

크레버스 (096240)

| Company Visit Note | Mid-Small Cap | 2026. 9. 30

CMS 영재관 확대 기대감

| Analyst 정홍식 | hsjeong@ls-sec.co.kr

기업개요: CMS에듀, 청담어학원

크레버스는 1)영어: 유아 IGARTEN(영어유치원), 초등~중등 April 어학원, 청담어학원 → 프리미엄 Language School, 2) 수학 초등~중등 CMS에듀 → 사고력관 & 영재관 브랜드를 보유한 교육 기업이다.

성장성: CMS 영재관 확대 기대감

동사 포트폴리오 중 수학을 담당하는 CMS 영재관(초4~중3 대상)은 선행 교육 & 영재고, 과학고 타겟 커리큘럼을 기반으로 하여 최상위권 학생들이 주요 대상이다. 현재 13개 직영관을 운영하고 있는데 2027년 이후 점진적으로 가맹점을 확대할 계획이다.

CMS 영재관 확대에 의한 기대 효과는 다음과 같다. 1)사고력관에서 확보된 학생들을 대상으로 영재관으로 영역을 확대(수업 연계)할 수 있고, 2)사고력 대비 주 3회 수업(학원 수강료는 수업 시간에 연동)으로 ARPU가 높다. 3)비학군지의 수요에도 불구하고 이러한 시스템(선행 & 프리미엄 교육)을 구축한 학원의 수가 미미했기에 고성장이 기대된다. 종합하면 CMS 영재관 확대는 향후 실적 성장에 긍정적으로 작용할 가능성이 있다.

참고로 초등~중등 학생들의 수학 집중(선행) 트렌드가 확대되면서, 이미 시스템이 입증된 교육 기업들로 쏠림 현상이 확대되고 있다. 동사가 보유한 레퍼런스를 고려하면 CMS 영재관 확대는 이러한 현상의 수혜를 받을 수 있고, 결과적으로 동사의 영업이익 성장에 기여할 가능성이 있다.

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	8,420 원
상승여력	-
시가총액	862 억원
KOSDAQ(9/29)	849.80 pt

Stock Data

90일일평균거래대금	1.4 억원
외국인 지분율	2.6%
절대수익률 (YTD)	-32.5%
상대수익률(YTD)	-24.0%

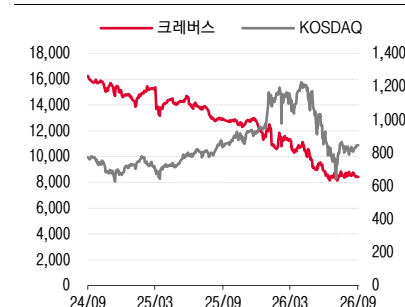
재무데이터

(십억원)	2023	2024	2025	직전 4분기
매출액	233.5	228.2	220.9	219.9
영업이익	25.2	10.3	2.2	2.9
순이익	15.0	7.6	6.6	8.9
ROE (%)	33.6	18.0	13.2	16.7
PER (x)	12.7	21.7	21.0	10.0
PBR (x)	3.2	3.1	2.2	1.7

주: K-IFRS 연결 기준

자료: 크레버스, LS증권 리서치센터

Stock Price



크레버스 목표주가 추이

(원)

20,000

15,000

10,000

5,000

0

24/09

25/03

25/09

26/03

주가

투자 의견 변동내역

일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
			최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
2026.09.30	변경	정홍식									
2026.09.30	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다.

따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (유니레스트)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	90.3% 9.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2025. 7. 1 ~ 2026. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)