

이 보고서는 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해 발간한 보고서입니다.

기술분석보고서

 YouTube 요약 영상 보러가기

NE능률(053290)

출판/매체복제

요약

기업현황

재무분석

주요 변동사항 및 전망



작성기관

한국기업데이터(주)

작성자

신지혜 선임전문위원

- 본 보고서는 「코스닥 시장 활성화를 통한 자본시장 혁신방안」의 일환으로 코스닥 기업에 대한 투자정보 확충을 위해, 한국거래소와 한국예탁결제원의 후원을 받아 한국IR협의회가 기술신용평가기관에 발주하여 작성한 것입니다.
- 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 미게재 상태일 수 있습니다.
- 카카오톡에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-3215-2398)으로 연락하여 주시기 바랍니다.

NE능률(053290)

교육콘텐츠와 에듀테크 중심의 교육 플랫폼 선도기업

기업정보(2022/1/3 기준)

| | |
|------|---------------------------------------|
| 대표자 | 주민홍 |
| 설립일자 | 1994년 6월 28일 |
| 상장일자 | 2002년 12월 10일 |
| 기업규모 | 중견기업 |
| 업종분류 | 교과서 및 학습서적 출판업 |
| 주요제품 | 교육 교재 및 교구 출판, 이러닝, 전화/화상 영어 교육 서비스 외 |

시세정보(2022/1/3 기준)

| | |
|------------|-----------------------------|
| 현재가(원) | 10,950 |
| 액면가(원) | 500 |
| 시가총액(억 원) | 1,810 |
| 발행주식수(주) | 16,526,307 |
| 52주 최고가(원) | 30,750 |
| 52주 최저가(원) | 2,745 |
| 외국인지분율 | 1.00% |
| 주요주주 | (주)에치와이 45.36%, 윤호중 2.98% 외 |

■ 전 연령 맞춤형 교육 서비스 제공 기업

(주)NE능률은 영어교육 및 출판사업 등을 목적으로 1994년 6월 (주)능률 영어사로 설립된 후, 2002년 12월 코스닥시장에 상장되었다. 분기보고서(2021년 9월) 기준 366명의 직원이 근무하고 있으며, 영유아부터 성인까지 전 세대를 대상으로 다양한 교육 출판 사업과 교육 서비스 사업을 제공하는 기업으로, 다양한 부문에서 활발하게 사업을 펼치고 있다.

■ 글로벌 에듀테크 산업, 코로나19로 인해 급성장 중

Holon IQ의 2020년 8월 시장 조사 자료에 따르면, 글로벌 에듀테크 산업의 전 세계 지출(시장) 규모를 2019년 1,630억 달러 수준에서 2025년 4,040억 달러로 2.5배 증가할 것으로 전망했다. 교육 훈련 총 지출에서 에듀테크 분야의 점유율도 2019년 2.7%에서 2025년에는 5.5%까지 확대될 전망이며, 이 같은 성장세는 코로나19로 인한 비대면 교육 환경이 조성되었고, 원격 및 모바일 교육 플랫폼의 성장, AI와 MR 등을 활용한 교육 친화적인 콘텐츠 증가, 그리고 스마트 기기의 보급 확대와 이에 친숙한 Z세대의 증가가 촉매 역할을 하는 것으로 분석된다.

■ 롯데백화점 구리점, 첫 오프라인 매장 오픈

(주)NE능률은 2021년 9월 자사 브랜드를 체험하고 구매할 수 있는 오프라인 1호 매장을 롯데백화점 구리점 5층 엘라이브러리에 브랜드관을 열어 고객과의 접점 확대에 나섰다. 이번 오프라인 매장 오픈으로 그동안 온라인 채널과 홈쇼핑 위주로만 만나볼 수 있었던 영유아 라인업 교재 및 프로그램을 직접 체험해 볼 수 있게 되었다. 또한, 코로나19로 고객과 만날 기회가 감소하면서 체험형 브랜드관을 열어 고객과의 접점 확대를 위해 노력하고 있으며, 첫 매장 오픈을 시작으로 백화점 내 브랜드관 입점을 지속적으로 확장해 나아갈 계획을 가지고 있다.

요약 투자지표 (K-IFRS 별도 기준)

| 구분 년 | 매출액 (억 원) | 증감 (%) | 영업이익 (억 원) | 이익률 (%) | 순이익 (억 원) | 이익률 (%) | ROE (%) | ROA (%) | 부채비율 (%) | EPS (원) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) |
|---------|--------------|-----------|---------------|------------|--------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| 2018 | 860 | 49.60 | -22 | -2.58 | -44 | -5.08 | -7.77 | -4.72 | 66.63 | -302 | 4,334 | N/A | 0.65 |
| 2019 | 846 | -1.58 | 29 | 3.47 | 7 | 0.85 | 1.26 | 0.77 | 60.59 | 49 | 4,295 | 66.16 | 0.76 |
| 2020 | 754 | -10.95 | 25 | 3.37 | 10 | 1.29 | 1.61 | 1.07 | 40.90 | 61 | 4,182 | 46.45 | 0.68 |

기업경쟁력

교육 콘텐츠 R&D 역량 보유

- 총 인원 중 22%가 R&D 인력, 매출의 6% R&D 투자
- Total 매체(교재/교구/영상 등) 개발 역량 보유

다양한 채널 관리 능력 보유

- DB 관리 시스템 고도화를 통한 고객 관리
- 전국 단위 B2B 채널 및 다양한 유통 채널 운영 관리

핵심기술 및 사업 분야

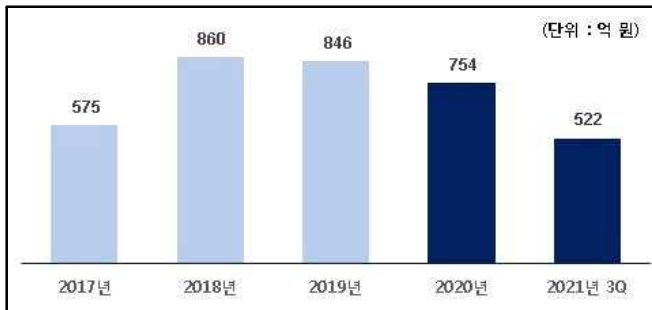
핵심기술

- 다양한 교과서 및 참고서 자체 개발 및 제작
 - 교육 과정 충실히 반영, 내용이 상충되어 있지 않음
 - 설명력 및 표현력 高, 콘텐츠 多

주요 사업 분야

- 중고등 : 참고서 및 교과서 출판
- 영유아 : 아이챌린지, 누적 회원수 200만 명
- 온라인 플랫폼 : 맘챌, 교육&육아일상&쇼핑 결합

매출실적



시장현황

목표시장 내 경쟁력

- 다양한 형태의 시장조사 바탕으로 유아, 초등, 중고등 학생 및 성인층의 요구 분석하여 양질의 콘텐츠 개발
- 고객 전 생애주기 맞춤형 교육서비스 기반 확보
- 영어교육 분야 1등 브랜드 이미지 보유(능률VOCA, 토마토 토익 시리즈, 튜터 시리즈 등)

최근 변동사항

에듀테크 산업 코로나19로 급성장 중

- 코로나19 → 비대면 교육 환경 조성(원격 및 모바일 교육 플랫폼 성장, 스마트 기기 보급 확대 등)
- 세계 에듀테크 시장 규모 2019년 1,630억 달러

국내 첫 오프라인 매장 오픈

- 2021년 9월, 롯데백화점 구리점 오프라인 매장 오픈
- 온라인 채널과 홈쇼핑 위주 홍보 → 영유아 라인업 교재 및 프로그램 직접 체험, 고객 접점 확대

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황

| ESG | Issue | Action |
|-------------------|--|--|
| ENVIRONMENTAL | - 자원이용, 안전보건 등 환경 이슈 가능성은 타 업종에 비해 낮은 편이나 서버 가동, 유지 관리 측면에서 에너지 이슈 가능성 존재 - ESG 경영 세계적 이슈 | - 전기 에너지 소비량 모니터링 강화를 통한 효율적인 에너지 사용 방안 논의 - 환경경영의 필요성 인지 → 관련 활동 계획 수립 중 - ESG 동향조사, 도입시기, 조직구성 등 검토 필요 |
| SOCIAL | - 제품 특성상 높은 신뢰성과 품질안정성 요구 - 조직문화, 직원 복지 및 근무환경 - 거래처 및 협력업체와의 관계 - 기술보호, 유출 및 정보보안 | - 다양한 복리후생제도 운영(휴가/친목도모/건강검진/경조사 비용 지원, PC-OFF/유연근무제/수유실/자율좌석제 운영, 직원 역량 및 동기부여 성장 교육 제도 운영) - 한국백혈병소아암협회 환아 대상 교육 콘텐츠 후원 |
| GOVERNANCE | - 준법경영, 부패방지 및 내부고발 - 정보관리 및 정보보호 - 이해관계자 소통을 위한 채널 다양성 확보 - 합리적인 의사결정 및 투명한 제도 | - 소통 확대를 위한 홈페이지 지속 업데이트 - 홈페이지를 통한 기업 활동 적극적인 공개 - 연구 자율성 보장과 꾸준한 기술개발을 위한 조직체계 확립으로 산업 성장과 혁신에 기여 |

한국기업데이터(주)의 ESG 평가항목 기반 자체 데이터, 언론자료 및 제출자료 등을 통해 Issue와 Action을 구성하고 이를 SDGs와 연계

I. 기업현황

건강한 배움의 즐거움을 제공하는 기업

동사는 영유아부터 성인에 이르는 폭넓은 고객을 대상으로 영어교육을 포함해 다양한 교육 출판 사업과 교육 서비스 사업을 제공하는 종합 교육 서비스 기업이며, 사업 부문별로 보면 전 연령 대상의 영어 학습 교재 개발과 출판을 주력 사업으로 영위하고 있다.

■ 회사 연혁 및 주요 사업 분야

(주)NE능률(이하 '동사')은 영어교육 및 출판사업 등을 목적으로 1994년 6월 (주)능률영어로 설립된 후, 2002년 12월 코스닥시장에 상장되었다. 2009년 8월 (주)한국야쿠르트의 계열회사로 편입된 이후 관계회사인 (주)에듀챌린지를 흡수·합병하여 사세 확장을 이어나가고 있으며, 분기보고서(2021년 9월) 기준 366명의 직원이 근무하고 있다.

동사는 영유아부터 성인까지 전 세대를 대상으로 다양한 교육 출판 사업과 교육 서비스 사업을 제공하는 기업으로, 영어 교과서/참고서, 이러닝, 영자신문, 영어전문학원 등 영어교육을 포함해 영유아교육, 수학교육, 독서논술 등 다양한 부문에서 활발하게 사업을 펼치고 있다.

[그림 1] 최근 3개년 주요 이슈 현황



*출처 : 동사 IR BOOK(2021년 11월)

■ 대표이사 및 주요 주주 현황

대표이사 주민홍(1970년생, 남)은 부산외국어대학교를 졸업하였고, (주)한국야쿠르트를 거쳐 2009년 동사에 입사한 후, 경영지원본부장, 출판사업본부장, 사업총괄본부장 등을 역임하였다. 경영 관리 전반과 주력사업 분야인 영어 교재 출판 사업을 주도해 왔고, 2014년 상무이사로 승진하여 수학 교재, 유아교육 및 독서·논술 등 신규 사업을 총괄한 이력이 있으며, 2018년 3월 대표이사에 취임하여 동사의 경영 전반을 총괄하고 있다.

동사의 분기보고서(2021년 9월) 기준 최대 주주는 45.36%를 보유한 (주)에치와이이며, 동사는 대표이사를 포함한 특수관계자가 60.80%의 지분을 보유하고 있다.

최대주주인 (주)에치와이(대표이사 : 김병진)는 동사의 관계회사로, 1969년 11월 설립된 외국인 투자기업으로서, 2020년 3월부터 윤호중이 계열사 전체를 이끄는 회장직을 맡고 있으며, 동사는 최대주주 및 특수관계자가 48.34%의 지분을 보유하고 있다.

[표 1] 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

| 주요 주주 | 관계 | 주식(주) | 지분율(%) |
|-------------------------|----------|-----------|--------|
| (주)에치와이 구, (주)한국야쿠르트 | 관계회사 | 7,495,587 | 45.36 |
| 윤호중 | 최대주주의 임원 | 491,715 | 2.98 |
| 계 | | 7,987,302 | 48.34 |

*출처 : 동사 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

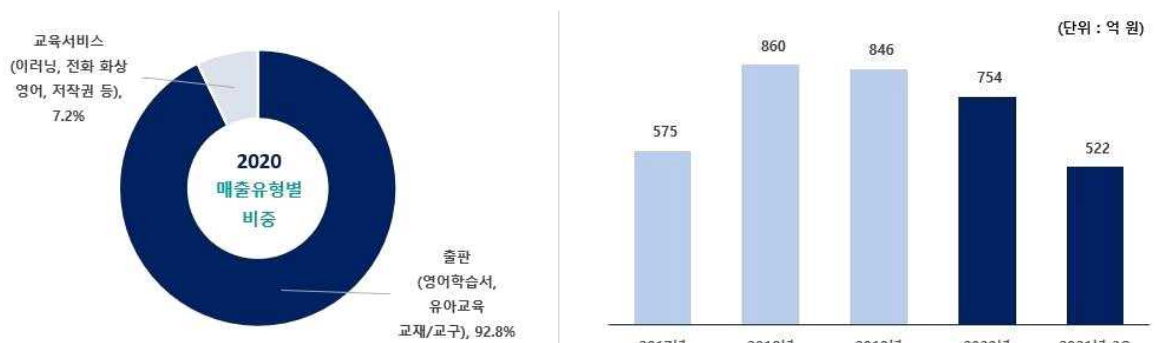
■ 사업별 주요 현황 및 매출

[표 2] 부문별 주요 현황

| 부문 | 주요제품 및 브랜드 등 | |
|------------|-----------------------------------|---|
| 유초등 | NE Kids | 상상수프, Good Job!, Englishhvil Story, 상상큐브 등 |
| | NE Build & Grow | Come on, Everyone, Subject Link, 원서형 교재 등 |
| | 세토 시리즈 | 세 마리 토끼 잡는 독서 논술, 세 마리 토끼 잡는 초등 독해, 세 마리 토끼 잡는 역사 탐험, 세 마리 토끼 잡는 초등 한국사 등 |
| 중고등 | 영어학습서 등 | 튜터시리즈, 능률VOCA, 빠른독해 바른독해 시리즈, 영어교과서, 참고서, NE클래스 등 |
| | 영자신문 | NE Times, NE Times JUNIOR, NE Times KIDS, NE Times TALK |
| | 수학 | 사고셈, 월등한 개념 수학, 수학의 고수, 다빈출코드, NE 매쓰핀 등 |
| | 국어 | 섹션뽀개기 |
| | 역사 | 작정하고 심플하게 수능 한국사 |
| 성인 | 토마토BASIC 토마토 토익 보카 600, 대학/법인교육 등 | |
| 영유아(아이챌린지) | 월령프로그램, 창의융합프로그램 등 | |
| 기타 | NE 능률 주니어랩 등 | |

*출처 : 동사 사업보고서(2020년 12월)

[그림 2] 매출 유형별 비중(좌), 연도별 매출현황(우)



* 출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

II. 재무분석

제품 다각화 등으로 안정적인 매출 및 시장점유율 유지 기대

동사는 최근 영어 학습서, 유아교육 교재 출판 부문의 판매 증가로 인해 매출 성장하고 있으며, 향후 영유아 교육 프로그램 아이챌린지의 판매채널 다각화로 수강생 증가가 기대되며, 영어 읽기 교재 리딩스타 시리즈의 라인업 확대 등으로 지속적인 매출 증가가 전망된다.

■ 교재 출판 부문의 판매 증가로 2021년 3분기 매출 신장 및 수익성 확대

동사는 유아부터 성인에 이르는 폭 넓은 고객을 대상으로 영어교육을 포함해 다양한 교육출판 사업과 교육서비스 사업을 영위하고 있으며, 베스트셀러 영어 교재(능률VOCA, 토마토 토익 시리즈 등)를 중심으로 영어교육 분야에서 높은 브랜드 인지도를 확보한 가운데 이러닝, 법인교육, 영자신문, 프랜차이즈 영어전문에서 수학교육, 독서논술까지 사업 영역을 확대하고 있다.

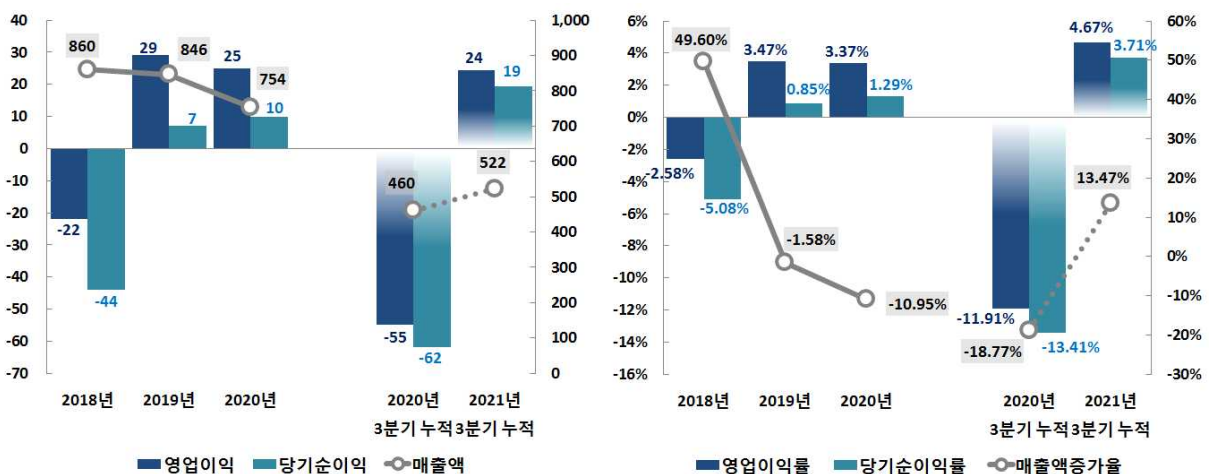
동사 2018년 매출액 860억 원, 2019년 846억 원을 기록한 이후 정부의 입시 부담 경감 정책에 따라 주력 사업인 출판 사업의 시장 정체 지속 및 영유아 교육시장에서의 매출 부진 등으로 2020년 매출액은 754억 원으로 전년 대비 10.95% 감소하였다. 영업이익(순이익)은 2018년 -22억 원(-44억 원), 2019년 29억 원(7억 원), 2020년 25억 원(10억 원)을 시현하였다.

그러나 이러닝, 전화/화상 영어 등 교육 서비스 부문의 매출 감소에도 불구하고 영어 학습서, 유아교육 교재 출판 부문의 판매 증가로 인해 2021년 3분기 누적 매출액은 522억 원으로 전년 동기 대비 13.47% 증가하였고, 매출 증가에 따른 원가구조 개선, 인건비, 무형자산상각비 감소로 판관비 부담이 완화되면서 영업이익(순이익)은 24억 원(19억 원)으로 전년 동기 대비 79억 원(81억 원) 증가하여 흑자 전환하였다.

향후 영유아 교육 프로그램 아이챌린지의 판매채널 다각화로 수강생 증가가 기대되며, 영어 읽기 교재 리딩스타 시리즈의 라인업 확대 등으로 지속적인 매출 증가가 전망된다.

[그림 3] 요약 포괄손익계산서 분석 [K-IFRS 별도기준]

(단위 : 억 원)



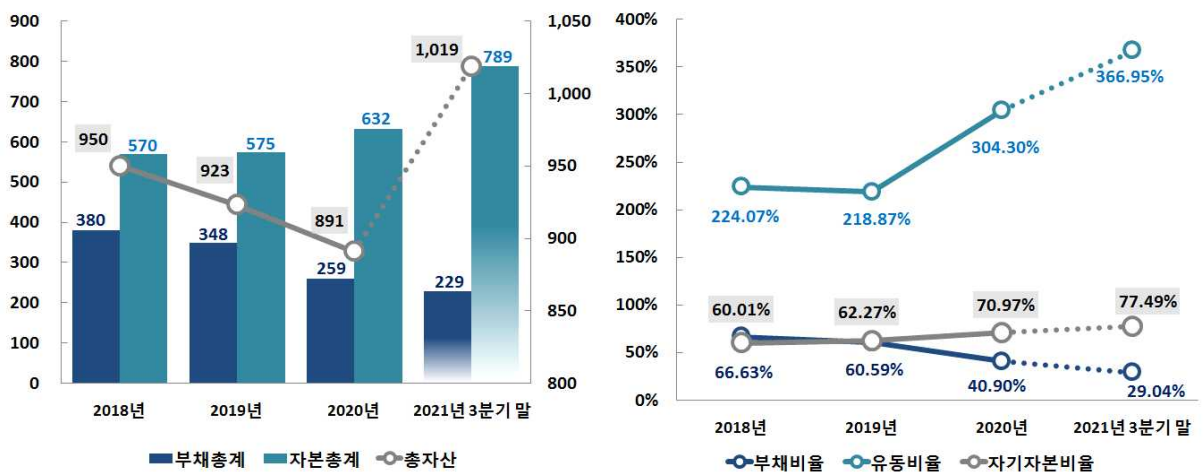
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

■ 안정적인 재무구조 견지

동사의 총자산은 2019년 말 923억 원에서 2020년 말 891억 원으로 3.45% 감소하였고, 2021년 3분기 말 1,019억 원으로 증가하였다. 부채비율은 2018년 말 66.63%, 2019년 말 60.59%, 2020년 말 40.90%이며, 유동비율은 2018년 말 224.07%, 2019년 말 218.87%, 2020년 말 304.30%이다. 2021년 3분기 말 부채비율은 29.04%, 유동비율은 366.95%로, 동사의 재무구조는 비교적 안정적인 것으로 판단된다.

[그림 4] 요약 재무상태표 분석 [K-IFRS 별도기준]

(단위 : 억 원)



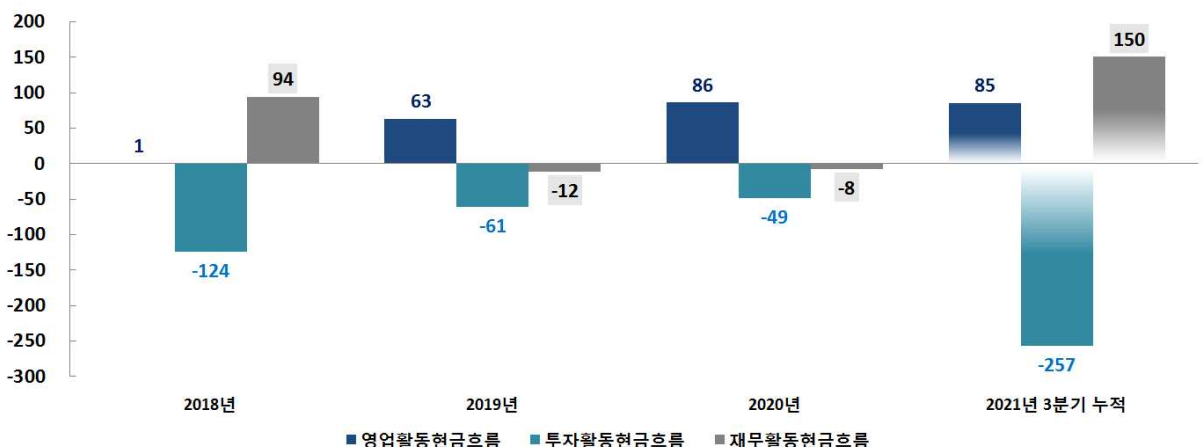
*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

동사는 영업활동을 통해 2019년, 2020년 연속 정(+)의 현금흐름을 창출하고 있고, 투자활동 현금흐름은 무형자산 취득 등으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었으며, 재무활동 현금흐름도 리스료 지급 등으로 2019년, 2020년 연속 부(-)의 흐름을 나타내었다.

2021년 3분기 누적 현금흐름을 볼 때, 동사는 영업활동 및 자기주식 처분 등으로 창출한 현금을 투자자산 취득 등으로 사용한 것으로 판단되며 기말현금및현금성자산은 기초 대비 21억 원 감소한 43억 원을 보유하고 있다.

[그림 5] 현금흐름 분석 [K-IFRS 별도기준]

(단위 : 억 원)



*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

Ⅲ. 주요 변동사항 및 전망

코로나 시대 맞춤형 다양한 비대면 교육 서비스 제공 중

최근 코로나19 장기화로 인하여 비대면 교육 서비스 시장이 증가되고 있으며, 동사 역시 이러한 수요에 맞게 온라인 플랫폼 서비스를 본격화하고, 빅데이터 분석 기반 레벨 테스트나 스터디 그룹 앱 론칭 등 교육시장의 트렌드 변화에 맞추어 다양한 서비스들을 선보이고 있다.

■ 비경제적인 요인으로부터 영향을 받는 산업

교육산업은 교육과 직·간접적으로 관련되는 일련의 산업군을 총칭하며, 공교육과 사교육 및 교육 관련 사업을 총망라하는 산업으로, 크게 1)교육 서비스 산업, 2)교육자료 산업, 3)에듀테크(Edu-tech) 산업 등으로 구분된다.

1)교육 서비스 산업은 교육 단계에 따라 영유아교육, 초·중등교육, 고등교육 등으로 분류할 수 있고, 해당 서비스 제공 주체에 따라 공교육과 민간교육으로 구분할 수 있으며, 교육기관은 각 분류와 교육의 성격에 따라 나누어진다.

2)교육자료 산업은 교재 출판업과 교육 기자재업으로 나눌 수 있으며, 무형의 교육 서비스와 함께 또는 별도로 제공되는 학습지, 서적 등의 출판물과 시청각 교육 기자재, 과학교구 등을 개발 및 공급하는 산업을 포함한다.

3)에듀테크 산업은 교육·학습·훈련을 수행, 평가, 지원하고, 환경을 구축하는 정보통신기술 기반 융합 서비스 산업으로, 전통 방식의 e-learning을 포함하면서 첨단 기술 및 기기과 연계하여 이루어지는 교육과 학습인 Smart learning까지 포괄하고 있다.

교육산업은 타 서비스 산업 대비 경기변동에 큰 영향을 받지 않으나, 서비스가 제공되는 지역의 인구구조 및 변동, 교육제도와 정책, 사회구조, 언어, 문화 등 비경제적인 요인으로부터 영향을 받는 산업이며, 동사의 경우 공공기관은 아니기 때문에 민간교육 분야에 해당되고, 다양한 계층별 최적화된 교재를 개발 및 출판하고 있기 때문에 교육 서비스, 교육자료, 에듀테크 산업 전 분야에 속해 있다.

[그림 6] 에듀테크 정의



* 출처 : 한화생명

■ 글로벌 에듀테크 산업, 코로나19로 인해 급성장 중

글로벌 시장조사기관인 Holon IQ의 2020년 8월 시장 조사 자료에 따르면, 전 세계의 교육훈련 지출규모가 2019년부터 2025년까지 연평균 4.8% 증가할 것으로 예상하였으나, 이후 코로나19가 크게 확산하자 2020년 8월, 고등교육의 등록금 인하와 디지털화에 따른 낮은 관리비용 부담 등으로 교육훈련 지출 증가율이 3.6%로 낮아질 것이라는 전망을 다시 내놓았다.

이에 반해 에듀테크 산업에 대해서는 같은 기간 중 연평균 13.1%의 성장을 예상했다가, 코로나19 이후 16.3%로 성장률을 대폭 상향 조정했으며, 에듀테크 산업의 전 세계 지출(시장) 규모를 2019년 1,630억 달러 수준에서 2025년 4,040억 달러로 2.5배 증가할 것으로 전망했다. 교육 훈련 총 지출에서 에듀테크 분야의 점유율도 2019년 2.7%에서 2025년에는 5.5%까지 확대될 전망이다. 이 같은 성장세는 코로나19로 인한 비대면 교육 환경이 조성되었고, 원격 및 모바일 교육 플랫폼의 성장, AI(Artificial Intelligence)와 MR(Mixed Reality) 등을 활용한 교육 친화적인 콘텐츠 증가, 그리고 스마트 기기의 보급 확대와 이에 친숙한 Z세대의 증가가 촉매 역할을 하는 것으로 분석된다.

[그림 7] 전 세계 교육 시장 규모

(단위 : 조 달러, 십억 달러)



* 출처 : 산업통상자원부, Holon IQ(2020년 8월)

산업통상자원부의 「코로나19가 바꿔놓은 비대면 시대의 에듀테크 산업」에 따르면, 에듀테크는 교육 기회를 보다 확대할 수 있을 뿐만 아니라 새로운 산업으로서 성장 가능성이 크기 때문에 투자가 계속될 것으로 보이며, 원격교육 시장의 경우 북미, 서유럽, 동아시아 등 선진시장이 주도해왔으나, 신흥국의 수요도 점차 늘 것으로 예상된다. 에듀테크 분야는 지금까지 선진국(미국 등)은 경력개발 시장 중심, 신흥국(중국 등)은 외국어 교육 등 학습시장 중심이라는 시장특성을 가졌으나 코로나19의 영향으로 이러한 시장특성이 허물어지고 있다.

또한, 에듀테크 산업을 이끄는 4대 트렌드는 실감화, 연결화, 지능화, 융합화이다. 즉 AR (Augmented Reality)/VR(Virtual Reality)을 통해 실감 및 체험형 교육이 부상하고, 시공간을 초월한 교육 기회 제공을 위해 온라인 플랫폼 등장이 가속화되며, 스마트 디바이스의 등장으로 개인 맞춤형 교육이 이루어지고, 모든 산업의 메타산업으로 외연이 확장되어 갈 것으로 보인다.

■ 온라인 플랫폼 서비스 사업 본격화

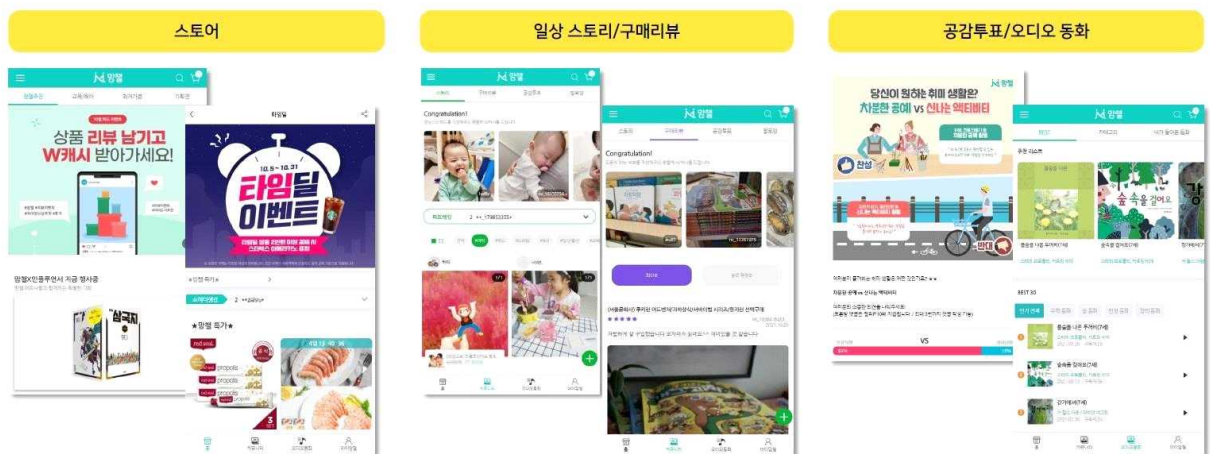
동사는 2019년도부터 온라인 플랫폼인 ‘맘챌(www.momchall.com)’ 사업을 시작했는데, 2020년도부터 매출이 발생되기 시작했으며, 2021년도부터 사업이 본격화되고 있다. 2021년 분기보고서(2021년 9월)에 따르면, 온라인 플랫폼 사업 분야의 누적 매출액이 약 41억 원으로 전체 매출액 대비 7.87%를 차지하고 있다.

맘챗은 교육 및 육아 관련 일상 공유와 쇼핑이 결합한 신개념 SNS형 쇼핑 플랫폼으로, 교육 및 육아 관련 다양한 제휴처 등을 모집, 관련 상품들을 모아 제공하고 있으며, 교육 및 육아와 관련한 일상 공유와 쇼핑의 결합이라는 아이디어를 시작으로, 관련 커뮤니티에 등록된 내용을 분석하여 양질의 상품을 발굴하고, 고객의 니즈를 파악하여 고객의 구매로 연결될 수 있도록 타사와는 차별화된 서비스를 제공하는데 매진하고 있다.

특히, 온라인을 기반으로 하는 사업은 편의성과 다양성은 사용자 입장에서 타사와 비교할 수 있는 중요한 요소라고 판단하여 플랫폼의 지속적인 고도화를 위해서도 노력하고 있으며, 다양한 서비스 제공을 통해 플랫폼의 경쟁력을 강화, 확대해 나감으로써 고객의 lock-in 효과를 높일 수 있도록 노력하고 있다.

현재 코로나19 사태로 인해 홈코노미(Homeconomy) 시장 및 에듀테크 산업이 부상하고 있는 현 시점에서, 동사는 온라인 플랫폼 관련 사업에 주력하고 있으며, 다채로운 상품 등을 지속해서 제안하기 위해 기획 및 제휴에 힘쓰고 있다.

[그림 8] 동사의 온라인 플랫폼 서비스 '맘챗'



* 출처 : 동사 맘챗 입점소개서(2021년 11월)

■ 롯데백화점 구리점, 첫 오프라인 매장 오픈

동사는 2021년 9월 자사 브랜드를 체험하고 구매할 수 있는 오프라인 1호 매장을 롯데백화점 구리점 5층 엘라이브러리에 브랜드관을 열어 고객과의 접점 확대에 나섰다. 엘라이브러리는 키즈 체험형 콘텐츠를 도입한 공간으로 아이 용품과 `교육에 높은 관심을 가진 고객들의 방문이 많은 곳이다.

동사의 이번 오프라인 매장 오픈으로 그동안 온라인 채널과 홈쇼핑 위주로만 만나볼 수 있었던 영유아 라인업 교재 및 프로그램을 직접 체험해 볼 수 있게 되었으며, 오프라인 매장에서는 ▲ 영유아 전문 교육 브랜드 '아이챗런지'의 홈스쿨링 프로그램, ▲ 유아 통합 독서 프로그램 '상상수프', ▲ 유아 창의 놀이 프로그램 '상상큐브', ▲ 유치등 사고력 연산 교재 '사고샘', ▲ 유치등 독서논술 교재 '세 마리 토끼 잡는 독서논술(세토독)' 등 다양한 제품을 판매하고 있다. 이 밖에도 매월 오픈클래스를 열어 고객들에게 동사 제품을 소개하고 효율적으로 활용할 수 있는 강좌를 진행할 예정이다.

동사는 코로나19로 고객과 만날 기회가 감소하면서 체험형 브랜드관을 열어 고객과의 접점 확대를 위해 노력하고 있으며, 첫 매장 오픈을 시작으로 백화점 내 브랜드관 입점을 지속적으로 확장해 나아갈 계획을 가지고 있다.

[그림 9] 동사의 오프라인 1호 매장 전경



* 출처 : 동사 홈페이지

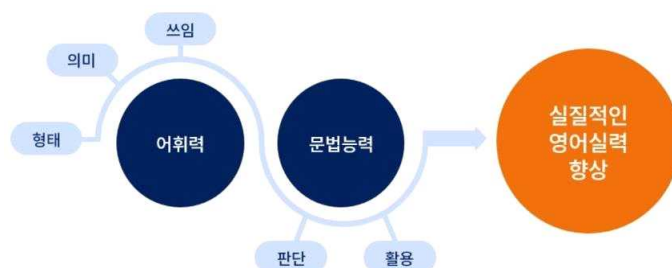
■ 빅데이터 분석 기반 온라인 영어 레벨 테스트 '넬트(NELT)' 오픈

동사는 2021년 11월 온라인 영어 레벨 테스트인 넬트(Neungyule English Level Test)를 오픈했다. 넬트는 동사가 자체 개발한 내신과 수능 대비에 최적화된 영어 시험으로 현재는 어휘와 문법 영역 응시가 가능하며, 독해와 듣기 영역은 2022년 하반기에 오픈될 예정이다.

넬트는 국내 교육과정을 기준으로 응시자의 영역별 실력을 진단하고, 빅데이터 분석을 통해 응시자 맞춤 성적표를 제공한다. 특히 IBT(Internet Based Test) 방식으로 PC 또는 태블릿만 있으면 언제 어디서든 응시가 가능하며, 테스트 후 결과를 바로 확인 및 출력이 가능하다.

성적 결과는 어휘력, 문법 활용력 등을 측정해 응시자의 영역별 능력 및 동일 레벨 응시자 대비 수준까지 알려줄 뿐만 아니라 결과를 토대로 최적의 학습 방법까지 제시하는 장점이 있다. 또한, 넬트는 영역별 심화 학습이 가능한 시험으로 문법 항목별 약점에 따라 응시자가 개념을 제대로 알지 못하거나, 문맥에 맞게 사용하지 못한 문법 항목들을 구체적으로 제공함으로써 응시자 개인의 취약점을 파악하고 실질적인 성적 향상에 도움이 될 것으로 기대된다.

[그림 10] 넬트의 특징 개요도

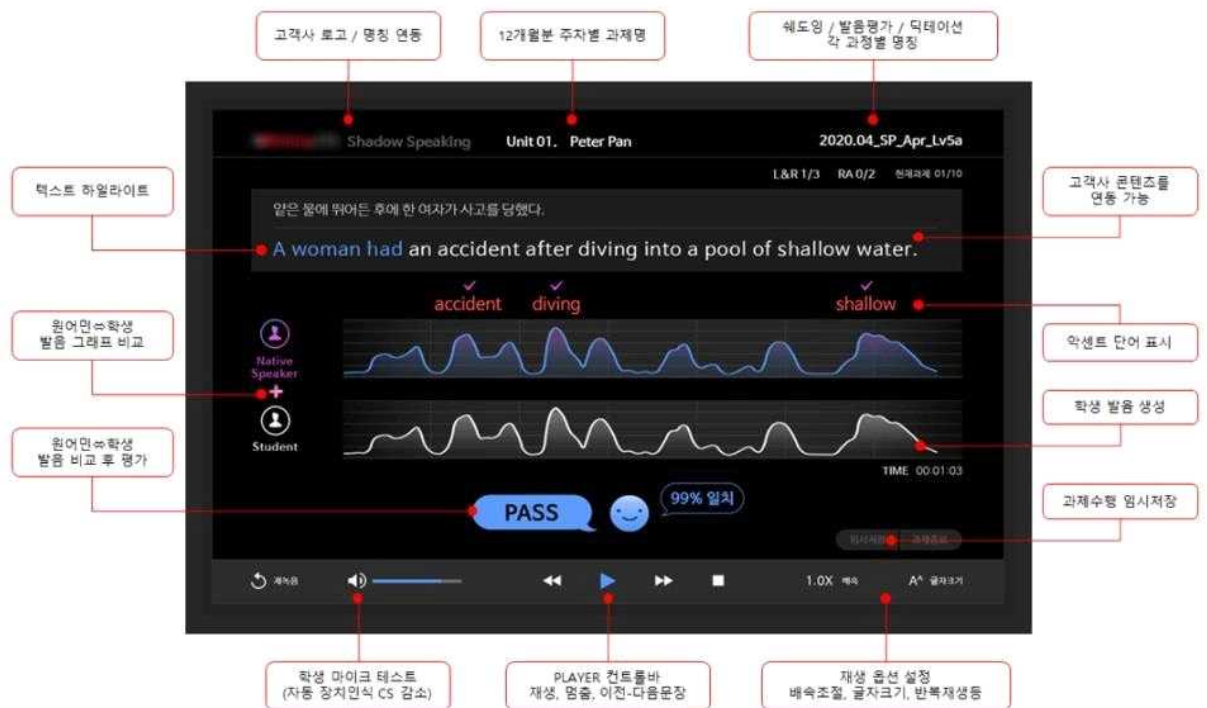


* 출처 : 동사 넬트 홈페이지

■ 주니어랩, AI가 평가하는 영어 말하기 대회 개최

동사는 매해 영어 말하기 대회를 지속적으로 개최해왔는데, 2021년 12월에는 코로나19 확산으로 인해 비대면으로 진행되는 영어 말하기 대회를 개최했다. 특히, 이번 대회는 기존 대면으로 평가가 이루어졌던 방식에서 비대면으로 이루어지면서 신청자가 선정된 스토리북을 읽고 녹음 파일을 제출하면, 평가는 말하기평가 AI 솔루션 공급기업인 (주)에듀팀의 인공지능 기술을 이용해 발음의 정확성과 유창성을 분석하는 방식으로 변경되었다.

[그림 11] 동사가 사용하고 있는 인공지능 기술



* 출처 : (주)에듀팀

동사가 사용한 인공지능 기술은 10분이 넘는 장문 음성도 정확하게 분석하고 측정하며, 발성 리듬감, 액센트, 띄어 읽기, 쉬어 읽기 등의 요소를 원어민 발성 그래프와 비교하는 방식이 사용된다. 또한, 참가자 전원에게 AI가 진단한 영어 말하기 평가표인 AI 성적표를 제공해 현재 영어 실력을 점검할 수 있으며, 영어 말하기 수준을 객관적이고 공평하게 평가받을 수 있어 학생들이 자신의 수준을 진단하고 학습 계획을 스스로 세울 수 있는 기초가 될 것으로 예상된다.

■ 중고생 위한 스터디 그룹 앱 '공부작당소모임' 론칭

동사는 2021년 12월 중고등 학생의 학습법 트렌드를 반영한 스터디 그룹 앱 공부작당소모임을 론칭했다. 이 앱은 같은 교재를 학습하는 사람끼리 모여 스터디 그룹을 만들고, 같은 진로로 함께 공부할 수 있도록 도와주는 플랫폼이며, 코로나19로 집에서 혼자 공부하는 시간이 늘어난 학생들이 서로의 공부 현황을 공유하며 바람직한 공부 자극을 받을 수 있는 것이 특징이다.

앱 설치 후, 원하는 교재로 스터디 그룹을 개설하고 멤버를 모집하거나 관심 있는 그룹을 검색해 가입하면 되며, 스터디 그룹에 참여하면 정해진 규칙에 따라 공부 인증 미션을 수행하고, 같은 그룹 멤버끼리 학습 진행률을 확인해 서로 격려하며 함께 목표를 달성할 수 있다.

특히, 동사의 능률VOCA, 주니어 능률VOCA, 그래머존, 빠른독해 바른독해, 천문장 등 NE능률 주요 영어 교재로 스터디 그룹을 개설하면 권장 학습 플랜과 모바일 강의를 제공하며, 교재에 따라 부가 학습 자료까지 무료로 이용이 가능한 장점이 있다.

또한, 스터디 그룹 체크리스트 기능을 통해 매일 공부해야 할 내용을 자동으로 알려줘 권장 진도에 따라 교재와 강의를 체계적으로 학습할 수 있다.

■ 최근 주요 연구개발 현황

동사는 자체 연구개발 조직을 바탕으로 연구개발 활동을 수행하고 있으며, 연구개발 인력은 2021년 3분기 말 기준 82명으로 회사 전체 직원 366명의 약 22%에 해당된다. 동사는 매년 상시적으로 초/중/고등학생 및 성인 대상의 영어학습서 및 다수의 브랜드를 개발 및 출시하여 약 550여 종이 판매되고 있다.

또한, 동사는 다수의 기술개발을 진행하여 결과에 대하여는 지식재산권으로 등록하여 관리하고 있으며, 2021년 12월 말 기준 특허권 1건, 상표권 185건, 미술저작권 1건을 보유하고 있다.

[표 3] 연구개발투자비용

(단위 : 억 원)

| 과목 | 2018년 | 2019년 | 2020년 | 2021년 3분기 |
|---|-------|-------|-------|-----------|
| 연구개발비용 계 | 80 | 66 | 46 | 34 |
| 연구개발비 / 매출액 비율 [연구개발비용계 ÷ 당기매출액 × 100] | 9.29% | 7.81% | 6.16% | 6.61% |

*출처 : 동사 연도별 사업보고서, 분기보고서(2021년 9월), 한국기업데이터(주) 재가공

[표 4] 최근 주요 연구개발 실적

| 구분 | 개발기간 | 개발실적 |
|-----|---------------|---|
| 교과서 | 2012년 ~ 2013년 | 중등 영어, 고등 영어 교과서 개발 - 합격 및 학교 채택 완료 |
| | 2015년 ~ 2016년 | 중등 영어, 고등 영어, 제2외국어(일본어, 중국어) 교과서 - 합격 완료 |
| | 2019년 | 고등 수학 교과서 합격 완료 |

*출처 : 동사 분기보고서(2021년 9월)

■ 동사의 ESG 활동

동사는 환경(E) 부문에서 청정생산 측면에서 대기오염물질·수질오염물질은 해당사항이 없고 유해화학물질 사용도 거의 없어 직접 당면한 법적·제도적 이슈는 많지 않다. 동사는 환경 부문에서 활발한 활동을 시행하고 있지는 않으나, 환경경영의 필요성을 인지하여 꾸준히 관심을 가지고 관련 활동을 위한 계획을 수립 중인 것으로 확인된다.

사회(S) 부문에서는 기본적으로 직원들에 대한 다양한 복리후생제도를 운영하고 있는데, 근속 5년마다 장기 휴가와 휴가비, 친목도모비, 건강검진비, 경조사비 등을 지원하고 있으며, 우수사원 포상 제도와 주 52시간 근무제 준수를 통한 직원들의 워라밸 추구를 위한 PC-OFF 제도, 유연근무제도, 수유실, 자율좌석제(스마트오피스) 등을 운영하여 대기업에 준하는 수준으로 다

양한 제도를 운영하고 있다. 이 밖에도 교육 전문 기업답게 직원들의 역량을 성장시키고 지속적인 동기 부여를 위한 마이크로러닝, 플립러닝, 북러닝, 독서토론, 집합교육, 이러닝 등의 다양한 교육 제도도 함께 운영 중에 있다.

[그림 12] 동사의 스마트오피스



소규모 회의 시 자유롭게 사용 가능한 미팅룸



보안이 필요한 업무가 가능한 폰부스

* 출처 : 동사 홈페이지

또한, 동사는 지역사회 발전을 위해 2012년부터 한국백혈병소아암협회와 연간 협약을 맺어 영유아 및 초중고생 소아암 환아를 위해 아이챌린지, NE클래스, NE Times KIDS 등 교육 콘텐츠를 후원하고, 직원의 자원봉사, 재난구호 등 사회봉사활동 참여를 장려하며, 지역경제 활성화 및 사회적 책임 활동에도 앞장서고 있다.

지배구조(G)의 경우, 동사의 이사회는 분기보고서(2021년 9월) 기준 등기 사내이사 3명, 사외이사 1명으로 구성되어 있다. 동사는 이사 총수의 4분의 1 이상을 사외이사로 유지하여 상법이 규정하고 있는 사외이사 선임요건을 준수하고 있으며, 이사회가 객관적으로 업무집행을 감독할 수 있도록 이사회 구성원의 독립성을 보장하고 있다. 감사위원회는 별도로 설치하고 있지 않으며, 주주총회 결의에 의하여 선임된 비상근 감사 1인이 감사 업무를 수행하고 있다.

또한, 동사는 기업가치의 극대화를 목표로 하여 주주가치의 제고를 위해 경영실적, 향후 투자계획 및 재무환경 등을 종합적으로 고려하여 상법상 배당가능이익 내에서 배당규모를 결정하고 있으며, 사업보고서(2020년 12월) 기준 보통주 1주당 40원씩 현금배당이 이루어졌다.

정보공개와 주주 권익 보호 측면에서 ESG 관련 정보공개는 부족한 수준이나, 상장회사로서의 공시 의무를 준수하며, 소통 채널 다양성 확보, 정보 접근 등의 권한을 준수하기 홈페이지에 최신 소개자료를 업데이트 하는 등 이해관계자의 권익 보호를 위한 노력은 일정 수준 이상으로 전개하고 있다.

■ 증권사 투자의견

| 작성기관 | 투자의견 | 목표주가 | 작성일 |
|------|----------------------|------|-----|
| | · 최근 1년 이내 발간 보고서 없음 | | |