

대교 (019680)

敎學相長. 가르치고 배우면서 서로 성장한다



ARIS
더 많은
보고서는
텔레그램
채널로

Info

기업탐방일자	2025.06.17
발간일자	2025.06.20
투자의견	N/R

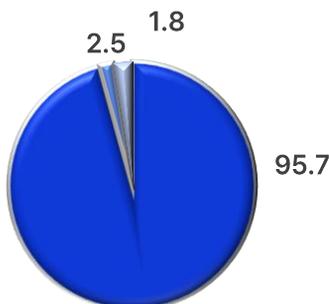
Company Data

시가총액	2,054억원
상장주식수	84,702,850주
액면가	500원
외국인소진율	1.85%

Report Summary

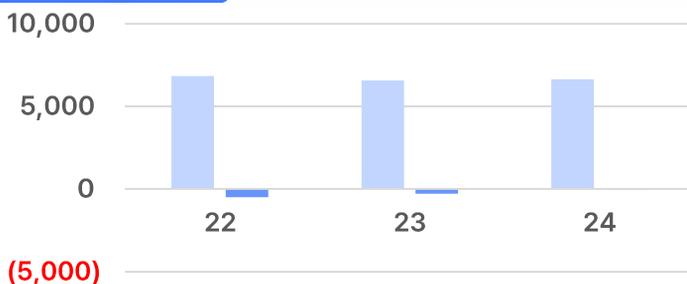
- 1986년 설립. 2004년 코스피 상장
- 교육 서비스 및 시니어 사업 등 토탈 교육 서비스 사업 영위
- 시니어사업의 가파른 성장으로 주력사업의 Shift
- 2025년 매출액 6,467억원, 영업이익 51억원 추정(컨센서스)

매출 비중



■ 교육서비스 ■ 시니어 ■ 해외교육

최근 3개년 매출 추이



■ 매출액 ■ 영업이익

자료 : 대교

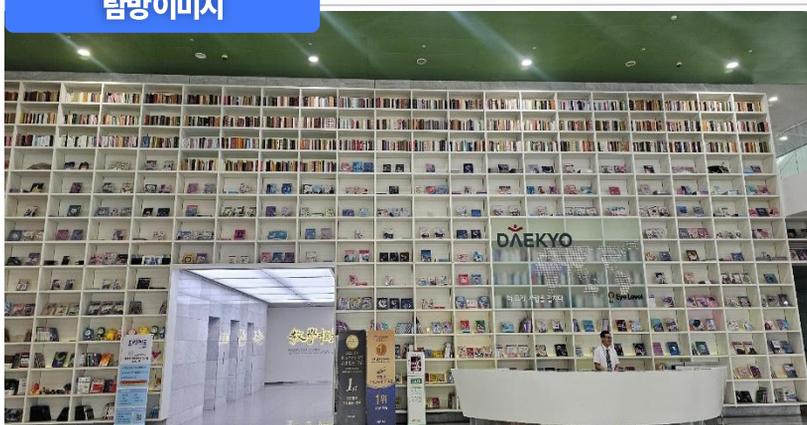
단위 : 억원

Analyst

이재모

charisma38@naver.com

탐방이미지



ARIS
INDEPENDENT

Analysis • Research
Investment • Stock

기업개요

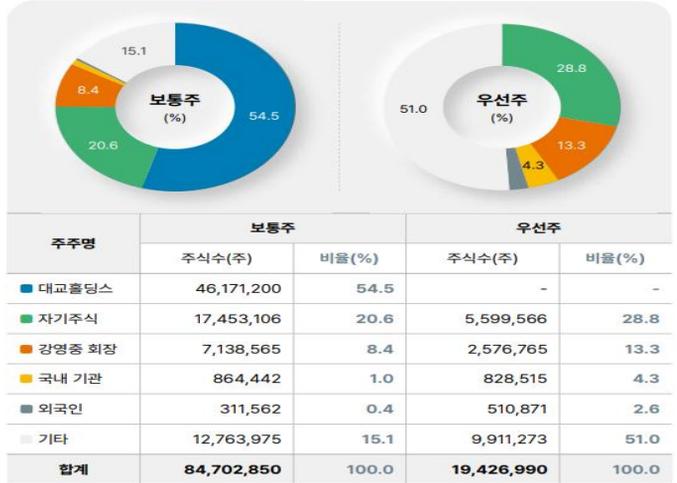
- ▶ 설립상장: 1986년 12월 20일 대교문화 설립 / 2004년 02월 03일 코스피 상장
- ▶ 주요사업: 학습지 출판, 제조 및 판매, 시니어토탈케어서비스사업영위
- ▶ 매출비중: 24년 기준 교육서비스 사업 95.7%, 시니어 사업 1.8%, 해외교육사업 2.5%
- ▶ 종속회사: 대교뉴이프, 하울팻, 대교아메리카 등 국내외 총 14개 종속회사 보유
- ▶ 주요주주: 대교홀딩스 등 특수관계인 66.55%, 자사주 20.63%

기업개요

● 회사 개요

회사명	주식회사 대교
설립일	1976년 07월 09일
대표이사	강 호 준
자본금	521억 원
자산총계	6,053억 원 (연결 기준)
영업량	러닝센터 (학원) : 744개, 지점 (방문학습) : 213개
구성원 수	임직원 : 2,397명, 사업자 : 6,709명
소재지	서울시 관악구 보라매로 3길 23 대교타워

● 주주현황



자료: 대교

성장연혁

● 성장 연혁

설립기 1975 - 2004

- 1975 01 창업, 종강교실 개설
- 1976 07 한국 공문수학 연구회 창립
- 1985 12 국내최초 방문학습 형태 사업시작
- 1991 01 [한대교문화에서 (주)대교로 상호 변경]
- 08 해외법인 Daekyo America LA 설립
- 1995 03 [한대교방송 개국 및 방송 시작]
- 1999 05 **눈높이, 업계최초 회원 200만명 돌파**
- 2004 02 증권거래소 상장

성장기 2005 - 2021

- 2005 09 중국어 학습 전문기업, 차이중 중국어 인수
- 2007 05 대교 에듀캠프 출범
- 07 **눈높이 러닝센터 1호 개원**
- 2016 03 차이중공자학당, 국내 HSK 공식 주관기관 선정
- 07 시 기반 디지털 학습 서비스, 대교 씨앗 출시
- 2018 08 글로벌 인공지능 수학교육 플랫폼 회사 '노리(KnowRe)' 인수
- 12 Vision 2025, '세상에서 가장 큰 학교' 발표
- 2019 11 학원 전문 서비스 기업, 에듀메이션 인수
- 2020 01 영·유아 놀이체육 기업, 튜니트니 (Tuni Tuni) 인수
- 10 교육서비스 플랫폼 '마카디미아' 출시
- 자회사 '노리' 맞춤형 시 학습 원천기술 미국 특허 획득
- 2021 01 교육업계 최초 한국어 독해지수 '크리드(KRead)' 핵심기술 특허 취득
- 12 교육기업 최초 스페인어 능력시험 'DELE 센타' 유지

혁신기 2022 - 2025

- 2022 01 시니어라이프 솔루션 브랜드 '뉴이프' 론칭
- 대교에듀캠프, 영국식 유치원 미술교육 '플래쉬' 인수
- 12 교육업계 최초 '소비자중심경영' 명예의 전당 수상
- 2023 03 대교, KAIST와 인지 향상 연구센터 연구활동 협약 체결
- 07 대교 뉴이프, 독립법인 출범
- 08 대교, 미국 문구브랜드 '크레올라'와 한국 공식 파트너 계약 체결
- 2024 02 초·중등 전문 학원 '대교 하이캠프스' 론칭
- 04 대교, 국제유치원 '엘리스(ELIS) 베트남 호치민 개원
- 07 대교, 시니어 인지기능 향상 프로그램 '대교 브레인 트레이닝' 출시
- 대교, 액티브 시니어 채널 '대교 뉴이프Plus' 개국
- 트니트니 홍콩 글로벌 센터 개원
- 09 유아 전문 프리미엄 교육공간 '대교 스페이스원' 개관
- 눈높이, 프리미엄 유아 학습 서비스 '눈높이 리틀원' 출시
- 11 반려동물 전문기업 '하울팻' 인수
- 12 대교 브레인 트레이닝 '소비자가 선정한 2024 최고의 브랜드' 대상 수상
- 2025 02 '학부모가 뽑은 교육브랜드 대상' 교육서비스 부문 20년 연속 수상
- '한국에서 가장 존경받는 기업' 교육서비스 부문 15년 연속 수상
- 03 눈높이, '한국 산업 브랜드 파워' 27년 연속 1위 수상

자료: 대교

주요 사업 개요

➤ 교육 서비스 사업

- ① 대교는 1986년 학습지 출판, 제조 및 판매를 주력으로 설립된 교육 문화 기업
- ② 국내 최초 1:1 학습관리 제공하는 교육 서비스 런칭으로 꾸준히 성장
- ③ 대표 브랜드 "눈높이", "SUMMIT", "차이홍" 등 약 30여개 브랜드 보유
- ④ 자기주도학습의 대표 브랜드 눈높이 부터 AI알고리즘 맞춤 학습, 영유아 예체능 사업까지 다양한 교육 사업 중
- ⑤ 국내를 넘어 미국, 홍콩, 말레이시아 등 해외 교육 사업까지 확장(해외 6개 자회사 보유)

➤ 시니어 사업 등 신규 사업

- ① 25년은 대교 창립 50주년. 50년 교육 노하우와 인프라를 활용해 시니어 사업으로 확장
- ② 22년 "대교뉴이프" 브랜드 론칭. 23년 7월 독립법인으로 분사(대교그룹 2세 강호준 CEO 사업 총괄)
- ③ 대교 뉴이프 핵심사업은 시니어 인지 활동 콘텐츠와 장기요양보험 서비스 사업, 요양 보호사 교육원 운영, 시니어 라이프케어 제품 출시 등 토탈 케어 서비스 제공
- ④ 25년 "나다운 졸업식" 멤버십 후불 상조 서비스까지 런칭
- ⑤ 미디어/IP 사업을 통한 수익 다각화도 병행 중. "대교 어린이 TV", "대교 뉴이프 플러스" 2개 채널 운영중
- ⑥ 하울팟은 반려동물 토탈 케어 서비스 제공하는 사업 영위
- ⑦ 기존 교육사업부터 시니어, 펫 사업까지 전 생애주기를 아우르는 교육 기업으로 탈바꿈 진행

주요사업



자료:대교

향후 성장 포인트

- 시니어 사업의 선도 주자(대교 뉴이프 중심의 시니어사업 성장)
 - ① 기존 교육 사업 주요 타겟을 초등 중심에서 중등강화와 프리미엄 제품을 통한 중등강화전략, 시니어사업 확대와 사업 고도화 주력
 - ② 22년 시니어 브랜드 "대교뉴이프" 론칭 이후 최근 3개년 **매출액 연평균성장률 262.2%**로 고속 성장중 22년 9억원(0.1%) → 23년 46억원 → 24년 118억원 기록. 매년 평균 매출액 2.6배씩 증가하는 추세 **25년 시니어 매출액 목표는 250억원**. 25년 1분기 시니어 매출액 59억원 기록
 - ③ 25년 5월말 기준 대교뉴이프 보유 센터 76개. 연말까지 100개로 확장할 계획 실제 데이케어 센터나 방문요양 서비스 이용자수는 25년 연말까지 3,000명을 목표로 사업 진행
 - ④ 작년에 이어 액티브 시니어 대상으로 하는 전체적인 사업부 매출 변화는 사업 다각화로 교육사업 유지, 시니어 매출 비중 확대 추세 목표 액티브 시니어를 타겟으로 한 새로운 학습프로그램 신제품이 6월 출시
 - * 액티브 시니어(Active Senior): 경제적 여유를 바탕으로 왕성한 소비활동을 하는 50~60대를 일컫는 말
 - ⑤ 기존에 타겟으로 했던 장기요양 급여 3,4등급자 추이도 지속 증가해서 약 14조원의 시장규모를 형성 장기요양 등급 인원 및 월 한도액이 지속 증가하는 추세
 - ⑥ 고객 수 확대를 위한 시니어 사업의 향후 계획
 - 1) 통합 요양 서비스 표준 모델 구축으로 사업성 강화
 - 2) 비급여 시장 개척을 통한 타깃 시장 확대(다양한 맞춤 콘텐츠 제공, 지자체 & 바우처 통한 다양한 서비스제공)
 - 3) 신규 서비스를 통한 사업 확장(상조서비스, 신체케어 중심의 시니어 라운지 형성)
 - 4) 일본 거점을 중심으로 해외 사업으로 글로벌 확장 시도

대교뉴이프 향후 계획

● 고객 수 확대를 위한 시니어 사업 향후 계획

통합요양 서비스 표준 모델 구축으로 사업성 강화

1* 요양센터 통합화

데이케어센터 + 방문요양, 방문간호, 방문목욕

2* 시니어 레저연스 '시니어 하우스' 사업 진출

주거(건설사), 케어(대교뉴이프), 의료(헬스케어사), 케어(대교뉴이프), 케어(대교뉴이프), 케어(대교뉴이프)

신규 서비스를 통한 사업 영역 확장

맞춤형 상조 서비스 '나다운 출납식'

신체케어 중심 시니어 라운지

'25년 1월 런칭 타사 대비 차별화 요소' (주안 중심 맞춤형 장례식, 사전 콘텐츠 기반 케어 서비스, 드림은, 케어)

비급여 시장 개척을 통한 타깃 시장 확대

비급여 시장 확장 전략

수요에 따른 맞춤형 콘텐츠 제공

지자체 & 바우처를 통한 서비스 제공 방식 다양화

인지/신체케어, 의료 서비스, 전국형 사회서비스, 지자체 지원 자율형 바우처

심리 상담, 식사, 영양 관리, 기업 가족 복지

일본 거점 해외 사업 기반 구축으로 글로벌 확대

시니어 관련 산업 전시회 참여

'24년 10월 도쿄 H.C.R', '25년 2월 도쿄 케어텍스(CareTEX)

일본 거점 해외 사업 기반 구축

● 대교뉴이프 보유 센터 및 이용자 수 추이



*International Home Care & Rehabilitation Exhibition, 복지관련 홈 케어 및 재활을 위한 국제전시회 자료: 당사자료

* 기준: 데이케어, 방문요양 직영, 가맹 계약 수 누적기준 / 예상 수급자

자료: 대교

2025년 전망

- ① 2025년 매출액 6,467억원, 영업이익 51억원, 당기순이익 14억원(시장 컨센서스)
- ② 25년 실적의 핵심은 영업이익 흑자전환 예상
25년 1분기 매출액 1,657억원, 영업이익 9억원 기록
- ③ 24년도 눈높이 회비 인상 효과로 매출액 감소 보존. 비용 감축 노력 등으로 이익 개선 지속 노력중
- ④ 전체적인 사업부 매출액 변화 추이는 교육사업 지속 감소, 시니어 사업 매출액 확장 추세는 유지

최근 3개년 매출 추이

단위 : 억원

	2023	2024	2025(E)
매출액	6,562	6,635	6,467
영업이익	-278	-16	51
당기순이익	-963	40	14

자료 : 독립리서치 ARIS

체크포인트 및 리스크요인

▶ 자사주 보유 및 처분 계획

현재 보유 자사주 20.63%는 상장회사 기준으로도 상당히 많은 수량을 보유하고 있는 편이다. 현재 이재명 정부의 정책 중 하나는 "자사주 소각 의무화"이다. 보유 자사주 의무화 정책 시행에 대한 기대감으로 주식 시장에서 자사주 보유 현황이 높은 기업들의 주가 변동성이 나타나는 만큼 해당 정책이 주가 상승의 트리거 요인으로 작용할 수 있다.

회사측도 새로운 정부의 정책에 맞추어 기존보다는 조금 더 유연한 자세로 대처할 의지를 보이고 있는 만큼 자사주 소각 등의 가능성을 염두해 두는 것도 투자시 핵심 포인트가 될 것으로 예상된다.

Q & A

Q 연결 매출기준으로 시니어 사업은 2024년 매출 비중 1.8%까지 성장세가 올라오고 있는데?

A 시니어 사업은 현재 4년차로 접어들면서 매출 비중이 1.8%까지 확대되었다. 내부적으로 이 사업이 중장기 성장 축 중 하나로 자리 잡도록 매출 비중 10% 수준까지 확대를 1차 목표로 삼고 있으며, 이를 달성하는 과정에서 수익성 개선과 운영 효율화도 병행해 나가고자 한다.

Q 우리의 데이케어 센터나 방문요양 서비스를 받고, 소비자들의 반응은?

A 대교 뉴이프는 현재 전국적으로 운영 중인 2만여 개의 데이케어 센터 등 재가시설과 비교해 기업형 시스템 운영과 대형화된 물리적 인프라를 기반으로 차별화된 서비스를 제공하고 있다. 특히 쾌적한 환경, 전문 인력 배치, 그리고 표준화된 케어 프로세스를 바탕으로 보호자와 어르신 모두의 만족도가 높다는 피드백을 꾸준히 받고 있다. 향후에도 단순한 시설 운영을 넘어, 신뢰 기반의 케어 브랜드로 자리매김할 수 있도록 지속 개선해 나갈 예정이다.

Q 데이케어센터와 방문요양 시설은 모두 직영으로 운영하나?

A 25년 5월 말기준 76개소인데, 33개가 직영이고, 나머지 43개 정도가 가맹점이다. 올해는 여튼 센터를 100개 정도까지 늘리는 것을 목표로 하고 있다.

Q 상조 서비스 사업의 진행상황은?

A 대교 자회사인 "대교 뉴이프"가 출시한 상조 브랜드 "나다운 졸업식" 서비스는 기존의 접객 및 상주 중심의 장례 방식에서 벗어나, 고인을 중심으로 한 맞춤형 장례문화를 지향합니다. 고객 개인의 생애를 존중하는 "나만의 장례식"을 설계하며, 후불제 방식으로 장례비용 부담을 최소화한 차별화된 상조서비스를 제공합니다. 현재는 B2B 기업 고객 중심의 회원 확보에 주력하고 있으며, 최근에는 신탁 상품과의 연계를 위한 업무협약을 체결하여, 신탁 가입 시 '나다운 졸업식' 서비스를 함께 제공하는 등 사업 연계를 진행하고 있습니다.

Q 최근 주식시장에서 자사주 보유 비중 높은 회사들도 주목 받고 있다. 우리도 자사주 비중이 높지 않나?

A 현재 당사는 전체 보통주 대비 약 20%수준의 자기주식을 보유하고 있다. 최근 상법 개정과 관련하여 시장의 관심이 높아진 가운데, 당사의 자기주식 운영 방안에 대해서도 많은 질문을 받고 있다. 아직 구체적으로 확정된 방향은 없으나, 자본 효율성 제고 및 주주가치 제고 측면에서 다양한 가능성을 열어두고, 있으며, 증권사 및 외부 전문가들과 지속적으로 소통하며 여러 제안을 검토하고 있다. 향후 회사의 중장기 전략 및 시장 환경 등을 종합적으로 고려하여 신중하게 결정해 나갈 계획이다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.