


“금융은 튼튼하게, 소비자는 행복하게”

|   |             |  |    |                  |
|---|-------------|--|----|------------------|
|  | 보 도 참 고 자 료 |  |    |                  |
|   | 보도          | 2017. 12. 14.(목) 조간                      | 배포 | 2017. 12. 12.(화) |
| 담당부서  | 기업공시국       | 김정흠 부국장(3145-8090), 이광연 선임조사역(3145-8465) |    |                  |

## 제 목 : 금융꿀팁 200선 - ⑦⑤ IPO 공모주 투자시 알아두면 유익한 공시정보

- 금융감독원은 국민들이 일상적인 금융거래과정에서 알아두면 유익한 실용금융정보(금융꿀팁) 200가지를 선정, 알기 쉽게 정리하여 보도참고자료를 통해 안내하고
  - 동시에 금융소비자정보 포털사이트 “파인”(fine.fss.or.kr)에도 게시하고 있음
- 이에 따라 일흔다섯번째 금융꿀팁으로, “IPO 공모주 투자시 알아두면 유익한 공시정보”를 별첨과 같이 안내해 드립니다

### <별첨> 금융꿀팁 200선 - ⑦⑤ IPO 공모주 투자시 알아두면 유익한 공시정보

금융감독원은 작년에 이어 제3차 국민체감 20대 금융관행 개혁을 추진하고 있습니다. 금융거래 과정에서 경험한 불합리한 금융관행 및 불편사항에 대한 의견은 '금융관행 개혁 포털' (<http://better-change.fss.or.kr>) 내 '국민 참여방'으로 제보 바랍니다.

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다. (<http://www.fss.or.kr>)

| 제 목                  | IPO 공모주 투자시 알아두면 유익한 공시정보  |                    |                   |                    |                   |                   |                      |      |       |       |       |
|----------------------|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------|-------|-------|-------|
| 사 례                  | <div><div>● (사례1) 직장인 왕소심씨는 인터넷 경제뉴스를 보고 요즘 뜬다는 A기업의 IPO 공모주에 투자하였으나 올상이다. 기대와 달리 상장 직후 공모가 대비 주가가 너무 떨어지면서 손해를 많이 보았기 때문이다. 왕씨는 애초에 공모가가 지나치게 높지 않았나 의심스러웠다.</div><div>● (사례2) 최근 주식투자에 입문한 나초보씨는 나름대로 오랫동안 치밀한 분석 끝에 B기업 IPO 공모주에 투자하였다. 그러나 상장 후 얼마 지나지 않아 갑자기 매도물량이 늘어나면서 주가가 하락하였다. 나씨는 전혀 예측하지 못한 일이 일어나자 당황할 수밖에 없었다.</div></div>   |                    |                   |                    |                   |                   |                      |      |       |       |       |
| 꿀 팁                  | <div><div>👉 IPO 공모주 투자시 투자설명서, 증권발행실적보고서를 활용하세요!</div><div>투자설명서 및 증권발행실적보고서에는 공모가격 산정근거, 수요예측 결과 및 청약 현황 등 공모주 투자시 반드시 알아야 할 필수요소가 담겨 있어 투자판단에 큰 도움이 됩니다. 이 서류들은 금융감독원 전자공시시스템 (<a href="http://dart.fss.or.kr">http://dart.fss.or.kr</a>)에 공시되어 있습니다.</div><div><div>&lt;참고&gt; 투자설명서 · 증권발행실적보고서?</div><div><div>❑ 투자설명서 : 발행인 및 발행조건에 관한 중요정보를 구체적이고 체계적으로 기재하고 있는 서류, 증권을 불특정 다수(50인 이상)의 투자자에게 취득(모집·매출)하게 하려는 자는 투자자에게 투자설명서를 교부하여야 함</div><div>❑ 증권발행실적보고서 : 공모주 청약 및 납입이 완료된 후 청약 및 배정 결과, 주요주주의 지분변동 상황, 조달자금의 사용내역 등 증권의 발행 결과를 기재하여 공시하는 서류</div></div></div><div><div>① 공모가격 산정근거 확인</div><div>공모가격이 적정 수준보다 높게 결정될 경우 상장 후 주가가 하락하는 등 투자수익에 부정적 영향이 있을 수 있습니다. 공모가격의 적정성을 판단하는 참고자료로 공모가 산정방법 및 근거 관련 공시정보를 활용할 수 있습니다.</div><div><div>[공모규모별] 상장일 공모가 하회비중('17.1~11월)</div><table><tr><th>구 모<br/>(총 50건)</th><th>100억원 미만<br/>(3건)</th><th>100~300억원<br/>(23건)</th><th>300~500억원<br/>(8건)</th><th>500억원 초과<br/>(16건)</th></tr><tr><td>상장일 증가 대비<br/>공모가하회비중</td><td>0.0%</td><td>21.7%</td><td>25.0%</td><td>43.8%</td></tr></table><div>※ 공모규모가 클수록 상장일 증가가 공모가보다 낮은 경우가 많음</div></div></div></div> | 구 모<br>(총 50건)     | 100억원 미만<br>(3건)  | 100~300억원<br>(23건) | 300~500억원<br>(8건) | 500억원 초과<br>(16건) | 상장일 증가 대비<br>공모가하회비중 | 0.0% | 21.7% | 25.0% | 43.8% |
| 구 모<br>(총 50건)       | 100억원 미만<br>(3건)   | 100~300억원<br>(23건) | 300~500억원<br>(8건) | 500억원 초과<br>(16건)  |                   |                   |                      |      |       |       |       |
| 상장일 증가 대비<br>공모가하회비중 | 0.0%   | 21.7%              | 25.0%             | 43.8%              |                   |                   |                      |      |       |       |       |

**주관회사별로 IPO 업무역량에 차이가 날 수 있습니다.** 따라서 투자를 고려하고 있는 종목의 **주관회사를 확인<sup>\*1</sup>**하고, 해당 주관사의 **과거 IPO 실적<sup>\*2</sup>**을 참고하는 것도 좋은 방법입니다.

\*1 발행인과 인수조건 등을 결정하고 인수 및 청약업무를 수행하는 금융투자회사 (투자설명서 - 요약정보 - 2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항에서 조회 가능)

\*2 금융투자협회 전자공시서비스 홈페이지(<http://dis.kofia.or.kr>) - 기타공시 - 기업공개 - 연간실적에서 '최근 3년간 주관회사별 공모가격 대비 수익률' 등 조회 가능

#### ※ 공모가격 산정근거 확인방법

- 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)접속
  - 회사명 입력, 기간 설정 후 발행공시 클릭 → 투자설명서를 클릭
  - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견 - **공모가격에 대한 의견**에서 내용 확인

### ② 기관투자자 대상 수요예측 결과 확인

**주관회사는 절대가치법·상대가치법 등을 사용하여 기업의 가치를 평가하고 희망공모가 범위를 산정합니다.** 최종공모가는 공모주 **청약 이전에** 희망공모가를 참고로 하여 기관투자자로부터 **수요예측 조사**를 실시한 후 결정됩니다.

**수요예측에서 높은 경쟁률을 기록할수록 상장일 증가가 최종공모가보다 높게 형성되고 있습니다.** 수요예측 결과를 보면 **향후 주가흐름을 예측**하는데 많은 도움이 됩니다.

#### [수요예측 경쟁률별] 상장일 공모가 하회비중('17.1~11월)

| 수요예측 경쟁률<br>(총 50건)   | 10:1 미만<br>(4건) | 10:1 ~ 100:1<br>(15건) | 100:1 ~ 500:1<br>(10건) | 500:1 초과<br>(19건) |
|-----------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|-------------------|
| 상장일 증가 대비<br>공모가 하회비중 | 75.0%           | 47.1%                 | 30.0%                  | 0.0%              |

※ 수요예측 경쟁률이 높을수록 상장일 증가가 공모가보다 낮은 경우가 적음

수요예측 후 제출되는 **정정 투자설명서**에는 **기관투자자 유형별**(국내·해외, 운용사·투자매매중개업자·연기금 등) 수요예측 **참여내역** 및 **경쟁률, 신청가격 분포** 등 수요예측 결과가 상세하게 기재되어 있습니다.

#### ※ 기관투자자 대상 수요예측 결과 확인방법

- 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)접속
  - 회사명 입력, 기간 설정 후 발행공시 클릭
  - 수요예측 후 제출되는 정정 투자설명서를 클릭
  - 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 > I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 > **공모가격 결정방법**에서 내용 확인

### ③ 청약현황 확인

실제 청약경쟁률이 높을수록 상장일 증가가 공모가보다 높게 형성되고 있습니다. 상장 후 주가추이를 예측하고 싶은 투자자는 청약 경쟁률을 유용한 정보로 사용할 수 있습니다.

#### [일반투자자 청약 경쟁률별] 상장일 공모가 하회비중(17.1~11월)

| 청약 경쟁률<br>(총 50건)    | 10:1 미만<br>(18건) | 10:1 ~ 100:1<br>(6건) | 100:1 ~ 200:1<br>(14건) | 200:1 초과<br>(12건) |
|----------------------|------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| 상장일 증가 대비<br>공모가하회비중 | 50.0%            | 33.3%                | 21.4%                  | 0.0%              |

※ 일반투자자 청약 경쟁률이 높을수록 상장일 증가가 공모가보다 낮은 경우가 적음

증권발행실적보고서에는 청약자 유형별(우리사주조합, 기관투자자, 일반투자자, 기타)로 구분하여 청약경쟁률 등 청약현황이 기재되어 있습니다.

#### ※ 청약현황 확인방법

- 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)접속  
→ 회사명 입력, 기간 설정 후 발행공시 클릭  
→ 청약 및 납인 완료 후 제출되는 증권발행실적보고서를 클릭  
→ II. 청약 및 배정에 관한 사항 > 청약 및 배정현황에서 내용 확인

### ④ 의무보유확약 물량 확인

기관투자자는 공모주를 많이 배정받는 조건으로 공모주를 상장 이후 일정 기간 동안(2주·1월·3월·6월) 보유하도록 의무화(의무보유확약 제도)되어 있습니다.

상장초기 의무보유확약 기간이 종료되고 나면 의무보유확약 주식의 대량매도가 많아 질 수 있습니다. 매도물량의 증가는 주가하락 요인으로 작용할 수 있으므로 의무보유확약 물량 및 매도가능 시기를 미리 확인하는 것이 중요합니다.

증권발행실적보고서에는 기관투자자의 기간별 의무보유확약 내용(실제배정된 물량 및 매도가능 시기)이 상세하게 기재되어 있습니다.

#### ※ 의무보유확약 물량 확인방법

- 금융감독원 전자공시시스템(<http://dart.fss.or.kr>)접속  
→ 회사명 입력, 기간 설정 후 발행공시 클릭  
→ 청약 및 납인 완료 후 제출되는 증권발행실적보고서를 클릭  
→ II. 청약 및 배정에 관한 사항 > 기관투자자 의무보유확약 기간별 배정현황에서 내용 확인