



Not Rated

희망 공모가: 13,000~15,000원

예상 시가총액: 2,546~2,937억 원

스몰캡 Analyst 김학준
dilog10@kiwoom.comRA 이하곤
hg00@kiwoom.com

공모개요

예상시가총액	2,546~2,937 억 원
공모가액	13,000~15,000 원
공모예정금액	520~600 억 원
공모주식수	4,000,000 주
상장 후 주식수	19,583,067 주
보호예수 주식수	15,233,496 주
유통가능 주식수	4,349,571 주

보호예수 현황

최대주주(대표이사)	31.13%	4년
최대주주(배우자, 자녀)	28.21%	3년
최대주주 등(임원)	0.18%	1년
성호전자	8.05%	2년
성호전자	0.75%	1개월
기관투자자	9.02%	1개월
상장주선인	0.39%	3개월

공모일정

수요예측일	2026. 9. 7. ~ 11.
청약일	2026. 9. 16. ~ 17.
환불/납입일	2026. 9. 21.
상장예정일	2026년 9월 중

투자지표

(십억 원, IFRS 별도)	2023	2024	2025	1H26
매출액	12.9	24.3	29.7	28.8
영업이익	(2.2)	(2.0)	(6.0)	1.2
당기순이익	3.0	(6.0)	(11.2)	1.5
영업이익률(%)	적자	적자	적자	4.0

자료: 키움증권 리서치센터

☑ 비상장 IPO 기업 소개

글로벌테크놀로지

Micro LED의 전면배치에 따른 수혜 기대



글로벌테크놀로지는 LDI(LED Driver IC: LED구동 집적회로)를 설계 판매하는 팹리스 업체이다. 즉, LED발광 소자에 필요한 전류, 전압을 제어하여 원하는 빛을 내도록 하는 핵심 시스템 반도체이다. 기존 TV에만 머물던 시장이 자동차 및 상업용 투명 디스플레이 등으로 확장하고 TV도 국내 대형 고객사의 RGB LED TV 모델 확장에 따른 구조적 수혜가 기대된다.

>>> TV의 모델 상향 평준화와 모니터 진출에 대한 수혜 기대

글로벌테크놀로지는 LED구동 집적회로인 LDI와 전력반도체소자, 투명LED를 설계, 판매하는 업체이다. 주력인 LDI는 LED TV에서 세트당 5개가 들어가고 있지만 고가 라인업인 Mini LED TV에서는 100개~800개, 프리미엄 라인업인 RGB LED TV에서는 1,000개~1500개, 차기 신제품인 Micro LED TV에서는 24만개~35만개가 들어가게 된다. TV시장은 올해 상반기 9,347만대로 전년동기 대비 1.3% 증가하였다. 트렌드포스에 따르면 Mini LED TV는 올해 약 2,000만대 내외, RGB LED TV는 약 170만대 내외를 기록할 것으로 전망된다. 최근 프리미엄 라인업으로의 TV모델 상향평준화가 나타남에 따라 출하대수에서는 큰 성장이 없지만 ASP 상승 전략들이 가전업체 전체적으로 나타나고 있어 국내 대형 가전업체들에 전부 공급하는 동사는 고가 라인업 비중 확대에 따라 LDI 매출이 구조적으로 성장할 것으로 전망된다. 추가적으로 대만 디스플레이업체에게 모니터용 초도 PO를 받았으며 내년부터 매출에 반영될 것으로 기대된다.

>>> 자동차용 Micro LED 모듈, 시스템반도체 준비 중

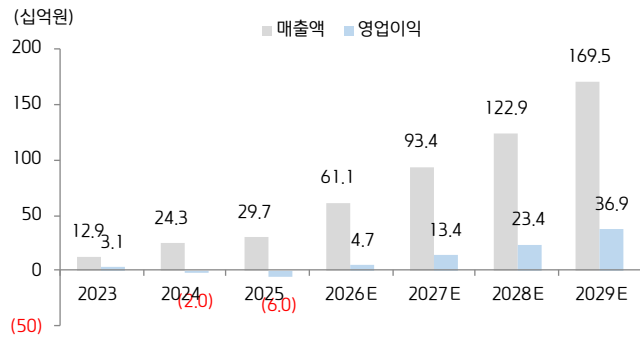
동사는 자동차용 Micro LED 매출이 2029년 이후 초기 양산에 진입할 것으로 전망된다. 현재 완성차 부품사와 함께 넓은 시야각과 곡면 성형이 용이한 IC, 패키지, 모듈을 동시에 개발 중에 있다. 자동차용 시스템반도체는 실내 무드램프인 SAL, 통신 및 센서 연력 등에 활용되는 컨트롤러 CAN을 개발 중에 있으며 이 역시 2008년부터 본격적인 매출이 발생될 것으로 기대된다. 이외 상업용으로 쓰이는 투명 LED 디스플레이도 내년부터 매출이 본격적으로 발생될 예정이다. 단기적인 실적에서의 성장성은 LDI에서 발생하지만 2028년 이후는 투명LED와 자동차용 시스템반도체, Micro LED 모듈에서 발생할 것으로 전망되며 전자공시에 제시된 전망치에서 2029년에 20% 수준까지 증가할 것으로 제시되고 있다.

>>> 공모가 산정 PER 20배 이후 할인, 제시된 수치의 실제 실적 확인 과정이 필요

동사의 공모가는 국내의 LX세미콘과 NOVATEK을 포함한 해외 상장사(대만) 4곳을 비교 대상 회사로 선정하였다. 공모가 산정 과정에서 2029년 예상 실적(공시추정치 기준)에 19.22배의 PER을 적용했다. 그 후 주당 평가가액 17,613원에 할인을 26.19% ~ 14.84% 적용하여 공모가를 13,000~15,000원

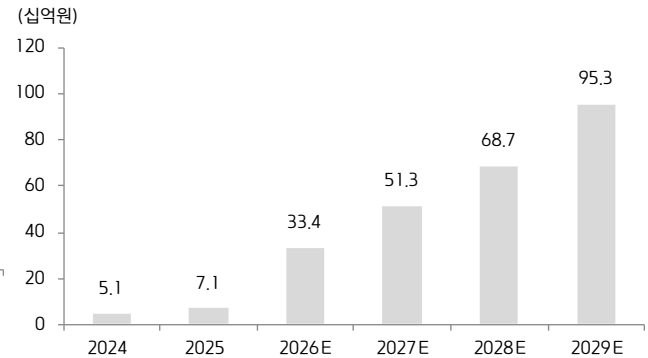
으로 설정했다. 사실상 동사에게 평균 PER 15.2배를 적용한 것이다. 결국 높은 멀티플은 공시상에서 동사의 RGB 시분할 구동 및 LED 패키징 기술이 바탕이 되어 해당 프로젝트들의 성사 가능성을 높게 보았기 때문에 부여된 것으로 판단된다. 즉, 프로젝트들에 대한 기대심리 충족이 필요하다고 판단되며 향후 실제 성과에 따른 확인 과정이 있을 것으로 사료된다.

연간실적 추이 및 전망



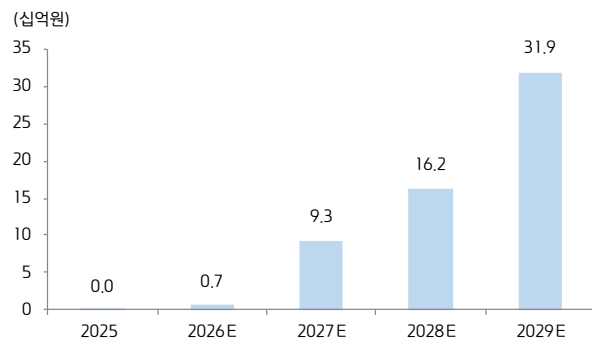
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터
주: 상기 추정치는 전자공시 상의 인수인 추정치

LDI 연간 매출액 추이 및 전망



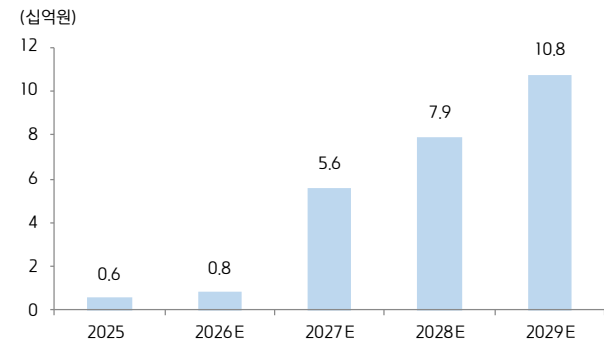
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터
주: 상기 추정치는 전자공시 상의 인수인 추정치

자동차용 시스템반도체 및 Micro LED&모듈 실적 전망



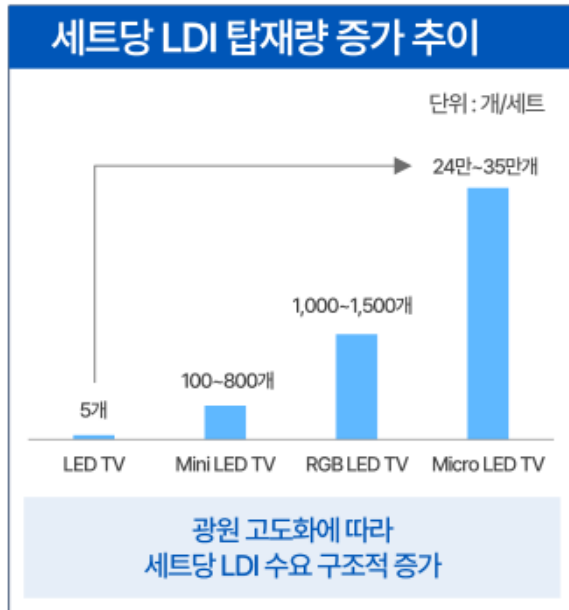
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터
주: 상기 추정치는 전자공시 상의 인수인 추정치

투명 LED 디스플레이 실적 전망

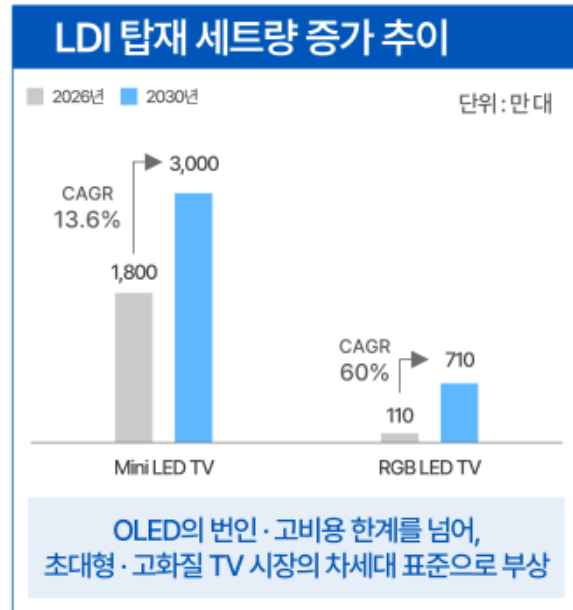


자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터
주: 상기 추정치는 전자공시 상의 인수인 추정치

LED TV의 모델별 LDI 탑재량과 세트량



자료: 글로벌테크놀로지, 키움증권 리서치센터



자동차 시스템반도체 SAL(Smart Ambient Light)

AI 기술 접목 무드램프로 차량 실내에서의 새로운 기능과 경험 창출



- 새로운 사용자 경험(UX)
다양한 색상의 무드램프 구현으로 사용자 경험 개선
- 저전력 설계
경쟁사 대비 절반 수준의 소비 전력
- 고성능 기술
고휘도 및 에너지 효율의 성능
- 낮은 원재료 비용
경쟁사 대비 20% 저렴한 소재
- 차량용 등급의 신뢰성
AEC-Q100 / AEC-Q102-003의 엄격한 자동차용 품질 기준 충족

자료: 글로벌테크놀로지, 키움증권 리서치센터

자동차 시스템반도체 CAN(Controller Area Network)

ECU간 통신, 센서 연결, 진단 및 안전 제어 영역에서 핵심적인 역할을 수행



- 자체 설계·국산화
차량용 CAN IC 자체 설계
- 고속·고신뢰 통신
ECU-센서 간 실시간 데이터 송수신
- 차량용 검증 완료
Conformance·IBEE 인증 획득
- 차세대 통신 대응
CAN FD → CAN FD SIC 고도화
- 통신·전원 통합
CAN + DC/DC 통합 IP805 개발

자료: 글로벌테크놀로지, 키움증권 리서치센터

글로벌테크놀로지 주요 기업 연혁

시기	내용
'13	(주)솔루션코리아컴퍼니 설립
'14	엘지디스플레이(주) 거래개시
'16	IC 개발, 회로 Consulting
'18	Automotive 사업부 신설
'19	글로벌테크놀로지 설립
'20	벤처기업 인증
'21	컨슈머 고객사 B Mini LED Driver IC "4CH" 공급
'22	RGB Driver IC "COB Type" 개발 투명 Display 개발 및 공급계약 체결 (주)니맥모빌리티코리아 개발 및 공급계약(자동차 고객사 A CAN IC) 컨슈머 고객사의 1 차사 A 구매계약 체결(컨슈머 고객사 A 向)
'23	RGB Digital Signage "4mm / 8mm / 14mm pitch module" 개발 Mini LED Driver IC "12CH" 개발 자동차 고객사 A 의 1 차사 A(주), "SAL IC 개발" 비밀유지계약 체결 컨슈머 고객사 A(주), 비밀유지계약 체결
'24	흡수합병·사명변경(주)글로벌테크놀로지) Series A 투자 총 130 억원 투자유치 자동차 고객사 A 의 1 차사 A(주) "SAL IC" 개발 계약 체결 자동차 고객사 A 의 1 차사 A(주) "차량용 uLED 디스플레이 개발" 계약 체결
'25	평택지점(Micro LED PILOT 개발라인) 설치 Micro LED 구동 IC(36CH, 48CH) 개발계약(컨슈머 고객사 A) 자동차 고객사 A 의 1 차사 A&(주)글로벌테크놀로지 공동연구소(MO&G) 설립 "무기발광디스플레이기술개발및생태계구축" 국가연구개발사업협약체결(산업통상자원부, 정부지원금 60 억) 자동차 고객사 A 의 1 차사 A(주), "Active 제어 적용 BLU LED Driver 모듈 선행 검증" 개발계약 체결 자동차 고객사 A 의 1 차사 A, "전원통신통합반도체" 공동개발 계약 컨슈머 고객사 A 1 차 벤더 등록(코드: EDL8) '26 년 신규 라인업 당사 제품(LDI(12-CH XDIC, 4-CH XDIC), Dimming 제어 IC(24-CH XCIC), Interface IC)적용 컨슈머 고객사 A(주) 및 컨슈머 고객사 A 1 차사 12-CH XDIC, 4-CH XDIC, 24-CH XCIC, Interface IC 양산 공급 개시 수출의 탑(500 만불) 수상/코스닥 기술특례상장을 위한 기술평가 "통과"
'26	Pre-IPO 투자 150 억원(성호전자(주)) 유치 컨슈머 고객사 A(주), 24Pixel(72 채널) 마이크로 LED 구동 IC 개발 계약 체결 고해상도 MicroLED 구현을 위한 저온 공정 기반 AMFC PKG 기술 실증 협약체결(과학기술정보통신부, 정부지원금 5.5 억) Post-OLED 구현을 위한 진공증착 페로브스카이트 기반 차세대 초격차 디스플레이 사업화 핵심기술개발 협약체결 (과학기술정보통신부, 정부지원금 10.5 억) AI-ML-공정 동기화기반 페로브스카이트 색변환 디스플레이 소재 HUB 구축사업 협약체결(과학기술정보통신부, 정부지원금 7.4 억) 친환경 모바일티용 100K 급 고해상도 전조등 시스템 개발 협약 체결(산업통상부, 30.5 억) 투명 태양전지 및 전기변색 스마트 필름과 융합 가능한 고투과 고회도 필름형 투명 Micro LED 모듈 개발(과학기술정보통신부 18.2 억)

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

글로벌테크놀로지 IPO 자금 사용 계획 (단위: 억원)

구분	내용	2H26	2027E	2028E	합계
시설자금	Micro LED 개발라인 및 장비	52.5	23.7	0.4	76.6
운영자금	연구개발 자금	67.9	65.5	71.8	205.2
	원재료 구입	102.4	101.7	0	204.1
	합계	222.8	190.9	72.2	508.2

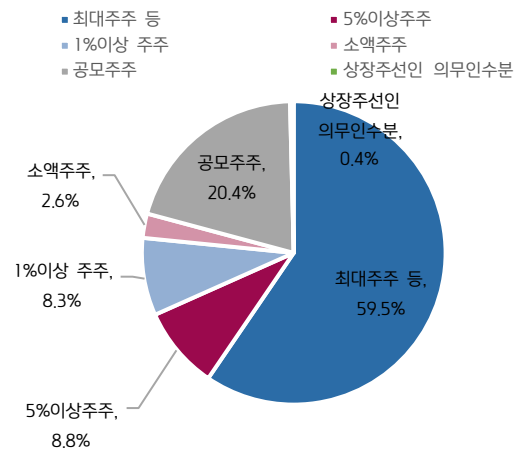
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

글로벌테크놀로지 상장 후 의무보유 사항

주주	매각 제한 물량	락업 기간
최대주주(김민선)	6,095,250(31.13%)	4 년
최대주주(배우자, 자녀)	5,525,151(28.22%)	3 년
최대주주 등(임원)	36,120(0.18%)	1 년
5%이상 소유주주(성호전자)	1,576,896(8.05%)	2 년
	147,189(0.75%)	1 개월
기관투자자	1,765,967(9.02%)	1 개월
상장주선인(한국투자증권)	76,923(0.39%)	3 개월
발행주식수	19,583,067	-
매각 제한 물량	15,223,496	매각 제한 비율 77.74%

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

글로벌테크놀로지 IPO 후 주주 구성



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 9월 9일 현재 '글로벌테크놀로지' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/07/01~2026/06/30)

매수	중립	매도
96.10%	3.41%	0.49%