

기술분석보고서 커뮤니케이션 서비스

미래엔에듀파트너(208890)



작성기관 NICE평가정보(주) 작성자 문지혜 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.

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

미래엔에듀파트너(208890)

방과후 컴퓨터교육 기반 디지털 학습콘텐츠 전문 기업

기업정보(2025.11.25 기준)

대표자	최용섭, 강윤구
설립일자	2009.04.06
상장일자	2014.12.18
기업규모	중견기업
업종분류	교육
주요제품	방과후 교육, 교육학술연구용역/ 도서, 교육 출판/식료품 소매, 전자상거래/부동산 전대

시세정보(2025.11.25 기준)

현재가(원)	1,099
액면가(원)	1,000
시가총액(억 원)	44
발행주식수	4,005,520
52주 최고가(원)	1,300
52주 최저가(원)	874
외국인지분율(%)	0.00
주요주주	(주)미래엔, 최용섭

■ 공교육 시장 내 독보적인 지위와 안정적인 사업구조

(주)미래엔에듀파트너(공시회사명 ‘미래엔에듀파트너’, 이하 동사)는 초등학교 방과후학습 시장, 특히 민간 참여 컴퓨터 교실 사업과 방과후 전체 위탁 사업을 주력으로 영위하고 있는 기업이다. 공교육 기관인 초등학교를 주된 목표 시장으로 한다는 점은 사교육 시장 대비 상대적으로 안정적인 사업 운영 환경을 제공하는 중요한 특징이다. 전국 초등학교 중 상당수에서 방과후학교 전체 과목을 업체 위탁으로 운영하는 현황 속에서 동사는 다년간의 경험과 노하우를 바탕으로 안정적인 시장 점유율을 유지하고 있는 것으로 파악된다.

■ 미래 교육 변화를 선도하는 핵심 기술력 및 콘텐츠 개발 역량

동사는 기존의 컴퓨터 교육을 넘어 4차 산업혁명 시대의 핵심 역량인 IT 관련 콘텐츠 개발력에 집중하고 있다. 특히 파이썬, 메타버스, AI 교육 프로그램 등 변화하는 교육 환경에 발맞춘 새로운 콘텐츠를 자체적으로 개발하고 이를 방과후 교육 프로그램에 적용하여 교육 서비스의 질을 높이고 있다. 이러한 기술력은 단순히 교육 프로그램을 운영하는 것을 넘어, 콘텐츠를 동종 업종의 기업이나 사업자에게도 공급하는 교재 공급 사업을 가능하게 하는 핵심 경쟁력이다.

■ ‘늘봄학교’ 정책을 통한 향후 확장 및 발전 기대

최근 대한민국 정부가 추진하고 있는 ‘늘봄학교’ 정책은 동사에게 매우 강력한 성장 모멘텀으로 작용하고 있다. 늘봄학교는 초등학생에게 방과 후 교육 활동과 돌봄을 통합적으로 제공하는 정책으로, 2024년 2학기부터 전국 초등학교에 단계적으로 도입되고 있으며 2026년까지 전 학년으로 확대될 예정이다. 동사는 이미 초등 방과후 교육 시장에서 수십 년간 축적한 운영 노하우와 IT 중심의 특화된 교육 콘텐츠를 보유하고 있어, 늘봄학교 프로그램 운영에 있어 최적의 조건을 갖춘 기업으로 평가된다.

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)
2022	135	62.5	-10	-7.1	-13	-9.7	-43.7	-16.9	226.7	-416	744	N/A	1.48
2023	199	47.7	3	1.7	-2	-1.1	-8.2	-2.9	154.1	-59	778	N/A	1.58
2024	192	-3.8	8	4.0	8	4.3	23.6	9.7	134.2	208	986	5.73	1.21

기업경쟁력

IT기반의 창의 융합 교육 콘텐츠	자체 개발한 애니메이션 기반 실습형 컴퓨터 교육 콘텐츠, 교재 출판 시스템, 강사 운영/양성 체계 보유
정책 연계형 포트폴리오	늘봄학교·온라인 교육·IT 기초교육 확대 등 정책 연계형 성장성이 높은 구조의 포트폴리오 구축

핵심기술 및 적용제품

미래형 IT 교육 콘텐츠	4차 산업혁명 시대 필수 역량인 컴퓨팅 사고력 및 디지털 리터러시 함양을 위한 교육 콘텐츠를 주력으로 제공 단순한 컴퓨터 활용 교육을 넘어 파이썬, AI 교육, 메타버스 활용 등 최신 트렌드를 반영한 수준 높은 프로그램으로 구성
방과후학교 전체 위탁 운영 시스템	방과후학교 프로그램을 기획, 강사 채용 및 관리, 프로그램 운영, 학습 결과 보고 등 전 과정을 통합적으로 관리하는 시스템 및 노하우 보유
교재 출판 및 교육자료 개발 시스템	컴퓨터 기초, 실습, 코딩, 창의융합 활동 등 다양한 주제로 구성되며 강의 활용도를 극대화하도록 설계

늘봄학교 위탁운영



시장경쟁력

공고한 공교육 시장 내 네트워크 및 신뢰성	수십 년간 초등학교 방과후 교육 시장에서 사업을 영위하며 전국 단위의 공교육 기관 네트워크 구축으로 사업 수행의 안정성과 신뢰성 확보
미래 지향적 콘텐츠의 선제적 확보와 차별화된 교육 서비스	IT 및 창의 융합 교육 분야에 집중하여 경쟁 우위를 확보 코딩, 로봇, AI 등 미래 기술 관련 콘텐츠는 학부모와 학생의 수요가 높으면서도, 공교육 기관 내에서 전문적으로 제공하기 어려운 분야이므로 동사의 특화된 서비스로 높은 경쟁력 확보
교재·콘텐츠·실습장비를 통합 제공하는 One-Stop 솔루션	단순 수업 운영을 넘어 교재 출판, 콘텐츠 제작, 장비 투자까지 통합 제공 교사의 역량을 보완하는 콘텐츠와 실습 시스템으로 수업 품질의 표준화를 확립하며 통합 운영 방식 기반으로 타사 대비 월등한 효율성과 학교 맞춤형 커스터마이징을 제공

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

E 환경경영	◎ 교재 출판 및 운영 과정에서 친환경 인쇄·전자 교재 전환 등을 검토하며 탄소배출 저감을 위한 노력 ◎ 물리적 자원 사용을 감소시키는 디지털 친화적 운영을 기반으로 하는 IT 교육 중심 사업 구조
S 사회책임경영	◎ 아동·청소년 디지털 교육 격차 해소에 기여하며 교육 접근성 확대에 직접적으로 기여 ◎ 강사 채용 및 지역본부 운영을 통해 지역 일자리 창출·지역사회 공헌 효과
G 기업지배구조	◎ 이사회 총 4명(대표이사 1인을 포함한 사내이사 4인)으로 구성 ◎ 이사회 및 주주총회 개최 ◎ 코넥스 시장에 상장되어 있으며, 주주 현황 및 재무 정보를 투명하게 공개

I. 기업 현황

방과후 컴퓨터교육 기반 디지털 학습콘텐츠 전문 기업

동사는 초등 방과후 교육 시장을 선도하는 기업으로, 콘텐츠 개발력과 안정적인 사업 운영 능력을 바탕으로 공교육 시장 내에서 확고한 입지를 구축하고 있다. 특히 최근 정부의 '늘봄학교' 정책 확대에 의해 새로운 성장 모멘텀을 확보할 것으로 기대된다.

■ 기업 개요

(주)미래엔에듀파트너(이하 동사)는 2009년 4월 6일 '웰컴스쿨'로 설립된 후, 2014년 12월 18일 코넥스 시장에 상장되었으며, 2020년에는 미래엔 그룹으로 편입되었다. 상호는 설립 후 '주식회사 에듀케이션파트너', '주식회사 에듀파트너'를 거쳐 '주식회사 미래엔에듀파트너'로 변경되었다. 본사는 서울특별시 용산구 한남대로11길 12에 위치하고 있다. 주요 사업의 내용은 방과후 컴퓨터 교실 운영, 방과후학교 전체 위탁 사업, 자체 개발 교육 교재 공급 및 교육 학술 연구 용역 등 초등 공교육 지원 사업을 핵심으로 한다. 최근에는 늘봄학교 정책 확대에 따른 수혜가 기대되며, 파이썬, 메타버스 등 미래형 IT 교육 콘텐츠를 통해 사업 영역을 지속적으로 확장하고 있다.

■ 주요 연혁 및 대표이사 주요 이력

동사는 2009년 '웰컴스쿨'로 창립된 이후 2013년 '에듀케이션파트너', 2020년 '미래엔에듀파트너'로 사명을 변경하며 사업 정체성을 고도화해 왔다. 2014년 코넥스 상장을 통해 공교육 기반 교육서비스 기업으로서의 입지를 확립했으며, 2015년 대한민국 교육브랜드 대상 수상, 2017년 퍼지컬컴퓨팅 교구 '펀보드(Fun Board)' 출시 및 KC 인증, 민간자격사업(CDT, ADT) 추진, 2018년 교육·4차산업혁명 코딩인재양성 부문 '4IR 어워즈' 대상 수상 등 교육기술 역량을 적극 확장해 왔다. 또한 2018년 전체 위탁 방과후 학교 운영 사업을 본격 시작하며 사업 영역을 확대하였고, 2019년 조선대학교 SW융합교육원과의 업무협약을 통해 디지털 교육 협력 체계를 강화하였다.

2020년 사명 변경 이후 회사는 공교육 기반 디지털 교육 전문기업으로 재정비되었으며, 2021년 교육기부 진로체험 인증기관으로 선정되며 사회적 교육 기여도를 인정받았다. 2023년에는 미래엔 강윤구 전무가 공동대표로 선임되며 지배구조를 안정화하고 미래엔 그룹과의 전략적 시너지를 강화하는 계기를 마련하였다.

그림 1. 주요 연혁



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 홈페이지(www.class.edupartener.co.kr), NICE평가정보(주) 재가공

미래엔에듀파트너(208890)

공동대표이사인 최용섭·강윤구는 각각 방과후교육 분야의 실무 전문성과 교육·출판·콘텐츠 사업의 전략적 경영 경험을 결합한 리더십 체계를 구축하고 있다. 최용섭 대표는 웰컴스쿨 창립 이후 15년 이상 방과후학교 운영, 강사 조직 관리, 교재·콘텐츠 기획, 전국 지점 체계 구축 등 회사의 핵심 운영 기반을 직접 설계하고 성장시켜왔다. 강윤구 대표는 미래엔 전무로서 교육출판·디지털 콘텐츠·에듀테크 사업을 총괄하며 그룹 차원의 전략 수립, 조직개편, 신사업 발굴 등 경영 전반에 대한 전문성을 보유하고 있다.

■ 종속회사 및 주주현황

2024년 12월 사업보고서 기준, 당사는 (주)점프에듀, (주)해람북스, (주)에듀파트너(충청), (주)에듀파트너(경기), (주)에듀파트너(대구), (주)에듀파트너(광주), (주)에듀파트너(인천), (주)에듀파트너스쿨 8개 종속회사를 보유하고 있다.

표 1. 종속회사 현황

회사명	주요 사업	기업 현황	매출액(백만 원)*
(주)점프에듀	방과후 영어위탁 교육출판물	방과후 영어교실 전문 자회사로, '점프영어' 브랜드를 통해 초등 대상 영어 교육 서비스를 운영	1,938.4
(주)해람북스	출판, 도서	IT·디지털 교육용 교재 및 콘텐츠 출판 전문 자회사로, 초등 코딩·디지털 리터러시 중심의 서적·교재를 제작·공급	850.8
(주)에듀파트너(충청)	방과후 컴퓨터교육사업	충청권 지역본부 형태 자회사로, 충청 지역의 초·중등 방과후 컴퓨터교실 위탁운영 및 수강생 모집	248.3
(주)에듀파트너(경기)	컴퓨터운용관련 서비스교육	경기권 지역본부 형태 자회사로, 경기도 지역 내 방과후 컴퓨터교육 운영 및 학교 제휴 활동을 수행	-
(주)에듀파트너(대구)	컴퓨터운용관련 서비스교육	대구지역본부 자회사로, 대구·경북권 방과후 컴퓨터교실 운영 및 지역 강사 네트워크 관리를 전담	143.8
(주)에듀파트너(광주)	방과후 컴퓨터교육사업	광주·전남권 지역본부 자회사로, 해당 지역 초·중등 학교 대상 방과후 컴퓨터교실 운영 및 콘텐츠 적용을 수행	154.1
(주)에듀파트너(인천)	방과후학교위탁 교육서비스	인천권 지역본부 자회사로, 인천·경기 서부권 방과후교육 및 위탁운영 사업을 시행	613.5
(주)에듀파트너스쿨	방과후 컴퓨터교육사업	학교 위탁형 방과후교실 계약을 통해 교실 운영과 교육 서비스 제공을 담당	730.1

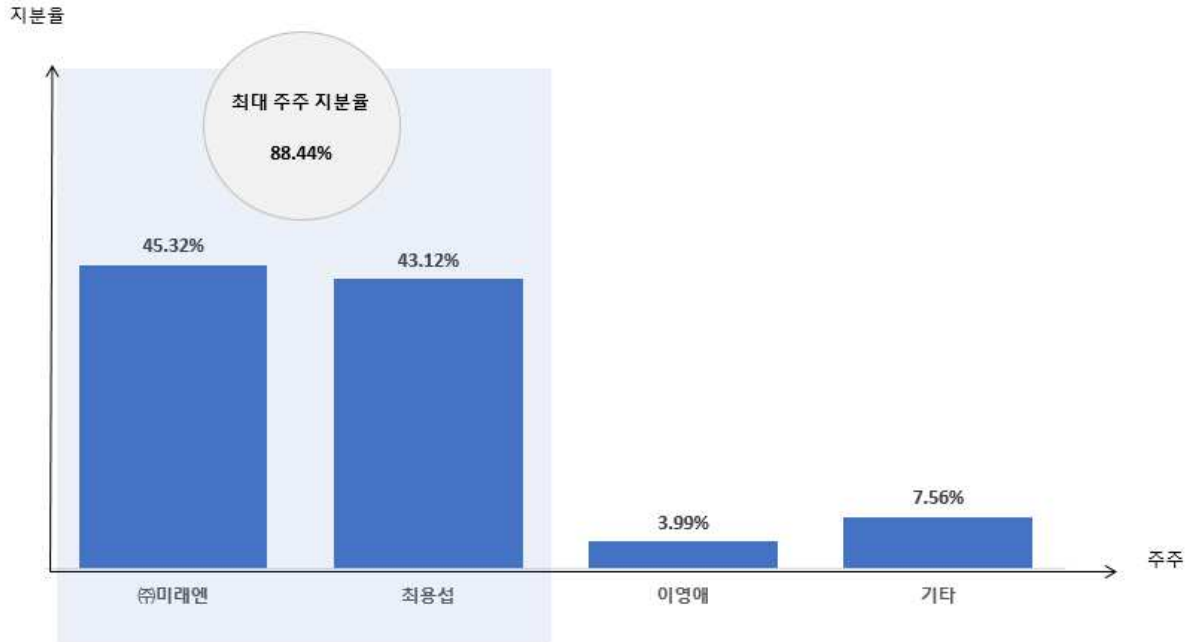
* 2024년 12월 31일 결산 기준

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

미래엔에듀파트너(208890)

2024년 12월 사업보고서 기준, 동사의 최대 주주는 (주)미래엔으로 1,815,465주(45.32%)를 보유하고 있는 것으로 확인되고, 최용섭 대표이사 1,727,350주(43.12%), 이영애 160,000주(3.99%), 기타 302,705(7.56%)로 구성되어 있는 것으로 확인된다.

그림 2. 주주현황



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

■ 사업 분야 및 매출 현황

동사의 핵심 사업분야는 초등학교 대상의 방과후 학습 서비스 제공이며, 크게 민간 참여 컴퓨터 교실 사업과 방과후학교 전체 위탁 사업으로 구분된다.

컴퓨터 교실 사업은 동사의 주력 분야로, 자체 개발한 IT 교육 콘텐츠 및 교재를 바탕으로 학교에 교육 프로그램과 강사를 공급하는 형태이다. 방과후 전체 위탁 사업은 학교가 운영하는 다양한 방과후 프로그램 전체를 동사가 통합적으로 운영 관리하는 사업이다. 주요 매출은 수강료(약 75% 이상)에서 발생하며, 나머지 매출은 자체 개발 교재 및 콘텐츠 공급에서 발생한다. 2024년 결산 기준 연결 매출액은 약 192억 원 내외로 전년 대비 다소 감소하였으나, 영업이익은 약 7억 7천만 원을 기록하며 흑자전환 및 수익성 개선을 이루어냈다. 이는 코로나19 팬데믹 기간 동안의 어려운 시기를 극복하고 사업이 정상 궤도에 올랐음을 시사한다. 특히 IT 교육 콘텐츠의 차별화와 늘봄학교 확대라는 정부 정책적 환경 변화는 향후 동사의 매출 규모를 한 단계 더 성장시킬 주요 동력이 될 것으로 전망된다.

표 2. 사업 부문 및 주요 제품 현황(2024년)

매출유형	제품명	매출액 (백만 원)	매출 비중(%)
자사제품	수강료 매출	14,635	76.32
	기타 교재 외	4,542	23.68
	총계	19,177	100

출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 제공자료(연결재무재표 기준), NICE평가정보(주) 재가공

그림 3. 매출유형별 매출비중 구조(2022~2024)



출처: 동사 사업보고서(2024.12.), 동사 제공자료(연결재무재표 기준), NICE평가정보(주) 재가공

II. 시장 동향

정부의 '늘봄학교' 정책 확대에 따라 양적·질적으로 성장할 초등 공교육 방과후 학습 시장

방과후 학습시장은 공교육 기반의 제도형 시장으로 가격 안정성과 꾸준한 수요를 갖춘 공공·민간 결합형 구조이다. 코로나19로 위축되었으나, 2023년 이후 운영학교 97%, 참여율 39.5%로 빠르게 회복되며 정상화 단계에 진입하였다.

■ 방과후 학습시장 특징

방과후 학습시장은 「초·중등교육법」을 기반으로 운영되는 공공·민간 결합형 교육시장으로, 정부·교육청의 정책 변화에 따라 시장 구조와 수요가 크게 영향을 받는 제도 의존적 특성을 지닌다. 기본적으로 교과 보충, 특기적성 개발, 돌봄 기능이 결합된 복합형 교육서비스로 구성되며, 단순 사교육과 달리 공교육 내부에서 운영되어 접근성과 공공성이 높다. 학부모 부담을 완화하기 위한 비용 규제와 공공성 기준이 적용되어, 비교적 가격 변동성이 낮고 안정적 매출구조가 형성되는 것이 특징이다. 학교별로 자체 운영위원회를 통해 프로그램을 선정하기 때문에 지역·학교 특성에 따라 과목 구성과 수요의 이질성이 존재한다. 또한 강사풀 확보, 지역 네트워크, 장기적 계약 관계가 중요하여 신규 진입자의 난이도가 높은 구조적 진입장벽을 가진다. 코로나19 기간에는 대면활동 제한으로 시장이 급격히 축소되었으나, 2022년 이후 정상화 국면 진입과 함께 다시 공교육 중심 방과후 수요가 크게 회복되고 있다. 최근에는 컴퓨터·코딩·AI 기초 등 디지털 리터러시 교육이 중심 과목으로 부상하면서 기존 예체능 중심 방과후 구성에서 디지털 기반 융합형 교육시장으로 빠르게 전환되는 추세이다.

■ 방과후 학습시장과 사교육 규모 및 현황

2024년 정부는 초등학교 입학 이후 발생하는 돌봄의 현실에 대응하기 위해 1학기에는 전국 2,000개 이상, 2학기에는 전국 모든 초등학교 1학년 대상 늘봄학교를 도입하고, 2025년도에는 초2까지, 2026년도에는 초등학교 전학년 대상으로 100% 늘봄학교를 시행할 계획이라고 발표하였다. 2021년 이후 초등학생 돌봄(늘봄학교 및 방과후학교) 참여율이 증가추세에 있지만(2024년 36.8%), 사교육 참여율은 2021년 82%에서 2024년 87.7%로 대다수 초등학생이 사교육을 받고 있다. 초등학생 대상 돌봄과 사교육비 총액을 비교하면, 2024년도 기준 약 7,000억 원의 돌봄비용에 비해 사교육비 총액은 약 13조 2,300억 원으로 약 20배 높다.

그림 4. 초등학생 대상 돌봄과 사교육

(단위: 억 원, %)



출처: 통계청, 초중고사교육비조사(2025), NICE평가정보(주) 재가공

방과후 학습시장의 정확한 시장규모는 정부·교육청, 사교육 포함 여부 등에 따라 차이가 있으나, 공공 방과후학교(초·중·고 기준)만 보더라도 연간 수천억 원 규모로 추정된다. 교육부·지역교육청의 예산 편성과 학교 수익자부담금(수강료)에 기반해 운영되며, 특히 초등학교 방과후 비중이 높아 전체 시장의 60~70% 이상을 차지하는 것으로 평가된다. 사교육시장 내 방과후 대체 영역까지 포함하면 전체 관련 시장은 연간 1조 원 이상 규모로 확장된다. 과목별로는 컴퓨터·코딩 등 디지털 분야가 가장 큰 비중을 차지하며, 영어·수학·예체능 등이 뒤를 잇는다. 코로나19 기간에는 시장 규모가 일시적으로 30~40% 축소되었으나, 2023년 이후 운영률·참여율 증가에 힘입어 시장 규모가 다시 정상화되고 있다. 특히 2024년부터 정부의 ‘늘봄학교’ 전면 확대 정책이 추진되면서 돌봄·방과후 연계 예산이 증가하고, 이에 따라 방과후 교육시장 자체의 총량이 구조적으로 확대되는 흐름이다. 향후 디지털 교육 강화 정책이 반영될 경우, 2025~2030년 사이 시장 규모는 연평균 3~5% 수준의 완만한 성장이 예상된다.

주요기관별 시장전망

교육부는 ‘늘봄학교’ 정책을 2025년부터 전국적으로 본격 시행하고, 2026년까지 초등 전 학년으로 확대하여 돌봄 및 교육 서비스를 무상 또는 저렴한 비용으로 제공할 계획입니다. 이 정책으로 인해 방과후교육 및 돌봄 시장에 대한 공공 투입 예산과 민간 위탁 예산이 급증할 것으로 전망됩니다.

— 교육부

늘봄학교 관련 각 시도교육청의 중기지방교육재정계획(2025년 예산 기준) 분석 결과, 늘봄학교/방과후학교 예산에 대한 투자 규모가 지역별로 크게 다르지만, 전국적으로 총 예산 대비 상당한 비중을 차지하며 편성되고 있습니다. 특히 일부 선도적인 교육청은 학생 1인당 전국 평균의 2배가 넘는 투자를 계획하며 시장의 성장을 견인하고 있습니다.

— 교육정책연구소

늘봄학교 정책의 수혜를 입을 교육/에듀테크 관련 기업 분석 시, “늘봄학교 시장은 기존 방과후교육시장의 2배 이상 규모로 성장할 잠재력이 있으며, IT 전문 위탁 운영 업체의 수혜가 집중될 것”이라는 정성적·정량적 전망을 제시하는 경우가 많습니다.

— 증권사 리서치 센터(투자 보고서)

에듀테크 기술을 방과후 시장에 접목하는 흐름이 가속화되면서, IT 및 코딩 관련 교육 프로그램에 대한 지출 비중이 증가하고 있습니다. 프로그램의 ‘디지털 전환’에 필요한 솔루션 및 콘텐츠 시장이 별도의 성장 축으로 형성되고 있으며, 이 시장은 향후 몇 년간 연평균 15% 이상 성장할 것으로 예측되고 있습니다.

— Fortune Business Insights

■ 경쟁업체 현황

동사의 국내 경쟁업체는 주로 방과후학교 위탁 운영을 주력으로 하는 와이즈교육, 천재교과서, 아이스크림미디어 등이 있다. 위탁 운영 시장에서는 가격 경쟁력 및 운영 경험이 중요한 요소이며, 콘텐츠 시장에서는 차별화된 교육 커리큘럼과 강사 확보 능력이 핵심 경쟁 요소이다. 최근 늘봄학교 시장 확대에 의해 대형 교육 기업 및 에듀테크 스타트업들이 이 시장에 진입을 시도하고 있어 경쟁이 심화될 조짐을 보이고 있다.

동사의 주력 사업은 국내의 초등학교 공교육 시장에 특화되어 있으므로 직접적인 글로벌 경쟁업체를 특정하기는 어렵다. 그러나 에듀테크 분야에서는 Coursera, EdX 등 글로벌 온라인 교육 플랫폼이나, BYJU'S 등 AI 기반 학습 솔루션 제공 기업들과 간접적인 기술 및 콘텐츠 경쟁 관계에 있다.

표 3. 경쟁업체 현황

기업명	경쟁업체
(주)와이즈교육	- 방문수업·방과후·초등학습 영역에서 누적된 학습데이터와 콘텐츠 개발 경험을 기반으로 독자적인 융합교육 콘텐츠 제작 역량을 갖추고 있음. - 특히 영어·코딩·창의융합 교육 등에서 디지털 학습자료, 영상 콘텐츠, 단계별 학습 솔루션을 개발해 학교·학원·가정학습에 적용 가능한 멀티채널 교육 시스템을 운영하고 있음. - 기존 방문학습 중심 모델에서 공교육 기반 방과후·돌봄 시장으로 확장하는 방향에 초점을 두고 있음.
(주)천재교과서	- 국내 대표 교과서·학습교재 출판기업으로, 오랜 기간 축적된 교육 콘텐츠 제작 역량과 교과 과정 분석 능력을 기반으로 교육 시장에서 강력한 콘텐츠 제작 기술력을 보유하고 있음. - 디지털 교육 강화 흐름에 맞춰 AR·VR 실감형 콘텐츠, 스마트 교과서, AI 학습보조 기술을 포함한 디지털 학습자료 개발에도 적극 투자하고 있음. - 코딩교육·SW 교육·사고력 콘텐츠 등 미래형 교육 콘텐츠 비중을 확대하며, 에듀테크 기업과의 협력·JV 설립 등을 통해 신사업을 확장하는 전략도 동시에 실행하고 있음.
(주)아이스크림미디어	- 국내 에듀테크 시장에서 방대한 초·중등 디지털 교육 콘텐츠 라이브러리를 보유하고 있으며, '아이스크림(EDU)' 플랫폼을 중심으로 강력한 온라인 학습 기술을 축적해 옴. - AI 기반 학습 추천, 교육용 콘텐츠 자동분류, 데이터 기반 학습 진단 등 에듀테크 고도화 기술을 도입하며 공교육 디지털 교과서·스마트러닝 사업에서 경쟁력을 확보하고 있음. - 공교육 디지털 전환(Digital Transformation)을 핵심 성장축으로 설정하고 있으며, 에듀테크 플랫폼 고도화 및 AI 학습기술 확대에 집중하고 있음

출처: 각 사 홈페이지 및 보도자료, NICE평가정보(주) 재가공

III. 기술분석

4차 산업혁명 시대 필수 교육 콘텐츠를 자체 개발 및 내재화

동사는 교육 콘텐츠를 오프라인 교육(강사 파견)과 온라인 화상교육 모두에 적용할 수 있는 유연한 시스템을 구축하고 있다. 또한, 방과후학교 전체를 효율적으로 관리하고 운영할 수 있는 위탁 관리 시스템 및 IT 인프라를 보유하고 있다. 이러한 기술력은 공교육 시장의 디지털 전환에 필수적인 요소이다.

■ 주요 사업 분야

동사의 주요 사업 분야는 초등학교 공교육 시장 내 방과후학습 서비스 제공이며, 크게 민간 참여 컴퓨터 교실 운영과 학교의 다양한 프로그램을 통합 관리하는 방과후학교 전체 위탁 운영 사업이 핵심을 이룬다. 특히 4차 산업 혁명 시대 필수 역량인 코딩, AI, 메타버스 등 IT 기반의 창의 융합 교육 콘텐츠를 자체 개발하여 프로그램에 적용함으로써 차별화된 경쟁력을 확보하고 있다.

그림 5. 동사의 주요 사업부문

늘봄학교 컴퓨터 교실 사업부문



늘봄학교 전과목 위탁운영 사업부문



대관 사업부문



교재 출간 및 총판 판매 사업부문



출처: 동사 홈페이지(<https://class.edupartner.co.kr>), NICE평가정보(주) 재가공

■ 민간 참여 컴퓨터 교실

동사는 1996년 교육부의 교육정보화 시책에 따라 시작된 이래, 초등학교에 전문적인 컴퓨터 및 IT 교육 프로그램을 제공하고 있다. 교육 내용은 단순한 OA 활용을 넘어, 최근에는 프로그래밍(스크래치, 엔트리, 파이썬), 코딩, 로봇, 3D 모델링, 메타버스 활용 등으로 진화하고 있다. 동사는 자체 개발한 교재 및 콘텐츠를 사용하며, 이는 교육의 질을 균일하게 유지하고 최신 트렌드를 빠르게 반영하는 데 핵심적인 역할을 한다. 또한, 교육 과정 이수 후 학생들에게 공인 자격증 취득 기회를 제공하는 등 학부모의 만족도를 높이는 요소를 갖추고

있다. 강사들은 동사의 체계적인 교육 및 CDP(경력 개발 프로그램)를 통해 전문성을 유지하며, 안정적인 강사 풀을 운영하는 것이 사업의 핵심 경쟁력이다.

■ 방과후학교 전체 위탁 운영

학교의 요청에 따라 컴퓨터 교실 외에도 예체능, 교과 학습 등 다양한 분야의 방과후학교 프로그램 전체를 동사가 기획하고, 강사 관리, 행정 지원 등을 통합적으로 운영하는 사업이다. 이 사업은 학교 행정 부담을 줄이고 학생들에게 양질의 프로그램 선택권을 넓히는 역할을 한다. 동사는 다년간의 운영 경험을 통해 학교 및 교육 당국의 요구 사항을 정확히 파악하고 있으며, 체계적인 위탁 관리 시스템을 통해 효율성을 극대화하고 있다. 특히 늘봄학교 정책이 전면화되면서, 이처럼 다양한 프로그램을 통합 관리할 수 있는 역량이 더욱 중요해지고 있다. 동사의 이력과 노하우는 대규모 위탁 운영 사업을 수주하는 데 큰 강점으로 작용할 것이다.

■ 자체 개발 콘텐츠 및 교재 공급

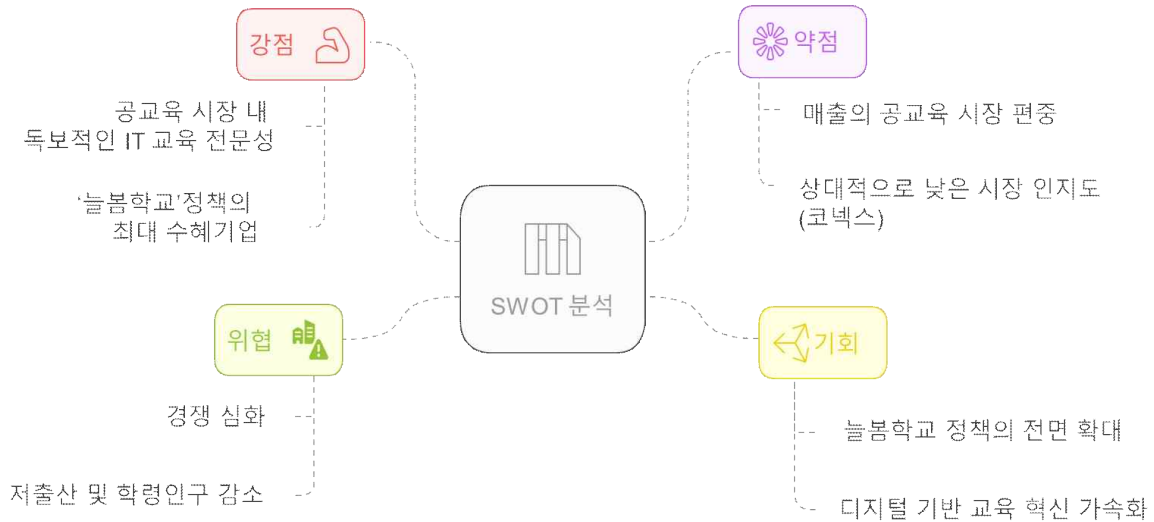
동사가 개발한 IT 및 창의 융합 교육 교재는 자체 운영하는 방과후 교실 외에도, 동종 업계의 경쟁사 및 기타 교육 사업자에게도 공급되고 있다. 이는 콘텐츠의 우수성을 간접적으로 증명하는 동시에, 수강료 외의 안정적인 매출원을 창출하는 역할을 한다. 특히 최근 개발된 파이썬, AI, 메타버스 관련 교재는 급증하는 디지털 교육 수요에 맞춰 높은 판매량을 보일 것으로 예상된다. 이러한 콘텐츠 개발 능력의 내재화는 외부 콘텐츠 의존도를 낮추고, 시장의 변화에 유연하고 신속하게 대응할 수 있는 기반이 된다.

■ 온라인/비대면 교육 서비스

코로나19 팬데믹을 거치며 교육 시장에서 온라인 및 비대면 교육의 중요성이 부각되었고, 동사는 이에 대응하여 온라인 화상수업 서비스를 시범 운영하고 있다. 이 서비스는 시간과 공간의 제약을 넘어 학생들에게 지속적인 학습 기회를 제공하며, 원격 교육이 필요한 지역 또는 성인 시장으로의 사업 확장을 위한 교두보 역할을 할 것으로 기대된다. 향후 에듀테크 기술을 접목하여 AI 기반의 개인 맞춤형 학습 관리 기능 등을 추가할 경우, 서비스 경쟁력이 더욱 강화될 것이다.

SWOT 분석

미래엔에듀파트너
SWOT 분석



1. 강점 (Strengths)

- 공교육 시장 내 독보적인 IT 교육 전문성: 코딩, AI 등 미래형 콘텐츠를 자체 개발 및 안정적으로 공급할 수 있는 국내 최고 수준의 IT 교육 노하우를 보유함
- ‘늘봄학교’ 정책의 최대 수혜 기업: 방과후학교 전체 위탁 운영 경험과 전국적인 네트워크를 통해 정부 정책 확대에 빠르게 대응하고 수혜를 극대화할 수 있음

2. 약점 (Weaknesses)

- 매출의 공교육 시장 편중: 매출이 초등 방과후학교에 크게 의존하고 있어, 교육 정책 변화나 학생 수 감소 등의 외부 요인에 민감함
- 상대적으로 낮은 시장 인지도(코넥스): 코스닥 등 메인 시장 상장 기업 대비 일반 투자자 및 잠재 고객층에 대한 인지도가 낮을 수 있음

3. 기회 (Opportunities)

- 늘봄학교 정책의 전면 확대: 정부의 핵심 교육 정책 추진으로 인해 초등 방과후 교육 시장 규모 자체가 폭발적으로 성장할 기회가 창출되고 있음
- 디지털 기반 교육 혁신 가속화: AI 디지털 교과서 도입 등 공교육 내에서 IT 및 디지털 교육의 중요성이 증대되고 있어 동사의 전문성이 빛을 발할 환경이 조성되고 있음

4. 위협 (Threats)

- 경쟁 심화: 늘봄학교 시장의 매력에 부각되면서 대형 교육 기업 및 IT 기업들의 신규 진입 시도가 증가함
- 저출산 및 학령인구 감소: 장기적인 관점에서 초등학생 인구 감소는 시장 성장의 근본적인 한계로 작용할 수 있음

IV. 재무분석

매출 증가세 및 수익성 지속 개선

동사는 2021년 이후 매출 증가세를 유지하였고, 2024년에는 매출이 전년 대비 3.8% 감소하였음에도 영업이익이 5억 원, 당기순이익이 10억 원 증가하며 수익성이 크게 향상되었다.

■ 2021년 이후 매출 증가 추세

동사는 초등학생 방과후 학습서비스를 중심으로 ICT 융합교육 및 AI·소프트웨어 교육콘텐츠를 개발하며, 2024년 기준 교육서비스업이 전체 매출의 76.3%, 출판사업이 9.1%를 차지하고 있다.

동사의 최근 매출 실적을 살펴보면, 2021년 83억 원, 2022년 135억 원을 시현한 이후 2023년에는 팬데믹 완화로 학교 운영이 정상화되며 컴퓨터 수강매출 및 전체 방과후 수강매출이 확대되었고, 이에 따라 매출액이 전년 대비 47.7% 성장하여 199억 원을 기록하였다. 2024년에는 주력 사업 부문의 매출 부진으로 매출액이 전년 대비 3.8% 감소하였다.

■ 2024년 영업이익 및 당기순이익 확대

2023년에는 2022년 대비 매출이 47.7% 증가하며 원가 및 판관비 부담 완화로 영업이익은 전년 대비 13억 원 증가, 3억 원의 흑자를 기록하였다. 영업이익률은 -7.1%에서 1.7%로 상승하고, 당기순손실 규모가 11억 원 축소되며 순이익률은 -1.1%로 상승하였다.

2024년 동사 매출은 전년 대비 소폭 감소하였으나, 무형자산상각비, 광고선전비 등 판관비가 급감하며 영업이익은 전년 대비 5억 원 증가하였다. 영업외수지 개선, 법인세수익 인식으로 당기순이익 또한 10억 원 증가하며 흑자전환 하였고, 영업이익률 4.0%, 순이익률 4.3%를 기록하며 수익성이 향상되었다.

그림 6. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

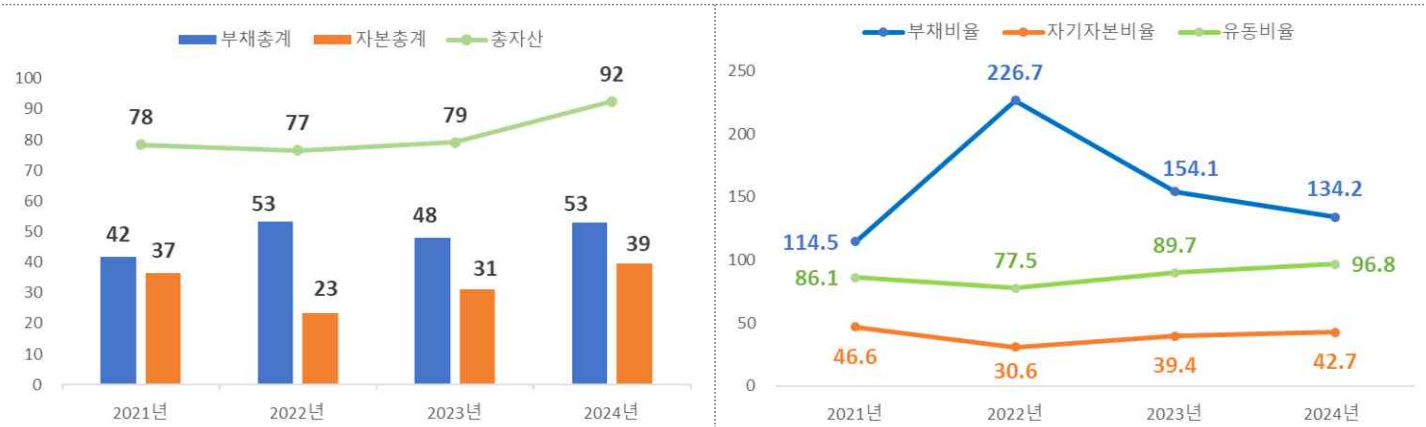
■ 부채비율 및 자기자본비율 지속 개선으로 우수한 재무건전성 보유

2023년 결산 기준, 당사는 현금및현금성자산, 외상매출금 등 유동자산의 확대에 총자산이 전년 대비 2억 원 증가하여 79억 원을 기록하고, 단기차입금 상환 및 퇴직연금불입, 리스부채 감소로 유동부채와 비유동부채가 모두 감소하며 부채총계는 5억 원 축소되어 48억 원을 나타내었다. 이에 따라 유동비율은 전년 대비 12.2%p 상승하여 89.7%를 나타내고, 부채비율은 72.6%p 하락하여 154.1%를 기록하였다. 자본총계가 8억 원 증가하며 자기자본비율은 39.4%로 8.8%p 상승하였다.

2024년에는 유동자산 및 사용권자산 등 비유동자산의 증가로 총자산은 전년 대비 13억 원 증가하고, 리스부채, 품질보증부채 등 비유동부채의 증가로 부채총계는 5억 원 확대되었다. 유동비율은 7.1%p 상승하고, 자본총계가 8억 원 증가하며 부채비율은 19.9%p 하락하여 134.2%, 자기자본비율은 3.3%p 상승하여 42.7%p를 기록하였다. 당사는 2022년 부채비율이 급격히 상승하였으나, 2024년까지 지속적으로 개선의 흐름을 보이고 있고, 자기자본비율 또한 꾸준히 상승하는 등 안정적인 재무구조를 보유하고 있다고 판단된다.

그림 7. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 4. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 연결 기준)

항목	2021년	2022년	2023년	2024년
매출액	83	135	199	192
매출액증가율(%)	46.1	62.5	47.7	-3.8
영업이익	-33	-10	3	8
영업이익률(%)	-39.7	-7.1	1.7	4.0
순이익	-41	-13	-2	8
순이익률(%)	-49.1	-9.7	-1.1	4.3
부채총계	42	53	48	53
자본총계	37	23	31	39
총자산	78	77	79	92
유동비율(%)	86.1	77.5	89.7	96.8
부채비율(%)	114.5	226.7	154.1	134.2
자기자본비율(%)	46.6	30.6	39.4	42.7
영업현금흐름	-18	16	16	19
투자현금흐름	8	-8	-26	-20
재무현금흐름	-7	-2	6	-4
기말 현금	10	15	11	6

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

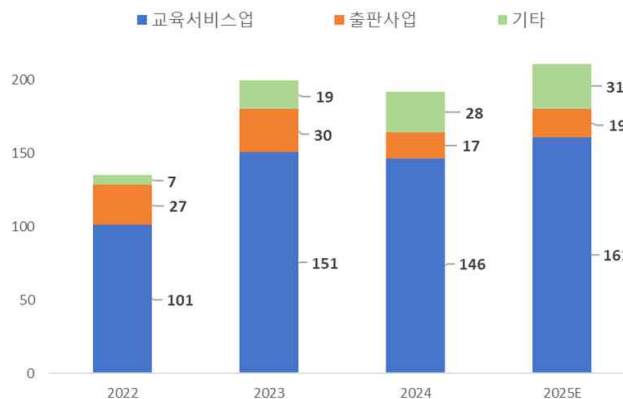
■ 동사 실적 전망

동사는 초등 방과후학교 및 늘봄학교 중심의 공교육 기반 교육서비스 시장을 주요 사업영역으로 하며, 민간 참여가 가능한 컴퓨터 교실 위탁운영과 늘봄학교 프로그램을 핵심 사업으로 영위하고 있다. 방과후학교는 「초·중등교육법」을 기반으로 정착된 공교육 보완제도로 사교육비 경감 및 돌봄기능 확대를 목표로 운영되며, 코로나19 이후 위축됐던 참여율은 정부·교육청 정책에 따라 빠르게 회복되고 있다. 특히 늘봄학교 정책 도입으로 초등 돌봄 및 교육 수요가 더욱 확대되면서 민간 전문기관의 참여 필요성이 높아져 시장의 구조적 성장 여건이 강화되고 있다.

이러한 환경에서 동사는 컴퓨터 교실 위탁사업, 늘봄학교 프로그램 운영, 자체 개발 IT·융합 교육 교재 공급 등을 통해 경쟁력을 확보하고 있다. 또한 콘텐츠 공급 사업, 성인 대상 IT교육 콘텐츠 개발, 학교컨설팅 사업 등으로 사업 범위를 확장하며 성장 기반을 강화하고 있다. 방과후학교·늘봄학교 시장이 민간 협력 중심으로 재편되는 흐름 속에서 동사의 프로그램 개발력, 교육 품질, 강사 운영 역량은 유효한 차별화 요소로 작용할 것이며, 정책 확대에 향후 시장 진입 및 확장 기회도 더욱 커질 전망이다.

그림 8. 동사 사업부문별 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

표 5. 동사의 사업부문별 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 연결 기준)

항목	2022	2023	2024	2025E
매출액	135	199	192	211
교육서비스업	101	151	146	161
출판사업	27	30	17	19
기타	7	19	28	31

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), NICE평가정보(주) 재가공

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

늘봄학교·디지털 교육 정책 강화로 방과후 컴퓨터교육 수요 증가 전망

동사는 방과후 컴퓨터·코딩 교육 중심의 공교육 연계 사업을 확장하면서, 콘텐츠·교재·운영 시스템 고도화를 통한 교육 품질 강화 및 디지털 기반 프로그램 확대를 추진하고 있다. 늘봄학교·디지털교과서·AI 교육 정책 변화에 대응하여 신규 프로그램 개발과 지역본부 운영 고도화를 병행하며 시장 경쟁력을 강화할 전망이다.

■ 디지털 기반 교육 솔루션 기업으로 확장 기대

동사는 방과후 컴퓨터교육 중심의 기존 사업 구조를 유지하되, 디지털 리터러시·코딩·AI 기초 프로그램 등 신규 교과 개발을 통해 교육 콘텐츠의 확장성을 확보하려 하고 있다. 늘봄학교 확대에 대응하여 초등 돌봄·전일제 교육 프로그램과 연계할 수 있는 융합형 교육 콘텐츠 출시가 예상된다. 또한 자체 교재의 품질 고도화, 실습교재 개발, 디지털 교재 비중 확대 등 교재·출판 기능이 강화될 전망이며, 지역본부 운영체계를 표준화하고 강사 교육·관리 프로세스를 개선함으로써 전국 단위 운영 효율성도 제고할 계획이다. 학교 입찰 경쟁 구조 속에서 제안서 품질, 콘텐츠 차별화 요소, 장비 운영 전문성 등을 강화해 수주 경쟁력이 높아질 것으로 보인다.

동사는 IT 실습 장비 및 교실 환경 개선 투자도 지속하며 교육 품질을 전반적으로 향상시키고 있다. 디지털 전환에 대응하기 위해 실습형 SW교육 콘텐츠, 클라우드 기반 학습자료 관리 체계 등도 점진적으로 구축할 예정이다. 이러한 변화는 전통적 방과후 교육기업에서 디지털 기반 교육 솔루션 기업으로 확장하는 기반이 된다.

■ 사업 확장성 및 전략적 성장 전망

동사는 중장기적으로 온라인 기반 실습 플랫폼 개발, AI 기초 학습 콘텐츠 도입, 디지털 교재 제공 등 에듀테크형 사업모델 전환을 본격적으로 추진할 가능성이 크다. 교재·콘텐츠 개발 역량을 온라인과 연계하면 학교 내 교육뿐 아니라 가정학습·비대면 학습 영역까지 확장이 가능하며, 이는 새로운 수익모델 창출로 이어질 수 있다. 지역본부 운영 강화를 통해 신규 학교 확보와 재계약률 상승이 기대되며, 각 지역의 수강생 모집 체계 개선으로 매출 변동폭을 완화할 수 있다.

또한 미래엔 그룹과의 시너지를 활용하여 콘텐츠 개발, 출판·디지털 자원 공유, 공동 마케팅 등도 확대될 전망이다. SW·AI 교육 의무화 흐름이 강화될 경우 회사의 실습형 콘텐츠는 더욱 높은 경쟁우위를 확보하게 된다. 늘봄학교 전면 도입이 현실화되면 해당 구조에 맞춘 돌봄·컴퓨터 융합형 교육 프로그램 개발도 추진될 가능성이 높다. PC·장비 교체 주기에 따른 지속적 매출 기반도 견고하며, 교육청·학교 대상 신규 패키지 제안으로 B2G 수주 기회가 확대될 수 있다.

최근 뉴스와 향후 전망

☑ 프롬프트: 동사의 최근 뉴스와 향후 전망에 대해 알려주세요.

☑ 생성형 AI 답변:

최근 미래엔에듀파트너는 정부의 ‘늘봄학교’ 정책 확대와 디지털 교육 강화 흐름 속에서 방과후 컴퓨터·코딩 교육 수요 증가가 예상된다는 점에서 시장의 관심을 받고 있습니다. 동사는 IT·코딩 기반 학습 콘텐츠를 강화하고 교재·운영 시스템을 고도화하는 방향으로 내부 조직 역량을 재정비하고 있습니다. 또한 코로나19 이후 방과후학교 운영률이 정상화되면서 학교 위탁운영 계약이 점진적으로 확대되고 있다는 점이 긍정적인 요소로 평가됩니다. 일부 보도에서는 장비 투자 및 교재 개발 비용 증가가 단기 수익성에 부담을

줄 수 있다는 분석도 제기되고 있습니다. 코넥스 시장에서는 안정성과 성장성 사이에서 밸류에이션 재평가 가능성이 열려 있다는 점에서 투자자들의 관심이 유지되고 있습니다.

향후 미래엔에듀파트너는 늘봄학교 도입 확산과 디지털 리터러시·코딩 교육 강화 정책의 수혜를 받으며 방과후 IT교육 부문에서 안정적인 성장세를 이어갈 것으로 전망됩니다. 자체 콘텐츠·교재 개발 역량을 기반으로 온라인 실습 플랫폼, AI 기초 교육 등 에듀테크형 신규 사업으로 확장할 가능성이 높습니다. 또한 지역본부 운영체계의 고도화와 강사 조직 관리 개선을 통해 전국적 운영 효율성을 강화할 것으로 예상됩니다.

* 출처: Chat GPT

(주)미래엔에듀파트너는 2024년 결산 기준 연결 매출액이 전년 대비 3.8% 감소하였음에도 불구하고, 영업이익은 124% 증가하며 당기순이익이 흑자 전환되는 견조한 실적을 시현하였습니다. 이러한 실적 개선은 수익성 중심의 경영 전략과 효율적인 비용 관리가 주요한 것으로 분석됩니다. 특히, ‘늘봄학교’ 사업 확대 정책의 직접적인 수혜주로 부각되며, 방과후학교 운영 사업에서의 경쟁 우위를 공고히 하고 있습니다. 현재 방과후학교 운영 참여율이 39.5%에 달하며 97%의 학교에 서비스를 제공하고 있는 등 코로나19 이후 교육 환경 변화에 성공적으로 대응하고 있는 상황입니다.

향후 미래엔에듀파트너는 정부의 늘봄학교 전면 확대 시행에 따라 안정적인 사업 성장이 기대됩니다. 교육 콘텐츠 및 프로그램 다변화를 통해 방과후학교 시장 내 점유율을 더욱 확대하고, 이를 통한 추가적인 수익성 개선을 도모할 것으로 전망됩니다. 2025년 기업정보를 통해 안정적인 고용 현황과 근무 환경을 유지하고 있어, 내부 역량 강화 또한 꾸준히 이루어지고 있습니다. 교육 시장의 변화와 정책적 지원을 적극적으로 활용하여 디지털 교육 서비스 등으로 사업 영역을 확장할 가능성도 상존합니다. 결론적으로, 미래엔에듀파트너는 교육 플랫폼 기업으로서의 입지를 더욱 확고히 하며 중장기적인 기업 가치 상승을 목표로 할 것으로 판단됩니다.

* 출처: 뽀튼

미래엔에듀파트너(208890)

증권사 투자의견

작성기관	투자의견	목표주가	작성일
-	-	-	-
최근 6개월 내 발간보고서 없음			

시장정보(주가 및 거래량)

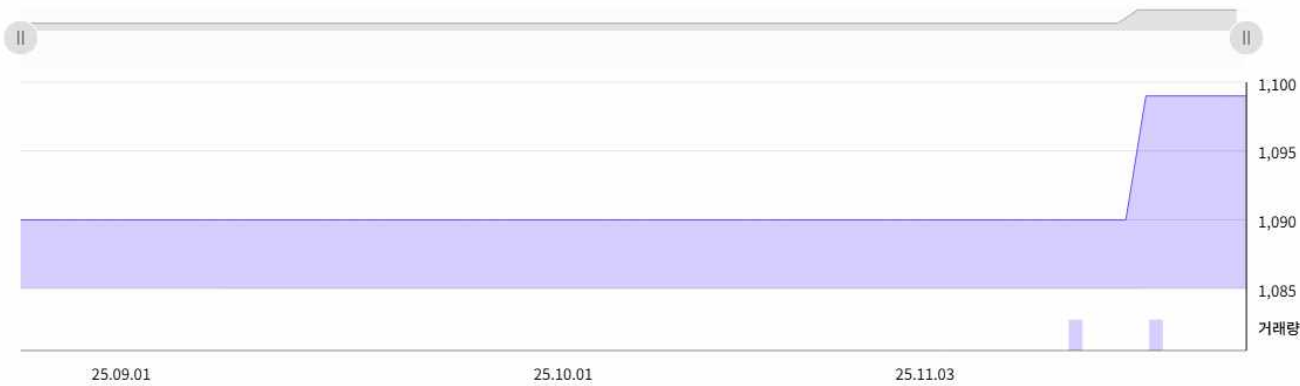
208890 코넥스

기준 : 2025.11.25 | 단위 : 원, 주, %

1,099 ▲0 +-

전일 1,099 고가 - 거래량 - 주
시가 - 저가 - 거래대금 - 백만원

1주일 3개월 6개월 1년 3년 5년



자료: NICE BizLINE(2025.11.25)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정여부

시장경보제도란?
한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.
시장경보제도는 「투자주의 종목 투자 경고 종목 투자위험 종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.
※관련 근거: 시장감시 규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시 규정 시행세칙 제3조~제3조의7

기업명	투자주의 종목	투자 경고 종목	투자위험 종목
(주)미래엔에듀파트너	X	X	X