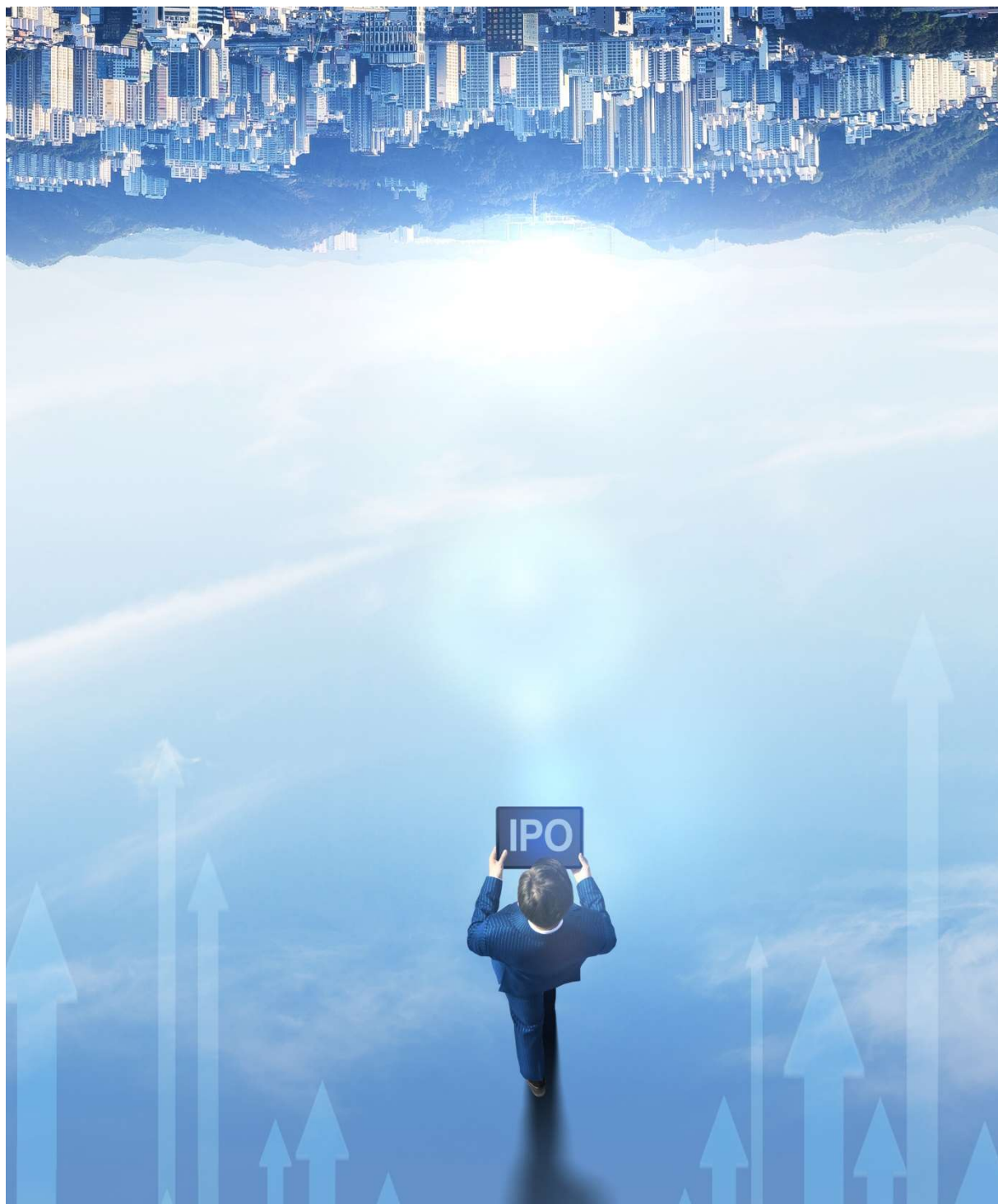


Korea **IPO** Market

2024년
2월호

1월 IPO 시장분석 및 2월 시장전망

1월 수익률 최고 달성, 2월은 대어급 상장 도전 예정



KOSDAQ Venture | 05 Feb. 2024

코스닥벤처 박종선
02)368-6076
jongsun.park@eugenefn.com



Contents

I. 2024년 1월 IPO 시장 분석	4
대어급은 없었으나 수익률은 역대 최고 수준	4
상장 기업 수는 8개로 평균 대비 높은 수준	8
공모 금액은 평균 대비 크게 낮은 수준	10
상장 시가총액도 평균 대비 낮은 수준	12
기관수요예측 평균경쟁률은 전년 대비 회복세 전환	14
공모가 밴드 상단 이상 비중 100% 달성	16
공모가 대비 시초가 수익률은 239.5%로 역대 최고 수준	18
II. 2024년 2월 IPO 시장 전망	20
2월은 대어급 IPO 도전 시작	20
III. 2월 이후 IPO 예정 기업	22
VI. 향후 IPO 스케줄	24
V. 2024년 1월 Post-IPO 유망주	27
기업분석	29
현대힘스(460930, KQ)	
포스뱅크(105760, KQ)	
우진엔텍(457550, KQ)	



1 월 시장분석 및 2 월 시장전망

2024 년 1 월 IPO 시장 분석: 역대 최고 수익률 달성

올해 1 월에 가장 주목할 것은 지난해 말에 발생했던 첫날 종가의 “따따블 (수익률 300%)” 발생 지속 여부였음. 지난해 말 케이엔에스, LS 머트리얼즈, DS 단석 등이 첫날 최고 수익률인 300%를 보인 이후, 올해 1 월에 상장한 우진엔텍, 현대힘스가 300% 수익 달성에 성공했음.

다만, 종목별 ‘옥석(玉石) 가리기’ 현상이 크게 증가 한 것으로 보임. 상장 첫날의 공모가 대비 종가 수익률이 300%를 달성한 것은 우진엔텍, 현대힘스였으나, HB 인베스트먼트 및 포스뱅크는 97.1%, 29.7% 상승률에 그쳤음.

올해 1 월 기관수요예측을 거친 4 개 기업의 공모가 확정 현황을 살펴보면 모두가 공모가 상단을 초과하여 100%를 달성하면서 높은 수치를 기록함.

2024 년 1 월 상장한 8 개 기업 중 스팍, 코넥스, 이전상장 기업을 제외한 4 개 기업의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 239.5%로 역대 최고 수익률을 보였고, 공모가 대비 현재주가(2024.01.31. 종가 기준) 수익률은 99.2%로 높은 수치를 기록함. 지난해 6 월말부터 시행된 공모가 기준 첫날 주가 변동폭을 확대 적용한 이후 지난해 연간 83.8% 이후 최대 수익률을 보이고 있어, 당분간 전년 대비 높은 수익성을 유지할 것으로 판단함.

2024 년 2 월 IPO 시장 전망: 대어급 에이피알 IPO 도전

올해 2 월에는 대어급 IPO 기업인 에이피알이 상장을 추진하고 있어 관심이 확대되고 있음. 지난해 파두, 두산로보틱스, 에코프로머티 등 일부 대어급 IPO가 성공적으로 마친 이후 올해 처음으로 대어급 종목이 상장을 추진하고 있어 향후 대어급 IPO 종목의 추가 상장 추진 여부에 큰 영향을 줄 것으로 예상함.

2 월 IPO 예상 기업 수는 9~11 개 수준으로 과거(1999~2023) 동월 평균인 7 개 대비 높은 수준을 예상함. IPO 시장의 예상 공모금액은 1,700 ~2,100 억원, 예상 시가총액은 1.6 ~ 2.1 조원 수준을 보이면서 과거 평균 대비 소폭 상회하는 수준을 보일 것으로 예상함.

Executive
Summary

by 박종선



I. 2024 년 1 월 IPO 시장 분석

대어급은 없었으나 수익률은 역대 최고 수준

올해 1 월에 가장 주목할 것은 지난해 말에 발생했던 첫날 종가의 “따따블(수익률 300%)” 발생 지속 여부였다. 지난해 말 케이엔에스, LS 머트리얼즈, DS 단석 등이 첫날 최고 수익률인 300%를 보인 이후, 올해 1 월에 상장한 주요 4 개 종목 중 우진엔텍, 현대힘스가 300% 수익 달성에 성공했다.

이를 기반으로 올해 1 월 상장한 주요 4 개 종목(스팩 1, 코넥스 1, 이전상장 2 제외)의 공모가 대비 시초가 수익률은 239.5%를 달성하였다. 또한 공모가 대비 첫날 종가 수익률은 181.7%로 하락하였지만, 역시 높은 수익률을 보였다.

하지만, 종목별 ‘옥석(玉石) 가리기’ 현상이 크게 증가 한 것으로 보인다. 상장 첫날의 공모가 대비 종가 수익률이 300%를 달성한 것은 우진엔텍, 현대힘스였으나, HB 인베스트먼트 및 포스뱅크는 97.1%, 29.7% 상승률에 그쳤다. 또한 1 월 말 시가총액 기준, 상장시 시가총액으로 보면 평균 상승률은 99.2%로 하락하였다.

기관수요예측 평균경쟁률 및 일반청약 평균경쟁률은 각각 905:1, 1,382:1 을 보이며 전년동월 대비 상승세를 보였다. 기관수요예측 평균경쟁률은 과거 1 월 평균인 888:1 과 유사한 수준을 보였으나, 일반청약 평균경쟁률은 7년 평균 950:1 에 비해 크게 오른 보습을 보이고 있어 일반 투자자의 관심이 커지고 있음을 보여 주었다.

따라서, 상장 첫날의 시초가 매도 전략을 활용하면 지난달 1 월 평균수익률은 239.5%로 역대 최고 수익률을 보였으며, 종가 매도 시에는 181.7%, 1 월말까지 보유시는 99.2%로 모두 높은 수익률을 보였다. 하지만, 역시 첫날 시초가 매도 전략이 여전히 높은 수익성을 보이고 있다.



도표1. 2024년 1월 상장 기업: 8개 기업

상장월	회사명	종목코드	상장일	상장유형	시장구분	상장시 시가총액 (억원)	현재 시가총액 (억원)	주요 제품
1월 (8)	엘앤에프	066970	2024-01-29	이전상장	유가증권	-	52,016	이차전지 양극활물질
	포스뱅크	105760	2024-01-29	신규상장	코스닥	1,684	2,390	POS 단말기, KIOSK 단말기
	현대힐스	460930	2024-01-26	신규상장	코스닥	2,542	5,819	선박기자재 (선박 블록, 보강재, 도장 등)
	HB 인베스트먼트	440290	2024-01-25	신규상장	코스닥	913	1,076	벤처투자조합 등 조합 결성 및 운영
	우진엔텍	457550	2024-01-24	신규상장	코스닥	491	1,514	발전소 계측제어설비 정비 서비스
	대신밸런스제 17 호스팩	471050	2024-01-24	신규상장	코스닥	121	132	금융 지원 서비스업
	세븐브로이맥주	267080	2024-01-17	신규상장	코넥스	-	395	맥주 등 주류 및 음료
	포스코 DX	022100	2024-01-02	이전상장	유가증권	-	87,116	EC 자동화 엔지니어링 및 IT 서비스

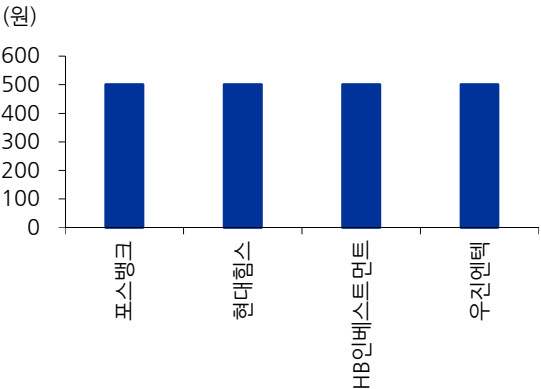
주: 현재 시가총액은 2024년 1월 31일 종가 기준
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표2. 2024년 1월 주요 상장기업 개요 (스팩, 코넥스, 이전상장 기업 제외)

상장월	기업명	신규상장일	상장시 시가총액 (억원)	현재 시가총액 (억원)	시가총액 변동률 (%)	시초가/공모가 (%)	수요예측 경쟁률 (X:1)	일반 청약 경쟁률 (X:1)
1월 (4)	HB 인베스트먼트	2024-01-25	913	1,076	17.8%	197.1%	838.8	892.6
	현대힐스	2024-01-26	2,542	5,819	128.9%	296.6%	680.8	1,231.2
	우진엔텍	2024-01-24	491	1,514	208.1%	300.0%	1,263.3	2,707.2
	포스뱅크	2024-01-29	1,684	2,390	41.9%	164.2%	839.0	699.0

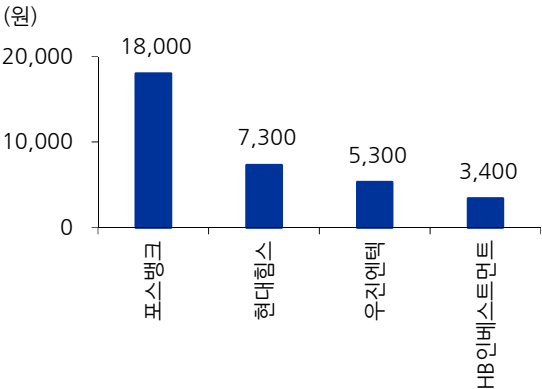
주: 현재 시가총액은 2024년 1월 31일 종가 기준
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표3. 액면가 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

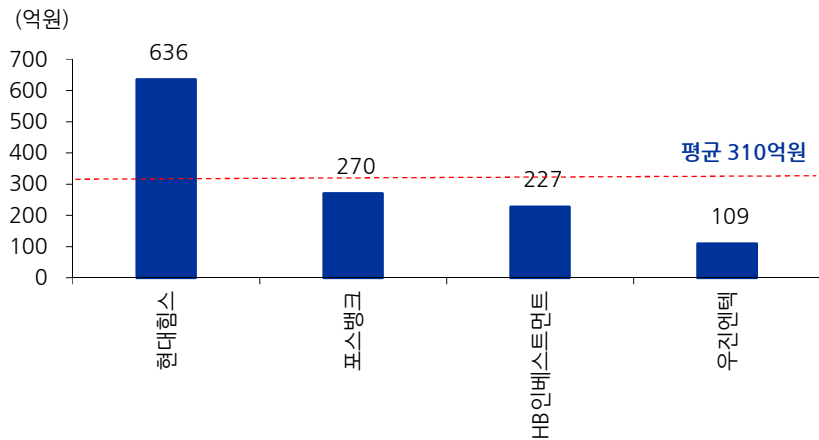
도표4. 공모가 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

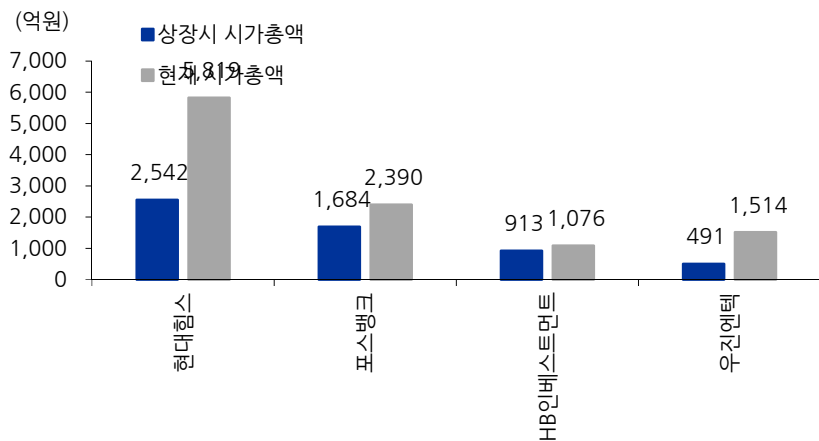


도표5. 2024년 1월 상장 주요 기업별 공모 금액



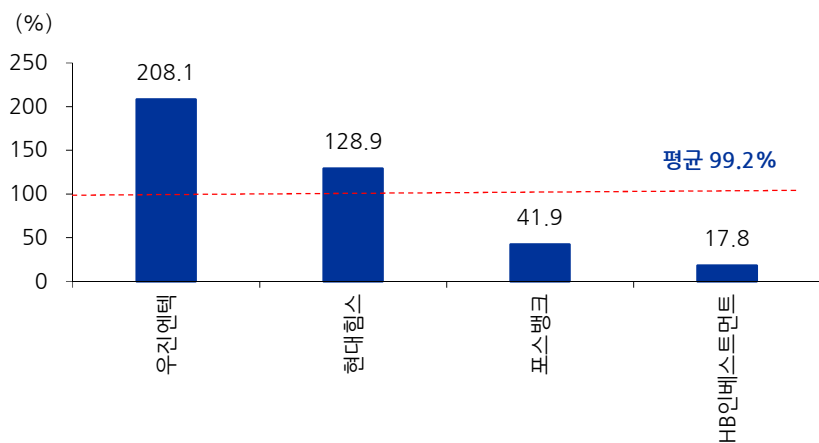
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표6. 1월 상장 주요 기업 상장시 시가총액 및 현재 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

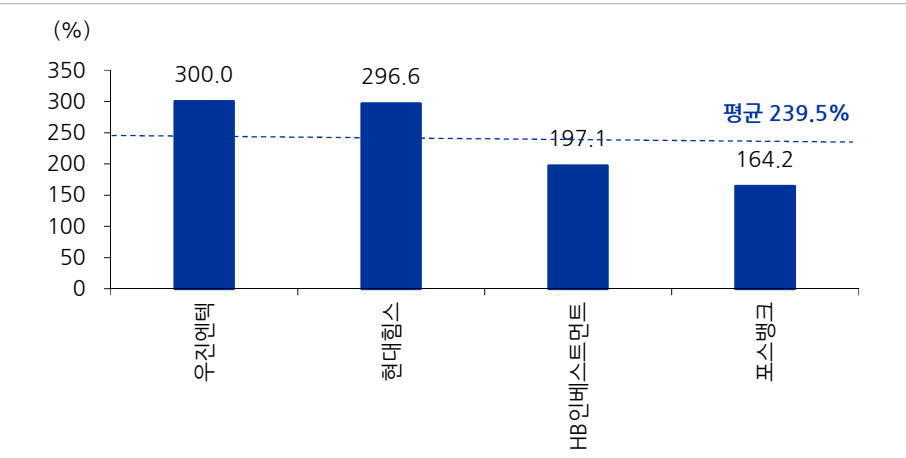
도표7. 1월 상장 주요 기업 상장시 시가총액 대비 월말 시가총액 수익률



자료: 한국거래소, 유진투자증권

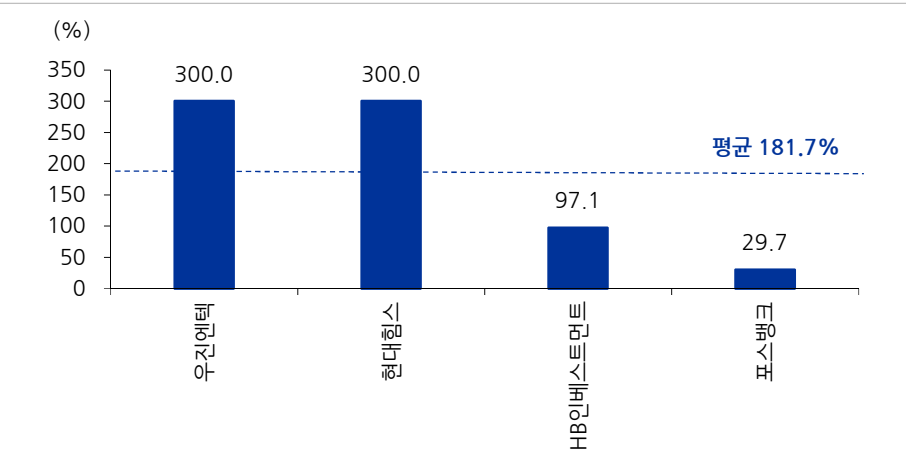


도표8. 1월 상장 주요 기업 공모가 대비 시초가 수익률



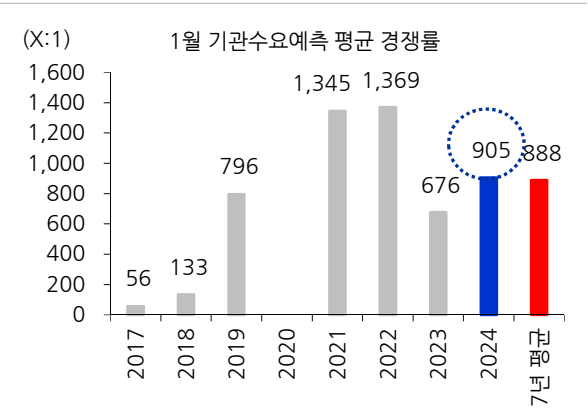
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표9. 1월 상장 주요 기업 공모가 대비 첫날 종가 수익률



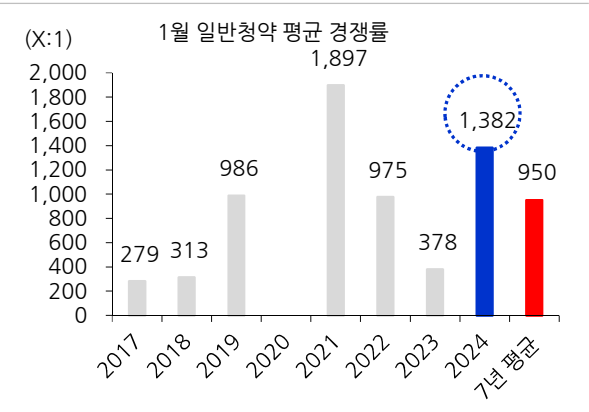
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표10. 1월 기관수요예측 경쟁률 및 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표11. 1월 일반청약경쟁률 및 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

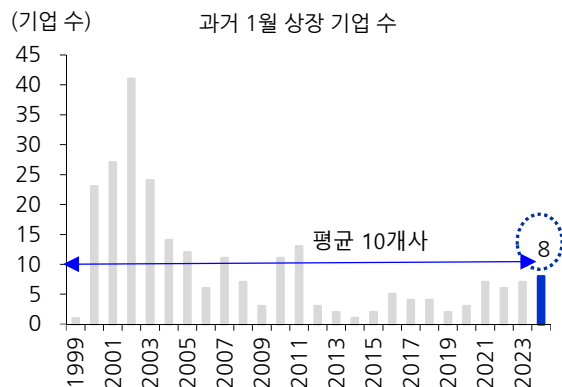


상장 기업 수는 8개로 평균 대비 높은 수준

올해 1월 IPO 기업 수는 8개사로 과거 연평균(1999~2023년) 동월 상장 기업 평균 10개 대비 소폭 낮은 수준을 보였으며, 최근 5년 평균 동월 5개 대비 소폭 높은 수준이었다.

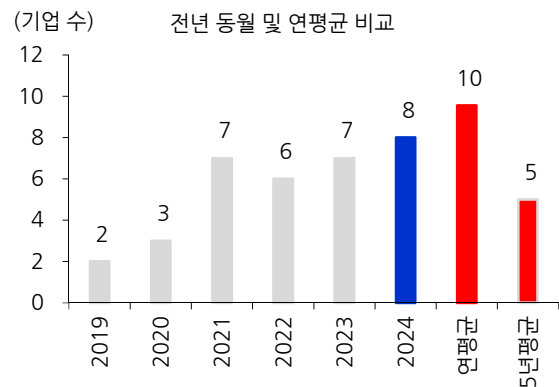
시장별로 살펴보면 코스닥 시장이 5개로 높은 비중을 차지했고, 유가증권 시장은 2개 기업(엘앤에프, 포스코 DX)이, 코넥스 시장은 1개 기업(세븐브로이맥주)이 상장에 성공하였다. 코스닥 기업 중에서는 스팩 기업이 1개(대신밸런스제 17호스팩)였다. 상장유형별로는 엘앤에프와 포스코 DX가 코스닥에서 코스피로 이적상장했고, 나머지 6개 기업이 신규 상장하였다.

도표 12. 역대 1월 IPO 기업 수 추이



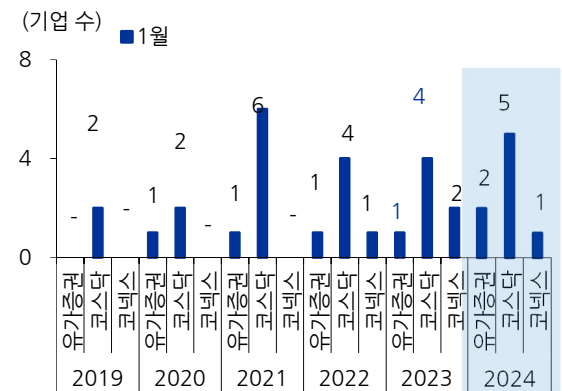
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 13. 전년 동월 및 연평균 1월 상장기업 수 비교



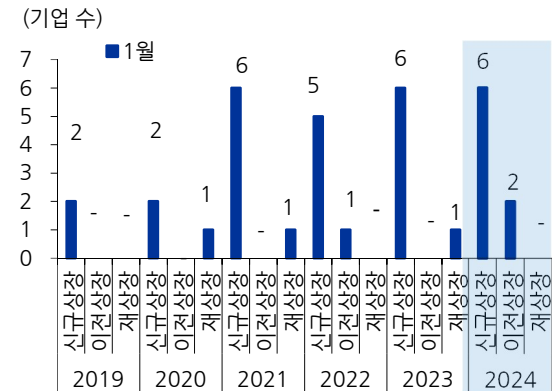
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 14. 최근 6년 1월 시장별 IPO 기업 수



자료: 한국거래소, 유진투자증권

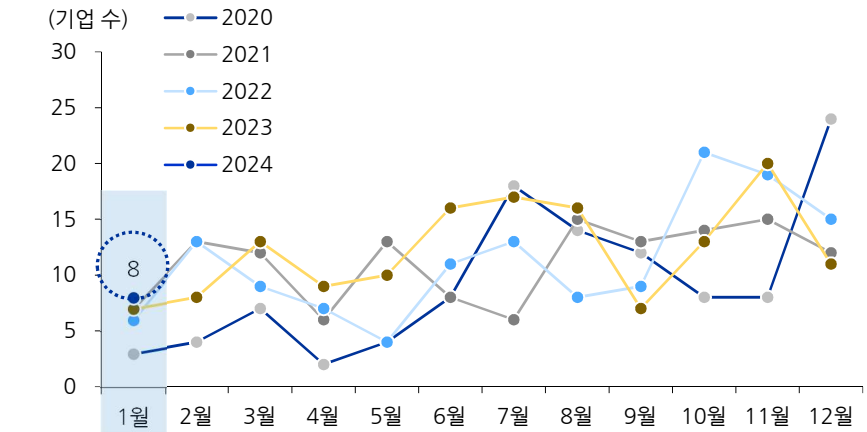
도표 15. 최근 6년 1월 상장유형별 IPO 기업 수



자료: 한국거래소, 유진투자증권

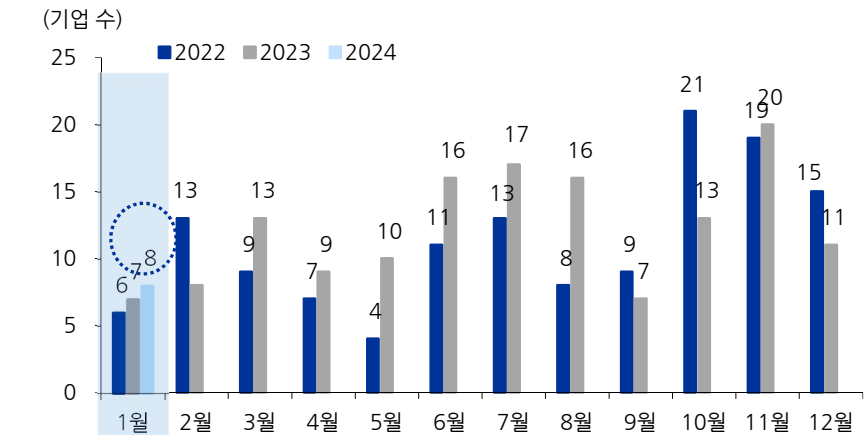


도표 16. 최근 5 년간 월별 공모 기업 수 추이



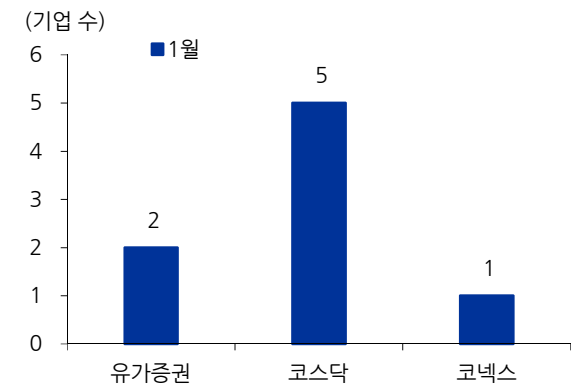
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 17. 최근 3 년간 월별 공모 기업 수 추이



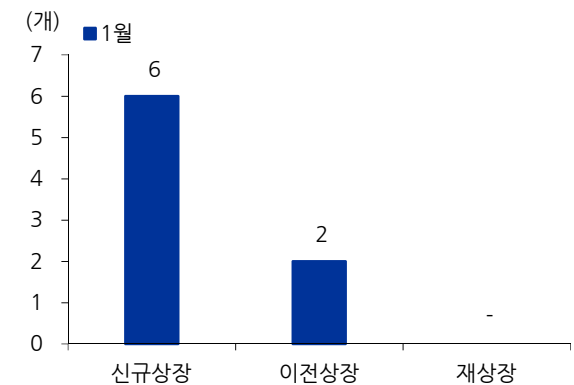
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 18. 1 월 시장별 IPO 기업 수 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 19. 1 월 상장유형별 IPO 기업 수 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

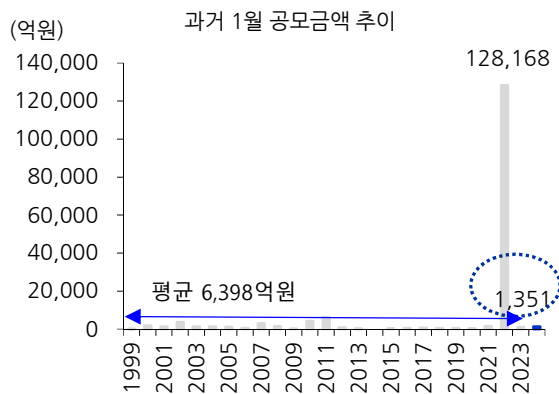
공모 금액은 평균 대비 크게 낮은 수준

올해 1월 IPO 공모 금액은 1,351 억원으로 과거(1999~2023 년) 동월 평균 공모금액(6,398 억원) 대비 크게 낮은 수준이었으며, 최근 5 년간(2019~2023) 평균 공모금액(2 조 6,262 억원) 대비 큰 폭으로 낮은 수준이었다.

공모 금액이 평균 보다 낮은 수준이었던 것은 대어급이 없이 중소형 종목의 공모금액이 대부분을 차지하였기 때문이다.

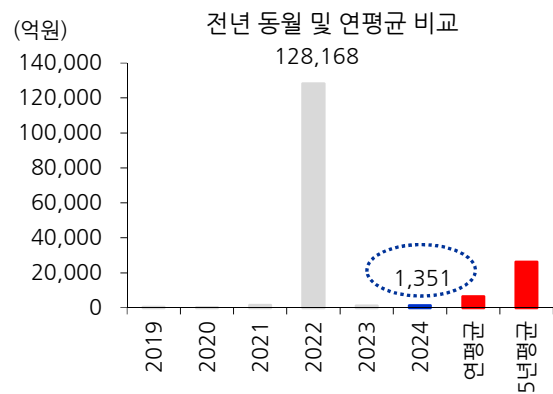
1월 상장기업 중 공모금액 규모가 가장 큰 기업은 현대힘스로 636억원이었으며, 포스뱅크(270 억원), HB 인베스트먼트(227 억원), 우진엔텍(109 억원) 등이 있었다.

도표 20. 과거 1월 IPO 공모 금액 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 21. 2024년 1월 공모금액 비교



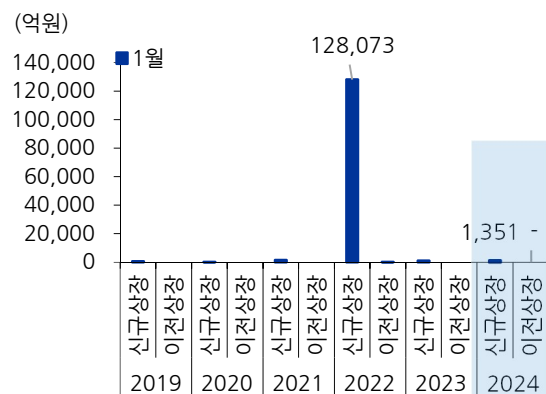
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 22. 최근 6년 1월 시장별 IPO 공모 금액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

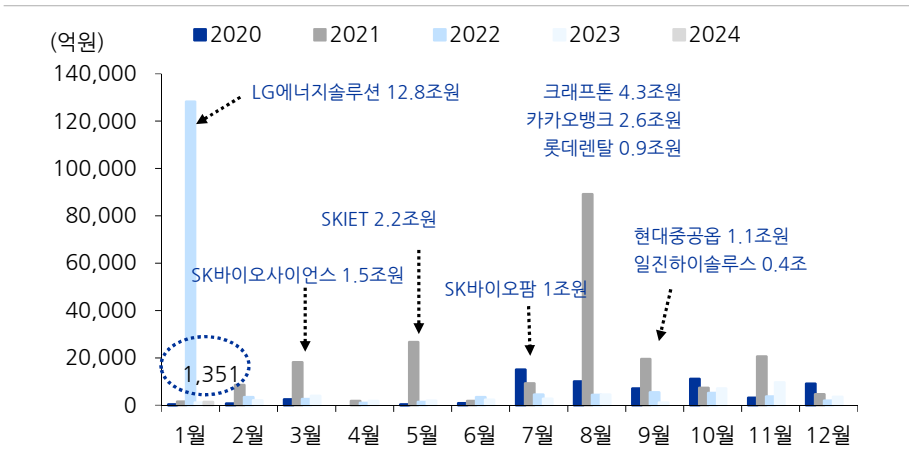
도표 23. 최근 6년 1월 상장유형별 IPO 공모 금액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

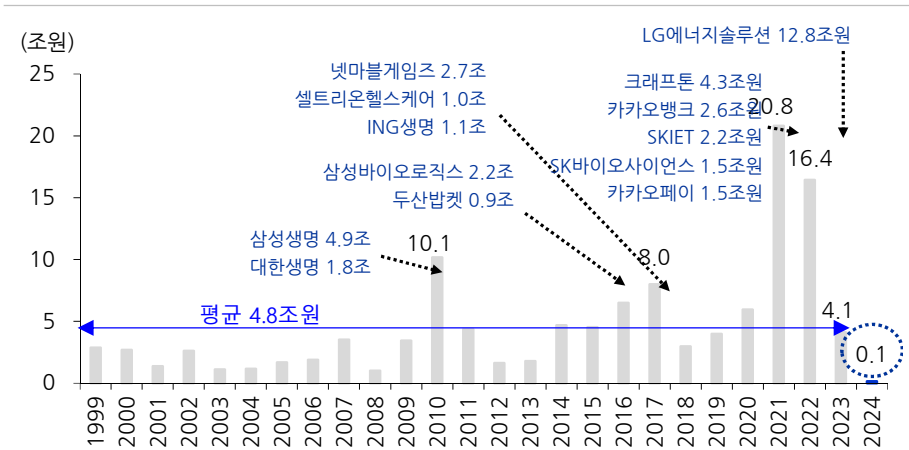


도표 24. 최근 5 년간 월별 IPO 공모 금액 추이



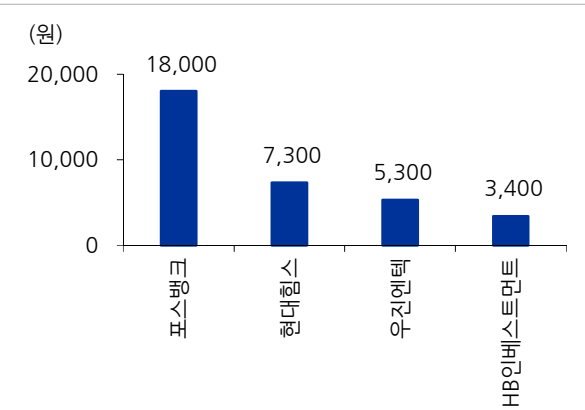
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 25. 연도별 IPO 공모 금액 추이



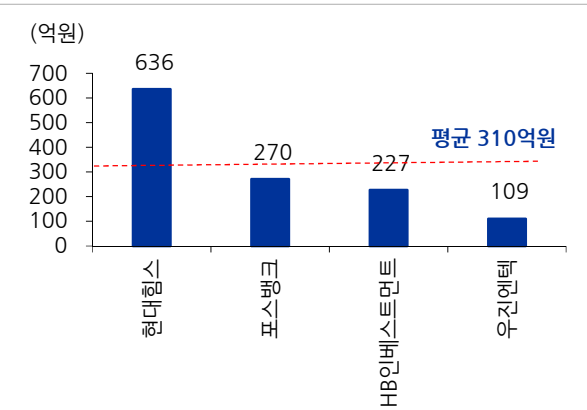
주: 2024 년은 01 월까지 누계 금액
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 26. 2024 년 1 월 상장기업 공모가



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 27. 2024 년 1 월 공모금액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

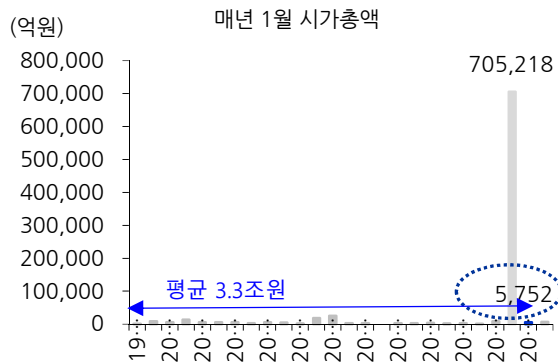
상장 시가총액도 평균 대비 낮은 수준

올해 1월 상장 시가총액은 약 5,752 억원으로 과거(1999~2023) 동월 평균 3조 3,251억원 대비 크게 낮은 수준이었으며, 최근 5년(2019~2023) 평균 14조 4,259억원 대비 큰 폭 낮은 수준을 보였다.

1월 상장기업 중 가장 높은 시가총액을 기록한 기업은 선박기자재 업체인 현대히어로 상장 시가총액은 2,542 억원에서 월말(2024.01.31) 종가로는 5,819 억원을 128.9%의 높은 상승률을 보였다.

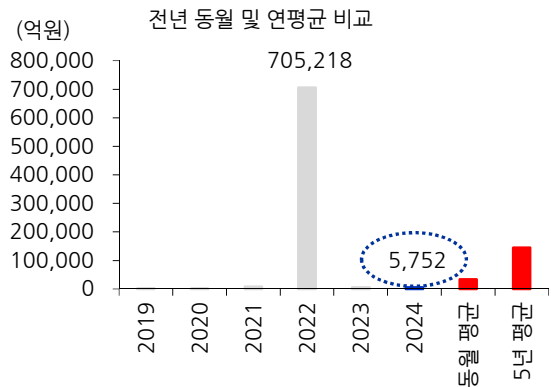
이번 1월은 상장시 시가총액 대비 현재(2024.01.31. 종가 기준) 시가총액은 99.2%의 증가하였다.

도표 28. 역대 1월 IPO 시가총액



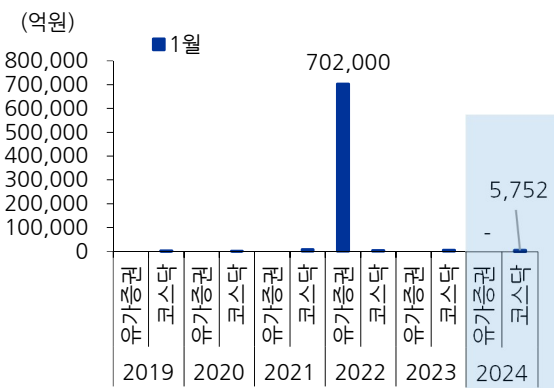
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 29. 2024년 1월 IPO 시가총액 비교



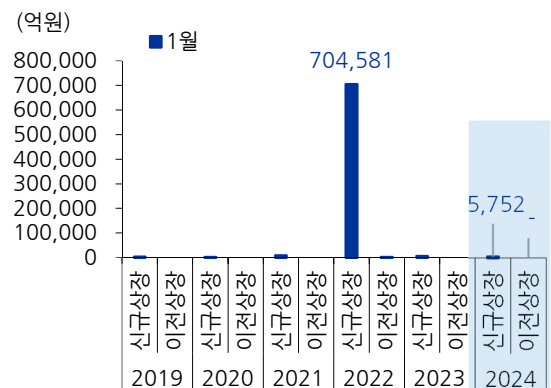
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 30. 최근 6년 1월 시장별 IPO 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

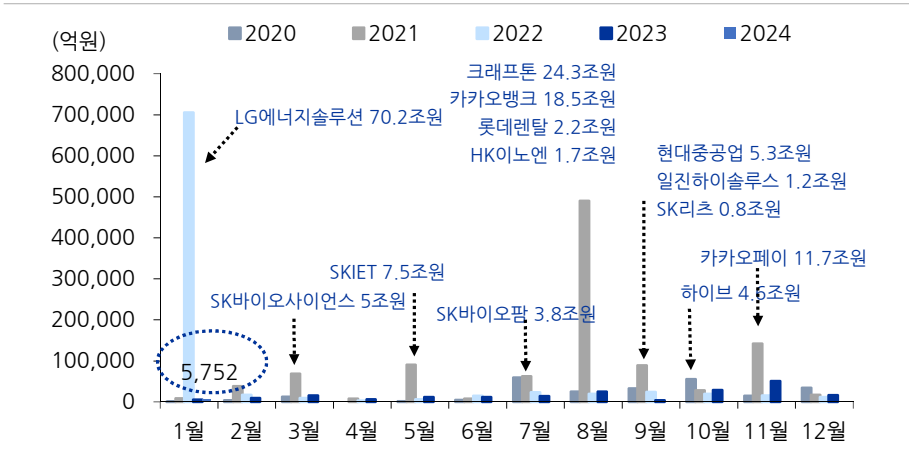
도표 31. 최근 6년 1월 상장유형별 IPO 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

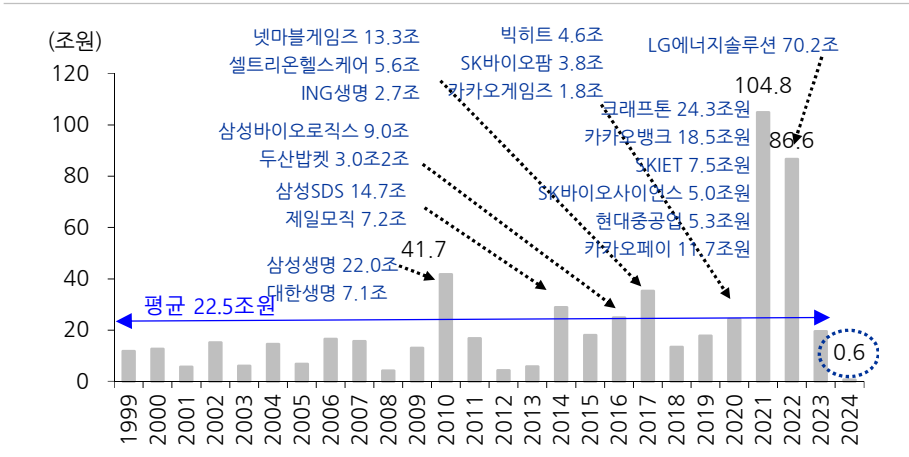


도표 32. 최근 5 개년간 월별 IPO 시가총액 추이



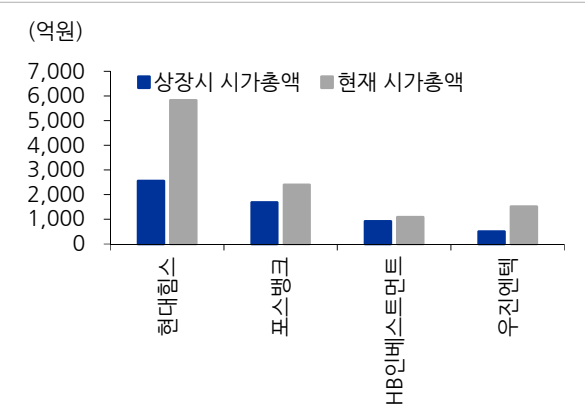
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 33. 연도별 IPO 시가 총액 추이



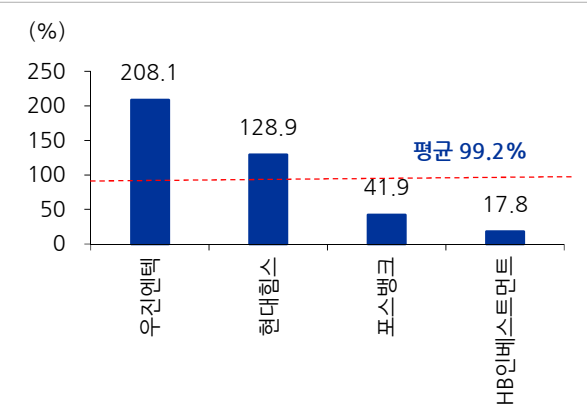
주: 2024년은 01월 누계 금액
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 34. 2024년 1월 상장기업 시가총액 추이



주: 현재는 2024년 01월 31일 종가 기준
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 35. 1월 상장기업의 월말 주가 증가율



주: 현재는 2024년 01월 31일 종가 기준
자료: 한국거래소, 유진투자증권

기관수요예측 평균경쟁률은 전년 대비 회복세 전환

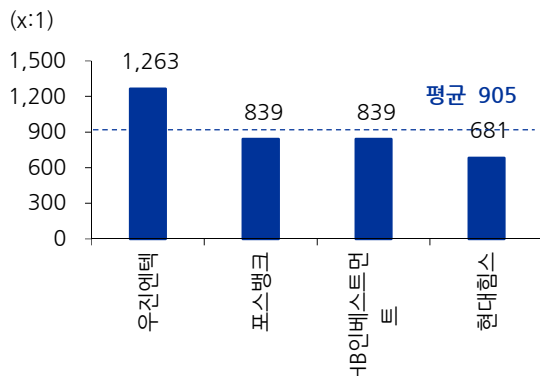
올해 1 월 IPO 기관수요예측 평균경쟁률은 905:1, 일반청약경쟁률은 1,382:1 을 보였는데, 과거 7 년(2017~2023) 동월 평균 대비 기관수요예측 평균경쟁률은 유사한 수준을 보였으나, 일반청약 평균경쟁률은 크게 회복세를 보였다.

올해 1 월 기관수요예측을 거친 기업은 4 개 기업(총 8 개 상장 기업 중 스팍 1, 코넥스 1 개, 이전상장 2 개 기업 제외)으로 기관 수요예측 평균경쟁률은 905:1 을 기록하였다. 이는 최근 7 년(2017~2023) 동월 평균 경쟁률 888:1 대비 유사한 수준이었고, 지난해 1 월 평균 676:1 대비 크게 회복세를 보였다.

일반청약경쟁률은 1,382:1 로 최근 7 년(2017~2023) 동월 평균 경쟁률 950:1 대비 높은 수준이고, 지난해 1 월 평균 378:1 대비 기저효과로 높은 수준을 보였다.

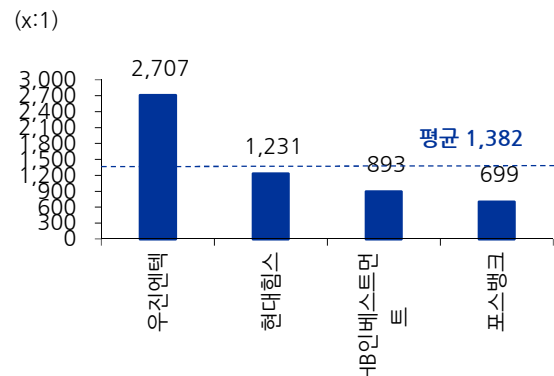
기관 투자자 및 일반 투자자는 '옥석 가리기'가 명확해지고 있는 것으로 보인다. 기관수요예측 경쟁률을 보면, 평균경쟁률 905:1 을 넘어서 기업은 우진엔텍 뿐이었다. 일반청약경쟁률도 평균인 1,382:1 을 넘어서 기업은 우진엔텍 뿐이었는데, 이는 시가총액이 491 억원으로 적은데다 유통물량도 17.8%로 매력적인 수준을 보였기 때문으로 판단한다.

도표 36. 1 월 상장기업 기관수요예측 경쟁률



주: 스팍, 코넥스 기업 제외
자료: 유진투자증권

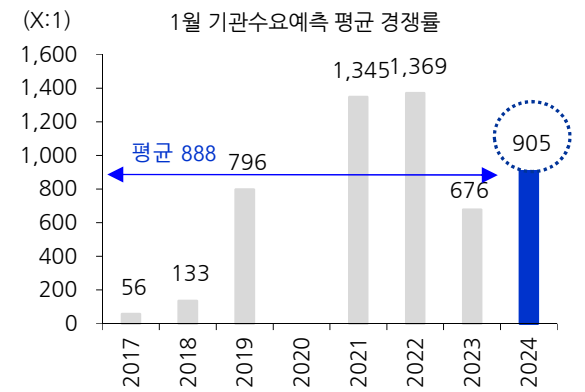
도표 37. 1 월 상장기업 일반청약 경쟁률



주: 스팍, 코넥스 기업 제외
자료: 유진투자증권

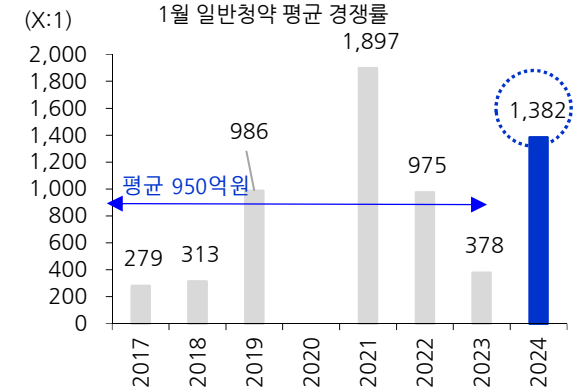


도표 38. 1월 상장기업 기관수요예측 경쟁률 비교



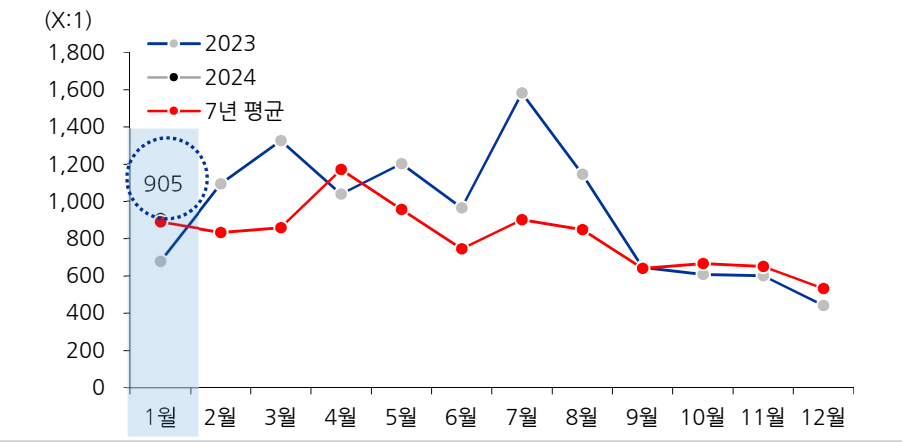
주: 스팩, 코넥스, 재상장 기업 제외
자료: 유진투자증권

도표 39. 1월 상장기업 일반청약 경쟁률 비교



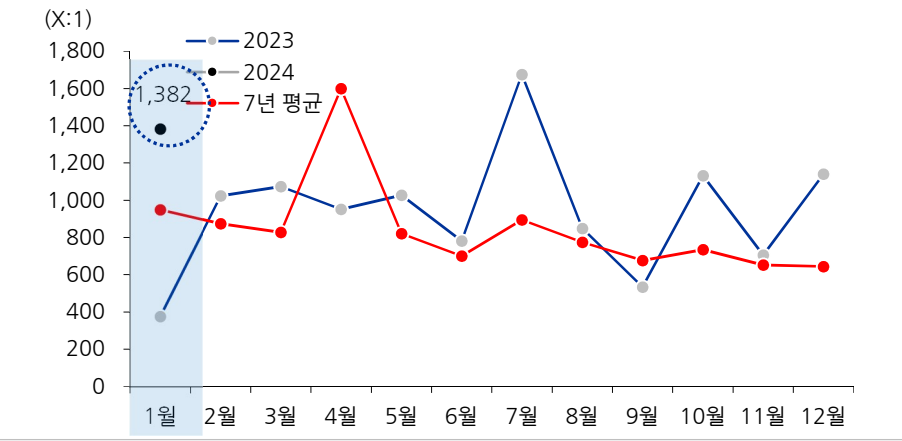
주: 스팩, 코넥스, 재상장 기업 제외
자료: 유진투자증권

도표 40. 월별 기관수요예측 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

도표 41. 월별 일반청약 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

공모가 밴드 상단 이상 비중 100% 달성

2024년 1월 기관수요예측을 거친 4개 기업(총 8개 기업 중 스팩 1개, 코넥스 1개, 이전상장 2개 사 제외)의 공모가 확정 현황을 살펴보면 모두가 공모가 상단을 초과하여 100%를 달성하면서 높은 수치를 기록하였다.

1월 기관수요예측 기업 4개 기업인 포스뱅크, 우진엔텍, 현대힘스, HB인베스트먼트 모두가 공모가 상단을 초과하였다.

이러한 현상은 과거 IPO 시장이 호황기였던 2021년에 월별로 자주 발생하였던 현상이며, 2022년 4월, 2023년 9월에 이어 2021년 9월 이후 세번째 발생하는 기록으로 시장의 호황이 도래하고 있음을 알리는 것으로 보인다.

시장에서 관심이 커지고 있는 요인의 지난해 6월말 이후 상장 첫날 주가 변동폭 확대 이후 수익성이 크게 컸던 발생하고 있기 때문으로 판단한다.

연간 기록을 살펴보면, 2020년과 2021년의 IPO 호황 시기에 공모가 상단 이상 확정 비중이 각각 80.0%, 86.4%를 달성한 이후 2022년에는 급격히 하락세를 보였었다. 하지만 2022년 54.3%를 저점으로 회복세를 보이며 지난해는 76.8%의 높은 비중을 보이며 회복세를 보였고, 올해 1월은 100%를 기록하게 된 것이다.

당분간 중소형 종목에 대한 수요 예측에 관심이 지속되면서 공모가 상단 및 상단초과 비중은 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다.

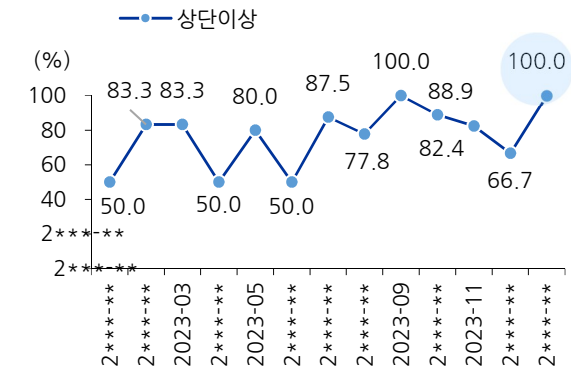
도표 42. 2024년 1월 상장기업 희망공모가 및 확정공모가

상장기업	상장일	희망 공모가 밴드	공모가(원)	밴드 초과 기준	기관수요예측경쟁률	일반청약경쟁률
HB인베스트먼트	2024-01-25	2,400~2,800	3,400	상단초과	838.8	892.6
현대힘스	2024-01-26	5,000~6,300	7,300	상단초과	680.8	1,231.2
우진엔텍	2024-01-24	4,300~4,900	5,300	상단초과	1,263.3	2,707.2
포스뱅크	2024-01-29	13,000~15,000	18,000	상단초과	839.0	699.0

자료: 유진투자증권

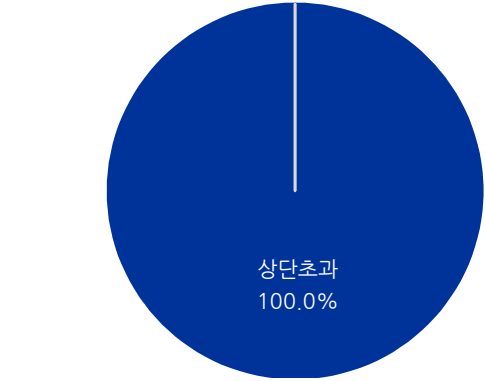


도표43. 최근 월별 공모가 상단 이상 확정 비율



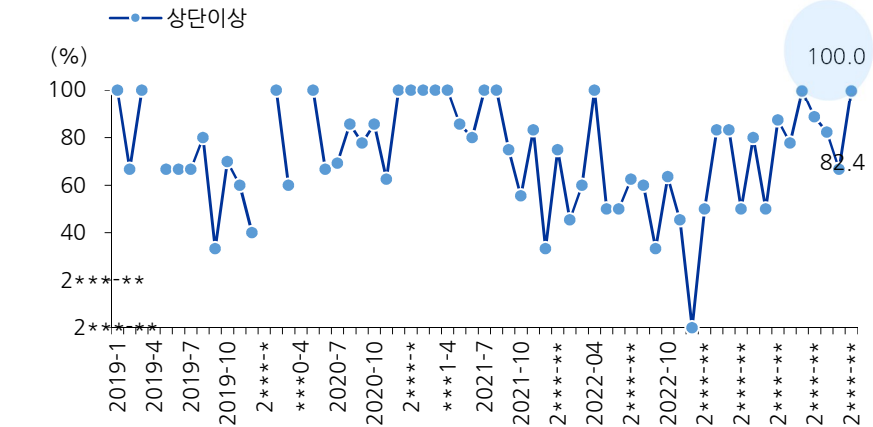
자료: 유진투자증권

도표44. 2024년 1월 공모가 확정 비율



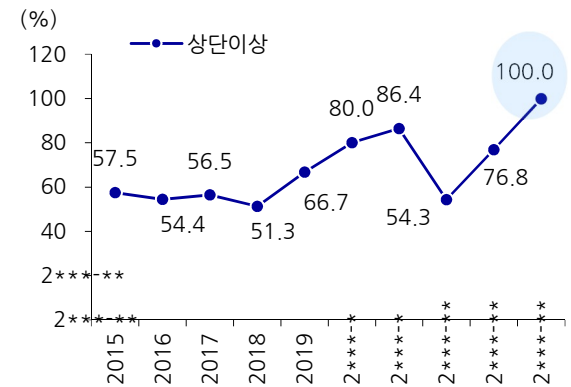
자료: 유진투자증권

도표45. 월별 공모가 상단 이상(상단+상단초과) 확정 비율 추이



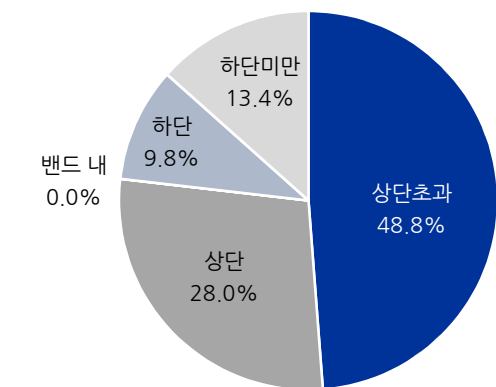
주: 재상장, 코넥스, 스팩 기업 제외. 2024년은 1월 누계 기준
자료: 유진투자증권

도표46. 연간 공모가 상단 이상 확정 비율



주: 재상장, 코넥스, 스팩 기업 제외. 2024년은 1월 누계 기준
자료: 유진투자증권

도표47. 2023년 공모가 확정 비율



주: 재상장, 코넥스, 스팩 기업 제외.
자료: 유진투자증권

공모가 대비 시초가 수익률은 239.5%로 역대 최고 수준

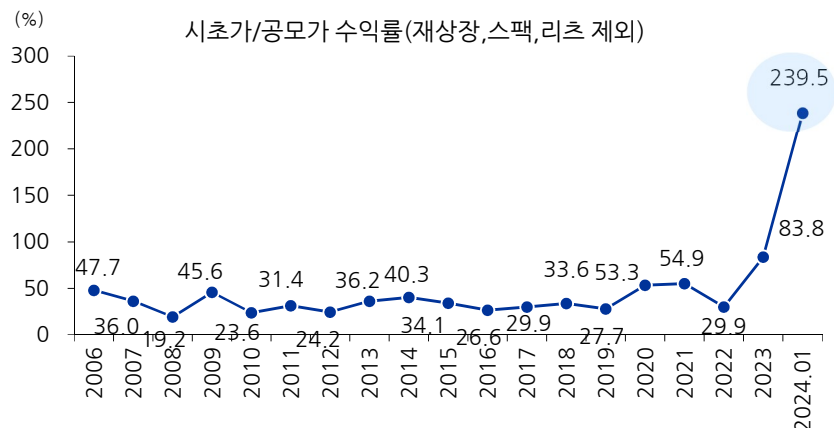
2024년 1월 상장한 8개 기업 중 스팩, 코넥스, 이전상장 기업을 제외한 4개 기업의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 239.5%로 역대 최고 수익률을 보였고, 공모가 대비 현재주가(2024.01.31. 종가 기준) 수익률은 99.2%로 높은 수치를 기록했다.

공모가 대비 시초가 수익률은 239.5%로 높은 수익성을 보였는데, 공모가 기준 상장일 주가 변동폭을 60~400%로 확대 적용한 이후, 월 최대 수익률을 달성하고 있다.

한편, 공모가 대비 1 월말 현재주가 평균 수익률(2024.01.31 종가 기준)은 99.2%로 높은 수익성을 보이고 있다. 상장 첫날에 유통가능물량이 소화되면서 상장 이후 시초가 대비 종가 기준으로 주가 하락세를 보이면서 수익성은 점차 하락세로 전환하였다. 특히 시초가 형성 이후 주가 하락세가 지속되면서 시초가 대비 현재주가(2024.01.31 종가 기준) 수익률은 -43.0%를 보이면 큰 폭의 마이너스 손실을 보이고 있다.

공모가 대비 시초가 수익률은 올해 1월 기준으로 연간 역대 가장 높은 239.5%를 기록하고 있다. 지난해 6 월말부터 시행된 공모가 기준 첫날 주가 변동폭을 확대 적용한 이후 지난해 83.8% 이후 최대 수익률을 보이고 있어, 당분간 전년 대비 높은 수익성을 유지할 것으로 판단한다.

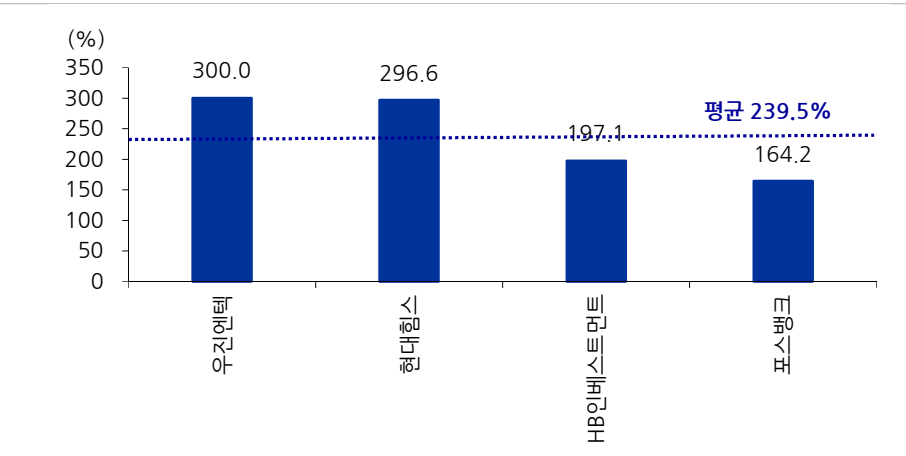
도표 48. 연간 공모가 대비 시초가 수익률 추이 (스팩, 리츠, 재상장 제외)



주: 유가증권 재상장 및 이전상장, 코넥스, 리츠, 스팩 제외. 2024 년은 1 월 기준
자료: 유진투자증권

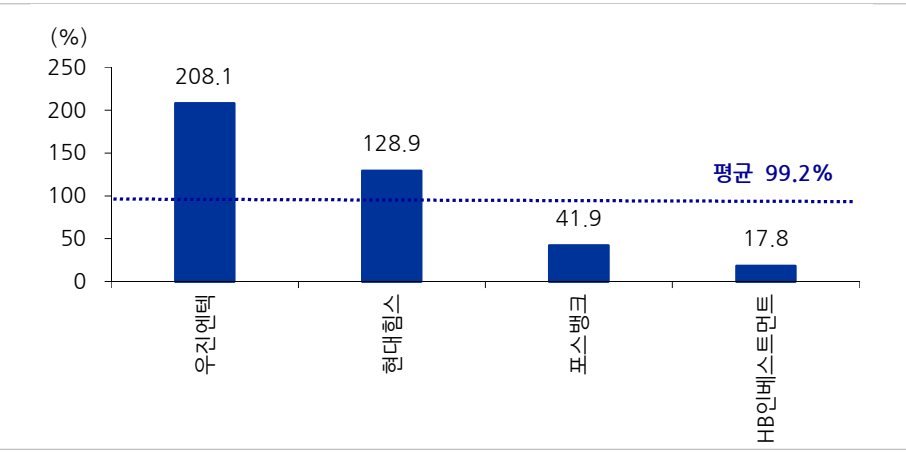


도표 49. 2024년 1월 상장기업 공모가 대비 시초가 수익률



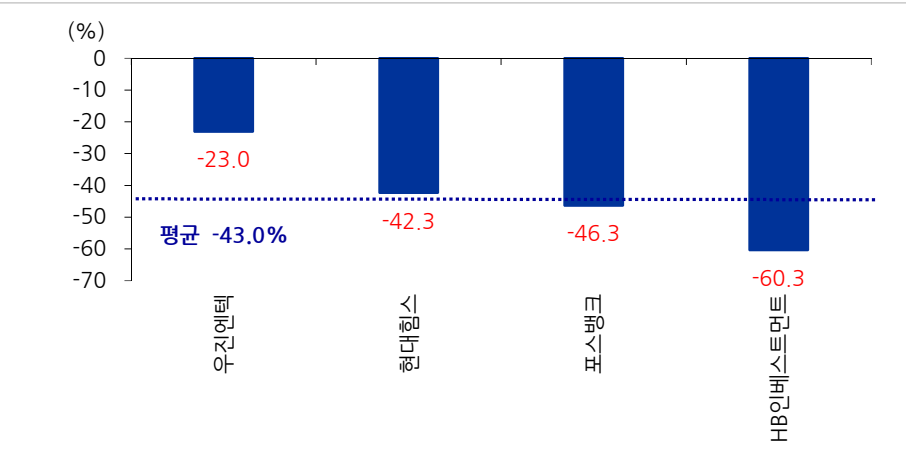
자료: 유진투자증권

도표 50. 2024년 1월 상장기업 공모가 대비 현재주가(2024.01.31 종가) 수익률



자료: 유진투자증권

도표 51. 2024년 1월 상장기업 시초가 대비 현재주가(2024.01.31 종가) 수익률



자료: 유진투자증권



II. 2024년 2월 IPO 시장 전망

2월은 대어급 IPO 도전 시작

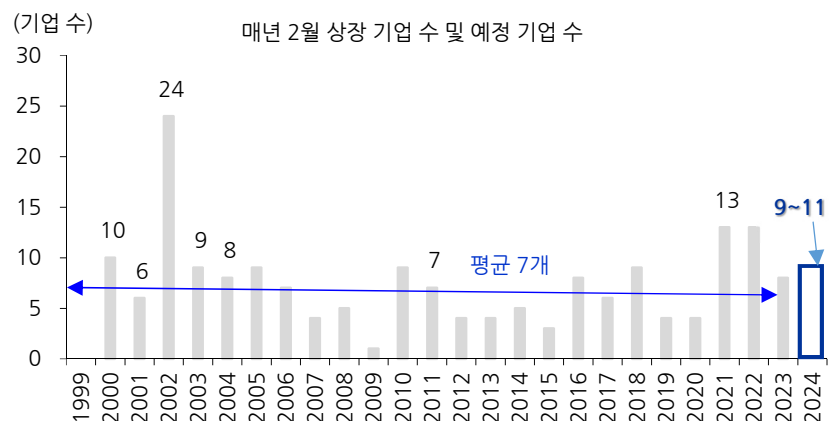
올해 2월에는 대어급 IPO 기업인 에이피알이 상장을 추진하고 있어 관심이 확대되고 있다. 지난해 파두, 두산로보틱스, 에코프로머티 등 일부 대어급 IPO가 성공적으로 마친 이후 올해 처음으로 대어급 종목이 상장을 추진하고 있어 향후 대어급 IPO 종목의 추가 상장 추진 여부에 큰 영향을 줄 것으로 예상된다.

올해 2월 IPO 예상 기업 수는 9~11개 수준으로 과거(1999~2023) 동월 평균인 7개, 최근 5년(2018~2022) 8개와도 높은 수준을 예상한다. 2월 4일 기준, 이미 상장기업이 2개이고, 8개 기업이 기관수요예측을 진행하고 있어, 이를 포함하여 상장예정 기업은 모두 약 10여개 수준이다.

2월 IPO 시장의 예상 공모금액은 1,700 ~ 2,100 억원 대를 형성할 것으로 전망한다. 공모 금액 기준으로는 역대 동월 평균 공모금액 2,152 억원, 최근 5개년(2019~2023) 평균 공모금액 3,165 억원 대비 소폭 낮은 수준이다.

2월 IPO 시장의 예상 시가총액은 1.6 ~ 2.1 조원 수준을 보일 것으로 추정된다. 이는 역대 동월 상장 평균 시가총액 1.3 조원, 최근 5개년(2019~2023) 평균 시가총액 1.8 조원 대비 소폭 상회하는 수준이다. 이는 대어급인 에이피알(예상 시가총액: 1.1~1.5 조원)이 상장 가능 종목에 포함되어 있기 때문이다.

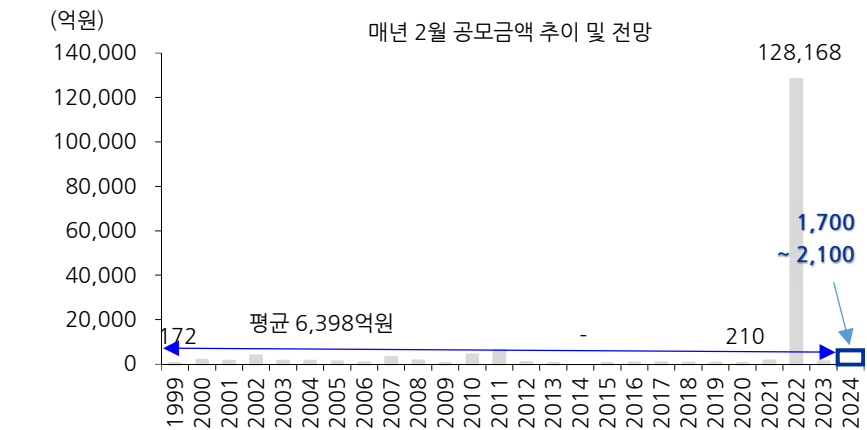
도표52. 2024년 2월 상장기업 수 추이 및 전망



자료: 한국거래소, 유진투자증권

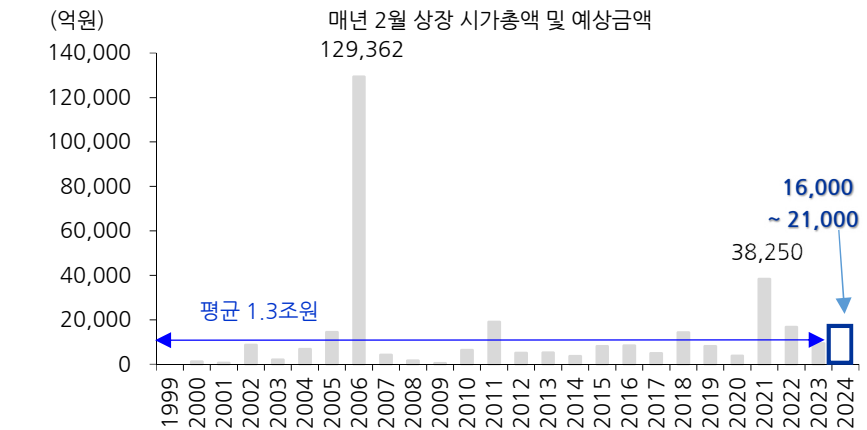


도표 53. 2024년 2월 주요 IPO 기업 예상 공모금액 및 전망



주: 2024년 IPO 예상 주요기업 일정은 회사 사정으로 변경될 수 있음
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 54. 2024년 2월 상장 시 예상 시가총액



주: 2024년 IPO 예상 주요기업 일정 및 예상시가총액은 회사 사정으로 변경될 수 있음
자료: 한국거래소, 유진투자증권

Ⅲ. 2 월 이후 IPO 예정 기업

도표 55. 2024년 2월 이후 IPO 예정 기업 공모 관련 정보 (18개)

종목	확정/희망공모가 (원)	공모금액 (억원)	예상시가총액 (억원)	공모 후 주식수	공모 주식수	보호예수비율
엔젤로보틱스	11,000 ~ 15,000	176	1,542 ~ 2,102	14,014,976	1,600,000	70.00%
삼현	20,000 ~ 25,000	400	2,117 ~ 2,646	10,585,856	2,000,000	81.62%
디앤디파마텍	22,000 ~ 26,000	242	2,295 ~ 2,712	10,431,929	1,100,000	73.00%
오상헬스케어	13,000 ~ 15,000	129	1,834 ~ 2,116	14,104,416	990,000	62.55%
하나스팩 31 호	2,000 ~ 2,000	100	112 ~ 112	5,605,000	5,000,000	10.79%
케이엔알시스템	9,000 ~ 11,000	189	978 ~ 1,195	10,867,713	2,104,000	66.57%
SK 증권스팩 11 호	2,000 ~ 2,000	80	83 ~ 83	4,155,000	4,000,000	3.73%
유안타스팩 15 호	2,000 ~ 2,000	130	140 ~ 140	7,010,000	6,500,000	7.28%
유진스팩 10 호	2,000 ~ 2,000	80	85 ~ 85	4,240,000	4,000,000	5.66%
비엔케이스팩 2 호	2,000 ~ 2,000	80	84 ~ 84	4,210,000	4,000,000	4.99%
에이피알	147,000 ~ 200,000	557	11,149 ~ 15,169	7,584,378	379,000	63.15%
케이웨더	4,800 ~ 5,800	48	477 ~ 576	9,939,614	1,000,000	63.31%
코셈	12,000 ~ 14,000	72	679 ~ 793	5,661,970	600,000	64.11%
이에이트	14,500 ~ 18,500	164	1,372 ~ 1,751	9,465,149	1,130,000	56.09%
신영스팩 10 호	2,000	92	94	4,690,000	4,575,000	2.45%
스튜디오삼익	18,000	153	761	4,225,498	850,000	74.48%
IBKS 스택 24 호	2,000	80	85	4,230,000	4,000,000	5.44%
이닉스	14,000	276	1,273	9,090,000	3,000,000	68.65%

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.02.04 기준).

도표 56. 2024년 2월 이후 IPO 예정 기업 공모 일정

종목	수요예측일	공모청약일	납입일	상장예정일	주관사
엔젤로보틱스	2024.03.06~03.12	2024.03.14~03.15	2024-03-19	-	NH투자증권
삼현	2024.02.29~03.07	2024.03.12~03.13	2024-03-15	-	한국투자증권
디앤디파마텍	2024.02.22~02.28	2024.03.06~03.07	2024-03-11	-	한국투자증권
오상헬스케어	2024.02.21~02.27	2024.03.04~03.05	2024-03-07	-	NH투자증권
하나스팩 31 호	2024.02.16~02.19	2024.02.22~02.23	2024-02-27	-	하나증권
케이엔알시스템	2024.02.16~02.22	2024.02.26~02.27	2024-02-29	-	DB 금융투자, NH투자증권
SK 증권스팩 11 호	2024.02.15~02.16	2024.02.20~02.21	2024-02-23	-	SK 증권
유안타스팩 15 호	2024.02.14~02.15	2024.02.20~02.21	2024-02-23	-	유안타증권
유진스팩 10 호	2024.02.13~02.14	2024.02.19~02.20	2024-02-22	-	유진증권
비엔케이스팩 2 호	2024.02.13~02.14	2024.02.19~02.20	2024-02-22	-	BNK 투자증권
에이피알	2024.02.02~02.08	2024.02.14~02.15	2024-02-19	-	신한투자증권, 하나증권
케이웨더	2024.02.01~02.07	2024.02.13~02.14	2024-02-16	-	NH투자증권
코셈	2024.01.29~02.02	2024.02.13~02.14	2024-02-16	-	키움증권
이에이트	2024.01.29~02.02	2024.02.13~02.14	2024-02-16	-	한화투자증권
신영스팩 10 호	2024.01.22~01.23	2024.01.25~01.26	2024-01-30	2024-02-06	신영증권
스튜디오삼익	2024.01.17~01.23	2024.01.25~01.26	2024-01-30	2024-02-06	DB 금융투자
IBKS 스택 24 호	2024.01.17~01.18	2024.01.23~01.24	2024-01-26	2024-02-01	아이비케이투자증권
이닉스	2024.01.11~01.17	2024.01.23~01.24	2024-01-26	2024-02-01	삼성증권

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.02.04 기준).



도표 57. 2024년 2월 이후 IPO 예정 기업 회사 개요

종목	예상 시가총액 (억원)	자본금 (억원)	매출액 (억원)	당기순이익 (억원)	업종
엔젤로보틱스	1,542 ~ 2,102	66	22	-68	산업용 로봇 제조업
삼현	2,117 ~ 2,646	43	686	33	자동차용 부품 동력전달장치 제조
디앤디파마텍	2,295 ~ 2,712	46	5	-2,402	자연과학 및 공학 연구개발업
오상헬스케어	1,834 ~ 2,116	66	1,939	407	의료용품 및 기타 의약품관련제품 제
하나스팩 31호	112 ~ 112	1	0	0	그 외 기타 금융 지원 서비스업
케이엔알시스템	978 ~ 1,195	9	512	10	산업용 로봇 제조업
SK 증권스팩 11호	83 ~ 83	0	0	0	그 외 기타 금융 지원 서비스업
유안타스팩 15호	140 ~ 140	1	0	0	그 외 기타 금융 지원 서비스업
유진스팩 10호	85 ~ 85	0	0	0	금융 지원 서비스업
비엔케이스팩 2호	84 ~ 84	0	0	0	그 외 기타 금융 지원 서비스업
에이피알	11,149 ~ 15,169	36	3,986	273	기타 화학제품 제조업
케이워드	477 ~ 576	45	174	7	데이터베이스 및 온라인 정보제공
코셈	679 ~ 793	25	125	17	기타 측정, 시험, 항해, 제어 및
이에이트	1,372 ~ 1,751	42	3	-81	응용소프트웨어 개발 및 공급업
신영스팩 10호	94	0	0	0	그 외 기타 금융 지원 서비스업
스튜디오삼익	761	17	866	19	가구 소매업
IBKS스팩 24호	85	0	0	0	금융 지원 서비스업
이닉스	1,273	30	1,115	138	금속파스너 및 나사제품 제조업

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3개월전 결산 실적 기준.
자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.02.04 기준).



VI. 향후 IPO 스케줄

도표 58. 2023 년 단계별 기업 IPO 스케줄

심사청구 (48개 기업)	심사승인 (4개 기업)	수요예측 (18개 기업)	상장 (8개 기업)
케이쓰리아이, 이안 하나스팩 32 호 하나스팩 33 호 신한스팩 13 호 유안타스팩 16 호 신한스팩 12 호 온코크로스 에이치이엠파마 HD 현대마린솔루션 지피씨알 사이냅소프트 이노스페이스 티디에스팜 플랜텍(구 포스코플랜텍)(유가) 웨이비스 에스더블유엠 피앤에스미캐닉스 하스, 한중엔시이에스 라메디텍 원유니버스(구 원이멀스) 단비교육 넥스트바이오메디컬 엑셀세라퓨틱스 하이젠알앤엠 그리드위즈 에스오에스랩 원투씨엠 한국진공야금 퓨처메디신 아이씨티케이 아이빔테크놀로지 엔지노믹스 나노시스템 노르마, 유라클 제일엠앤에스(구 제일기공) 코루파마, 민테크 아이엠비디엑스 씨어스테크놀로지 옵토레인 자비스앤빌런즈 이엔셀 피노바이오(구 바이오네틱스) 엠티오메가	코칩 이노그리드 SK 증권스팩 12 호 노브랜드	엔젤로보틱스 삼현 디앤디파마텍 오상헬스케어 하나스팩 31 호 케이엔알시스템 SK 증권스팩 11 호 유안타스팩 15 호 유진스팩 10 호 비엔케이스팩 2 호 에이피알 케이웨더 코셈 이에이트 신영스팩 10 호 스튜디오삼익 IBKS 스�팩 24 호 이닉스	1 월 (8 개) 엘앤에프 포스뱅크 현대힘스 HB 인베스트먼트 우진엔텍 대신밸런스제 17 호스팩 세븐브로이맥주 포스코 DX

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.02.04 기준)



도표 59. IPO 심사청구 기업: 48 개 기업

종목	청구일	자본금 (억원)	매출액 (억원)	당기순이익 (억원)	주관사	주요 업종
케이쓰리아이	2024-01-19	30	107	15	하나증권	소프트웨어 개발 및 공급업
이안	2024-01-18	21	306	4	하나증권	기타 엔지니어링 서비스업
하나스팩 32 호	2024-01-18	0	0	0	하나증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
하나스팩 33 호	2024-01-18	0	0	0	하나증권	그 외 기타 금융 지원 서비스업
신한스팩 13 호	2024-01-18	1	0	0	신한투자증권	그 외 기타 분류 안된 금융업
유안타스팩 16 호	2024-01-16	0	0	0	유안타증권	금융 지원 서비스업
신한스팩 12 호	2024-01-11	1	0	0	신한투자증권	금융 지원 서비스업
온코크로스	2024-01-05	52	2	-92	미래에셋증권	의학 및 약학 연구개발업
에이치이엠파마(구.에이치이엠)	2023-12-15	31	37	-130	신한투자증권	물리, 화학 및 생물학 연구개발업
HD 현대마린솔루션 (구.HD 현대글로벌서비스)	2023-12-13	200	13,338	1,049	KB 증권,CS 증권,유비에스증권, 제이피모간증권,신한투자증권, 하나증권	엔지니어링 서비스업
지피씨알	2023-12-12	52	0	-144	대신증권	의학 및 약학 연구개발업
사이냅소프트	2023-12-11	20	110	44	엔에이치투자증권	응용소프트웨어 개발 및 공급업
이노스페이스	2023-12-08	80	2	-243	미래에셋증권	유인 항공기, 항공우주선 및 보조
티디에스팜	2023-11-30	0	256	35	한국투자증권	완제 의약품 제조업
플랜텍(구.포스코플랜텍)(유가)	2023-11-23	834	5,688	450	미래에셋증권	산업생산시설 종합건설업
웨이비스	2023-11-21	54	47	-160	대신증권	기타 전자부품 제조업
에스더블유엠	2023-11-17	39	89	-47	키움증권	소프트웨어 개발 및 공급업
피앤에스미캐닉스	2023-11-14	25	52	15	키움증권	그 외 기타 의료용 기기 제조업
하스	2023-11-10	30	149	26	삼성증권	의료용품 및 기타 의약 관련제품
한중엔시에스	2023-11-10	36	885	-203	IBK 투자증권	자동차 부품 제조업
라메디텍	2023-11-10	37	21	-33	대신증권	방사선 장치 및 전기식 진단 기기
원유니버스(구.원이멀스)	2023-11-09	42	92	-163	KB 증권	게임 소프트웨어 개발 및 공급업
단비교육	2023-11-06	53	1,081	255	미래에셋증권	교과서 및 학습 서적 출판업
넥스트바이오메디컬	2023-10-31	35	28	-57	한국투자증권	의료용 기기 제조업
엑셀세라퓨틱스	2023-10-31	46	10	-83	대신증권	의료용품 및 기타 의약 관련제품
하이젠알앤엠	2023-10-27	137	871	38	한국투자증권	전동기 및 발전기 제조업
그리드위즈	2023-10-27	13	1,321	-3	삼성증권	그 외 기타 분류안된 전문, 과학 및
에스오에스랩	2023-10-25	15	23	-203	한국투자증권	레이더, 항행용 무선 기기 및 측량
원투씨엠	2023-10-25	10	140	-32	유안타증권	소프트웨어 개발 및 공급업
한국잔공아금	2023-10-20	47	355	-4	NH 투자증권	기타 비철금속 제련, 정련 및 합금
퓨처메디신	2023-10-20	53	0	-73	NH 투자증권	자연과학 및 공학 연구개발업
아이씨티케이	2023-10-20	56	26	-108	NH 투자증권	그 외 기타 분류 안된 전문, 과학
아이빔테크놀로지	2023-09-26	3	13	-97	삼성증권	그 외 기타 전자부품 제조업
엔지노믹스	2023-09-26	30	326	175	NH 투자증권	생물학적 제제 제조업
나노시스템	2023-09-22	8	250	104	NH 투자증권	물질 검사, 측정 및 분석 기구 제
노르마	2023-09-14	36	72	-62	NH 투자증권	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
유라클	2023-09-08	21	486	21	키움증권	소프트웨어 개발 및 공급
제일엠앤에스(구.제일기공)	2023-09-01	91	619	-172	KB 증권	그외 기타 특수목적용 기계 제조업
코루파마	2023-08-30	48	260	42	유진투자증권,대신증권	의료, 정밀 및 과학기기 도매업
민테크	2023-08-30	21	119	-71	KB 증권	전자기 측정, 시험 및 분석기구 제
아이엠비디엑스	2023-08-29	11	26	-104	미래에셋증권	물질 성분 검사 및 분석업
씨어스테크놀로지	2023-08-10	55	12	-80	한국투자증권	그 외 기타 의료용 기기 제조업
옵토레인	2023-08-10	64	44	-165	대신증권,삼성증권	다이오드, 트랜지스터 및 유사 반
자비스엔빌런즈	2023-08-04	2	496	-271	NH 투자증권	포털 및 기타 인터넷 정보매개 서
이엔셀	2023-07-27	44	74	-456	NH 투자증권	의학 및 약학 연구개발업
피노바이오(구.바이오네틱스)	2023-05-04	28	9	-154	NH 투자증권,KB 증권	자연과학 및 공학 연구개발업
엠티오메가	2023-04-18	48	878	108	하나증권	방송장비 제조업

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3~6 개월전 결산 실적 기준. 미승인기업은 제외
자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.02.04 기준)



도표 60. IPO 심사승인 기업: 4 개 기업

종목	승인일	청구일	자본금 (억원)	매출액 (억원)	순이익 (억원)	주간사	주업종
코칩	2024-02-01	09/18	35	388	57	한국투자증권	전자축전기 제조업
이노그리드	2024-01-30	02/17	20	162	4	한국투자증권	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업
SK 증권스팩 12 호	2024-01-24	12/05	0	0	0	SK 증권	기타 금융업
노브랜드	2023-12-14	04/14	35	5,529	293	삼성증권	편의점 제조업

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3~6 개월전 결산 실적 기준
자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.02.04 기준)

도표 61. IPO 수요예측 진행 기업: 18 개 기업

종목	수요예측일	희망공모가 (원)	공모가 (원)	공모금액 (억원)	예상시가총액 (억원)	주간사
엔젤로보틱스	2024.03.06~03.12	11,000~15,000	-	176	1,542 ~ 2,102	NH 투자증권
삼현	2024.02.29~03.07	20,000~25,000	-	400	2,117 ~ 2,646	한국투자증권
디앤디파마텍	2024.02.22~02.28	22,000~26,000	-	242	2,295 ~ 2,712	한국투자증권
오상헬스케어	2024.02.21~02.27	13,000~15,000	-	129	1,834 ~ 2,116	NH 투자증권
하나스팩 31 호	2024.02.16~02.19	2,000~2,000	-	100	112 ~ 112	하나증권
케이엔알시스템	2024.02.16~02.22	9,000~11,000	-	189	978 ~ 1,195	DB 금융투자,NH 투자증권
SK 증권스팩 11 호	2024.02.15~02.16	2,000~2,000	-	80	83 ~ 83	SK 증권
유안타스팩 15 호	2024.02.14~02.15	2,000~2,000	-	130	140 ~ 140	유안타증권
유진스팩 10 호	2024.02.13~02.14	2,000~2,000	-	80	85 ~ 85	유진증권
비엔케이스팩 2 호	2024.02.13~02.14	2,000~2,000	-	80	84 ~ 84	BNK 투자증권
에이피알	2024.02.02~02.08	147,000~200,000	-	557	11,149 ~ 15,169	신한투자증권,하나증권
케이웨더	2024.02.01~02.07	4,800~5,800	-	48	477 ~ 576	NH 투자증권
코셈	2024.01.29~02.02	12,000~14,000	-	72	679 ~ 793	키움증권
이에이트	2024.01.29~02.02	14,500~18,500	-	164	1,372 ~ 1,751	한화투자증권
신영스팩 10 호	2024.01.22~01.23	2,000~2,000	2,000	92	94	신영증권
스튜디오오삼익	2024.01.17~01.23	14,500~16,500	18,000	123	761	DB 금융투자
IBKS 스택 24 호	2024.01.17~01.18	2,000~2,000	2,000	80	85	아이비케이투자증권
이닉스	2024.01.11~01.17	9,200~11,000	14,000	276	1,273	삼성증권

자료: 38.co.kr, 유진투자증권((2024.02.04 기준)



V. 2024 년 1 월 Post-IPO 유망주

도표 62. 2024 년 1 월 Post-IPO 유망 기업 Valuation 비교 (당사 코스닥벤처팀이 리포팅한 기업 중심)

	현대힘스 (460930.KQ)	포스뱅크 (105760.KQ)	우진엔텍 (457550.KQ)	HB 인베스트먼트 (440290.KQ)
주력분야(%) (2022 년 기준)	선박구성부품 92.6 가스 발생기 3.3 상품 1.6 기타 2.4	POS 제품 72.7, Kiosk 제품 9.8, 기타 제품 11.2, 상품 6.3, 기타 2.0	원자력 용역 56.0, 화학 용역 39.6, 기타 용역 0.8, 제품 3.6	일반관리보수 수익 46.0, 성과관리보수 수익 2.8, 관계기업 투자관련 이익 51.2
매출액(십억원)	199.1	111.0	48.5	22.7
영업이익(십억원)	14.7	17.6	7.3	14.3
영업이익률(%)	7.4	16.0	15.2	62.9
순이익(십억원)	10.7	14.0	5.9	11.5
순이익률(%)	5.4	12.7	12.2	50.5
PER(배)	52.2	15.6	39.6	9.2
시가총액(십억원)	557.5	217.5	234.6	105.9
공모가 (공모가밴드)	7,300 원 (5,000 ~ 6,300 원)	18,000 원 (13,000 ~ 15,000 원)	5,300 원 (4,300 ~ 4,900 원)	3,400 원 (2,400 ~ 2,800 원)
현재주가(원)	16,010	23,250	25,300	3,940
시초가(원)	28,950	47,550	21,200	10,100
수요예측 경쟁률(X:1)	680.82:1 (의무보유확약 11.98%)	839.03:1 (의무보유확약 6.21%)	1,263.32:1 (의무보유확약 17.01%)	838.81:1 (의무보유확약 7.73%)
일반 청약 경쟁률(X:1)	1,231.20:1 (비례 2,462:1)	699.04:1 (비례 1,398:1)	2,707.18:1 (비례 5,414:1)	892.56:1 (비례 1,785:1)

참고: 2024.02.02 종가 기준, 실적은 2024 년 추정치 기준
자료: 유진투자증권





기업분석

현대힘스(460930, KQ)

NR

환경규제에 따른 선박 교체 수혜 기대

포스뱅크(105760, KQ)

NR

제품 다양화를 통한 성장 지속 전망

우진엔텍(457550, KQ)

NR

원자력발전 생태계 회복 수혜 기대



현대힘스
(460930,KQ)

환경규제에 따른 선박 교체 수요 기대

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

16,010 원(02/02)

시가총액

557.5(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 현재주가는 2024년 예상실적 기준 PER 52.2배로, 국내 유사업체 평균 PER 13.9배 대비 크게 할증되어 거래 중. 공모가 7,300원은 높은 기관수요예측경쟁률(680.82:1)을 보여 공모가 밴드(5,000 ~ 6,300원) 상단을 초과하여 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 296.6% 상승한 28,950원으로 시작, 종가는 29,200원으로 마감함.
- 당사는 HD한국조선해양(舊 현대중공업)의 선박블록 및 배관 제조부문의 자산 일부를 양수하는 현물출자에 의하여 2008년 설립. 2019년에 허큘리스홀딩스(유)가 당시 지분 75.0%를 인수(HD한국조선해양 25.0% 보유). 당사는 선박블록, 배관 및 조선기자재 등의 제작을 전문업체임.
- 투자포인트 ① 환경규제에 따른 선박 교체 수요로 수주 증가 기대: IMO(International Maritime Organization, 국제해사기구) 중장기 온실가스 감축계획에 따른 선박교체수요가 가속화되면서 친환경 LNG운반선 발주가 증가하고 있는 가운데, 글로벌 조선사인 HD한국조선해양 수주가 급증하면서 동사의 실적 성장을 예상.
- 투자포인트 ② 독립형 탱크 사업 추진으로 신성장동력 확보: 친환경 선박(LNG, LPG, 메탄올, 암모니아, 액화수소 등)용 독립형 화물창 및 연료탱크 제작을 추진. 이를 위해 올해 1분기에 10만평 규모 부지를 확보. 4분기에 연 25척 규모 독립형 탱크 전문생산공장을 착공, 2026년 4분기에 본격 양산 예정임.

주가(원, 02/02)	16,010
시가총액(십억원)	558

발행주식수	34,824천주
52주 최고가	29,200원
최저가	13,890원
52주 일간 Beta	-8.55
60일 일평균거래대금	1,795억원
외국인 지분율	0.3%
배당수익률(2023F)	0.0%

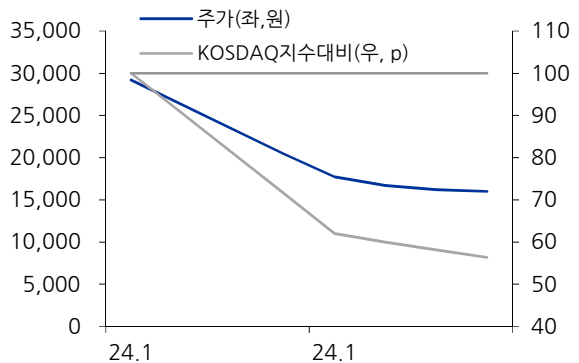
주주구성	
허큘리스홀딩스 (외 1인)	53.8%
에이치디한국조선해양 (외 1인)	21.3%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-	-	-
절대기준	-	-	-

	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	13.6	13.6	-
영업이익(24)	14.7	14.7	-

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	121.0	144.8	180.2	199.1
영업이익	6.2	3.8	13.6	14.7
세전손익	5.7	2.2	12.3	13.0
당기순이익	4.7	4.4	10.1	10.7
EPS(원)	159	148	341	306
증감률(%)	na	-7.3	131.2	-10.1
PER(배)	na	na	47.0	52.2
ROE(%)	na	2.6	5.8	5.0
PBR(배)	na	na	4.7	2.2
EV/EBITDA(배)	1.2	2.8	21.7	18.2

자료: 유진투자증권



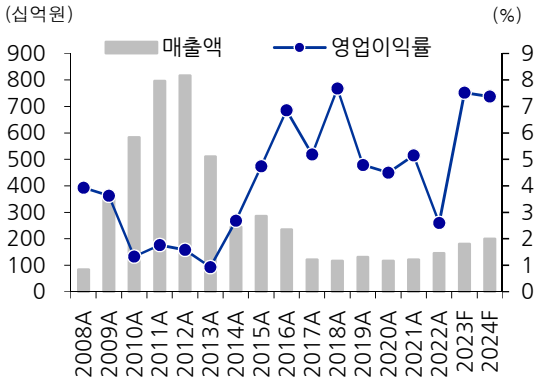
I. 실적 추이 및 전망

도표 63. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	509.9	243.8	285.4	234.3	121.0	115.5	129.8	115.5	121.0	144.8	180.2	199.1
증가율(%yoy)	-37.5	-52.2	17.1	-17.9	-48.4	-4.6	12.4	-11.0	4.7	19.7	24.5	10.5
사업별 매출액(십 선박구성부분품	-	-	-	-	-	-	-	110.4	111.0	134.0	170.2	188.0
가스발생기	-	-	-	-	-	-	-	0.0	3.9	4.8	2.9	2.8
상품 매출	-	-	-	-	-	-	-	0.0	1.0	2.4	2.8	4.2
기타 매출	-	-	-	-	-	-	-	5.1	5.0	3.5	4.2	4.1
사업별 비중(%)												
선박구성부분품	-	-	-	-	-	-	-	95.5	91.8	92.6	94.5	94.4
가스발생기	-	-	-	-	-	-	-	0.0	3.2	3.3	1.6	1.4
상품 매출	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0.9	1.6	1.6	2.1
기타 매출	-	-	-	-	-	-	-	4.5	4.1	2.4	2.3	2.1
수익												
매출원가	495.3	226.4	260.7	206.1	109.1	101.7	118.0	105.0	108.9	134.2	158.2	174.9
매출총이익	14.6	17.4	24.7	28.2	11.9	13.7	11.8	10.5	12.1	10.6	22.1	24.2
판매관리비	9.8	10.9	11.2	12.1	5.6	4.9	5.6	5.3	5.9	6.8	8.5	9.6
영업이익	4.8	6.5	13.5	16.1	6.3	8.9	6.2	5.2	6.2	3.8	13.6	14.7
세전이익	6.2	6.5	13.7	16.7	5.5	14.5	5.7	5.0	5.7	2.2	12.3	13.0
당기순이익	5.1	5.1	11.7	16.0	10.3	18.7	7.5	0.9	4.7	4.4	10.1	10.7
지배 당기순이익	5.1	5.1	11.7	16.0	10.3	18.7	7.5	0.9	4.7	4.4	10.1	10.7
이익률(%)												
매출원가율	97.1	92.9	91.3	88.0	90.2	88.1	90.9	90.9	90.0	92.7	87.8	87.8
매출총이익률	2.9	7.1	8.7	12.0	9.8	11.9	9.1	9.1	10.0	7.3	12.2	12.2
판매관리비율	1.9	4.5	3.9	5.2	4.6	4.2	4.3	4.6	4.9	4.7	4.7	4.8
영업이익률	0.9	2.7	4.7	6.9	5.2	7.7	4.8	4.5	5.2	2.6	7.5	7.4
세전이익률	1.2	2.6	4.8	7.1	4.5	12.5	4.4	4.3	4.7	1.5	6.8	6.5
당기순이익률	1.0	2.1	4.1	6.8	8.5	16.2	5.8	0.8	3.9	3.0	5.6	5.4
지배 당기순이익률	1.0	2.1	4.1	6.8	8.5	16.2	5.8	0.8	3.9	3.0	5.6	5.4

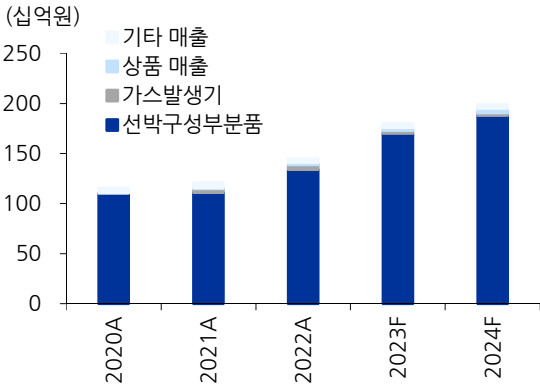
자료: 현대히스, 유진투자증권

도표 64. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 현대히스, 유진투자증권

도표 65. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 현대히스, 유진투자증권



II. Valuation

도표 66. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(원, 십억원)	현대히스	평균	오리엔탈정공	세진중공업	한국카본	일승	케이에스피
주가(원)	16,010		2,700	5,310	10,700	2,880	3,180
시가총액(십억원)	557.5		123.1	301.9	555.4	88.5	115.1
PER(배)							
FY21A	-	30.1	36.7	20.5	32.9	-	30.3
FY22A	-	23.3	12.5	25.2	24.0	39.0	16.0
FY23F	-	24.9	12.6	16.3	45.8	-	-
FY24F	52.2	13.9	10.6	15.5	15.7	-	-
PBR(배)							
FY21A	-	2.0	2.2	2.0	1.2	2.6	2.6
FY22A	-	1.7	1.2	1.7	1.2	2.8	1.9
FY23F	-	1.4	1.3	1.7	1.2	-	-
FY24F	2.2	1.3	1.2	1.6	1.1	-	-
매출액							
FY21A	45.4		115.9	250.4	367.8	41.9	43.8
FY22A	144.8		131.6	410.1	369.3	65.0	63.7
FY23F	180.2		149.3	405.1	535.0	-	-
FY24F	199.1		159.7	434.3	580.9	-	-
영업이익							
FY21A	2.6		6.7	3.7	32.7	2.9	2.0
FY22A	3.8		9.2	24.9	24.8	3.2	3.5
FY23F	13.6		12.5	24.2	24.7	-	-
FY24F	14.7		14.4	34.8	47.5	-	-
영업이익률(%)							
FY21A	5.7	5.7	5.8	1.5	8.9	6.8	4.6
FY22A	2.6	6.2	7.0	6.1	6.7	5.0	5.5
FY23F	7.5	6.3	8.4	6.0	4.6	-	-
FY24F	7.4	8.4	9.0	8.0	8.2	-	-
순이익							
FY21A	2.4		4.6	14.1	14.4	-5.7	2.3
FY22A	4.4		8.4	13.4	20.3	3.4	4.0
FY23F	10.1		9.8	20.1	10.8	-	-
FY24F	10.7		11.6	22.6	35.5	-	-
EV/EBITDA(배)							
FY21A	1.2	16.1	23.2	14.4	10.7	-	21.1
FY22A	2.8	15.0	11.2	16.0	11.5	21.1	17.2
FY23F	21.7	13.6	10.5	15.6	14.5	-	-
FY24F	18.2	9.6	9.4	11.4	8.1	-	-
ROE(%)							
FY21A	-	6.1	6.7	7.7	3.7	-	9.0
FY22A	2.6	6.9	10.5	6.5	5.1	5.6	13.2
FY23F	5.8	7.6	11.0	9.3	2.5	-	-
FY24F	5.0	9.8	11.8	9.8	7.7	-	-

참고: 2024.02.02 종가 기준, 컨센서스 적용. 현대히스는 당사 추정치임
 자료: Quantwise, 유진투자증권



Ⅲ. 보호예수 현황

도표 67. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

가능여부	구분	주주명	주식의종류	공모후		의무보유 기간	비고
				소유주식수	지분율		
유통제한물량	최대주주	허큘리스홀딩스 유한회사	보통주	18,717,000	53.75%	상장일로부터 1년	주 2)
	기존주주	HD 한국조선해양 주식회사	보통주	7,400,000	21.25%	상장일로부터 1년	주 3)
	공모주주	우리사주조합	보통주	1,044,840	3.00%	예탁일로부터 1년	주 4)
소계			보통주	27,161,840	78.00%	-	-
유통가능물량	공모주주		보통주	7,662,160	22.00%	-	주 5)
소계			보통주	7,662,160	22.00%	-	-
합계			보통주	34,824,000	100.00%	-	-

주 1) 상기 주식수 및 공모후 지분율은 상장예정주식수(보통주) 기준입니다.
주 2) 최대주주인 허큘리스 홀딩스 보유 지분은 코스닥시장 상장규정 제 26 제 1 항제 1 호(최대주주)에 의거 상장일로부터 6 개월간 의무보유예탁되어야 하나, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위해 의무보유기간을 연장하여 상장일로부터 1 년간 의무보유를 이행할 예정입니다.
주 3) 2 대주주인 HD 한국조선해양 보유 지분은 코스닥시장 상장규정 제 26 조제 1 항제 7 호(공익실현과 투자자 보호 등)에 의거 상장일로부터 1 년 간 의 무보유됩니다.
주 4) 금번 공모에서 우리사주조합에 배정된 물량인 1,044,840 주는 예탁일로부터 1 년간 우리사주조합 계좌에 의무예탁될 예정입니다. 단, 우리사주 조합에 배정된 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있으며, 우리사주배정 물량 실권 발생 시 유통물량이 증가할 가능성이 존재합니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권



포스뱅크
(105760,KQ)

제품 다양화를 통한 성장 지속 전망

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

23,250 원(02/02)

시가총액

217.5(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 현재주가는 2024년 예상실적 기준 PER 15.6배로, 국내 유사업체 평균 PER 16.4배 대비 소폭 할인되어 거래 중. 공모가 18,000원은 높은 기관수요예측경쟁률(839.03:1)을 보여 공모가 밴드(13,000 ~ 15,000원) 상단을 초과하여 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 164.2% 상승한 47,550원으로 시작, 종가는 23,350원으로 마감함.
- 2003년 (주)포스뱅크 법인 설립. 동사는 PC 기반의 POS(Point Of Sale) 및 터치스크린이 탑재한 안내기 혹은 무인주문기 형태의 인터랙티브 KIOSK를 개발, 제조, 판매업체임. 동사의 POS 기기는 맥도날드, 써브웨이 및 영화관, 전시장 등의 글로벌 프랜차이즈에 대한 리테일 시장과, 중소규모의 레스토랑 및 카페 등의 Hospitality 시장에 사용 중.
- 투자포인트 ① 제품 다양화 및 사업 다각화를 통한 성장 지속 전망: 20여년간의 축적된 개발 역량, 자체 생산을 통해 최근 3년간(2020 ~ 2023) 연평균 22.6% 매출 성장 달성. 안드로이드 POS인 ACT, All-in-one POS인 MINT 등의 Cloud 기반 Entry Target 신제품은 물론 High-End POS인 Mazic 제품 출시 등으로 다양한 포지션 구축 본격화 예정. 또한 Mobile POS, Table Service POS, IoT 등의 다양한 제품군 확장을 통한 사업 영역 확장 추진도 긍정적임.
- 투자포인트 ② 다양한 파트너와의 협업을 통한 시장점유율 확대 전망: 글로벌 공급업체인 ParTech, AURES, ORDERMAN GMBH, 카스, 아이디피 등의 ODM 업체 등을 통해 전세계 판매 중. P사, A사, N사 공급 추진 중.

주가(원, 02/02)	23,250
시가총액(십억원)	218

발행주식수	9,355천주
52주 최고가	56,300원
최저가	20,500원
52주 일간 Beta	N/A
60일 일평균거래대금	2,930억원
외국인 지분율	0.3%
배당수익률(2023F)	0.0%

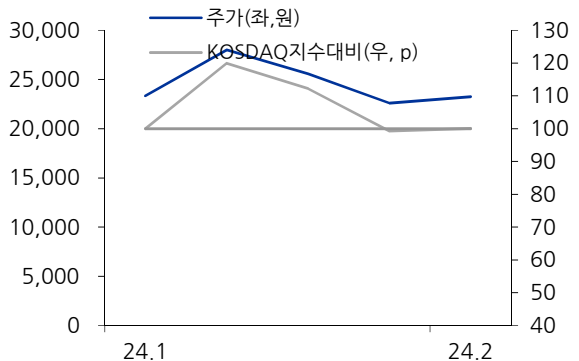
주주구성	
은동욱 (외 8인)	27.3%
아이비케이비엔더블유기술금융2018	16.7%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-	-	-
절대기준	-	-	-

	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	10.5	10.5	-
영업이익(24)	17.6	17.6	-

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	45.4	91.5	80.9	110.0
영업이익	2.6	12.0	10.5	17.6
세전손익	2.7	9.6	11.5	16.7
당기순이익	2.4	7.0	9.6	14.0
EPS(원)	-	892	1,235	1,494
증감률(%)	적지	(30.6)	38.4	21.0
PER(배)	-	-	18.8	15.6
ROE(%)	n/a	28.2	26.0	22.4
PBR(배)	-	-	4.3	2.6
EV/EBITDA(배)	1.9	0.2	17.7	9.5

자료: 유진투자증권



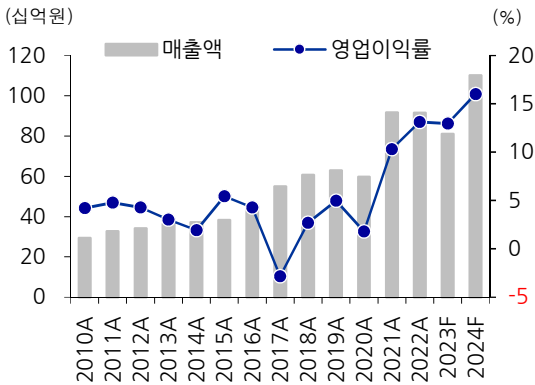
I. 실적 추이 및 전망

도표 68. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	36.3	37.0	38.2	45.3	54.8	60.6	62.9	59.6	91.5	91.5	80.9	110.0
증가율(% ,yoy)	6.6	2.0	3.2	18.7	21.0	10.5	3.8	-5.3	53.6	-0.0	-11.5	35.9
사업별 매출액(십)												
POS 제품	-	-	-	-	-	-	-	32.6	59.6	65.2	60.0	82.2
KIOSK 제품	-	-	-	-	-	-	-	2.5	6.3	8.8	6.4	11.0
기타 제품	-	-	-	-	-	-	-	5.6	10.5	10.0	9.3	12.4
상품 매출	-	-	-	-	-	-	-	8.1	9.0	5.6	5.2	4.4
용역/임대 등	-	-	-	-	-	-	-	10.7	6.1	1.8	1.6	0.7
사업별 비중(%)												
POS 제품	-	-	-	-	-	-	-	66.8	69.8	72.7	74.2	74.8
KIOSK 제품	-	-	-	-	-	-	-	5.2	7.3	9.8	7.9	10.0
기타 제품	-	-	-	-	-	-	-	11.5	12.3	11.2	11.5	11.3
상품 매출	-	-	-	-	-	-	-	16.5	10.5	6.3	6.4	4.0
용역/임대 등	-	-	-	-	-	-	-	22.0	7.1	2.0	1.9	0.6
수익												
매출원가	31.0	31.9	28.6	31.9	44.1	45.4	43.8	40.5	70.4	66.3	56.7	76.5
매출총이익	5.3	5.1	9.6	13.5	10.8	15.2	19.1	19.1	21.1	25.2	24.3	33.5
판매관리비	4.2	4.4	7.5	11.5	12.4	13.6	16.0	18.0	11.7	13.2	13.8	15.9
영업이익	1.1	0.7	2.1	1.9	-1.6	1.6	3.1	1.1	9.4	12.0	10.5	17.6
세전이익	0.9	0.6	1.7	1.6	-2.5	0.3	0.7	-1.2	10.1	9.6	11.5	16.7
당기순이익	0.9	0.4	1.6	1.6	-2.5	0.3	0.7	-1.2	8.6	7.0	9.6	14.0
자배 당기순이익	0.9	0.4	1.6	1.6	-2.5	0.3	0.7	-1.2	8.6	7.0	9.6	14.0
이익률(%)												
매출원가율	85.3	86.3	74.8	70.3	80.3	74.9	69.6	68.0	76.9	72.5	70.0	69.5
매출총이익률	14.7	13.7	25.2	29.7	19.7	25.1	30.4	32.0	23.1	27.5	30.0	30.5
판매관리비율	11.7	11.9	19.7	25.4	22.5	22.4	25.4	30.3	12.8	14.4	17.0	14.5
영업이익률	3.0	1.9	5.4	4.3	-2.8	2.7	5.0	1.8	10.3	13.1	13.0	16.0
세전이익률	2.4	1.6	4.4	3.5	-4.5	0.5	1.2	-2.0	11.0	10.5	14.3	15.2
당기순이익률	2.4	1.1	4.2	3.4	-4.5	0.5	1.2	-2.0	9.4	7.6	11.9	12.7
자배 당기순이익률	2.4	1.1	4.2	3.4	-4.5	0.5	1.2	-2.0	9.4	7.6	11.9	12.7

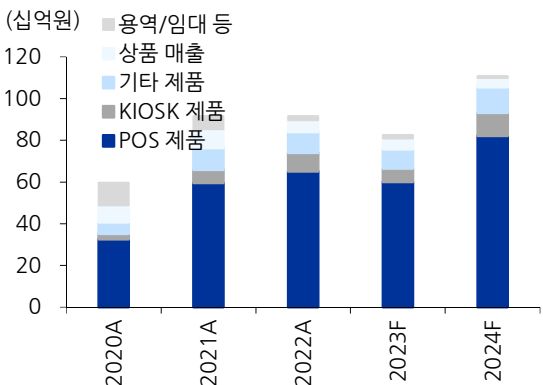
자료: 포스뱅크, 유진투자증권

도표 69. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 포스뱅크, 유진투자증권

도표 70. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 포스뱅크, 유진투자증권

II. Valuation

도표 71. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(원, 십억원)	포스뱅크	평균	빅솔론	토비스	한네트	한국전자금융
주가(원)	23,250		5,530	14,110	4,575	6,650
시가총액(십억원)	217.5		106.4	229.5	52.9	227.1
PER(배)						
FY21A	-	44.3	15.9	-	60.6	56.5
FY22A	-	48.6	5.0	113.6	55.8	20.2
FY23F	-	74.3	-	74.3	-	-
FY24F	15.6	16.4	-	12.3	-	20.5
PBR(배)						
FY21A	-	1.1	0.5	0.6	2.2	1.1
FY22A	-	1.2	0.6	0.7	2.3	1.0
FY23F	-	1.1	-	1.1	-	-
FY24F	2.6	1.1	-	1.1	-	1.1
매출액						
FY21A	45.4		74.5	272.8	24.5	225.9
FY22A	91.5		100.4	263.4	23.1	238.4
FY23F	80.9		-	329.8	-	-
FY24F	110.0		-	452.0	-	361.1
영업이익						
FY21A	2.6		4.2	-5.6	1.4	14.2
FY22A	12.0		14.0	-0.9	1.5	14.3
FY23F	10.5		-	9.5	-	-
FY24F	17.6		-	30.0	-	27.0
영업이익률(%)						
FY21A	5.7	3.9	5.6	-2.1	5.8	6.3
FY22A	13.1	6.5	14.0	-0.3	6.4	6.0
FY23F	13.0	2.9	-	2.9	-	-
FY24F	16.0	7.1	-	6.6	-	7.5
순이익						
FY21A	2.4		5.6	-6.6	1.3	2.0
FY22A	7.0		25.9	1.1	1.4	9.0
FY23F	9.6		-	3.5	-	-
FY24F	14.0		-	19.1	-	11.1
EV/EBITDA(배)						
FY21A	1.9	9.9	-	16.1	9.0	4.6
FY22A	0.2	6.9	1.3	11.1	10.7	4.3
FY23F	17.7	9.0	-	9.0	-	-
FY24F	9.5	5.7	-	7.2	-	4.2
ROE(%)						
FY21A	n/a	1.3	3.8	-3.5	3.5	1.3
FY22A	28.2	6.3	14.9	0.6	4.1	5.6
FY23F	26.0	1.8	-	1.8	-	-
FY24F	22.4	7.9	-	9.6	-	6.2

참고: 2024.02.02 종가 기준, 컨센서스 적용. 포스뱅크는 당사 추정치임
자료: Quantwise, 유진투자증권



Ⅲ. 보호예수 현황

도표 72. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역

주주명	구분	공모 후		유통가능주식		유통제한주식		매각제한 기간	비고
		주식 수	지분율	주식 수	지분율	주식 수	지분율		
은동욱	최대주주	1,758,000	18.79%	-	0.00%	1,758,000	18.79%	6개월	주 1)
(주)슈어인	관계회사	465,850	4.98%	-	0.00%	465,850	4.98%		
(주)포스뱅크	자기주식	145,650	1.56%	-	0.00%	145,650	1.56%		
임민호	임원	134,000	1.43%	-	0.00%	134,000	1.43%		
은상윤	특수관계자	75,000	0.80%	-	0.00%	75,000	0.80%		
이종선	임원	50,000	0.53%	-	0.00%	50,000	0.53%		
전경아	특수관계자	50,000	0.53%	-	0.00%	50,000	0.53%		
장진식	임원	10,000	0.11%	-	0.00%	10,000	0.11%		
이기주	임원	10,000	0.11%	-	0.00%	10,000	0.11%		
최대주주 등		2,698,500	28.84%	-	0.00%	2,698,500	28.84%		
BKBWV 기술금융 PEF	벤처금융	1,738,012	18.58%	173,801	1.86%	695,205	7.43%	1개월	주 2)
						434,503	4.64%	2개우진엔	
						434,503	4.64%	3개월	
파트너스9 호투자조합	벤처금융	955,862	10.22%	95,585	1.02%	382,345	4.09%	1개월	
						238,966	2.55%	2개월	
						238,966	2.55%	3개월	
나이스디더블유알㈜	기타	500,000	5.34%	50,000	0.53%	450,000	4.81%	1개월	
하나증권㈜	전문투자자	240,451	2.57%	-	0.00%	132,451	1.42%	6개월	주 2)
						108,000	1.15%	6개월	주 4)
포지티브 세컨더리 벤처투자조합	벤처금융	118,060	1.26%	-	0.00%	118,060	1.26%	6개월	주 4)
김○○ 등 기타 기존주주	-	1,559,600	16.67%	976,334	10.44%	583,266	6.23%	1개월	주 2)
공모주주(신주)	-	1,487,478	15.90%	1,487,478	15.90%	-	0.00%	-	-
우리사주조합(우선배정)	우리사주조합	12,522	0.13%	-	-	12,522	0.13%	1년	주 5)
하나증권(주)	대표주관회사	45,000	0.48%	-	0.00%	45,000	0.48%	3개월	주 6)
합계		9,355,485	100.00%	2,783,198	29.75%	6,572,287	70.25%		

주 1) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 따른 의무보유 수량입니다.
주 2) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따른 자발적 의무보유 수량입니다.
주 3) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 따른 의무보유 수량입니다.
주 4) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 2 호에 따른 의무보유 수량입니다.
주 5) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 12,522 주를 상장 후 1년간 우리사주조합 계좌에 의무보유 예약될 예정입니다. 단, 우리 사주조합에 배정된 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.
주 6) 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호에 따른 의무보유 수량입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권



우진엔텍

(457550,KQ)

원자력발전 생태계 회복 수혜 기대

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

25,300 원(02/02)

시가총액

234.6(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 현재주가는 2024년 예상실적 기준 PER 39.6배로, 국내 유사업체 평균 PER 7.3배 대비 크게 할인되어 거래 중. 공모가 5,300원은 높은 기관수요예측경쟁률(1,263.32:1)을 보여 공모가 밴드(4,300~4,900원) 상단을 초과하여 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 300% 상승한 21,200원으로 시작, 종가는 21,200원으로 마감함.
- 2013년 법인 설립. 동사는 원자력 및 화력발전소 계측제어설비 정비전문기업임. 원자력 및 화력발전소의 설비 진단, 성능 개선을 포함한 종합솔루션을 제공하는 정비서비스와 국산 시스템의 제작 및 공급 사업에 주력하고 있음. 신규사업으로 원자력발전소 해체시장 분야 진입을 준비하고 있음. 2024년 1월 24일 코스닥 시장 신규상장 예정
- 투자포인트 ① 원자력발전 생태계 회복 수혜: 정부의 적극적 지원으로 원전 가동률 상승 및 시장점유율 확대에 따른 실적 지속 전망. 한국 표준형원전 차세대 모델인 신한울1, 새울2발전소 수주를 통한 시장점유율 확대(2021년 M/S 17.7% → 2022년 21.7%). 경상정비, 계획예방정비 사업 다각화 및 원전 필수 부품 국산화 개발 진행 중.
- 투자포인트 ② 원전해체시장 개화에 따른 수혜 기대: 국내외 원전 해체 시장 본격적인 개화가 예상되는 가운데, 정부 정책과제를 통해 원전 해체에 필요한 핵심기술을 개발. 2024년 6월 고리1호기 원전해체 계획 최종 승인 기대. 2025년 기술 및 시스템 사업화 완료 후 시장 진출 예정임. 국내를 기반으로 해외 사업 진출도 추진할 예정임..

주가(원, 02/02)	25,300
시가총액(십억원)	235
발행주식수	9,271천주
52주 최고가	35,800원
최저가	14,760원
52주 일간 Beta	-
60일 일평균거래대금	878억원
외국인 지분율	0.1%
배당수익률(2023F)	6.6%

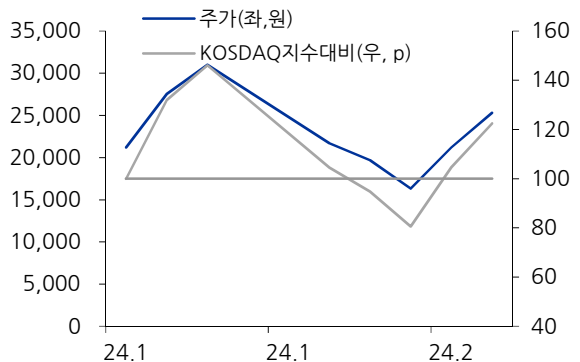
주주구성	
우진 (외 1인)	41.0%
SIMPAC (외 1인)	20.5%
프렌드투자파트너스 (외 2인)	7.7%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-	-	-
절대기준	-	-	-

(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	
목표주가	-	-	
영업이익(23)	6.6	6.6	
영업이익(24)	7.3	7.3	

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	31.2	37.4	43.6	48.5
영업이익	5.0	5.7	6.6	7.3
세전손익	4.8	5.6	6.5	7.2
당기순이익	4.5	4.8	5.3	5.9
EPS(원)	784	835	9,239	639
증감률(%)	흑전	6.5	1,006.1	-93.1
PER(배)	na	na	na	39.6
ROE(%)	24.8	21.5	20.5	16.7
PBR(배)	na	na	0.5	5.4
EV/EBITDA(배)	na	na	26.1	23.0

자료: 유진투자증권



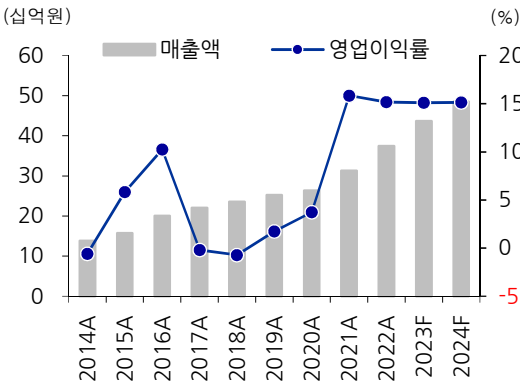
I. 실적 추이 및 전망

도표 73. 연간 실적 추이 및 전망 (개별 기준)

(십억원, %)	2015A	2016A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액	13.8	15.7	20.0	22.0	23.5	25.2	26.3	31.2	37.4	43.6	48.5
증가율(% ,yoy)	-	13.7	27.6	10.2	7.0	7.0	4.5	18.6	19.6	16.7	11.2
사업별 매출액(십											
원자력 용역	-	-	-	-	-	-	13.6	19.2	20.9	25.3	28.1
화력 용역	-	-	-	-	-	-	12.0	11.8	14.8	15.8	17.6
기타 용역	-	-	-	-	-	-	0.2	0.0	0.3	1.1	1.2
상품	-	-	-	-	-	-	0.5	0.2	0.0	0.0	0.0
제품	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	1.4	1.4	1.7
사업별 비중(%)											
원자력 용역	-	-	-	-	-	-	51.6	61.5	56.0	58.0	57.9
화력 용역	-	-	-	-	-	-	45.5	37.8	39.6	36.3	36.2
기타 용역	-	-	-	-	-	-	0.8	0.0	0.8	2.4	2.4
상품	-	-	-	-	-	-	2.0	0.6	0.0	0.0	0.0
제품	-	-	-	-	-	-	0.0	0.0	3.6	3.3	3.5
수익											
매출원가	10.1	11.1	13.9	17.9	20.0	21.8	22.4	23.3	28.0	32.6	36.3
매출총이익	3.6	4.5	6.1	4.1	3.6	3.4	3.9	7.9	9.4	11.0	12.2
판매관리비	3.7	3.6	4.1	4.1	3.7	3.0	3.0	3.0	3.7	4.5	4.9
영업이익	-0.1	0.9	2.1	-0.0	-0.2	0.4	1.0	5.0	5.7	6.6	7.3
세전이익	-0.8	0.3	1.8	-0.2	-0.3	0.2	-0.2	4.9	5.6	6.5	7.2
당기순이익	-0.3	0.3	1.7	-0.2	-0.3	0.2	-0.2	4.5	4.8	5.3	5.9
이익률(%)											
매출원가율	73.7	71.1	69.5	81.5	84.9	86.5	85.1	74.6	74.8	74.7	74.7
매출총이익률	26.3	28.9	30.6	18.5	15.1	13.5	14.9	25.4	25.2	25.3	25.3
판매관리비율	26.9	23.0	20.3	18.8	15.8	11.8	11.2	9.5	10.0	10.2	10.1
영업이익률	-0.6	5.8	10.3	-0.2	-0.7	1.7	3.7	15.8	15.2	15.1	15.2
세전이익률	-5.5	2.2	9.1	-0.8	-1.4	0.9	-0.9	15.5	14.9	14.8	14.9
당기순이익률	-1.8	1.6	8.3	-0.8	-1.1	0.7	-0.7	14.3	12.7	12.1	12.2

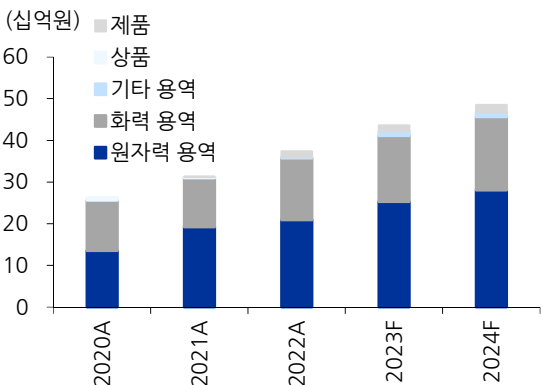
자료: 우진엔텍, 유진투자증권

도표 74. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 우진엔텍, 유진투자증권

도표 75. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 우진엔텍, 유진투자증권



II. Valuation

도표 76. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

(원, 십억원)	우진엔텍	평균	한전 KPS	수산인더스트리	일진파워	금화피에스시
주가(원)	25,300		34,900	20,350	11,990	26,450
시가총액(십억원)	234.6		1,570.5	290.7	180.8	158.7
PER(배)						
FY21A	-	14.4	17.6	-	17.5	8.3
FY22A	-	9.7	14.9	6.3	11.5	6.2
FY23F	-	7.9	11.3	6.9	-	5.4
FY24F	39.6	7.3	10.4	6.1	-	5.5
PBR(배)						
FY21A	-	1.5	1.6	-	2.4	0.7
FY22A	-	1.0	1.2	0.7	1.4	0.6
FY23F	-	0.8	1.2	0.6	-	0.5
FY24F	5.4	0.7	1.2	0.5	-	0.5
매출액						
FY21A	31.2		1,380.6	294.1	185.9	238.8
FY22A	37.4		1,429.1	303.5	196.0	248.4
FY23F	43.6		1,475.2	324.5	-	327.4
FY24F	48.5		1,502.9	369.3	-	350.7
영업이익						
FY21A	5.0		124.0	51.3	18.8	25.6
FY22A	5.7		130.6	50.6	17.9	27.9
FY23F	6.6		170.3	52.3	-	31.4
FY24F	7.3		183.8	59.2	-	33.3
영업이익률(%)						
FY21A	15.8	11.8	9.0	17.5	10.1	10.7
FY22A	15.2	11.5	9.1	16.7	9.1	11.2
FY23F	15.1	12.4	11.6	16.1	-	9.6
FY24F	15.2	12.6	12.2	16.0	-	9.5
순이익						
FY21A	4.5		98.7	53.3	15.3	23.1
FY22A	4.8		100.2	41.9	15.7	27.8
FY23F	5.3		138.7	51.2	-	29.4
FY24F	5.9		151.2	48.2	-	28.7
EV/EBITDA(배)						
FY21A	-	6.7	8.6	-	9.3	2.3
FY22A	-	4.6	7.5	2.2	5.1	3.7
FY23F	26.1	4.4	6.2	-	-	2.6
FY24F	23.0	4.1	5.7	-	-	2.4
ROE(%)						
FY21A	24.8	13.5	9.1	21.7	14.4	8.7
FY22A	21.5	10.7	8.6	11.4	13.2	9.7
FY23F	20.5	10.4	11.2	10.6	-	9.5
FY24F	16.7	9.8	11.6	9.3	-	8.7

참고: 2024.02.02 종가 기준, 컨센서스 적용. 우진엔텍은 당사 추정치임
 자료: Quantwise, 유진투자증권



III. 보호예수 현황

도표 77. 상장 후 유통제한 및 유통가능주식수 현황

구분	성명 (회사명)	주식의 종류	공모 후 소유 주식수 (주 1)		유통가능수량		매각제한수량		의무보유기간
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	
최대주주	주식회사 우진	보통주	3,799,990	40.99%	-	-	3,799,990	40.99%	6개월 (주 2)
벤처금융	프렌드신기술사업투자조합 56호	보통주	714,290	7.70%	-	-	714,290	7.70%	1개월 (주 3)
전문투자자	KB증권 주식회사	보통주	259,060	2.79%	-	-	259,060	2.79%	1개월 (주 4)
기타주주	(주)SIMPAC	보통주	1,900,010	20.49%	-	-	1,900,010	20.49%	6개월 (주 5)
	(주)한림아이피	보통주	238,095	2.57%	-	-	238,095	2.57%	6개월 (주 6)
	이토 카즈아키	보통주	119,047	1.28%	-	-	119,047	1.28%	6개월 (주 6)
	소계	보통주	2,257,152	24.35%	-	-	2,257,152	24.35%	-
우리사주조합	우리사주조합	보통주	119,047	1.28%	-	-	119,047	1.28%	1년 (주 7)
공모주주	우리사주조합(공모 우선배정)	보통주	412,000	4.44%	-	-	412,000	4.44%	1년 (주 8)
	공모주주(기관 및 개인)		1,648,000	17.78%	1,648,000	17.78%	-	-	-
	소계	보통주	2,060,000	22.22%	1,648,000	17.78%	412,000	4.44%	-
주관사 의무인수분	KB증권 주식회사	보통주	61,800	0.67%	-	-	61,800	0.67%	3개월 (주 9)
총계			9,271,339	100.00%	1,648,000	17.78%	7,623,339	82.22%	-

주 1) 의무보호예수 주식수는 상장신청일 기준 주식수이며, 지분율은 상장주선인 의무인수분, 공모주식수를 포함한 상장예정주식수를 기준으로 산정하였습니다.

주 2) 최대주주가 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거 상장일로부터 6 개월간 의무보유가 적용됩니다.

주 3) 프렌드신기술사업투자조합 56 호가 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 4 호에 의거 상장일로부터 1 개월간 의무보유가 적용됩니다.

주 4) KB 증권(주)가 보유한 주식은 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 5 호에 의거 상장일로부터 1 개월간 의무보유가 적용됩니다.

주 5) (주)SIMPAC 이 보유한 1,900,010 주는 법정 계속보유 의무는 없으나, 자발적 의무보유 확인서를 제출하여 상장일로부터 6 개월간 의무보유 예정입니다.

주 6) 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 3 호에 의거하여 상장예비심사 신청일을 기준으로 1 년 이내에 제 3 자배정 유상증자를 통해 취득한 주식은 상장일로부터 6 개월의 무 보유합니다.

주 7) 우리사주조합이 보유한 주식은 「근로복지기본법」 제 43 조 제 2 항 및 「근로복지기본법 시행령」 제 23 조 제 1 항 제 1 호에 의거 예탁일로부터 1 년간 한국증권금융에 의무 예탁됩니다.(예탁일: 2023 년 07 월 10 일)

주 8) 공모주식수 중 우리사주조합 물량의 경우 「근로복지기본법」 제 43 조 제 2 항 2 호에 따른 의무예탁기간 1 년(우리사주조합 예탁일은 상장일) 예정입니다.

주 9) 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호의 나목에 따른 상장주선인 의무보유 3 개월

주 10) 상기 유통가능수량 및 유통제한수량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관, 투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유권투자증권



Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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 경우
에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (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	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.12.31 기준)

