

Korea IPO Market

4월 IPO 시장분석 및 5월 이후 시장전망

중소형주/비상장/IPO 박종선
02)368-6076
jongsun.park@eugenefn.com



Contents

I. 2026 년 4 월 IPO 시장 분석	4
스팩, 코넥스를 제외하면 2 개 기업 IPO 성공	4
상장 기업 수는 7 개로 평균 대비 높은 수준	6
공모금액은 평균 대비 높은 수준	8
상장 시가총액은 평균 대비 높은 수준	10
기관수요예측 경쟁률과 일반청약 경쟁률 등 낮은 수준	12
공모가 밴드 상단 초과 비중은 50.0%로 낮은 수준	14
공모가 대비 시초가 수익률은 79.9%로 높은 수준	16
II. 2026 년 5 월 이후 IPO 시장 전망	18
5 월 비수기, 6 월 회복 기대	18
수요예측 진행 중인 IPO 예정 기업 현황	20
III. 향후 IPO 스케줄	21
VI. 2026 년 4 월 Post-IPO 유망주	24
기업분석	25
채비(0011T0,KQ)	



Summary

4월 비수기로 부진, 5월도 비수기 이후 6월부터 회복 기대

2026년 4월 IPO 시장 분석: 계절적 비수기로 스팩, 코넥스 제외하면 2대 기업 IPO 성공

- 올해 4월 IPO 시장의 특징은 세 가지임. ① 스팩(SPAC) 상장 기업에 4개로 큰 비중을 차지했고, ② 스팩 및 코넥스 기업을 제외하면, 채비, 인벤테라 등 2개 기업만이 상장에 성공을 했음. ③ 또한, 기관수요예측경쟁률은 692:1, 일반청약경쟁률은 1,108:1로 역대 9년 평균 대비 낮은 수준을 보이면서 부진했음.
- 올해 4월 IPO 기업 수는 7개사로 과거 연평균(1999~2025년) 동월 상장 기업 평균 6개 및 최근 5년(2021~2025) 평균 동월 6개 대비 소폭 높은 수준이었음. 시장별로 살펴보면, 코스닥 시장이 6개로 높은 비중을 차지했고, 유가증권 시장은 없었으며, 코넥스 시장은 1개 기업이 있었음. 스팩(SPAC) 상장 기업이 4개로 큰 비중을 차지하였음.
- 올해 4월 IPO 공모 금액은 1,731 억원으로 과거(1999~2025년) 동월 평균 공모금액(1,265 억원) 및 최근 5년간(2021~2025) 평균 공모금액(1,219 억원) 대비 높은 수준이었음. 상장 시가총액도 7,525 억원으로 과거(1999~2025) 동월 평균 시가총액(4,684 억원) 및 최근 5년(2021~2025) 평균 시가총액(5,277 억원) 대비 높은 수준을 보였음.
- 올해 4월 IPO 기관수요예측 평균경쟁률은 692:1, 일반청약경쟁률은 1,108:1을 보였는데, 과거 9년(2017~2025) 동월 평균 대비 모두 낮은 수준을 보였음. 기관수요예측을 거친 2개 기업의 공모가 확정 현황을 살펴보면 공모가 밴드 상단 이상으로 공모가 확정된 비중은 50.0%를 차지하였음.
- 2026년 4월 상장한 2개사의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 79.9%를 보이며 높은 수익성을 보였음. 연간 공모가 대비 시초가 수익률은 174.8%로 역대 최고 기록을 유지하고 있으며, 이는 올해 초 상장기업 수가 적으면서 상대적으로 높은 수익성을 보이고 있기 때문임.

2026년 5월 이후 IPO 시장 전망: 5월에는 부진, 6월부터 회복을 기대

- 5월은 전형적인 비수기이기도 하고, 올해는 더더욱 부진할 것으로 예상되며, 6월부터 점차 회복세를 보일 것으로 예상함. 최근 5월 3일 기준, 5월 상장을 목표로 진행하고 있는 기업은 모두 3개 기업이며, 6월에 상장을 추진하고 있는 기업은 현재 5개 기업임.
- 올해 5월 IPO 예상 기업 수는 3~5개 수준으로 과거(1999~2025) 5월 평균인 8개 기업 대비 크게 낮은 수준을 예상함. 예상 공모금액은 700 ~ 900 억원으로 역대 동월 평균 공모금액 5,842 억원 대비 낮은 것으로 추정함. 예상 시가총액은 5,000 ~ 6,000 억원 수준을 보일 것으로 추정되는데, 이는 역대 동월 상장 평균 시가총액 2조 4,764 억원 대비 크게 낮은 수준을 보일 것으로 예상함.



I. 2026 년 4 월 IPO 시장 분석

스팩, 코넥스를 제외하면 2 개 기업 IPO 성공

올해 4 월 IPO 시장의 특징은 세 가지임. ① 스팩(SPAC) 상장 기업에 4 개로 큰 비중을 차지했고, ② 스팩 및 코넥스 기업을 제외하면, 채비, 인벤테라 등 2 개 기업만이 상장에 성공을 했음. ③ 또한, 기관수요예측경쟁률은 692:1, 일반청약 경쟁률은 1,108:1 로 역대 9 년 평균 대비 낮은 수준을 보이면서 부진했음.

올해 4 월은 주요 2 개 기업인 채비와 인벤테라의 상장에 관심이 집중되었음. 인벤테라는 시장에서 높은 경쟁률을 보이면서 안정정인 기록으로 IPO에 성공한 것으로 보임. 채비는 상장 초기부터 어려운 과정을 겪었음. 기관수요예측경쟁률이 55.2:1 을 보이면서 공모가 밴드 하단에서 공모가가 확정되었음. 그러나, 상장 첫 날 시초가는 공모가 대비 24.0% 상승한 15,250 원에 시작했고, 종가는 추가 상승으로 22,550 원에 마감함. 현재(2026.04.30. 기준) 주가는 21,150 원으로 공모가 대비 72.0% 증가한 상태로 IPO에 성공적인 모습을 보이고 있음.

2026 년 4 월 상장 기업: 7 개 기업

상장월	회사명	종목 코드	상장일	상장 유형	시장 구분	상장시 시가총액 (억원)	현재 시가총액 (억원)	주요 제품
4 월 (7)	신한제 18 호스팩	0129K0	2026-04-30	신규상장	코스닥	112	132	금융 지원 서비스업
	채비	0011T0	2026-04-29	신규상장	코스닥	5,755	9,895	전기차 충전 서비스, 전기차 충전기
	에스테크엠	0070X0	2026-04-27	신규상장	코넥스	-	131	이차전지 장비
	키움허어로제 2 호스팩	0131D0	2026-04-23	신규상장	코스닥	126	126	기업 인수 합병
	인벤테라	0007J0	2026-04-02	신규상장	코스닥	1,306	1,679	철(Fe) 기반 질환 특이성 나노-MRI 조영제 신약
	교보 20 호스팩	0132G0	2026-04-02	신규상장	코스닥	119	119	기업 인수 및 합병
	신한제 17 호스팩	0130D0	2026-04-01	신규상장	코스닥	107	106	금융지원 서비스업

주: 현재 시가총액은 2026 년 4 월 30 일 종가 기준

자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026 년 4 월 주요 상장기업 개요 (스팩, 코넥스, 리츠 기업 제외)

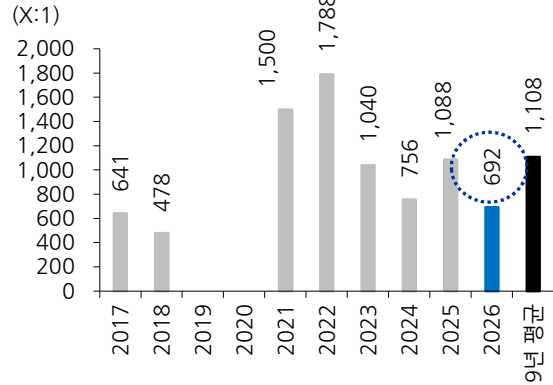
상장월	기업명	신규상장일	상장시 시가총액 (억원)	현재 시가총액 (억원)	시가총액 변동률 (%)	시초가/ 공모가 (%)	종가/ 공모가 (%)	수요예측 경쟁률 (X:1)	일반청약 경쟁률 (X:1)
4 월 (2)	채비	2026-04-29	5,755	9,895	72.0%	24.0%	83.3%	55.2	302.0
	인벤테라	2026-04-02	1,306	1,679	28.6%	135.8%	112.3%	1,328.8	1,913.0

주: 현재 시가총액은 2026 년 4 월 30 일 종가 기준

자료: 한국거래소, 유진투자증권

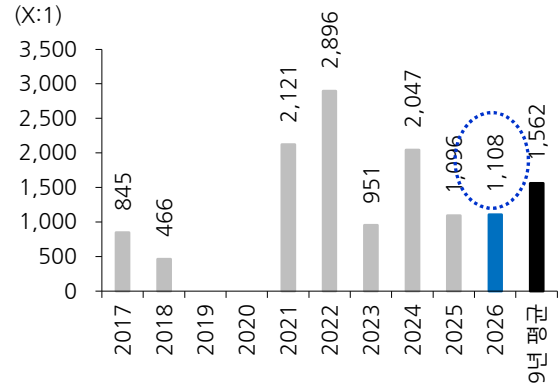


4 월 기관수요예측 경쟁률 및 추이



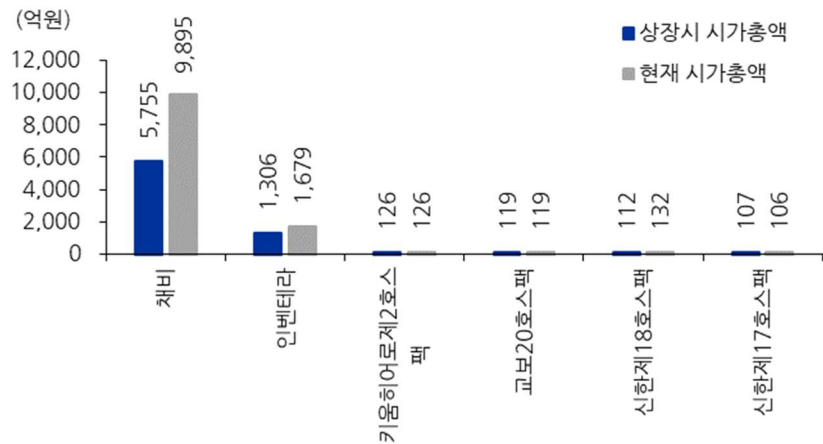
자료: 한국거래소, 유진투자증권. 주: 스팩, 코넥스 제외

4 월 일반청약경쟁률 및 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권. 주: 스팩, 코넥스 제외

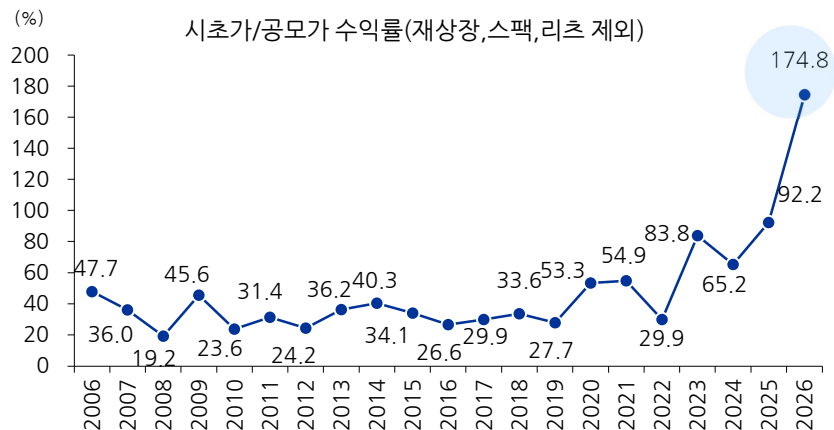
2026년 4월 주요 상장기업의 시가총액 변동 현황



주: 현재 시가총액은 2026년 4월 30일 종가 기준임

자료: 한국거래소, 유진투자증권

연간 공모가 대비 시초가 수익률 추이 (스팩, 리츠, 재상장 제외)



주: 유가증권 재상장 및 이전상장, 코넥스, 리츠, 스팩 제외. 2026년은 4월 누계 기준

자료: 유진투자증권

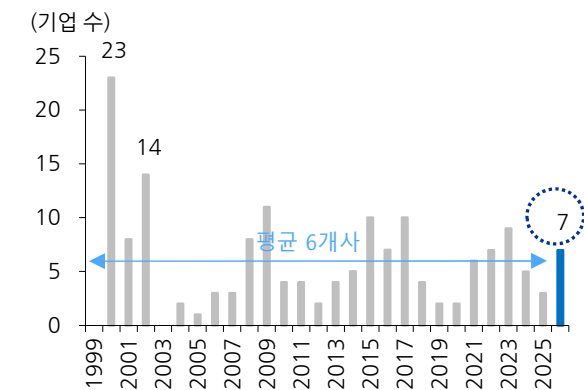
상장 기업 수는 7 개로 평균 대비 높은 수준

올해 4 월 IPO 기업 수는 7 개사로 과거 연평균(1999~2025 년) 동월 상장 기업 평균 6 개 및 최근 5 년(2021~2025) 평균 동월 6 개 대비 높은 수준이었다.

시장별로 살펴보면, 코스닥 시장이 6 개(신한제 18 호스팩, 채비, 키움하이로제 2 호스팩, 인벤테라, 교보20호스팩, 신한제 17 호스팩)로 높은 비중을 차지했고, 유가증권 시장은 없었으며, 코넥스 시장은 1 개 기업(에스테크엠)이 있었다. 다만, 스팩(SPAC) 상장 기업이 4 개로 큰 비중을 차지하였다.

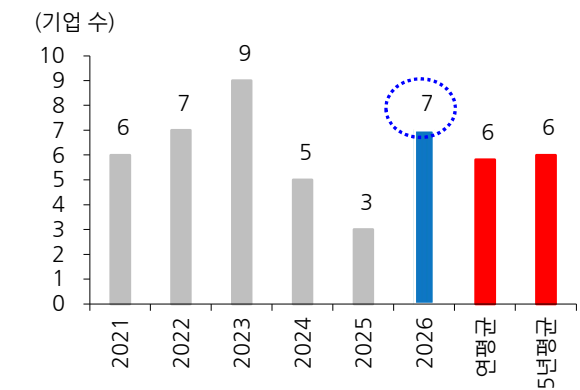
상장유형별로는 7 개 종목 모두 신규 상장으로 IPO 에 성공하였다. 특히 올해 들어서 이전상장 및 재상장 기업은 아직까지도 없었고, 모든 종목이 신규 상장 중이다.

역대 4 월 IPO 기업 수 추이



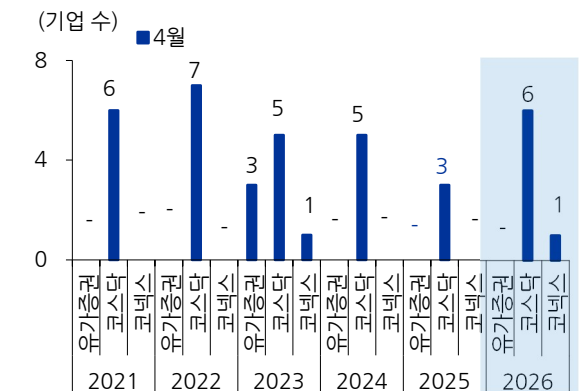
자료: 한국거래소, 유진투자증권

전년 동월 및 연평균 4 월 상장기업 수 비교



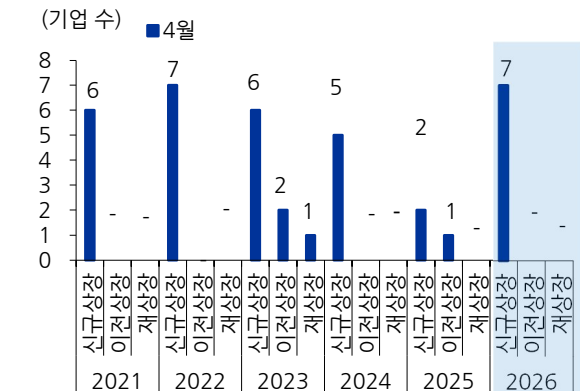
자료: 한국거래소, 유진투자증권

최근 6 년 4 월 시장별 IPO 기업 수



자료: 한국거래소, 유진투자증권

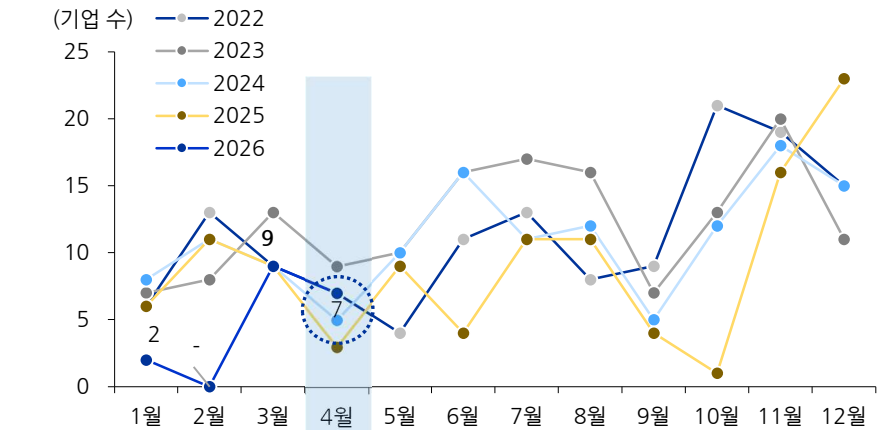
최근 6 년 4 월 상장유형별 IPO 기업 수



자료: 한국거래소, 유진투자증권

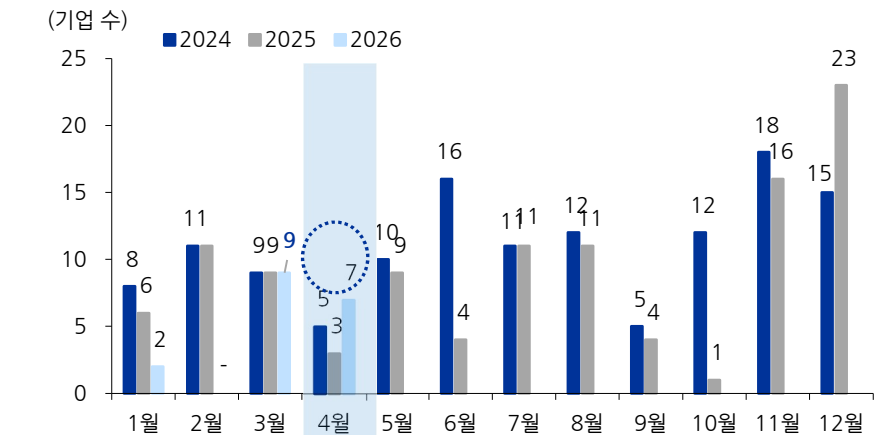


최근 5 년간 월별 공모 기업 수 추이



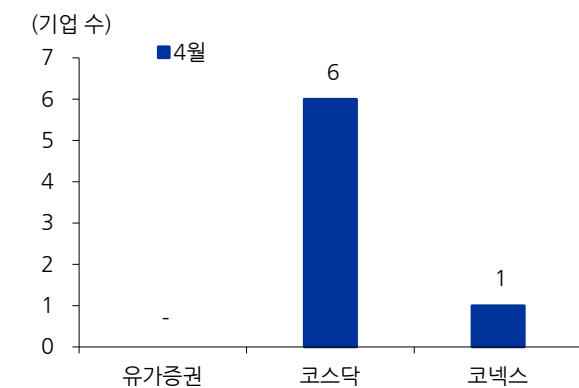
자료: 한국거래소, 유진투자증권

최근 3 년간 월별 공모 기업 수 추이



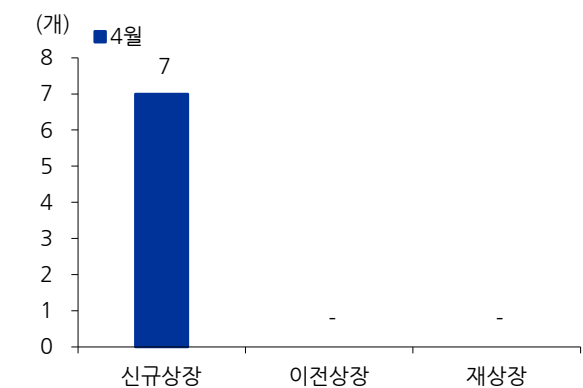
자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 4월 시장별 IPO 기업 수 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 4월 상장유형별 IPO 기업 수 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

공모금액은 평균 대비 높은 수준

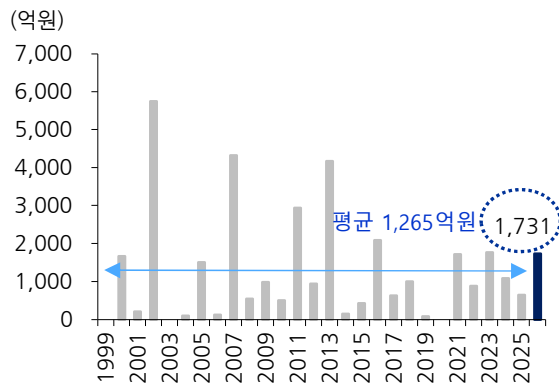
올해 4 월 IPO 공모 금액은 1,731 억원으로 과거(1999~2025 년) 동월 평균 공모금액(1,265 억원) 대비 높은 수준이었으며, 최근 5 년간(2021~2025) 평균 공모금액(1,219 억원) 대비 높은 수준이었다.

공모금액이 평균 대비 높은 수준을 기록한 것은 채비의 공모금액이 반영되었기 때문이었다. 4 월 상장기업 중 공모금액 규모가 큰 기업은 채비(공모금액 1,107 억원)으로 대부분을 차지했고, 나머지 기업은 100 억원대였다.

시장별로 살펴보면, 유가증권 시장은 없었으며, 코스닥 시장이 모두를 차지했다.

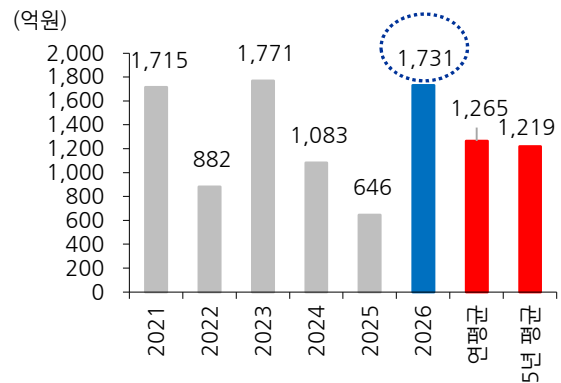
상장유형별로는 모두 신규상장 금액이었다.

과거 4 월 IPO 공모 금액 추이



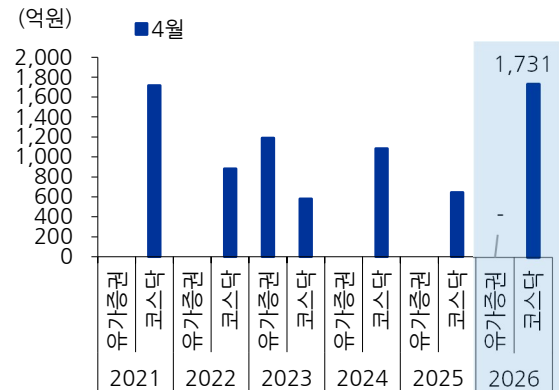
자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026 년 4 월 공모금액 비교



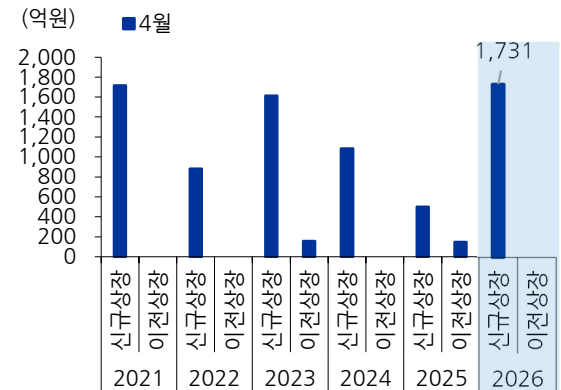
자료: 한국거래소, 유진투자증권

최근 6 년 4 월 시장별 IPO 공모 금액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

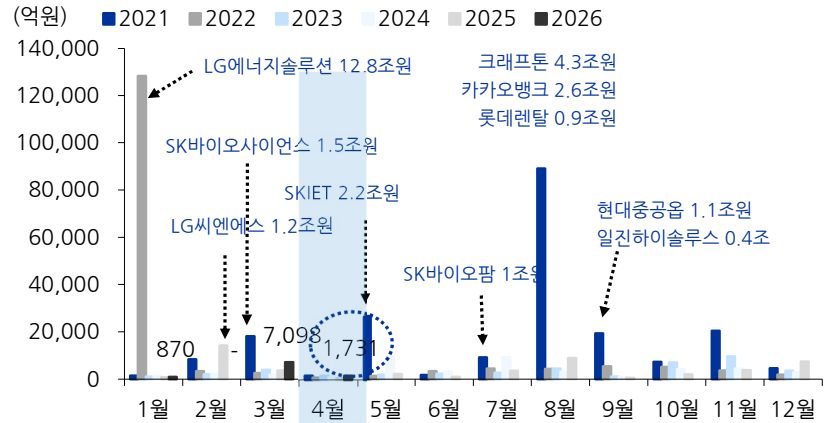
최근 6 년 4 월 상장유형별 IPO 공모 금액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

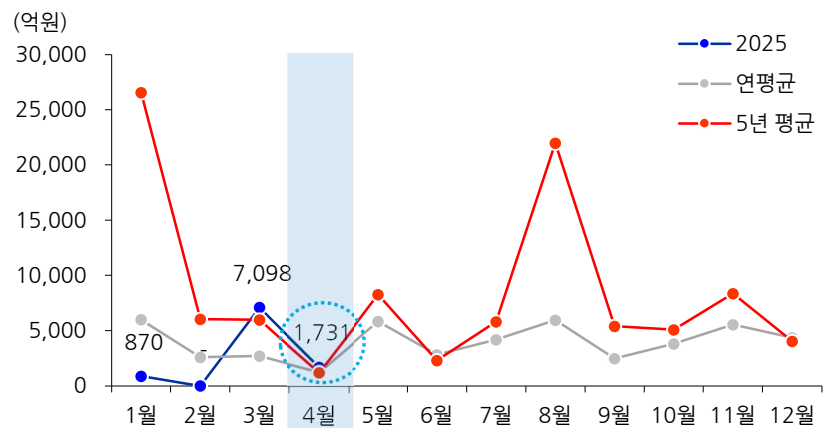


최근 5 년간 월별 IPO 공모 금액 추이



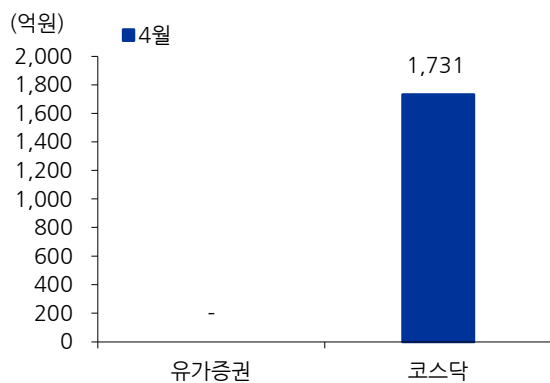
자료: 한국거래소, 유진투자증권

월별 IPO 공모 금액 평균 비교



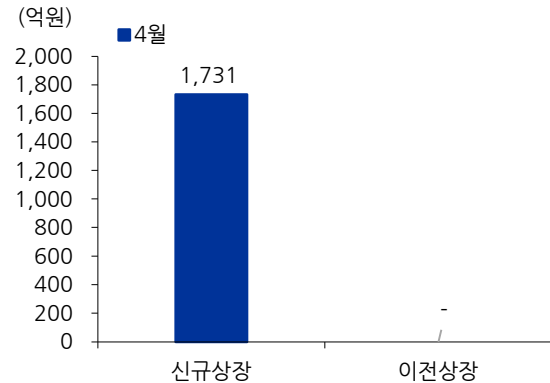
자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 4월 시장별 IPO 공모 금액 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 4월 상장유형별 IPO 공모 금액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

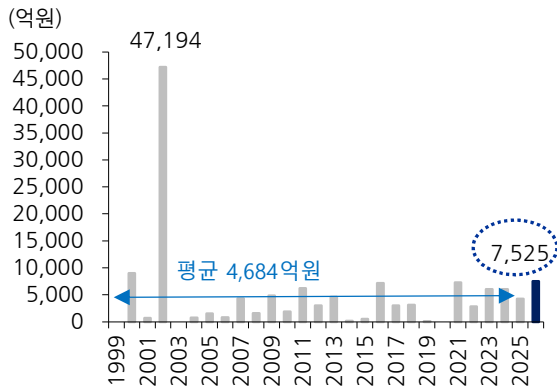
상장 시가총액은 평균 대비 높은 수준

4 월 상장 시가총액은 7,525 억원으로 과거(1999~2025) 동월 평균 4,684 억원, 최근 5 년(2021~2025) 평균 5,277 억원 대비 높은 수준을 보였다.

4 월 상장기업 중 가장 높은 시가총액을 기록한 기업은 '채비'로 5,755 억원에 상장했으나, 월말(2026.04.30. 종가 기준) 시가총액이 9,895 억원으로 72.0% 증가하였다. 인벤테라는 상장 시가총액이 1,306 억원이었으며, 나머지는 100 억원 대이하였다.

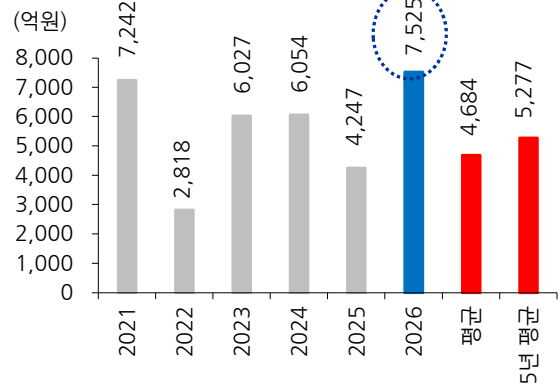
상장시장별로 보면, 코스닥 시장이 전체를 차지했고, 상장 유형별로 보면, 모두 신규 상장기업 시가총액이었다.

역대 4 월 IPO 시가총액



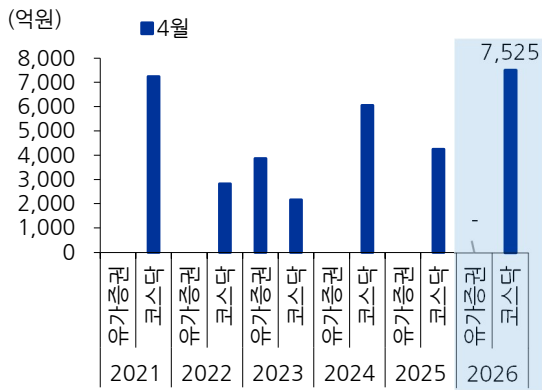
자료: 한국거래소, 유진투자증권

전년 동월 및 연평균 비교



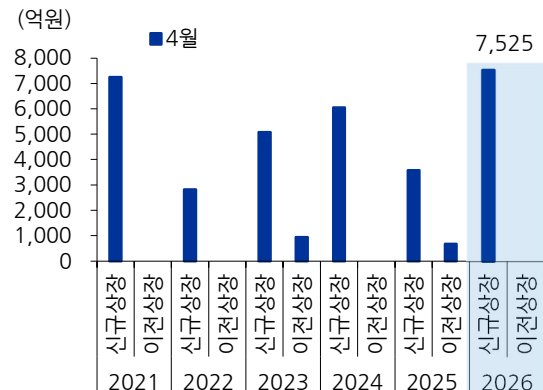
자료: 한국거래소, 유진투자증권

최근 6 년 4 월 시장별 IPO 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

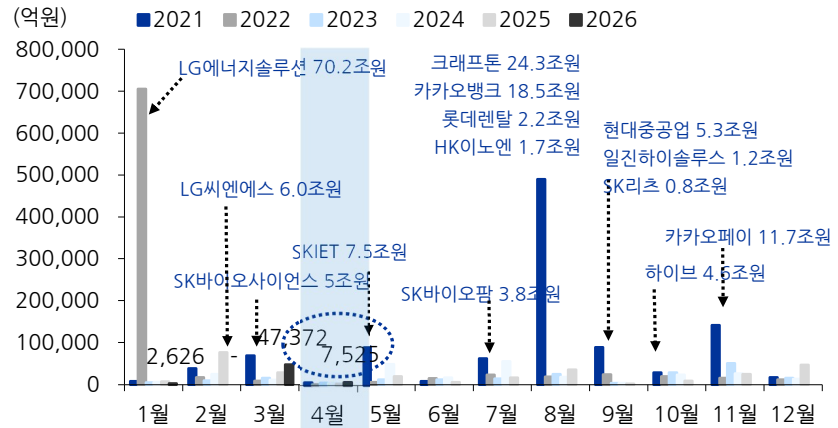
최근 6 년 4 월 상장유형별 IPO 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

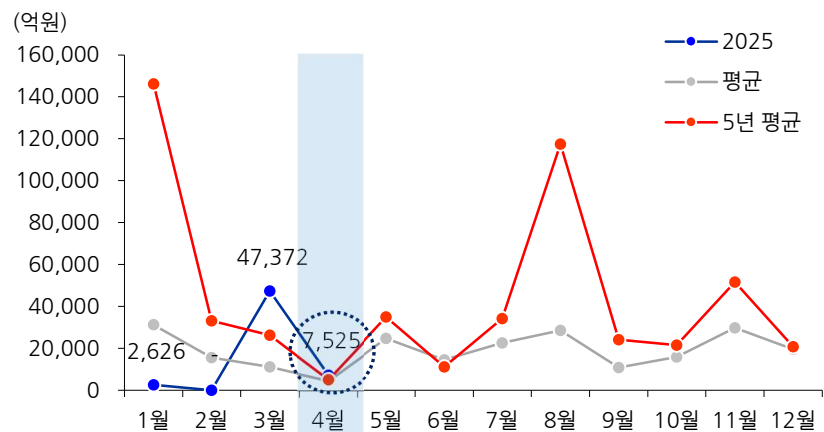


최근 5 개년간 월별 IPO 시가총액 추이



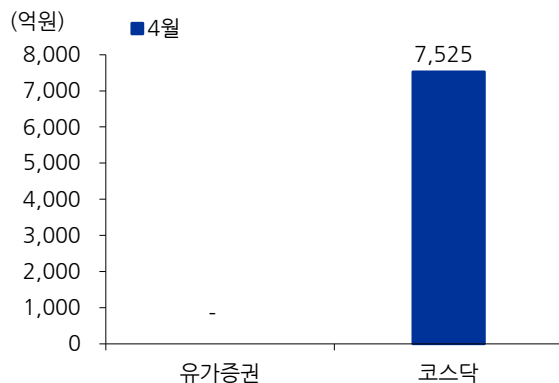
자료: 한국거래소, 유진투자증권

월별 IPO 상장시 시가총액 평균 비교



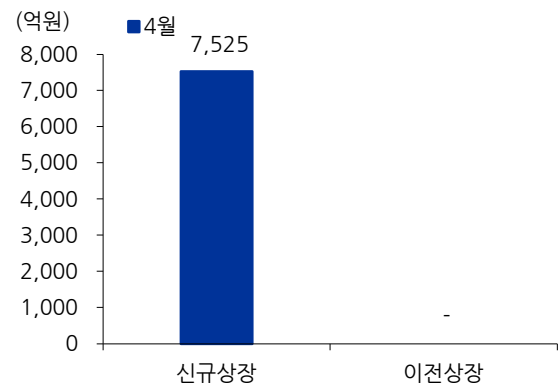
자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 4월 시장별 IPO 시가총액 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 4월 상장유형별 IPO 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

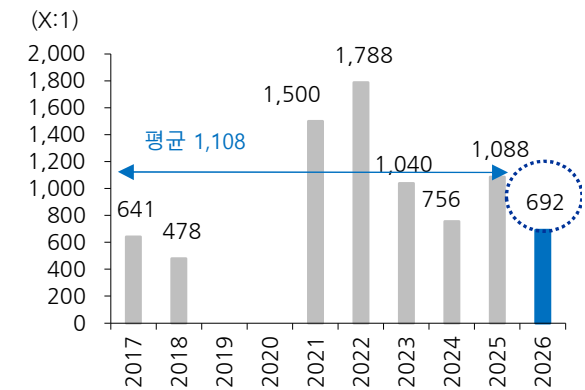
기관수요예측 경쟁률과 일반청약 경쟁률 등 낮은 수준

올해 4 월 IPO 기관수요예측 평균경쟁률은 692:1, 일반청약경쟁률은 1,108:1 을 보였는데, 과거 9 년(2017~2025) 동월 평균 대비 모두 낮은 수준을 보였다.

올해 4 월 기관수요예측을 거친 기업은 주요 2 개 기업의 기관 수요예측 평균 경쟁률은 692:1 을 기록하였다. 이는 최근 9 년(2017~2025) 동월 평균 경쟁률 1,108:1 대비 낮은 수준이었으며, 지난해 1,088:1 대비 낮은 수준이었다.

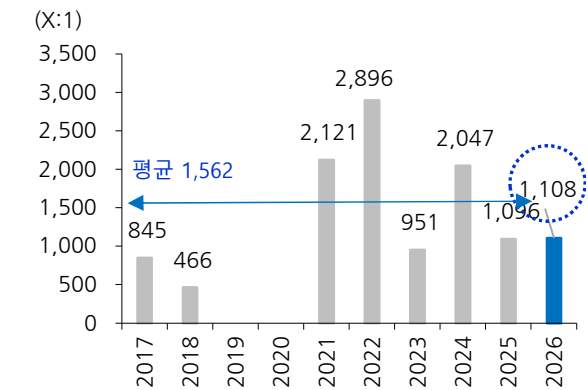
일반청약 평균경쟁률은 1,108:1 로 최근 9 년(2017~2025) 동월 평균 경쟁률 1,562:1 대비 낮은 수준을 기록하였다.

4 월 상장기업 기관수요예측 경쟁률 비교



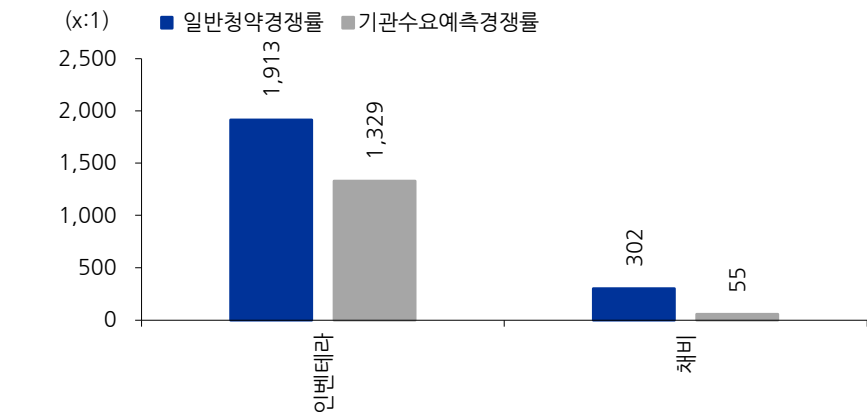
주: 스펙, 코넥스, 재상장 기업 제외
자료: 유진투자증권

4 월 상장기업 일반청약 경쟁률 비교



주: 스펙, 코넥스, 재상장 기업 제외
자료: 유진투자증권

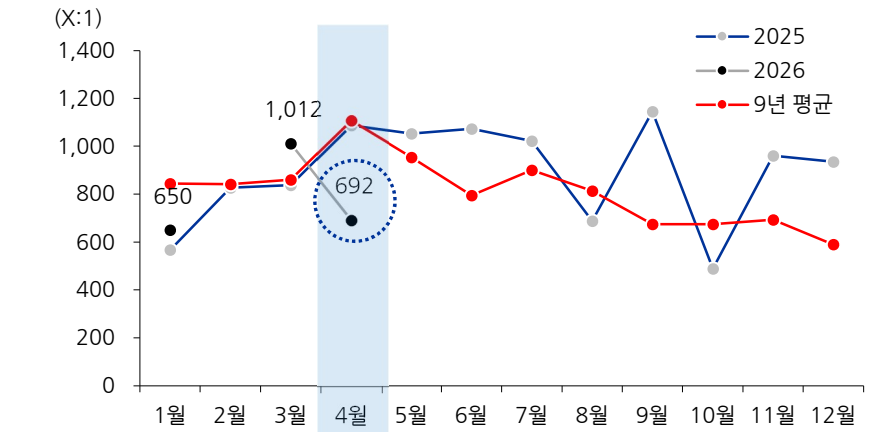
4 월 상장기업 기관수요예측 평균경쟁률 및 일반청약 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

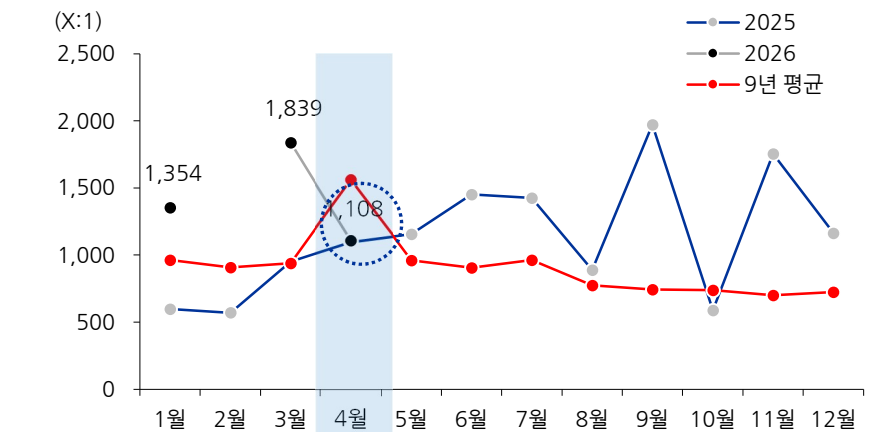


월별 기관수요예측 경쟁률 추이



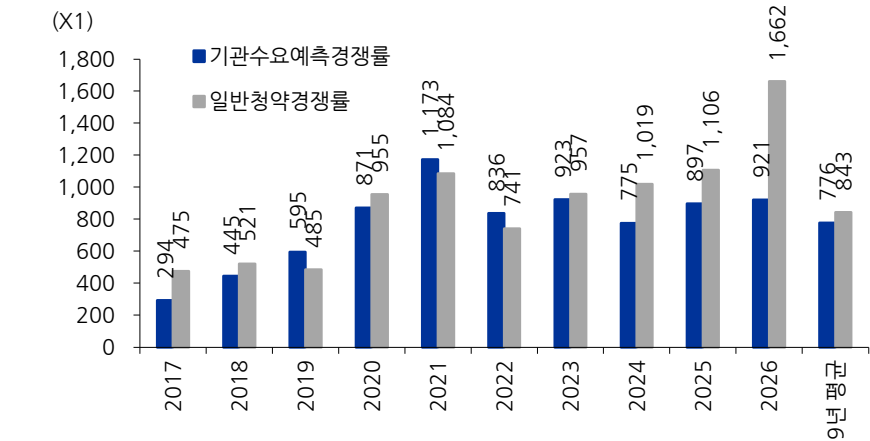
자료: 유진투자증권

월별 일반청약 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

연간 상장기업 기관수요예측 평균경쟁률 및 일반청약 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

공모가 밴드 상단 초과 비중은 50.0%로 낮은 수준

2026년 4월 기관수요예측을 거친 2개 기업(총 7개 종목 중 스팩 4개사, 코넥스 1개사 제외)의 공모가 확정 현황을 살펴보면 공모가 밴드 상단 이상으로 공모가가 확정된 비중은 50.0%를 차지하였다.

4월 기관수요예측 기업 2개 기업 중에 인벤테라가 공모가 상단에 공모가가 확정된 반면, 채비는 하단에 확정되었다.

올해 들어 1월에 공모가 상단 이상 비중이 100%를 기록한 이후, 2월에는 상장기업이 없었고, 3월에는 87.5%를 보였으며, 4분기에는 50%를 기록하면서 전체적으로 하락세를 보이고 있다.

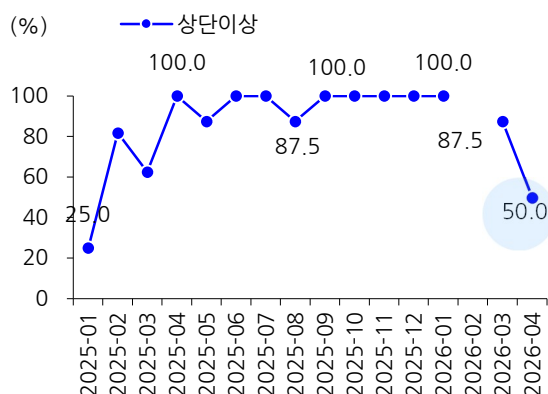
2026년 4월 주요 상장기업 희망공모가 및 확정공모가

No.	상장기업	상장일	희망 공모가 밴드	공모가(원)	밴드 초과 기준	의무확약비중	기관수요예측 경쟁률	일반 청약 경쟁률
1	채비	2026-04-29	12,300~15,300	12,300	하단	6.49%	552	302.0
2	인벤테라	2026-04-02	12,100~16,600	16,600	상단	43.06%	1,328.8	1,913.0

주: 스팩, 코넥스 제외

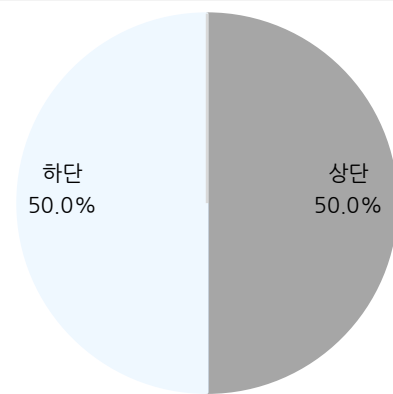
자료: 유진투자증권

최근 월별 공모가 상단 이상 확정 비율



자료: 유진투자증권

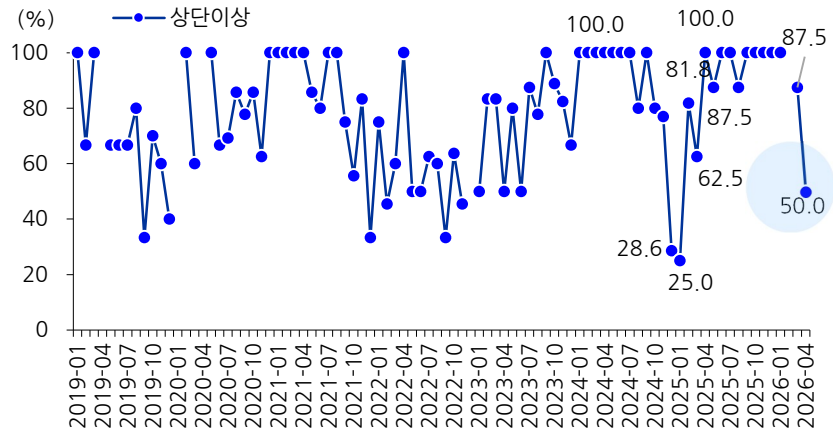
2026년 4월 공모가 확정 비율



자료: 유진투자증권



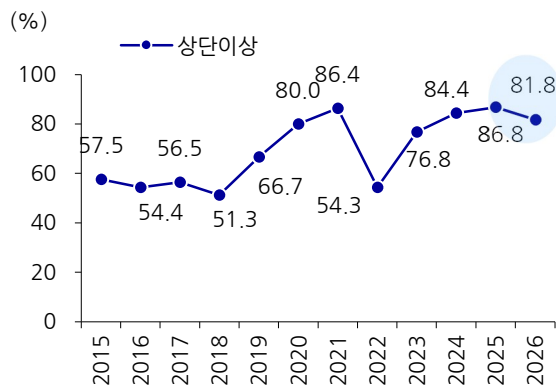
월별 공모가 상단 이상(상단+상단초과) 확정 비율 추이



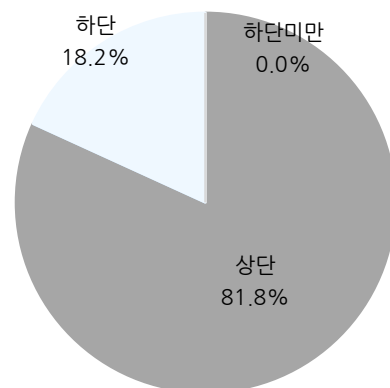
주: 재상장, 코넥스, 스팩 기업 제외.

자료: 유진투자증권

연간 공모가 상단 이상 확정 비율

주: 재상장, 코넥스, 스팩 기업 제외. 2026 년은 4 월 누계 기준
자료: 유진투자증권

2026 년 누계 공모가 확정 비율

주: 재상장, 코넥스, 스팩 기업 제외. 2026 년 4 월 누계 기준
자료: 유진투자증권

공모가 대비 시초가 수익률은 79.9%로 높은 수준

2026년 4월 상장한 2개 사(7개 기업 중 스팩 기업 4개사, 코넥스 1개사를 제외)의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 79.9%를 보이며 높은 수익성을 보였다. 특히 인벤테라가 135.8%, 채비가 24.0%를 달성하였다. 공모가 대비 시초가 수익률에서는 인벤테라가 우위를 차지했다.

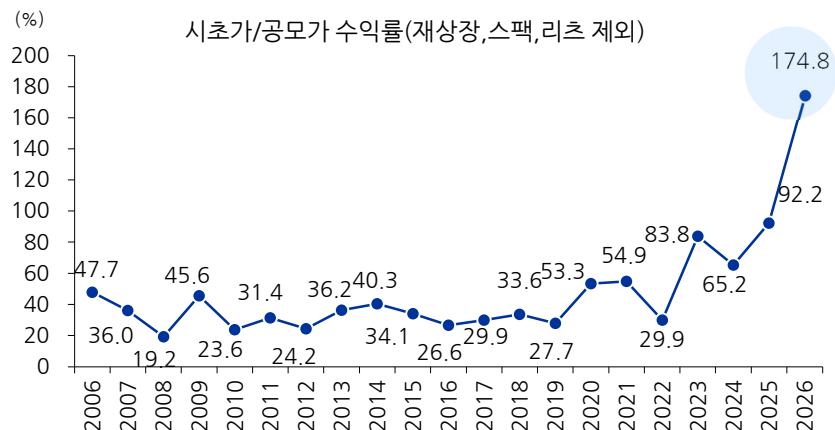
공모가 대비 현재 주가 수익률(2026.04.30 종가 기준)은 50.3%를 보이면서 역시 양호한 수익률을 보였다. 2개 종목 중에 채비가 72.0%, 인벤테라는 28.6%의 수익률을 보였다. 공모가 대비 4월말 종가 수익률에서는 채비가 인벤테라 대비 우위를 차지하였다.

시초가 대비 현재 주가(2026.04.30 종가 기준) 평균 수익률은 -3.4%를 기록하면서 낮은 손실율을 보였다. 2개의 종목 중에 시초가 대비 현재주가(2026.04.30. 종가 기준) 수익률에서는 채비가 38.7%로 높은 수익률을 유지하고 있었다.

결론적으로, 4월 공모주를 받아 첫날 시초가로 매도할 경우 79.9%, 4월말까지 보유하고 있었다면 50.3%의 평균 수익률을 보이며 높은 수익을 가져갔을 것으로 분석된다.

연간 공모가 대비 시초가 수익률은 174.8%로 역대 최고 기록을 유지하고 있으며, 이는 올해 초 상장기업 수가 적으면서 상대적으로 높은 수익성을 보이고 있기 때문이다. 누계로 11개 종목이 포함되어 있다.

연간 공모가 대비 시초가 수익률 추이 (스팩, 코넥스 제외)

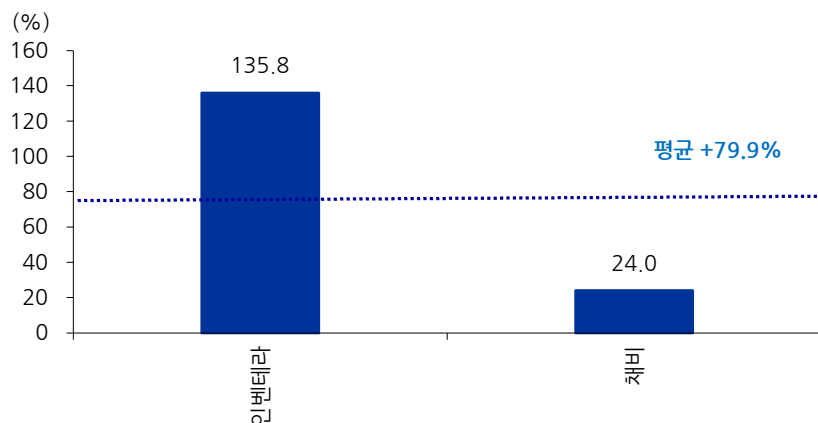


주: 2026년 수치는 4월까지 누계임

자료: 유진투자증권

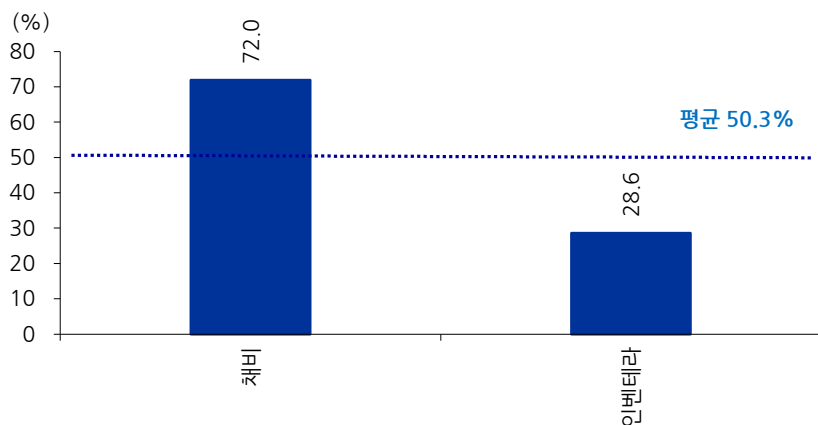


2026년 4월 상장기업 공모가 대비 시초가 수익률



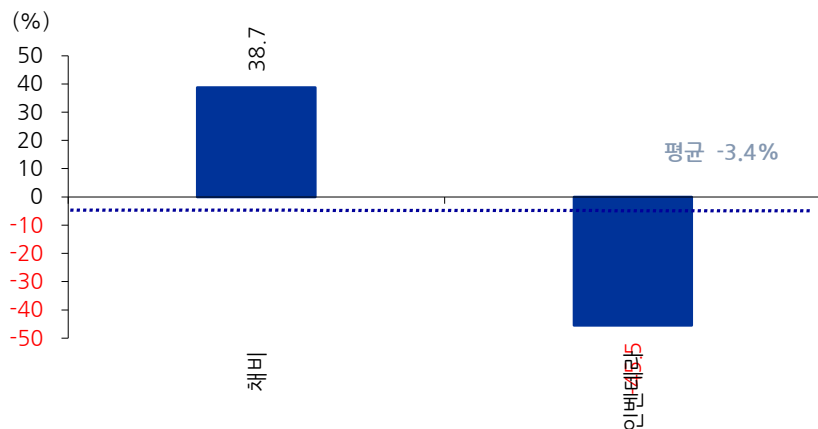
자료: 유진투자증권

2026년 4월 상장기업 공모가 대비 현재주가(2026.04.30 종가) 수익률



자료: 유진투자증권

2026년 4월 상장기업 시초가 대비 현재주가(2026.04.30 종가) 수익률



자료: 유진투자증권



II. 2026 년 5 월 이후 IPO 시장 전망

5 월 비수기, 6 월 회복 기대

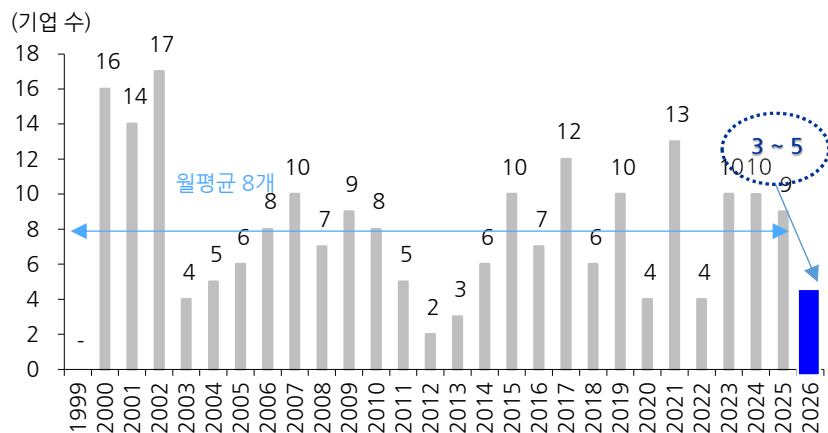
5 월은 전형적인 비수기이기도 하고, 올해는 더욱더 부진할 것으로 예상되고, 6 월부터 점차 회복세를 보일 것으로 예상된다. 최근 5 월 3 일 기준, 기관수요예측을 마치고 상장을 추진하고 있는 기업이 2 개(코스모로보틱스, 플레드)이며, 이를 포함한 5 월 상장을 목표로 진행하고 있는 기업은 모두 3 개 기업이다. 이외에 6 월에 상장을 추진하고 있는 기업은 현재 5 개 기업이다.

올해 5 월 IPO 예상 기업 수는 3~5 개 수준으로 과거(1999~2025) 5 월 평균인 8 개 기업 대비 크게 낮은 수준을 예상한다.

5 월 IPO 시장의 예상 공모금액은 700 ~ 900 억원 대를 형성할 것으로 전망한다. 공모 금액 기준으로는 역대 동월 평균 공모금액 5,842 억원 대비 낮은 것으로 본다.

5 월 IPO 시장의 예상 시가총액은 5,000 ~ 6,000 억원 수준을 보일 것으로 추정된다. 이는 역대 동월 상장 평균 시가총액 2 조 4,764 억원 대비 크게 낮은 수준을 보일 것으로 예상된다.

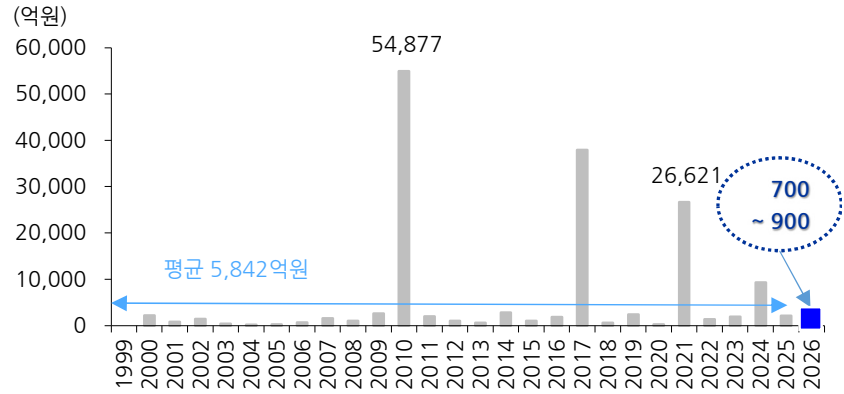
2026 년 5 월 상장기업 수 추이 및 전망



자료: 한국거래소, 유진투자증권

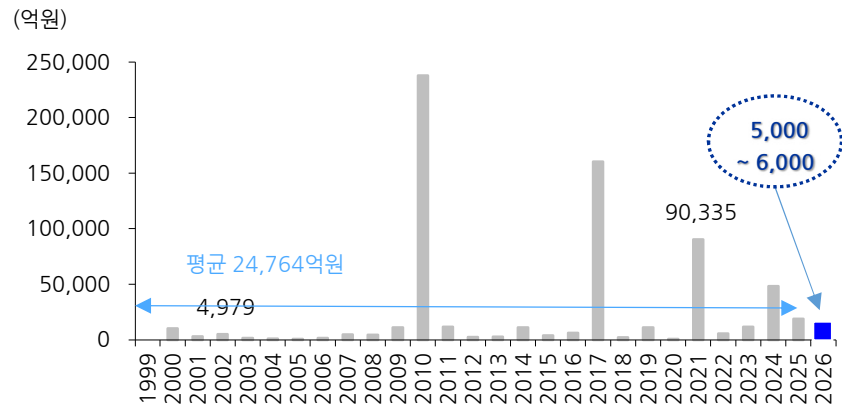


2026년 5월 주요 IPO 기업 예상 공모금액 및 전망



주: 2026년 IPO 예상 주요기업 일정은 회사 사정으로 변경될 수 있음
 자료: 한국거래소, 유진투자증권

2026년 5월 상장 시 예상 시가총액



주: 2026년 IPO 예상 주요기업 일정 및 예상시가총액은 회사 사정으로 변경될 수 있음
 자료: 한국거래소, 유진투자증권

수요예측 진행 중인 IPO 예정 기업 현황

2026년 5월 이후 IPO 예정 기업 공모 관련 정보 (8개 기업)

종목	확정/희망공모가 (원)	공모금액 (억원)	예상시가총액 (억원)	공모 후 주식수	공모 주식수	보호예수비율
스트라드비전	12,400~14,800	868	6,602 ~ 7,880	53,245,858	7,000,000	51.03%
매드업	7,000~8,000	140	1,312 ~ 1,500	18,746,800	2,000,000	69.13%
레몬헬스케어	7,500~10,000	150	1,001 ~ 1,335	13,351,559	2,000,000	66.81%
저스텍	10,500~12,500	168	1,265 ~ 1,506	12,050,305	1,600,000	70.61%
피스피스튜디오	19,000~21,500	432	2,693 ~ 3,048	14,175,013	2,272,637	59.39%
마키나락스	12,500~15,000	329	2,194 ~ 2,633	17,554,024	2,635,000	61.52%
폴레드	5,000	130	1,309	26,182,861	2,600,000	72.06%
코스모로보틱스	6,000	250	1,927	32,108,906	4,170,000	67.57%

주: 2026.05.03 기준

자료: 38.co.kr, 유진투자증권

2026년 5월 이후 IPO 예정 기업 공모 일정

종목	수요예측일	공모청약일	납입일	상장예정일	주관사
스트라드비전	2026.06.08~06.12	2026.06.17~06.18	2026-06-22	-	KB 증권
매드업	2026.05.20~05.27	2026.06.01~06.02	2026-06-05	-	미래에셋증권
레몬헬스케어	2026.05.19~05.26	2026.06.01~06.02	2026-06-05	-	KB 증권
저스텍	2026.05.18~05.22	2026.05.29~06.01	2026-06-04	2026-06-11	삼성증권
피스피스튜디오	2026.05.14~05.20	2026.05.26~05.27	2026-05-29	-	NH 투자증권, 미래에셋증권
마키나락스	2026.04.28~05.06	2026.05.11~05.12	2026-05-14	2026-05-20	미래에셋증권, 현대차증권
폴레드	2026.04.22~04.28	2026.05.04~05.06	2026-05-08	2026-05-14	NH 투자증권
코스모로보틱스	2026.04.16~04.22	2026.04.27~04.28	2026-04-30	2026-05-11	유진투자증권, NH 투자증권, 유안타증권

주: 2026.05.03 기준

자료: 38.co.kr, 유진투자증권

2026년 5월 이후 IPO 예정 기업 회사 개요

종목	예상 시가총액 (억원)	자본금 (억원)	매출액 (억원)	당기순이익 (억원)	업종
스트라드비전	6,602 ~ 7,880	46	115	-655	응용소프트웨어 개발 및 공급업
매드업	1,312 ~ 1,500	17	350	-27	소프트웨어 개발 및 공급업
레몬헬스케어	1,001 ~ 1,335	56	149	-29	소프트웨어 개발 및 공급업
저스텍	1,265 ~ 1,506	52	193	3	전동기 및 발전기 제조업
피스피스튜디오	2,693 ~ 3,048	12	1,138	170	편의의복 제조업
마키나락스	2,194 ~ 2,633	74	83	-61	응용 소프트웨어 개발 및 공급업
폴레드	1,309	23	530	5	자동차용 신품 의자 제조업
코스모로보틱스	1,927	139	70	-120	의료용 기기 제조업

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3개월전 결산 실적 기준. 주: 2026.05.03 기준

자료: 38.co.kr, 유진투자증권



Ⅲ. 향후 IPO 스케줄

2026 년 현재 기업별 IPO 스케줄

심사청구 (29개 기업)	심사승인 (3개 기업)	수요예측 (8개 기업)	상장 (18개 기업)
텔레픽스 네오사피엔스 기도산업 브릴스 엠에스바이오 와이즈플래닛컴퍼니 글로벌테크놀로지 엠비디 옵토닉스 크리에이츠 에이치엘지노믹스 제이피이노베이션 인텔리빅스 해치텍 니어스랩 한국스팩 16 호 피지티 딜리셔스 인제니아테라퓨틱스 레메디 스카이랩스 케이앤에스아이앤씨 파워큐브세미 넥스트젠바이오사이언스 디토닉 덕산넵코어스(구.넵코어스) 디타에스(구.동양티에스) 티케이씨 에코크레이션	메리츠스팩 2 호 빅웨이브로보틱스 대신밸런스스팩 20 호	스트라드비전 매드업 레몬헬스케어 저스텍 피스피스스튜디오 마키나락스 폴레드 코스모로보틱스	4월 (7개) 신한제 18 호스팩 채비 에스테크엠 키움하이로제 2 호스팩 인벤테라 교보 20 호스팩 신한제 17 호스팩 3월 (9개) 리센스메디컬 한패스 메주 아이엠바이오로직스 카나프테라퓨틱스 에스팀 엑스비스 케이뱅크 2월 (0개) 1월 (2개) 덕양에너지 삼양스팩 13 호

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2026.05.03 기준)



IPO 심사청구 기업: 29 개 기업

종목	청구일	자본금 (억원)	매출액 (억원)	당기순이익 (억원)	주관사	주요 업종
텔레픽스	2026-04-30	18	49	-162	미래에셋증권	전기·전자공학 연구개발업
네오사피엔스	2026-04-22	51	106	-70	대신증권	소프트웨어 개발 및 공급업
기도산업	2026-04-21	22	3,466	353	미래에셋증권	기타 봉제의복 제조업
브릴스	2026-04-16	51	238	17	IBK 투자증권	그 외 기타 특수목적용 기계 제조
엠에스바이오	2026-04-16	23	238	73	KB 증권	그 외 기타 의약품 기기 제조업
와이즈플래닛컴퍼니	2026-04-15	9	648	94	대신증권	광고물 문안, 도안, 설계 등 작성
글로벌테크놀로지	2026-04-13	78	297	-259	한국투자증권	전기용 기계·장비 및 관련 기자재
엠비디	2026-04-10	61	15	-21	하나증권	물질 검사, 측정 및 분석기구 제조
옵토닉스	2026-04-08	7	256	29	한국투자증권	광학렌즈 및 광학요소 제조업
크리에이츠	2026-04-07	23	1,042	216	삼성증권	그 외 기타 달리 분류되지 않은 제
에이치엘지노믹스	2026-04-03	30	289	85	KB 증권, IBK 투자증권	기초 의약품 제조업
제이피이노베이션	2026-03-25	41	563	56	삼성증권	그 외 기타 특수목적용 기계 제조
인텔리빅스	2026-03-24	9	466	54	미래에셋증권	방송장비 제조업
해치텍	2026-03-23	22	141	-80	DB 증권	비메모리용 및 기타 전자집적회로
니어스랩	2026-03-23	5	55	-210	삼성증권	항공기, 우주선 및 보조장치 제조업
한국스팩 16 호	2026-03-20	1	0	0	한국투자증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
피지티	2026-02-27	62	466	-64	한국투자증권	그 외 기타 화학제품 제조업
딜리셔스	2026-02-25	98	251	-204	한국투자증권	전자상거래 소매 중개업
인제니아테라퓨틱스	2026-01-30	0	0	0	삼성증권	자연과학 및 공학 연구개발업
레메디	2026-01-30	32	134	7	KB 증권	의료용 기기 제조업
스카이랩스	2026-01-30	83	41	-127	한국투자증권	의료용 기기 제조업
케이앤에스아이앤씨	2026-01-19	8	135	-22	IBK 투자증권	기타 무선 통신장비 제조업
파워큐브세미	2026-01-16	8	83	-49	하나증권, BNK 투자증권	다이오드, 트랜지스터 및 유사 반
넥스트젠바이오사이언스	2025-12-23	48	4	-8	한국투자증권	의학 및 약학 연구개발업
디토닉	2025-11-13	10	313	-16	NH 투자증권	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
덕산넵코어스(구.넵코어스)	2025-11-11	79	452	14	대신증권	기타 무선 통신장비 제조업
디티에스(구.동양티에스)	2025-09-18	632	1,116	153	대신증권	증류기, 열교환기 및 가스발생기 제품
타케이씨	2025-08-12	24	898	285	삼성증권	산업용 로봇 제조업
에코크레이션	2025-07-07	45	196	-123	키움증권	기타 특수목적용 기계 제조업

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3~6개월전 결산 실적 기준.

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2026.05.03 기준)



IPO 심사승인 기업: 3 개 기업

종목	승인일	청구일	자본금 (억원)	매출액 (억원)	순이익 (억원)	주관사	주업종
메리츠스팩 2 호	2026-04-27	03/04	0	0	0	메리츠증권	금융 지원 서비스업
빅웨이브로보틱스	2026-04-23	12/16	9	139	-59	유진투자증권,미래에셋증권	포털 및 기타 인터넷 정보매개 서
대신밸런스스팩 20 호	2026-03-30	01/23	0	0	0	대신증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3~6 개월전 결산 실적 기준

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2026.05.03 기준)

IPO 수요예측 진행 기업: 8 개 기업

종목	수요예측일	희망공모가 (원)	공모가 (원)	공모금액 (억원)	예상시가총액 (억원)	주관사
스트라드비전	2026.06.08~06.12	12,400~14,800	-	868	6,602 ~ 7,880	KB 증권
매드업	2026.05.20~05.27	7,000~8,000	-	140	1,312 ~ 1,500	미래에셋증권
레몬헬스케어	2026.05.19~05.26	7,500~10,000	-	150	1,001 ~ 1,335	KB 증권
저스텍	2026.05.18~05.22	10,500~12,500	-	168	1,265 ~ 1,506	삼성증권
피스피스스튜디오	2026.05.14~05.20	19,000~21,500	-	432	2,693 ~ 3,048	NH 투자증권,미래에셋증권
마키나락스	2026.04.28~05.06	12,500~15,000	-	329	2,194 ~ 2,633	미래에셋증권,현대차증권
플레드	2026.04.22~04.28	4,100~5,000	5,000	130	1,309	NH 투자증권
코스모로보틱스	2026.04.16~04.22	5,300~6,000	6,000	250	1,927	유진투자증권,NH 투자증권,유안타증권

자료: 38.co.kr, 유진투자증권((2026.05.03 기준)



VI. 2026 년 4 월 Post-IPO 유망주

2026 년 4 월 IPO 유망 기업 비교 (당사 코스닥벤처팀이 리포팅한 기업 중심)

구분	채비 (0011T0.KQ)
주력분야 (2025 년 기준)	CPO 서비스 51.5% 충전기 제조판매 48.5%
매출액(십억원)	125.9
영업이익(십억원)	-22.0
영업이익률(%)	-17.5
순이익(십억원)	-24.2
순이익률(%)	-19.2
PER(배)	-
시가총액(십억원)	989.5
공모가 (공모가밴드)	12,300 원 (12,300 ~ 15,300 원)
현재주가(원)	21,150
시초가(원)	15,250
수요예측 경쟁률(X:1)	55.23:1 (의무보유확약 6.49%)
일반 청약 경쟁률(X:1)	302.00:1 (비례 604:1)

참고: 2026.04.30 종가 기준, 실적은 2026 년 추정치 기준

자료: 유진투자증권



기업분석

채비(0011T0,KQ)

NR

국내 전기차 급속충전 시장의 선도 기업



채비

IPO / 비상장 / IT SW & HW 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

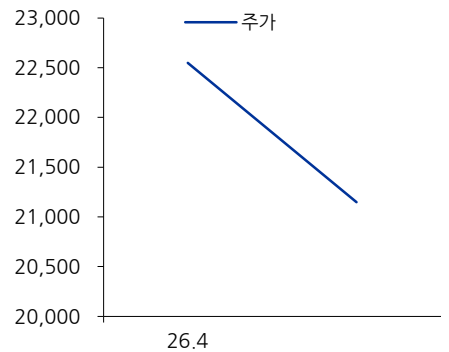
국내 전기차 급속충전 시장의 선도 기업

투자의견
목표주가
현재주가

NR(유지)
-원(유지)
21,150 원(04/30)

- “ 상장 첫날(2026/04/29) 시초가는 공모가(12,300원) 대비 24.0% 상승한 15,250원으로 시작했으며, 장중에는 최고가인 30,750원까지 상승했음. 장중 최저가는 시초가인 15,250원이었으며, 종가는 22,550원으로 마감함. 상장 이틀째인 전거래일(04/30)에는 전일 대비 6.21% 하락하여 마감함.
- “ 현재주가는 공모가 대비 72.0% 상승하였으며, 흑자전환이 예상되는 2028년 실적 기준 PER 27.7배 수준임.
- “ 공모가 12,300원은 낮은 기관수요예측경쟁률(55.23:1)을 보이면서 공모가 밴드(12,300 ~ 15,300원) 하단에 확정됨. 공모가 밴드는 글로벌 유사 기업의 평균 EV/EBITDA 24.0배를 동사의 2028년 추정실적(연할인률 14.6%)에 적용하여 산출한 주당 평가가액 20,124원을 24.0 ~ 38.9%를 할인하여 산정함(증권신고서 기준).
- “ 기업 개요: 국내 전기차 급속충전 시장의 선도 기업
2016년 대영모던텍(주) 설립, 2017년 대영채비(주)로, 2024년 채비(주)로 사명 변경. 동사는 전기차 충전기 개발부터 제조, 설치, 운영, 사후관리까지 전과정을 아우르는 원스톱 솔루션을 제공하는 전기차 충전인프라 기업임. 주요 사업은 전기차 충전소를 운영하는 “CPO(Charge Point Operator) 서비스”와 “충전기 제조 및 판매” 등임. 특히, 급속 및 초급속 충전인프라 분야에서 국내 1위의 시장점유율(공공부문 사업자 제외 시 16.6%)을 보유. 이익미실현기업 상장요건(이른바 “테슬라 요건”)을 적용하여 상장에 성공함.
- “ 매출 비중(2025년 기준)은 CPO 서비스 51.5%, 충전기 제조·판매 48.5%.

- “ 투자포인트 (1): 시장지배력 기반으로 안정적 CPO 서비스 매출 성장 기대.
① 국내 전기차 충전인프라 시장이 연평균(2022~2030) 45% 성장할 것으로 전망하고 있는 가운데, ② 동사는 국내 공공부문 사업자(환경부, 한국전력)를 제외한 급속충전 면수 점유율 1위(16.6%, 2025년말)를 기반으로 CPO 서비스 매출의 높은 성장을 예상함. 동사는 CPO 매출을 연평균(2025~2028) 57% 증가하면서 실적 성장을 견인할 것으로 전망함. ③ 특히, 동사는 충전을 자체 제조·판매는 물론, 매출액 증가 및 비중 상승 등으로 인하여 점차 수익성이 개선될 것으로 예상함.
- “ 투자포인트(2): 글로벌 진출 및 신규 사업을 통한 중장기 실적 성장 기대.
① 동사는 2023년에 CALeVIP(캘리포니아 전기자동차 인프라 프로젝트)에 아시아 최초 충전운영사업자로 선정됨. 이를 기반으로 미국 주요 협력사를 통해 시장 진입 및 레퍼런스를 확보함. 향후, 공공조달, OEM 시장 확장을 본격화할 예정임. ② 인도의 피닉스그룹 및 타바스야와 인도의 합작법인 설립을 추진, 충전기 공급을 추진 예정임. ③ 폴란드, 일본, 인도네시아 등 유럽 및 아시아 진출도 추진 예정임. ④ 향후 ESS 연계 사업을 추진 예정.



시가총액(십억원)	990
발행주식수(천주)	46,785
52 주 최고	30,750 원
최저	15,250 원
52 주 일단 Beta	N/A
60 일 평균 거래대금	17,476 억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(26E)	0.0%
주주구성	
김기철 (외 15 인)	39.2%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-	-	-
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	-	-
목표주가	-	-	-
영업이익(26E)	-220	-	-
영업이익(27E)	-58	-	-

12월 결산(십억원)	2026E	2027E	2028E
매출액	125.9	185.1	306.8
영업이익	-220	-58	36.3
세전손익	-24.2	-6.4	36.0
당기순이익	-24.2	-6.4	35.7
EPS(원)	-518	-137	763
증감률(%)	na	na	흑전
PER(배)	na	na	27.7
ROE(%)	-21.7	-4.2	21.4
PBR(배)	6.4	6.7	5.4
EV/EBITDA(배)	na	136.0	20.0



I. 실적 추이 및 전망

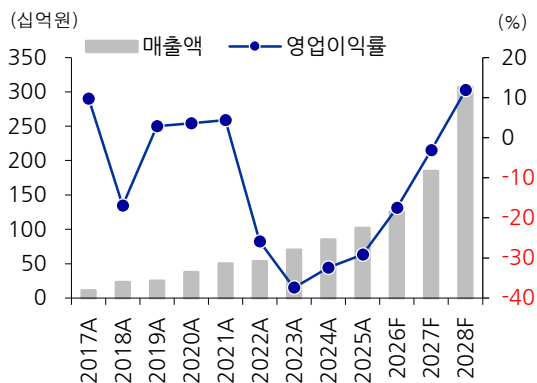
연간 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	23.5	25.3	37.6	50.3	53.7	70.4	85.1	101.7	125.9	185.1	306.8
증가율(% , yoy)	111.2	8.0	48.3	34.0	6.7	31.2	20.8	19.6	23.8	47.0	65.8
세부 매출액(십억원)											
CPO 서비스	-	-	-	-	13.0	25.1	42.9	52.4	63.8	110.9	201.8
충전기 제조·판매	-	-	-	-	40.7	45.4	42.2	49.3	62.2	74.2	104.9
세부 매출비중(%)											
CPO 서비스	-	-	-	-	24.1	35.6	50.4	51.5	50.6	59.9	65.8
충전기 제조·판매	-	-	-	-	75.9	64.4	49.6	48.5	49.4	40.1	34.2
수익											
매출원가	21.9	17.8	26.6	31.8	48.9	69.0	82.2	99.5	116.2	156.5	231.6
매출총이익	1.6	7.6	11.0	18.5	4.8	1.4	2.9	2.3	9.7	28.5	75.2
판매관리비	5.6	6.8	9.7	16.3	18.7	27.8	30.5	31.9	31.7	34.3	38.8
영업이익	-4.0	0.7	1.4	2.2	-13.9	-26.3	-27.6	-29.6	-22.0	-5.8	36.3
세전이익	-4.2	0.4	1.1	2.1	-14.2	-62.2	-54.5	-33.7	-24.2	-6.4	36.0
당기순이익	-4.2	0.4	1.1	2.0	-14.2	-62.2	-54.5	-33.8	-24.2	-6.4	35.7
지배당기순이익	-4.2	0.4	1.1	2.0	-14.2	-62.2	-54.5	-33.8	-24.2	-6.4	35.7
이익률(%)											
매출원가율	93.1	70.2	70.7	63.3	91.1	98.0	96.6	97.8	92.3	84.6	75.5
매출총이익률	6.9	29.8	29.3	36.7	8.9	2.0	3.4	2.2	7.7	15.4	24.5
판매관리비율	23.8	27.0	25.7	32.3	34.8	39.4	35.8	31.4	25.2	18.6	12.7
영업이익률	-16.9	2.8	3.6	4.4	-25.9	-37.4	-32.4	-29.1	-17.5	-3.1	11.8
세전이익률	-17.7	1.5	2.8	4.1	-26.5	-88.3	-64.0	-33.1	-19.2	-3.5	11.7
당기순이익률	-17.7	1.5	2.8	4.0	-26.5	-88.3	-64.0	-33.2	-19.2	-3.5	11.6
지배당기순이익률	-17.7	1.5	2.8	4.0	-26.5	-88.3	-64.0	-33.2	-19.2	-3.5	11.6

주: CPO(Charge Point Operator, 전기차 충전소 운영)

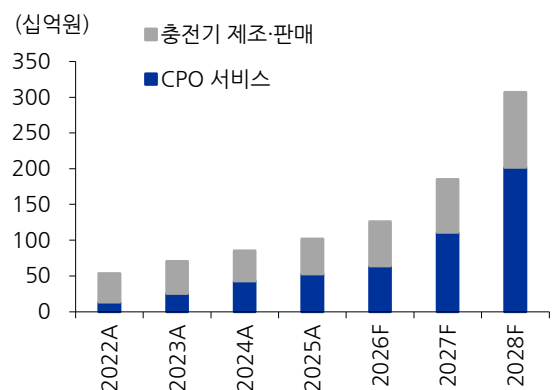
자료: 채비 증권신고서(2026.03.25), 유진투자증권

연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 채비, 유진투자증권

연간 세부 매출 추이 및 전망



자료: 채비, 유진투자증권

II. 보호 예수 현황

상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황 (상장일: 2026.04.29)

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후						매각제 한기간	매각 제한 사유
			보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	정민교	최대주주	14,382,000	30.15%	14,382,000	30.15%	-	-	2.5년	주 1)
	정재훈	제	2,790,900	5.85%	2,790,900	5.85%	-	-	2.5년	주 1)
	정태호	부	859,920	1.80%	859,920	1.80%	-	-	2.5년	주 1)
	황이삭	임원	96,000	0.20%	96,000	0.20%	-	-	2.5년	주 1)
	김현수	임원	67,200	0.14%	67,200	0.14%	-	-	2.5년	주 1)
	정주곤	임원	28,800	0.06%	28,800	0.06%	-	-	2.5년	주 1)
	정재욱	임원	12,000	0.03%	12,000	0.03%	-	-	2.5년	주 1)
	이동철	임원	9,600	0.02%	9,600	0.02%	-	-	2.5년	주 1)
	이건우	임원	7,200	0.02%	7,200	0.02%	-	-	2.5년	주 1)
	오준형	임원	6,900	0.01%	6,900	0.01%	-	-	2.5년	주 1)
	박홍수	임원	6,000	0.01%	6,000	0.01%	-	-	2.5년	주 1)
	배경수	임원	72,000	0.15%	72,000	0.15%	-	-	6개월	주 2)
	소계		18,338,520	38.45%	18,338,520	38.45%	-	-	-	-
	1% 이상 소유주주	스틱스페셜시추에이션 모빌리티유한회사	FI	9,963,600	20.89%	9,963,600	20.89%	-	-	6개월
케이비메자닌캐피탈 제 4 호사모투자 합자회사		FI	5,159,400	10.82%	5,159,400	10.82%	-	-	6개월	주 3)
시넵틱 미래성장제 1 호 사모투자 합자회사		FI	1,329,800	2.79%	1,329,800	2.79%	-	-	1개월	주 4)
아테네제일호 유한회사		FI	1,086,250	2.28%	-	-	1,086,250	2.28%	-	-
웰투시인베스트먼트 리빌딩챔피언 제 1 호 PEF		FI	664,870	1.39%	664,870	1.39%	-	-	1개월	주 4)
소계		18,203,920	38.17%	17,117,670	35.89%	1,086,250	2.28%	-	-	
소액주주	킹고 세컨더리 투자조합 1 호	FI	199,440	0.42%	199,440	0.42%	-	-	1개월	주 4)
	임직원 10 인		83,520	0.18%	83,520	0.18%	-	-	2.5년	주 6)
	개인 1 인		28,800	0.06%	28,800	0.06%	-	-	6개월	
	1% 미만 소액주주		759,780	1.59%	-	-	759,780	1.59%	-	-
	공모주식수		10,000,000	20.97%	-	-	10,000,000	20.97%	-	-
	상정주선인 의무인수분		81,300	0.17%	81,300	0.17%	-	-	1년	주 7,8)
	소계		11,152,840	23.38%	393,060	0.82%	10,759,780	22.56%	-	-
총계			47,695,280	100.00%	35,849,250	75.16%	11,846,030	24.84%	-	-

주 1) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 1 호에 따라 상장일로부터 6 개월 간 의무 보유하여야 하나, 동 규정 제 26 조제 1 항 단서에 따라 의무보유 기간을 2 년 연장하여 상장일로부터 2.5 년간 의무 보유합니다.

주 2) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 1 호에 따라 상장일로부터 6 개월 간 의무 보유합니다.



주 3) 규정상 의무보유 대상은 아니나, 투자자 보호 및 주가 안정성 제고를 위해 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 7 호에 따라 자발적으로 상장일로부터 6개월간 의무 보유합니다.

주 4) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 4 호(상장예비심사 신청일 기준 2년 이내 주식을 취득한 벤처금융)에 따라 상장일로부터 1개월간 의무 보유합니다.

주 5) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 3 호(상장예비심사 신청일 기준 1년 이내 제 3 자 배정 방식으로 발행한 주식 등을 취득한 자)에 따라 상장일로부터 6개월 간 의무 보유하여야 하나, 동 규정 제 26 조제 1 항 단서에 따라 의무보유 기간을 2년 연장하여 상장일로부터 2.5년간 의무 보유합니다.

주 6) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조제 1 항제 3 호(상장예비심사 신청일 기준 1년 이내 제 3 자 배정 방식으로 발행한 주식 등을 취득한 자)에 따른 의무보유 대상자로 상장일로부터 6개월간 의무 보유합니다.

주 7) 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조제 5 항제 1 호 나목에 따라 상장주선인 인수분의 의무보유 기간은 상장일로부터 3개월이나, 상장주선인의 책임 강화를 목적으로 상장일로부터 1년까지 매각제한 기간을 자발적으로 연장하였습니다.

주 8) 동 상장주선인의 의무인수분은 「코스닥시장 상장규정」에 따라 공모주식수의 3%에 해당하는 수량을 사모의 방식으로 취득하되, 그 취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원을 한도로 합니다. 해당 의무인수 수량은 공모가 밴드 하단을 기준으로 산정하였으며, 최종 확정공모가액에 따라 실제 취득수량은 변동될 예정입니다.

주 9) 유통가능수량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

기간별 유통가능 주식수

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	11,846,030	24.84%
상장 후 1개월 뒤 유통가능	14,040,140	29.44%
상장 후 3개월 뒤 유통가능	14,040,140	29.44%
상장 후 6개월 뒤 유통가능	29,263,940	61.36%
상장 후 1년 뒤 유통가능	29,345,240	61.53%
상장 후 2년 뒤 유통가능	29,345,240	61.53%
상장 후 2.5년 뒤 유통가능	47,695,280	100.00%

자료: 증권신고서, 유진투자증권



III. 회사 소개

국내 전기차 급속충전 시장의 선도 기업

회사 개요

회사 현황	
설립일자	2016년 5월 26일
대표이사	정 민 교, 최 영 훈
본사 소재지	대구광역시 수성구 알파시티1로31길 9 (대흥동)
자본금	188 억 원
임직원 수	333명
업종	기타 전기 변환장치 제조업
사업 내용	전기차 급속 충전기 제조, 개발, 설치, 운영
홈페이지	https://chaevi.com/kr

대표이사 및 주요 경영진	
최영훈 대표이사 • 2022~현재 채비(주) 대표이사 • 2016~2022 (유한)법무법인 광장 변호사 • 2016 제45기 사법연수원 수료 • 2012 제30회 법원행정처 고등고시 합격	정민교 대표이사 • 2022 전력산업발전표창 (한국전력공사) • 2021 무공해자동차 보급 표창 (기후부) • 2018 벤처기업 및 국가산업발전표창 (중소벤처기업부) • 2016~현재 채비(주) 대표이사
이동철 재무부문 (CFO) • 2022~현재 채비 재무부문 • 2011~2022 삼일PWC 공인회계사	김영수 R&D부문 (CTO) • 2025~현재 채비 R&D부문 (CTO) • 2017~2023 LG전자의 가전제품 연구소장 (CTO/전무) • 2009~2023 부산대학교 경영학부 겸임교수 • 1988~2016 LG전자(주) 연구소
황이삭 전력부문 (CSO) • 2021~현재 채비 전력부문 • 2011~2021 현대자동차	이근욱 연구개발본부 본부장 • 2025~현재 채비 연구개발본부 • 2020~2025 LG에너지솔루션 • 2015~2020 LG화학
최인각 제조부문 • 2023~현재 채비 생산본부 • 1991~2023 현온시스템	오준형 채비아메리카 법인장 • 2022~현재 채비 아메리카 • 2018~2022 RIDECELL Vice President • 2016~2018 CISCO Systems • 2009~2012 Accenture

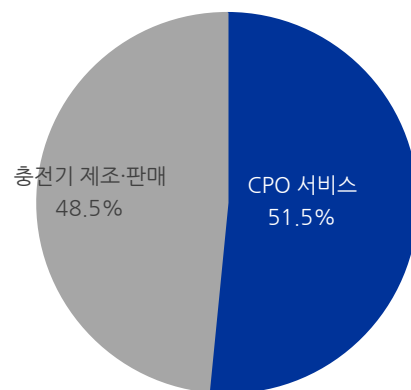
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2016.05	대영모던텍(주) 설립
2017.04	기업부설연구소 설립
2017.08	상호를 대영채비(주)로 변경
2017.10	현대자동차 충전인프라 파트너사 선정
2019.05	포르쉐코리아 충전인프라 전담 파트너사 선정
2023.02	CALeVP(캘리포니아 전기자동차 인프라 프로젝트) 아시아 최초 충전운영사업자로 선정
2024.01	상호 변경: 채비(주)
2024.04	200억원 규모 국책과제 MCS(Mega Watt Charging System) 대 표주관사 선정
2024.07	세계 4위 모빌리티 브랜드(STELLANTIS) 급속충전기 공급 계약 체결
2026.01	CES 2026, MCS(Megawatt Charging System) 2개 부문 혁신상 수상
2026.04	코스닥 시장 신규상장(04/29)

자료: 유진투자증권

사업별 매출 비중 (2025년 기준)

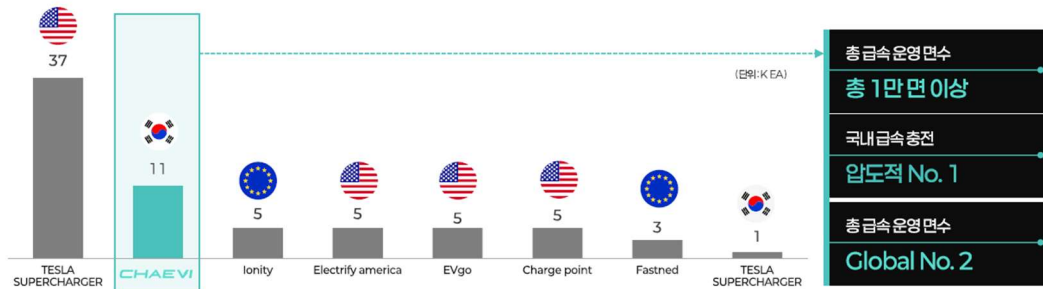


주: CPO(Charge Point Operator, 전기차 충전소 운영)

자료: 유진투자증권

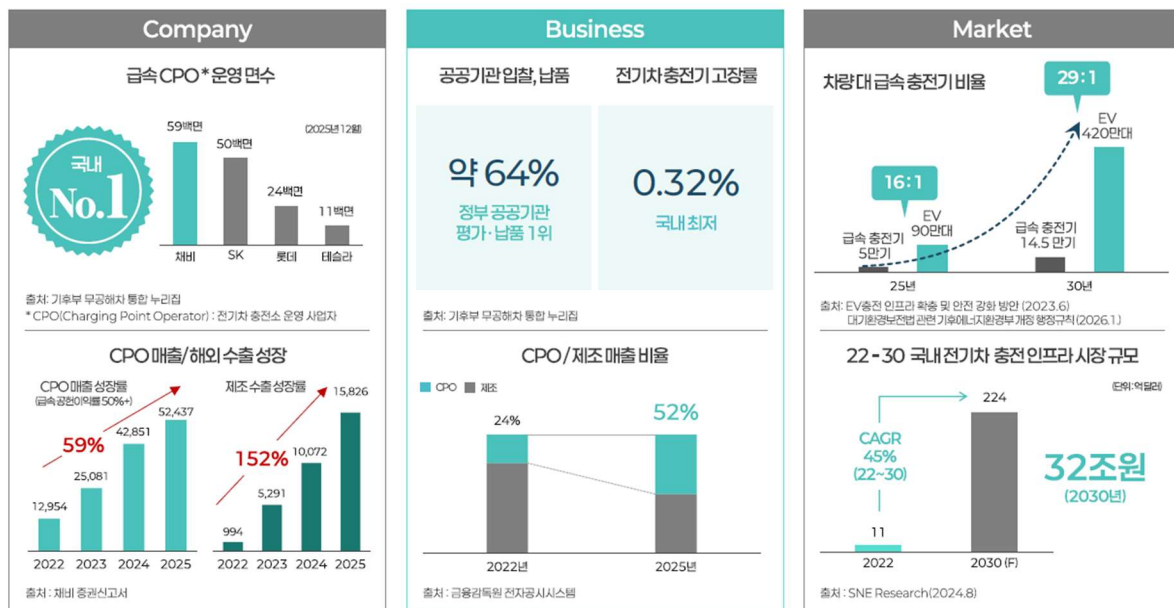


Corporate Identity



자료: IR Book, 유진투자증권

Chaevi at a Glance



자료: IR Book, 유진투자증권

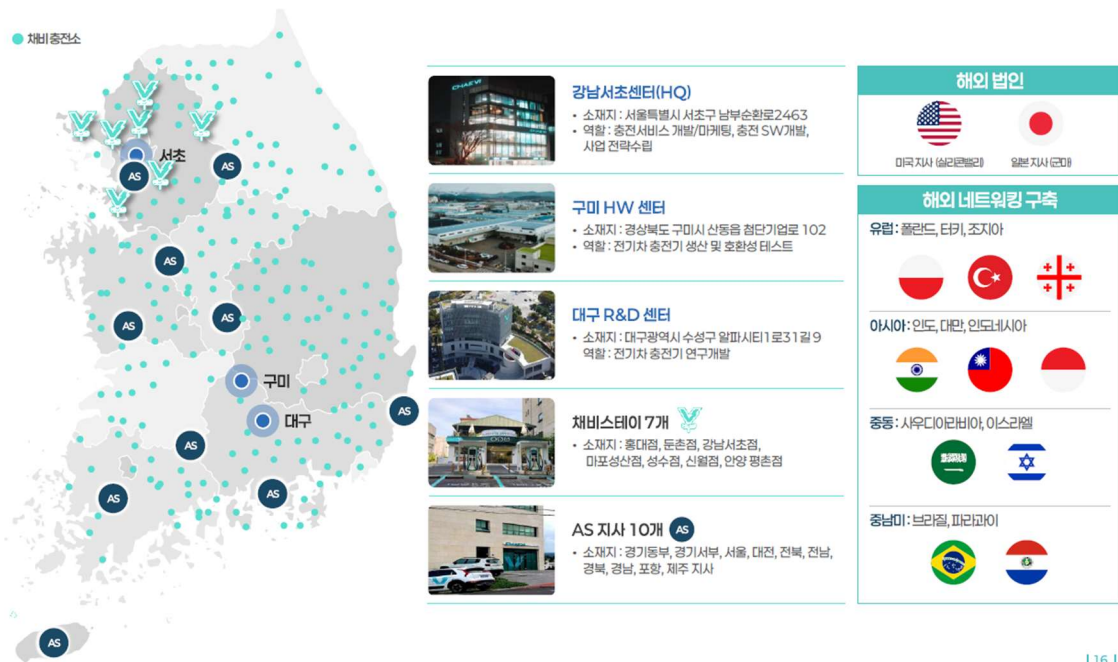


다양한 사업 형태와 고객 니즈에 맞춘 최적화된 제품을 생산할 수 있는 기술력 보유



자료: IR Book, 유진투자증권

사업장 현황 및 글로벌 네트워크

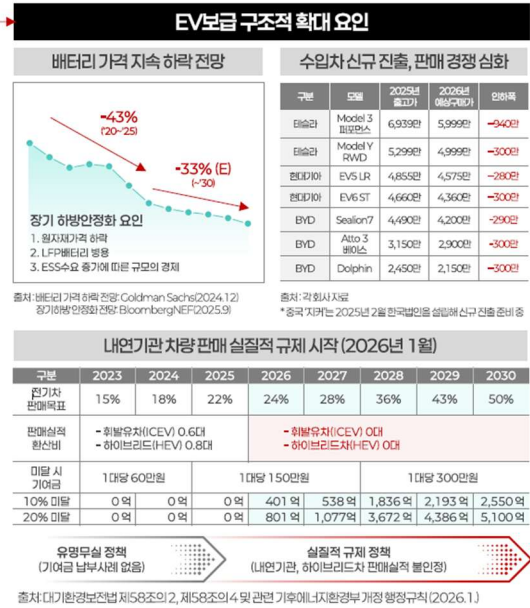
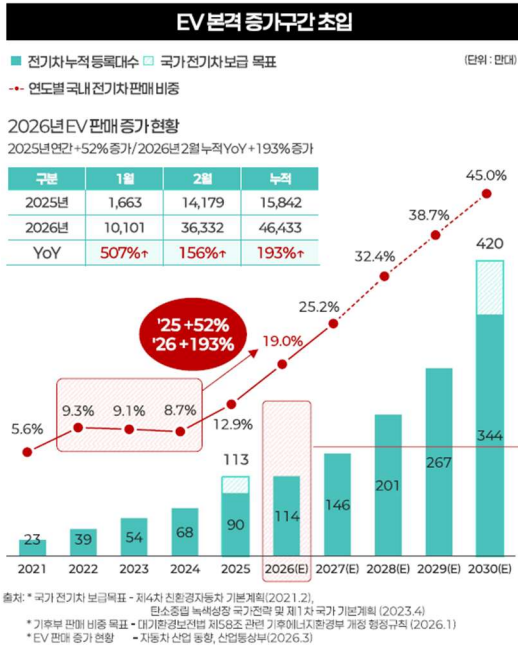


자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

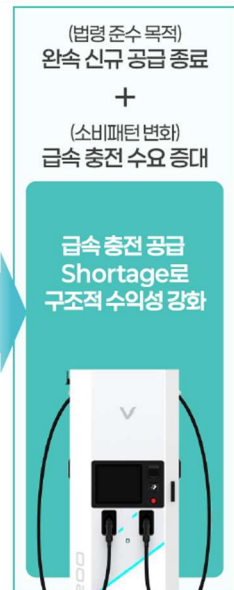
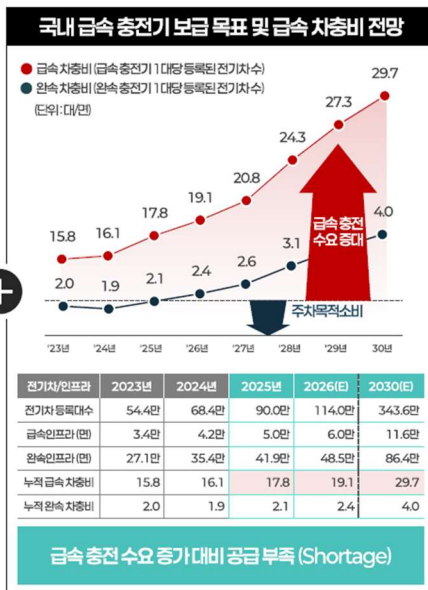
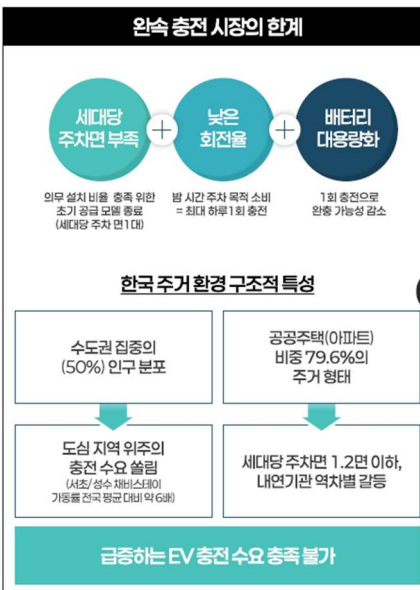
1) 시장지배력 기반으로 안정적 CPO 서비스 매출 성장 기대

EV 보급 속도 구조적 가속화 (배터리 가격 하방 안정화, 국내 판매경쟁심화, 내연기관차판매 규제 등)



자료: IR Book, 유진투자증권

EV 충전 수요 증가 대비 충전 인프라 공급 Shortage, 급속 CPO 구조적 수혜 전망



출처: 통계청, 인구주택총조사(2025.7)
한국건축공간연구원(2024)

출처: 회사 추정(기후부 판매 비중 목표 90% 달성 가정)
* 기후부 판매 비중 목표 - 대기환경보전법 제58조 관련 기후에너지환경부 개정 행정규칙(2026.1)

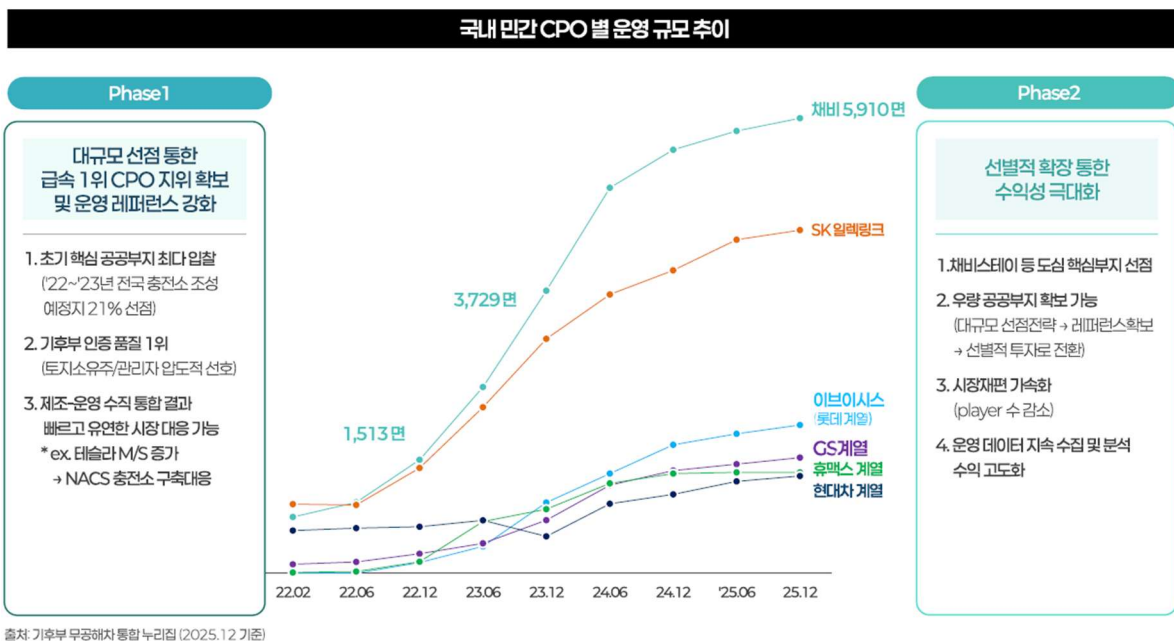
자료: IR Book, 유진투자증권

전기차 보급 속도는 급증(YoY 193%증가), 급속 인프라 보급 속도는 급감 추세(YoY95% 감소)



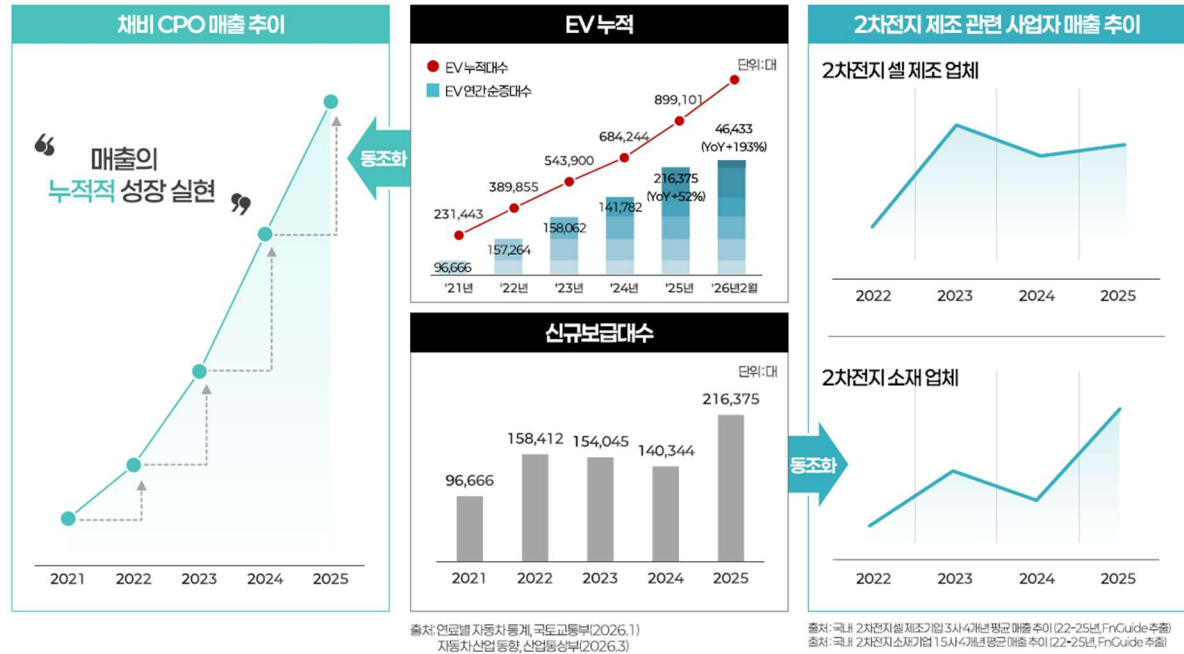
자료: IR Book, 유진투자증권

국내 급속 충전 시장 1위 확보, 선별적 확장 가능한 승자 독식 국면



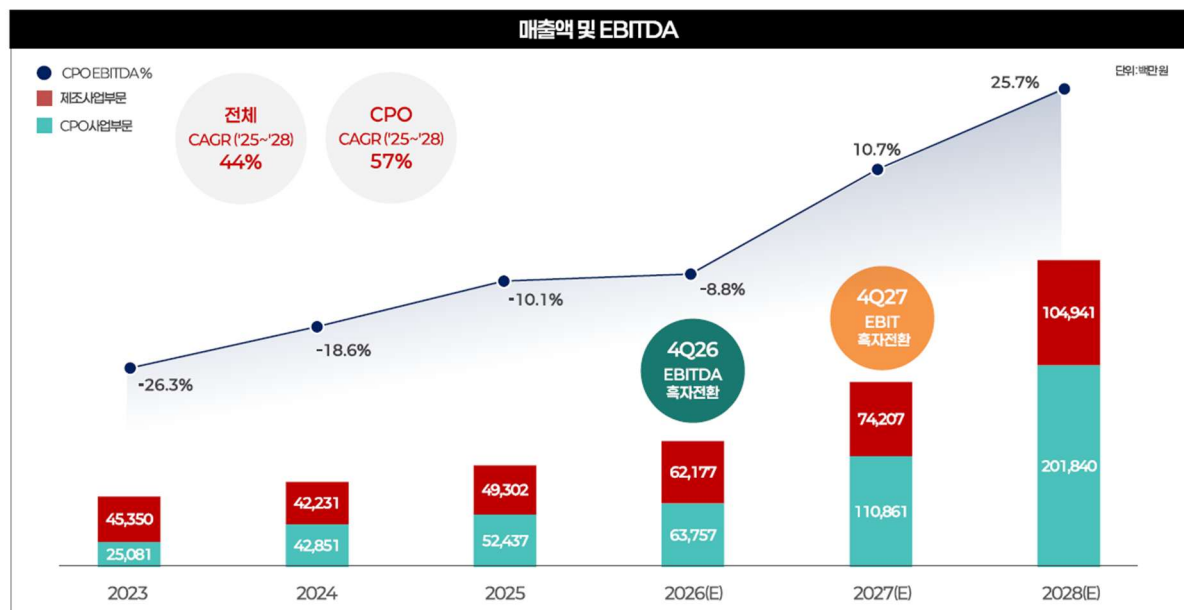
자료: IR Book, 유진투자증권

CPO 사업은 EV 누적 보급 대수에 연동되는 특성, 안정적이고 예측 가능한 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

국내 급속 충전 인프라 시장 NO.1 지위를 기반으로 연 57% CPO 매출 성장

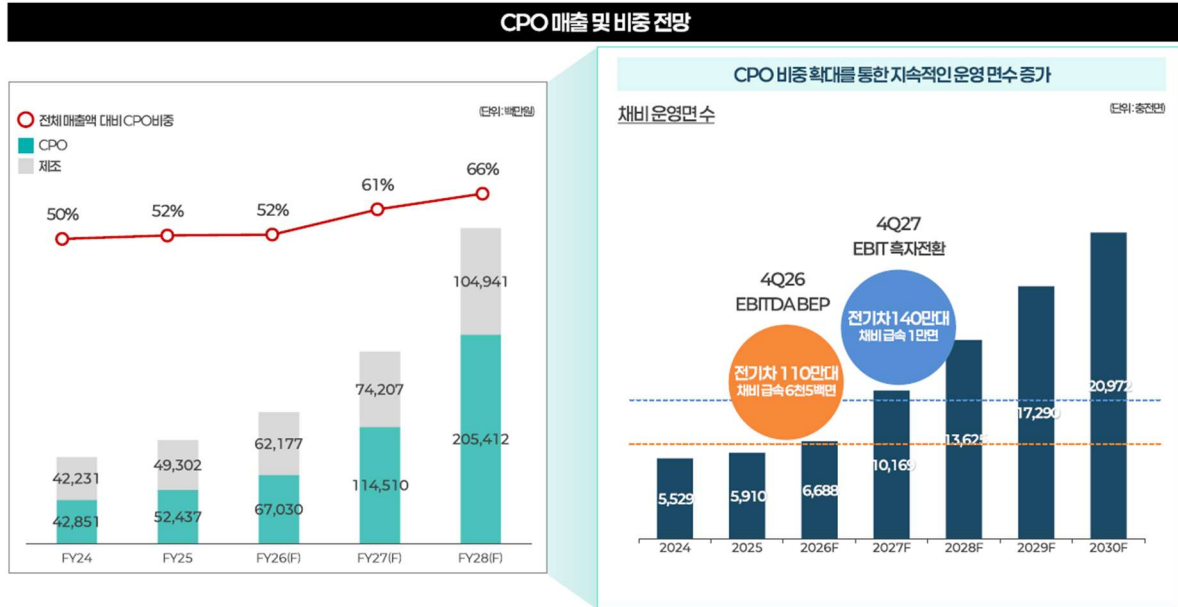


자료: IR Book, 유진투자증권



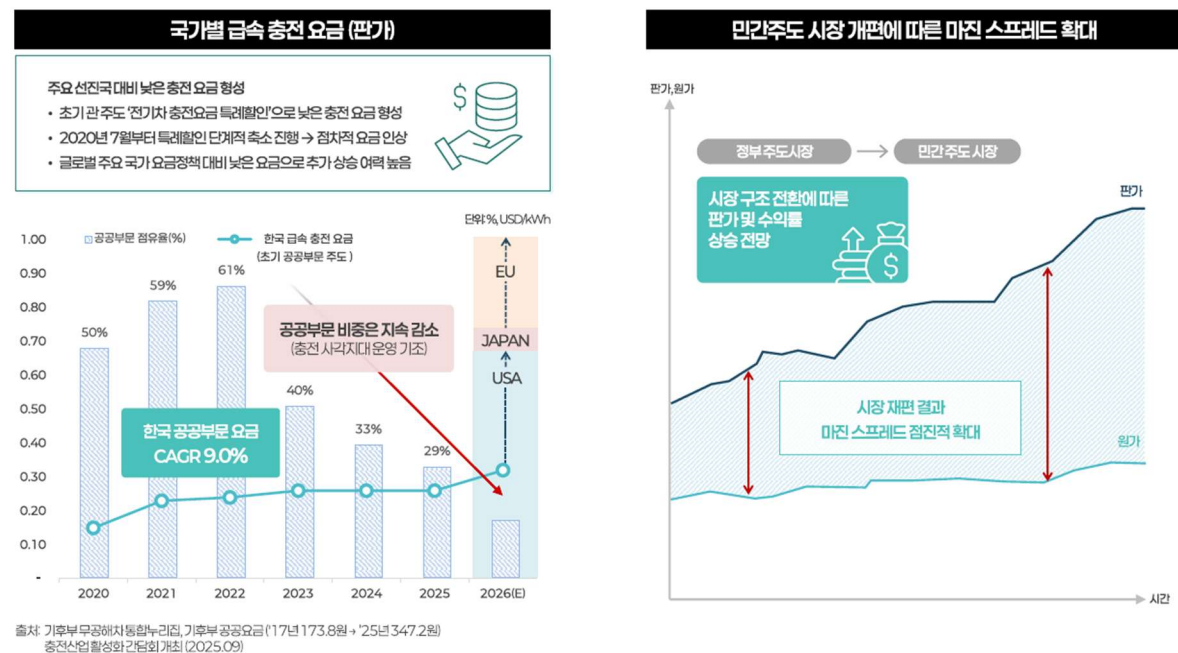
CPO 수익성 개선_(1) CPO 매출 확대

시장 점유율 확대를 통한 CPO 매출 증가와 규모의 경제 확보



자료: IR Book, 유진투자증권

CPO 수익성 개선_(2) 공공에서 민간 주도 시장으로 변화



자료: IR Book, 유진투자증권

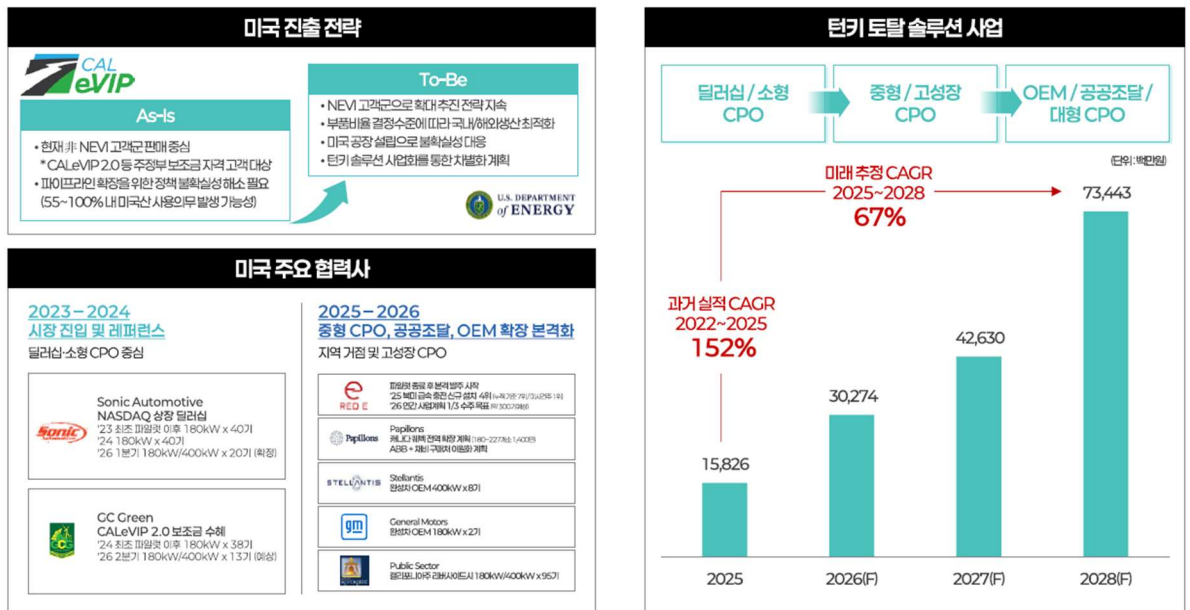
2) 글로벌 진출 및 신규 사업을 통한 중장기 실적 성장 기대

성장 로드맵



자료: IR Book, 유진투자증권

글로벌 진출_(1) 북미 지역 진출 전략



자료: IR Book, 유진투자증권



글로벌 진출_(2) 인도 및 유럽/아시아 지역 진출

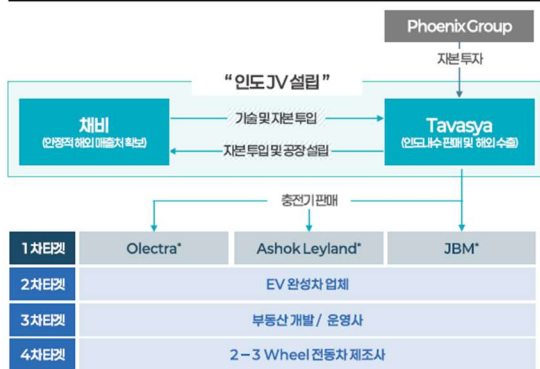
I. 인도 진출 전략



인도

- 파닉스 그룹 및 타바사아 충전기 공급 MOU 체결
- 현지 인도 전기버스 제조사에 180kW 충전기 파일럿 테스트 완료
- Tavasys EV 충전기 제조업 추진을 위한 합작법인(JV) 설립 추진 중

인도 합작법인(JV) Business 구조



※* 인도 상위 TOP3 전기버스 제조사: Olectra, Ashok Leyland, JBM

II. 유럽 및 아시아 진출 전략



폴란드

- 유럽 시장 500기 충전 인프라 공급을 위한 MOU 체결
- MZK-Pulawy 버스 정류장 180kW 충전기 구축 임차 프로젝트
- 우카시에비츠-프레동 연구소에 파일럿 테스트용 충전기 설치 계획



일본

- JPM 급속 충전기 5천기 및 운영플랫폼 공급 계약 체결
- 미쓰비시 그룹과 일본 진출을 위한 업무협약 체결 완료
- CHAEVI JAPAN INC 일본 법인 설립
- YAMATO 물류사에 충전기 납품 예정
- MK택시 본사 충전소에 120/180kW 4기 구축 및 테스트 진행 중



인도네시아

- PT Indika Energy Tbk에 100/200kW 100기 수출
- 현지 기후와 전력 환경에 특화된 제품을 개발



자료: IR Book, 유진투자증권

신사업 진출_ESS 연계 솔루션 개발 및 운영



자료: IR Book, 유진투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)

