Ver. KOR

Platform & Contents
Quantum Jump

DIGIT@L DESUNG

2026.11

INVESTOR RELATIONS 2026

Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 ㈜디지털대성(이하 '회사')에 의해 작성되었으며, 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다. 본 자료의 열람은 위 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 '자본시장과 금융투자업에 관한 법률'에 대한 위반에 해당될 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성된 연결 기준의 영업실적입니다.
본 자료에 포함된 '예측정보'는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영 현황 및 재무 실적을 의미하고, 표현상으로는 '예상', '전망', '계획', '기대', '(E)' 등과 같은 단어를 포함합니다. 위 '예측정보'는 향후 경영 환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 '예측정보'에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장 상황과 회사의 경영 방향 등을 고려한 것으로 향후 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 발생하는 손실에 대하여 관계사, 회사 및 회사의 임원들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.
(과실 및 기타의 경우 포함)

Highlights



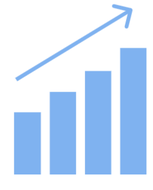
업계 최고의 유료회원

이러닝 24만명, 한우리 10만명



점유율 1위

독서교육부문(회원수 기준)
수능 국어모의고사부문(매출 기준)



연평균 매출 성장률 15.5%

’15~’25 연평균 매출성장률(CAGR)



업계 최고 수준의 안정성

10년간 연평균 영업이익률 11.8%
높은 재무적 신뢰성과 지속가능한 성장 기반



2026 MOMENTUM

지속적인 M&A를 통한
성장 동력 확보 및 새로운 가치 창출



14년 연속 현금배당

25년 시가배당률 5.8% (배당금 520원)
24년 시가배당률 6.7% (배당금 500원)

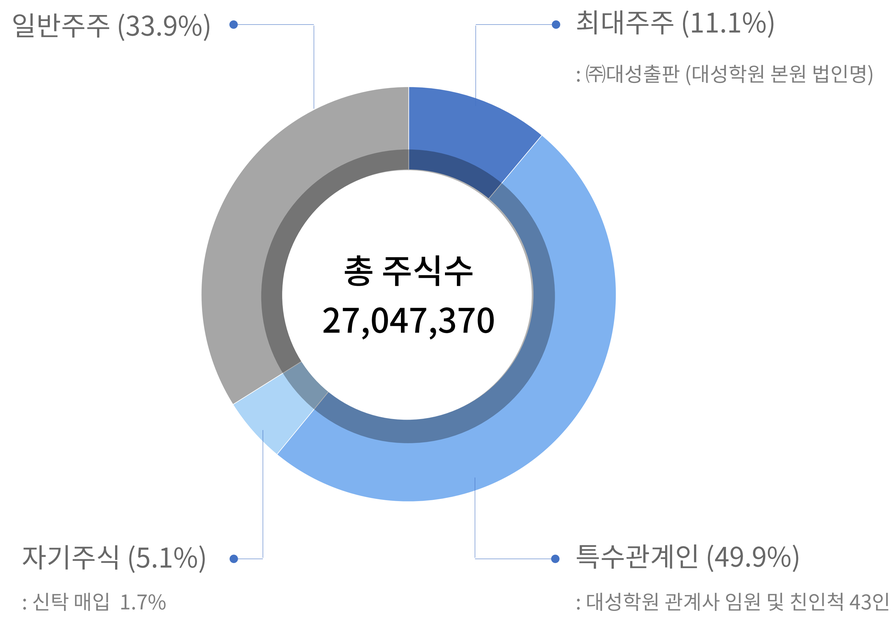
Company Overview

초중고 및 대입 수험생 대상 On/Off-line 교육 콘텐츠 제공

Company Profile (2026년 10월말 기준)

회 사 명	㈜디지털대성 (Digital Daesung Co.,Ltd.)
대표이사	김 희 선
설 립 일	2000.03.10.
상장일	2003.10.17. KOSDAQ(068930)
액면가	500원
자본금	149억 원
주요사업	온라인교육서비스, 교육프랜차이즈, 직영학원 등
임직원수	452명
본사 주소	서울시 서초구 방배로 181 단우빌딩
홈페이지	www.digitaldaesung.co.kr

Shareholder (2026년 10월말 기준)



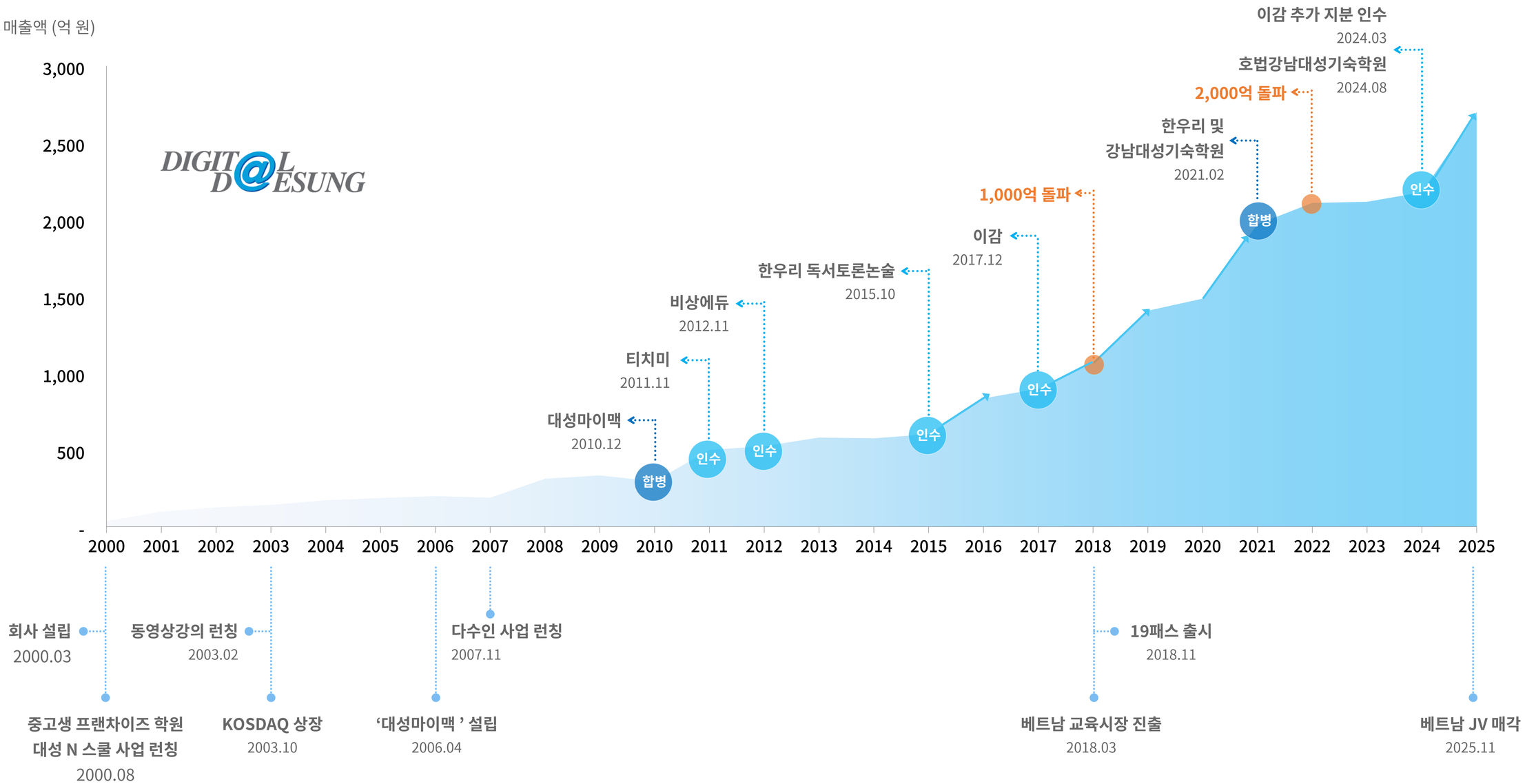
Subsidiary Company (2026년 10월말 기준)

종속기업명	지분율	설립일	주요사업
㈜이감	94%	2012.07.	수능 국어영역 콘텐츠 제작
호법강남대성기숙학원㈜	50%	2018.07.	강남대성기숙 의대관 운영
베트남현지법인 *	100%	2018.05.	영어 독서 프로그램

* 2026.05 베트남 JV 'Ecopark Daesung International Education'지분 전량 매각 완료

Growth History

지속적인 인수 및 합병으로 종합 교육 플랫폼 기업으로 변화



Business Portfolio

대성마이맥(온라인), 3개 직영학원(오프라인), 이감(B2B) 등의 고등 사업, 한우리로 대표되는 초중등 사업

매출 86% **고등 사업**

온라인 강의플랫폼

대성 MIMAC

- '대성마이맥' 플랫폼을 기반으로 온라인 강의 및 교재 판매
- 유료회원수 24만명
- 업계 양강 체제 확립

오프라인 직영학원

강남대성기숙 QUETTA

- 상위권 진학을 목표로 하는 N수생 대상 대입 명문 기숙학원 (이천 마장면)

강남대성기숙 의대관

- 의약학 계열 진학을 목표로 하는 최상위권 N수생 대상 기숙학원 (이천 호법면)

대성학원 부산

- 부산 명문 대학 입시 및 재수 전문 학원

B2B 모의고사

YIGAM

- 국내 고등 모의고사분야 독보적 1위
- 전국 800여개 학원에 이감 국어 프로그램 제공

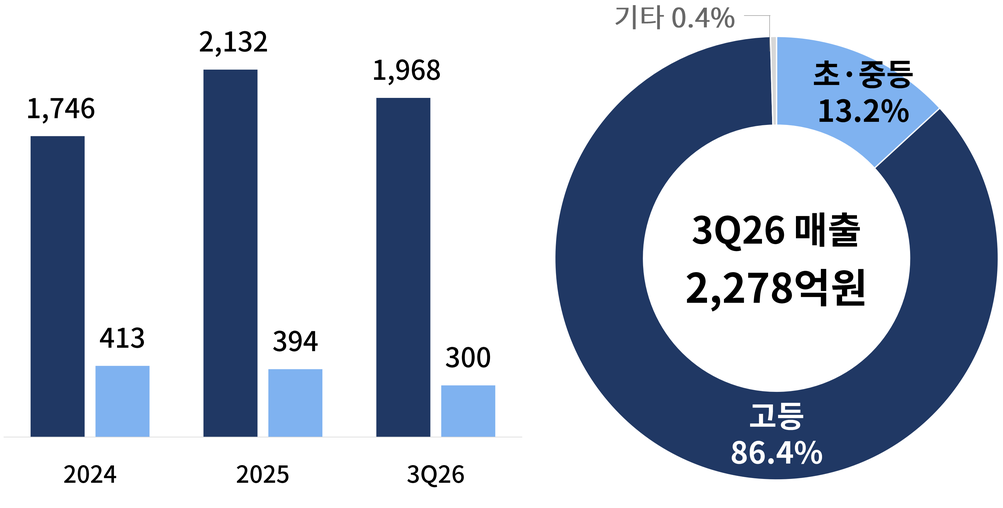
매출 13% **초·중등 사업**

한우리 독서토론논술

- 독서토론논술 교육분야 독보적 1위
- 회원수 10만, 논술지도교사 4,300명
- 전국 866여개 지역센터운영

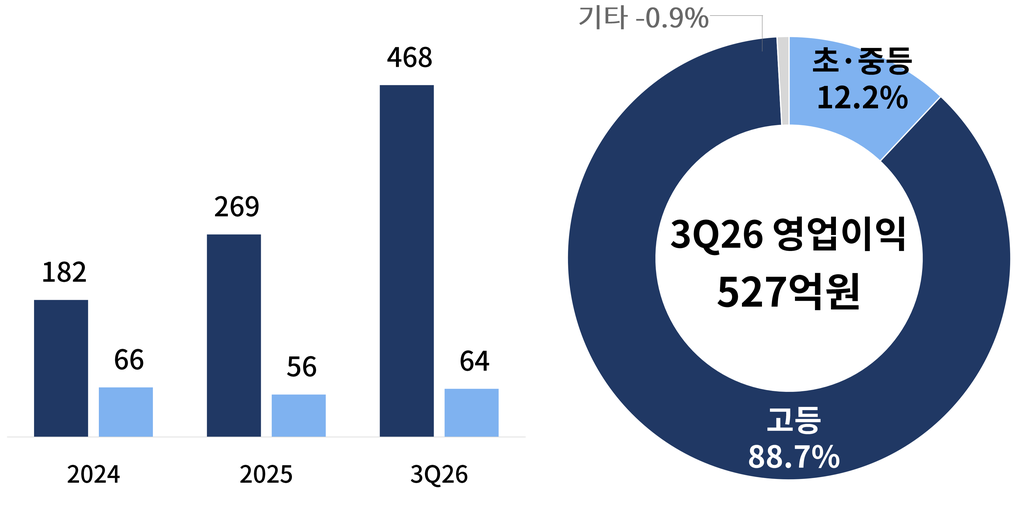
부문별 매출액

단위: 억원, 연결기준



부문별 영업이익

단위: 억원, 연결기준



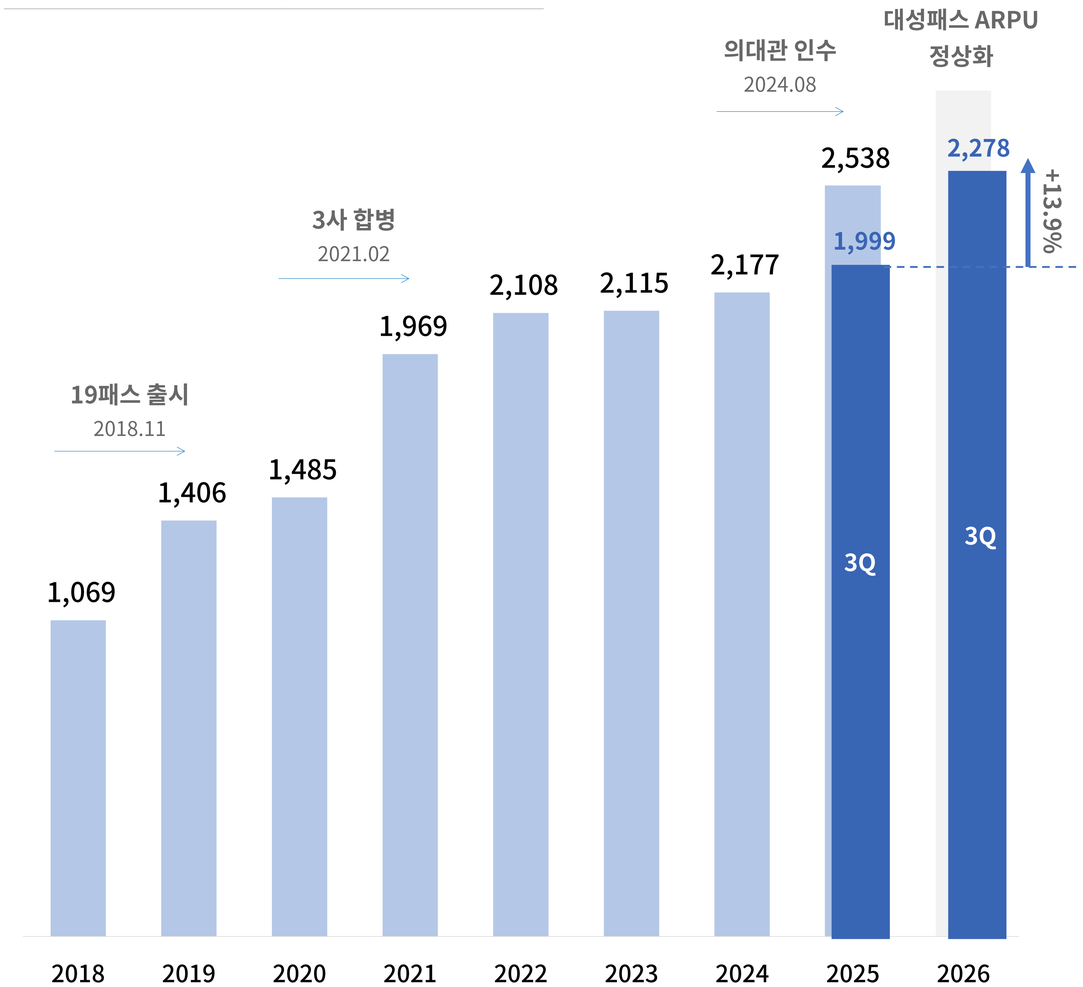
Performance

Financial Performance

전 사업 부분의 매출이 고르게 증가하면서 매년 사상 최대 실적 달성

연간 매출액 추이

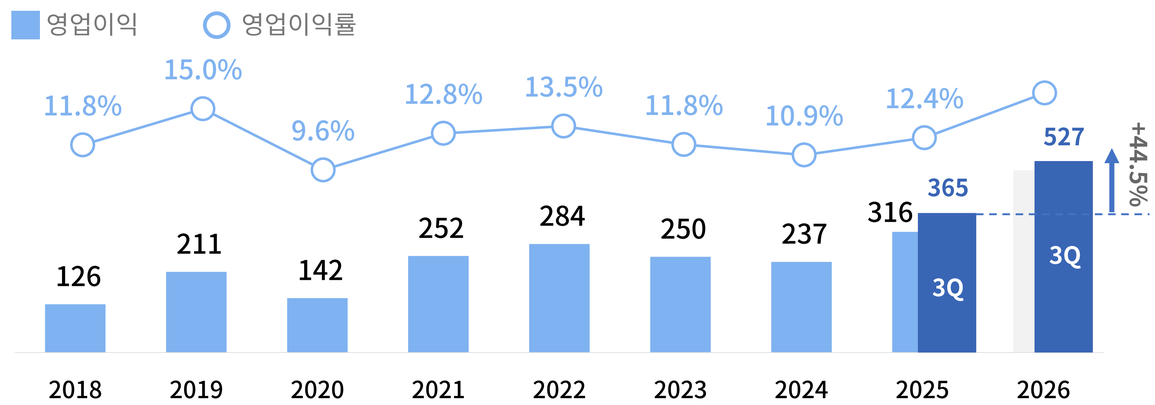
(단위: 억 원)



주) K-IFRS 연결기준, ARPU(Average Revenue Per User)

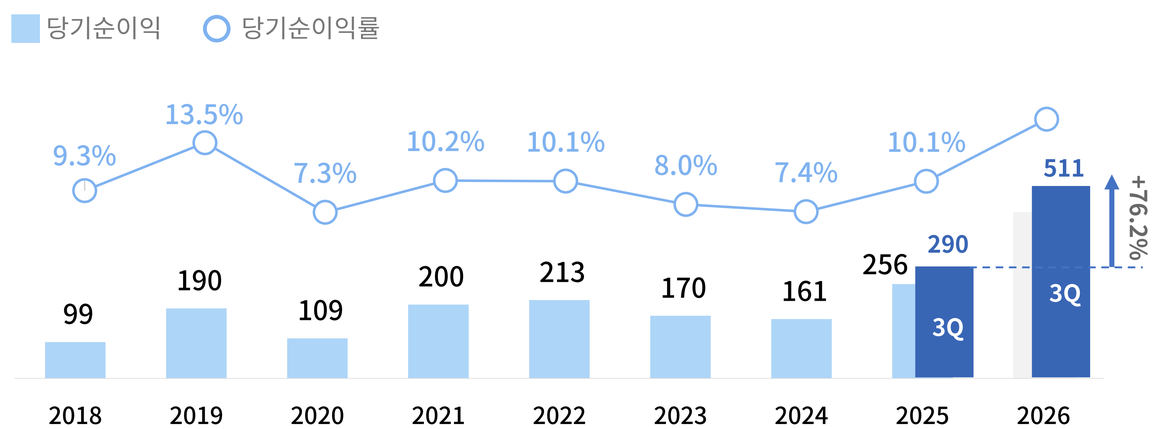
영업이익(률)

(단위: 억 원, %)



당기순이익(률)

(단위: 억 원, %)



주) 2Q26 베트남 JV 지분 매각 관련 영업외수익 125억원 반영

Performance

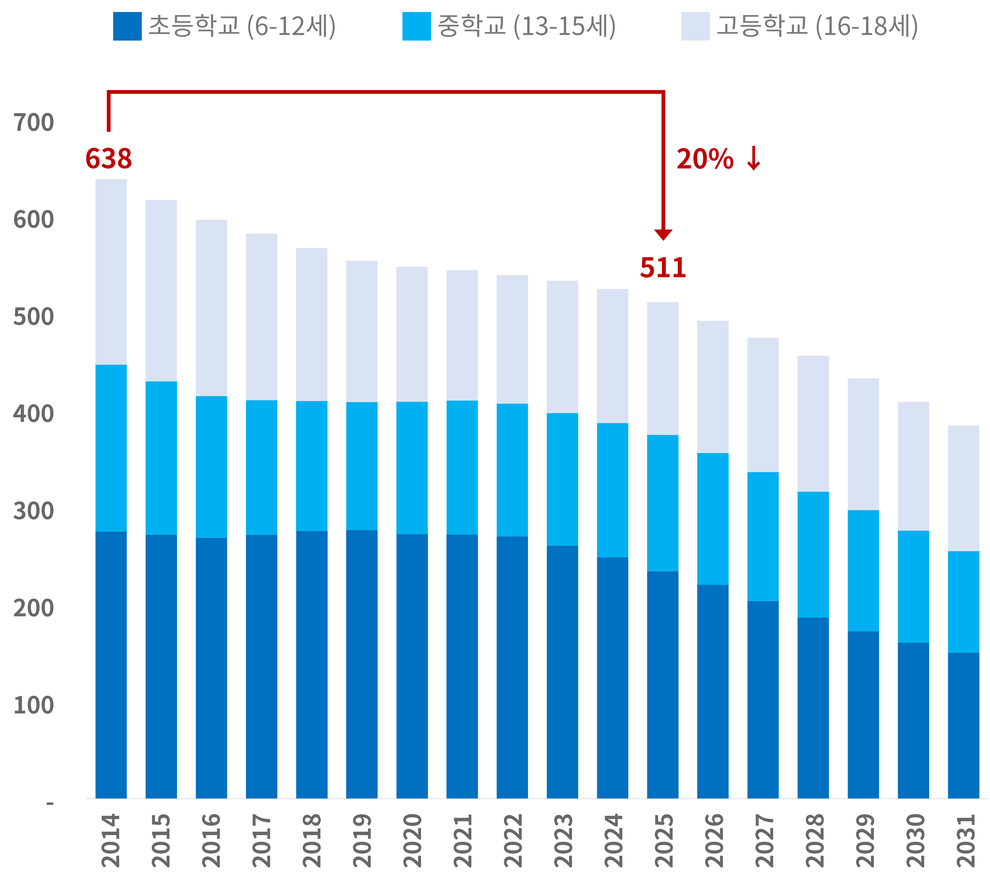
교육 기업 편견을 무너뜨린 기업, 숫자로 말하다

"학생 수가 줄면 교육기업은 성장하기 어렵다"는 통념, 디지털대성의 실적이 반박하다

2014년 매출 575억, 영업이익 56억 → 2025년 매출 2,538억, 영업이익 316억

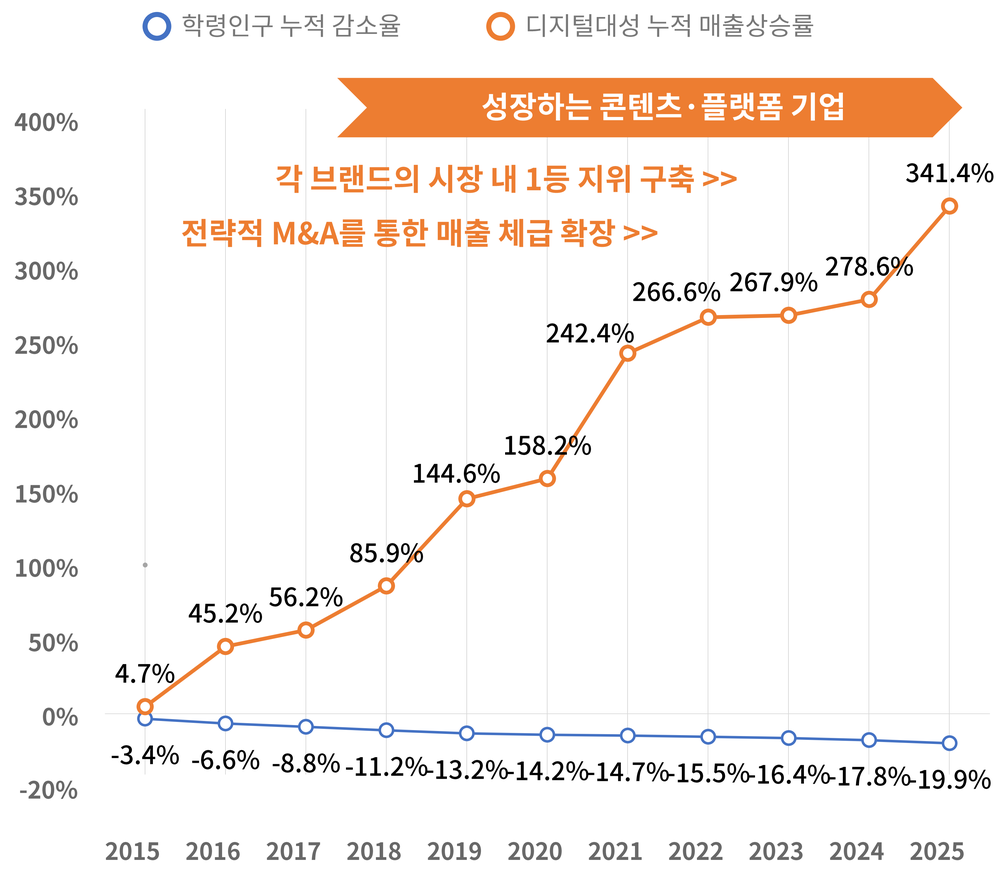
초중고 학령인구 감소 추이

(단위: 만 명)



자료: 국가통계포털 KOSIS

학령인구 누적 감소율 vs. 디지털대성 누적 매출상승률



자료: 국가통계포털 KOSIS, 디지털대성 가공

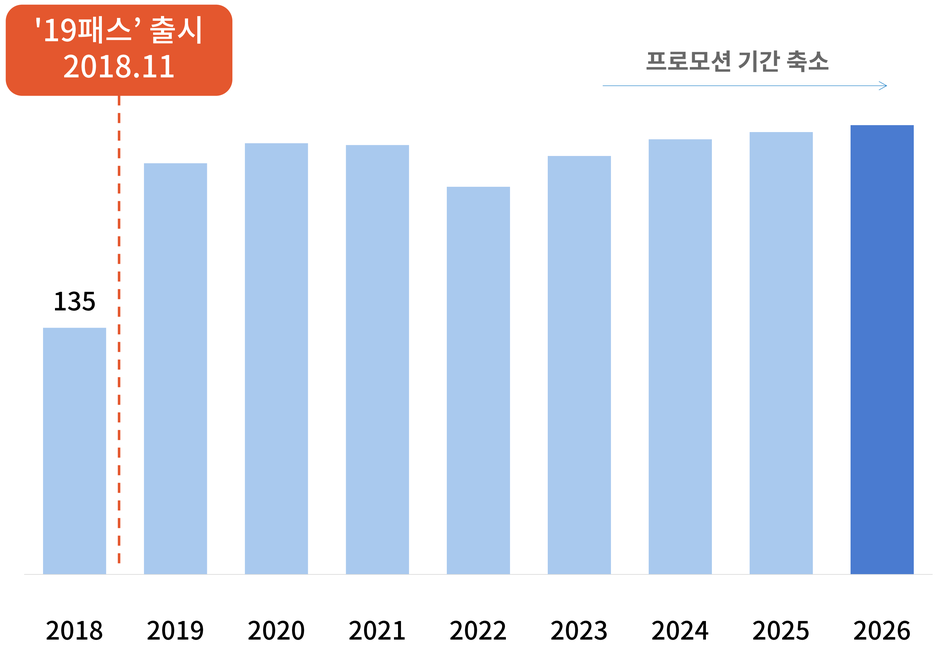
Performance

고등 이러닝 : 성과

한 번 결제로 전 과목 수강, ‘PASS’가 끌어올린 유료회원 기반
회원 성장을 이끈 것은 시장이 아닌 상품의 경쟁력

대성마이맥 유료회원수 추이

(단위: 천 명)

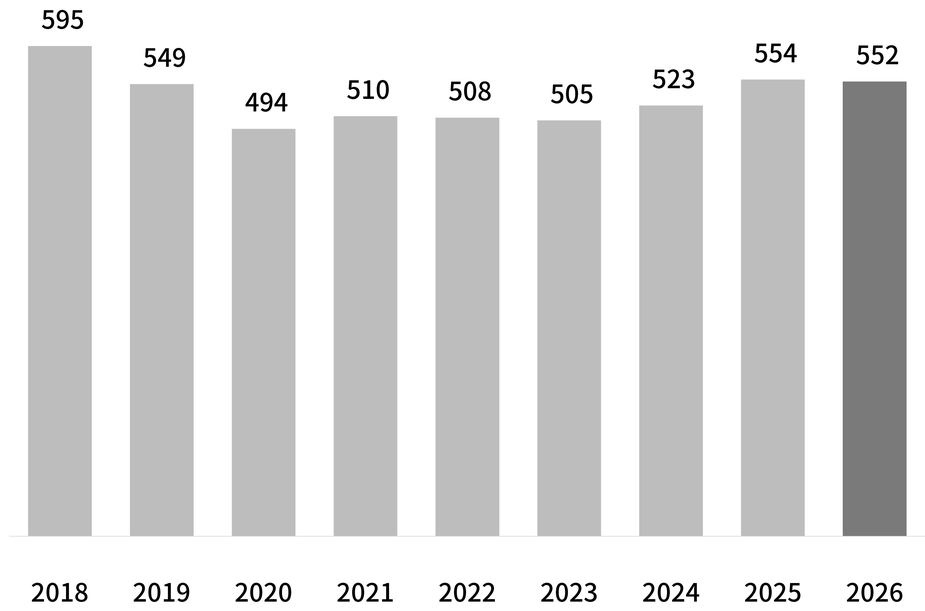


대성PASS

- 유료회원 성장의 최대 변곡점
- 출시 이후 회원 기반 한 단계 도약

수능 지원자수 추이

(단위: 천 명)



자료: 한국교육과정평가원 수능통계, ‘연도별 응시현황’

-7%

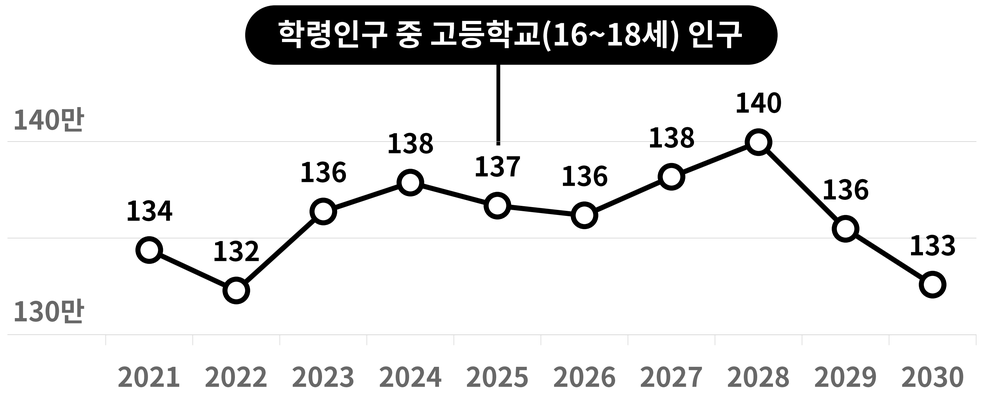
- 출시 직후(2018→2019) 지원자 –8% (595 → 549)
- 2018→2026 누적 –7%, 50만 명대 정체 (595 → 552)

고등 이러닝 시장 : 대입 특수성 기반 안정적 수요

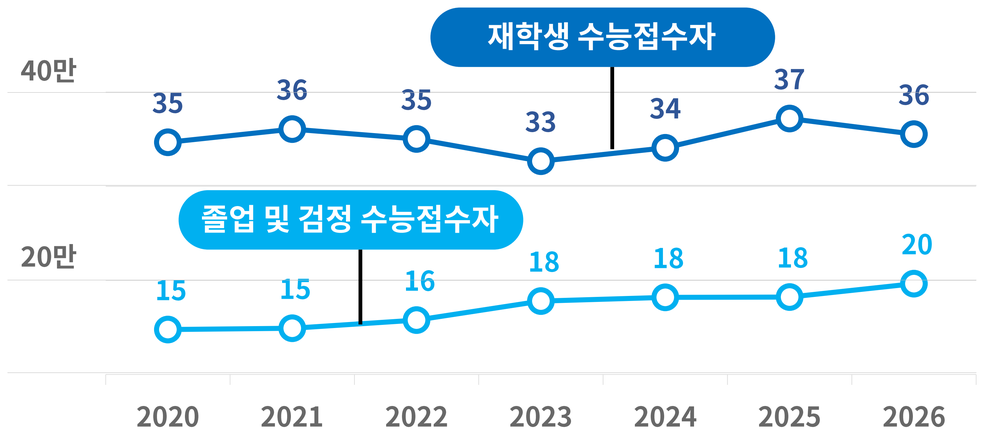
대입의 특수성과 N수생 수요층으로 인해 고등 이러닝 시장의 수요는 탄탄하고 안정적
대입 개편 시, 수요는 콘텐츠 경쟁력을 갖춘 상위 브랜드로 더욱 집중

주요 타깃 인구 추이

(단위: 만 명)



자료: 국가통계포털 KOSIS, 장래인구추계



자료: 한국교육과정평가원, 수능통계

2028학년도 수능 변화

국어		공통+2과목 중 택1	공통 (화법과언어,독서와작문,문학)
수학		공통+3과목 중 택1	공통 (대수,미적분I,확률과통계)
영어		공통 * 절대평가 적용	
한국사		공통 * 절대평가 적용	
탐구	사회·과학	17과목 중 최대 택2 · 사회 9과목 · 과학 8과목	사회 : 공통 (통합사회) 과학 : 공통 (통합과학) 주1)
	직업	1과목 : 5과목 중 택1 2과목 : 공통+1과목	공통
제2외국어/한문		9과목 중 택1	

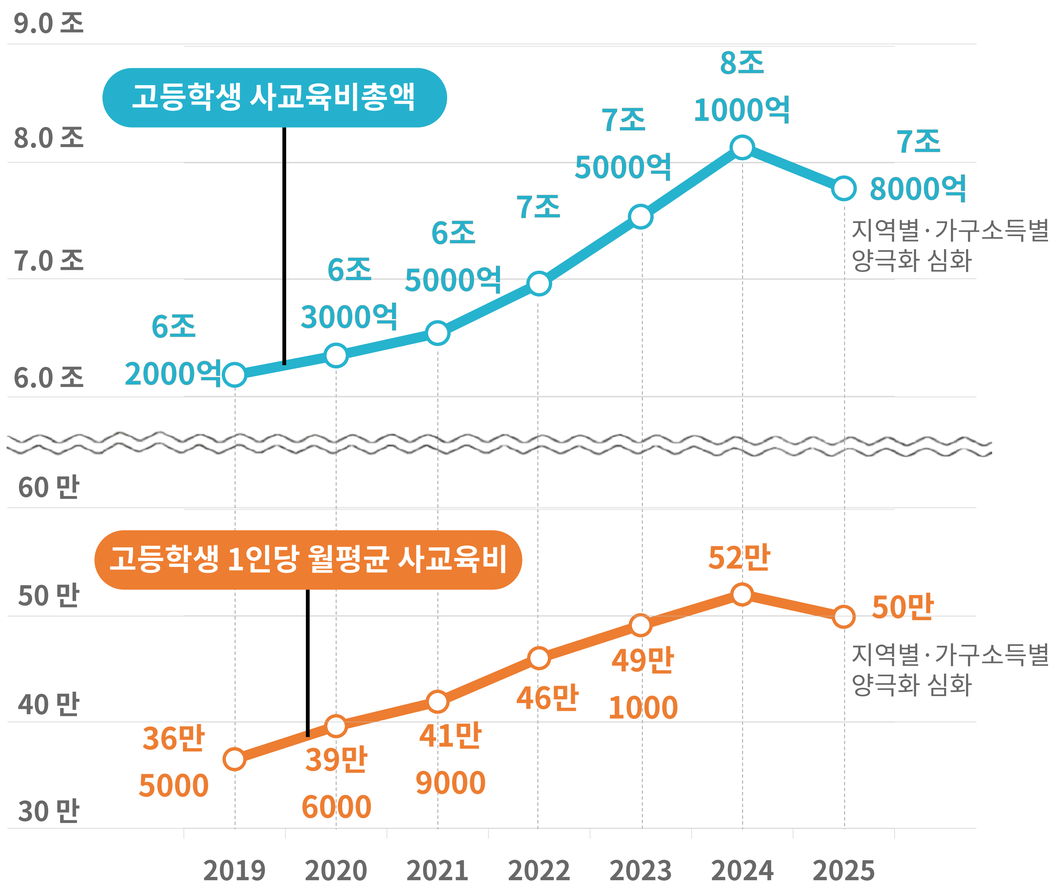
주1) 문항 수가 기존 20문항에서 25문항으로 늘고, 배점도 1.5점, 2점, 2.5점 구성으로 변경됨.
자료: 교육부

고등 이러닝 시장 : 높은 성장 잠재력 및 경쟁 우위

급증하는 사교육비 속, 온라인 교육의 침투율은 아직도 낮은 만큼 높은 성장 잠재력 보유
가격측면에서 당사가 경쟁사 대비 Upside Potential이 제일 높은 상황

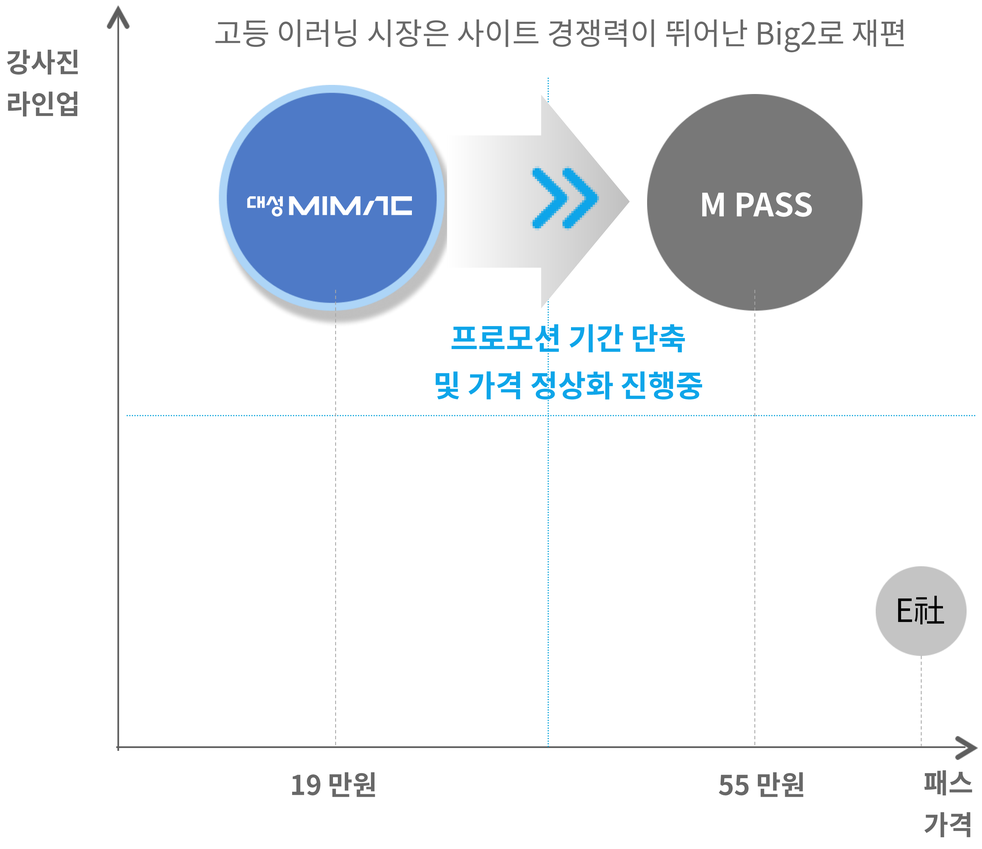
고등학생 사교육비 추이

(단위: 원)



자료: 통계청, '초중고사교육비조사 결과'

고등 이러닝 가격 포지션



주) 25년 11월, 런칭일 대표 제품 기준. E사는 월구독료 연간 기준

Business Overview

강남대성 QUETTA

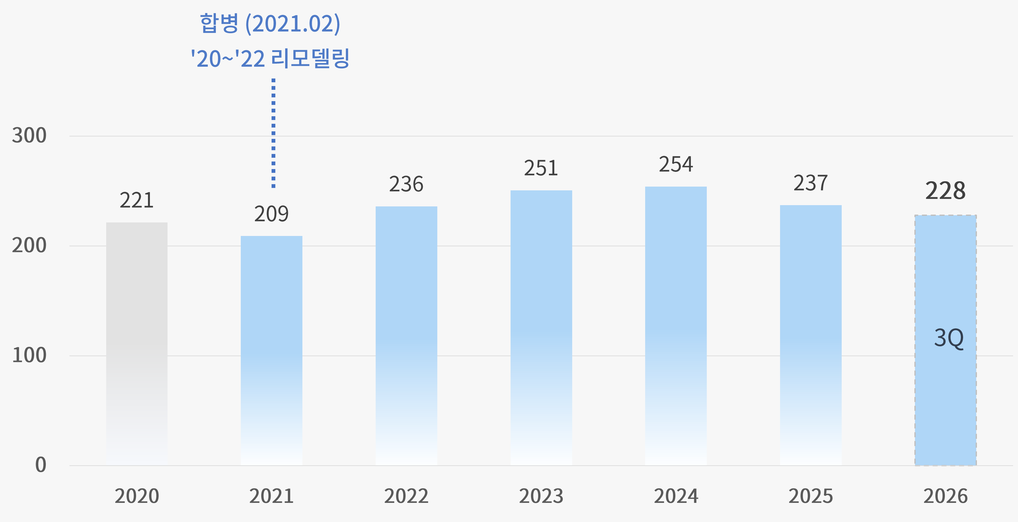
강남대성기숙 QUETTA

경기도 이천시 마장면 위치
2011년 10월 개원
2021년 02월 흡수합병
디지털대성 고등부문

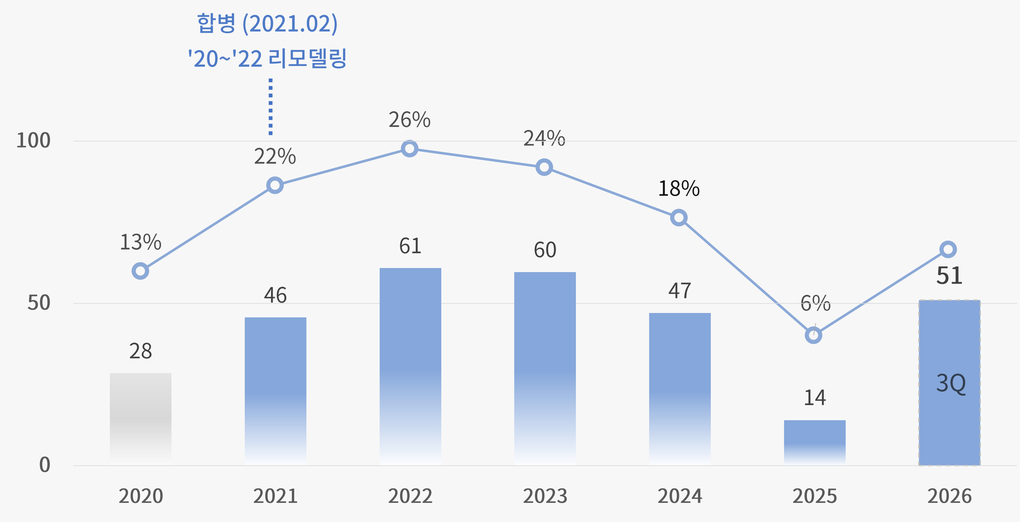
- 상위권 진학을 목표로 하는 N수생 대상 대입 명문 기숙학원
- 윈터스쿨(예비 고1,2), 시즌Zero(N수생), 정규반 운영
- 22년 리모델링 완료, 정원 700명 (3인실 기숙사)
- 2021~2023학년도 합격현황
  서울대 49명, 연·고대 190명, 메디컬(의치한약수) 163명



매출액 추이 단위: 억원



영업이익 추이 단위: 억원 영업이익률



Business Overview

종속회사_강남대성기숙 의대관 (24년 9월 연결편입)

강남대성기숙 의대관

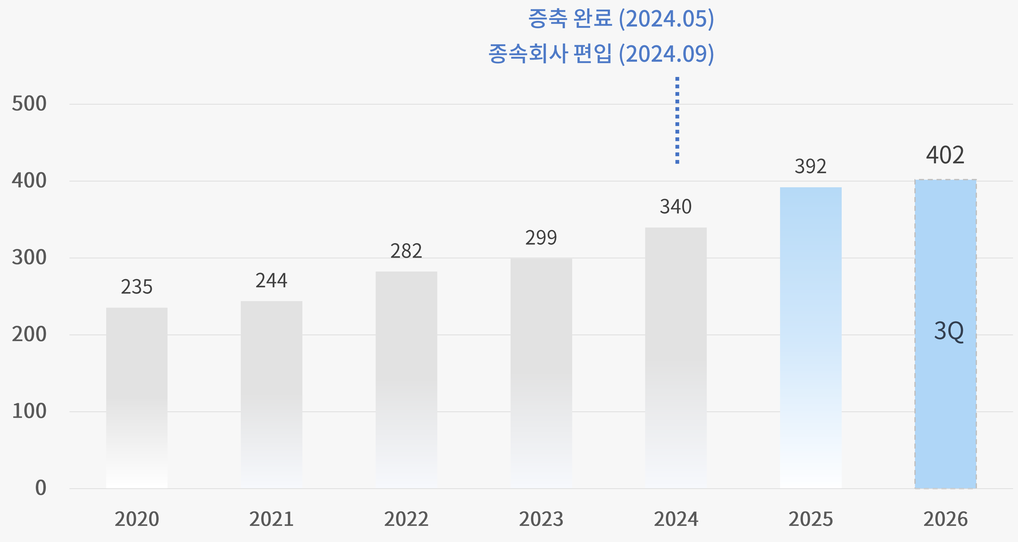
경기도 이천시 호법면 위치
2019년 10월 개원
2024년 09월 연결대상 편입
(지분율 50%)

- 의약학 계열 진학을 목표로 하는 최상위권 N수생 대상 기숙학원
- 윈터스쿨(예비 고3), 시즌Zero(N수생), 정규반 운영
- 24년 5월 증축 완료, 정원 990명 (2,3인실, 1인실 기숙사)
- 2021~2026학년도 합격현황
  의예 1,050명, 의학계열 1,935명



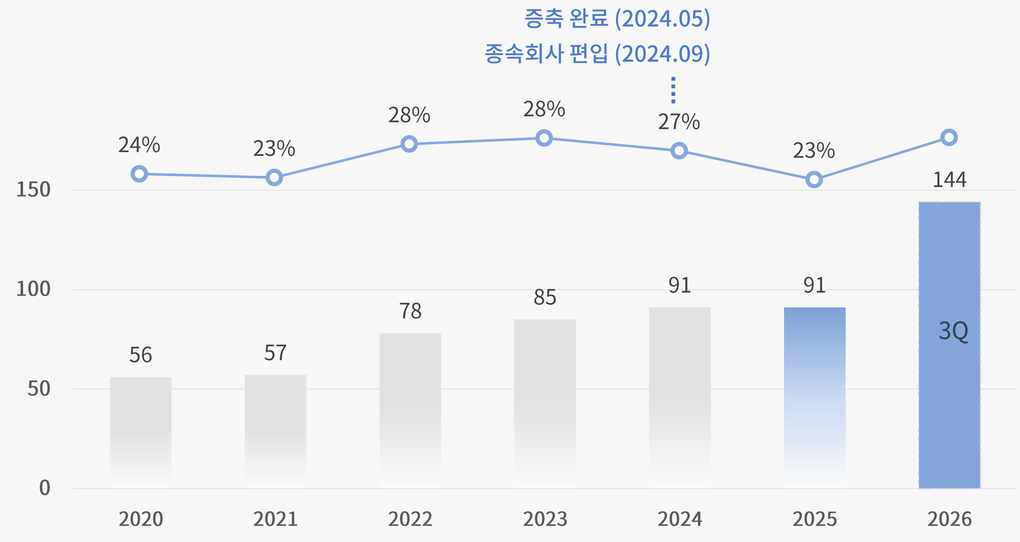
매출액 추이

단위: 억원



영업이익 추이

단위: 억원



Business Overview

종속회사_이감

이감

2012년 설립
2017년 12월 종속회사 편입
2024년 03월 34% 추가 인수
2026년 05월 10% 추가 인수
(지분율 94%)

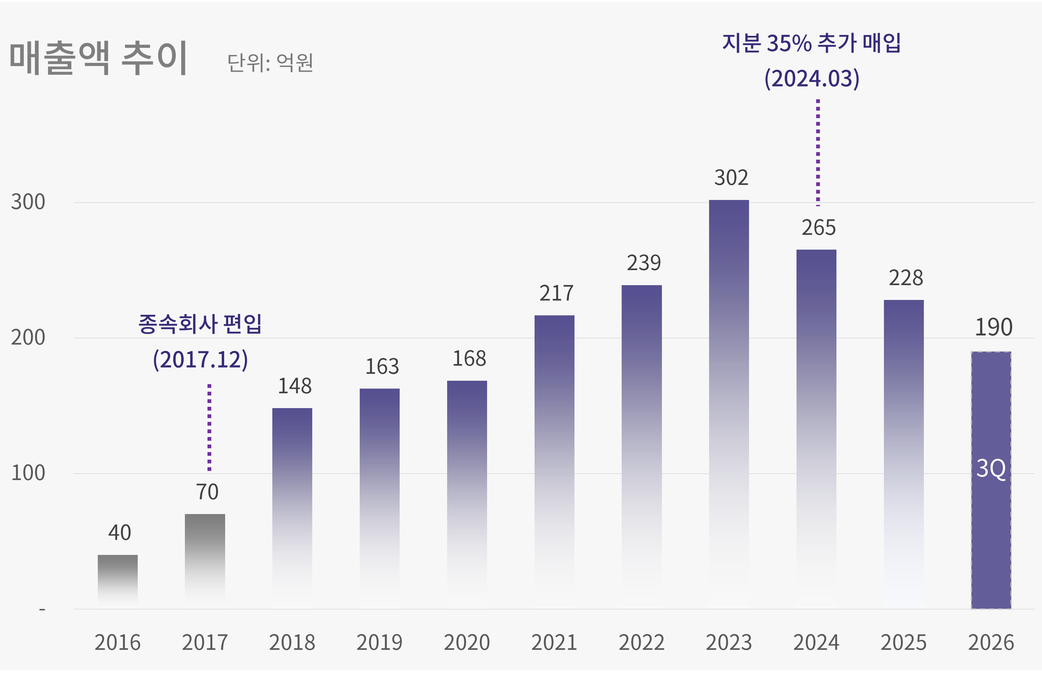
- 프리미엄 국어 평가콘텐츠 브랜드
- 꾸준하고 높은 적중율로 주요 학원 및 상위권 학생들의 필수 수험교재로 자리매김
- 전국 800개 이상의 학원(B2B)에 이감 국어 프로그램 제공

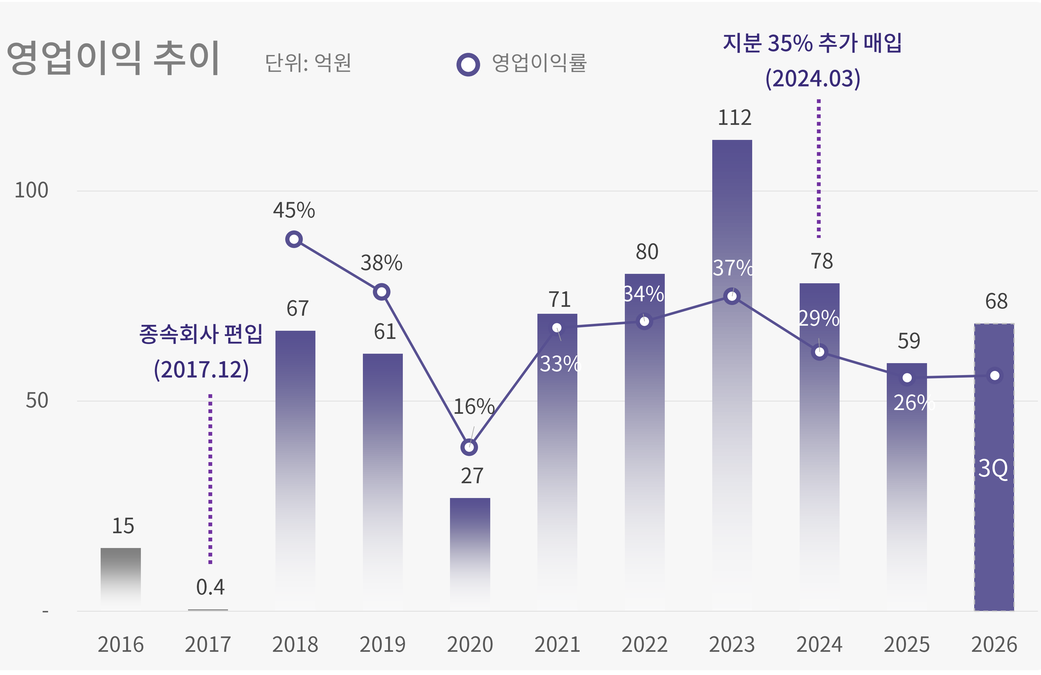
- **국내 고등 모의고사분야 독보적 1위** (25년 매출액 기준)
- **고1·2학년 대상으로의 프로그램 확대**



이감 모의고사 최신 출제 경향을 반영한 고퀄리티 콘텐츠

간쓸개 매일 꾸준한 학습으로 결과를 보장하는 주간지





Business Overview

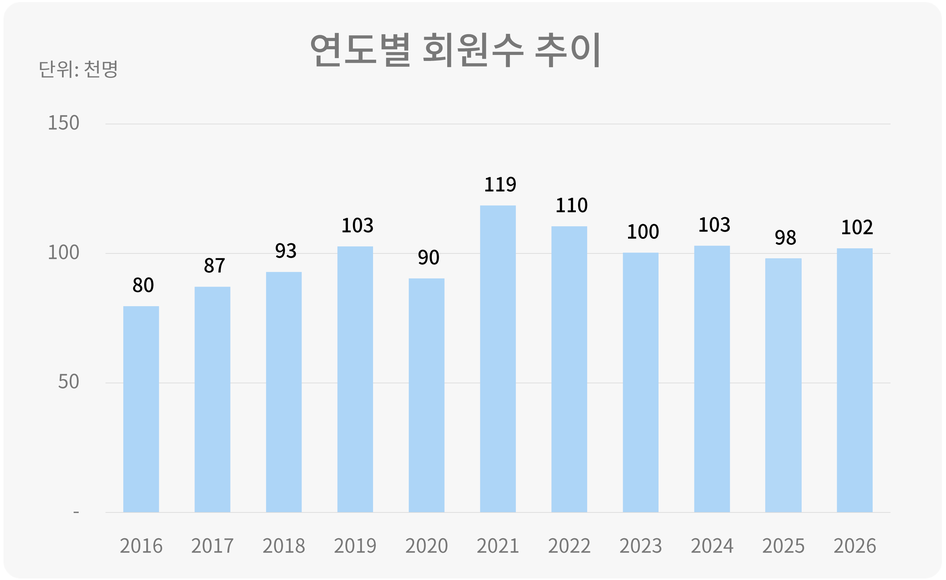
한우리열린교육

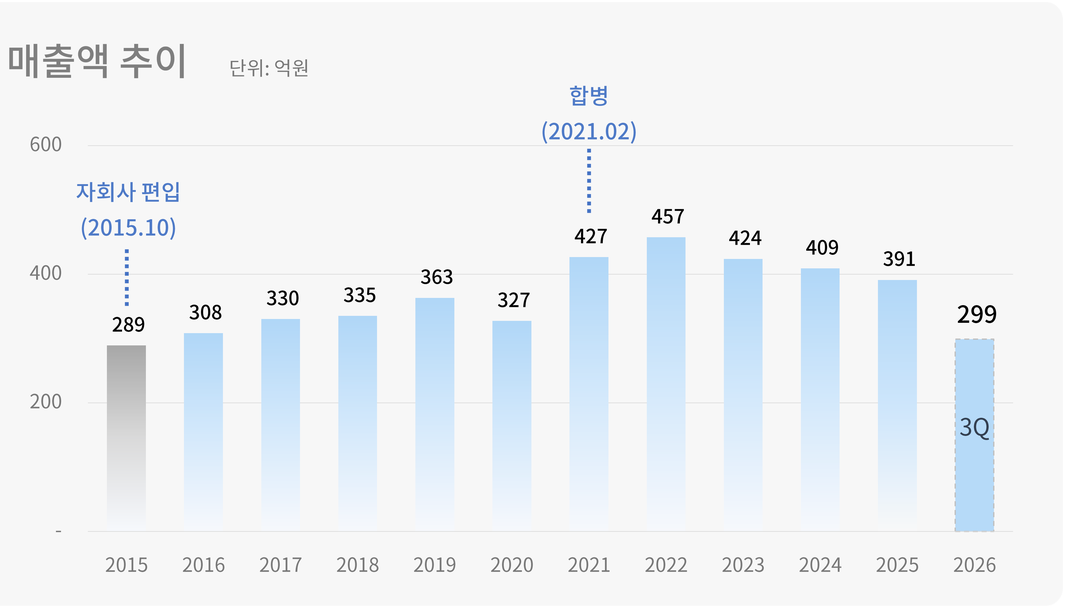
한우리
독서토론논술

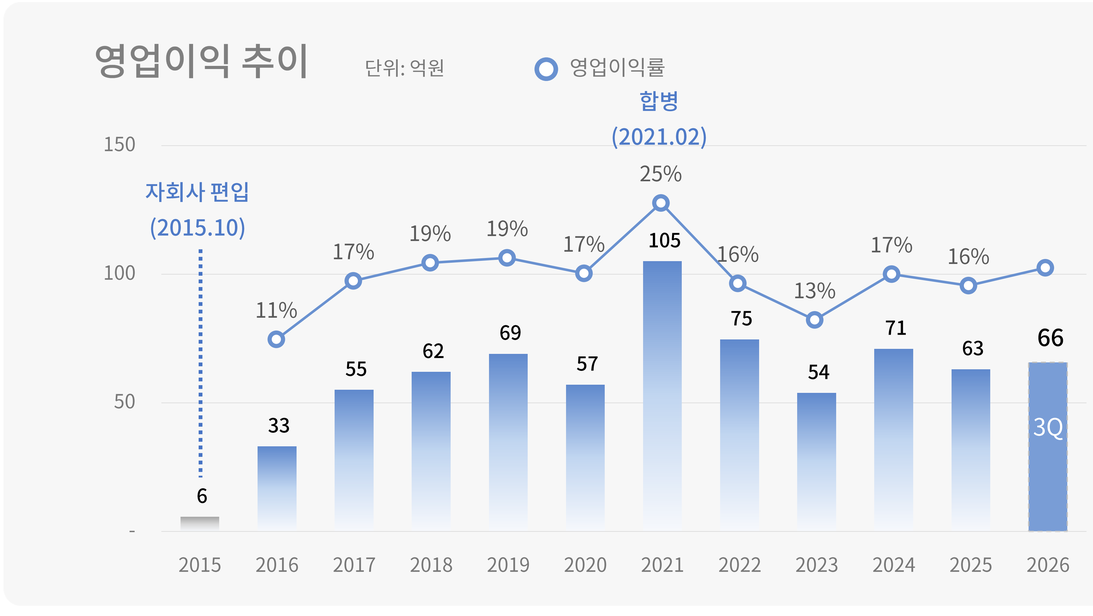
1998년 설립
2015년 10월 인수
2021년 02월 합병
디지털대성 초중등 부문

- 국내 독서교육 분야 시장점유율 1 위
  (25년 회원수 기준)
- 전국 866여개 한우리 지역센터 보유
- 2025년 읽기 전문 '몰입독서' 런칭, 브랜드 확장
- 독서교육 업계 최다

독서지도교사 4,300명 ⊕ 회원 수 10만명







SUMMARY

대입 인강 플랫폼 '대성마이맥'과 대입종합기숙학원(QUETTA, 의대관)을 중심으로 한 고등 사업부문이 견조한 성장세를 이어가며 전사 실적을 견인. **사상 최대 매출, 영업이익, 순이익으로 트리플 크라운 달성 예정.**

실적 모멘텀

- 대입 제도 개편을 앞두고 역대급 'N수생'으로 수요 증가
- 지역의사제 신설, 2027학년도 의대 490명 더 뽑는다…5년간 연평균 668명 증원
- 지난해 '불수능' 기조를 띤 영어 및 국어 과목과 이른바 '사탐런' 현상 수혜
- 대성패스 프로모션 기간 단축 및 가격 인상, 영업 레버리지 본격화
- 이감, 모의고사 단가 인상
- 초등 읽기 전문 브랜드 '몰입 독서' 론칭, 브랜드 확장
- 베트남 JV 지분 1920만 달러(약 290억원) 매각, 2Q 영업외수익 반영

주주환원

- 4개년(~2028년) 주주환원 계획 발표
  - 연결 지배지분순이익의 최소 50% 이상 환원 (일회성 비경상손익 제외)
  - 자사주 매입소각 + 고배당 상장기업 요건을 충족 (매년 DPS 증가 예정)
  - 25년 11월 소각 목적의 50억 자사주 신탁 체결
    (25년 24.11억, 26년 25.89억원 각각 귀속)
- 배당기준일을 배당액 결정 이후로 변경, 선진적인 배당 절차 시행
- 비과세배당 재원 확보
- 자기주식 627,972주 (신탁계약 취득분) 소각 (2026.09)
- 100억원 규모 자사주 매입 (2026.09.22 ~ 2027.03.31), 5월 중 소각 예정

Appendix_**배당 내역**

구분	2012년(13기)	2013년(14기)	2014년(15기)	2015년(16기)	2016년(17기)	2017년(18기)	2018년(19기)
주당 현금배당금(원)	100	120	160	160	160	200	200
유통주식수	18,420,148	18,605,450	18,843,512	19,043,512	19,174,762	19,317,262	18,749,071
현금배당금총액(백만원)	1,842	2,233	3,015	3,047	3,068	3,863	3,750
배당기준일주가(원) 주1)	2,500	2,933	4,573	3,439	3,971	4,140	4,595
현금배당수익률(=시가배당률)	**4.0%**	**4.1%**	**3.5%**	**4.7%**	**4.0%**	**4.8%**	**4.4%**
배당성향(%) (지배순이익 기준)	3,157	4,683	5,013	5,206	6,997	7,225	5,837
배당성향(%)	**58.4%**	**47.7%**	**60.1%**	**58.5%**	**43.8%**	**53.5%**	**64.2%**

구분	2019년(20기)	2020년(21기)	2021년(22기)	2022년(23기)	2023년(24기)	2024년(25기)	2025년(26기) 주4)
주당 현금배당금(원)	300	300	300	200	200	500	520
유통주식수	19,411,228	19,527,862	26,507,246	26,864,458	26,203,600	26,203,600	25,647,100
현금배당금총액(백만원)	5,823	5,858	7,952	5,373	5,241	13,102 주3)	13,336
배당기준일주가(원) 주1)	7,865	8,360	9,290	6,828	5,980	7,252	8,946
현금배당수익률(=시가배당률)	**3.8%**	**3.6%**	**3.2%**	**2.9%**	**3.3%**	**6.9%**	**5.8%**
지배주주순이익(백만원)	14,929	8,671	17,134	18,182	12,522	15,163	20,913
배당성향(%) (지배순이익 기준)	**39.0%**	**67.6%**	**46.4%**	**29.6%**	**41.9%**	**86.4%**	**63.8%**
자사주 매입 및 소각 총액(백만원)	-	-	-	7,150	7,187	-	2,411
주주환원금액	5,823	5,858	12,305 주2)	12,523	12,428	13,102	15,748
주주환원율(%)	**39.0%**	**67.6%**	**71.8%**	**68.9%**	**99.2%**	**86.4%**	**75.3%**

주1) 배당기준일 전전거래일(배당부 종가일)부터 과거 1주일간의 거래소시장에서 형성된 최종가격의 산술평균가격

주2) 제22기 결산이사회에서 현금배당과 현물배당 결의. 현금배당 : 보통주 1주당 300원 / 현물배당 : 보통주 1주당 ㈜디지털대성 자사주 0.02주

주3) 제25기 비과세 배당

주4) 2025년 11월 체결한 50억 규모 자사주 매입 신탁계약은 2025년 24.1억원, 2026년 25.9억원 각각 귀속

연결 재무상태표

(단위 :백만원)

구분	FY 2024	FY 2025	3Q 2026
자산총계	337,984	345,997	351,317
유동자산	35,310	62,927	67,137
현금및현금성자산	17,640	25,211	49,712
단기금융자산	238	538	-
매출채권	10,596	10,682	7,924
재고자산	2,653	2,510	4,266
매각예정비유동자산	-	16,831	-
기타유동자산	4,184	7,155	5,234
비유동자산	302,674	283,071	284,179
유형자산	180,050	175,209	167,636
무형자산	68,562	65,403	65,552
공동기업및관계기업투자	20,530	3,728	9,124
장기매출채권 및 기타채권	12,989	12,253	12,737
기타비유동자산	20,544	26,478	29,131
부채총계	176,891	175,469	148,222
유동부채	138,065	137,062	128,760
단기금융부채	76,709	68,901	56,004
매입채무	19,220	19,032	23,273
기타유동부채	42,136	49,116	49,483
비유동부채	38,825	38,407	19,462
장기매입채무 및 기타채무	2,961	3,561	3,687
기타비유동부채	35,865	34,845	15,775
자본총계	161,093	170,528	203,095
자본금	14,911	14,911	14,911
자본잉여금	38,319	38,536	11,572
이익잉여금	84,726	92,548	151,377
기타자본	(4,844)	(7,701)	(10,066)
지배주주지분	133,113	138,295	167,794
비지배주주지분	27,981	32,233	35,301

연결 포괄손익계산서

(단위: 백만원)

구분	FY 2024	FY 2025	3Q 2025	3Q 2026
매출액	217,722	253,822	199,920	227,787
증감률 (%)	*+2.9%*	*+16.6%*	*+21.8%*	*+13.9%*
매출원가	122,650	149,138	112,703	124,509
매출총이익	95,072	104,684	87,217	103,278
매출총이익률(%)	*43.7%*	*41.2%*	*43.6%*	*45.3%*
판매관리비	71,369	73,124	50,735	50,547
영업이익	23,703	31,559	36,483	52,731
증감률 (%)	*-5.3%*	*+33.1%*	*+34.2%*	*+44.5%*
영업이익률 (%)	*10.9%*	*12.4%*	18.2%	23.1%
영업외손익	(4,675)	(4,182)	(2,663)	11,643
금융손익	(1,062)	(3,208)	(2,441)	(1,018)
기타영업외손익	(3,405)	(550)	(489)	11,600
공동기업및관계기업투자손익	(209)	(424)	267	1,061
세전계속사업이익	19,028	27,378	33,819	64,374
법인세비용	2,949	1,753	4,787	13,226
계속사업이익	16,080	25,625	29,032	51,148
당기순이익	16,080	25,625	29,032	51,148
증감률 (%)	*-5.4%*	*+59.4%*	*+43.5%*	*+76.2%*
순이익률 (%)	*7.4%*	*10.1%*	*14.5%*	*22.5%*
(지배주주)당기순이익	15,163	20,913	24,325	45,575
(비지배주주)당기순이익	917	4,712	4,707	5,573
총포괄이익	17,292	24,421	27,382	51,062
(지배주주)총포괄이익	16,376	19,709	22,675	45,489
(비지배주주)총포괄이익	917	4,712	4,707	5,573
EBITDA	39,237	50,762	50,882	67,311
증감률 (%)	*+0.8%*	*+29.4%*	*+34.5%*	*+32.3%*
EBITDA 이익률 (%)	*18.0%*	*20.0%*	25.5%	29.6%

DIGIT@L DESUNG

Platform & Contents Quantum Jump

㈜디지털대성　서울시 서초구 방배로 181 단우빌딩 3~8층

TEL 02-2015-0461　MAIL ir@ds.co.kr