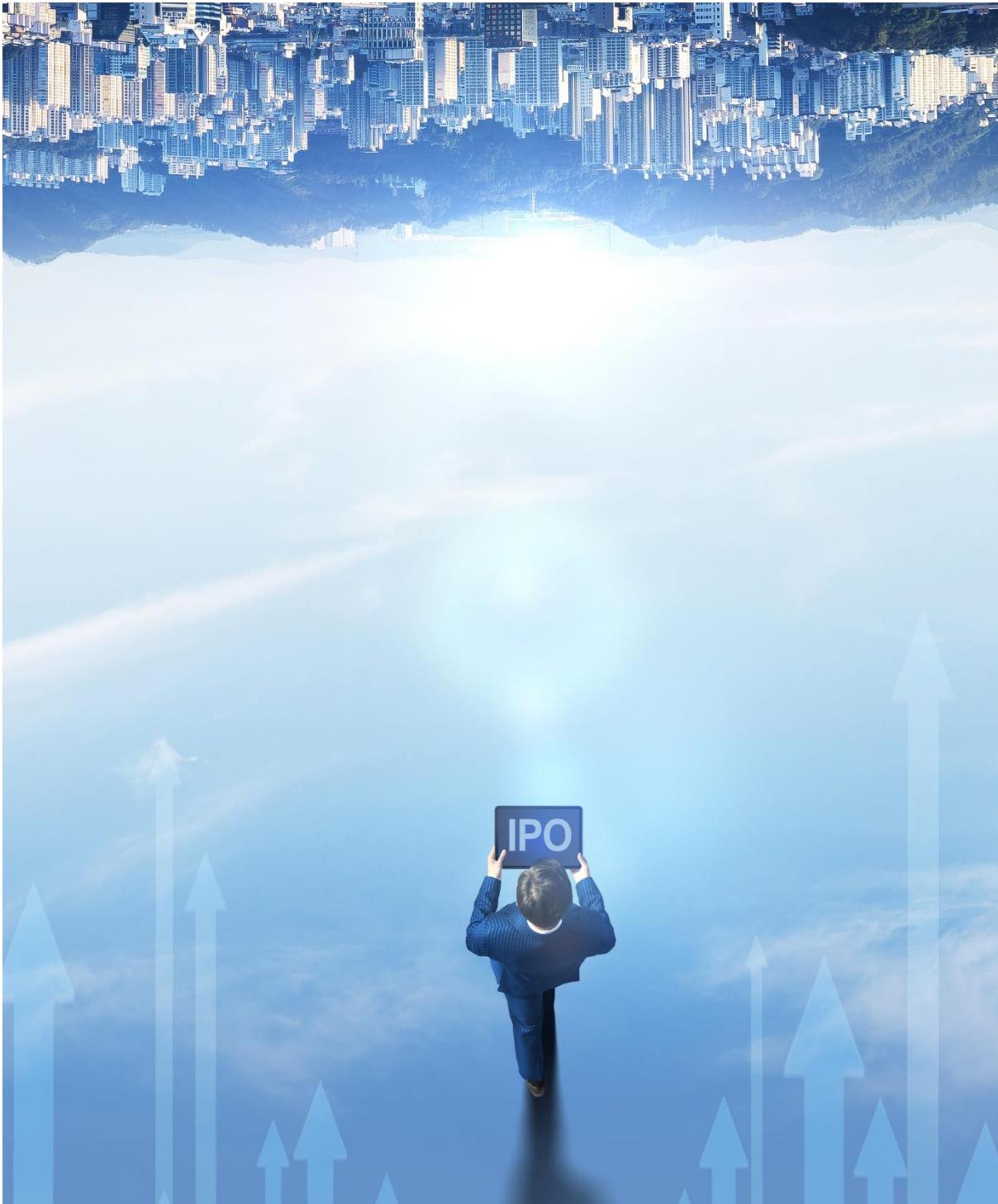


Korea IPO Market

2024년
9월호

8월 IPO 시장분석 및 9월 시장전망

IPO 시장 안정화 단계로 진입, 대어급 IPO 준비 중



KOSDAQ Venture | 02 Sep. 2024

조성우
02-368-6076
jongsun.park@eugenefn.com

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

Contents

| | |
|-------------------------------------|----|
| I. 2024년 8월 IPO 시장 분석 | 4 |
| IPO 시장은 안정화 단계, 종목은 '옥석(玉石) 가리기' 지속 | 4 |
| 상장 기업 수는 12개로 동월 평균 대비 높은 수준 | 8 |
| 공모 금액은 과거 동월 평균 대비 낮은 수준 | 10 |
| 상장 시가총액은 과거 평균 대비 크게 낮은 수준 | 12 |
| 평균경쟁률은 과거 평균 대비 낮은 수준 | 14 |
| 공모가 밴드 상단 이상 초과 비중 95.6% 하락세 전환 | 16 |
| 공모가 대비 시초가 수익률은 38.7%, 옥석 가리기 심화 | 18 |
| II. 2024년 9월 IPO 시장 전망 | 20 |
| 9월은 소강 상태, 10월이후 대어급 재도전 예상 | 20 |
| III. 9월 이후 IPO 예정 기업 | 22 |
| VI. 향후 IPO 스케줄 | 24 |
| V. 2024년 8월 Post-IPO 유망주 | 28 |
| 기업분석 | 29 |
| 아이스크림미디어(461300, KQ) | |
| 전진건설로봇(079900, KS) | |
| 티디에스팜(464280, KQ) | |
| 넥스트바이오메디컬(389650, KQ) | |

8 월 시장분석 및 9 월 시장전망

2024년 8 월 IPO 시장 분석: IPO 시장 안정화 단계 진입

올해 8 월은 대어급 IPO 기업은 없었으나, 종목에 대한 ‘옥석(玉石) 가리기’가 지속되면서, 경쟁률 및 수익률 측면에서 안정화단계에 진입한 것으로 판단함. 기관수요예측 평균경쟁률 및 일반청약 평균경쟁률이 최근 7 년간의 평균경쟁률에 비해 낮은 수준이었는데, 수익률 측면에서는 안정적인 수익률을 보이고 있었음.

기관수요예측을 거친 공모가 확정 현황을 살펴보면, 공모가 상단 이상 확정 비중이 7 월까지 100%였으나, 8 월에 하단 비중이 20.0%를 보이면서 안정화단계로 진입함. 아이스크림미디어, 뱅크웨어글로벌이 하단에 확정됨.

수익률 측면에서는 특히 안정화 단계에 도달한 것으로 판단함. 올해 8 월 상장한 종목은 12 개 중 주요 10 개 종목(스팩 2 개사 제외)의 공모가 대비 시초가 수익률은 38.7%를 달성함. 또한, 공모가 대비 8 월말 종가 수익률은 28.6%를 보이며 양호한 수익률을 보였음. 종목에 대한 ‘옥석(玉石) 가리기’ 현상이 유지되고 있고, 과거 첫날 주가 변동폭 확대 이후 높았던 변동폭이 안정화단계에 들어선 것으로 판단함.

2024년 9 월 IPO 시장 전망: 소강 상태, 대어급 IPO 준비

9 월 상장 예정기업은 소강 상태가 예상되지만, 10 월 이후 대어급 IPO 기업이 등장할 것으로 예상됨. 에이스엔지니어링, 서울보증보험, 더본코리아 등이 IPO 청구서를 제출하고 승인을 기다리고 있는 중이며, 케이뱅크는 지난 8 월 30 일에 승인을 획득, 향후 일정을 추진할 것으로 예상함..

올해 9 월 IPO 예상 기업 수는 4 ~6 개 수준으로 과거(1999~2023) 동월 평균 인 7 개 대비 낮은 수준을 보일 것으로 예상함. 9 월 IPO 시장의 예상 공모금액은 500 ~ 700 억원 대를 형성할 것으로 전망하는데, 역대 동월 평균 대비 낮은 수준을 보일 것으로 예상함. 또한, 9 월 IPO 시장의 예상 시가총액은 1,100 ~ 1,500 억원 수준을 추정하는데, 역대 동월 상장 평균 시가총액 1.2 조원 대비 크게 낮은 수준임.

Executive
Summary

by 박종선

I. 2024년 8월 IPO 시장 분석

IPO 시장은 안정화 단계, 종목은 '옥석(玉石) 가리기' 지속

올해 8월은 대어급 IPO 기업은 없었고, 수익률 및 경쟁률 면에서는 안정화 단계로 전환되었다. 다만, 종목에 대한 "옥석(玉石) 가리기"가 지속되고 있다.

올해 8월 상장한 총 종목은 12 개였으며, 이 중 주요 10 개 종목(스팩 2 개 종목 제외)의 공모가 대비 시초가 수익률은 38.7%를 달성하였다. 지난달의 30% 대수익률과 유사한 수준을 보였다. 또한, 공모가 대비 첫날 종가 수익률은 32.8%를 보이며 지난달에 비해서는 높은 수익률을 보였다.

이번 8월에는 대어급 종목이 없는 가운데, 기관수요예측평균경쟁률과 일반청약 평균경쟁률은 최근 7년 평균 대비 낮은 수준을 보였다. 또한 종목별로 경쟁률 변동폭이 커지고 있는 것도 하나의 특징이다. 8월 기관수요예측 평균경쟁률은 704:1로 과거 7월 평균(2017~2023)인 849:1 대비 낮은 수준을 보였으며, 일반청약 평균경쟁률도 679:1로 과거 7년 평균 774:1 대비 낮은 수준을 보였다.

결국 시장이 안정화되면서 종목에 대한 '옥석(玉石) 가리기' 현상이 지속되고 있다. 특히 경피약물전달시스템(습포제, 첨부제) 제조업체인 티디에스팜은 첫날 시초가를 공모가 대비 107.7% 오른 상태에서 시작하였으며, 종가는 최고 수익률인 300% 상승하는 모습을 보여 주었다. 하지만 첨단비이오의약품 위탁개발생 산업체인 이엔셀은 공모가 대비 시초가를 129.4% 올라서 시작하였으나, 종가는 12.4% 오른 상태로 마감하였다. 하지만 두 종목은 상장일 대비 8월말 종가(08.30일 종가 기준) 수익률이 각각 209.9%, 149.7%를 보이며 상위권을 차지하였다. 상장 이후 8월말까지 수익률은 28.6%로 양호한 편이었으나, 3개 종목 만이 평균 이상의 수익률을 보였으나, 5개 종목이マイ너스 수익률을 보였다.

따라서, 상장 첫날 시초가에 매도할 경우 공모가 대비 평균수익률은 38.7%로 높은 수익성을 보였고, 종가 매도 시에도 32.8%로 높은 수익률을 보였다. 또한, 월말까지 보유 시에도 평균 수익률은 28.6%의 양호한 수익률을 보였다. 다만, 전체적으로 종목별 수익률 변동폭이 커진 것이 특징이다.

도표1. 2024년 8월 상장 기업: 12 개 기업

| 상장월 | 회사명 | 종목코드 | 상장일 | 상장유형 | 시장구분 | 상장시 시가총액(억원) | 현재 시가총액(억원) | 주요 제품 |
|------------|--------------|--------|------------|------|------|--------------|-------------|---|
| 7월 (12) | 아이스크림미디어 | 461300 | 2024-08-30 | 신규상장 | 코스닥 | 4,180 | 2,939 | 교육출판, 커머스, 연수 |
| | 이엔셀 | 456070 | 2024-08-23 | 신규상장 | 코스닥 | 1,431 | 3,572 | 첨단바이오의약품 위탁개발생산(CDMO) 서비스 / 차세대 세포, 유전자 치료제 |
| | M83 | 476080 | 2024-08-22 | 신규상장 | 코스닥 | 1,246 | 2,145 | VFX |
| | 대신밸런스제 18호스팩 | 478780 | 2024-08-22 | 신규상장 | 코스닥 | 158 | 161 | 금융 지원 서비스업 |
| | 티디에스팜 | 464280 | 2024-08-21 | 신규상장 | 코스닥 | 719 | 2,207 | 경피약물전달시스템(스포제, 첨부제) |
| | 넥스트바이오메디컬 | 389650 | 2024-08-20 | 신규상장 | 코스닥 | 2,322 | 2,859 | 내시경용 자혈제, 혈관색전 미립구 |
| | 케이쓰리아이 | 431190 | 2024-08-20 | 신규상장 | 코스닥 | 1,160 | 687 | XR 실감형콘텐츠 |
| | 전진건설로봇 | 079900 | 2024-08-19 | 신규상장 | 유가증권 | 2,534 | 2,796 | 콘크리트 펌프카 |
| | 유라클 | 088340 | 2024-08-16 | 신규상장 | 코스닥 | 909 | 571 | 모바일 앱 개발 플랫폼 |
| | 교보 16호스팩 | 482520 | 2024-08-13 | 신규상장 | 코스닥 | 122 | 125 | 기업인수합병 |
| | 뱅크웨어글로벌 | 199480 | 2024-08-12 | 신규상장 | 코스닥 | 1,600 | 802 | 국내외 은행 및 금융기업 대상 코어뱅킹 소프트웨어 |
| | 아이빔테크놀로지 | 460470 | 2024-08-06 | 신규상장 | 코스닥 | 1,497 | 1,217 | 생체현미경, CRO 서비스 |

주: 현재 시가총액은 2024년 8월 30일 종가 기준

자료: 한국거래소, 유진투자증권

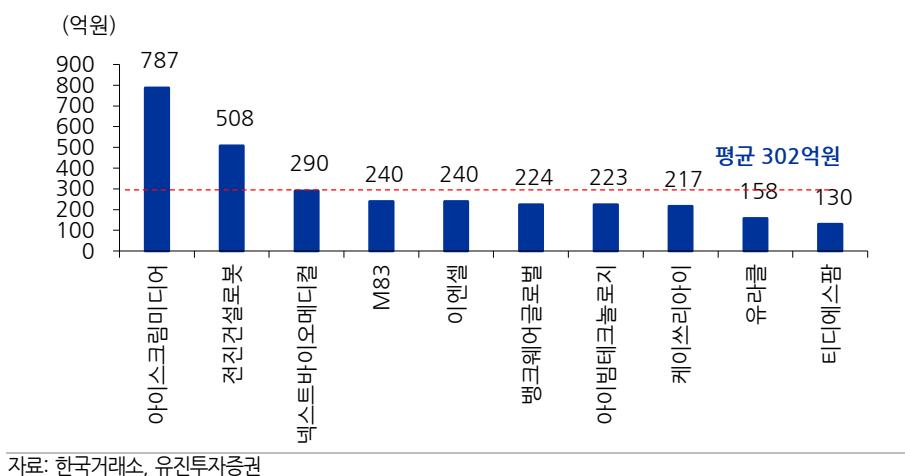
도표2. 2024년 8월 주요 상장기업 개요 (스팩, 코넥스, 이전상장 기업 제외)

| 상장월 | 기업명 | 신규상장일 | 상장시 시가총액(억원) | 현재 시가총액(억원) | 시가총액 변동률 (%) | 시초가/공모가 (%) | 수요예측 경쟁률 (X:1) | 일반청약 경쟁률 (X:1) |
|------------|-----------|------------|--------------|-------------|--------------|-------------|----------------|----------------|
| 7월 (10) | 아이스크림미디어 | 2024-08-30 | 4,180 | 2,939 | -29.7% | -7.2% | 31.3 | 12.9 |
| | 이엔셀 | 2024-08-23 | 1,431 | 3,572 | 149.7% | 129.4% | 949.3 | 928.1 |
| | M83 | 2024-08-22 | 1,246 | 2,145 | 72.2% | 62.5% | 1,024.7 | 638.1 |
| | 티디에스팜 | 2024-08-21 | 719 | 2,207 | 206.9% | 107.7% | 1,331.2 | 1,608.2 |
| | 케이쓰리아이 | 2024-08-20 | 1,160 | 687 | -40.8% | 1.9% | 239.2 | 34.3 |
| | 전진건설로봇 | 2024-08-19 | 2,534 | 2,796 | 10.3% | 66.7% | 870.2 | 1,087.3 |
| | 넥스트바이오메디컬 | 2024-08-20 | 2,322 | 2,859 | 23.1% | -6.9% | 357.0 | 65.8 |
| | 유라클 | 2024-08-16 | 909 | 571 | -37.2% | 32.9% | 1,065.9 | 1,080.4 |
| | 뱅크웨어글로벌 | 2024-08-12 | 1,600 | 802 | -49.9% | -0.1% | 155.7 | 239.2 |
| | 아이빔테크놀로지 | 2024-08-06 | 1,497 | 1,217 | -18.7% | 0.0% | 1,011.5 | 1,094.7 |

주: 현재 시가총액은 2024년 8월 30일 종가 기준

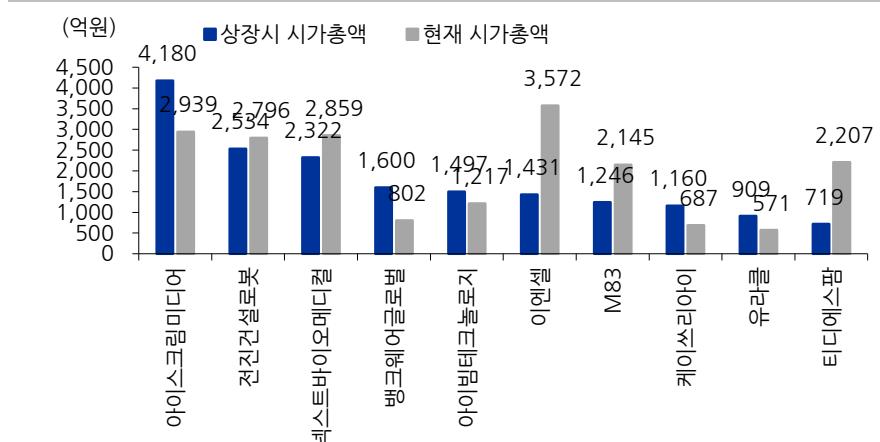
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표3. 2024년 8월 상장 주요 기업별 공모 금액



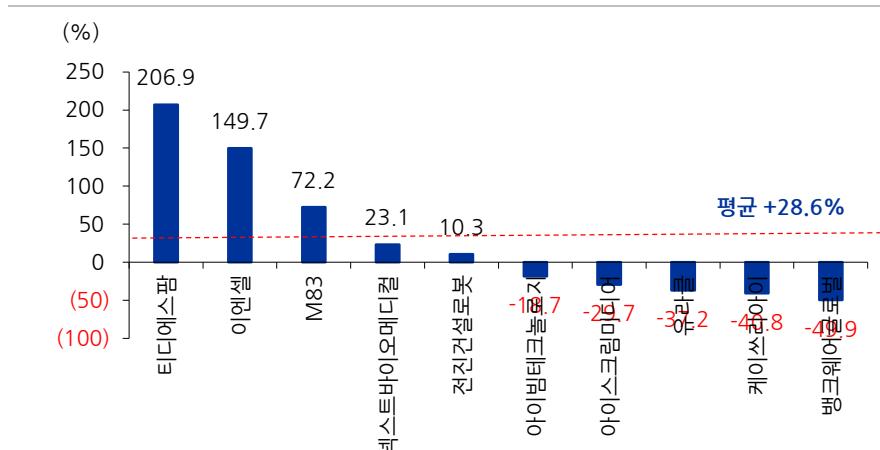
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표4. 8월 상장 주요 기업 상장시 시가총액 및 8월말 시가총액 비교



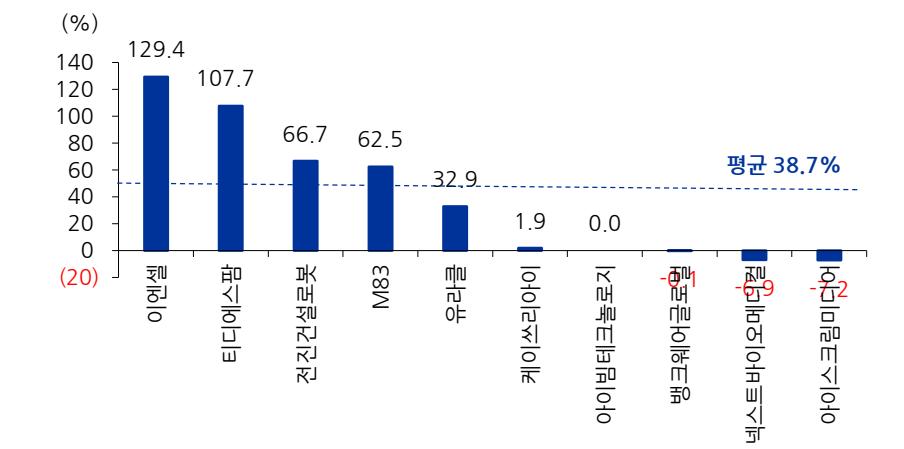
주: 현재 시가총액은 2024년 8월 30일 종가 기준
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표5. 8월 상장 주요 기업 상장시 시가총액 대비 8월말 시가총액 수익률



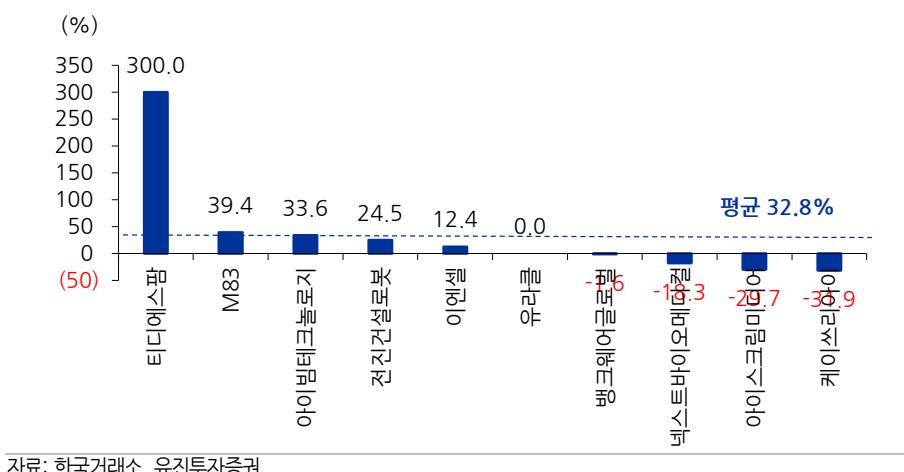
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표6. 8월 상장 주요 기업 공모가 대비 시초가 수익률



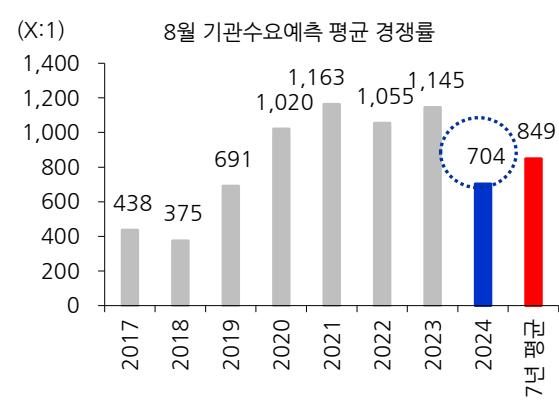
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표7. 8월 상장 주요 기업 공모가 대비 첫날 종가 수익률



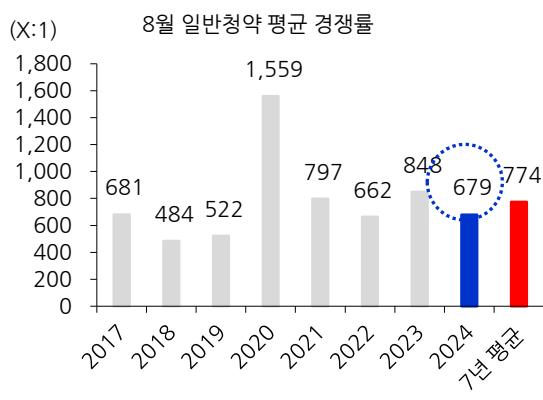
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표8. 8월 기관수요예측 경쟁률 및 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표9. 8월 일반청약경쟁률 및 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

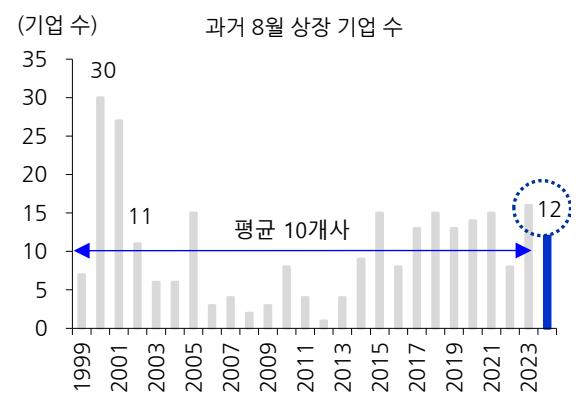
상장 기업 수는 12 개로 동월 평균 대비 높은 수준

올해 8월 IPO 기업 수는 12 개사로 과거 연평균(1999~2023년) 동월 상장 기업 평균 10 개 대비 높은 수준을 보였으며, 최근 5년 평균 동월 13 개 대비 낮은 수준을 보였다.

시장별로 살펴보면 코스닥 시장이 11 개, 유가증권 시장이 1 개(전진건설로봇)를 차지했고, 코넥스 시장은 상장기업이 없었다. 코스닥 기업 중에서는 스팩 기업이 2 개(교보 16 호스팩, 대신밸런스제 18 호스팩), 일반기업이 9 개(아이스크림미디어, 이엔셀, M83, 티디에스팜, 넥스트바이오메디컬, 케이쓰리아이, 유라클, 뱅크웨어블로벌, 아이빔테크놀로지)였다.

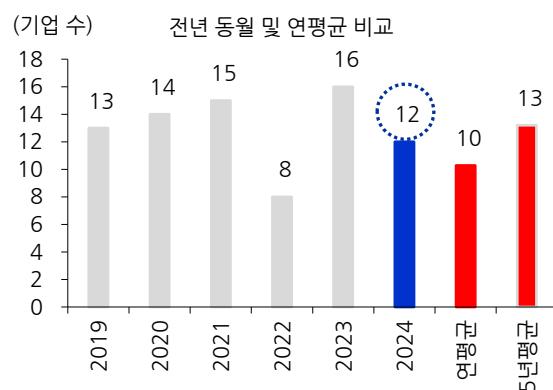
상장유형별로는 12 개 기업 모두가 신규 상장하였다.

도표 10. 역대 8월 IPO 기업 수 추이



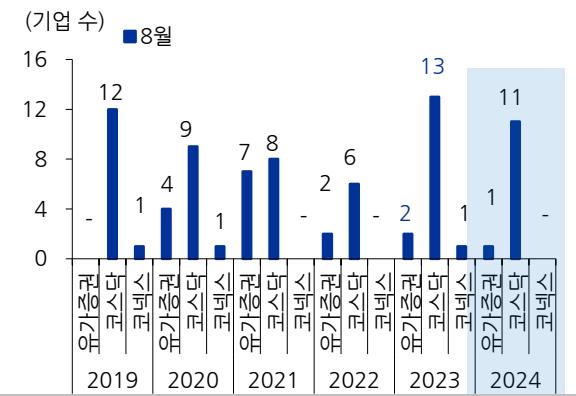
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 11. 전년 동월 및 연평균 8월 상장기업 수 비교



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 12. 최근 6년 8월 시장별 IPO 기업 수



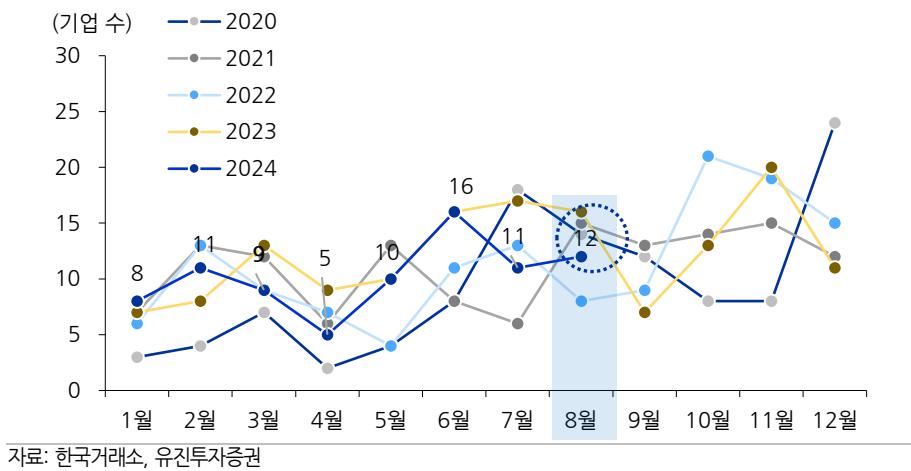
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 13. 최근 6년 8월 상장유형별 IPO 기업 수



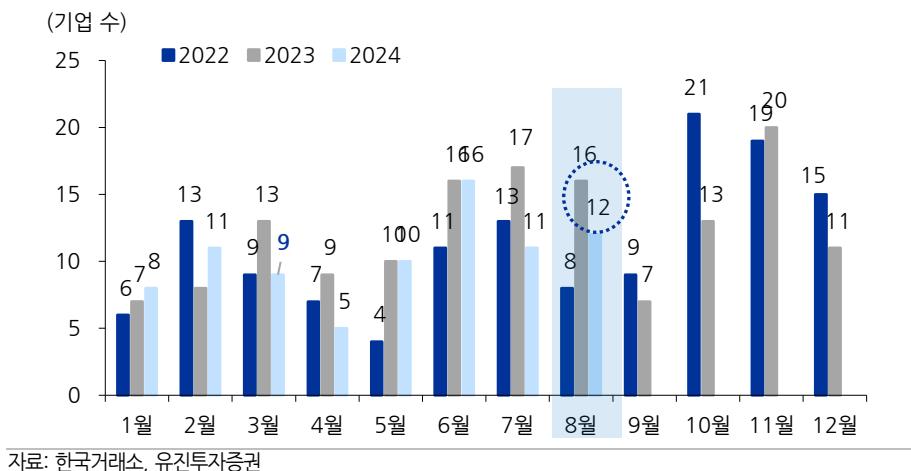
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 14. 최근 5년간 월별 공모 기업 수 추이



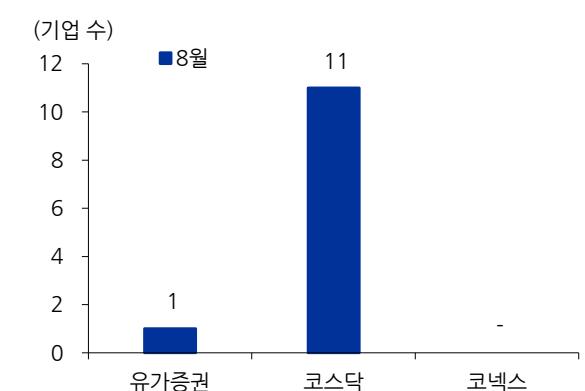
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 15. 최근 3년간 월별 공모 기업 수 추이



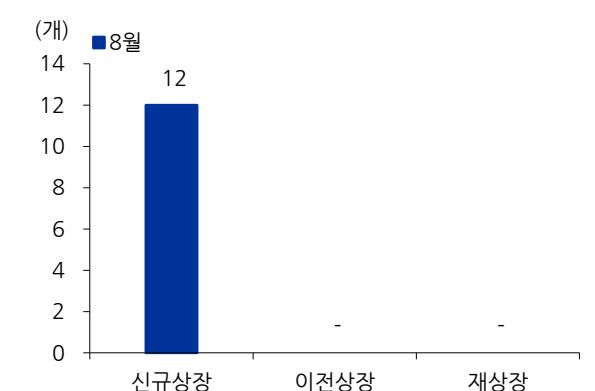
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 16. 8월 시장별 IPO 기업 수 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 17. 8월 상장유형별 IPO 기업 수 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

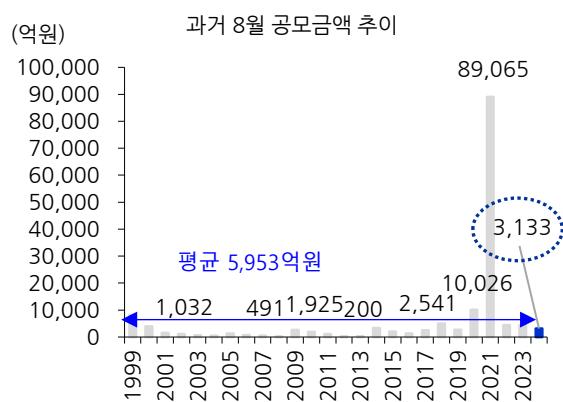
공모 금액은 과거 동월 평균 대비 낮은 수준

올해 8 월 IPO 공모 금액은 3,133 억원으로 과거(1999~2023 년) 동월 평균 공모금액(5,953 억원) 대비 낮은 수준이었으며, 최근 5 년간(2019~2023) 평균 공모금액(2 조 2,094 억원) 대비로도 크게 낮은 수준이었다. 이유는 대어급 IPO 종목의 상장이 없었기 때문이다.

공모금액은 아이스크림미디어와 전진건설로봇이 각각 787 억원, 508 억원으로 높은 비중을 차지했고, 나머지 기업은 대부분 500 억원 이하였다.

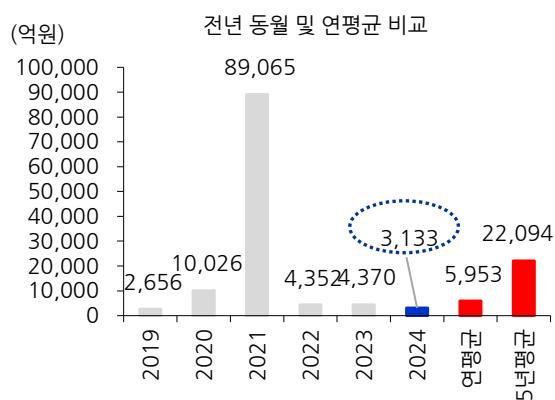
시장별로 살펴보면 유가증권 시장이 508억원, 코스닥 시장이 2,625억원을 차지했다. 상장유형별로 보면, 이전상장은 없었고, 신규상장 기업이 전체 공모금액을 차지했다.

도표 18. 과거 8월 IPO 공모 금액 추이



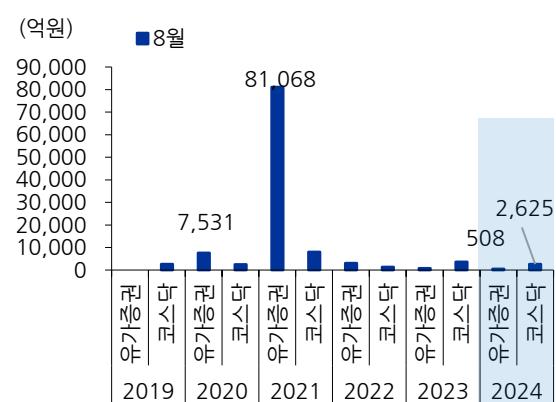
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 19. 2024년 8월 공모금액 비교



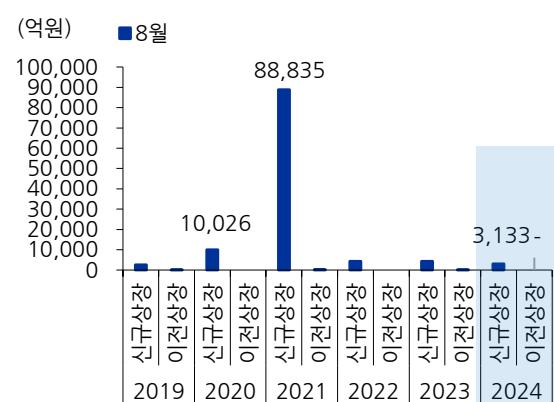
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 20. 최근 6년 8월 시장별 IPO 공모 금액



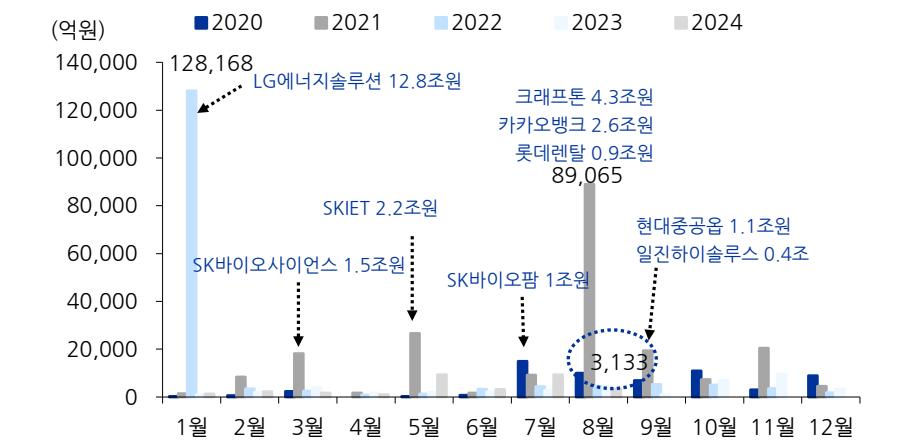
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 21. 최근 6년 8월 상장유형별 IPO 공모 금액



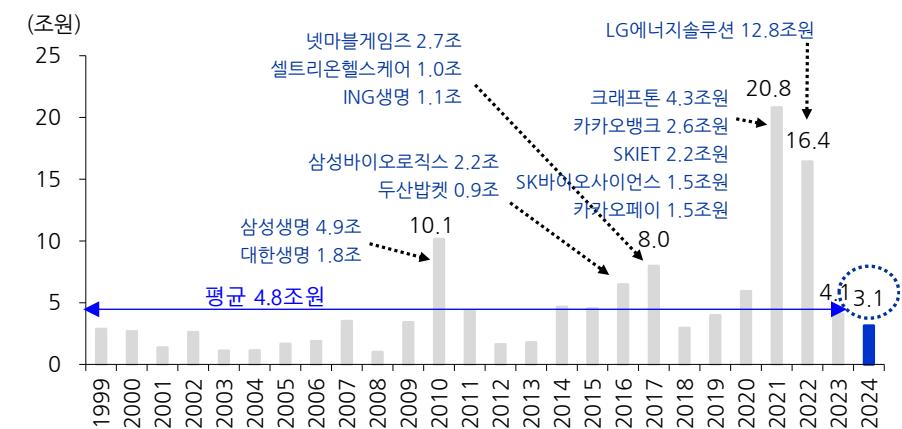
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 22. 최근 5년간 월별 IPO 공모 금액 추이



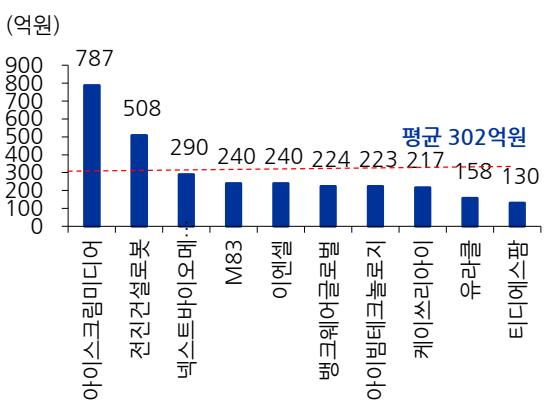
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 23. 연도별 IPO 공모 금액 추이



주: 2024년은 08월말까지 누계 금액
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 24. 8 월 IPO 기업 공모금액 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 25. 8 월 IPO 기업 공모가 현황



자료: 한국거래소, 유진투자증권

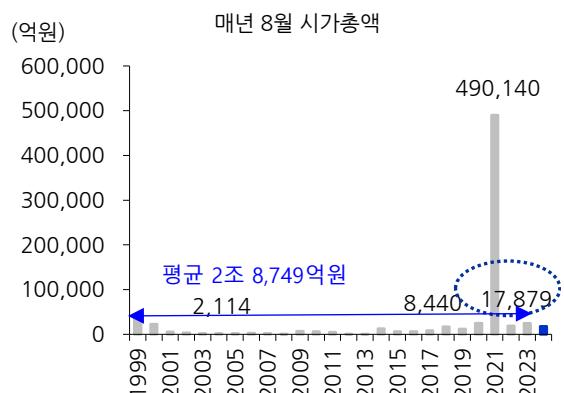
상장 시가총액은 과거 평균 대비 크게 낮은 수준

올해 8월 상장 시가총액은 약 1.8조원으로 과거(1999~2023) 동월 평균 2.9조원 대비 크게 낮은 수준이었으며, 최근 5년(2019~2023) 평균 11.4조원 대비 역시 큰 폭으로 낮은 수준을 보였다.

8월 상장기업 중 가장 높은 시가총액을 기록한 기업은 아이스크림미디어로 4,180억원 차지하였으며, 전진건설로봇과 넥스트바이오메디컬이 각각 2,534억원, 2,322억원을 기록했으며, 나머지 기업들은 1,000억원대를 차지하였다.

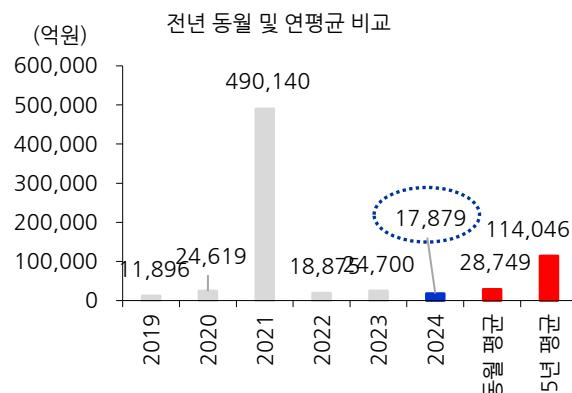
이번 8월 상장시 시가총액 대비 현재(2024.08.30. 종가 기준) 시가총액은 28.6% 증가하며, 과거 대비 높은 수익성을 보였다.

도표 26. 역대 8월 IPO 시가총액



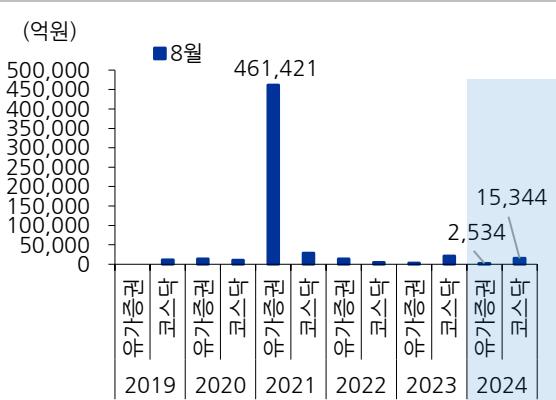
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 27. 역대 8월 IPO 시가총액 비교



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 28. 최근 6년 8월 시장별 IPO 시가총액



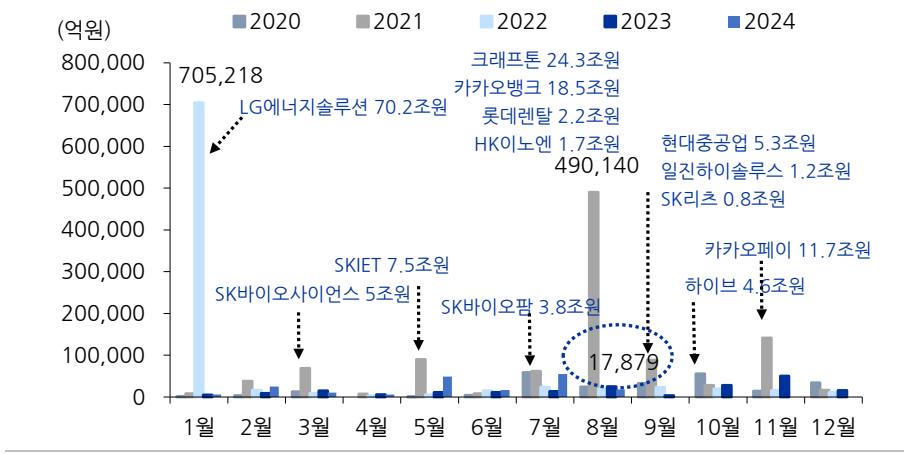
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 29. 최근 6년 8월 상장유형별 IPO 시가총액



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 30. 최근 5개년간 월별 IPO 시가총액 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 31. 연도별 IPO 시가총액 추이

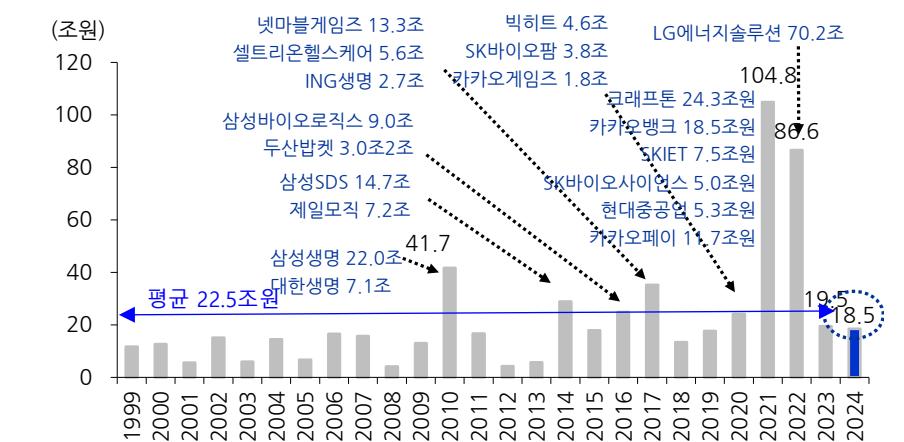
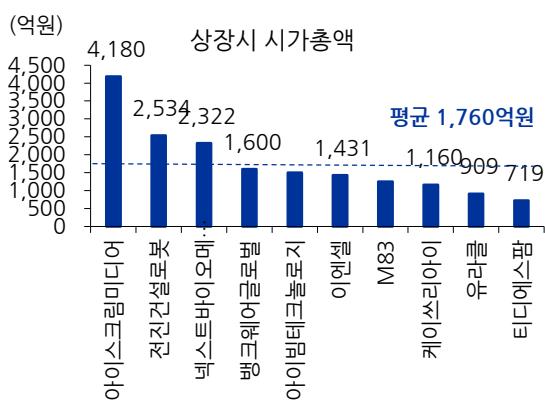
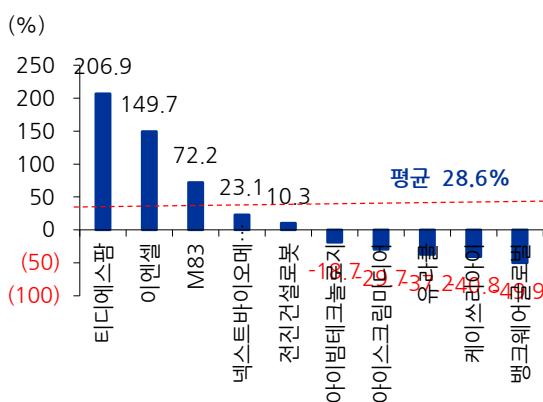
주: 2024년은 08월 누계 금액
자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 32. 8월 IPO 기업 시가총액 추이



자료: 한국거래소, 유진투자증권

도표 33. 8월 IPO 기업 8월말 시가총액 증가율

주: 현재는 2024년 08월 30일 종가 기준
자료: 한국거래소, 유진투자증권

평균경쟁률은 과거 평균 대비 낮은 수준

올해 8 월 IPO 기관수요예측 평균경쟁률은 704:1, 일반청약 평균경쟁률은 679:1 을 보였는데, 과거 7 년(2017~2023) 동월 평균 대비 두 개 모두 낮은 수준을 보였다.

올해 8 월 기관수요예측을 거친 기업은 10개 기업(총 12개 상장 기업 중 스팩 2 개 기업 제외)으로 기관수요예측 평균경쟁률은 704:1 을 기록하였다. 이는 최근 7 년(2017~2023) 동월 평균 경쟁률 849:1 대비 낮은 수준이었고, 지난해 동월 평균 1,145:1 대비 크게 낮은 수준을 보였다.

일반청약 평균경쟁률은 679:1 로 최근 7 년(2017~2023) 동월 평균 경쟁률 774:1 대비 낮은 수준이고, 지난해 동월 평균 848:1 대비 낮은 수준을 보였다. 특히 IPO 시장의 호황을 보였던 2020 년 8 월 대비 큰 폭으로 하락하였는데 일반 투자자들의 IPO 시장에 대한 관심은 예전보다 줄어들고 있는 것으로 판단된다.

지난달에 이어 기관 투자자 및 일반 투자자는 IPO 시장에 대한 관심은 예전보다는 크게 하락하였다. 기관수요예측 평균경쟁률 및 일반청약 평균경쟁률 모두가 지난 7 년 평균 경쟁률을 소폭 하회하고 있다. 지난 달에 경쟁률이 전체적으로 하락한 것은 주식 시장이 변동성이 커지면서 IPO 종목의 일부 종목에 대해 '옥석 가리기' 등이 진행되고 있기 때문이다.

도표 34. 8 월 상장기업 기관수요예측 경쟁률



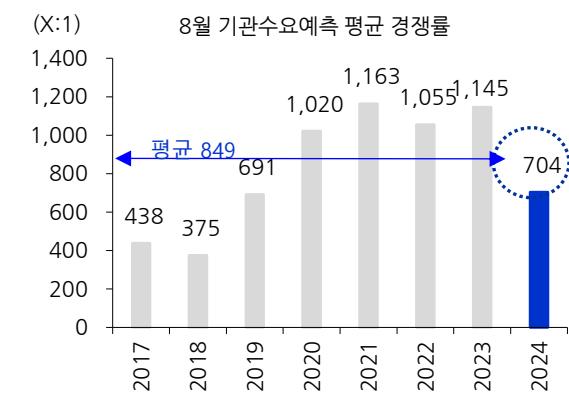
주: 스팩, 코넥스, 재상장, 리초 기업 제외
자료: 유진투자증권

도표 35. 8 월 상장기업 일반청약 경쟁률



주: 스팩, 코넥스, 재상장, 리초 기업 제외
자료: 유진투자증권

도표 36. 8월 상장기업 기관수요예측 경쟁률 비교



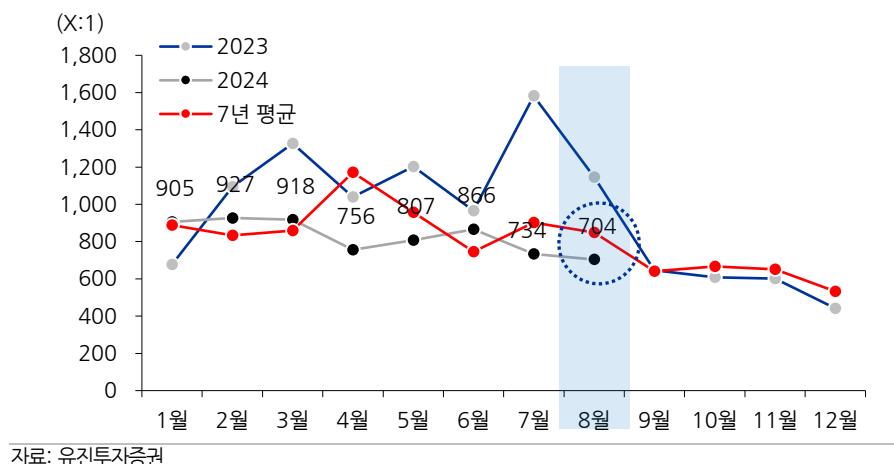
주: 스팩, 코넥스, 재상장 기업 제외
자료: 유진투자증권

도표 37. 8월 상장기업 일반청약 경쟁률 비교



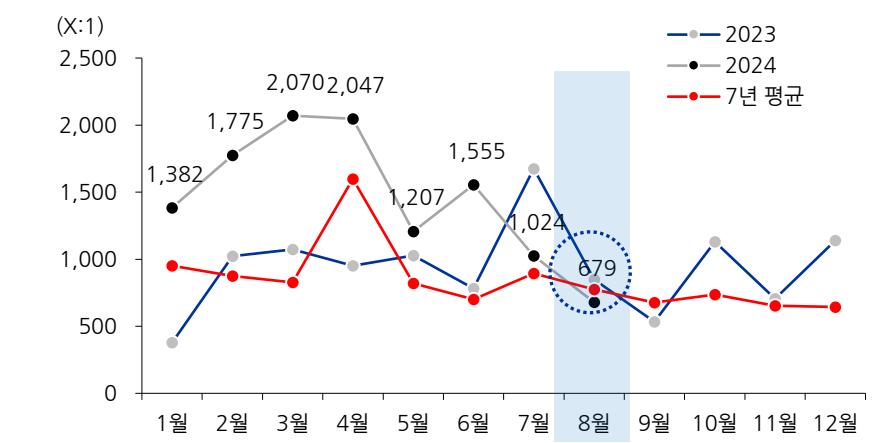
주: 스팩, 코넥스, 재상장 기업 제외
자료: 유진투자증권

도표 38. 월별 기관수요예측 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

도표 39. 월별 일반청약 경쟁률 추이



자료: 유진투자증권

공모가 밴드 상단 이상 초과 비중 95.6% 하락세 전환

2024년 8월 기관수요예측을 거친 10개 기업(총 12개 기업 중 스팩 2개사 제외)의 공모가 확정 현황을 살펴보면, 올해 1월부터 7개월 동안 연속 100%를 지속하였으나, 지난 8월에는 고른 비중을 차지하였다.

8월 기관수요예측 기업 10개 기업 중 M83, 티디에스팜, 전진건설로봇, 아이빔 테크놀로지 등 4개 종목이 공모가 상단을 초과하여 공모가가 확정되었다. 또한, 이엔셀, 케이쓰리아이, 넥스트바이오케미컬, 유라클 등은 공모가 상단에 공모가가 확정되었다. 그리고 아이스크림미디어, 뱅크웨어글로벌 등 두 개 종목은 공모가 밴드 하단에 확정되었다.

지난 7개월 동안 공모가 상단 이상을 100% 유지하여 왔으나, 8월에는 공모가 상단 초과 비중이 40.0%, 상단 비중 40.0%, 하단 비중 20.0%를 보였다.

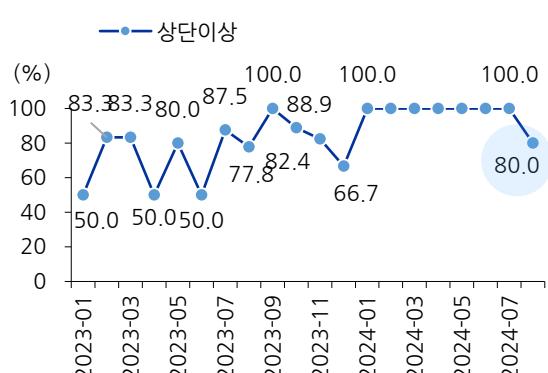
연간 기록을 살펴보면, 2020년과 2021년의 IPO 호황 시기에 공모가 상단 이상 확정 비중이 각각 80.0%, 86.4%를 달성한 이후 2022년에는 급격히 하락세를 보이며 54.3%까지 하락했다. 하지만 지난해는 76.8%를 보이며 회복세를 보였고, 올해 8월까지는 95.6%를 기록하면서 역대 최고 기록을 유지하였다. 하지만 지난 8월에 본격적인 종목의 '옥석 가리기'가 진행되면서 점차 하락세를 보일 것으로 판단한다.

도표 40. 2024년 8월 상장기업 희망공모가 및 확정공모가

| 상장기업 | 상장일 | 희망 공모가 밴드 | 공모가(원) | 밴드 초과 기준 | 기관수요예측경쟁률 | 일반청약경쟁률 |
|-----------|------------|---------------|--------|----------|-----------|---------|
| 아이스크림미디어 | 2024-08-30 | 32,000~40,200 | 32,000 | 하단 | 31.3 | 12.9 |
| 이엔셀 | 2024-08-23 | 13,600~15,300 | 15,300 | 상단 | 949.3 | 928.1 |
| M83 | 2024-08-22 | 11,000~13,000 | 16,000 | 상단초과 | 1,024.7 | 638.1 |
| 티디에스팜 | 2024-08-21 | 9,500~10,700 | 13,000 | 상단초과 | 1,331.2 | 1,608.2 |
| 케이쓰리아이 | 2024-08-20 | 12,500~15,500 | 15,500 | 상단 | 239.2 | 34.3 |
| 전진건설로봇 | 2024-08-19 | 13,800~15,700 | 16,500 | 상단초과 | 870.2 | 1,087.3 |
| 넥스트바이오메디컬 | 2024-08-20 | 24,000~29,000 | 29,000 | 상단 | 357.0 | 65.8 |
| 유라클 | 2024-08-16 | 18,000~21,000 | 21,000 | 상단 | 1,065.9 | 1,080.4 |
| 뱅크웨어글로벌 | 2024-08-12 | 16,000~19,000 | 16,000 | 하단 | 155.7 | 239.2 |
| 아이빔테크놀로지 | 2024-08-06 | 7,300~8,500 | 10,000 | 상단초과 | 1,011.5 | 1,094.7 |

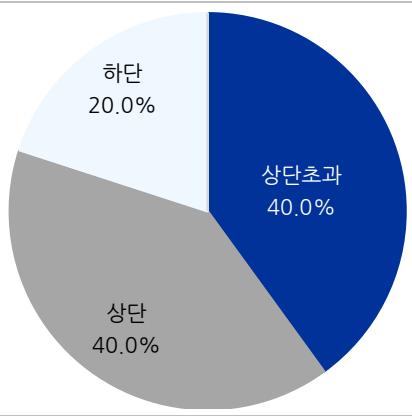
주: 재상장, 코넥스, 스팩, 리츠 기업 제외. 2024년은 8월 누계 기준
자료: 유진투자증권

도표 41. 최근 월별 공모가 상단 이상 확정 비율



자료: 유진투자증권

도표 42. 2024년 8월 공모가 확정 비율



자료: 유진투자증권

도표 43. 월별 공모가 상단 이상(상단+상단초과) 확정 비율 추이

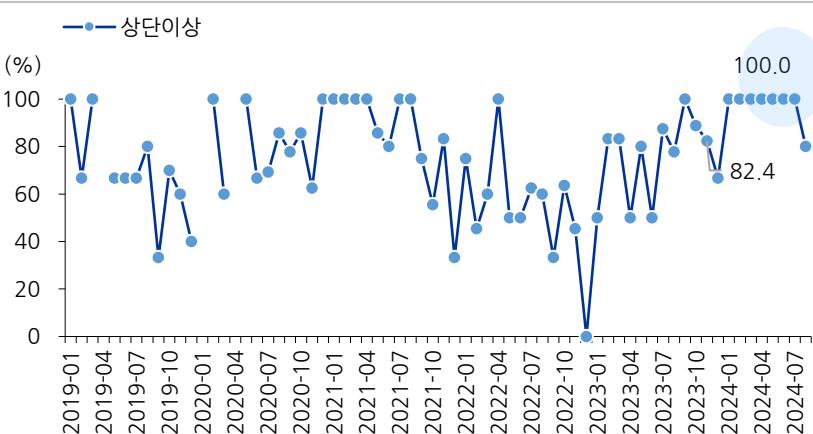
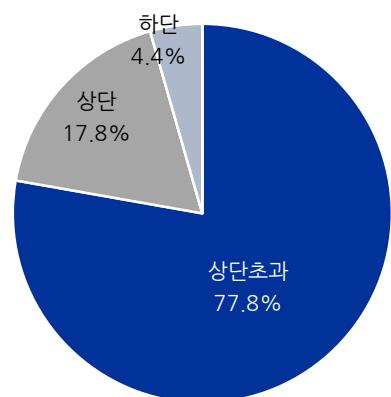
주: 재상장, 코넥스, 스팩, 리츠 기업 제외.
자료: 유진투자증권

도표 44. 연간 공모가 상단 이상 확정 비율

주: 재상장, 코넥스, 스팩, 리츠 기업 제외. 2024년은 8월 누계 기준.
자료: 유진투자증권

도표 45. 2024년 공모가 확정 비율

주: 2024년 8월말 누적 기준.
자료: 유진투자증권

공모가 대비 시초가 수익률은 38.7%, 옥석 가리기 심화

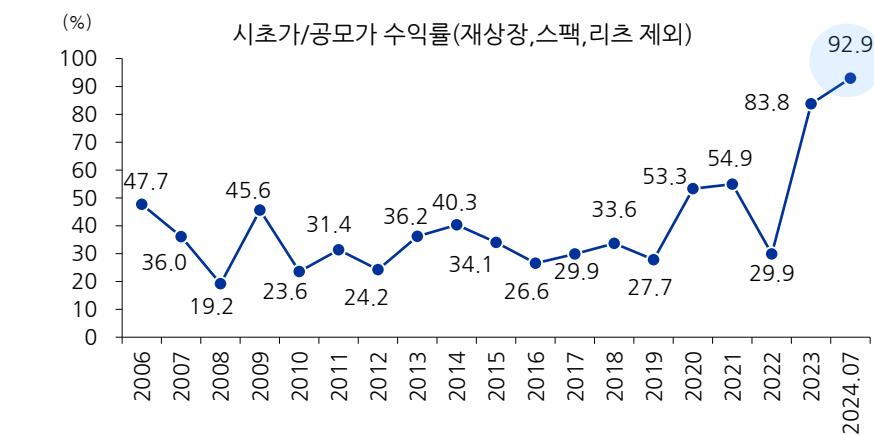
2024년 8월 상장한 12개 기업 중 10기업(총 12개 기업 중 스팩 2개사 제외)의 공모가 대비 시초가 평균 수익률은 38.7%로 높은 수익률을 보였으며, 공모가 대비 현재주가(2024.08.30. 종가 기준) 수익률은 28.6%로 역시 양호한 수익률을 보였다.

공모가 대비 시초가 수익률은 38.7%로 높은 수익성을 보였는데, 공모가 기준 상장일 주가 변동폭을 60~400%로 확대 적용한 이후, 높은 수익성을 유지하고 있다. 다만, 연초 대비 시초가 수익률은 지속 하락세를 보이면서 안정화가 진행되고 있는 것으로 판단된다.

한편, 공모가 대비 8월말 현재주가 평균 수익률(2024.08.30 종가 기준)은 28.6%로 양호한 수익률을 보였다. 지난달에는 마이너스로 손실을 기록하였다. 또한, 시초가 대비 현재주가(2024.08.30 종가 기준) 수익률은 -12.6%를 보이면서 지속적으로 큰 폭의 마이너스 손실을 보이고 있다. 향후 종목에 대한 옥석 가리기가 지속되면서 수익률 변동폭은 더 확대될 것으로 예상된다.

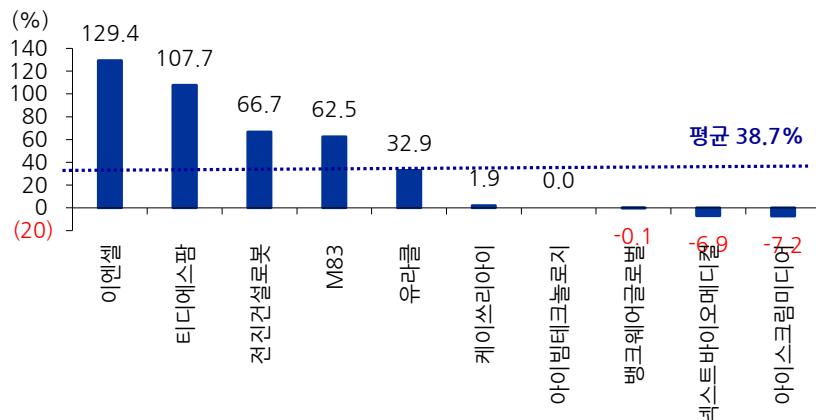
공모가 대비 시초가 수익률은 연간으로 살펴보면, 올해(8월 누계 기준) 92.9%를 기록하였다. 지난해 6월말부터 시행된 공모가 기준 첫날 주가 변동폭을 확대 적용한 이후 지난해 83.8% 이후 연간 최고 수익률을 보이고 있어, 당분간 전년 대비 높은 수익성을 유지할 것으로 판단한다. 다만, 월별로는 연초 대비 지속 평균 수익률은 하락세를 보이고 있다.

도표 46. 연간 공모가 대비 시초가 수익률 추이 (스팩, 리츠, 재상장 제외)



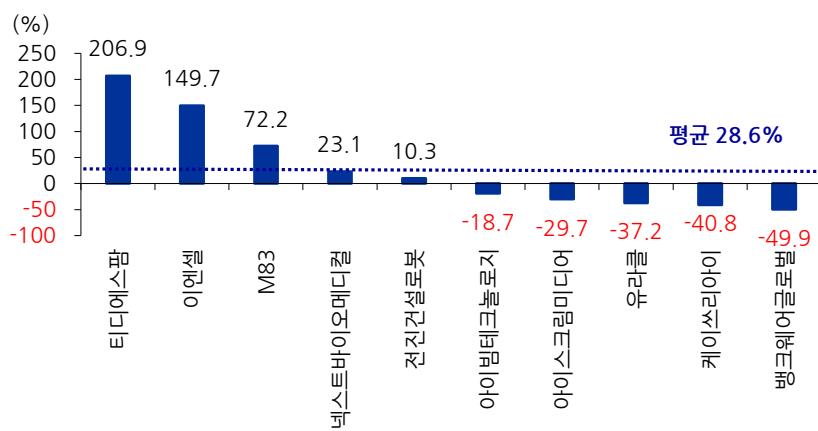
주: 유가증권 재상장 및 이전상장, 코넥스, 리츠, 스팩 제외. 2024년은 8월 누계 기준
자료: 유진투자증권

도표47. 2024년 8월 상장기업 공모가 대비 시초가 수익률



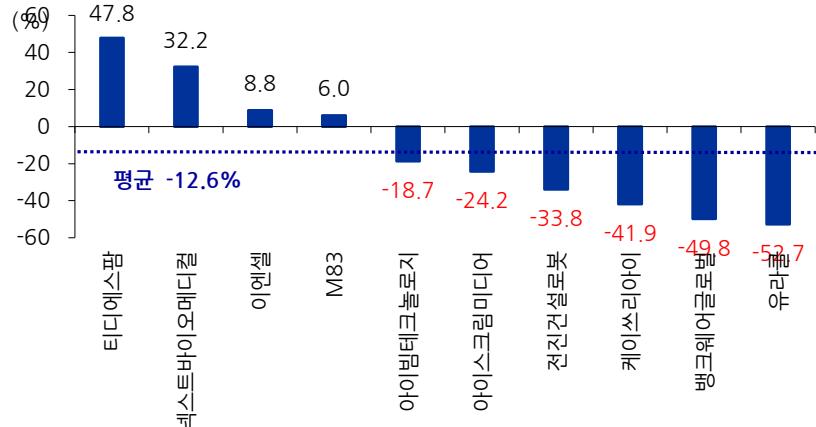
자료: 유진투자증권

도표48. 2024년 8월 상장기업 공모가 대비 현재주가(2024.08.30 종가) 수익률



자료: 유진투자증권

도표49. 2024년 8월 상장기업 시초가 대비 현재주가(2024.08.30 종가) 수익률



자료: 유진투자증권

II. 2024년 9월 IPO 시장 전망

9월은 소강 상태, 10월이후 대어급 재도전 예상

올해 9월에는 소강상태를 보일 것으로 예상한다. 하지만, 10월 이후 대어급 기업이 IPO를 추진할 것으로 예상한다. 10월 이후 상장을 준비하고 있는 대어급 기업은 에이스엔지니어링, 서울보증보험, 더본코리아 등이 IPO 청구서를 제출하고 승인을 기다리고 있는 중이다. 또한 케이뱅크는 지난 8월 30일에 승인을 획득, 향후 일정을 추진할 것으로 예상된다.

올해 9월 IPO 예상 기업 수는 4~6개 수준으로 과거(1999~2023) 동월 평균인 7개 대비 매우 낮은 수준을 보일 것으로 예상한다. 8월 30일 기준, 1개 기업이 기관수요예측을 마쳤고, 이를 포함하여 9월 이후 상장을 추진하는 기업은 모두 약 18개 기업이 기관 수요예측 과정을 진행 중이다.

9월 IPO 시장의 예상 공모금액은 500 ~ 700 억원 대를 형성할 것으로 전망한다. 공모 금액 기준으로는 역대 동월 평균 공모금액 2,635 억원 대비 낮은 수준을 보일 것으로 보는데, 대부분이 영세기업 및 스팩기업 중심으로 상장을 추진하고 있기 때문이다.

9월 IPO 시장의 예상 시가총액은 1,100 ~ 1,400 억원 수준을 보일 것으로 추정된다. 이는 역대 동월 상장 평균 시가총액 1.2조원 대비 크게 낮은 수준이다.

도표50. 2024년 9월 상장기업 수 추이 및 전망

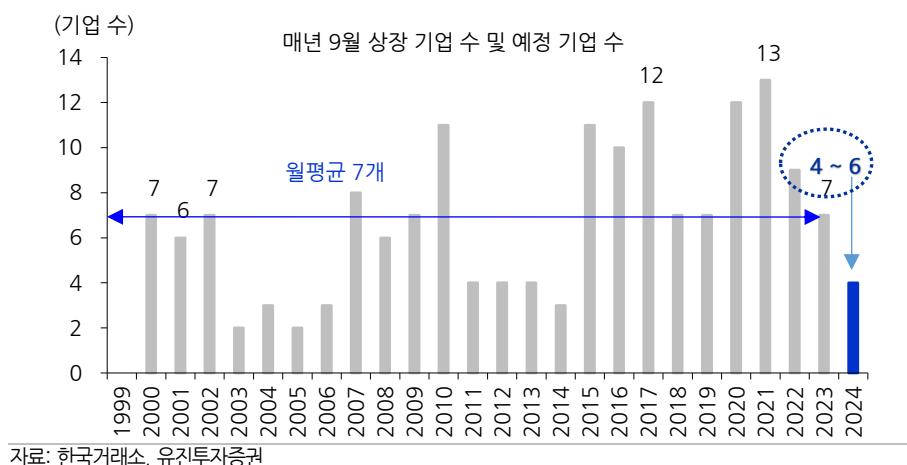


도표 51. 2024년 9월 주요 IPO 기업 예상 공모금액 및 전망

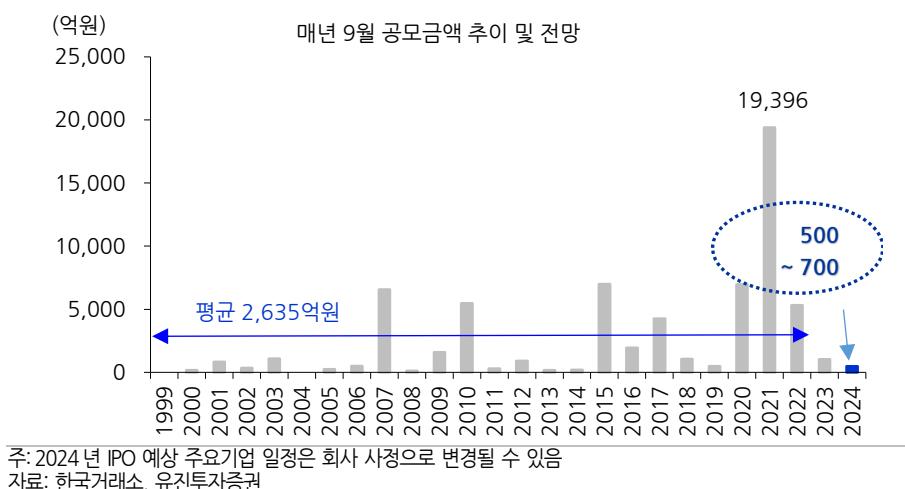
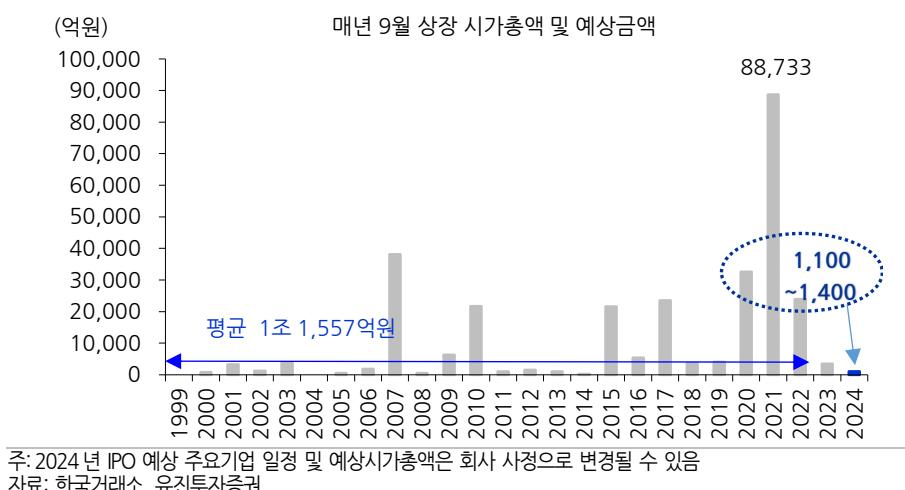


도표 52. 2024년 9월 상장 시 예상 시가총액



III. 9월 이후 IPO 예정 기업

도표 53. 2024년 9월 이후 IPO 예정 기업 공모 관련 정보 (18개)

| 종목 | 확정/희망공모가 (원) | 공모금액 (억원) | 예상시가총액 (억원) | 공모 후 주식수 | 공모 주식수 | 보호예수비율 |
|-------------|-----------------|--------------|----------------|------------|-----------|--------|
| 쓰리빌리언 | 4,500~6,500 | 144 | 1,415 ~ 2,044 | 31,444,038 | 3,200,000 | 67.10% |
| 신한스팩 14호 | 2,000~2,000 | 100 | 113 ~ 113 | 5,640,000 | 5,000,000 | 11.35% |
| 탑런토탈솔루션 | 12,000~14,000 | 300 | 2,351 ~ 2,743 | 19,592,224 | 2,500,000 | 87.24% |
| 인스피언 | 8,000~10,000 | 180 | 811 ~ 1,014 | 10,137,772 | 2,250,000 | 76.80% |
| 한켐 | 12,500~14,500 | 200 | 1,003 ~ 1,164 | 8,027,134 | 1,600,000 | 64.20% |
| 클로봇 | 9,400~10,900 | 282 | 2,252 ~ 2,611 | 23,955,983 | 3,000,000 | 71.97% |
| 토모큐브 | 10,900~13,400 | 218 | 1,388 ~ 1,706 | 12,731,194 | 2,000,000 | 67.83% |
| 씨메스 | 20,000~24,000 | 520 | 2,291 ~ 2,749 | 11,454,376 | 2,600,000 | 65.93% |
| 루미르 | 16,500~20,500 | 495 | 2,928 ~ 3,637 | 17,743,302 | 3,000,000 | 69.01% |
| 웨이비스 | 11,000~12,500 | 164 | 1,366 ~ 1,553 | 12,420,111 | 1,490,000 | 65.63% |
| 에이치아이엠파마 | 16,400~19,000 | 114 | 1,142 ~ 1,323 | 6,962,039 | 697,000 | 70.20% |
| 와이제이링크 | 8,600~9,800 | 306 | 1,225 ~ 1,396 | 14,245,040 | 3,560,000 | 75.01% |
| 제닉스 | 28,000~34,000 | 185 | 1,224 ~ 1,487 | 4,372,640 | 660,000 | 70.49% |
| 셀비온 | 10,000~12,200 | 191 | 1,274 ~ 1,554 | 12,739,009 | 1,911,000 | 66.01% |
| KB 스팩 30호 | 2,000~2,000 | 100 | 106 ~ 106 | 5,310,000 | 5,000,000 | 5.84% |
| 키움스팩 9호 | 2,000~2,000 | 60 | 65 ~ 65 | 3,270,000 | 3,000,000 | 8.26% |
| 아이언디바이스 | 4,900~5,700 | 147 | 669 ~ 778 | 13,653,263 | 3,000,000 | 71.38% |
| 미래에셋비전스팩 7호 | 2,000 | 159 | 164 | 8,215,000 | 7,950,000 | 3.23% |

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.08.30 기준).

도표 54. 2024년 9월 이후 IPO 예정 기업 공모 일정

| 종목 | 수요예측일 | 공모청약일 | 납입일 | 상장예정일 | 주간사 |
|-------------|------------------|------------------|------------|------------|---------------------|
| 쓰리빌리언 | 2024.09.27~10.04 | 2024.10.11~10.14 | 2024-10-16 | - | 한국투자증권 |
| 신한스팩 14호 | 2024.09.26~09.27 | 2024.10.10~10.11 | 2024-10-15 | - | 신한투자증권 |
| 탑런토탈솔루션 | 2024.09.24~09.30 | 2024.10.07~10.08 | 2024-10-11 | - | KB증권 |
| 인스피언 | 2024.09.23~09.27 | 2024.10.07~10.08 | 2024-10-11 | - | 한국투자증권 |
| 한켐 | 2024.09.23~09.27 | 2024.10.07~10.08 | 2024-10-11 | - | 신영증권, 유진투자증권 |
| 클로봇 | 2024.09.23~09.27 | 2024.10.02~10.04 | 2024-10-08 | - | 미래에셋증권, 신영증권 |
| 토모큐브 | 2024.09.20~09.26 | 2024.10.02~10.04 | 2024-10-08 | - | 대신증권 |
| 씨메스 | 2024.09.19~09.25 | 2024.09.30~10.01 | 2024-10-04 | - | 삼성증권, 유진투자증권, 유안타증권 |
| 루미르 | 2024.09.09~09.13 | 2024.09.23~09.24 | 2024-09-26 | - | NH투자증권 |
| 웨이비스 | 2024.09.09~09.13 | 2024.09.24~09.25 | 2024-09-27 | - | 대신증권 |
| 에이치아이엠파마 | 2024.09.06~09.12 | 2024.09.23~09.24 | 2024-09-26 | - | 신한투자증권 |
| 와이제이링크 | 2024.09.06~09.12 | 2024.09.23~09.24 | 2024-09-26 | - | KB증권 |
| 제닉스 | 2024.09.05~09.11 | 2024.09.19~09.20 | 2024-09-24 | - | 신영증권, 케이비증권 |
| 셀비온 | 2024.09.05~09.11 | 2024.09.20~09.23 | 2024-09-25 | - | 대신증권 |
| KB 스팩 30호 | 2024.09.05~09.06 | 2024.09.10~09.11 | 2024-09-13 | - | KB증권 |
| 키움스팩 9호 | 2024.09.04~09.05 | 2024.09.09~09.10 | 2024-09-12 | - | 키움증권 |
| 아이언디바이스 | 2024.08.30~09.05 | 2024.09.09~09.10 | 2024-09-12 | - | 대신증권 |
| 미래에셋비전스팩 7호 | 2024.08.26~08.27 | 2024.09.02~09.03 | 2024-09-05 | 2024-09-11 | 미래에셋증권 |

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.08.30 기준).

도표 55. 2024년 9월 이후 IPO 예정 기업 회사 개요

| 종목 | 예상 시가총액 (억원) | 자본금 (억원) | 매출액 (억원) | 당기순이익 (억원) | 업종 |
|-------------|-----------------|-------------|-------------|---------------|---------------------|
| 쓰리빌리언 | 1,415 ~ 2,044 | 28 | 27 | -51 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 신한스팩 14호 | 113 ~ 113 | 1 | 0 | 0 | 그 외 기타 금융 지원 서비스업 |
| 탑컨토탈솔루션 | 2,351 ~ 2,743 | 85 | 5,139 | 227 | 전자 부품 제조업 |
| 인스피언 | 811 ~ 1,014 | 8 | 161 | 51 | 컴퓨터 시스템 통합 자문 및 구축 |
| 하켐 | 1,003 ~ 1,164 | 32 | 269 | 42 | 석탄화학계 화합물 및 기타 기초 |
| 클로봇 | 2,252 ~ 2,611 | 104 | 210 | -53 | 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 토모큐브 | 1,388 ~ 1,706 | 53 | 37 | -236 | 기타 광학기기 제조업 |
| 씨메스 | 2,291 ~ 2,749 | 46 | 76 | -145 | 기타 광학 기기 제조업 |
| 루미르 | 2,928 ~ 3,637 | 73 | 121 | -59 | 유인 항공기, 항공 우주선 및 보조 |
| 웨이비스 | 1,366 ~ 1,553 | 54 | 47 | -160 | 기타 전자부품 제조업 |
| 에이치이엠파마 | 1,142 ~ 1,323 | 31 | 37 | -130 | 물리, 화학 및 생물학 연구개발업 |
| 와이제이링크 | 1,225 ~ 1,396 | 55 | 486 | 71 | 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조 |
| 제닉스 | 1,224 ~ 1,487 | 4 | 613 | 31 | 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조 |
| 셀비온 | 1,274 ~ 1,554 | 54 | 15 | -36 | 의약품 제조업 |
| KB 스팩 30호 | 106 ~ 106 | 0 | 0 | 0 | 그 외 기타 금융 지원 서비스업 |
| 키움스팩 9호 | 65 ~ 65 | 0 | 0 | 0 | 그 외 기타 금융 지원 서비스업 |
| 아이엔디바이스 | 669 ~ 778 | 53 | 62 | -39 | 비메모리용 및 기타 전자집적회로 |
| 미래에셋비전스팩 7호 | 164 | 0 | 0 | 0 | 그 외 기타 금융 지원 서비스업 |

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3 개월전 결산 실적 기준.

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.08.30 기준).

VI. 향후 IPO 스케줄

도표 56. 2024년 단계별 기업 IPO 스케줄

| 심사청구 (56개 기업) | 심사승인 (13개 기업) | 수요예측 (18기업) | 상장 (82개 기업) |
|---|--|---|--|
| <p>엠디바이스(구.메가일렉트로닉스) 원일티엔아이, 키움스팩 10호 에이스엔지니어링(유기) 인투셀, 뒤큘바이오 키움스팩 11호 엠앤씨솔루션(유기) LS 이링크 다비금융스팩 13호 레드엔비아, 엔씨켐 서울보증보험(유기) 피아이이 교보스팩 17호 이노테크 씨케이솔루션(유기) 럭스로보, 베이스, 더존 웰랑(구.디엠비테크놀로지) 앤티스바이오 오가노이드사이언스 용인전자, 진캐스트 로켓헬스케어, 에스켐 위너스 엔더블유시(구.네트워크케이블) 이뉴스에코엠(구.티알에스) 신플랫폼, 동방메디컬 쓰리에이로직스, 오름테라퓨틱 마키나락스, 아이코닉스 씨아이에스케미칼, 벡트 다본코리아(유기) 에이렉스, 아이지넷 넥셀, 미트박스글로벌 온코닉테라퓨틱스 엠오토, 아이에스티이 애니원, 다원메딕스 와이즈넷 지아이에스(구.구일엔지니어링) 에스엠랩, 엔알비 리비콘, 에어레이인 튜네이션, 온코크로스</p> | <p>케이뱅크(유기) 파인메딕스 닷밀 동국생명과학 유진스팩 11호 데이원컴퍼니 성우 에이치엔에스하이텍 위츠 노머스 사이냅소프트 하나스팩 34호 대신밸런스스팩 19호</p> | <p>쓰리빌리언 신한스팩 14호 탑런토탈솔루션 인스피언 한켐 클로봇 토모큐브 씨메스 루미르 웨이비스 에이치이엠파마 와이제이링크 KB 스팩 30호 제닉스 셀비온 키움스팩 9호 아이언디바이스 미래에셋비전스팩 7호</p> | <p>8월 (12 개) 아이스크림미디어, 이엔셀, M83, 대신밸런스제 18호스팩, 티디에스파, 넥스트바이오메디컬, 케이쓰리아이, 전진건설로봇, 유라클, 교보 16호스팩 뱅크웨어글로벌, 아이빔테크놀로지</p> <p>7월 (11 개) 피앤에스미캐닉스, 산일전기 에이치에스효성, 엔에이치스팩 31호 SK 증권제 13호스팩, 엑셀세라퓨틱스 이베스트스팩 6호, 시프트업, 하스, 이노스페이스</p> <p>2분기 (31 개) 팡스카이, 에이치브이엠, 하이젠알앤엠, 한국제 15호스팩, 에스오에스랩, 파라다이스, 한중엔시에스, 라메디텍 에이치엠씨제 7호스팩, 그리드워즈 미래에셋비전스팩 6호, KB 제 29호스팩 씨어스테크놀로지, 디비금융스팩 12호 미래에셋비전스팩 5호, 노브랜드 한국제 14호스팩, KB 제 28호스팩 미래에셋비전스팩 4호, 아이씨티케이, HD 현대마린솔루션, 코칩, 민테크, SK 증권제 12호스팩, 디엔디파마텍, 유안타제 16호스팩, 제일엠엔에스, 하나 33호스팩, 신한제 13호스팩, 신한제 12호스팩, 아이엠비디엑스</p> <p>1분기 (28 개) SK 이터닉스, 하나 32호스팩 엔젤로보틱스, 삼현, 오상헬스케어, 케이엔알시스템, 하나 31호스팩, 비엔케이제 2호스팩, SK 증권제 11호스팩, 유진스팩 10호, 유안타제 15호스팩, 에이피알, 코섬, 이에이트, 케이웨더, 스튜디오삼익, 신영스팩 10호, 폰드그룹, 이닉스, IBKS 제 24호스팩, 알앤에프, 포스뱅크, 현대힘스, HB 인베스트먼트, 우진엔텍, 대신밸런스제 17호스팩, 세븐브로이맥주, 포스코 DX</p> |

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.07.31 기준)

도표 57. IPO 심사청구 기업: 56 개 기업 (1/2, 37)

| 종목 | 청구일 | 자본금 (억원) | 매출액 (억원) | 당기순이익 (억원) | 주간사 | 주요 업종 |
|-------------------|------------|-------------|-------------|---------------|----------------|---------------------|
| 엠디바이스(구.메가일렉트로닉스) | 2024-08-30 | 46 | 99 | -73 | 삼성증권 | 전자부품 실장기판 제조업 |
| 원밀티엔아이 | 2024-08-30 | 37 | 419 | 18 | NH투자증권 | 일반목적용 기계 제조업 |
| 키움스팩 10 호 | 2024-08-29 | 0 | 0 | 0 | 키움증권 | 금융 지원 서비스업 |
| 에이스엔지니어링(유가) | 2024-08-29 | 46 | 2,959 | 115 | 키움증권 NH 투자증권 | 에너지 저장장치 제조업 |
| 인투셀 | 2024-08-26 | 66 | 16 | -168 | 미래에셋증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 듀켐바이오 | 2024-08-26 | 135 | 347 | 40 | NH투자증권 | 의약품 제조업 |
| 키움스팩 11 호 | 2024-08-23 | 2 | 0 | 0 | 키움증권 | 금융 지원 서비스업 |
| 엠앤씨솔루션(유가) | 2024-08-23 | 5 | 1,835 | 164 | KB증권 | 유압기기 제조업 |
| LS 이링크 | 2024-08-22 | 620 | 280 | -0 | 미래에셋증권, 한국투자증권 | 전기 판매업 |
| 디비금융스팩 13 호 | 2024-08-20 | 0 | 0 | 0 | DB금융투자 | 기타 금융 투자업 |
| 레드엔비아 | 2024-08-19 | 103 | 0 | -169 | 미래에셋증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 엔씨컴 | 2024-08-19 | 48 | 986 | 47 | KB증권 | 그 외 기타 분류 안된 화학제품 제 |
| 서울보증보험(유가) | 2024-08-13 | 1,746 | 26,102 | 4,179 | 삼성증권, 미래에셋증권 | 보증 보험업 |
| 피아이아이 | 2024-08-09 | 32 | 858 | 55 | 삼성증권 | 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조 |
| 교보스팩 17 호 | 2024-08-08 | 0 | 0 | 0 | 교보증권 | 기타 금융 지원 서비스업 |
| 이노테크 | 2024-08-06 | 35 | 519 | 7 | KB증권 | 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조 |
| 씨케이솔루션(유가) | 2024-07-31 | 9 | 2,153 | 151 | NH투자증권 | 기타 건물 관련설비 설치 공사업 |
| 럭스로보 | 2024-07-30 | 47 | 243 | -174 | 삼성증권 | 그 외 기타 달리 분류되지 않은 제 |
| 베이스 | 2024-07-30 | 48 | 160 | 19 | 미래에셋증권 | 그 외 기타 전자부품 제조업 |
| 더즌 | 2024-07-26 | 21 | 421 | 114 | 한국투자증권 | 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 웰랑(구.디엠비테크놀로지) | 2024-07-25 | 39 | 497 | 45 | 미래에셋증권 | 반도체 제조업 |
| 앰틱스바이오 | 2024-07-24 | 51 | 0 | -12 | 대신증권, 유진투자증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 오가노이드사이언스 | 2024-07-12 | 26 | 16 | -389 | 한국투자증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 용인전자 | 2024-07-08 | 19 | 829 | 43 | 미래에셋증권 | 전지감지장치 제조업 |
| 진캐스트 | 2024-07-05 | 33 | 0 | -98 | KB증권 | 의료용품 및 기타 의약관련제품 제 |
| 로켓헬스케어 | 2024-07-05 | 63 | 124 | 166 | SK증권 | 의료용품 및 기타 의약품관련제품 |
| 에스켐 | 2024-06-28 | 29 | 244 | -9 | NH투자증권 | 석탄화학계 화합물 및 기타 기초 |
| 위너스 | 2024-06-26 | 10 | 276 | 30 | 미래에셋증권 | 전기 공급 및 제어장치 제조업 |
| 엔더블유시(구.네트워크케이블) | 2024-06-24 | 27 | 222 | -50 | 교보증권 | 통신 및 방송 장비 제조업 |
| 아녹스에코엠(구.티알에스) | 2024-06-20 | 18 | 119 | 0 | 대신증권 | 비금속류 원료 재생업 |
| 심플랫폼 | 2024-06-18 | 26 | 44 | -12 | KB증권 | 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 동방메디컬 | 2024-06-13 | 87 | 909 | 97 | 엔에이치투자증권 | 의료용품 및 기타 의약 관련제품 |
| 쓰리에이로직스 | 2024-06-10 | 37 | 142 | -189 | 미래에셋증권, 신한투자증권 | 전자집적회로 제조업 |
| 오름테라퓨틱 | 2024-06-10 | 18 | 1,354 | 682 | 한국투자증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 마키나락스 | 2024-05-31 | 65 | 52 | -183 | 삼성증권 | 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 아이코닉스 | 2024-05-31 | 16 | 1,176 | 65 | 한국투자증권 | 애니메이션 영화 및 비디오물 제작 |
| 씨아이에스케미칼 | 2024-05-31 | 110 | 148 | -22 | KB증권 | 알루미늄 제련, 정련 및 합금 제조 |

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3~6 개월전 결산 실적 기준. 미승인기업은 제외
자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.08.30 기준)

도표 58. IPO 심사청구 기업: 56 개 기업 (2/2, 19)

| 종목 | 청구일 | 자본금 (억원) | 매출액 (억원) | 당기순이익 (억원) | 주간사 | 주요 업종 |
|------------------|------------|-------------|-------------|---------------|-------------------|---------------------|
| 베톤 | 2024-05-30 | 10 | 453 | 16 | 신한투자증권 | 비디오 및 기타 영상 기기 제조업 |
| 더본코리아(유가) | 2024-05-29 | 57 | 3,881 | 193 | 한국투자증권, NH투자증권 | 경영 컨설팅업 |
| 에이력스 | 2024-05-27 | 23 | 548 | 40 | 한국투자증권 | 그 외 기타 달리 분류되지 않은 제 |
| 아이지넷 | 2024-05-17 | 82 | 5 | -16 | 한국투자증권 | 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 넥셀 | 2024-05-13 | 35 | 13 | -214 | NH투자증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 미트박스글로벌 | 2024-05-10 | 5 | 669 | 35 | 미래에셋증권 | 전자상거래 소매 중개업 |
| 온코닉테라퓨틱스 | 2024-05-10 | 46 | 211 | 17 | NH투자증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |
| 엠오티 | 2024-05-10 | 49 | 737 | 26 | 한국투자증권 | 그 외 기타 특수 목적용 기계 제조 |
| 아이에스티이 | 2024-05-07 | 38 | 272 | -1 | KB증권 | 반도체 제조용 기계 제조업 |
| 애니원 | 2024-04-26 | 49 | 1,114 | 150 | 엔에이치투자증권 | 합성고무 및 플라스틱 물질 제조업 |
| 다원메딕스 | 2024-04-25 | 100 | 0 | -122 | NH투자증권, DB금융투자 | 의약품 제조업 |
| 와이즈넛 | 2024-04-25 | 61 | 352 | 43 | 삼성증권 | 기타 소프트웨어 자문, 개발 및 공 |
| 지아이에스(구.구일엔지니어링) | 2024-04-18 | 21 | 943 | 104 | DB금융투자 | 유선 통신장비 제조업 |
| 에스엠랩 | 2024-04-18 | 155 | 5 | -13 | NH투자증권, 한국투자증권 | 일차전지 및 축전지 제조업 |
| 엔알비 | 2024-04-12 | 41 | 515 | 15 | 엔에이치투자증권 | 기타 구조용 금속제품 제조업 |
| 리비콘 | 2024-04-01 | 96 | 181 | -15 | 신한투자증권 | 액정 평판 디스플레이 제조업 |
| 에어레인 | 2024-04-01 | 7 | 163 | -151 | 신영증권 | 기체 여과기 제조업 |
| 투네이션 | 2024-03-27 | 23 | 126 | 24 | 한국투자증권 | 응용 소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 온코크로스 | 2024-01-05 | 52 | 2 | -92 | 미래에셋증권 | 의학 및 약학 연구개발업 |

주: 매출액은 대부분 청구일 기준, 3~6 개월전 결산 실적 기준. 미승인기업은 제외

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.08.30 기준)

도표 59. IPO 심사승인 기업: 13 개 기업

| 종목 | 승인일 | 청구일 | 자본금 (억원) | 매출액 (억원) | 순이익 (억원) | 주간사 | 주업종 |
|-----------------------|------------|-------|-------------|-------------|-------------|-----------------|----------------------|
| 케이뱅크(유가) | 2024-08-30 | 06/28 | 18,785 | 9,465 | 128 | NH 투자증권, KB 증권 | 은행 및 저축기관 |
| 파인메디스 | 2024-08-29 | 05/07 | 5 | 102 | 12 | 한국투자증권 | 의료용 기기 제조업 |
| 닷밀 | 2024-08-29 | 05/02 | 40 | 188 | 14 | 미래에셋증권 | 실감미디어, 엔터테인먼트 |
| 동국생명과학 | 2024-08-29 | 06/28 | 70 | 1,202 | 42 | NH 투자증권, KB 증권 | 의약품 제조업 |
| 유진스팩 11 호 | 2024-08-23 | 07/16 | 0 | 0 | 0 | 유진투자증권 | 그 외 기타 금융 지원 서비스업 |
| 데이원컴퍼니 (구. 패스트캠퍼스) | 2024-08-22 | 05/24 | 61 | 1,166 | -79 | 미래에셋증권, 삼성증권 | 기타 기술 및 직업훈련학원 |
| 성우 | 2024-08-14 | 04/23 | 60 | 1,096 | 136 | 한국투자증권 | 액정 표시장치 제조업 |
| 에이치엔에스하이텍 | 2024-08-12 | 05/02 | 38 | 806 | 301 | 미래에셋증권 | 전자부품 제조업 |
| 위츠 | 2024-08-08 | 04/18 | 52 | 995 | 79 | 신한투자증권 | 기타 전자부품 제조업 |
| 노마스 | 2024-08-08 | 05/30 | 48 | 375 | -302 | 대신증권 | 영화, 비디오물, 방송 프로그램 제작 |
| 사이냅소프트 | 2024-08-08 | 12/11 | 20 | 110 | 44 | 엔에이치투자증권 | 응용소프트웨어 개발 및 공급업 |
| 하나스팩 34 호 | 2024-08-05 | 06/20 | 1 | 0 | 0 | 하나증권 | 그 외 기타 금융 지원 서비스업 |
| 대신밸런스스팩 19 호 | 2024-06-28 | 05/17 | 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(2024.08.30 기준)

도표 60. IPO 수요예측 진행 기업: 18 개 기업

| 종목 | 수요예측일 | 희망공모가 (원) | 공모가 (원) | 공모금액 (억원) | 예상시가총액 (억원) | 주간사 |
|--------------|------------------|---------------|------------|--------------|----------------|---------------------|
| 쓰리빌리언 | 2024.09.27~10.04 | 4,500~6,500 | - | 144 | 1,415 ~ 2,044 | 한국투자증권 |
| 신한스팩 14 호 | 2024.09.26~09.27 | 2,000~2,000 | - | 100 | 113 ~ 113 | 신한투자증권 |
| 탑론토탈솔루션 | 2024.09.24~09.30 | 12,000~14,000 | - | 300 | 2,351 ~ 2,743 | KB 증권 |
| 인스피언 | 2024.09.23~09.27 | 8,000~10,000 | - | 180 | 811 ~ 1,014 | 한국투자증권 |
| 한켐 | 2024.09.23~09.27 | 12,500~14,500 | - | 200 | 1,003 ~ 1,164 | 신영증권, 유진투자증권 |
| 클로봇 | 2024.09.23~09.27 | 9,400~10,900 | - | 282 | 2,252 ~ 2,611 | 미래에셋증권, 신영증권 |
| 토모큐브 | 2024.09.20~09.26 | 10,900~13,400 | - | 218 | 1,388 ~ 1,706 | 대신증권 |
| 씨메스 | 2024.09.19~09.25 | 20,000~24,000 | - | 520 | 2,291 ~ 2,749 | 삼성증권, 유진투자증권, 유안티증권 |
| 루미르 | 2024.09.09~09.13 | 16,500~20,500 | - | 495 | 2,928 ~ 3,637 | NH 투자증권 |
| 웨이비스 | 2024.09.09~09.13 | 11,000~12,500 | - | 164 | 1,366 ~ 1,553 | 대신증권 |
| 에이치이엠파마 | 2024.09.06~09.12 | 16,400~19,000 | - | 114 | 1,142 ~ 1,323 | 신한투자증권 |
| 와이제이링크 | 2024.09.06~09.12 | 8,600~9,800 | - | 306 | 1,225 ~ 1,396 | KB 증권 |
| KB 스팩 30 호 | 2024.09.05~09.06 | 2,000~2,000 | - | 185 | 1,224 ~ 1,487 | KB 증권 |
| 제닉스 | 2024.09.05~09.11 | 28,000~34,000 | - | 191 | 1,274 ~ 1,554 | 신영증권, 케이비증권 |
| 셀비온 | 2024.09.05~09.11 | 10,000~12,200 | - | 100 | 106 ~ 106 | 대신증권 |
| 키움스팩 9 호 | 2024.09.04~09.05 | 2,000~2,000 | - | 60 | 65 ~ 65 | 키움증권 |
| 아이언디바이스 | 2024.08.30~09.05 | 4,900~5,700 | - | 147 | 669 ~ 778 | 대신증권 |
| 미래에셋비전스팩 7 호 | 2024.08.26~08.27 | 2,000~2,000 | 2,000 | 159 | 164 | 미래에셋증권 |

자료: 38.co.kr, 유진투자증권(2024.08.30 기준)

V. 2024년 8월 Post-IPO 유망주

도표 61. 2024년 8월 Post-IPO 유망 기업 Valuation 비교 (당사 코스닥벤처팀이 리포팅한 기업 중심)

| | 아이스크림미디어 (461300,KQ) | 전진건설로봇 (079900,KS) | 티디에스팜 (464280,KQ) | 넥스트바이오메디컬 (389650,KQ) |
|-----------------------|---|--|--|---|
| 주력분야(%) (2023년 기준) | 교육출판 영업 55.6% 커머스 영업 34.9% 연수 사업 6.9% 콘텐츠&플랫폼 2.6% | 건설기계 제품 90.6% 건설기계 상품 0.3% 기타 9.2% | 카타플라스마 73.5% 플라스타 16.6% 전문의약품 9.9% 기타(후시딘밴드 등) 0.0% | 내시경용 지혈재 87.5% 혈관 색전 미립구 12.4% 기타 매출 0.2% |
| 매출액(십억원) | 140.3 | 178.3 | 33.0 | 12.0 |
| 영업이익(십억원) | 40.2 | 36.7 | 5.6 | -1.4 |
| 영업이익률(%) | 28.7 | 20.6 | 16.9 | -11.4 |
| 순이익(십억원) | 34.2 | 33.0 | 5.0 | -1.5 |
| 순이익률(%) | 24.4 | 18.5 | 15.0 | -12.3 |
| PER(배) | 8.6 | 8.5 | 44.6 | - |
| 시가총액(십억원) | 293.9 | 279.6 | 220.7 | 285.9 |
| 공모가 (공모가밴드) | 32,000원 (밴드: 32,000 ~ 40,200) | 16,500원 (밴드: 13,800 ~ 15,700) | 13,000원 (밴드: 9,500 ~ 10,700) | 29,000원 (밴드: 24,000 ~ 29,000) |
| 현재주가(원) | 22,500 | 18,200 | 39,900 | 35,700 |
| 시초가(원) | 29,700 | 27,500 | 27,000 | 27,000 |
| 수요예측 경쟁률 (X:1) | 31.26:1 (의무보유확약 4.37%) | 870.2:1 (의무보유확약 8.79%) | 1,331.20:1 (의무보유확약 4.23%) | 356.95:1 (의무보유확약 2.18%) |
| 일반청약 경쟁률 (X:1) | 12.89:1 (비례 26:1) | 1,087.26 :1 (비례 2,175:1) | 1,608.17:1 (비례 3,261:1) | 65.83:1 (비례 132:1) |

참고: 2024.08.30 종가 기준, 실적은 2024년 추정치 기준
 자료: 유진투자증권

기업분석

아이스크림미디어(461300, KQ)

NR

디지털교과서 확대 정책 수혜 기대

전진건설로봇(079900, KS)

NR

글로벌 인프라 투자 및 재건사업 수혜

티디에스팜(464280, KQ)

NR

TDDS 기반으로 안정적 실적 성장 기대

넥스트바이오메디컬(389650, KQ)

NR

내시경 지혈재 수요 급증 관련 수혜

아이스크림미디어 (461300,KQ)

디지털교과서 확대 정책 수혜 기대

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

22,500 원(08/30)

시가총액

294(십억원)

- 현재주가는 2024년 예상실적 기준 PER 8.6배로, 국내 유사업체 평균 PER 21.4배 대비 할인되어 거래 중임. 공모 가 32,000원은 낮은 기관수요예측경쟁률(31.3:1)을 보여 공모가 밴드(32,000 ~ 40,200원) 하단에 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 7.2% 하락한 29,700원으로 시작, 종가는 추가 하락한 22,500원으로 마감함.
- 2002년 법인 설립. 동사는 독보적인 자체 콘텐츠 제작 역량으로 650만건 이상의 양질의 교육용 콘텐츠를 보유하고 있는 에듀테크 전문기업. 초등 검정교과서 M/S 1위(2023년 10월, 초등 5~6학년 수학/사회/과학 교과서 기준)인 '아이스크림 교과서' 등의 사업을 영위. 2024년 8월 30일 코스닥 시장에 신규 상장.
- 투자포인트-1: 초등검정교과서 시장지배력 기반 디지털교과서 확대 수혜 기대. ① 22년간 축적된 콘텐츠 제작 노하우를 기반으로 초등 검정교과서를 출판 및 공급하고 있는 가운데, ② 올해부터 신규교육과정부터 동사 교과서 3과목 채택, 내년부터는 7과목, 내후년에는 8과목까지 확대 예정으로 실적이 급성장할 예정임. ③ 이외에도 AI 디지털 교과서 사업에서도 경쟁력을 보유, 2025년부터 공급이 예상되고 있어 실적 성장에 기여 전망.
- 투자포인트-2: 공교육 시장내 Value Chain 구축으로 안정적 성장 전망. ① 최초의 디지털교육플랫폼 구축으로 전국 93% 초등학교에서 활용. ② 국내 최대 교육상품 전문 온라인몰을 운영. ③ 초등학교 검정교과서 시장점유율 1위.

| | |
|--------------|--------|
| 주가(원, 08/30) | 22,500 |
| 시가총액(십억원) | 294 |

| | |
|--------------|----------|
| 발행주식수 | 13,063천주 |
| 52주 최고가 | 31,700원 |
| 최저가 | 22,400원 |
| 52주 일간 Beta | N/A |
| 60일 일평균거래대금 | 3,451억원 |
| 외국인 지분율 | 4.3% |
| 배당수익률(2024F) | 0.0% |

| | |
|--------------|-------|
| 주주구성 | |
| 시공테크 (외 10인) | 62.5% |

| 12 월 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024E | 2025E |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 104.1 | 123.1 | 140.3 | 200.2 |
| 영업이익 | 30.6 | 34.0 | 40.2 | 80.2 |
| 세전손익 | 29.2 | 36.8 | 40.4 | 80.5 |
| 당기순이익 | 22.4 | 30.2 | 34.2 | 64.7 |
| EPS(원) | 2,113 | 2,851 | 2,618 | 4,949 |
| 증감률(%) | 272.5 | 35.0 | -8.2 | 89.1 |
| PER(배) | na | na | 8.6 | 4.5 |
| ROE(%) | 59.8 | 44.1 | 24.4 | 28.3 |
| PBR(배) | na | na | 1.5 | 1.1 |
| EV/EBITDA(배) | na | na | 2.7 | 0.9 |

자료: 유진투자증권

| | | | |
|------|----|----|-----|
| 주가상승 | 1M | 6M | 12M |
| 상대기준 | - | - | - |
| 절대기준 | - | - | - |

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|----------|------|----|----|
| 투자의견 | NR | - | - |
| 목표주가 | - | - | - |
| 영업이익(24) | 40.2 | - | - |
| 영업이익(25) | 80.2 | - | - |

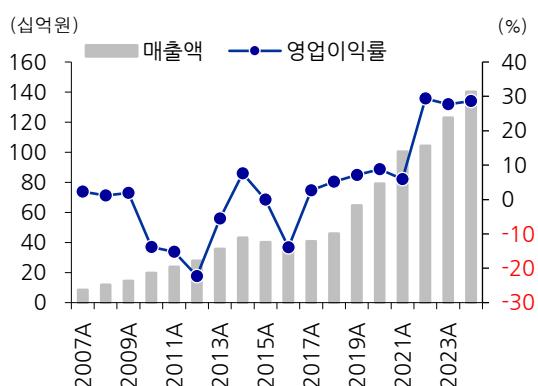
I. 실적 추이 및 전망

도표 62. 연간 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 2013A | 2014A | 2015A | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A | 2021A | 2022A | 2023A | 2024F |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 35.7 | 43.2 | 40.2 | 38.1 | 40.7 | 46.0 | 64.6 | 79.1 | 100.5 | 104.2 | 123.1 | 140.3 |
| 증가율(%),oyy) | 28.3 | 21.2 | -7.1 | -5.3 | 7.1 | 12.9 | 40.4 | 22.4 | 27.1 | 3.7 | 18.2 | 14.0 |
| 세부 매출액 | | | | | | | | | | | | |
| 교육출판 영업 | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.0 | 49.8 | 68.4 | 83.1 |
| 커머스 영업 | - | - | - | - | - | - | - | - | 75.9 | 39.0 | 42.9 | 45.1 |
| 연수 사업 | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.5 | 9.2 | 8.5 | 8.5 |
| 콘텐츠&플랫폼 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.0 | 6.1 | 3.2 | 3.6 |
| 세부 매출 비중(%) | | | | | | | | | | | | |
| 교육출판 영업 | - | - | - | - | - | - | - | - | 12.9 | 47.9 | 55.6 | 59.2 |
| 커머스 영업 | - | - | - | - | - | - | - | - | 75.6 | 37.5 | 34.9 | 32.1 |
| 연수 사업 | - | - | - | - | - | - | - | - | 8.5 | 8.9 | 6.9 | 6.1 |
| 콘텐츠&플랫폼 | - | - | - | - | - | - | - | - | 3.0 | 5.8 | 2.6 | 2.6 |
| 수익 | | | | | | | | | | | | |
| 매출원가 | 30.2 | 21.9 | 19.4 | 23.1 | 27.2 | 29.1 | 44.1 | 53.6 | 69.3 | 36.1 | 41.5 | 48.8 |
| 매출총이익 | 5.5 | 21.3 | 20.8 | 14.9 | 13.5 | 16.9 | 20.5 | 25.4 | 31.1 | 68.1 | 81.5 | 91.4 |
| 판매관리비 | 7.5 | 18.1 | 20.8 | 20.2 | 12.4 | 14.5 | 15.9 | 18.5 | 25.2 | 37.5 | 47.5 | 51.3 |
| 영업이익 | -2.0 | 3.3 | 0.0 | -5.3 | 1.1 | 2.4 | 4.6 | 6.9 | 5.9 | 30.6 | 34.1 | 40.2 |
| 세전이익 | -3.4 | 2.0 | -0.7 | -6.4 | 1.0 | 2.4 | 2.0 | 7.1 | 6.0 | 29.2 | 36.8 | 40.4 |
| 당기순이익 | -3.4 | 2.0 | -0.7 | -6.4 | 1.0 | 2.4 | 2.0 | 7.1 | 6.0 | 22.4 | 30.2 | 34.2 |
| 이익률(%) | | | | | | | | | | | | |
| 매출원가율 | 84.6 | 50.7 | 48.3 | 60.7 | 66.8 | 63.3 | 68.2 | 67.8 | 69.0 | 34.6 | 33.7 | 34.8 |
| 매출총이익률 | 15.4 | 49.3 | 51.7 | 39.2 | 33.2 | 36.7 | 31.8 | 32.2 | 31.0 | 65.3 | 66.3 | 65.2 |
| 판매관리비율 | 21.0 | 41.8 | 51.7 | 53.1 | 30.5 | 31.6 | 24.7 | 23.4 | 25.1 | 36.0 | 38.6 | 36.5 |
| 영업이익률 | -5.6 | 7.6 | 0.0 | -13.9 | 2.6 | 5.2 | 7.1 | 8.8 | 5.9 | 29.4 | 27.7 | 28.7 |
| 세전이익률 | -9.5 | 4.6 | -1.7 | -16.8 | 2.5 | 5.2 | 3.1 | 9.0 | 6.0 | 28.1 | 29.9 | 28.8 |
| 당기순이익률 | -9.5 | 4.6 | -1.7 | -16.8 | 2.5 | 5.2 | 3.1 | 9.0 | 6.0 | 21.5 | 24.6 | 24.4 |

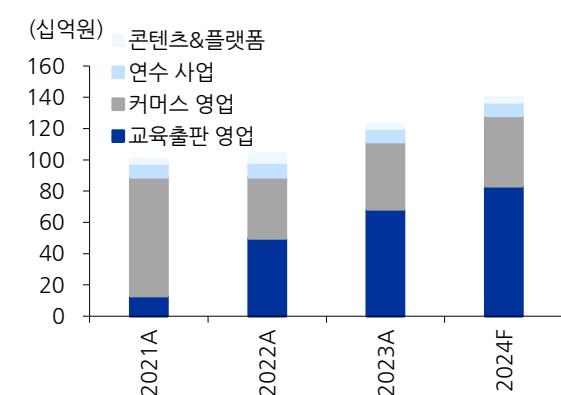
자료: 아이스크림미디어, 유진투자증권

도표 63. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 아이스크림미디어, 유진투자증권

도표 64. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 아이스크림미디어, 유진투자증권

II. Valuation

도표 65. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

| (원, 십억원) | 아이스크림미디어 | 평균 | 메가스터디교 | 웅진씽크빅 | 디지털대성 | 멀티캠퍼스 | 삼성출판사 |
|--------------|----------|------|--------|-------|-------|--------|--------|
| 주가(원) | 22,500 | | 49,250 | 1,815 | 6,780 | 30,500 | 15,440 |
| 시가총액(십억원) | 293.9 | | 564.5 | 209.6 | 187.6 | 180.8 | 154.4 |
| PER(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 26.6 | 9.1 | 91.6 | 10.9 | 6.9 | 14.7 |
| FY23A | - | 12.6 | 7.6 | - | 13.5 | 6.4 | 22.8 |
| FY24F | 8.6 | 21.4 | 6.6 | 46.6 | 11.0 | - | - |
| FY25F | 4.5 | 7.4 | 5.8 | 8.4 | 8.0 | - | - |
| PBR(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 1.4 | 2.2 | 0.8 | 1.2 | 1.2 | 1.4 |
| FY23A | - | 1.1 | 1.5 | 0.9 | 1.0 | 1.0 | 1.2 |
| FY24F | 1.5 | 0.8 | 1.0 | 0.7 | - | - | - |
| FY25F | 1.1 | 0.7 | 0.9 | 0.6 | - | - | - |
| 매출액 | | | | | | | |
| FY22A | 104.1 | | 836.0 | 933.3 | 210.8 | 357.5 | 44.9 |
| FY23A | 123.1 | | 935.2 | 890.1 | 211.6 | 358.6 | 41.8 |
| FY24F | 140.3 | | 932.3 | 890.8 | 224.0 | - | - |
| FY25F | 200.2 | | 970.8 | 909.3 | 257.8 | - | - |
| 영업이익 | | | | | | | |
| FY22A | 30.6 | | 135.4 | 27.6 | 28.4 | 41.0 | -1.3 |
| FY23A | 34.0 | | 127.4 | 5.6 | 25.0 | 40.3 | -1.3 |
| FY24F | 40.2 | | 114.1 | 13.4 | 28.0 | - | - |
| FY25F | 80.2 | | 129.2 | 29.7 | 35.4 | - | - |
| 영업이익률(%) | | | | | | | |
| FY22A | 29.4 | 8.3 | 16.2 | 3.0 | 13.5 | 11.5 | -2.8 |
| FY23A | 27.7 | 6.8 | 13.6 | 0.6 | 11.8 | 11.2 | -3.1 |
| FY24F | 28.6 | 8.7 | 12.2 | 1.5 | 12.5 | - | - |
| FY25F | 40.0 | 10.1 | 13.3 | 3.3 | 13.7 | - | - |
| 순이익 | | | | | | | |
| FY22A | 22.4 | | 99.6 | 3.1 | 21.3 | 30.5 | 16.4 |
| FY23A | 30.2 | | 95.8 | -32.2 | 17.0 | 31.9 | 8.8 |
| FY24F | 34.2 | | 86.7 | 3.9 | 18.8 | - | - |
| FY25F | 64.7 | | 98.6 | 23.8 | 25.2 | - | - |
| EV/EBITDA(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 5.5 | 5.1 | 4.6 | 4.4 | 2.6 | 11.1 |
| FY23A | - | 7.4 | 3.9 | 9.1 | 4.1 | 1.7 | 18.0 |
| FY24F | 2.7 | 3.3 | 2.7 | 2.5 | 4.8 | - | - |
| FY25F | 0.9 | 2.5 | 2.1 | 1.6 | 3.9 | - | - |
| ROE(%) | | | | | | | |
| FY22A | 59.8 | 13.7 | 25.3 | 0.8 | 13.4 | 19.6 | 9.5 |
| FY23A | 44.1 | 8.8 | 20.7 | -9.4 | 10.2 | 17.3 | 5.1 |
| FY24F | 24.4 | 10.1 | 16.5 | 1.2 | 12.5 | - | - |
| FY25F | 28.3 | 14.0 | 16.6 | 7.0 | 18.5 | - | - |

참고: 2024.08.30 종가 기준, 컨센서스 적용. 아이스크림미디어는 당사 추정치임

자료: Quantwise, 유진투자증권

III. 보호예수 현황

도표 66. 상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황 (상장일: 8월 30일)

| 유통가능여부 | 구분 | 주주명 | 주식의 종류 | 공모 전 | | 공모 후 | | 상장 후 매도제한 기간 | 비고 |
|--------|--------|---------|--------|------------|---------|------------|---------|---------------|------|
| | | | | 주식 수 | 지분율 | 주식 수 | 지분율 | | |
| 유통제한물량 | 최대주주 등 | (주)시공테크 | 보통주 | 3,480,643 | 32.83% | 3,480,643 | 26.64% | 상장일로부터 1년 6개월 | 주 1) |
| | | 박기석 | 보통주 | 2,360,402 | 22.26% | 2,360,402 | 18.07% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 박대민 | 보통주 | 1,243,808 | 11.73% | 1,243,808 | 9.52% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 박효민 | 보통주 | 759,698 | 7.16% | 759,698 | 5.82% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 천승주 | 보통주 | 172,905 | 1.63% | 172,905 | 1.32% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 천성환 | 보통주 | 98,591 | 0.93% | 98,591 | 0.75% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 김승태 | 보통주 | 24,400 | 0.23% | 24,400 | 0.19% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 천성수 | 보통주 | 10,164 | 0.10% | 10,164 | 0.08% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 천승희 | 보통주 | 10,164 | 0.10% | 10,164 | 0.08% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | | 박기수 | 보통주 | 6,469 | 0.06% | 6,469 | 0.05% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| 유통가능물량 | 자기주식 | 보통주 | | 20 | 0.00% | 20 | 0.00% | 상장일로부터 6개월 | 주 2) |
| | 소계 | | | 8,167,264 | 77.02% | 8,167,264 | 62.52% | - | - |
| | 기존주주 | 보통주 | | 2,436,169 | 22.98% | 2,436,169 | 18.65% | - | - |
| | 공모주주 | 보통주 | | - | - | 2,460,000 | 18.83% | - | - |
| | 소계 | | | 2,436,169 | 22.98% | 4,896,169 | 37.48% | - | - |
| 합계 | | | | 10,603,433 | 100.00% | 13,063,433 | 100.00% | - | - |

주 1) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항제 1 호에 따른 의무보유 6개월 및 「코스닥시장 상장규정」제 26 조제 1 항제 7 호에 따른 의무보유 1년을 추가하여 1년 6개월간 의무보유를 진행합니다.

주 2) 「코스닥시장 상장규정」제 26 제 1 항제 1 호에 따라 상장일로부터 6개월간 의무보유합니다.

주 3) 상기 유통가능물량 및 유통제한물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

전진건설로봇 (079900.KS)

글로벌 인프라 투자 및 재건사업 수혜

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

18,200(08/30)

시가총액

280(십억원)

- 현재주가는 2024년 예상실적 기준 PER 8.5배로, 국내 유사업체 평균 PER 12.4배 대비 크게 할인되어 거래 중. 공모가 16,500원은 높은 기관수요예측경쟁률(870:1)을 보여 공모가 밴드(13,800 ~ 15,700원) 상단을 초과하여 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 66.7% 상승한 27,500원으로 시작, 종가는 20,550원으로 마감함.
- 1991년 CPC(Concrete Pump Car) 국산화 시작. 1999년 전진중공업(주) 설립. 2021년 전진건설로봇(주) 사명 변경. 동사는 건설기계장비의 제조 및 판매업체로, 북미, 유럽, 중동 등 글로벌 네트워크를 보유. 동사의 주력 상품은 CPC로 콘크리트를 적재적소에 운반하는 건설현장의 필수장비임. 8월 19일 코스닥 시장 신규 상장.
- 투자포인트-1: 글로벌 인프라 투자 및 재건사업 수혜. ① 북미 시장이 향후 8년간 대규모 투자를 앞두고 있는 가운데, 동사는 북미 시장에서 높은 점유율(2023년 M/S 25.4%)을 보유, 안정적인 매출 성장 기대. ② 지진 및 전쟁으로 인한 재건 프로젝트 수혜. 튀르키예 지진 피해 복구를 위해 2023년 CPC 235대 공급, 올해 250대 공급 예정. 우크라이나 종전 시 재건사업을 위한 수요 증가할 것으로 예상함.
- 투자포인트-2: 스마트 건설을 위한 주력제품 고도화 추진. ① 주행은 디젤, 오퍼레이팅은 전동화시스템을 이용한 하이브리드 CPC를 개발, 스웨덴향 수주 확보. ② 건설현장의 무인화를 위한 스마트로봇 CPC를 개발을 추진

| | |
|--------------|----------|
| 주가(원, 08/30) | 18,200 |
| 시가총액(십억원) | 280 |
| 발행주식수 | 15,361천주 |
| 52주 최고가 | 28,900원 |
| 최저가 | 18,050원 |
| 52주 일간 Beta | 5.21 |
| 60일 일평균거래대금 | 874억원 |
| 외국인 지분율 | 0.8% |
| 배당수익률(2024F) | 0.0% |

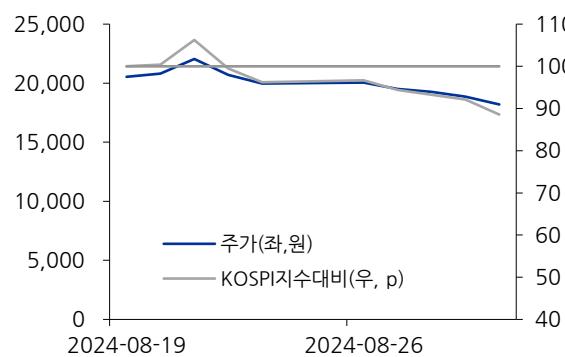
| | |
|-------------------|-------|
| 주주구성 | |
| 모트렉스전진1호 (외 1인) | 74.5% |
| 자사주 (외 1인) | 5.5% |
| 전진건설로봇우리사주 (외 1인) | 0.5% |

| | | | |
|------|----|----|-----|
| 주가상승 | 1M | 6M | 12M |
| 상대기준 | - | - | - |
| 절대기준 | - | - | - |

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|----------|-------|----|----|
| 투자의견 | NR | - | - |
| 목표주가 | - | - | - |
| 영업이익(24) | -17.3 | - | - |
| 영업이익(25) | 1.8 | - | - |

| 12 월 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024E | 2025E |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 141.3 | 158.4 | 178.3 | 198.7 |
| 영업이익 | 27.9 | 32.9 | 36.7 | 40.4 |
| 세전손익 | 29.7 | 36.6 | 41.7 | 46.1 |
| 당기순이익 | 23.3 | 28.9 | 33.0 | 36.4 |
| EPS(원) | 1,519 | 1,885 | 2,151 | 2,368 |
| 증감률(%) | 24.1 | 24.1 | 14.1 | 10.1 |
| PER(배) | - | - | 8.5 | 7.7 |
| ROE(%) | 27.0 | 29.3 | 24.8 | 21.1 |
| PBR(배) | - | - | 1.7 | 1.5 |
| EV/EBITDA(배) | 0.1 | - | 5.7 | 4.9 |

자료: 유진투자증권



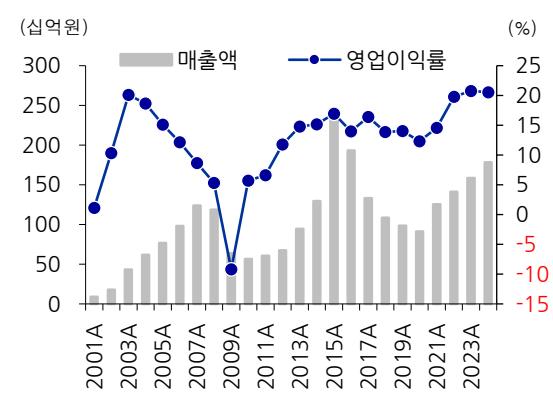
I. 실적 추이 및 전망

도표 67. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

| (십억원%) | 2013A | 2014A | 2015A | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A | 2021A | 2022A | 2023A | 2024F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 94.5 | 129.6 | 241.8 | 193.3 | 132.9 | 108.5 | 98.3 | 91.2 | 125.5 | 141.3 | 158.4 | 178.3 |
| 증가율(%YoY) | 40.6 | 37.1 | 86.6 | 20.1 | -31.2 | -18.4 | -9.4 | -7.2 | 37.5 | 12.7 | 12.1 | 12.6 |
| 사업별 매출액(십억) | | | | | | | | | | | | |
| 건설기계 제품 | - | - | - | - | - | - | - | - | 111.2 | 126.8 | 143.4 | 162.9 |
| 건설기계 상품 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.9 | 0.9 | 0.4 | 0.3 |
| 기타 | - | - | - | - | - | - | - | - | 13.4 | 13.6 | 14.5 | 15.1 |
| 사업별 비중(%) | | | | | | | | | | | | |
| 건설기계 제품 | - | - | - | - | - | - | - | - | 88.6 | 89.7 | 90.6 | 91.4 |
| 건설기계 상품 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0.7 | 0.7 | 0.3 | 0.2 |
| 기타 | - | - | - | - | - | - | - | - | 10.7 | 9.6 | 9.2 | 8.5 |
| 수익 | | | | | | | | | | | | |
| 매출원가 | 70.1 | 96.5 | 178.2 | 144.2 | 99.0 | 82.9 | 73.6 | 66.5 | 94.2 | 100.4 | 111.5 | 124.9 |
| 매출총이익 | 24.5 | 33.1 | 63.6 | 49.1 | 34.0 | 25.7 | 24.7 | 24.8 | 31.2 | 40.9 | 46.8 | 53.5 |
| 판매관리비 | 10.5 | 13.5 | 22.6 | 22.0 | 12.2 | 10.6 | 10.9 | 13.5 | 13.0 | 13.0 | 13.9 | 16.8 |
| 영업이익 | 14.0 | 19.6 | 41.0 | 27.1 | 21.8 | 15.1 | 13.8 | 11.2 | 18.3 | 27.9 | 32.9 | 36.7 |
| 세전이익 | 17.2 | 23.6 | 44.7 | 29.0 | 20.3 | 19.8 | 15.2 | 12.7 | 23.6 | 29.7 | 36.6 | 41.7 |
| 당기순이익 | 14.0 | 18.9 | 34.1 | 21.7 | 22.1 | 19.1 | 11.3 | 10.3 | 18.8 | 23.3 | 29.0 | 33.0 |
| 자배당기준이익 | 14.0 | 18.9 | 34.1 | 21.7 | 22.1 | 19.1 | 11.3 | 10.3 | 18.8 | 23.3 | 29.0 | 33.0 |
| 이익률(%) | | | | | | | | | | | | |
| 매출원가율 | 74.1 | 74.4 | 73.7 | 74.6 | 74.5 | 76.4 | 74.9 | 72.9 | 75.1 | 71.0 | 70.4 | 70.0 |
| 매출총이익률 | 25.9 | 25.6 | 26.3 | 25.4 | 25.5 | 23.6 | 25.1 | 27.1 | 24.9 | 29.0 | 29.6 | 30.0 |
| 판매관리비율 | 11.1 | 10.4 | 9.3 | 11.4 | 9.2 | 9.8 | 11.1 | 14.8 | 10.3 | 9.2 | 8.8 | 9.4 |
| 영업이익률 | 14.8 | 15.1 | 17.0 | 14.0 | 16.4 | 13.9 | 14.0 | 12.3 | 14.5 | 19.8 | 20.8 | 20.6 |
| 세전이익률 | 18.2 | 18.2 | 18.5 | 15.0 | 15.3 | 18.3 | 15.4 | 13.9 | 18.8 | 21.0 | 23.1 | 23.4 |
| 당기순이익률 | 14.8 | 14.6 | 14.1 | 11.2 | 16.6 | 17.6 | 11.5 | 11.3 | 15.0 | 16.5 | 18.3 | 18.5 |
| 자배당기준이익률 | 14.8 | 14.6 | 14.1 | 11.2 | 16.6 | 17.6 | 11.5 | 11.3 | 15.0 | 16.5 | 18.3 | 18.5 |

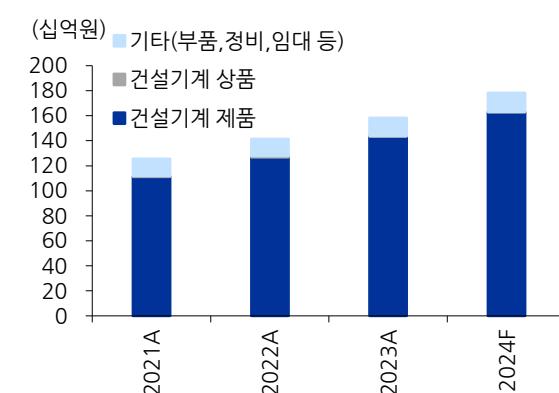
자료: 전진건설로봇, 유진투자증권

도표 68. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 전진건설로봇, 유진투자증권

도표 69. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 전진건설로봇, 유진투자증권

II. Valuation

도표 70. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

| (원, 십억원) | 전진건설로봇 | 평균 | HD 현대건설기 | 두산에너빌리 | 두산밥캣 | 진성티이씨 | 수산중공업 |
|--------------|--------|---------|----------|---------|-------|-------|-------|
| 주가(원) | 18,200 | 52,900 | 18,100 | 39,800 | 8,330 | 1,824 | |
| 시가총액(십억원) | 279.6 | 997.0 | 11,594.2 | 3,989.9 | 187.3 | 113.8 | |
| PER(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 8.0 | 11.0 | - | 5.4 | 6.5 | 9.1 |
| FY23A | - | 42.3 | 7.3 | 183.0 | 5.5 | 8.4 | 7.1 |
| FY24F | 8.5 | 12.4 | 7.2 | 24.3 | 5.6 | - | - |
| FY25F | 7.7 | 10.3 | 5.9 | 20.0 | 5.1 | - | - |
| PBR(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 1.0 | 0.8 | 1.4 | 0.7 | 1.3 | 1.0 |
| FY23A | - | 0.9 | 0.6 | 1.4 | 0.9 | 0.9 | 0.8 |
| FY24F | 1.7 | 0.9 | 0.5 | 1.5 | 0.6 | - | - |
| FY25F | 1.5 | 0.8 | 0.5 | 1.4 | 0.6 | - | - |
| 매출액 | | | | | | | |
| FY22A | 45.4 | 3,515.6 | 15,421.1 | 8,621.9 | 541.0 | 286.3 | |
| FY23A | 158.4 | 3,825.0 | 17,589.9 | 9,758.9 | 485.1 | 226.5 | |
| FY24F | 178.3 | 3,645.2 | 16,780.3 | 9,285.3 | - | - | |
| FY25F | 198.7 | 3,901.0 | 17,955.5 | 9,655.5 | - | - | |
| 영업이익 | | | | | | | |
| FY22A | 2.6 | 170.6 | 1,106.1 | 1,071.6 | 66.3 | 22.6 | |
| FY23A | 32.9 | 257.2 | 1,467.3 | 1,389.9 | 39.6 | 16.4 | |
| FY24F | 36.7 | 221.3 | 1,292.0 | 1,045.6 | - | - | |
| FY25F | 40.4 | 249.0 | 1,469.7 | 1,105.7 | - | - | |
| 영업이익률(%) | | | | | | | |
| FY22A | 5.7 | 9.2 | 4.9 | 7.2 | 12.4 | 12.3 | 7.9 |
| FY23A | 20.8 | 9.4 | 6.7 | 8.3 | 14.2 | 8.2 | 7.2 |
| FY24F | 20.6 | 8.3 | 6.1 | 7.7 | 11.3 | - | - |
| FY25F | 20.3 | 8.7 | 6.4 | 8.2 | 11.5 | - | - |
| 순이익 | | | | | | | |
| FY22A | 2.4 | 99.4 | -453.2 | 644.1 | 45.4 | 15.8 | |
| FY23A | 28.9 | 127.5 | 517.5 | 921.5 | 28.4 | 16.9 | |
| FY24F | 33.0 | 137.2 | 785.7 | 714.1 | - | - | |
| FY25F | 36.4 | 159.8 | 937.3 | 786.8 | - | - | |
| EV/EBITDA(배) | | | | | | | |
| FY22A | 0.1 | 10.3 | 7.3 | 26.0 | 3.6 | 4.4 | 6.9 |
| FY23A | - | 5.2 | 4.7 | 8.7 | 3.2 | 4.1 | 5.5 |
| FY24F | 5.7 | 4.8 | 3.9 | 7.7 | 2.6 | - | - |
| FY25F | 4.9 | 4.0 | 3.1 | 6.8 | 2.1 | - | - |
| ROE(%) | | | | | | | |
| FY22A | 27.0 | 9.8 | 6.2 | -4.8 | 13.8 | 24.0 | 12.1 |
| FY23A | 29.3 | 10.5 | 7.4 | 5.0 | 16.8 | 12.9 | 10.8 |
| FY24F | 24.8 | 8.6 | 7.5 | 7.0 | 11.4 | - | - |
| FY25F | 21.1 | 9.1 | 8.2 | 7.7 | 11.3 | - | - |

참고: 2024.08.30 종가 기준, 컨센서스 적용. 전진건설로봇은 당사 추정치임
자료: Quantwise, 유진투자증권

III. 보호예수 현황

도표71. 상장 후 유통제한 및 유통가능 물량 세부내역 (상장일: 8월 19일)

| 구분 | 주주명 | 주식의 종류 | 공모 후 주식수 | 공모 후 지분율 | 의무보유 기간 | 비고 | |
|--------|------|---------------|----------|------------|---------|--------|------|
| 유통제한물량 | 최대주주 | 모트렉스전진 1호 | 보통주 | 8,367,220 | 54.5% | 2년 6개월 | 주 1) |
| | | | 보통주 | 3,077,650 | 20.0% | 6개월 | |
| | 기타주주 | 전진건설로봇 | 보통주 | 838,054 | 5.5% | 6개월 | 주 2) |
| | 공모주주 | 우리사주조합 | 보통주 | 615,530 | 4.0% | 1년 | 주 3) |
| | 소계 | | 보통주 | 12,898,454 | 84.0% | - | - |
| 유통가능물량 | 공모주주 | 기관투자자 및 일반청약자 | 보통주 | 2,462,120 | 16.0% | - | - |
| | | 소계 | 보통주 | 2,462,120 | 16.0% | - | - |
| 합계 | | | 보통주 | 15,360,574 | 100.0% | - | - |

주 1) 모트렉스전진 1호 주식회사는 유가증권시장 상장규정에 의거하여 소유한 당사 보통주식을 각각 8,367,220주(2년 6개월 간 의무보유, 공모 후 지분율 54.5%)와 3,077,650주(6개월 간 의무보유, 공모 후 지분율 20.0%) 의무보유할 예정입니다.

주 2) 공모 후 당사가 소유한 자기주식 838,054주(공모 후 지분율 5.5%)는 상장일로부터 6개월 간 의무보유를 실시할 예정입니다.

주 3) 금번 공모과정에서 우리사주조합에 우선배정된 615,530주는 상장 후 1년간 한국증권금융에 개설된 우리사주조합 계좌에 예치될 예정입니다. 단, 우리사주조합의 실제 청약 수량은 배정수량(615,530주)과 다를 수 있습니다.

주 4) 상기 공모 후 주식수는 증권신고서 제출일 이후 가격환경공고일에 당사 최대주주인 모트렉스전진 1호 주식회사가 당사로 768,029주(공모 후 지분율 기준 5%)를 무상증여한 수치를 반영하여 작성된 기준입니다. 증권신고서 제출일 이후 당사 최대주주와 당사 사이의 지분변동 현황은 다음과 같습니다.

[당사 지분구성 변경 예정 표]

| 구 분 | 증권신고서 제출일 (24.07.10) | | 가격 확정 공고일 (24.08.07) | | 납입일(공모 후, 24.08.13) | |
|--------------|-------------------------|---------|-------------------------|---------|------------------------|---------|
| | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 |
| 모트렉스전진 1호(주) | 13,751,724 | 89.5 % | 12,983,695 | 84.5 % | 11,444,870 | 74.5 % |
| 당사 자기주식 | 16,08,850 | 10.5 % | 2,376,879 | 15.5 % | 838,054 | 5.5 % |
| 공모주주 | - | - | - | - | 3,077,650 | 20.0 % |
| 합 계 | 15,360,574 | 100.0 % | 15,360,574 | 100.0 % | 15,360,574 | 100.0 % |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

티디에스팜

(464280,KQ)

TDDS 기반으로 안정적 실적 성장 기대

투자의견

NR

목표주가

-

현재주가

39,900 원(08/30)

시가총액

221(십억원)

- 현재주가는 2024년 예상실적 기준 PER 44.6배로, 국내 유사업체 평균 PER 26.7배 대비 할증되어 거래 중. 공모가 13,000원은 높은 기관수요예측경쟁률(1,331:1)을 보여 공모가 밴드(9,500 ~ 10,700원) 상단을 초과하여 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 107.7% 상승한 27,000원으로 시작, 종가는 52,000원으로 마감함.
- 2002년 법인 설립. 동사는 약물전달시스템(Drug Delivery System, DDS)분야 중에서 고성장 사업분야로 자리매김하고 있는 경피 약물전달시스템(Transdermal Drug Delivery System, TDDS)의 개발 및 제조업체임. TDDS 중 카타플라스마(Cataplasma, 습포제), 플라스타(Plaster, 첨부제) 시장 진출. 핫멜트형 제품 등의 신제품 개발, 판매.
- 투자포인트 ①: TDDS 시장 지배력을 기반으로 안정적 실적 성장 기대. ① 고령화에 따른 만성질환자 증가와 청장년 층 외부활동 증가에 따른 파스 수요가 지속적으로 증가하고 있는 가운데, ② 27년간의 TDDS 관련 제제화(한방 복합제제 등) 및 공법(핫멜트 등) 등을 기반으로 자체개발 능력을 보유. ③ 동사는 카타플라스마 시장점유율(31.9%, 2022년 기준), 한방 TDDS제제 시장점유율(66%) 기반으로 안정적인 매출 성장과 함께 수익성을 유지할 전망.
- 투자포인트 ②: 중장기 성장을 위한 성장동력 확보. ① 삼양사 니코틴탑 전량 위탁 생산을 기반으로 니코틴패치 본격 양산. ② 복합제제 설계 능력과 핫멜트 기술을 접목해 효능과 사용성을 높인 TDDS 개량신약 개발.

| | |
|--------------|---------|
| 주가(원, 08/30) | 39,900 |
| 시가총액(십억원) | 221 |
| 발행주식수 | 5,530천주 |
| 52주 최고가 | 60,700원 |
| 최저가 | 27,000원 |
| 52주 일간 Beta | -40.49 |
| 60일 일평균거래대금 | 3,708억원 |
| 외국인 지분율 | 0.3% |
| 배당수익률(2024F) | 0.0% |

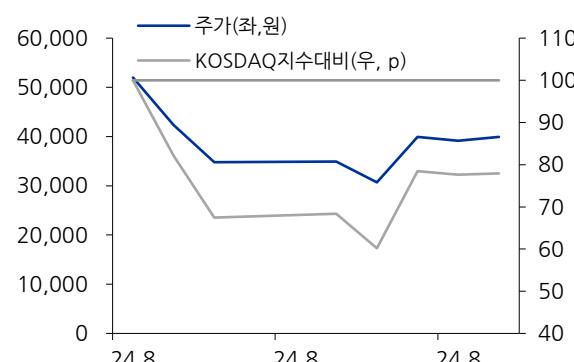
| | |
|-----------------------|-------|
| 주주구성 | |
| 김철준 (외 3인) | 45.8% |
| 브랜드케이청년창조기술금융사모투자합자회사 | 5.3% |

| | | | |
|------|----|----|-----|
| 주가상승 | 1M | 6M | 12M |
| 상대기준 | - | - | - |
| 절대기준 | - | - | - |

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|----------|------|----|----|
| 투자의견 | NR | - | - |
| 목표주가 | - | - | - |
| 영업이익(24) | -0.8 | - | - |
| 영업이익(25) | 6.4 | - | - |

| 12 월 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024E | 2025E |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 25.6 | 30.0 | 33.0 | 36.0 |
| 영업이익 | 3.8 | 5.0 | 5.6 | 6.2 |
| 세전순이익 | 3.8 | 5.5 | 5.8 | 6.4 |
| 당기순이익 | 3.5 | 4.7 | 5.0 | 5.5 |
| EPS(원) | 691 | 938 | 895 | 996 |
| 증감률(%) | 67.5 | 35.7 | -4.5 | 11.3 |
| PER(배) | na | na | 44.6 | 40.1 |
| ROE(%) | 20.1 | 22.7 | 15.4 | 12.5 |
| PBR(배) | na | na | 5.3 | 4.7 |
| EV/EBITDA(배) | na | na | 29.4 | 26.5 |

자료: 유진투자증권



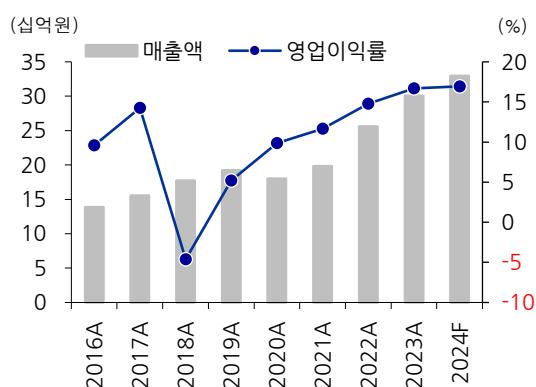
I. 실적 추이 및 전망

도표 72. 연간 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 2016A | 2017A | 2018A | 2019A | 2020A | 2021A | 2022A | 2023A | 2024F |
|--------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 13.9 | 15.5 | 17.8 | 19.2 | 18.0 | 19.8 | 25.6 | 30.1 | 33.0 |
| 증가율(% ,oy) | - | 12.1 | 14.4 | 8.2 | -6.2 | 10.0 | 29.1 | 17.4 | 9.7 |
| 세부 매출액 | | | | | | | | | |
| 카티플라스마 | - | - | - | - | - | 14.7 | 20.0 | 22.1 | 23.9 |
| 플라스타 | - | - | - | - | - | 2.6 | 2.8 | 5.0 | 5.9 |
| 전문의약품 | - | - | - | - | - | 2.3 | 2.2 | 3.0 | 3.2 |
| 기타(후시딘밴드 등) | - | - | - | - | - | 0.3 | 0.6 | 0.0 | 0.0 |
| 세부 매출 비중(%) | | | | | | | | | |
| 카티플라스마 | - | - | - | - | - | 74.0 | 78.0 | 73.5 | 72.5 |
| 플라스타 | - | - | - | - | - | 12.9 | 11.1 | 16.6 | 17.8 |
| 전문의약품 | - | - | - | - | - | 11.5 | 8.4 | 9.9 | 9.8 |
| 기타(후시딘밴드 등) | - | - | - | - | - | 1.6 | 2.4 | 0.0 | 0.0 |
| 수익 | | | | | | | | | |
| 매출원가 | 10.4 | 11.2 | 16.5 | 16.3 | 14.5 | 15.8 | 19.4 | 22.1 | 24.2 |
| 매출총이익 | 3.5 | 4.3 | 1.3 | 2.9 | 3.5 | 4.0 | 6.2 | 7.9 | 8.8 |
| 판매관리비 | 2.2 | 2.1 | 2.1 | 1.9 | 1.7 | 1.7 | 2.4 | 2.9 | 3.2 |
| 영업이익 | 1.3 | 2.2 | -0.8 | 1.0 | 1.8 | 2.3 | 3.8 | 5.0 | 5.6 |
| 세전이익 | 1.3 | 1.8 | -0.8 | 1.0 | 3.2 | 2.4 | 3.9 | 5.5 | 5.8 |
| 당기순이익 | 1.2 | 1.7 | -0.9 | 1.0 | 3.1 | 2.1 | 3.5 | 4.7 | 5.0 |
| 이익률(%) | | | | | | | | | |
| 매출원가율 | 74.9 | 72.4 | 92.8 | 85.1 | 80.6 | 79.9 | 75.9 | 73.6 | 73.4 |
| 매출총이익률 | 25.1 | 27.6 | 7.2 | 14.9 | 19.4 | 20.1 | 24.1 | 26.4 | 26.6 |
| 판매관리비율 | 15.5 | 13.4 | 11.8 | 9.7 | 9.6 | 8.4 | 9.3 | 9.7 | 9.7 |
| 영업이익률 | 9.6 | 14.2 | -4.6 | 5.2 | 9.9 | 11.7 | 14.8 | 16.7 | 16.9 |
| 세전이익률 | 9.1 | 11.6 | -4.7 | 5.2 | 17.9 | 12.2 | 15.0 | 18.3 | 17.7 |
| 당기순이익률 | 8.4 | 10.6 | -4.8 | 5.2 | 17.0 | 10.4 | 13.5 | 15.6 | 15.0 |

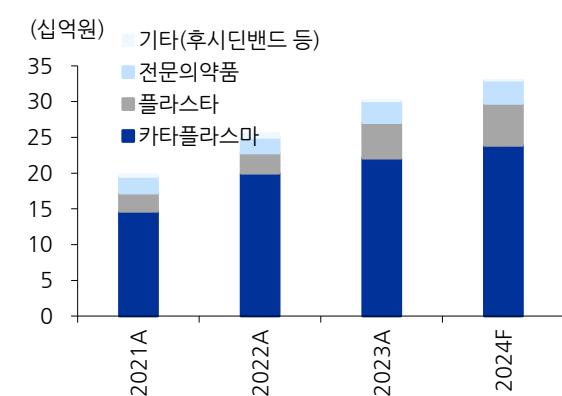
자료: 티디에스팜 증권신고서, 유진투자증권

도표 73. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 티디에스팜, 유진투자증권

도표 74. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 티디에스팜, 유진투자증권

II. Valuation

도표 75. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

| (원, 십억원) | 티디에스팜 | 평균 | 신신제약 | 대원제약 | 동구바이오제 | 에스티팜 | 휴메딕스 |
|--------------------|-----------------|------|---------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| 주가(원) 시가총액(십억원) | 39,900 220.7 | | 6,570 99.7 | 15,130 339.3 | 6,080 173.1 | 115,000 2,263.4 | 33,300 374.0 |
| PER(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 32.6 | 19.2 | 12.8 | 26.4 | 91.5 | 13.1 |
| FY23A | - | 25.6 | 20.2 | 14.4 | 13.6 | 65.1 | 14.6 |
| FY24F | 44.6 | 26.7 | - | 11.1 | - | 59.7 | 9.2 |
| FY25F | 40.1 | 21.1 | - | 10.1 | - | 45.0 | 8.3 |
| PBR(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 2.3 | 1.4 | 1.6 | 1.7 | 4.9 | 1.8 |
| FY23A | - | 1.9 | 1.5 | 1.3 | 1.4 | 3.3 | 1.8 |
| FY24F | 5.3 | 2.7 | - | 1.1 | - | 5.4 | 1.5 |
| FY25F | 4.7 | 2.4 | - | 1.0 | - | 4.9 | 1.3 |
| 매출액 | | | | | | | |
| FY22A | 25.6 | | 91.9 | 478.9 | 195.0 | 249.3 | 123.2 |
| FY23A | 30.0 | | 102.6 | 527.0 | 215.7 | 285.0 | 152.3 |
| FY24F | 33.0 | | - | 636.3 | - | 307.4 | 184.4 |
| FY25F | 36.0 | | - | 680.8 | - | 374.9 | 212.1 |
| 영업이익 | | | | | | | |
| FY22A | 3.8 | | 5.4 | 43.0 | 17.0 | 17.9 | 26.0 |
| FY23A | 5.0 | | 6.0 | 32.2 | 14.6 | 33.5 | 37.3 |
| FY24F | 5.6 | | - | 47.7 | - | 39.3 | 51.1 |
| FY25F | 6.2 | | - | 50.5 | - | 60.1 | 57.8 |
| 영업이익률(%) | | | | | | | |
| FY22A | 14.8 | 10.4 | 5.9 | 9.0 | 8.7 | 7.2 | 21.1 |
| FY23A | 16.7 | 11.0 | 5.9 | 6.1 | 6.8 | 11.8 | 24.5 |
| FY24F | 16.9 | 16.0 | - | 7.5 | - | 12.8 | 27.7 |
| FY25F | 17.1 | 16.9 | - | 7.4 | - | 16.0 | 27.3 |
| 순이익 | | | | | | | |
| FY22A | 3.5 | | 4.4 | 30.7 | 6.6 | 17.5 | 21.2 |
| FY23A | 4.7 | | 4.7 | 23.5 | 11.8 | 17.5 | 24.8 |
| FY24F | 5.0 | | - | 29.4 | - | 33.7 | 40.7 |
| FY25F | 5.5 | | - | 33.5 | - | 46.9 | 45.2 |
| EV/EBITDA(배) | | | | | | | |
| FY22A | n/a | 16.8 | 13.6 | 7.9 | 12.1 | 45.0 | 5.3 |
| FY23A | n/a | 13.4 | 14.1 | 9.9 | 8.3 | 27.5 | 7.1 |
| FY24F | 29.4 | 15.7 | - | 6.2 | - | 36.5 | 4.3 |
| FY25F | 26.5 | 12.0 | - | 5.5 | - | 27.0 | 3.4 |
| ROE(%) | | | | | | | |
| FY22A | 20.1 | 9.7 | 7.6 | 13.1 | 6.5 | 5.3 | 16.1 |
| FY23A | 22.7 | 9.5 | 7.6 | 9.2 | 11.1 | 4.8 | 14.7 |
| FY24F | 15.4 | 12.6 | - | 10.3 | - | 8.4 | 19.1 |
| FY25F | 12.5 | 13.2 | - | 10.5 | - | 10.8 | 18.3 |

참고: 2024.08.30 종가 기준, 컨센서스 적용. 티디에스팜은 증권신고서 기준임
자료: Quantwise, 유진투자증권

III. 보호예수 현황

도표 76. 상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황 (상장일: 8월 21일)

| 구분 | 주주명 | 주식 종류 | 공모 후 | | 유통가능 물량 | | 매각제한 물량 | | 상장 후 매각제한기간 | 비고 |
|---------|--------------------|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------------|------|
| | | | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | | |
| 최대주주 등 | 김철준 | 보통주 | 2,528,000 | 45.71% | - | - | 2,528,000 | 45.71% | 6개월 | 주 1) |
| | (주)티디에스팜 (자기주식) | 보통주 | 241,500 | 4.37% | - | - | 241,500 | 4.37% | 6개월 | 주 1) |
| | 소계 | 보통주 | 2,769,500 | 50.08% | - | - | 2,769,500 | 50.08% | - | - |
| 전문 투자자 | 한국투자증권(주) | 보통주 | 200,000 | 3.62% | - | - | 200,000 | 3.62% | 1개월 | 주 2) |
| | 키움증권(주) | 보통주 | 110,803 | 2.00% | - | - | 110,803 | 2.00% | 1개월 | 주 2) |
| | 동원기술투자 주식회사 | 보통주 | 110,000 | 1.99% | - | - | 110,000 | 1.99% | 1개월 | 주 2) |
| | (주)코너스톤투자파트너스 | 보통주 | 29,000 | 0.52% | - | - | 29,000 | 0.52% | 1개월 | 주 2) |
| | 소계 | 보통주 | 479,803 | 8.68% | - | - | 449,803 | 8.13% | - | - |
| 벤처금융 | 포지티브 세컨더리 벤처투자조합 | 보통주 | 190,000 | 3.44% | - | - | 190,000 | 3.44% | 1개월 | 주 2) |
| | 코너스톤시너지 1호 신기술조합 | 보통주 | 110,000 | 1.99% | - | - | 110,000 | 1.99% | 1개월 | 주 2) |
| | 소계 | 보통주 | 300,000 | 5.42% | - | - | 300,000 | 5.42% | - | - |
| 5%이상주 주 | 브랜드케이청년 창조기술금융 사 | 보통주 | 272,308 | 4.92% | - | - | 272,308 | 4.92% | 1개월 | 주 3) |
| | 소계 | 보통주 | 272,308 | 4.92% | - | - | 272,308 | 4.92% | - | - |
| 1%이상주 주 | NH투자증권 (마일스톤자산-중소) | 보통주 | 62,800 | 1.14% | - | - | 62,800 | 1.14% | 1개월 | 주 3) |
| | (주)힐리오인베스트먼트 | 보통주 | 60,000 | 1.08% | - | - | 60,000 | 1.08% | 1개월 | 주 3) |
| | 미래에셋증권(지브이에이자산운 | 보통주 | 205,269 | 3.71% | 205,269 | 3.71% | - | - | - | - |
| | 와이즈디에스제 1호조합 | 보통주 | 105,263 | 1.90% | 105,263 | 1.90% | - | - | - | - |
| | 소계 | 보통주 | 433,332 | 7.84% | 310,532 | 5.62% | 122,800 | 2.22% | - | - |
| 소액주주 | 기타주주 25인 | 보통주 | 275,057 | 4.97% | 5,257 | 0.10% | 269,800 | 4.88% | 1개월 | 주 3) |
| | 소계 | 보통주 | 275,057 | 4.97% | 5,257 | 0.10% | 269,800 | 4.88% | - | - |
| 공모주식 | 공모주주 | 보통주 | 973,700 | 17.61% | 973,700 | 17.61% | - | - | - | - |
| | 우리사주조합 | 보통주 | 26,300 | 0.48% | - | - | 26,300 | 0.48% | 1년 | 주 4) |
| | 소계 | 보통주 | 1,000,000 | 18.08% | 1,000,000 | 17.61% | - | 0.48% | - | - |
| 의무인수 | 상장주선인의무인수분 | 보통주 | 30,000 | 0.54% | - | - | 30,000 | 0.54% | 3개월 | 주 5) |
| 합계 | | 보통주 | 5,530,000 | 100.0% | 1,289,489 | 23.32% | 4,240,511 | 76.68% | - | - |

자료: 증권신고서, 유진투자증권

넥스트바이오메디컬 (389650,KQ)

내시경 지혈재 수요 급증 관련 수혜

투자의견

NR

목표주가

현재주가

35,700 원(08/30)

시가총액

286(십억원)

코스닥벤처팀 박종선_ 02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 현재주가는 2025년 예상실적 기준 PER 25.8배로, 국내 유사업체 평균 PER 14.8배 대비 할증되어 거래 중. 공모가 29,000원은 높은 기관수요예측경쟁률(357:1)을 보여 공모가 밴드(24,000 ~ 29,000원) 상단에 확정됨. 상장 첫날 시초가는 공모가 대비 6.9% 하락한 27,000원으로 시작, 종가는 추가 하락한 23,700원으로 마감함.
- 2014년 법인 설립. 동사는 설립 이후 내시경용 지혈재, 혈관색전 미립구 등을 개발함. 특히, 글로벌 의료기기 1위 업체인 메드트로닉(Medtronic)과 내시경 지혈재 제품의 글로벌 판권계약(한국, 일본, 중화권 제외)을 체결함. 올해 8월 20일 기술성장기업(기술특례상장) 상장 요건으로 코스닥 시장에 신규상장 예정.
- 투자포인트-1: 글로벌 내시경 지혈재 수요 급증 관련 수혜 기대. ① 글로벌 내시경 지혈재 필요성이 확대되고 있는 가운데, ② 동사는 글로벌 의료기기 업체인 Medtronic과 글로벌 판권 계약을 통해 미국, 유럽 임상시험을 진행하고 있어, ③ 지난해 실적을 기준, 향후 3년간(2024~2026) 연평균 155% 매출 성장을 전망하고 있음.
- 투자포인트-2: 글로벌 관절염 치료 시장 진출로 중장기 성장동력 확보. ① 글로벌 관절염 치료 시장이 연평균(2023 ~2030) 5.6% 성장을 전망하고 있는 가운데, ② 동사는 세계 최초 속분해성 관절염 통증 치료제를 개발, 유일하게 유럽 CE 인증을 획득. ③ 한국을 비롯하여 시판 후 임상시험을 진행하고 있어 중장기적 실적 성장을 기대함.

| | |
|--------------|--------|
| 주가(원, 08/02) | 35,700 |
| 시가총액(십억원) | 286 |

| | |
|--------------|---------|
| 발행주식수 | 8,008천주 |
| 52주 최고가 | 38,500원 |
| 최저가 | 21,400원 |
| 52주 일간 Beta | -40.73 |
| 60일 일평균거래대금 | 1,755억원 |
| 외국인 지분율 | 0.3% |
| 배당수익률(2024F) | 0.0% |

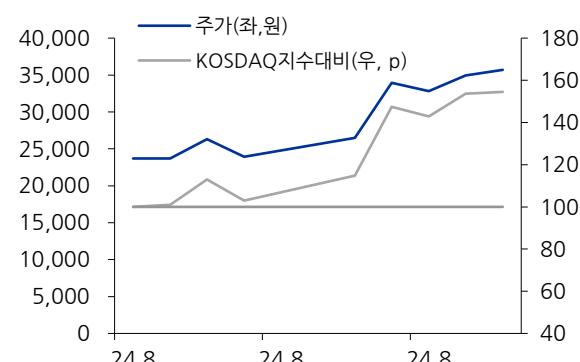
| | |
|------------|-------|
| 주주구성 | |
| 이은행 (외 5인) | 30.8% |
| 이득춘 (외 1인) | 0.4% |

| | | | |
|------|----|----|-----|
| 주가상승 | 1M | 6M | 12M |
| 상대기준 | - | - | - |
| 절대기준 | - | - | - |

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|----------|------|----|----|
| 투자의견 | NR | - | - |
| 목표주가 | - | - | - |
| 영업이익(24) | -1.4 | - | - |
| 영업이익(25) | 14.1 | - | - |

| 12 월 결산(십억원) | 2023A | 2024E | 2025E | 2026E |
|--------------|--------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 4.9 | 12.0 | 37.0 | 76.2 |
| 영업이익 | -5.2 | -1.4 | 14.1 | 39.5 |
| 세전손익 | -7.5 | -1.5 | 14.0 | 39.4 |
| 당기순이익 | -7.5 | -1.5 | 11.1 | 30.3 |
| EPS(원) | -1,185 | -219 | 1,381 | 3,785 |
| 증감률(%) | na | na | 흑전 | 174.0 |
| PER(배) | na | na | 25.8 | 9.4 |
| ROE(%) | 244.4 | na | 40.7 | 63.3 |
| PBR(배) | na | 14.3 | 9.4 | 4.9 |
| EV/EBITDA(배) | na | na | 19.4 | 6.7 |

자료: 유진투자증권



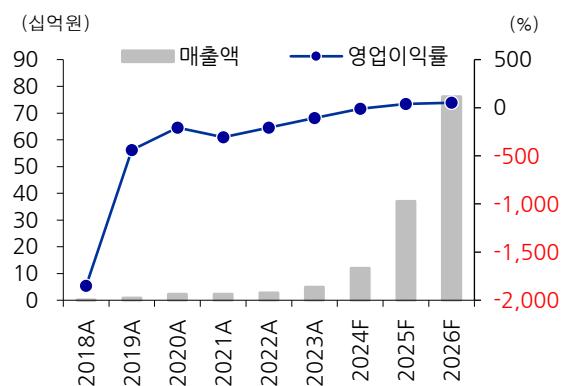
I. 실적 추이 및 전망

도표 77. 연간 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 2018A | 2019A | 2020A | 2021A | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 0.1 | 0.8 | 2.3 | 2.3 | 2.8 | 4.9 | 12.0 | 37.0 | 76.2 |
| 증가율(% ,yoy) | - | 900.0 | 182.5 | 0.4 | 23.3 | 74.3 | 145.2 | 209.6 | 105.7 |
| 세부 매출액 | | | | | | | | | |
| 내시경용 지혈재 | - | - | - | 0.3 | 1.1 | 4.3 | 10.3 | 34.9 | 70.7 |
| 혈관 색전 미립구 | - | - | - | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 1.7 | 2.1 | 2.7 |
| 속분해성 통증 색전 미립구 | - | - | - | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.8 |
| 기타 매출 | - | - | - | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 세부 매출 비중(%) | | | | | | | | | |
| 내시경용 지혈재 | - | - | - | 57.0 | 80.5 | 87.5 | 85.8 | 94.2 | 92.8 |
| 혈관 색전 미립구 | - | - | - | 38.6 | 13.2 | 12.4 | 14.2 | 5.8 | 3.5 |
| 속분해성 통증 색전 미립구 | - | - | - | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 3.7 |
| 기타 매출 | - | - | - | 4.5 | 6.3 | 0.2 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 수익 | | | | | | | | | |
| 매출원가 | 0.1 | 1.0 | 2.2 | 2.9 | 2.5 | 2.8 | 5.1 | 13.4 | 25.3 |
| 매출총이익 | 0.0 | -0.2 | 0.0 | -0.6 | 0.3 | 2.1 | 6.9 | 23.7 | 50.9 |
| 판매관리비 | 1.5 | 3.3 | 4.7 | 6.4 | 6.1 | 7.3 | 8.3 | 9.6 | 11.4 |
| 영업이익 | -1.5 | -3.5 | -4.6 | -7.0 | -5.8 | -5.2 | -1.4 | 14.1 | 39.5 |
| 세전이익 | -2.3 | -3.8 | -4.9 | -16.6 | -5.7 | -7.5 | -1.5 | 14.0 | 39.4 |
| 당기순이익 | -2.3 | -3.8 | -4.9 | -16.6 | -5.7 | -7.5 | -1.5 | 11.1 | 30.3 |
| 이익률(%) | | | | | | | | | |
| 매출원가율 | 87.5 | 121.3 | 99.1 | 127.3 | 89.6 | 56.8 | 42.3 | 36.1 | 33.2 |
| 매출총이익률 | 12.5 | -21.3 | 0.9 | -27.3 | 10.0 | 43.2 | 57.7 | 63.9 | 66.8 |
| 판매관리비율 | 1,862.5 | 417.5 | 206.2 | 279.7 | 216.1 | 150.4 | 69.2 | 25.8 | 14.9 |
| 영업이익률 | -1,850.0 | -438.8 | -205.3 | -307.0 | -206.1 | -107.2 | -11.4 | 38.0 | 51.9 |
| 세전이익률 | -2,900.0 | -471.3 | -215.0 | -733.0 | -204.6 | -154.1 | -12.3 | 37.8 | 51.7 |
| 당기순이익률 | -2,900.0 | -471.3 | -215.0 | -733.0 | -204.6 | -154.1 | -12.3 | 29.9 | 39.8 |

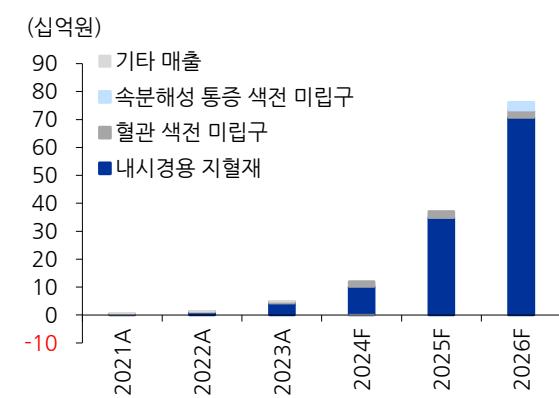
자료: 넥스트바이오메디컬 증권신고서(2024.07.11), 유진투자증권

도표 78. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 넥스트바이오메디컬, 유진투자증권

도표 79. 연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 넥스트바이오메디컬, 유진투자증권

II. Valuation

도표 80. 국내외 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

| (원, 십억원) | 넥스트바이오메디컬 | 평균 | 파마리서치 | 티앤엘 | 클래스 | 원텍 | 디오 |
|--------------|-----------|---------|--------|---------|-------|--------|-------|
| 주가(원) | 35,700 | 174,500 | 69,700 | 50,300 | 5,870 | 16,200 | |
| 시가총액(십억원) | 285.9 | 1,826.0 | 566.5 | 3,219.2 | 524.4 | 257.3 | |
| PER(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 19.3 | 17.4 | 13.9 | 15.8 | 30.2 | - |
| FY23A | - | 37.6 | 14.6 | 11.9 | 32.9 | 21.2 | 107.4 |
| FY24F | - | 18.9 | 18.1 | 12.1 | 30.3 | 15.1 | - |
| FY25F | 25.8 | 14.8 | 15.0 | 9.7 | 25.4 | 9.4 | 14.7 |
| PBR(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 3.8 | 2.0 | 2.8 | 5.2 | 7.2 | 1.8 |
| FY23A | - | 4.7 | 2.6 | 2.5 | 8.5 | 8.3 | 1.7 |
| FY24F | 14.3 | 4.1 | 3.4 | 3.3 | 8.6 | 4.1 | 1.0 |
| FY25F | 9.4 | 3.2 | 2.8 | 2.5 | 6.6 | 2.9 | 1.0 |
| 매출액 | | | | | | | |
| FY22A | 2.8 | 194.8 | 81.6 | 141.8 | 81.5 | 131.3 | |
| FY23A | 4.9 | 261.0 | 115.5 | 180.1 | 115.6 | 155.8 | |
| FY24F | 12.0 | 337.0 | 168.1 | 235.5 | 127.2 | 115.5 | |
| FY25F | 37.0 | 405.4 | 210.6 | 297.5 | 174.3 | 158.8 | |
| 영업이익 | | | | | | | |
| FY22A | -5.8 | 65.9 | 24.3 | 68.9 | 26.8 | -4.4 | |
| FY23A | -5.2 | 92.3 | 30.8 | 89.6 | 46.0 | 20.9 | |
| FY24F | -1.4 | 123.8 | 53.2 | 120.4 | 43.3 | -36.4 | |
| FY25F | 14.1 | 150.8 | 68.3 | 154.0 | 69.0 | 23.8 | |
| 영업이익률(%) | | | | | | | |
| FY22A | -206.4 | 28.3 | 33.9 | 29.8 | 48.6 | 32.8 | -3.4 |
| FY23A | -107.1 | 33.0 | 35.4 | 26.7 | 49.8 | 39.8 | 13.4 |
| FY24F | -11.4 | 24.4 | 36.7 | 31.6 | 51.1 | 34.0 | -31.5 |
| FY25F | 38.0 | 35.2 | 37.2 | 32.4 | 51.8 | 39.6 | 15.0 |
| 순이익 | | | | | | | |
| FY22A | -5.7 | 43.4 | 21.1 | 75.4 | 13.4 | -20.1 | |
| FY23A | -7.5 | 77.3 | 27.4 | 74.2 | 38.8 | 2.6 | |
| FY24F | -1.5 | 101.6 | 46.7 | 107.4 | 34.7 | -40.3 | |
| FY25F | 11.1 | 123.5 | 58.7 | 131.7 | 56.0 | 16.5 | |
| EV/EBITDA(배) | | | | | | | |
| FY22A | - | 12.4 | 9.3 | 9.7 | 11.2 | 19.5 | - |
| FY23A | - | 14.6 | 9.3 | 8.0 | 24.9 | 15.6 | 15.3 |
| FY24F | - | 13.8 | 12.1 | 8.8 | 24.4 | 9.9 | - |
| FY25F | 19.4 | 10.1 | 9.5 | 6.7 | 18.5 | 5.9 | - |
| ROE(%) | | | | | | | |
| FY22A | - | 18.7 | 12.4 | 21.5 | 38.3 | 32.3 | -11.3 |
| FY23A | 244.4 | 24.4 | 18.5 | 23.3 | 28.9 | 49.7 | 1.5 |
| FY24F | - | 18.8 | 20.0 | 31.1 | 32.1 | 30.3 | -19.6 |
| FY25F | 40.7 | 24.6 | 20.2 | 29.7 | 29.4 | 36.1 | 7.4 |

참고: 2024.08.30 종가 기준, 컨센서스 적용. 넥스트바이오메디컬은 증권신고서 기준임
자료: Quantwise, 유진투자증권

III. 보호예수 현황

도표81. 상장 후 유통 제한 및 유통가능주식수 현황 (상장일: 8월 20일)

| 구분 | 주주명 | 주식 종류 | 공모 후 | | 유통가능 물량 | | 매각제한 물량 | | 상장 후 매각제한 기간 | 비고 | |
|-----------|--------------------|-------|-----------|------------------|----------------|------------------|---------------|------------------|---------------|----------|----------|
| | | | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | | | |
| 최대주주등 | 이돈행 | 보통주 | 2,139,999 | 26.72% | - | - | 2,139,999 | 26.72% | 1년 | 주 1) | |
| | 하원 | 보통주 | 199,998 | 2.50% | - | - | 199,998 | 2.50% | | | |
| | 강동석 | 보통주 | 120,000 | 1.50% | - | - | 120,000 | 1.50% | | | |
| | 이은혜 | 보통주 | 8,073 | 0.10% | - | - | 8,073 | 0.10% | | | |
| | 박세환 | 보통주 | 13,563 | 0.17% | - | - | 13,563 | 0.17% | | | |
| | 홍순석 | 보통주 | 13,563 | 0.17% | - | - | 13,563 | 0.17% | | | |
| | 이득춘 | 보통주 | 27,692 | 0.35% | - | - | 27,692 | 0.35% | | | |
| 벤처금융 | 소계 | - | 2,522,888 | 31.50% | - | - | 2,522,888 | 31.50% | - | - | |
| | 한·영이노베이션펀드제1호 외 10 | 보통주 | 1,636,322 | 20.43% | 978,808 | 12.22% | 657,514 | 8.21% | 1개월 | 주 2) | |
| | 소계 | - | 1,636,322 | 20.43% | 978,808 | 12.22% | 657,514 | 8.21% | - | - | |
| 전문투자자 | 한국투자증권 외 5인 | 보통주 | 291,837 | 3.64% | 122,584 | 1.53% | 169,253 | 2.11% | 1개월 | 주 3) | |
| | 소계 | - | 291,837 | 3.64% | 122,584 | 1.53% | 169,253 | 2.11% | - | - | |
| 1% 이상 주주 | 김우진 외 11인 | 보통주 | 1,575,221 | 19.67% | 787,933 | 9.84% | 787,288 | 9.83% | 1년/1개월 | 주 4) | |
| | 소계 | - | 1,575,221 | 19.67% | 787,933 | 9.84% | 787,288 | 9.83% | - | - | |
| 기타 소액주주 | 기타주주 126인 | 보통주 | 951,798 | 11.89% | 703,723 | 8.79% | 248,075 | 3.10% | 1년/1개월 | 주 5) | |
| | 소계 | - | 951,798 | 11.89% | 703,723 | 8.79% | 248,075 | 3.10% | - | - | |
| 공모주식 | 공모주주 | 보통주 | 970,000 | 12.11% | 970,000 | 12.11% | - | - | - | - | |
| | 우리사주조합 | 보통주 | 30,000 | 0.37% | - | - | 30,000 | 0.37% | 1년 | 주 7) | |
| | 소계 | - | 1,000,000 | 12.49% | 970,000 | 12.11% | 30,000 | 0.37% | - | - | |
| 의무인수 | 한국투자증권 주식회사 | 보통주 | 30,000 | 0.37% | - | - | 30,000 | 0.37% | 3개월 | 주 6) | |
| 합계 | | | - | 8,008,066 | 100.00% | 3,563,048 | 44.49% | 4,445,018 | 55.51% | - | - |

주 1) 최대주주인 이돈행 대표이사가 보유한 2,139,999주를 포함하여 최대주주 등 7인이 보유한 주식 전량 2,522,888주의 경우 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 1 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유 예정입니다.

주 2) 벤처금융 보유 지분 중 일부의 경우 투자기간 2년 초과 주식으로 규정상 의무보유 대상자는 아니나, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 자발적으로 1개월간 의무보유 예정입니다.

주 3) 전문투자자 보유 지분 중 일부의 경우 투자기간 2년 초과 주식으로 규정상 의무보유 대상자는 아니나, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 자발적으로 1개월간 의무보유 예정입니다.

주 4) 1% 이상 주주 보유 지분 중 일부의 경우 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식 등을 취득한 주식 및 주식매수선택권 행사 등 제 3 차배정 방식으로 발행한 주식 등을 취득한 주식으로서 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 2 호 및 제 3 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유 예정이며, 이 외 나머지의 경우 규정상 의무보유 대상자는 아니나, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 자발적으로 1개월간 의무보유 예정입니다.

주 5) 기타 소액주주 보유 지분 중 일부의 경우 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식 등을 취득한 주식 및 주식매수선택권 행사 등 제 3 차배정 방식으로 발행한 주식 등을 취득한 주식으로서 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 2 호 및 제 3 호에 의거하여 상장일로부터 1년간 의무보유 예정이며, 이 외 나머지의 경우 규정상 의무보유 대상자는 아니나, 「코스닥시장 상장규정」 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 자발적으로 1개월간 의무보유 예정입니다.

주 6) 상장주선인 한국투자증권(주)는 「코스닥시장 상장규정」 제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분 30,000주(10 억원을 초과하는 경우 10 억원에 해당하는 물량)를 인수하여 상장 후 3개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

주 7) 금번 공모시 우선배정하는 우리사주조합 보유주식은 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

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 기관투자가 또는 제3자에게 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 간접 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 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 | 4% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 1% |

(2024.06.30 기준)