

(475040, IPO 예정기업)

스트라드비전

IPO / 비상장 / 중소형주 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

Vision AI 기술 기반의 자율주행 SW 선도기업

상장예정일:
기관 수요예측 일정
공모희망가 밴드
예상 시가총액(십억원)

2026.06.30
2026.06.09~15
12,000 ~ 14,000
639.0 ~ 745.5

“ 2014년 스트라드비전코리아 설립, 2016년 스트라드비전으로 사명 변경. 동사는 자율주행용 Vision AI 소프트웨어 전문 기업임. 카메라 영상 기반으로 경량화, 최적화를 통해 저사양, 저전력 반도체에서도 고성능 AI 구동이 가능하도록 보급형 반도체칩에서 동작 가능한 기술 개발을 목표로 함. 인식 엔진인 SVNet과 데이터 가공 자동화시스템 SVDataFlow 기술을 보유하고 있음. SVNet은 2014년 창업 이후 약 500만대 이상의 글로벌 차량에 탑재되었으며, 현재 13개 글로벌 OEM과 50여 차종에 적용되었음.

“ 주요 유형별 매출비중(2025년 연결 기준)을 보면, NRE(Non-Recurring Engineering, 양산개발) 86.5%, 라이선스 13.5%, A사항 44.8%.

“ 동사는 한국거래소가 지정하는 2개의 전문평가기관(이크레더블, 한국신용평가)으로부터 A, BBB 등급을 받아, 기술성장기업(혁신기술기업)에 대한 특례를 적용 받아 2026년 6월 30일에 코스닥 시장에 신규상장 예정임.

“ **투자포인트 (1): 자율주행 상용화 확대와 함께 안정적인 실적 성장 기대.**
① 글로벌 자동차 시장에서 Level 2/2+/3 중심으로 자율주행 상용화가 단계에 진입하면서 2034년에 전체 차량의 65.5%까지 적용할 것을 예상함. ② 동사는 2027년 약 9,446만대 시장내 24.5% 시장인 L2+/L3 시장을 타겟으로 Tier-1 기업과의 파트너십은 물론 차량용 반도체 기업, OEM 기업을 통해 시장 진출을 본격화할 예정임. ③ 특히, 동사의 최대주주인 A사는 물론 글로벌 2,3위 Tier-1 기업과 약 1,300만대의 Captive Market을 확보한 것은 긍정적임. 이외에도 脫모빌아이 수요를 대상으로 차량용 반도체 기업과의 NDA 계약을 맺음으로써 중장기 공급 확대를 기대하고 있음. 또한, Tier-1 기업과 협업을 통해 북미, 유럽, 일본 시장 확대를 추진 중임.

“ **투자포인트 (2): 기술 고도화 및 적용영역 확대 등의 중장기 성장 전략 추진.**
① 현재의 Level 2/2+ 기반으로 단계별 Vision AI 고도화와 통합 멀티비전 기반의 자율주행 혁신으로 2027년에 Level 3/4 수준의 자율주행 기술 상용화를 목표로 함. ② 인지부터 판단 제어까지 하나의 신경망으로 모두 처리 및 학습이 가능한 E2E(End-to-End) 자율주행 기술 개발 추진. ③ Vision AI 소프트웨어로 자동차 시장 외 다양한 신규시장으로 진출 추진.

“ 공모희망가(밴드: 12,000 ~ 14,000원)는 동사의 2028년 추정실적을 현재화(연할인률 20%)한 후, 국내 유사기업(현대오트모에버, 슈어소프트테크, MDS테크)의 평균 PER 37.5배(2025년 온기 실적 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 17,585원을 20.4 ~ 31.8%를 할인하여 산정하였음.

“ 상장 후 보호 예수 물량은 약 3,281만주로 61.6% 수준임. 상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 38.4%(2,044만주), 하단 기준으로 약 2,453억 원으로 다소 부담스러운 수준임.

동사의 핵심 기술



주관증권사	KB증권
액면가	100원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	46 / 53
공모후 주식수	53,248,546주
유통가능주식수	20,442,097주

보호 예수 기간	
최대주주 등	3년
1%이상 주요주주	1개월~3년
소액주주	1개월~1년
상장주선인	3개월

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	46.5
1%이상 주요주주	21.6
소액주주	18.6
상장주선인	0.2
공모주주(일반+기관)	13.1

12월 결산(십억)	2026E	2027E	2028E
매출액	309	498	1096
영업이익	-37.2	-15.4	45.1
세전손익	-37.7	-15.5	45.0
당기순이익	-37.7	-15.5	45.0
EPS(원)	-	-	846
증감률(%)	-	-	-
PER(배)	-	-	14.2~16.6

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	12,000 ~ 14,000 원	수요예측일	2026.06.09 ~ 15
공모 금액	840 ~ 980 억원	공모청약일	2026.06.18 ~ 19
공모 주식수	7,000,000 주	납입일	2026.06.23
상장 후 주식수	53,248,546 주	환불일	2026.06.23
예상 시가총액	6,390 ~ 7,455 억원	상장 예정일	2026.06.30

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	24,766,661	46.51
1%이상 주요주주	11,509,477	21.61
소액주주	9,889,075	18.57
상장주선인	83,333	0.16
공모주주(일반+기관)	7,000,000	13.15
합계	53,248,546	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호 예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호 예수기간
최대주주 등	24,766,661	46.51	3년
1%이상 주요주주	6,249,338	11.74	1개월~3년
소액주주	1,707,117	3.21	1개월~1년
상장주선인	83,333	0.16	3개월
-	-	-	-
합계	32,806,449	61.61	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
1% 이상 소유주주	5,260,139	9.88
소액주주	8,181,958	15.37
공모주주(일반+기관)	7,000,000	13.15
-	-	-
합계	20,442,097	38.39

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	4,900,000 ~ 5,250,000	70.0 ~ 75.0
일반 청약자	1,750,000 ~ 2,100,000	25.0~30.0
우리사주조합	-	-
합계	7,000,000	100.0

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
7,772	-	74,475	-	-	-	82,247

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

구분	주주명	회사와의 관계	공모 후						매각제 한기간	매각 제한 사유
			보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	Aptiv Technologies AG	최대주주 본인	19,181,061	36.02%	19,181,061	36.02%	-	-	3년	주 1)
	김준환	등기임원 (대표이사)	5,269,800	9.90%	5,269,800	9.90%	-	-	3년	주 1)
	권태산	미등기임원	115,800	0.22%	115,800	0.22%	-	-	3년	주 1)
	전봉진	등기임원 (사내이사)	109,000	0.20%	109,000	0.20%	-	-	3년	주 1)
	김동우	미등기임원	46,000	0.09%	46,000	0.09%	-	-	3년	주 1)
	심상균	미등기임원	45,000	0.08%	45,000	0.08%	-	-	3년	주 1)
	소계		24,766,661	46.51%	24,766,661	46.51%	-	-	-	-
1% 이상 소유주주	한민아	기타주주	1,795,500	3.37%	1,795,500	3.37%	-	-	1년, 3 년	주 2)
	엘에스에스메티스제 4호 창업벤처전문사모	벤처금융	1,620,555	3.04%	-	-	1,620,555	3.04%	-	-
	현대모비스(주)	전문투자자	1,471,600	2.76%	-	-	1,471,600	2.76%	-	-
	엘에스에스메티스제 1호 창업벤처전문사모	벤처금융	1,402,800	2.63%	-	-	1,402,800	2.63%	-	-
	현대자동차(주)	전문투자자	1,026,900	1.93%	-	-	1,026,900	1.93%	-	-
	제흥모	기타주주	806,300	1.51%	-	-	806,300	1.51%	-	-
	엔베스터 창해유주 오픈이 노베이션 펀드	벤처금융	736,222	1.38%	-	-	736,222	1.38%	-	-
	엘지전자 (주)	전문투자자	623,100	1.17%	-	-	623,100	1.17%	-	-
	KAH-METIS 모빌리티 신기 술조합 1호	벤처금융	537,200	1.01%	-	-	537,200	1.01%	-	-
	아이비케이씨피씨신기 술제 1호투자조합	벤처금융	514,700	0.97%	-	-	514,700	0.97%	-	-
	하모니프렐류드사모투자 합자회사	전문투자자	514,700	0.97%	-	-	514,700	0.97%	-	-
	GB-VI GROWTH FUND INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP	벤처금융	459,900	0.86%	-	-	459,900	0.86%	-	-
	소계		11,509,477	21.61%	1,795,500	3.37%	9,713,977	18.23%	-	-
소액주주	미래에셋증권(지브이에이 자산운용-산업은행)	기타주주	280,688	0.53%	140,344	0.26%	140,344	0.26%	1개월	-
	삼성증권(타임폴리오자산 운용-중소기업은행)	기타주주	238,444	0.45%	-	-	238,444	0.45%	-	-
	삼성증권(타임폴리오자산 운용-하나은행)	기타주주	168,600	0.32%	168,600	0.32%	0	0.00%	1개월	-

미래에셋증권(글로벌원자 산운용-기업은행)	기타주주	136,000	0.26%	68,000	0.13%	68,000	0.13%	1 개월	-
한국투자증권(타임폴리오 자산-신한은행)	기타주주	86,000	0.16%	86,000	0.16%	0	0.00%	1 개월	-
삼성증권(브레인자산운용- 신한은행)	기타주주	41,700	0.08%	20,850	0.04%	20,850	0.04%	1 개월	-
중소기업은행	전문투자자	386,000	0.72%	193,000	0.36%	193,000	0.36%	1 개월	-
신한-엔베스터 유동화전문 펀드	전문투자자	283,777	0.53%	141,889	0.27%	141,888	0.27%	1 개월	-
아이엠증권	전문투자자	64,100	0.12%	32,050	0.06%	32,050	0.06%	1 개월	-
하나은행(브레인자산운용)	전문투자자	41,700	0.08%	20,850	0.04%	20,850	0.04%	1 개월	-
(주)케이클라비스인베스트 먼트	전문투자자	32,544	0.06%	16,272	0.03%	16,272	0.03%	1 개월	-
주식회사 크래프트씨파트 너스	전문투자자	15,088	0.03%	-	-	15,088	0.03%	-	-
(주)케이클라비스	전문투자자	4,364	0.01%	2,182	0.00%	2,182	0.00%	1 개월	-
경기-네오플렉스 슈퍼맨투 자조합	벤처금융	193,100	0.36%	96,550	0.18%	96,550	0.18%	1 개월	-
네오플렉스 MARKET- FRONTIER 세컨더리펀드	벤처금융	193,100	0.36%	96,550	0.18%	96,550	0.18%	1 개월	-
KAI-라이즈투자조합 1 호	벤처금융	150,000	0.28%	-	-	150,000	0.28%	-	-
미래에셋청년창업투자조 합 2 호	벤처금융	96,500	0.18%	48,250	0.09%	48,250	0.09%	1 개월	-
미래에셋 신성장 좋은기업 투자조합 19-1 호	벤처금융	96,500	0.18%	48,250	0.09%	48,250	0.09%	1 개월	-
FENOX VENTURE COMPANY XX, L.P.	벤처금융	78,300	0.15%	-	-	78,300	0.15%	-	-
파파개인투자조합	벤처금융	9,200	0.02%	-	-	9,200	0.02%	-	-
주식회사 엔젤리그	벤처금융	245	0.00%	-	-	245	0.00%	-	-
HDTP TECHNOLOGY LTD	기타주주	457,000	0.86%	-	-	457,000	0.86%	-	-
제이앤제이프라이빗에퀴 티(주)	기타주주	95,333	0.18%	-	-	95,333	0.18%	-	-
(주)테크어헤드	기타주주	90,900	0.17%	-	-	90,900	0.17%	-	-
아이엠유한회사	기타주주	40,000	0.08%	-	-	40,000	0.08%	-	-
(주)나인트리투자일임	기타주주	27,300	0.05%	-	-	27,300	0.05%	-	-
(주)월드마케팅앤컨설팅	기타주주	9,600	0.02%	-	-	9,600	0.02%	-	-
(주)바이오홀딩스	기타주주	8,728	0.02%	-	-	8,728	0.02%	-	-
(주)해금강개발	기타주주	8,728	0.02%	-	-	8,728	0.02%	-	-
디지털포커스주식회사	기타주주	3,000	0.01%	-	-	3,000	0.01%	-	-
아스투자일임주식회사	기타주주	2,000	0.00%	-	-	2,000	0.00%	-	-
직원	임직원	2,576,018	4.84%	527,480	0.99%	2,048,538	3.85%	1 년	주 3)

										주 4)
	기타 소액주주	기타주주	3,974,518	7.46%	-	-	3,974,518	7.46%	-	-
	소계		9,889,075	18.57%	1,707,117	3.20%	8,181,958	15.38%	-	-
공모주식	공모주주	신주모집	7,000,000	13.15%	-	-	7,000,000	13.15%	-	-
의무인수	케이비증권 주식회사	의무인수분	83,333	0.16%	83,333	0.16%	-	-	3개월	주 5)
	합계		53,248,546	100.00%	32,806,449	61.59%	20,442,097	38.39%	-	-

주 1) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 1 호(상장신청인의 최대주주등: 상장일로부터 6개월(기술성장기업또는 제 31 조 제 1 항에 따른 신속이전 기업은 1년) 및 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제 1 호부터 제 6 호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따른 총 3년

주 2) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 179,550주(공모 후 0.34%)에 대해서는 12개월간 의무보유하며, 1,615,950주(공모 후 3.03%)에 대해서는 2년간 의무보유 진행 후 의무보유 기간 종료 후 1년간 대표주관사 사고계좌 등록 방식을 통해 추가로 1년간 매매제한하여 총 3년간 매매제한 조치 진행

주 3) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 3 호에 의거 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제 3 자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자의 의무보유 기간은 상장일로부터 1년(기술성장기업 또는 제 31 조제 1 항에 따른 신속이전기업은 1년)

주 4) 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거 상장 이후 안정적인 경영 및 투자자보호 조치 차원에서 당사가 지정한 핵심인재가 보유한 주식에 관해서는 주식의 취득 기간이 1년이 지났더라도, 코스닥시장 상장규정 제 26 조 제 1 항 제 7 호에 의거 1년간 자발적 의무보유

주 5) 주관사의 의무인수분은 '코스닥시장 상장규정 제 13 조 제 5 항 제 1 호' 나목에 따라 상장일로부터 3개월간 의무보유합니다.

자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 기간별 유통가능주식수 현황 - 자발적 매각제한 확약 후 기준

구분	유통가능 주식수	유통가능 주식수 비율	자발적 매각제한 확약 후 유통가능 주식수	자발적 매각제한 확약 후 유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	26,075,572	48.97%	20,442,097	38.39%
상장후 1개월 뒤 유통가능	26,075,572	48.97%	26,075,572	48.97%
상장후 3개월 뒤 유통가능	26,158,905	49.13%	26,158,905	49.13%
상장후 6개월 뒤 유통가능	26,158,905	49.13%	26,158,905	49.13%
상장후 1년 뒤 유통가능	26,865,935	50.45%	26,865,935	50.45%
상장후 2년 뒤 유통가능	26,865,935	50.45%	26,865,935	50.45%
상장후 3년 뒤 유통가능	53,248,546	100.00%	53,248,546	100.00%

자료: 증권신고서, 유진투자증권

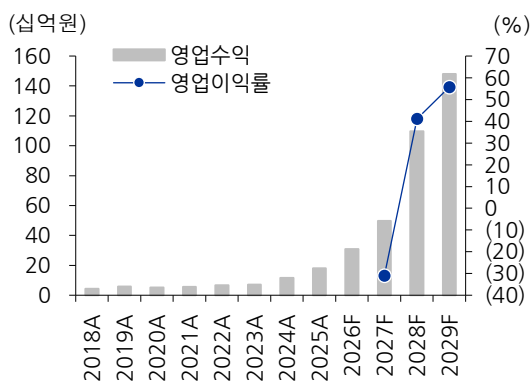
II. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원, %)	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F	2029F
영업수익	4.4	5.7	5.2	5.7	6.6	7.2	11.5	18.1	30.9	49.8	109.6	147.9
증가율(% _{yoY})	-	30.1	-9.6	9.7	17.0	8.3	60.9	56.9	70.4	61.3	120.1	35.0
유형별 영업수익												
NRE	-	-	-	-	1.9	1.9	2.3	15.7	25.9	23.1	17.3	17.5
License	-	-	-	-	4.7	5.3	9.3	2.4	5.0	26.7	92.3	130.4
유형별 비중(%)												
NRE	-	-	-	-	28.7	25.8	19.8	86.5	83.8	46.4	15.7	11.8
License	-	-	-	-	71.3	74.2	80.2	13.5	16.2	53.6	84.3	88.2
고객별 영업수익												
A사	-	-	-	-	-	2.5	7.0	8.1	25.0	43.7	97.0	129.7
Non-A사	-	-	-	-	-	4.7	4.5	10.0	5.9	6.1	12.5	18.2
고객별 비중(%)												
A사	-	-	-	-	-	34.8	61.1	44.8	80.9	87.7	88.6	87.7
Non-A사	-	-	-	-	-	65.2	38.9	55.2	19.1	12.3	11.4	12.3
이익												
영업비용	6.8	16.0	18.4	35.3	61.8	72.1	75.4	77.4	68.0	65.2	64.5	65.4
영업이익	-2.4	-10.3	-13.3	-29.7	-55.2	-64.9	-63.9	-59.3	-37.2	-15.4	45.1	82.5
세전이익	-2.3	-10.6	-13.3	-52.9	-65.6	-54.4	-65.5	-62.9	-37.7	-15.5	45.0	82.5
당기순이익	-2.3	-10.6	-13.3	-52.9	-65.6	-54.4	-65.5	-62.7	-37.7	-15.5	45.0	82.5
지배당기순이익	-2.3	-10.6	-13.3	-52.9	-65.6	-54.4	-65.5	-62.7	-37.7	-15.5	45.0	82.5
이익률(%)												
영업비용율	154.7	279.9	356.8	624.2	933.4	1,005.	653.5	427.6	220.5	131.0	58.9	44.2
영업이익률	-54.7	-179.9	-256.8	-524.2	-833.4	-905.2	-553.6	-327.6	-120.5	-31.0	41.1	55.8
세전이익률	-53.1	-184.9	-257.2	-933.7	-990.5	-758.9	-567.2	-347.1	-122.0	-31.1	41.1	55.8
당기순이익률	-53.1	-184.9	-257.2	-933.7	-990.5	-758.9	-567.9	-346.5	-122.0	-31.1	41.1	55.8
지배당기순이익률	-53.1	-184.9	-257.2	-933.7	-990.5	-758.9	-567.9	-346.5	-122.0	-31.1	41.1	55.8

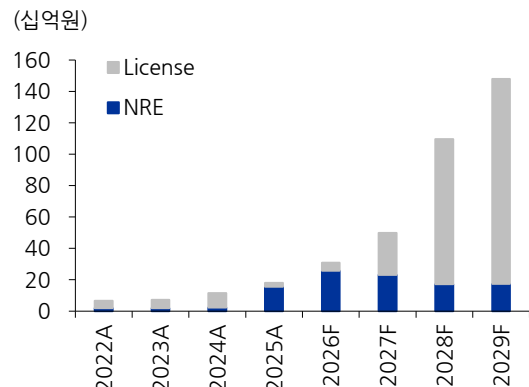
자료: 스트라드비전 증권신고서(2026.06.08), 유진투자증권

연간 영업수익, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 스트라드비전, 유진투자증권

연간 세부 영업수익 추이 및 전망



자료: 스트라드비전, 유진투자증권

동사 추정 손익계산서

(단위: 백만원)	2025 년	2026 년(E)	2027 년(E)	2028 년(E)	2029 년(E)
영업수익	18,109	30,862	49,792	109,577	147,911
영업비용	77,444	68,045	65,212	64,495	65,406
영업이익	(59,335)	(37,183)	(15,421)	45,083	82,505
영업외수익	21,322	-	-	-	-
영업외비용	24,848	478	82	52	22
법인세차감전 당기순이익	(62,861)	(37,661)	(15,502)	45,031	82,483
법인세	(111)	-	-	-	-
당기순이익	(62,749)	(37,661)	(15,502)	45,031	82,483

주) 연결재무제표 기준입니다.

주) 추정 손익계산서는 중립적 시나리오를 기반으로 작성되었습니다

자료: 스트라드비전 증권신고서(2026.06.08), 유진투자증권

중립적(Base) 시나리오 기준 매출 추정 결과 요약

(단위: 백만원)	고객사	2025 년	2026 년(E)	2027 년(E)	2028 년(E)	2029 년(E)
NRE 매출	A 사	8,119	21,630	21,533	16,091	16,392
	Non-A 사	7,552	4,223	1,554	1,167	1,095
	소계	15,671	25,852	23,087	17,258	17,488
MP 매출	A 사	-	3,324	22,158	80,956	113,291
	Non-A 사	2,438	1,685	4,546	11,364	17,133
	소계	2,438	5,010	26,705	92,320	130,424
합계	A 사	8,119	24,954	43,691	97,047	129,683
	Non-A 사	9,990	5,908	6,100	12,530	18,228
	합계	18,109	30,862	49,792	109,577	147,911

주) 연결재무제표 기준입니다.

주) 적용 환율: 1 USD = 1,453.29 KRW

주) NRE: Non-Recurring Engineering, MP: Mass Production

주) Non-A 사: 동사의 주요 고객사인 북미 소재 Tier-1 업체를 제외한 글로벌 다수의 Tier-1, 차량용 반도체 제조사, OEM 사로 구성되어 있습니다

자료: 스트라드비전 증권신고서(2026.06.08), 유진투자증권

III. Valuation (PER 적용)

2025년 기준 비교기업 PER 산출

(단위: 백만원, 원)	현대오토에버	슈어소프트테크	엠디에스테크
적용 당기순이익(A) (주 1)	182,484	8,583	8,228
적용주식수(B) (주 2)	27,423,116	53,032,834	102,692,420
주당순이익 (C=A/B)	6,654	162	80
기준주가 (D)	377,000	6,804	1,095
PER (E=D/C)	56.65	42.04	13.67
평균 PER(배)	37.45 배		

주 1) 적용 당기순이익은 2025년 기준 (지배주주)당기순이익을 기재
 주 2) 적용 주식수는 평가기준일(2026년 04월 03일) 기준 유통주식수
 주 3) 기준주가의 경우 평가기준일(2026년 04월 03일)의 Min[20 거래일 평균종가, 5 거래일 평균종가, 기준일 종가]
 자료: 증권신고서, 유진투자증권

PER에 의한 (주)스트라드비전의 평가가치

구분	산출내역	비고
2028년 추정 순이익	45,031 백만원	A (주 1), (주 2)
연 할인율	20.0%	B (주 3), (주 4)
적용 당기순이익 (2028년 추정 순이익의 2025년말 기준 현재가치)	26,059 백만원	$C = A / [(1+B)^3 \cdot 0.01]$
적용주식수	55,503,396 주	D (주 5)
적용 주당순이익	469 원/주	$E = C / D$
적용 PER	37.45 배	F
주당 평가가액	17,585 원/주	$G = E * F$ (주 6)

주 1) 2028년 추정 당기순이익의 산정내역은 '마. 추정 당기순이익 산정 내역'을 참고하여 주시기 바랍니다.
 주 2) 주당 평가가액 산출을 위하여 2028년 추정 당기순이익을 적용한 이유는, 증권신고서 제출일 현재 동사는 AI 기반 자율주행 인지 소프트웨어를 개발 및 공급하는 기업으로서, 현재의 수익 구조가 고객사와의 공동 개발 단계에서 발생하는 NRE(양산연구개발 용역) 매출 중심으로 구성되어 있기 때문입니다.
 자료: 증권신고서, 유진투자증권

(주)스트라드비전의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	17,585 원	-
평가가액 대비 할인율	31.76% ~ 20.39%	주 1)
희망공모가액 밴드	12,000 원 ~ 14,000 원	-
확정 주당 공모가액	미정	주 2)

주 1) 2024년 이후 코스닥시장에 신규상장한 기술성장기업의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율.
 주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
 자료: 증권신고서, 유진투자증권

IV. 회사 소개

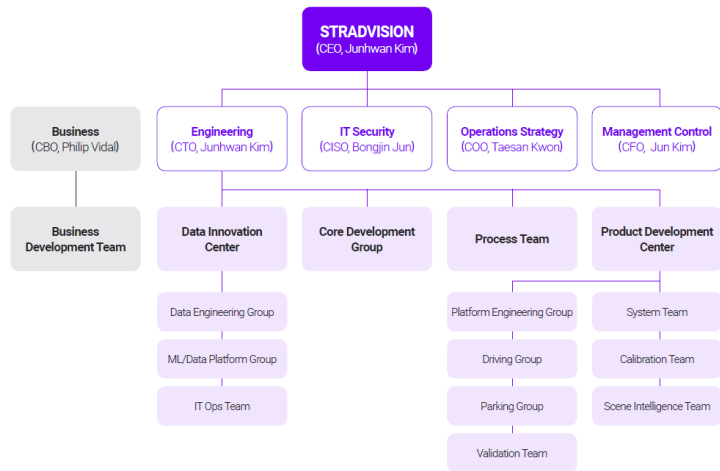
Vision AI 기술 기반의 자율주행 SW 선도기업

회사 개요

회사 개요

법인명	(주)스트라드비전
대표이사	김준환
설립일	2014년 9월 22일
임직원수	총 266명
자본금	46억원
주요사업	· 핵심 기술: SVNet, SVDataFlow · 주요 제품: FrontVision, SurroundVision, MultiVision
본점소재지	경상북도 포항시 남구 지곡로 394 (지곡동, 포항테크노파크)
관계회사	· StradVision Technology USA Inc. (100%) · StradVision KK (100%) · StradVision GmbH (100%) · StradVision China Co., Ltd. (100%)
홈페이지	www.stradvision.com

조직도



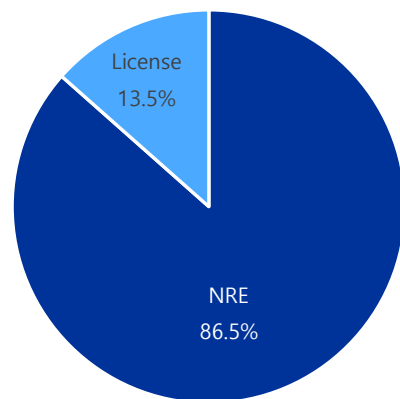
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2014.09	(주)스트라드비전코리아 설립
2015.04	ARM Connected Community Embedded Vision Alliance
2015.09	iCDAR 문자 검출 & 인식 1 위
2020.10	현대오토론 수주
2021.06	NVIDIA Inception Premier Member 선정
2021.06	중국 법인 설립, 독일 법인 설립
2021.12	SV-LG 전자 ADAS 카메라 시스템 양산 계약 체결
2023.04	글로벌 정보보안 인증 'TISAX' 최고 평가레벨(AL3) 획득
2023.04	유럽 자동차 공급업체 협회(European Association of Automotive Supplier), '클레파(CLEPA)' 신규 회원사 가입
2025.12	'AWS re:Invent 2025'에서 차세대 데이터 플랫폼 전략 공개
2026.06	코스닥 시장 상장 예정(06/30)

자료: 유진투자증권

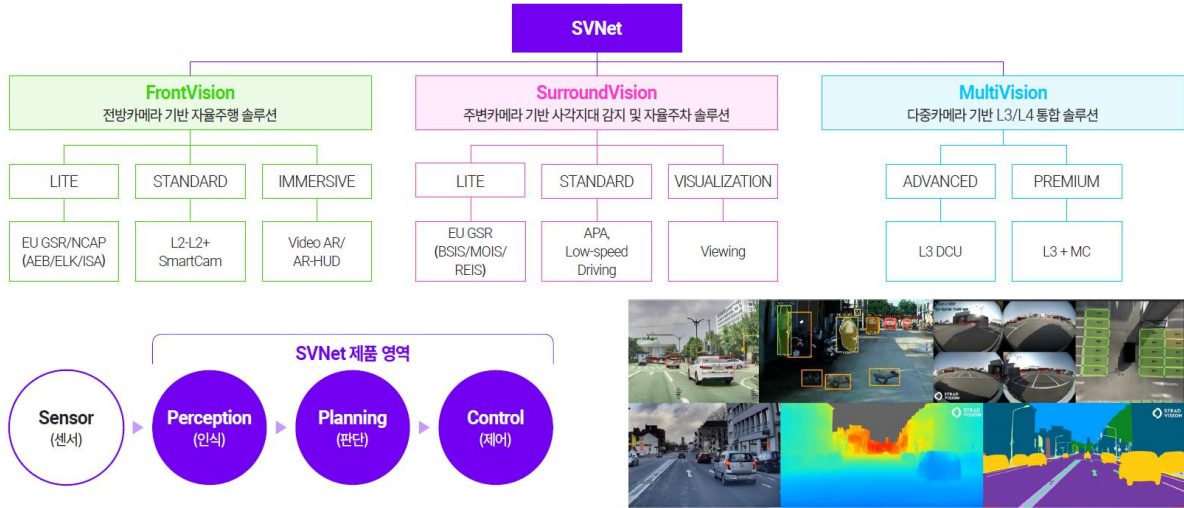
사업별 매출 비중 (2025년 기준)



자료: 유진투자증권

주요 제품: 모든 차량 플랫폼에 즉시 적용 가능한 Vision AI 솔루션 제공

경량화 & 최적화 설계로 정확도/처리속도/전력 소모에서 업계 최고 수준 달성



자료: IR Book, 유진투자증권

성장 연혁

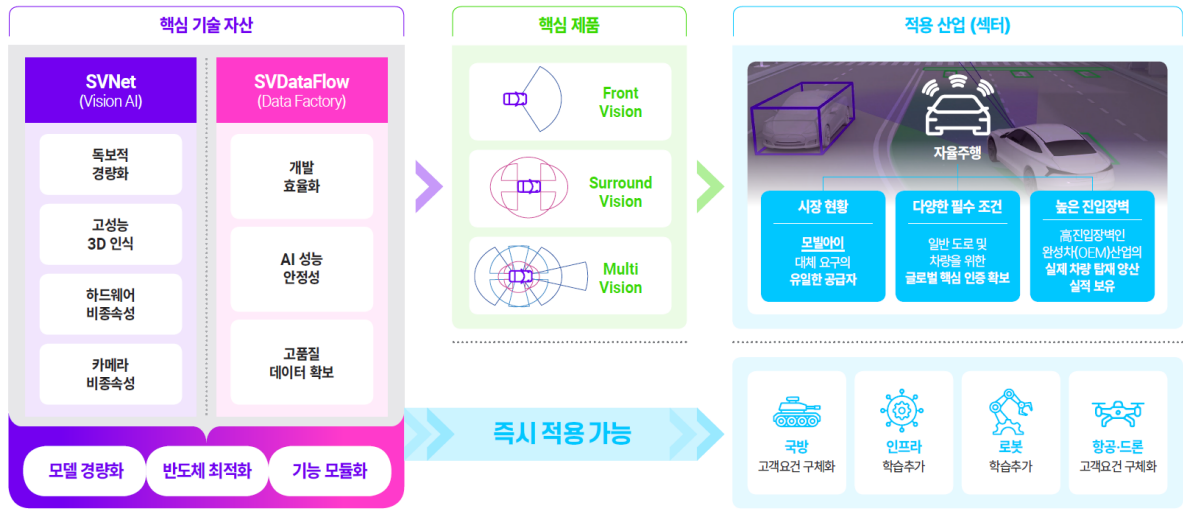
SVNet¹은 2014년 창업 이후 AI 기반 비전 인식 기술로 500만대 이상의 글로벌 차량에 탑재되었으며, 현재 13개 글로벌 OEM과 50여 차종에 적용

	설립기 (2014년 ~ 2017년)	성장기 (2018년~2022년)	도약기 (2023년 ~)
COMPANY	2014 · 회사 설립 2015 · 현대모터로 수주 2016 · 스트라드비전 일본 법인 설립 · ADAS 솔루션 제공 시작 2017 · 외부 투자 유치 (Seed): 현대자동차 등	2018 · 스트라드비전 미국 법인 설립 2019 · ASPICE CLS2 인증 획득 · 중국 양산 시작 (Fretech) 2020 · Top 10 Transportation Solution Provider 2020 선정 · ISO 9001 최초 인증 · NVIDIA Inception Premier Member 선정 2021 · ISO 27001 최초인증 · ISO 20000-1 최초인증 · 글로벌 양산 시작 (LG) · 스트라드비전 중국 법인 설립 · 스트라드비전 독일 법인 설립 2022 · 국내AI기업 최초 ISO 26262 기능안전관리 최초인증 · SV-ZF 레벨3 & 4 자율주행 기술 협업 파트너십 체결	2023 · 유럽 자동차 공급업체 협회, '클레파(CLEPA)' 신규 회원사 가입 · 동한 자율주행 시험센터 개소 · 글로벌 누적 판매 182만대 기록 2024 · ISO 27001 4년 연속 유지 · Renesas와 MLA 계약 체결 2025 · 한국인공지능산업협회 주관 2025 Emerging AI+X Top 100 선정 · ISO 27701 인증 획득 · 2025 AI Breakthrough Award - Object Recognition Solution of the Year · 글로벌 차량용 오픈 표준화 단체 SOAFEE SIG 회원사 가입 · 2025 CLEPA 혁신상 디지털 부문 Top SME Innovator 선정 · 'AWS reinvent 2025'에서 차세대 데이터 플랫폼 전략 공개 2026 · 한국인공지능산업협회 주관 '2026 Emerging AI+X Top 100' 3년 연속 선정
TECH - BUSINESS	<p>1세대 Local Feature</p> <ul style="list-style-type: none"> 소규모 데이터 수집/처리/관리 · Labeling Policy 정립 ARM, 모뎀이, Renesas · 국내 시장 진출 	<p>2세대 2D Perception</p> <ul style="list-style-type: none"> 대규모 데이터 수집/처리/관리 · Auto Labeling (Image) 중국 및 글로벌 양산 시작 · 다양한 차량용 플랫폼 (Qualcomm, Renesas, TI, NVIDIA) 	<p>3세대 3D Perception</p> <ul style="list-style-type: none"> 비용/품질 효율화 프로세스, 자동화 · 대규모 양산 · SVDataFlow (Auto Labeling (Image+LiDAR), 외. 다수) · Common Platform Framework (+HR, AMD, Axera)

주 1: AI 모델을 극도로 가볍고 효율적으로 만들어, 저사양의 보급형 반도체에서도 원활히 구동시키는 고효율 AI 엔진

자료: IR Book, 유진투자증권

Corporate Identity: 누적 양산 500 만대 이상의 자율주행 SW 글로벌 리더



자료: IR Book, 유진투자증권

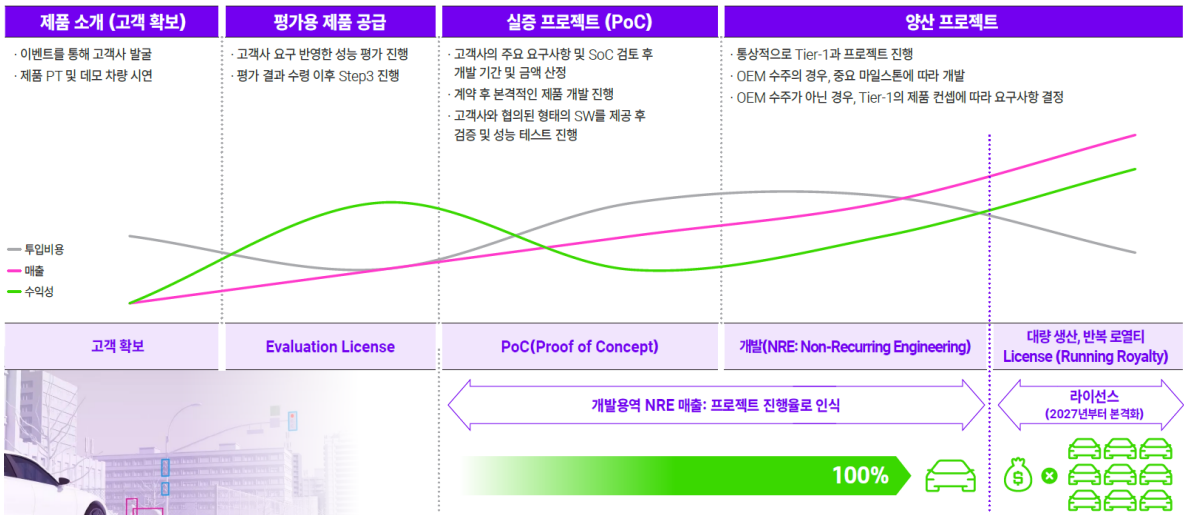
Key Performance



자료: IR Book, 유진투자증권

비즈니스 모델 ① 글로벌 완성차 및 Tier-1 고객사 요구사항에 맞춰 개발된 소프트웨어 상용화

10년간 축적된 비즈니스 기반으로 협업 및 양산 실적 보유



자료: IR Book, 유진투자증권

비즈니스 모델 ② 저연산-저전력 환경에서도 고성능을 구현하는 Vision AI 모델 SVNet 기반 개발 프로젝트 매출 견인

양산 전환 이후 License 매출로 수익성 극대화



자료: IR Book, 유진투자증권

업계 최고 수준의 연구개발 능력

총 인력 대비 80.4% 이상의 연구인력 보유 및 연구개발비 투자 규모 지속 확대
 국내외 1,000건(미국 168건) 이상 특허등록, 상표 38건 보유 **미국, 유럽, 일본 등 주요 시장 특허 확보로 기술 진입장벽 구축**

R&D 현황



핵심연구개발 인력

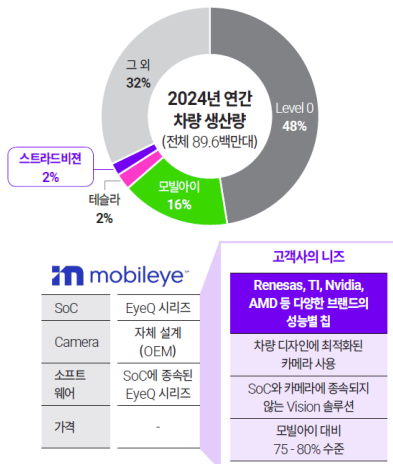
	김준환 CEO · Cornell University, 컴퓨터공학, 박사 / CFA Charter Holder · (前) 인텔 Korea, Principal Engineer · (前) 윌라웍스, Founder and CEO · ICCV, ECCV, SIGGRAPH 등 Top Conference 1차자	
	전봉진 연구소장 + CISO · POSTECH, 컴퓨터공학, 박사 · (前) 인텔 Korea, Senior Research Engineer · (前) 삼성SDS, Researcher · ICAR 2015 Robust Reading Competition (4개 부문 1위) · IEEE TPAMI, Pattern Recognition 등 Top 저널 1차자, CVPR 교신저자	
	강봉남 Group Leader, Core Development · POSTECH, 창의IT 대학원, 박사 · (前) 윌라웍스, Assistant Research Engineer · CVPR, ICCV, ECCV 등 Top Conference 1차자 · CVPR 2019 Biometrics Workshop Best Paper Awards 수상 · ICCV 2019 Outstanding Reviewer 선정	
	권태산 COO · 인하대학교, 정보통신공학부, 학사 · (前) 인도콜라, 개발팀 대리 · 글로벌 주요 OEM, Tier 1 과 프로젝트를 30개 이상 리딩하며 양산 성공, 이를 확장한 글로벌 자율주행부분 산업부 장관 표창 수상	
	심상균 VP · 성균관대학교, 전자전기공학부, 석사 · (前) HL Klemove 자율주행 개발부 팀장 · (前) 인도 자율주행 개발부 파트장 · 제51회 발명의 날 미래창조과학부 장관 표창	

자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 기술 요약

글로벌 기업과 경쟁할 수 있는 기술력으로, 특정 하드웨어에 종속되지 않는 독자적인 SW 설계 기술 확보
주요 고객사들의 모바일이더를 대체할 수 있는 유일한 기업으로 평가받고 있는 상황

脫 모바일이더를 원하는 주요 고객사의 니즈 반영

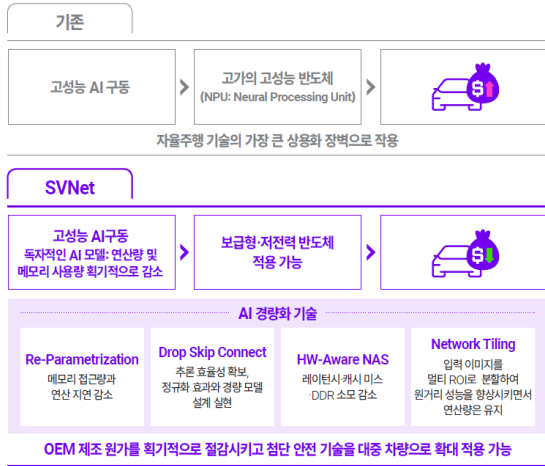


출처: S&P Global Report
 자료: IR Book, 유진투자증권

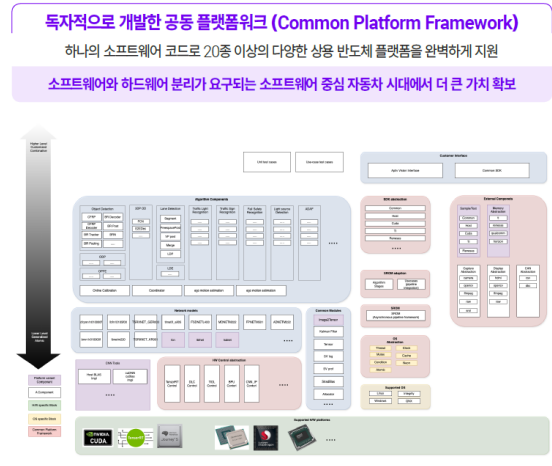
핵심 기술 경쟁 우위 ① 경량화 + 하드웨어 비종속성

AI 모델을 극도로 가볍고 효율적으로 만들어 **저사양의 보급형 반도체에서도 원활히 구동시키는 고효율 AI 엔진**

독보적인 경량화 및 최적화 **● 비용 효율성 및 기술 대중화**



완벽한 하드웨어 비종속성 **● 공급망 유연성**



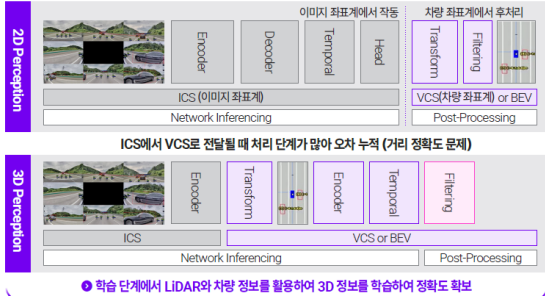
자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 기술 경쟁 우위 ② 3D 인식 + 카메라 비종속성

카메라 단독(Camera-only)으로 3D 공간의 인지 오차를 원천 차단하여 **긴급 제동 등 핵심 안전 기능의 신뢰도를 완벽하게 보장하는 3D 인식 기술 확보**

고성능 3D 인식 **● 높은 정확도와 빠른 속도**

기존 2D & 3D 문제점



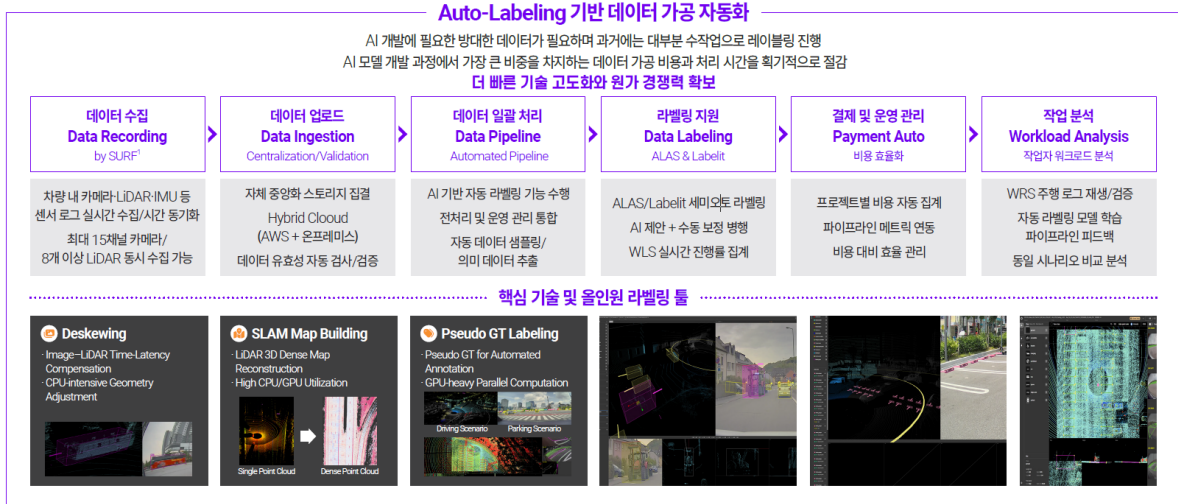
카메라 비종속성 **● 개발 효율성 극대화**



자료: IR Book, 유진투자증권

핵심 기술 경쟁 우위 ③ 개발 효율화

데이터의 수집부터 학습 적용까지 **주기를 관리하는 통합 데이터 자동화 시스템**



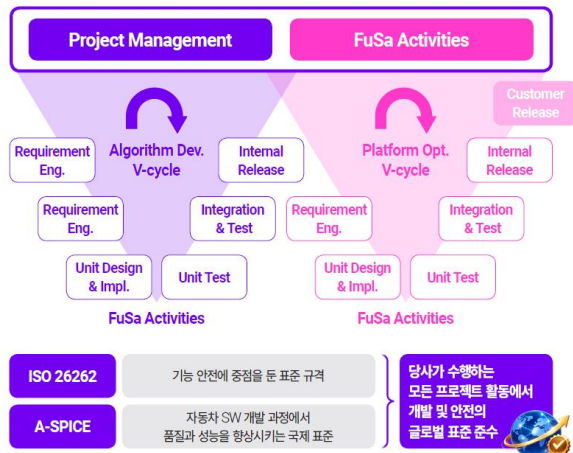
주 1: StradVision Unified Recording Framework (자동 데이터 수집)
자료: IR Book, 유진투자증권

신뢰성 검증 완료 – 글로벌 기준 달성

차량의 안정성과 보안성을 평가하는 국제 표준 **EURONCAP¹ 5스타 획득**

개발 프로세스 (W-Cycle)

: 요구사항 정의, 설계, 구현, 검증, 유지보수 등 각 단계에서 안정성 및 품질을 보장하기 위한 절차 및 검증 수행



EURONCAP: 차량의 안전성과 보안성 평가하는 국제 표준

차량 충돌 회피 시스템

보행자 전방 충돌 회피 시스템

자전거 전방 충돌 방지 브레이크

보행자 전방 충돌 회피 시스템

보행자 전방 충돌 방지 브레이크

야간 평가

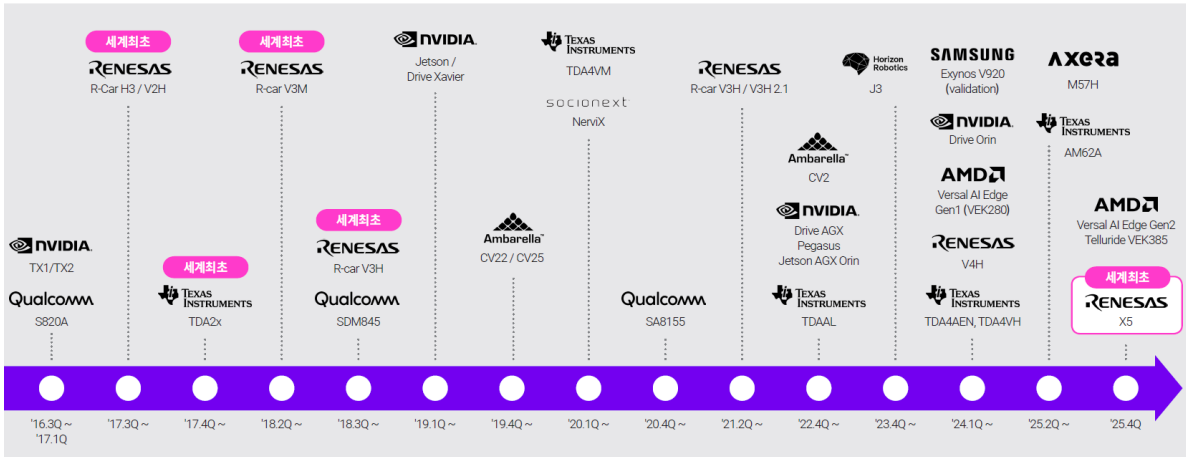
TEST RESULTS	연도	적용 모델	Euro NCAP 평가 결과
	2022	G** 외 2건	★★★★★
	2023	E** 외 3건	★★★★★
	2023	G** 외 2건	★★★★★
	2023	G**	★★★★★
	2024	C** 외 1건	★★★★★
	2024	E** 외 2건	★★★★★
	2024	E**	★★★★★
	2024	E**	★★★★★

주 1: European New Car Assessment Programme
자료: IR Book, 유진투자증권

고도의 호환성

경쟁사比 高유연성으로 30개 이상의 하드웨어 플랫폼에서 호환 가능 **50종 이상의 차량 모델 양산 경험 보유**

SVNet 상용화 사례

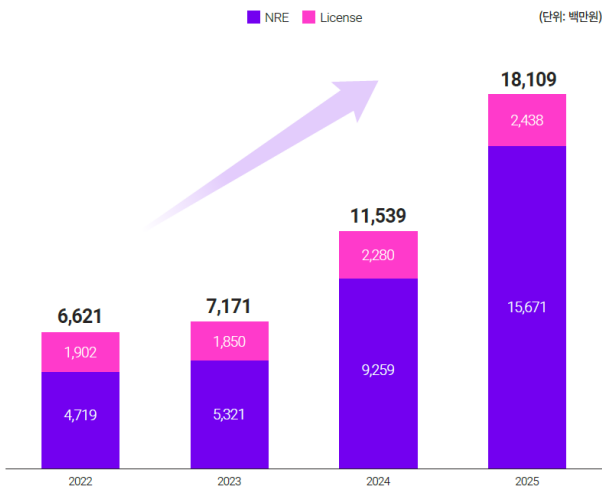


자료: IR Book, 유진투자증권

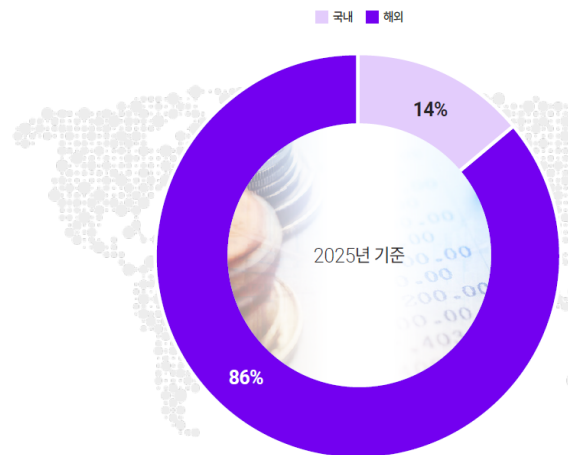
경영 성과

2023년 ~ 2025년 최근 3개년 60% 수준의 높은 매출 성장률

수익 모델별 매출 현황



국내외 매출 현황



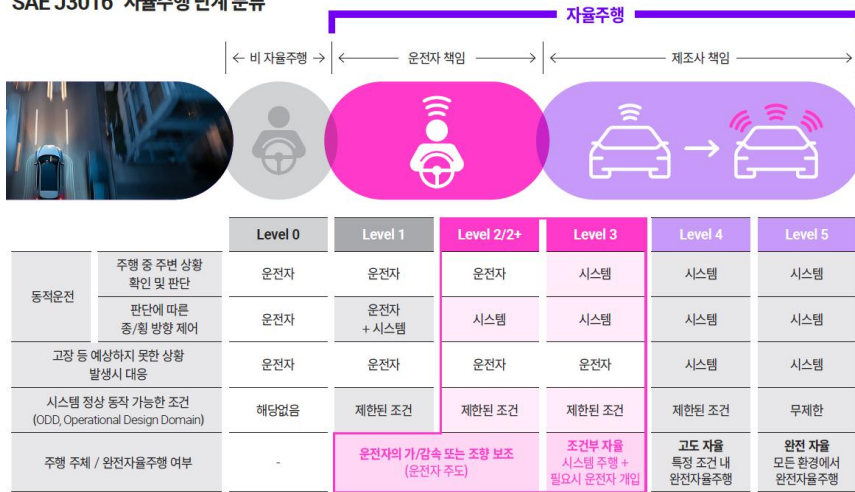
자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

(1) 자율주행 상용화 확대와 함께 안정적인 실적 성장 기대

LV2·LV2+ 중심으로 자율주행 시장 상용화 단계 진입

SAE J3016¹ 자율주행 단계 분류



(자율주행 상용화 사례)



※ 주 1: 미국 자동차공학회(SAE)의 SAE J3016 표준 문서에서 정의한 용어와 분류 기준
 ※ 출처: 현대자동차 연구개발본부 기고문(byline.network, 2022), NICE 평가정보㈜ 재가공
 자료: IR Book, 유진투자증권

자율주행·SDV의 확산으로 OEM, Tier-1, 반도체, SW 기업 간 경계 붕괴 → 기술 중심 기업으로 이동

자동차 산업 벨류체인 변화

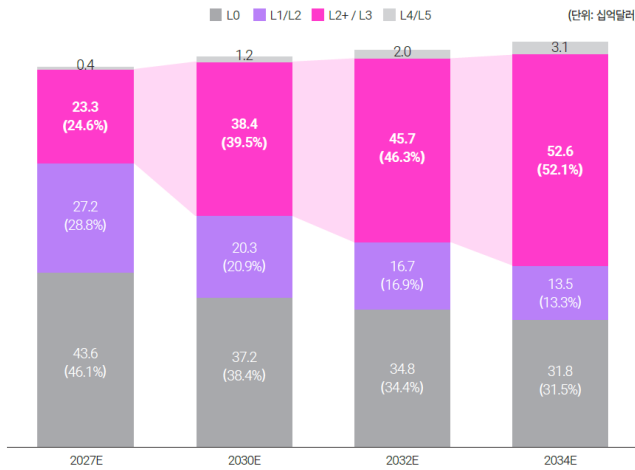


자료: IR Book, 유진투자증권

자율주행 적용 차량 확대

레벨 2/2+/3 탑재 차량 급격한 확산 진행 중 ● 2034년 전체 차량의 65.5% 적용 예상

글로벌 승용차 자율주행 단계별 비중 전망



자율주행 기술의 보급률 확산 요인

STRAD VISION

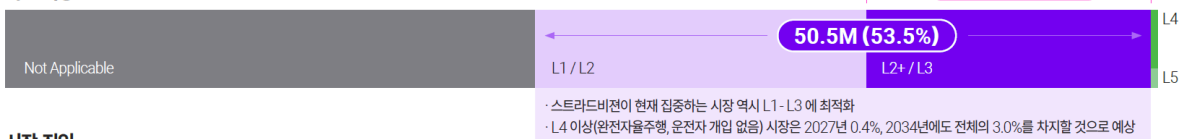
- 01 각국의 강화되는 안전 규제 (유럽: GSR, 미국: NHTSA AEB 의무화(FMVSS) 추진)에 따른 자율주행 기능 탑재 의무화
- 02 안전 및 편의 기능에 대한 소비자 인식 향상
- 03 완성차 업체들의 기술 차별화 전략

출처: Goldman Sachs
자료: IR Book, 유진투자증권

목표 시장 규모 및 진입

TAM: 2027년 예상 전체 승용차량 (세단+SUV) 생산량 9,446만대 ● SAM: Lv.1 이상 5,091만대 (53.9%) ● SOM: L2+ / L3 이상 2,328만대 (24.6%)
Tier-1 파트너십 + SoC와 MLA를 통한 선타재 등 점유율 확대 목표

목표 시장 (2027년 추정 시장 점유율 기준)



시장 진입

Tier-1

- 약 1,300만대의 Captive Market 확보
- 최대 주주 A사 - 예상 탑재 차량 수는 270만대 (5.4%)
- 글로벌 2위 B사 - 약 520만대 탑재 예상 (10.3%)
- 글로벌 3위 C사 - 약 520만대 탑재 예상 (10.2%)

A사 공급 계약
NDA

A사 공급사 확정
(계약 진행 중)
NDA

B사 공급사 확정
(평가 완료)
NDA

차량용 반도체 기업

시장 침투

- 모빌아이는 SoC와 Vision을 패키지로 제공
- Tier-1과 완성차 업체의 자율성 저하 및 원가 이슈로 인한 지속적인 **모빌아이 요구**

D사 先 탑재 계약
NDA

E사 先 탑재 계약
(주행)
NDA

E사 先 탑재 계약
(주행 및 주자)
NDA

OEM

Tier-1 협업을 통한 완성차 침투

- 북미: Stellantis, Ford, GM
- 유럽: Renault, M Benz, VW
- 일본: Honda, Nissan, Suzuki

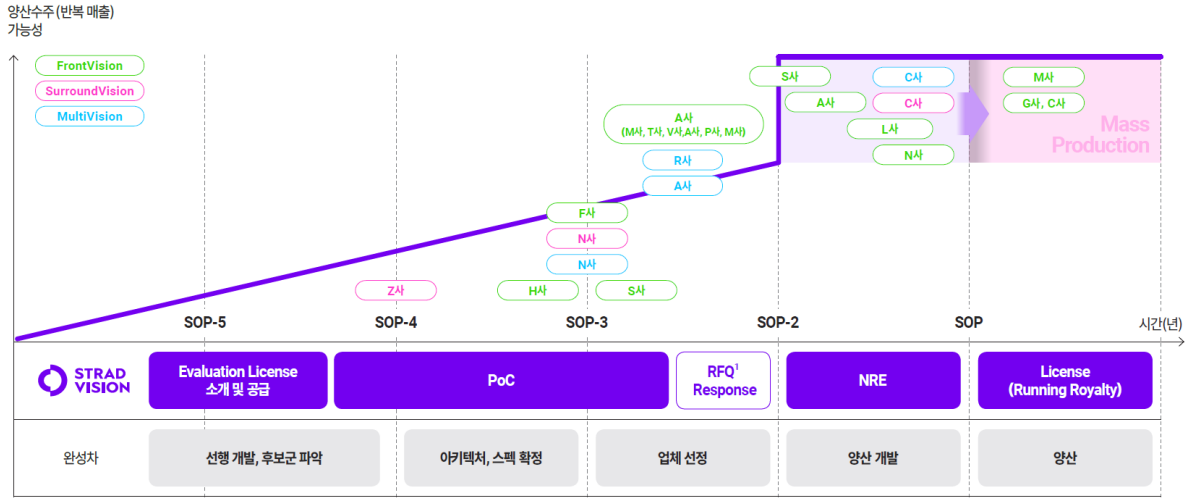
추가 공략 목표 시장 - 한국 완성차 고객사

- 국내외 데모 수행 및 공급자 평가 수행
- 공급처 다변화 니즈 공략

자료: IR Book, 유진투자증권

목표 시장과 산업 사이클에 대한 이해

글로벌 완성차 적용 확대 기반 중장기 매출 성장 (양산 확대) 사이클 진입



주 1: Request for Quotation (견적 요청서)

자료: IR Book, 유진투자증권

Market Positioning

양산실적(Track Record), 가격경쟁력, 국제표준준수, 하드웨어 자율성이라는 4대 측면에서 경쟁사 대비 비교 우위 신규 경쟁사에 대한 높은 진입장벽 구축



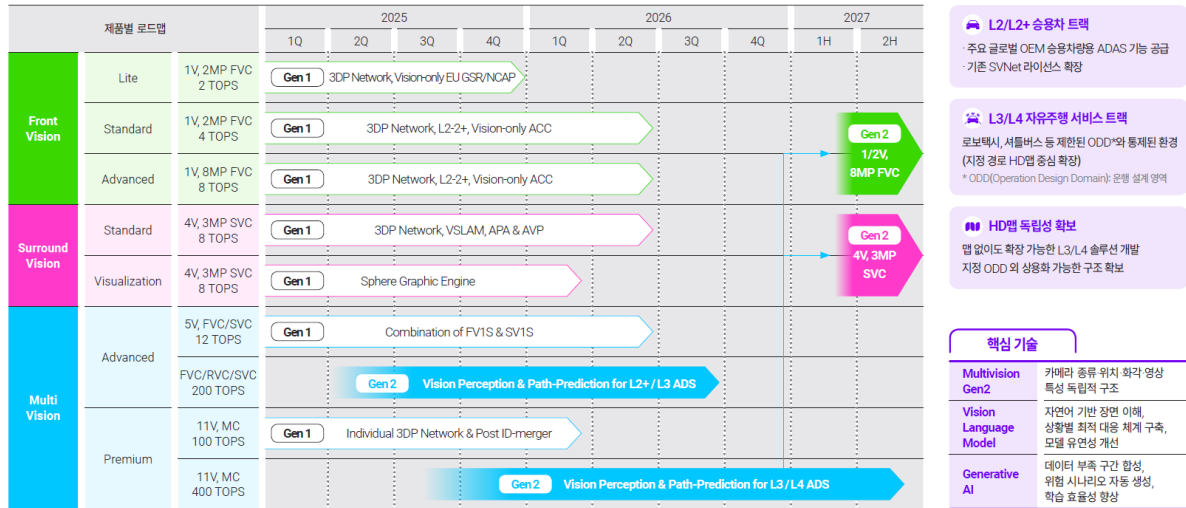
자료: IR Book, 유진투자증권

(2) 기술 고도화 및 적용영역 확대 등의 중장기 성장 전략 추진

기술 개발 로드맵

Two-Track 전략: 현재가치(Gen1: L2+)와 미래가치(Gen2: L3/L4)의 동시 확보

단계별 비전 시 고도화와 통합 멀티비전 기반 자율주행 기술 혁신으로 **2027년 L3/L4 수준의 자율주행 기술 상용화 목표**

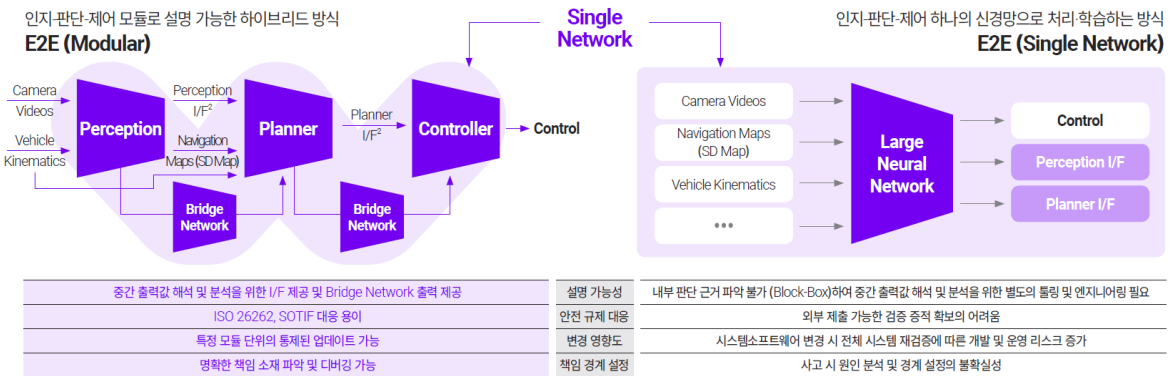


자료: IR Book, 유진투자증권

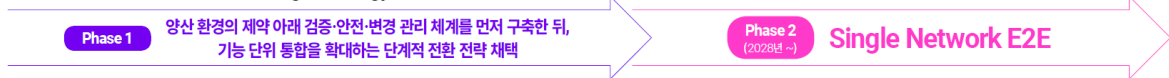
E2E 시장 진출

인지부터 판단 제어까지 하나의 신경망으로 모두 처리·학습하는 E2E 자율주행으로 점진적으로 진화

다수의 OEM 및 Tier-1 중심의 양산 생태계에는 안전성 검증, 책임 경계, 변경 관리 측면에서 신중한 접근요구 ● Modular E2E ● Single E2E



스트라드비전의 단계적 전환 전략: Bridge Strategy

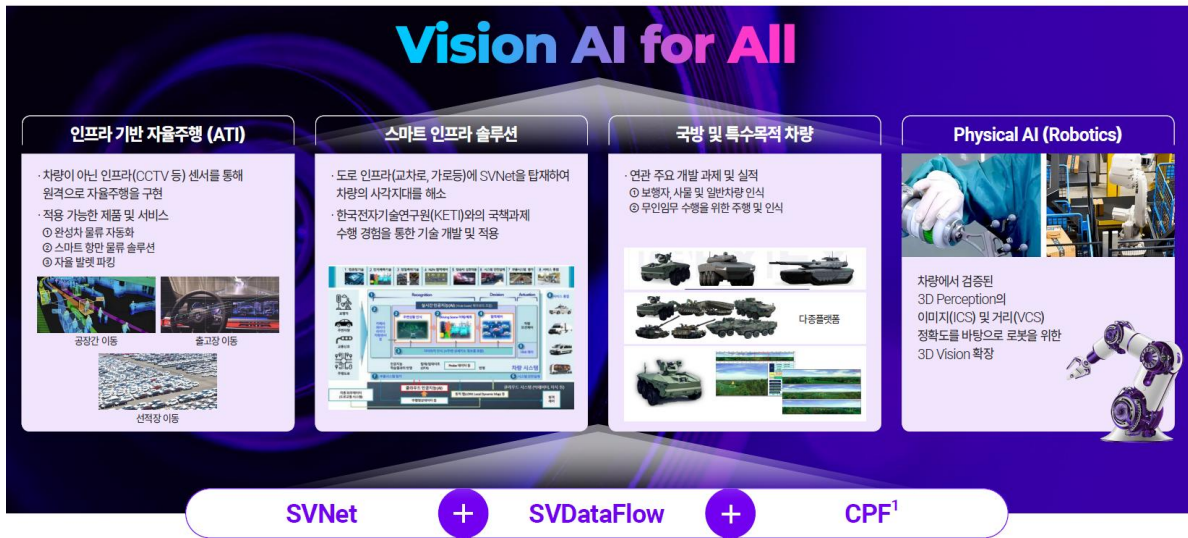


주 1: End-to-End, 주 2: Interface

자료: IR Book, 유진투자증권

적용 산업 확장

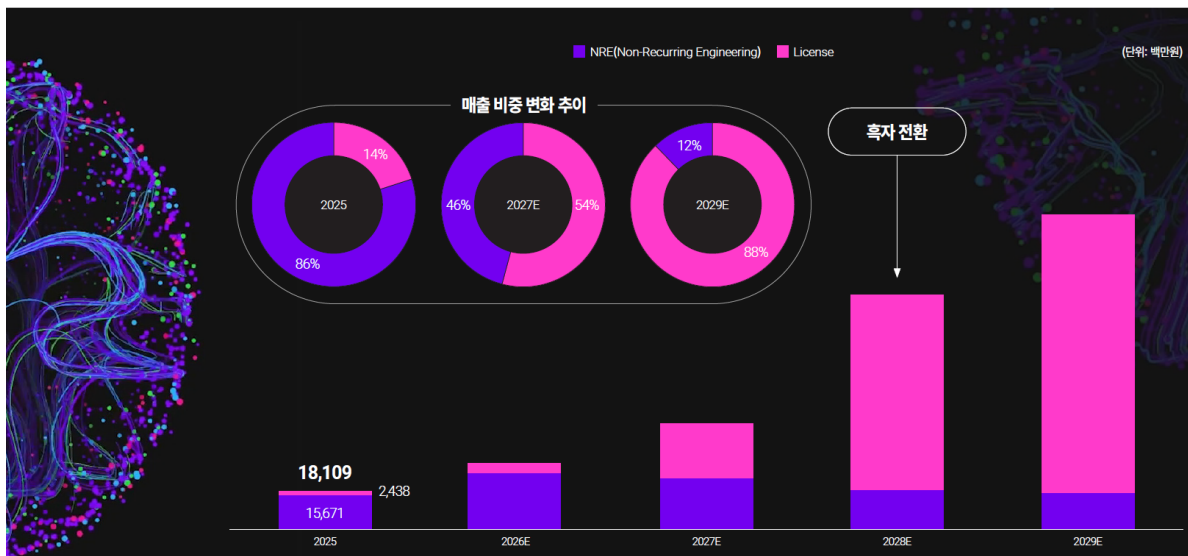
AI 기반 비전 인식 소프트웨어로 자동차 시장을 넘어 다양한 신규 시장으로 기술/솔루션 확장



주 1: Common Platform Framework
 자료: IR Book, 유진투자증권

매출 계획

2027년 진행 프로젝트 양산 본격화로 라이선스 로열티 매출 급증에 따른 수익성 제고 기대



자료: IR Book, 유진투자증권

공모 자금 활용 계획

구분	세부 내용	금액(백만원)	집행 시기	기대 효과	
시설 자금	고성능 서버 인프라 투자	비전인지 알고리즘 고도화 및 E2E 개발을 위한 GPU 서버, 대용량 스토리지 확충	3,908	'26 ~ '28(E)	E2E 모델 학습 속도 향상 및 개발 기간 단축
	테스트 차량, 장비 투자	E2E 자율주행 모델 성능 검증 및 실주행 데이터 수집용 테스트 차량 확충	635	'26	실주행 데이터 확보 확대 및 모델 검증 체계 강화
	연구장비 투자	연구인력 고성능 PC, SoC 개발보드 등 연구 인프라 취득	666	'26 ~ '28(E)	개발 생산성 향상 및 글로벌 OEM 수주 경쟁력 강화
	IP, SW 자산 취득	핵심 기술 특허 출원, 취득, 자산화 대상 SW 라이선스 취득	2,562	'26 ~ '28(E)	
운영 자금	GPU IaaS, 클라우드 컴퓨팅 인프라	E2E 모델 학습 검증을 위한 고성능 GPU 클라우드(IaaS) 및 SVDataFlow 플랫폼 운영 인프라(클라우드+ 온프레미스 Hybrid)	11,167	'26 ~ '28(E)	연산 자원 유연성 확보 및 투자 효율성 제고
	알고리즘, SW 고도화	SVNet 알고리즘 고도화, E2E 학습 프레임워크, 시뮬레이션 SW 라이선스, SVDataFlow(MLOps) 운영 고도화	13,576	'26 ~ '28(E)	E2E 개발 체계 고도화 및 AI 성능 향상
	연구개발 인력 인건비	자율주행 알고리즘 연구개발비(경상), 데이터 수집·Annotation 외주, 외부 연구용역	20,605	'26 ~ '28(E)	핵심 연구개발 인력 확보 및 조직 역량 강화
	R&D 직접비	MultiVision 고도화 및 E2E 연구개발 비용, GPU IaaS 클라우드 인프라 운영 등	15,702	'26 ~ '28(E)	고품질 데이터 기반 모델 완성도 향상
	기타 운영비	IP/특허/기능안전 인증비(ISO 26262, A-SPICE, SOTIF 등), 해외법인 운영비, 경상 운영비용	13,428	'26 ~ '28(E)	글로벌 인증 대응 및 해외 사업 운영 기반 강화
합계		82,247	-	-	

자료: IR Book, 유진투자증권

수상 및 인증 현황

수상명	수상일	수여기관
대한민국 우수특허 대상	2020.07	한국일보
중소기업벤처부장관 표창	2020.12	중소벤처기업부
지능정보산업협회장상 수상	2021.08	2021 AI코리아 대상
Best ADAS/자율주행 인식 소프트웨어 금상	2021.11	AutoSens Awards 2021, 독일
Best ADAS/자율주행 인식 소프트웨어 금상	2022.09	AutoSens Awards 2022, 독일
'글로벌 기술 혁신 리더십 어워드' 수상	2023.03	Frost & Sullivan, 글로벌
NextRise Awards 2024 Global Innovator 수상	2024.06	KDB산업은행 & 한국무역협회
Emerging AI+X Top100 선정	2025.01	한국인공지능산업협회
산업통상자원부 장관상 표창	2025.02	산업통상자원부
2025 AI Breakthrough Award - Object Recognition Solution of the Year	2025.06	AI Breakthrough, 글로벌
인증명	인증일	인증기관
ASPICE CL2	2019.08	C&BIS, 유럽
예비유니콘	2020.08	중소벤처기업부
표형시유망중소기업	2020.08	표형시
TISAX(AL3)	2023.04	DQS Korea, 글로벌
ISO26262	2023.09	TUV Rheinland, 글로벌
ISO9001	2024.01	EQ인증원, 글로벌
ISO14001	2024.01	EQ인증원, 글로벌
ISO45001	2024.03	EQ인증원, 글로벌
이노비즈	2024.05	중소벤처기업부
벤처기업	2024.11	벤처기업협회
ISO27001	2025.02	SIS Certifications Pvt. Ltd, 글로벌

수상 경력

Best ADAS/자율주행 인식 소프트웨어 금상 | Best ADAS/자율주행 인식 소프트웨어 금상 | AVT ACES AWARD WINNER

주요 인증

TISAX(AL3) | ISO26262 | ISO27001 | ASPICE CL2¹

2025년 6월 말 기준 (수상은 직전 5개년, 인증은 현재 유효건 기준)

주 1: Automotive Software Performance Improvement and Capability Eternation (Capability Level 2)

자료: IR Book, 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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자 의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자 의견 비율(%)

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

(2026.03.31 기준)