

크리에이츠 · IPO

글로벌 론치모니터 전문 크리에이츠 공모

희망공모가	공모금액	예상 시가총액	청약 예정
15,000 ~ 18,000 원	210 ~ 252 억원	1,967 ~ 2,361 억원	2026.10.20 ~ 2026.10.21

01 SUMMARY

북미 중심 론치모니터 제조

초고속 비전 기반 골프 론치모니터 개발·제조 기업으로 UNEEKOR 브랜드를 통해 북미 및 글로벌 시장 공략[e1]. 딥플옵틱스 특허 기술을 기반으로 마킹 없는 볼 스핀 측정을 구현하며 기술 경쟁력 확보[e2]. 2025년 기준 해외 매출 비중 79.9% 기록하며 글로벌 하드웨어 및 소프트웨어 통합 플랫폼으로 도약[e3].

02 KEY POINTS

SW 구독 및 커머셜 확장

하드웨어 판매 중심 구조에서 벗어나 2025년 4월 AI Trainer 및 GameDay를 출시하며 SaaS 구독 모델로 확장 추진[e4]. 유료 구독 전환율 약 70%를 기록하며 데이터 분석 및 코칭 플랫폼 수익 다변화 본격화[e1].

북미 커머셜 골프 시뮬레이션 시장 진출을 통해 F&B 및 대형 연습장 등으로 타석당 장비 판매와 연간 구독료 창출 구조 구축 도모[e5]. 공모자금을 투입해 텍사스 R&D 센터 및 물류센터를 확충하며 현지 영업 인프라 강화 계획[e6].

03 FINANCIALS & RISK

단가 인하와 규제 조사

주요 경쟁사 대비 가격 경쟁 심화로 주력 제품 판가 인하 단행 결과 2026년 상반기 연결 영업이익 전년 동기 대비 62.3% 급감[e7]. 과거 구주매매 증권신고서 미제출 및 외국환거래법 위반 자진신고 조사 진행 중으로 행정제재 불확실성 상존[e8].

IPO TERMS

신고서 기준일	09.28
공모주식수	140.0만주
상장예정주식수	1,311.6만주
신주 / 구주	신주 140.0만주 (100.0%) / 구주 0.0만주 (0.0%)
주관사	삼성증권
상장시장	코스닥 신규상장 예정

OFFERING SCHEDULE

수요예측	10.12~10.16
청약	10.20~10.21

SHARE SUPPLY

초기 유통가능	517.7만주 (39.47%)
현재주가	상장 전 해당 없음

VALUATION BASIS

주관사 평가방법	PER 상대가치 비교 비교기업 3개사 평균 19.15 배
목표주가	제시하지 않음

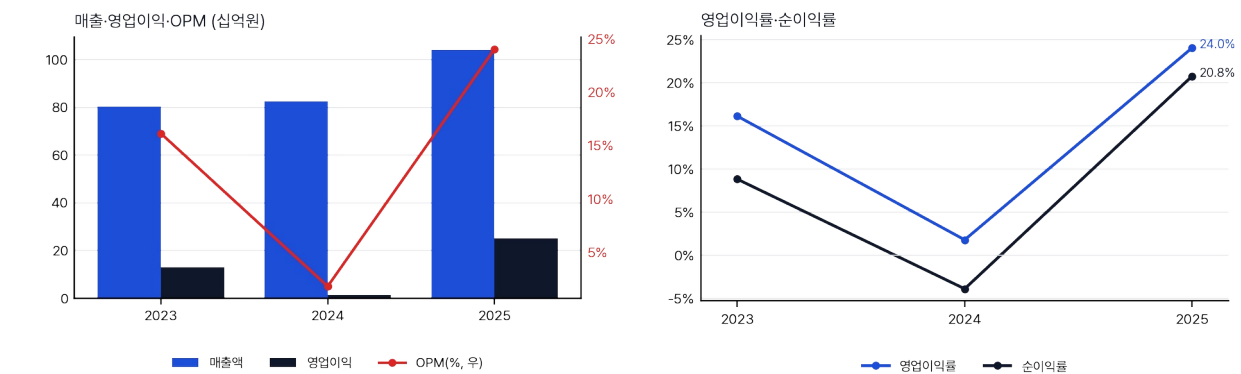
SOURCE

DART 증권신고서
20260928000196

회계연도	매출액	영업이익	OPM	순이익	NPM	자산	부채	자본	부채비율
	십억원	십억원	%	십억원	%	십억원	십억원	십억원	%
2023	80.5	13.0	16.1	7.1	8.8	119.2	32.0	87.2	36.7
2024	82.6	1.5	1.8	-3.2	-3.9	120.3	31.3	89.0	35.2
2025	104.2	25.1	24.0	21.6	20.8	142.0	31.3	110.7	28.3
2026 H1	39.2	2.1	5.5	5.7	14.4	141.5	24.1	117.4	20.5

APPENDIX · AFTERULE RESEARCH

크리에이츠 부록 · 실적 그래프 및 테이블



항목	2023	2024	2025	2026 H1
매출액	80.5	82.6	104.2	39.2
영업이익	13.0	1.5	25.1	2.1
OPM	16.1	1.8	24.0	5.5
순이익	7.1	-3.2	21.6	5.7
NPM	8.8	-3.9	20.8	14.4

연결 기준, K-IFRS 적용. 2023년 안진, 2024년 이춘, 2025년 삼일회계법인 감사 적정, 2026년 상반기는 이춘회계법인 반기 검토 수치 반영 [e9]. 2024년 인력 확충 및 자회사 합병 관련 판관비 급증으로 영업이익 일시 둔화 후 2025년 정상화 달성[e7].

APPENDIX · AFTERULE RESEARCH

크리에이츠 부록 · 사업 소개 및 매출 구성

초고속 이미지 프로세싱 기반 골프 론치모니터(Launch Monitor)와 연동 시뮬레이터 소프트웨어를 개발 및 제조하는 골프 테크 기업[e1]. 머신러닝과 고속 카메라 센서를 결합해 별도 마킹 볼 없이도 스핀축과 궤적을 실측하는 딥플옵틱스 기술을 보유 [e2]. 천장형 EYE XO 시리즈와 포터블 EYE MINI 시리즈 라인업 구축 완료[e10].

매출은 론치모니터 장비 판매가 주축을 이루며 2025년 4월 출시된 AI Trainer 및 GameDay 등 구독 소프트웨어와 2023년 인수한 이븐롤(EVNROLL) 퍼터, 유니코 직영·파트너스 연습장 매출로 구성[e3, e11]. 판매 채널은 북미 UNEEKOR 자회사를 통한 B2B2C 및 D2C 채널과 국내 유니코 파트너스 매장 중심의 B2B 유통망 병행 운영[e12].

구분	2023	2024	2025	2026 H1
론치모니터	64,703	63,841	84,128	29,081
SW	354	871	2,480	2,533
퍼터	6,740	10,723	10,467	3,714
기타	2,530	2,173	3,089	1,983
연습장	6,166	5,026	4,018	1,878
합계	80,493	82,634	104,182	39,189

연결 기준, 단위 백만원. 부문별 영업이익은 공시되지 않아 매출액 구성만 기재[e3].

APPENDIX · AFTERULE RESEARCH

크리에이츠 부록 · 숫자로 보는 사업 위험

경쟁 심화 및 평가 인하에 따른 수익성 둔화 위험

Foresight 및 Trackman 등 주요 경쟁사의 천장형 제품군 확대 대응을 위해 주력 기종인 EYE XO 판가를 10,000달러에서 8,000달러로, EYE XO2를 14,000달러에서 11,000달러로 인하 단행[e7]. 이로 인해 2026년 상반기 연결 매출총이익률은 60.6%로 하락하고 영업이익은 21.5억원으로 전년 동기 대비 62.3% 급감하며 수익성 변동성 확대[e7].

미국 시장 편중 및 통상·관세 환경 불확실성

2025년 기준 전체 매출의 77.01%(802.3억원), 2026년 상반기 기준 73.77%(289.1억원)가 미국에서 발생하는 수출 편중 구조 보유[e13]. 미국 USTR의 Section 301 조사에 따른 한국산 제품 대상 최대 12.5% 추가 관세 부과 리스크 및 환율 변동에 직접 노출[e13].

특허 분쟁 로열티 지급 부담 및 행정제재 불확실성

미국 Foresight와의 특허 분쟁 합의로 2024년 9월 40만 달러 일시금 지급 및 특허 만료 시까지 EYE MINI 순매출의 4%를 경상 로열티로 지급하는 라이선스 계약 체결[e14]. 또한 과거 주주 간 구주매매 과정에서 증권신고서 미제출로 금융감독원 자진신고 조사 진행 중이며 과징금 부과 가능성 상존[e8].

상장 직후 대규모 유통물량 출회 위험

상장예정주식수 13,116,380주 중 39.47%에 달하는 5,176,832주가 상장 첫날부터 유통 가능하여 단기 주가 변동성 확대 부담 상존[e15]. 벤처금융 보유 지분 및 미등기임원 보유 물량이 상장 후 2~6개월 내 순차적으로 보호예수 해제 예정인 점도 오버행 부담 요인[e15].

APPENDIX · AFTERULE RESEARCH

크리에이츠 부록 · 공모 조건과 원문 확인

공모 조건	신고서 기준
공모가	15,000 ~ 18,000 원
공모주식수 / 신주·구주	1,400,000 주 / 신주 1,400,000 주 (100.0%) / 구주 0 주 (0.0%)
상장예정주식수	13,116,380 주
수요예측 / 청약	2026.10.12 ~ 2026.10.16 / 2026.10.20 ~ 2026.10.21
주관사 / 시장	삼성증권 / 코스닥 신규상장 예정

자금 사용 목적	배정액
글로벌 R&D센터 확장	2,000 백만원
미국 물류센터 확장	2,000 백만원
미국 커머셜 신규 진출 및 광고	4,000 백만원
타법인증권 취득(기술기업 투자/인수)	7,700 백만원
연구개발(차세대 라인업 및 AI LLM)	5,000 백만원

시점	유통가능 주식수	비중
상장일 유통가능	5,176,832 주	39.47%
최대주주 및 특수관계인 (2년 6개월)	4,805,000 주	36.63%
등기임원 (2년)	1,369,000 주	10.44%
미등기임원 (6개월)	43,660 주	0.33%
자기주식 (6개월)	360,000 주	2.74%
상장주선인 의무인수 (3개월)	42,000 주	0.32%
기타 매각제한(벤처금융 등)	1,319,888 주	10.06%

삼성증권은 2026년 상반기 기준 과거 12개월(LTM) 당기순이익 249.2억원을 기준으로 상대가치 평가법(PER 모형) 적용[e16]. 비교기업으로 골프존, Garmin, Technogym 3개사를 선정하여 평균 PER 19.15배를 산출하고 주당 평가가액 35,278원 도출[e16]. 여기에 할인율 57.48% ~ 48.98%를 적용하여 희망공모가 밴드 15,000원 ~ 18,000원 제시[e16]. 단, 비교기업의 사업 구조 및 글로벌 시장 지위 차이, LTM 단일 시점 기준 산정에 따른 이익 변동성 위험 내재[e16].

DART 증권신고서 · 접수번호 20260928000196

<https://dart.fss.or.kr/dsaf001/main.do?rcpNo=20260928000196>

[e1] 요약정보 / 핵심투자위험 · [e2] 사업의 내용 / 사업의 개요 · [e3] 사업의 내용 / 매출 및 수주상황 · [e4] 사업의 내용 / 사업의 개요 · [e5] 사업의 내용 / 신사업 계획 · [e6] 자금의 사용목적 / 공모자금 세부 사용목적 · [e7] 투자위험요소 / 회사위험 · [e8] 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 / 제재 등과 관련된 사항 · [e9] 재무에 관한 사항 / 요약재무정보 · [e10] 사업의 내용 / 주요 제품 및 서비스 · [e11] 사업의 내용 / 주요 제품 및 서비스 · [e12] 사업의 내용 / 판매 조직 및 판매 전략 · [e13] 요약정보 / 핵심투자위험 · [e14] 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 / 우발부채 등에 관한 사항 · [e15] 투자위험요소 / 기타위험 · [e16] 인수인의 의견 / 공모가격에 대한 의견

해당 접수는 기준이며 이후 정정신고서·발행 결과가 우선합니다. 회사 전망은 실현을 보장하지 않습니다. 투자권유·목표주가·수익 보장을 위한 자료가 아닙니다.