지속가능투자
시리즈

2025. 10월호

IPO 시장동향

책임연구원 박세라
sera.park@daishin.com

대신증권
Daishin Securities

Contents

Executive Summary 3

Part I. 공모주 시장 동향 6

Part II. 공모주 시장 성과 18

Executive Summary

IPO 시장 동향

2025년 3분기 공모주 규모는 전분기대비 반등했지만, 수요예측과 청약 경쟁률 측면에서는 소폭 하락한 모습을 보였으며 수익률은 여전히 견조한 흐름을 보여주고 있다.

2025년 3분기 IPO 기업 수는 25개사, 공모금액은 약 1조 1,857억 원을 기록했다. 기업 수와 공모금액은 전년동기대비 각각 7.4%, 5.0% 감소했다.

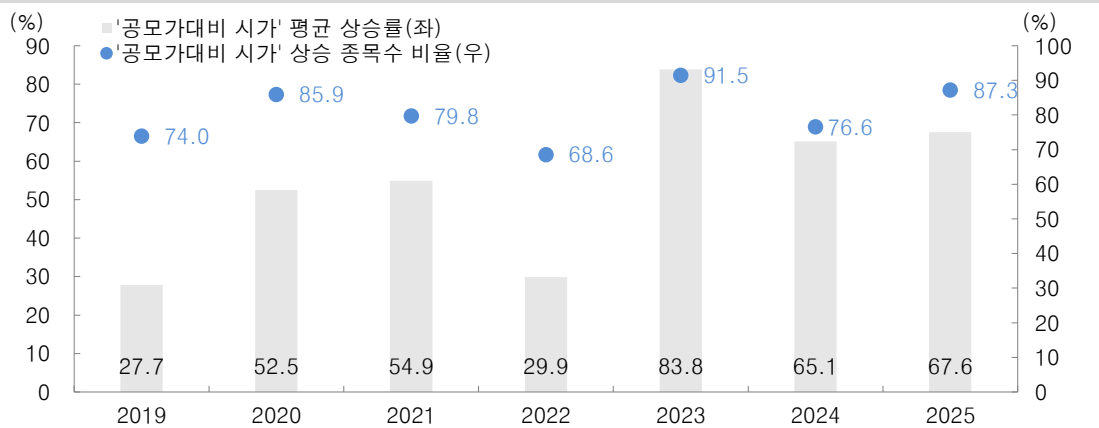
3분기 수요예측과 청약 경쟁률(평균)은 각각 787:1, 989:1로 전분기 대비 소폭 감소했지만 공모가 상단 비율은 92.9%로 여전히 높은 수준을 유지했다.

공모주 시장의 유동성 지표인 투자자예탁금과 CMA잔고는 각각 약 76.5조 원(YoY +34.5%), 약 93.5조 원(YoY +8.5%)로 역대 최고치를 갱신 중이며, 3분기 누적 청약증거금은 약 235조 원에 달했다.

2025년 3분기 IPO 종목들의 공모가 대비 시가 수익률은 +71.5%, 종가 수익률은 +51.6%를 기록했다. 공모가 대비 9월말 종가 평균 수익률은 +68.0%로, 여전히 시초가 매도 전략이 상대적으로 높은 수익률을 기록했다.

계절적으로 4분기는 IPO 기업수가 연중 가장 많은 시기이다. 7월 IPO 제도 개선안 이후 명인제약의 시가 수익률이 +106.6%를 기록하며 흥행에 성공하면서 4분기 IPO 기업수는 3분기 대비 증가할 것으로 예상한다. 또한, 10월과 11월에는 13개 기업이 수요예측을 앞두고 있으며, 중소형주 중심으로 공모주 시장이 전개될 것으로 예상된다.

[국내 IPO 성과 추이]



3분기 상장 종목 수익률

공모가 대비 9월말 종가 평균 수익률은 68.0%

코드	종목명	상장일	수정공모가 (원)	9월말 종가 (원)	시가총액 (억원)	수익률(%)		
						공모가 대비 1W	공모가 대비 1M	공모가 대비 9월말 종가
A463020	뉴엔AI	2025-07-04	15,000	23,950	2,127	237.3	227.3	59.7
A234030	싸이닉솔루션	2025-07-07	4,700	9,020	2,129	841.5	1,002.1	91.9
A331740	아우토크립트	2025-07-15	22,000	13,560	1,306	-77.0	-78.2	-38.4
A484120	도우인시스	2025-07-23	32,000	29,800	3,206	-65.6	-67.2	-6.9
A380550	뉴로핏	2025-07-25	14,000	20,250	2,340	-14.6	-11.6	44.6
A475230	엔알비	2025-07-28	21,000	13,450	1,402	-46.0	-49.8	-36.0
A468530	프로티나	2025-07-29	14,000	44,500	4,838	49.6	35.1	217.9
A439260	대한조선	2025-08-01	50,000	80,900	31,168	-93.6	-93.9	61.8
A309710	아이티켐	2025-08-07	16,100	30,850	3,882	-55.8	-43.0	91.6
A456160	지투지바이오	2025-08-14	58,000	218,500	11,724	-53.9	-64.7	276.7
A484590	삼양컴텍	2025-08-18	7,700	17,570	7,241	-51.8	-50.0	128.2
A0008Z0	에스엔시스	2025-08-19	30,000	40,600	3,831	-78.9	-79.2	35.3
A125490	한라캐스트	2025-08-20	5,800	8,130	2,968	32.2	65.9	40.2
A0010V0	제이피아이헬스케어	2025-08-21	20,000	22,700	1,159	-53.7	-48.5	13.5
A318060	그래피	2025-08-25	15,000	9,800	1,083	47.0	92.0	-34.7
A488280	에스투더블유	2025-09-19	13,200	32,050	3,393	7.6	-	142.8

주: 시가총액은 9월 말 기준. 자료: 대신증권 Research Center

IPO 예정 종목

2025년 IPO 일정 _ 단계별 종목

심사청구 → 심사승인 → 수요예측 → 상장

[8월 심사청구]

덕양에너젠
티케이씨
한컴인스페이스
삼성스팩12호
에이텍솔루션
미래에셋비전스팩9호
NH스팩32호
크몽
교보스팩19호
미래에셋비전스팩10호

[9월 심사청구]

미래에셋비전스팩11호
IBK스팩25호
하나스팩36호
한패스
코스모로보틱스(구.엑소아틀레트아시아)
디티에스(구.동양티에스)
액스비스
삼성스팩13호

[10월 심사청구]

메쥬

[수요예측 이전]

비츠로넥스텍
이노테크
테라뷰
비엔케이스팩3호
세나테크놀로지
그린광학
이지스
아크릴
페스카로

[9월 수요예측]

노타
비츠로넥스텍
이노테크
그린광학
세나테크놀로지
큐리오시스

[10월 수요예측]

더핑크퐁컴퍼니
씨엠티엑스
나라스페이스테크놀로지
아로마티카
에임드바이오
알지노믹스
쿼드메디슨

[10월 상장]

명인제약

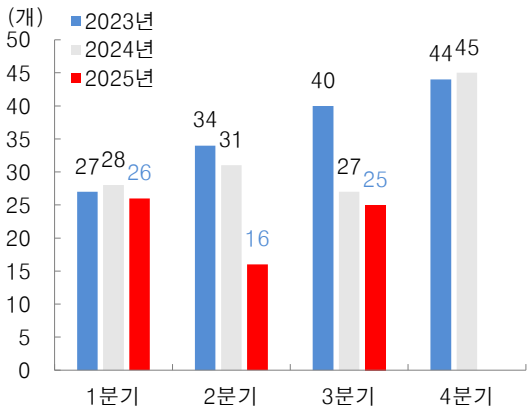
I. 공모주 시장 동향

국내 IPO 시장 요약

평이한 수준을 유지한 3분기 공모주 시장

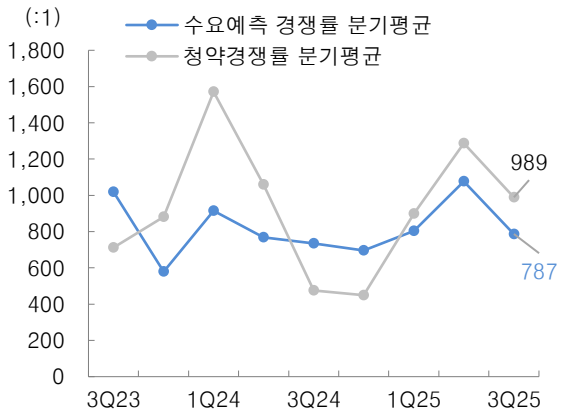
- 2025년 3분기 기업수는 25개사(YoY -7.4%, QoQ +56.3%)
- 3분기 공모금액 규모는 1조 1,857억 원(YoY -5.0%, QoQ +214.9%)
- 수요예측 평균 경쟁률은 787:1로 전분기(1,077:1)대비 소폭 감소
- 수요예측 공모가 분포는 공모가 대비 상단 92.9%, 하단미달 7.1%을 기록
- 상장일 주가 성과의 경우 시가와 종가 성과 각각 71.5%와 51.6%

최근 2년 분기별 상장기업 수



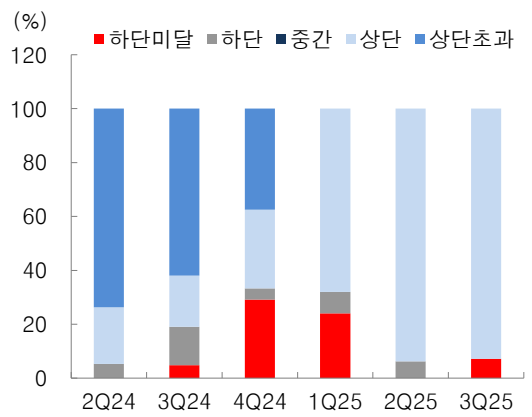
자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

수요예측 경쟁률과 청약 경쟁률 추이



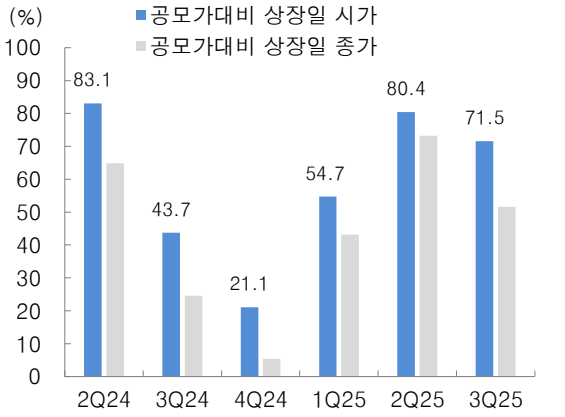
주: 경쟁률은 수요예측일 기준
자료: 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

수요예측 공모가 분포



주: 스팩, 리츠 및 재상장은 제외
자료: KRX, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

상장일 주가 성과



주: 스팩, 리츠 및 재상장은 제외
자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 I

전분기대비 반등한 공모 규모

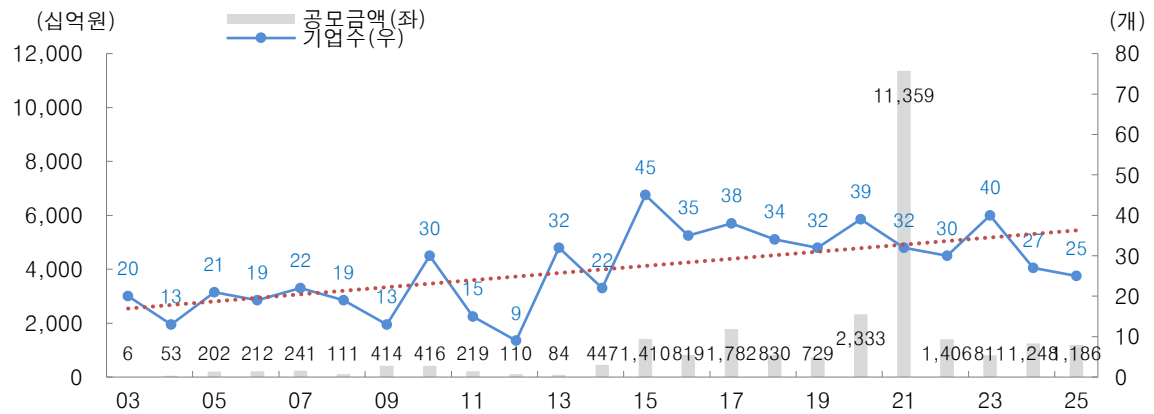
- **(3분기 IPO 기업수: 25개)** 유가증권(1개), 코스닥(23개)
- **3분기 IPO 공모금액: 1조 1,857억원으로** YoY -7.4%, QoQ 56.3%
- 코스닥 상장이 전분기 대비 53.3% 증가하면서 공모금액 규모도 증가함
- 대한조선(약 5,000억 원), 삼양컴텍(약 1,117억 원), 지투지바이오(약 522억 원)의 공모금액을 모집했으며, 대한조선이 3분기 가장 큰 공모규모를 모집함

Key IPO 통계 – Quarterly Activity

구분	항목	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
전체	상장기업수	27	45	26	16	25
	공모금액(십억원)	1,248	1,138	1,863	376	1,186
유가증권	상장기업수	5	3	3	1	1
	공모금액(십억원)	752	258	1,403	43	500
코스닥	상장기업수	22	38	22	15	23
	공모금액(십억원)	496	880	459	333	686
코넥스	상장기업수	0	4	1	0	1

주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함. 자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

Key IPO 통계 – 연도별 3분기 Activity



자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 II

월별 IPO 기업수 추이

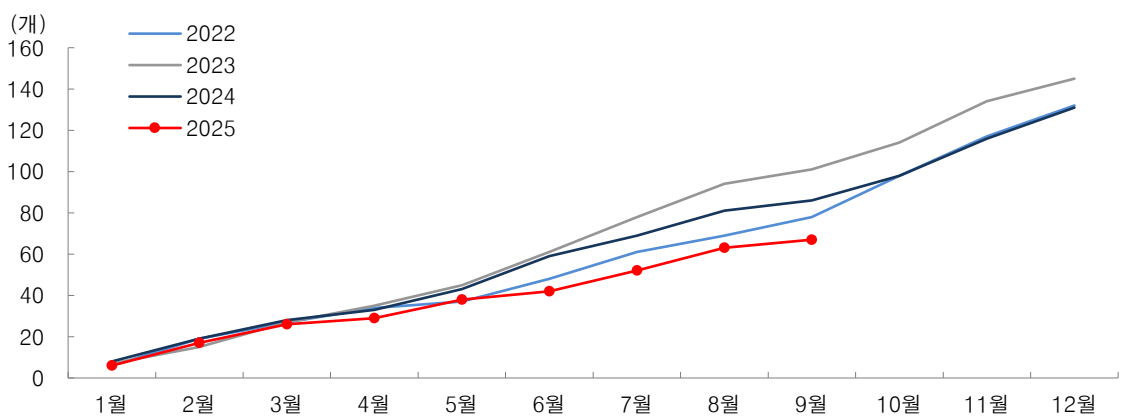
- 7월, 8월, 9월의 IPO 기업수는 각각 10개, 11개, 4개를 기록함
- 대한조선과 대신밸류리츠를 제외한 모든 기업은 코스닥 중소형주 위주의 신규 상장
- 2025년 2분기 IPO 기업수는 지난 2024년 대비 저조한 성적을 기록
- 연도별 누적 IPO 기업수를 보면, 2025년은 지난 3년의 IPO 기업수 대비 저조한 편

Key IPO 통계 – Monthly Activity

구분	연도	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
기업 수	2023년	7	8	12	8	10	16	17	16	7	13	20	11
	2024년	8	11	9	5	10	16	10	12	5	12	18	15
	2025년	6	11	9	3	9	4	10	11	4			
공모금액 (십억원)	2023년	106	194	277	58	191	227	272	437	102	698	956	344
	2024년	124	229	172	108	933	316	861	313	73	411	441	286
	2025년	79	1,419	365	65	215	97	248	891	46			

주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함. 자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

Key IPO 통계 – 연도별 누적 IPO 기업수 Activity



자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 III

3분기 공모주 성과는 양호

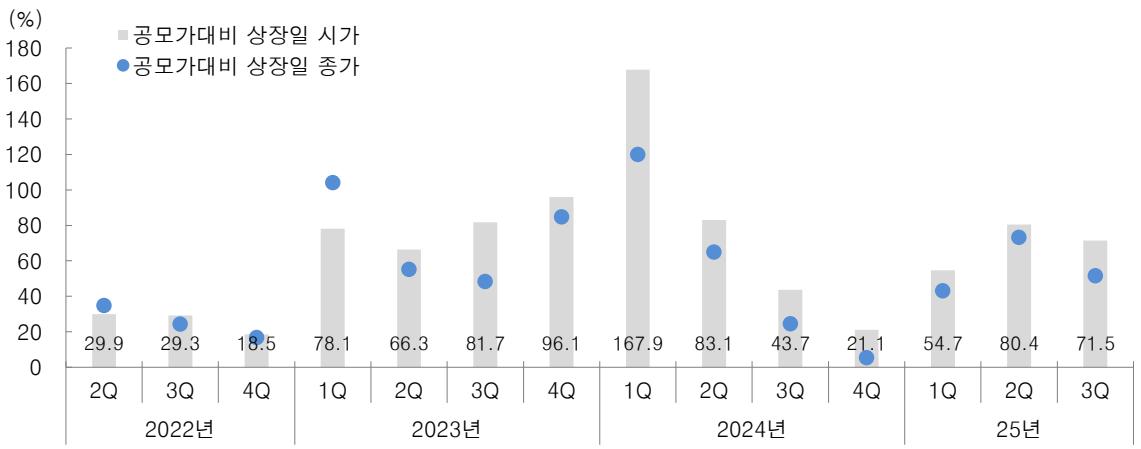
- **(공모가 대비 시가 상승률 평균)** 3분기 공모가 대비 시가 상승률은 +71.5% 기록
- 공모주 수익률(+71.5%) 및 상승 종목수의 비율(93.8%)은 여전히 높은 수준을 유지
- 그래피를 제외한 모든 종목이 시가 수익률에서 플러스를 기록
- **(공모가 대비 종가 상승률 평균)** 3분기 기준 공모가 대비 종가 상승률은 +51.6%를 기록
- 공모가대비 상장일 종가 수익률 및 상승 종목수의 비율도 양호한 수준

공모가 대비 상장일 시가/종가 수익률

상장 당일 성과	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
공모가 대비 시가 상승률 (상장일 시가/공모가,%)	43.7	21.1	54.7	80.4	71.5
'시가 〉 공모가' 확률 (상승 종목수/상장 종목수,%)	77.8	56.7	73.9	100.0	93.8
공모가 대비 종가 상승률 (상장일 종가/공모가,%)	24.6	5.4	43.2	73.2	51.6
'종가 〉 공모가' 확률 (상승 종목수/상장 종목수,%)	61.1	40.0	56.5	93.3	87.5

자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

분기별 상장 당일 성과 평균



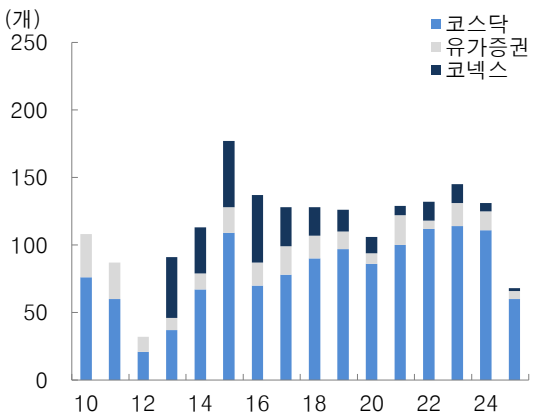
주: 해당 성과는 공모가 대비 상장일 시가. 자료: KRX, Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 동향 IV

(참고) 연도별 국내 IPO 현황

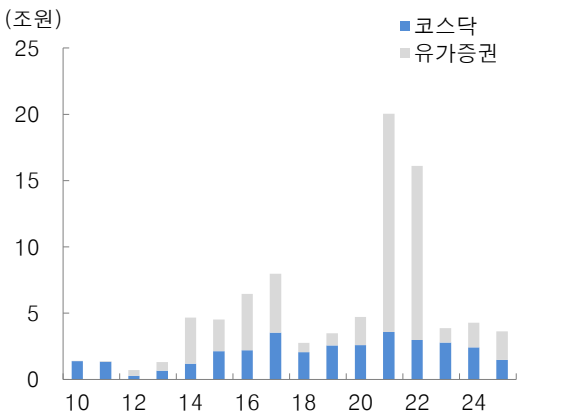
- 최근 10년간 국내 평균 IPO는 129개 기업이 약 7.7조원의 공모금액을 모집
- 2024년 기준 IPO 기업 수는 코스닥(111개), 유가증권(14개), 코넥스(6개)를 기록했으며, 공모금액은 코스닥(2.4조 원), 코스피(1.8조 원)을 기록함
- 2025년 3분기 누적기준 IPO 기업수 비중은 코스닥(88.2%), 유가증권(8.8%), 코넥스(2.9%) 순이며, 공모금액 비중은 코스닥(40.8%), 유가증권(59.2%) 기록

연도별 IPO 기업수



주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함.
자료: Kind, 대신증권 Research Center

연도별 IPO 금액



주: 스팩, 이전상장, 재상장 포함.
자료: Kind, 대신증권 Research Center

주요 시장별 IPO 기업수와 금액 추이

연도	기업 수(개)				금액(십억원)		
	코스닥	유가증권	코넥스	합계	코스닥	유가증권	합계
2016년	70	17	50	137	2,199	4,259	6,457
2017년	78	21	29	128	3,526	4,448	7,974
2018년	90	17	21	128	2,054	714	2,767
2019년	97	13	17	127	2,561	915	3,476
2020년	86	8	12	106	2,594	2,112	4,707
2021년	100	22	7	129	3,581	16,462	20,043
2022년	112	6	14	132	2,969	13,146	16,114
2023년	114	17	14	145	2,774	1,087	3,861
2024년	111	14	6	131	2,432	1,847	4,279
2025년	60	6	2	68	1,478	2,144	3,622
10년 연평균	95	15	19	129	2,743	4,999	7,742

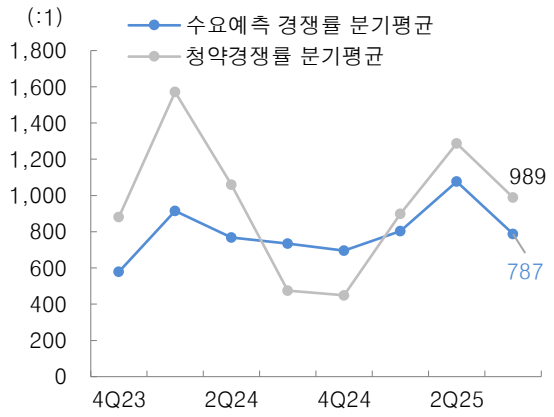
자료: Kind, 대신증권 Research Center

기관 수요예측 I

3분기 공모가 상단 비중은 92.9%

- 3분기 수요예측 경쟁률은 787:1로 전분기(1,077:1)대비 하락한 경쟁률을 기록
- 3분기 청약 경쟁률은 989:1로 전분기(1,206:1)대비 하락한 수치를 기록
- 수요예측 경쟁률과 청약 경쟁률 모두 2025년 1분기 수준으로 회귀
- 수요예측 공모가 분포는 상단 이상 가격 비중이 92.9%로 전분기대비 0.9%p 감소했으며, 하단미달 기업은 7.1%
- 수요예측 가격 분포는 여전히 상단 이상의 비중이 90%으로 높은 수준 유지 중

수요예측과 청약 경쟁률 분기 평균 추이

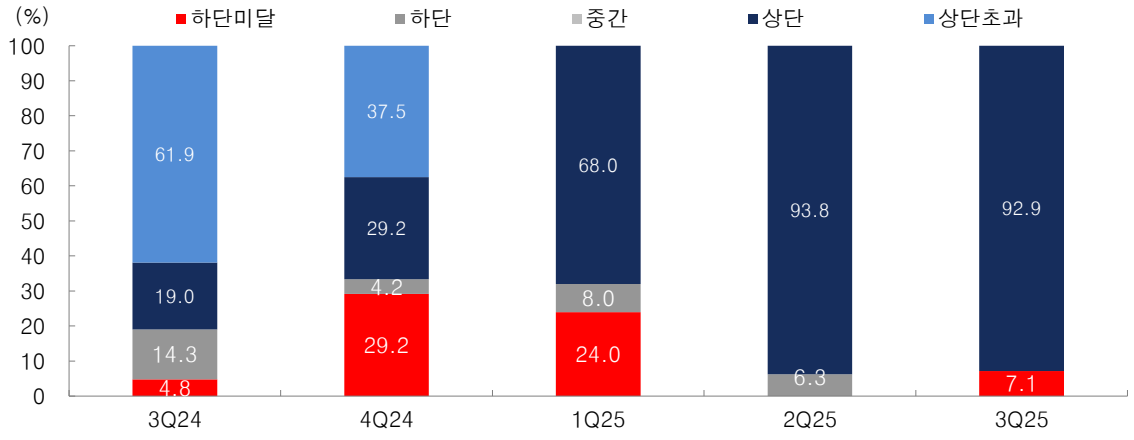


자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

최근 20개 IPO 기업 수요예측 경쟁률과 성과

자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

수요예측 참여건수와 신청가격 분포



자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

기관 수요예측 II

2025년 의무보유확약 비율 상위 기업별 성과율

- 2025년 IPO 기업 중 가장 높은 의무보유 비율을 기록한 대한조선(확약비율 56.9%)의 시가성과는 +78.0%
- 3분기 상장 종목 중 삼양컴텍(48.4%), 에스엔시스(27.4%), 아이티켐(23.8%), 에스투더블유(22.9%) 등 높은 의무보유확약 비율을 기록
- 높은 의무보유확약 비율을 기록한 기업일수록 공모가대비 시가 수익률이 높음
- 대한조선, 삼양컴텍 등 공모규모가 큰 종목도 있었지만, 7월 이후 공모주 의무보유확약 비율 강화 제도 개편의 영향도 있었던 것으로 판단
- 7월 개편은 기관투자자 배정물량 중 40% 이상을 의무보유 확약을 내건 기관에 우선 배정하도록 하는 제도. 2025년 말까지 배정물량의 30%를 적용, 2026년도부터 40%로 높아질 예정

2025년 의무보유확약비율 상위 기업

종목명	상장일	시가총액 (억원)	수요예측 경쟁률(:1)	의무보유 확약(%)	시가 성과(%)	공모가대비 1M(%)	공모가대비 3M(%)	공모가대비 6M(%)
대한조선	8월 1일	31,168	276	56.9%	78.0	72.0	-	-
삼양컴텍	8월 18일	7,241	566	48.4%	108.0	172.0	-	-
에스엔시스	8월 19일	3,831	739	27.4%	70.0	49.0	-	-
달바글로벌	5월 22일	20,146	1,141	24.2%	78.0	160.0	161.0	-
아이티켐	8월 7일	3,882	1,158	23.8%	141.0	21.0	-	-
원일티엔아이	5월 9일	1,848	1,308	23.3%	75.0	84.0	84.0	-
에스투더블유	9월 19일	3,393	1,145	22.9%	97.0	-	-	-
한텍	3월 20일	4,743	952	19.7%	132.0	295.0	244.0	375.0
뉴엔AI	7월 4일	2,127	996	17.2%	146.0	109.0	-	-
서울보증보험	3월 14일	35,679	241	16.3%	8.0	26.0	59.0	72.0
지투지바이오	8월 14일	11,724	811	15.6%	49.0	186.0	-	-
키스트론	6월 2일	870	1,141	15.0%	196.0	71.0	47.0	-
지에프씨생명과학	6월 30일	1,153	1,444	13.9%	93.0	24.0	38.0	-
나우로보틱스	5월 8일	2,870	1,395	13.6%	150.0	305.0	157.0	-
바이오비쥬	5월 20일	2,553	1,094	12.5%	153.0	97.0	96.0	-

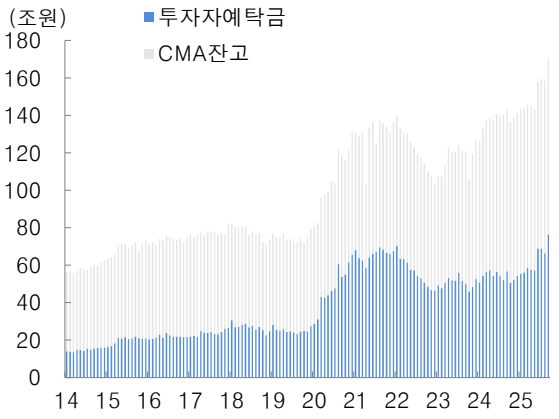
주: 2025년 1~3분기 IPO 기업 기준
자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

공모주 청약

역대 최고치를 기록한 증시 대기자금

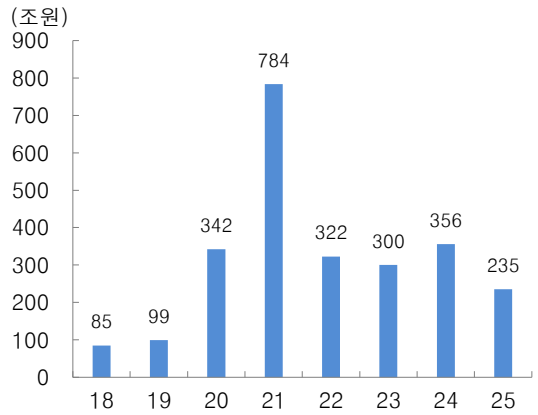
- 9월말 기준 투자자예탁자금은 약 76.45조 원(YoY +34.5%, MoM +15.3%)
- CMA 잔고는 전년동기대비 8.5% 증가한 약 93.51조 원
- 투자자예탁자금과 CMA 잔고는 코로나 이후 역대 최고치를 기록
- 2025년 3분기 IPO 기업의 청약증거금은 약 118.7조원을 모집
- 대한조선(17.9조원), 삼양컴텍(13.0조원), 에스엔시스(10.5조원), 명인제약(17.4조원)을 기록함

증시 대기자금 추이



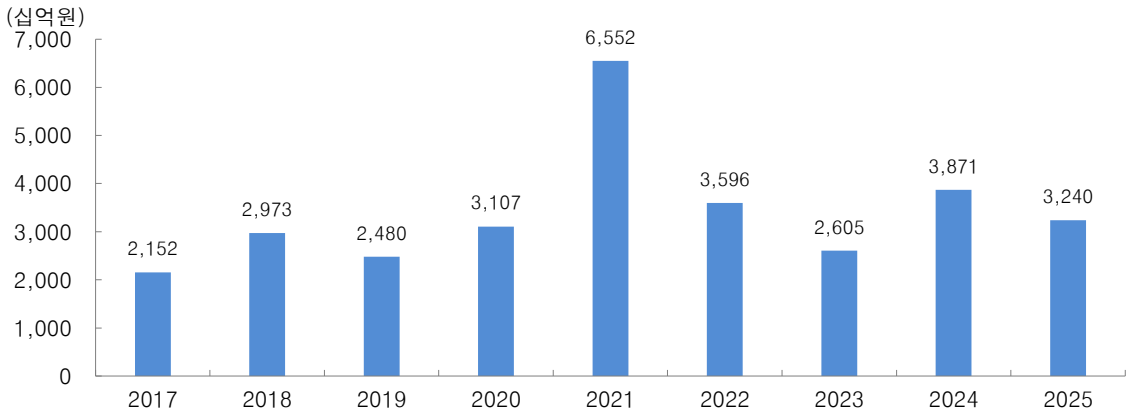
자료: 금융투자협회, 대신증권 Research Center

청약 증거금 추이



주: 2025년은 9월말 누적기준
자료: 금융감독원, 언론기사, 대신증권 Research Center

공모주펀드 설정액 추이



자료: Fundguide, 대신증권 Research Center

미국 IPO 동향 I

다시 활기를 띄기 시작한 미국 공모주

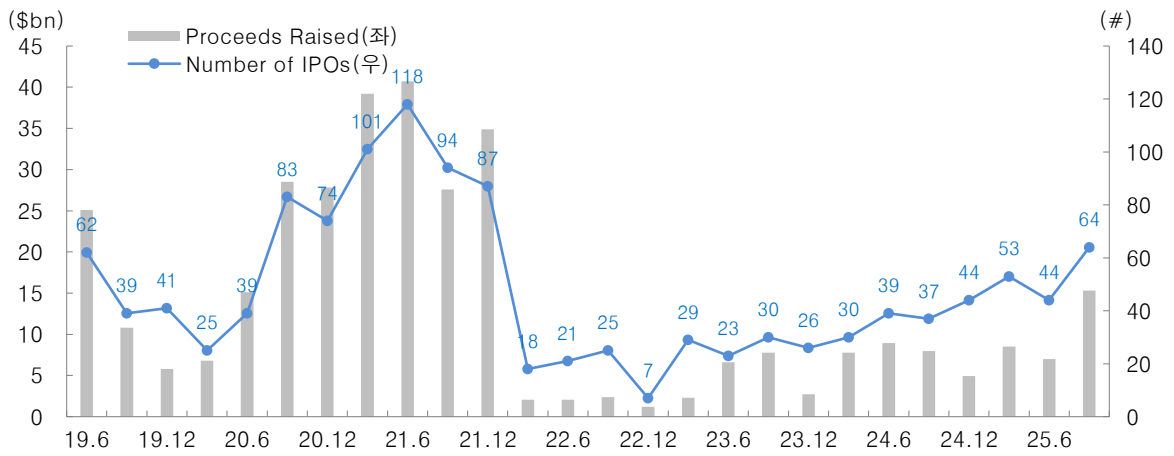
- 2025년 3분기 미국 IPO 기업수는 64개(YoY +73.0%), 모집금액은 약 153.1억 달러(YoY +91.7%)를 모집
- 미국 IPO 시장은 3분기 가장 활발한 IPO 시장 규모를 기록했으며, 매크로 불확실성으로 연기되었던 기업들이 재상장 및 일정을 앞당기며 7월부터 꾸준한 증가세를 보임
- 상장 기업 중 24개의 기업이 1억 달러 이상 조달했으며 이는 2021년 이후 최고 수준

분기별 IPO 기업수와 모집금액

구분	3Q 2024	4Q 2024	1Q 2025	2Q 2025	3Q 2025
Number of Deal	37	44	53	44	64
Proceeds Raised($mn)	7,983	4,939	8,531	6,992	15,307
Median Deal Size($mn)	11	10	10	15	16
PE-Backed Deals	5	4	6	3	11
PE-Backed Proceeds($mn)	5,256	2,455	4,229	658	5,770
VC-Backed Deals	8	9	6	10	12
VC-Backed Proceeds($mn)	1,132	1,874	1,106	4,631	6,474

자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

미국 IPO 기업수와 모집금액 분기별 추이



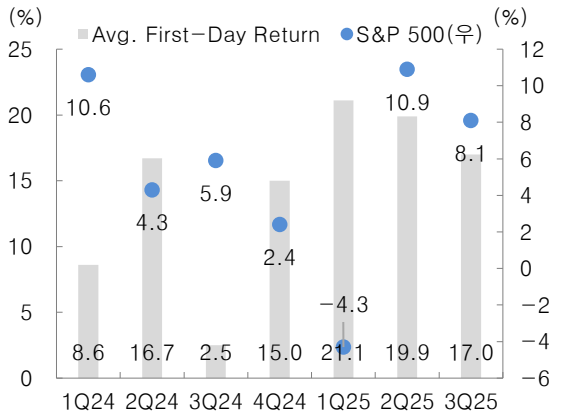
자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

미국 IPO 동향 II

전반적으로 긍정적인 섹터별 공모주 성과

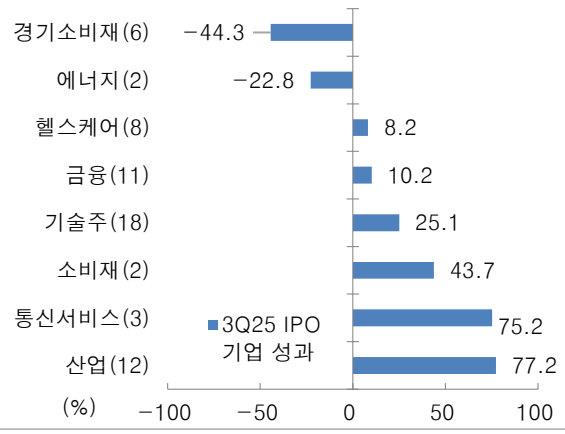
- 2025년 3분기 상장일 시가 성과 수익률은 +17.0%로 S&P500 수익률을 상회
- 3분기 시가 성과 수익률은 일부 소형주들의 급등이 전체 평균을 끌어올림. 1억 달러 이상 조달한 종목의 성과는 평균 16.0%의 수익률을 기록
- 섹터별 IPO 수익률은 산업(+77.2%), 통신서비스(+75.2%), 소비재(+43.7%), 기술주(+25.1%) 등을 기록
- 기술주 섹터는 피그마(Figma)와 화이트파이버(WhiteFiber) 등 대형 종목의 강세로 견조한 흐름을 보였지만 나머지 종목은 부진한 성과를 기록

연평균 상장일 시가 성과 및 S&P 수익률



자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

섹터별 3Q 2025년 IPO 수익률



주: 2025/9/30 종가/공모가, %
자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

2Q 2025년 규모가 컸던 미국 IPO 종목

종목명	티커	공모일	금액 ($mn)	섹터	성과(%)	
					상장 당일	IPO 이후
Klarna Group	KLAR	09-Sep	1,373	Financials	14.6	-8.4
Figma	FIG	30-Jul	1,219	Technology	250.0	57.2
Bullish	BLSH	12-Aug	1,110	Financials	83.8	71.9
NIQ Global Intelligence	NIQ	22-Jul	1,050	Industrials	-9.5	-25.2
Netskope	NTSK	17-Sep	908	Technology	18.4	19.6
Firefly Aerospace	FLY	06-Aug	868	Industrials	34.1	-34.9
StubHub Holdings	STUB	16-Sep	800	Technology	-6.4	-28.4
Figure Technology Solutions	FIGR	10-Sep	788	Financials	24.4	45.5
Legence	LGN	11-Sep	728	Industrials	8.9	10.0
Accelerant Holdings	ARX	23-Jul	724	Financials	26.2	-29.1

주: IPO 이후 성과는 2025/6/30 종가 기준
자료: Renaissance Capital, 대신증권 Research Center

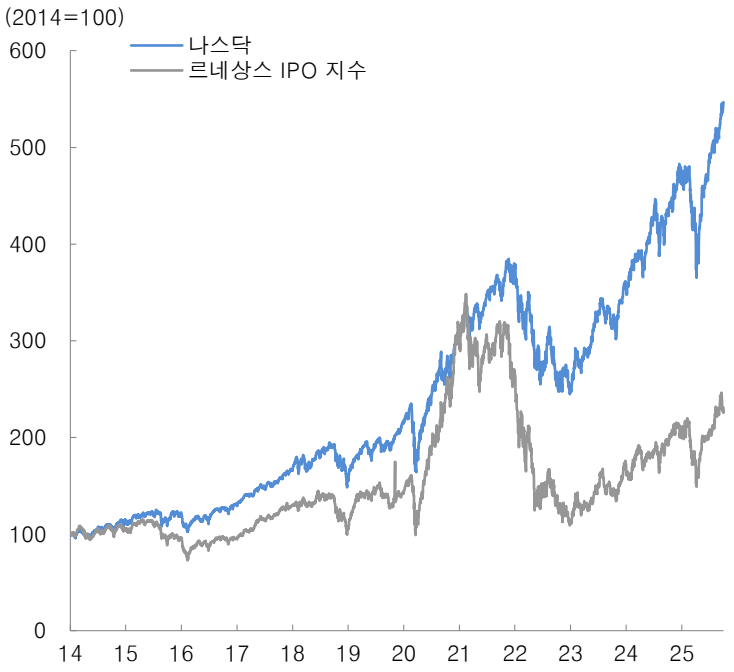
미국 IPO 동향 III

2025년 르네상스 IPO 지수 성과 +13.7%

- 르네상스 IPO 성과율은 나스닥 성과를 아웃퍼폼 하지 못하는 중
- 전반적으로 이번 분기는 활발한 IPO 기업수와 견조한 성과로 시장 회복세에 접어듦
- 미국 연방정부 셧다운이 신속히 해결된다는 전제하에 연말까지 긍정적인 분위기를 이어갈 수도 있을 것으로 예상

- 나스닥 시장이 상승을 지속할 경우 IPO 지수도 상승하는 모습을 보여줄 것
  - ➢ 2017년, 2019년, 2020년, 2023년을 보면 모두 나스닥 성과가 높을 때 IPO 시장도 상승하는 모습을 보임
  - ➢ 반면 2015년, 2016년, 2018년, 2021년, 2022년 나스닥 수익률이 낮은 시기에 IPO 지수의 수익률 평균은 -20.8%

나스닥 지수와 IPO 성과



연도	IPO (%)	나스닥 (%)
2015년	-8.4	5.7
2016년	-1.1	7.5
2017년	**36.5**	**28.2**
2018년	-17.5	-3.9
2019년	**33.7**	**35.2**
2020년	**107.3**	**43.6**
2021년	-10.3	21.4
2022년	-57.3	-33.1
2023년	**52.5**	**43.4**
2024년	**17.1**	**29.8**
2025년	**13.7**	**17.3**
16-25평균	**17.5**	**19.0**

주: 연초대비 성과. 자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

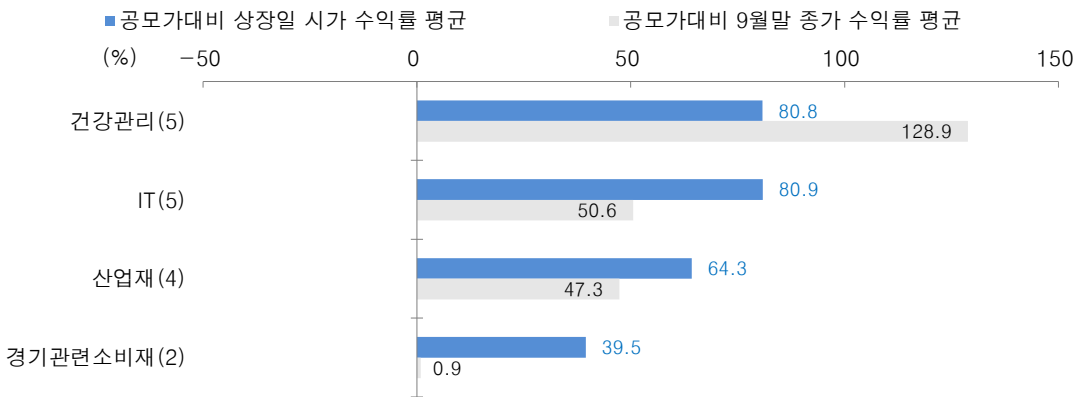
II. 공모주 시장 성과

국내 IPO 성과 I

모든 섹터가 선방한 시가 수익률

- 2025년 3분기 IPO 기업들의 섹터별 상장일 시가 성과는 건강관리(+80.8%), IT(+80.9%), 산업재(+64.3%), 경기관련소비재(+39.5%)를 기록
- 9월말 종가 기준, IPO 기업 중 공모가 대비 성과가 가장 높았던 섹터는 건강관리(+128.9%)
- 올해 상장한 종목 중 가장 높은 공모가 대비 시가 수익률을 기록한 기업은 뉴엔 AI(+146.0%), 아이티켐(+141.0%), 싸이닉솔루션(+114.5%), 삼양컴텍(+108.0%) 등

2025년 IPO 섹터별 상장일 시가 성과



주: 2025년 3분기 상장 기업 대상. 자료: Kind, 대신증권 Research Center

2025년 공모가 대비 상장일 시가 수익률 상위 종목

상장일	코드	종목명	업종	수정공모가	9월말 종가	공모가 대비 상장일시가(%)	공모가 대비 9월말종가(%)
07월 04일	A463020	뉴엔AI	IT	15,000	23,950	146.0	59.7
08월 07일	A309710	아이티켐	건강관리	16,100	30,850	141.0	91.6
07월 07일	A234030	싸이닉솔루션	IT	4,700	9,020	114.5	91.9
08월 18일	A484590	삼양컴텍	산업재	7,700	17,570	108.0	128.2
07월 25일	A380550	뉴로핏	건강관리	14,000	20,250	104.0	44.6
09월 19일	A488280	에스투더블유	IT	13,200	32,050	97.0	142.8
08월 01일	A439260	대한조선	산업재	50,000	80,900	78.0	61.8
07월 29일	A468530	프로티나	건강관리	14,000	44,500	70.0	217.9
08월 19일	A0008Z0	에스엔시스	산업재	30,000	40,600	70.0	35.3
07월 23일	A484120	도우인시스	IT	32,000	29,800	70.0	-6.9
08월 14일	A456160	지투지바이오	건강관리	58,000	218,500	49.0	276.7
07월 15일	A331740	아우토크립트	경기관련소비재	22,000	13,560	44.0	-38.4

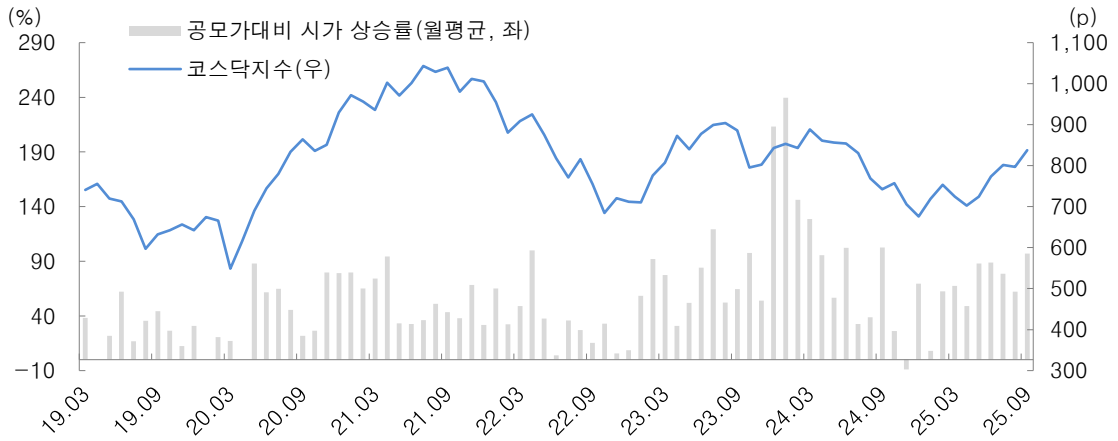
자료: Kind, 대신증권 Research Center

국내 IPO 성과 II

공모주 수익률과 연동되는 코스닥 지수

- 코스닥지수가 소폭 상승하면서 공모주 월간 수익률도 양호한 수준을 유지 중
- 월별 공모가대비 시가 성과는 7월(+78.5%), 8월(+62.3%), 9월(+97.0%)를 기록
- 7월부터 9월까지 지난 5개년도 평균 수익률을 상회
- 올해 1분기부터 반등한 공모주 수익률은 3분기에도 양호한 수익률을 유지 중이며, 연말까지는 큰 변수가 없는 한 현재 기조를 이어갈 것으로 예상

코스닥 지수와 공모주 월간 수익률(공모가~상장일 시가)



자료: Bloomberg, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

공모주 월별 성과로 본 계절성

	1월	2월	3월	4월	5월	6월	7월	8월	9월	10월	11월	12월
2021년	79.8	64.9	74.0	94.4	33.3	32.6	36.0	51.1	43.5	37.8	101.5	31.6
2022년	65.3	32.1	70.5	100.0	37.8	7.4	82.4	27.3	15.5	33.0	17.0	8.5
2023년	83.1	92.2	101.5	31.0	52.0	96.3	119.2	52.3	64.6	97.6	53.9	213.1
2024년	239.5	146.2	129.0	95.5	56.6	102.3	32.5	38.7	102.5	26.3	-9.0	69.6
2025년	8.0	62.5	67.4	49.0	88.0	88.8	78.5	62.3	97.0			
월평균	**90.2**	**79.6**	**79.3**	**74.0**	**53.5**	**62.4**	**60.4**	**46.3**	**64.6**	**44.2**	**39.8**	**80.4**

주: 월별 성과는 상장일 시가 기준
자료: Kind, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

국내 IPO 성과 III

2025년 3분기 IPO 종목 성과

- 2025년 3분기 IPO 종목 중 공모가 대비 9월말 종가 수익률 상위 섹터는 건강관리, IT, 산업재 섹터가 차지
- 9월 말 종가 기준 지투지바이오(+276.7%), 프로티나(+217.9%), 에스투더블유(+142.8%), 삼양컴텍(+128.2%) 기록

2025년 IPO 종목 중 공모가 대비 성과 상위

상장일	코드	종목명	업종	수정공모가	9월말 종가	공모가 대비 상장일시가(%)	공모가 대비 9월말종가(%)
8/14	A456160	지투지바이오	건강관리	58,000	218,500	49.0	276.7
7/29	A468530	프로티나	건강관리	14,000	44,500	70.0	217.9
9/19	A488280	에스투더블유	IT	13,200	32,050	97.0	142.8
8/18	A484590	삼양컴텍	산업재	7,700	17,570	108.0	128.2
7/07	A234030	싸이닉솔루션	IT	4,700	9,020	114.5	91.9
8/07	A309710	아이티켐	건강관리	16,100	30,850	141.0	91.6
8/01	A439260	대한조선	산업재	50,000	80,900	78.0	61.8
7/04	A463020	뉴엔AI	IT	15,000	23,950	146.0	59.7

자료: Bloomberg, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

2025년 IPO 종목 중 공모가대비 성과 하위

상장일	코드	종목명	업종	수정공모가	9월말 종가	공모가 대비 상장일시가(%)	공모가 대비 9월말종가(%)
7/15	A331740	아우토크립트	경기관련소비재	22,000	13,560	44.0	-38.4
7/28	A475230	엔알비	산업재	21,000	13,450	1.0	-36.0
8/25	A318060	그래피	IT	15,000	9,800	-23.0	-34.7
7/23	A484120	도우인시스	IT	32,000	29,800	70.0	-6.9
8/21	A0010V0	제이피아이헬스케어	건강관리	20,000	22,700	40.0	13.5
8/19	A0008Z0	에스엔시스	산업재	30,000	40,600	70.0	35.3
8/20	A125490	한라캐스트	경기관련소비재	5,800	8,130	35.0	40.2

자료: Bloomberg, 38커뮤니케이션, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료에 수록된 내용은 당 Research Center가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 얻어진 것이나 정확성을 보장할 수 없으므로 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
  (작성자: 박세라)
- 자료 작성일 현재 본 자료에 관련하여 위 애널리스트는 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견을 정확하게 반영하였습니다.
- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.