.

[그림 14] 동사의 스마트 농기계 일러스트



자료: 동사 홈페이지

[그림 15] 동사의 스마트 로봇 일러스트



자료: 동사 홈페이지

■ 농업 챗GPT 서비스 'AI대동이' 오픈

동사는 2021년에 출시한 '대동 커넥트' 앱에 생성형 인공지능(AI) 기반의 양방향 농업 챗GPT 서비스인 'AI대동이'의 제공을 시작하였다. 'AI대동이'는 대동이(챗봇)에게 농업과 관련된 질문을 챗봇이 답해주는 대화형 정보제공 서비스로, 오픈AI사의 가장 최신행 엔진인 GPT-4 Turbo를 사용해 농작물의 특성, 재배, 수확, 관리, 판매 방법 등 사용자가 필요한 농업 정보를 빠르고 정확하게 요약 제공한다. 동사는 일반 농업인부터 도시 농업인까지 다채널 검색 없이 필요한 맞춤형 농업 정보를 'AI대동이'를 통해 단시간에 쉽게 얻을 수 있어 농업 효율성이 증대될 것으로 보고 있다. 동사는 'AI대동이'를 농기계 수리 점검, 농업 기술 및 농산업 정보 등 농업 관련한 다양한 분야 정보를 제공할 수 있게 고도화시킬 계획이다.

대동(000490)

증권사 투자 의견

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
유안타증권	BUY	23,500원	2024. 04. 25.
DS투자증권	BUY	17,000원	2023. 05. 22.

시장 정보(주가 및 거래량)



자료: 네이버증권(2024.10.02.)

최근 6개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자주의 환기 등을 통해 불공정거래를 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
대동	X	X	X