



IV 리서치

Company Note

2026.08.04

E-Mail: ivresearch@naver.com

Telegram: t.me/IVResearch

투자의견	Not Rated
목표주가	- 원
현재주가	1,438 원
Upside	- %

Company Info

주요주주	(%)
정해운 외 2 인	34.74

Stock Info

기준일	2026 년 08 월 03 일
산업분류	코스닥 오락·문화
KOSDAQ(pt)	737.35
시가총액 (억원)	265
발행주식수 (천주)	18,406
외국인 지분율 (%)	1.8
유동비율 (%)	65.3
52 주 고가 (원)	3,245
저가 (원)	1,220

주가 추이



주가상승률 (%)	1M	6M	12M
절대주가	-1.0	-45.0	-44.8

닷밀(464580)

글로벌 IP 콘텐츠 확대와 신성장 동력

기업개요

동사는 실감미디어를 기반으로 콘텐츠 제작과 미디어 테크 솔루션을 공급하는 종합 실감미디어 테크 기업이다. 사업은 크게 수주사업과 운영사업으로 구분된다. 수주사업은 지방자치단체, 대기업, 테마파크 등을 대상으로 프로젝트 기반의 실감미디어 콘텐츠와 공간 솔루션을 공급한다. 운영사업은 글로벌 IP 및 자체 IP 를 활용한 B2C 콘텐츠를 선보이고, 공간에서 축적된 '경험 자산'을 판매하는 플랫폼을 운영하는 사업이다. 수주 부문에서는 2018 평창올림픽에서 개폐회식 실감미디어 콘텐츠 이력이 있으며, 제일기획, 대홍기획, 삼성전자, 현대차 등의 대기업에 수주 이력을 보유하고 있다. B2C 운영 부문에서는 제주 워터월드, 루나폴 등의 테마파크를 운영하고 있다.

글로벌 IP 기반 콘텐츠 사업, 인바운드 관광객 증가 수혜

동사는 글로벌 IP 를 활용한 공간형 콘텐츠 사업을 확대하고 있다. B2C 부문에서는 '원피스' 등 글로벌 메가 IP 기반 콘텐츠를 흥대와 성수 등 외국인 관광객 유입이 활발한 지역을 중심으로 선보이고 있다. 글로벌 IP 의 높은 인지도와 인바운드 관광객 증가가 맞물리면서 관람객 수와 운영 매출이 함께 늘어날 수 있다. 2026 년 상반기 인바운드 관광객은 1,071 만명으로 전년 동기 대비 21.3% 증가, 6 월에도 전년 동월 대비 23.1% 늘어 견조한 증가세를 보이고 있다. 이는 동사가 운영하는 B2C 콘텐츠 사업의 트래픽 증가로 MD 및 F&B 매출에 직접적인 수혜 요인이다.

신성장 동력 아스트라 코어

동사는 신규 성장동력으로 '아스트라 코어' 사업을 추진 중이다. 아스트라 코어는 미국 라스베이거스의 '스피어'와 유사한 초대형 구형 디스플레이 플랫폼으로, 외부는 대형 광고판, 내부는 공연과 전시 등 몰입형 공간으로 활용할 수 있다. 지방자치단체의 랜드마크 시설부터 대형 테마파크까지 다양한 공간에 적용 가능하며, 기당 300 억원 ~500 억원 규모의 프로젝트로 추진될 전망이다. 수주가 본격화될 경우 기존 사업 대비 매출과 이익 규모가 크게 확대될 가능성이 높다.

실적 Comment

2026 년 현재 동사의 본업에서는 제주 워터월드 매출 증가로 성수기 효과가 본격화되고 있으며, 흥대 전시도 양호한 관람객 흐름을 보이고 있다. 하반기에는 성수에서 '드래곤볼'과 '귀멸의 칼날' 전시가 예정돼 있어 운영사업 성장세가 더욱 가팔라질 것으로 예상된다. 인바운드 관광객 증가도 관람객 수와 매출 확대에 기여할 전망이다. 아스트라 코어 수주가 시작될 경우 실적 성장폭은 한층 확대될 수 있다. 단일 프로젝트만으로도 수주잔고와 매출 규모가 크게 늘어날 수 있어, 기존 사업 성장과 함께 새로운 실적 성장 국면에 진입할 것으로 전망한다.

구분(억원, %, 배)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	94	106	188	236	338
영업이익	9	-25	8	10	1
영업이익률	9.06	-23.78	4.31	4.33	0.36
지배순이익	1	-18	-12	10	8
PER	-	-	-	44.06	57.18
PBR	-	-	-	1.52	1.33
ROE	-	-	-	5.66	2.35

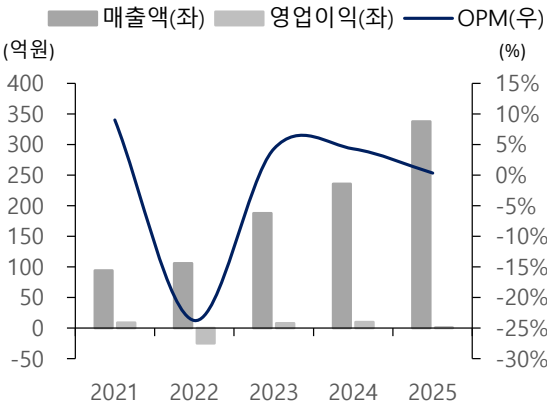
(Source: IV Research)

Figure 1. 닷밀 사업 플랜



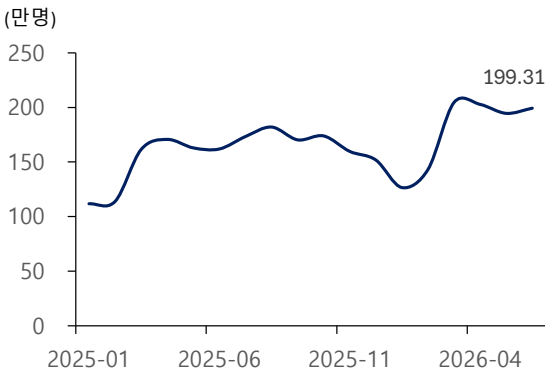
(Source: 닷밀, IV Research)

Figure 2. 닷밀 매출액 및 영업이익 추이



(Source: 전자공시시스템, IV Research)

Figure 3. 인바운드 관광객수 추이



(Source: 한국관광공사, IV Research)

Figure 4. 닷밀 아스트라 코어 조감도



(Source: 닷밀, IV Research)

► Compliance Notice

- 동 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었으며, 본 작성자는 기재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있음을 확인합니다.
- 당사는 보고서 작성일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전에 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 지난 6 개월간 해당회사의 유가증권의 발행업무를 수행한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 당사의 투자 의사결정을 위한 정보제공을 목적으로 작성되었으며, 작성된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 기반으로 한 것이나 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 그러므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바라며, 어떠한 경우에도 본 자료는 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료의 모든 저작권은 당사에 있으며, 무단복제, 변형 및 배포될 수 없습니다.