



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | IT/소프트웨어와서비스

피아이이 (452450)

Company Overview

설립일	2018년 07월 06일
상장일	2025년 02월 04일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	AI 비전 솔루션 및 스마트팩토리 솔루션
본사	경기도 화성시 동탄기흥로 614 더퍼스트타워2차 19층
홈페이지	piegroup.co.kr
주요 주주	최정일 37.94%
수출 비중	3%

피아이이 Investment Keywords

딥러닝 AI 비전 검사 솔루션, 이차전자·PCB 스마트팩토리

한국거래소 공시

2026-08-14	14:25	파생상품거래소실발생
2026-08-13	16:06	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-12	16:31	금전대여결정
2026-08-04	20:02	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-08-04	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-05-14	15:51	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-06	14:59	기업설명회(IR) 개최
2026-04-29	17:28	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)

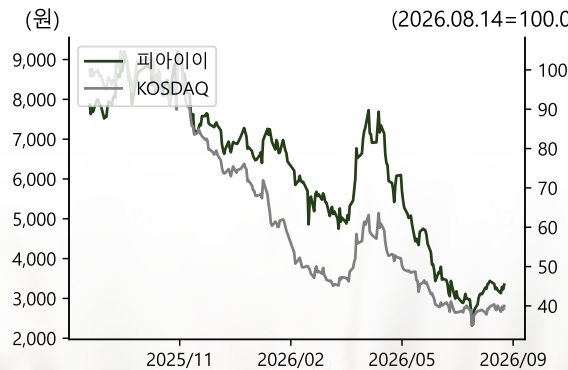
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	858	40	72	225	N/A	N/A	19.5
2024	1,240	94	105	326	N/A	N/A	22.6
2025	651	-212	-223	-626	N/A	4.4	-41.2
1H26	209	-61	-124	-	-	-	-

Company Data

현재가 (08/27일)	3,345원
52주 최고가/최저가	9,210원/2,315원
액면가	100원
시가총액	121십억원
발행주식수	36백만주
평균거래량(60일)	13만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	12.4/-43.6/-58.0
외국인 지분율	1.70%

Price & Relative Performance





기업 개요

1 주요 제품 및 연혁

피아이이는 딥러닝 비전 기술과 피지컬 AI(Physical AI, 인공지능이 실제 장비를 인식·판단·제어하는 기술)를 결합한 AI 기반 제조 지능화 솔루션을 공급한다. 특정 산업에 국한되지 않고 고사양 PCB, 오토모티브, 이차전지 등 다양한 제조 공정에 최적화된 초정밀 AI 검사 기능을 제공하고 있다. 머신 비전(2D, 3D) 및 비파괴 검사(초음파, 열화상, 와전류)에 특화된 기술 역량을 기반으로 검사 소프트웨어 알고리즘 개발에서부터 하드웨어 구현에 이르기까지 통합적인 검사 솔루션을 제공한다. 제조 현장에서 생성되는 검사, 공정, 설비 데이터를 수집·분석하여 품질 관리 및 운영 효율 개선을 지원하는 솔루션을 개발하고 판매하는 구조다.

주요 제품은 AI 비전 솔루션, AI 솔루션, 장비 솔루션으로 구분된다. 2026년 2분기 연결기준 매출은 제품 부문 AI 비전 솔루션 50.28%, 장비 솔루션 28.76%, 용역 부문 AI 비전 솔루션 18.19%로 구성된다. 2025년 연결기준으로는 제품 부문 AI 비전 솔루션이 137억원으로 53.20%, 장비 솔루션이 43억원으로 16.73%, 용역 부문 AI 비전 솔루션이 41억원으로 16.03%를 차지했다. AI 검사 솔루션은 광학 AOI(자동 광학 검사), 홀로토모그래피(투명 소재 내부 3차원 측정), 초음파, X-ray/CT에 이르는 검사 기술 계층을 보유하며, 광학 AOI는 표면 결함의 고속 전수검사를, 초음파 및 X-ray/CT는 접합부와 적층 구조 내부의 은폐 결함 검출을 담당한다.

피아이이

KOSDAQ 452450 | 딥러닝 비전 · 피지컬 AI 기반 제조 지능화 솔루션

핵심 사업영역

AI 비전 솔루션

광학 AOI 검사
딥러닝 결함 판별
PTH/BVH 홀 검사
제품 50.3% + 용역 18.2%

장비 솔루션

초음파 · X-ray/CT
로봇 검사 장비
AMR · 협동로봇 연계
26년 2분기 비중 28.8%

스마트팩토리

검사·공정 데이터 분석
AI Observability
MLOps 운영 체계
SB사업부 캐시카우 기반

AI · 피지컬 AI

지능형 로봇 제어
자율제조 솔루션
산업용 AI 플랫폼
26.3월 사업목적 추가

핵심 경쟁력

전방위 검사기술

광학 AOI · 홀로토모
초음파 · X-ray/CT
4개 계층 보유

자체 AI 알고리즘

비정형 결함 판별
이미지 인핸싱
룰기반 대비 검출력↑

AI 모델 경량화

고사양 H/W 부하 절감
CAPEX 절감 도구
PoC 도입장벽 완화

현장 레퍼런스

국내외 배터리 셀사
헤드램프 로봇검사
공급 실적 보유

R&D 네트워크

종합기술연구소·PARC
서강대·ETRI 공동연구
국내외 특허 12건

최근 실적 및 성과

26년 2분기 누적 매출 209억원 (전년동기 130억원, +60.9%) 영업손실 61억원 (전년 82억원, 축소)
매출총이익 27억원 흑자 전환 수주잔고 302억원 (26.6.30 기준) R&D비 15억원, 매출대비 10.1%
CB 460억원 조달 (시설 250억·운영 210억) 부채비율 202.2% 반기순손실 137억원 (파생평가손실 66억 반영)

기업정보

2018년 설립 · 2025.2 코스닥 상장
최정일 대표 37.94% · 종속 5개사
임직원 196명 · 경기 화성 동탄

주요제품

AI 비전 검사 솔루션
데이터 기반 스마트팩토리
NDT 검사장비 · 로봇 자동화

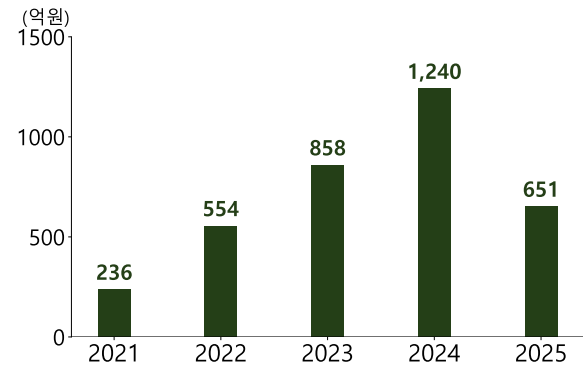
주요고객

LG에너지솔루션 · 필에너지
삼성디스플레이 · 나인테크
해외 배터리 셀 제조사

기업비전

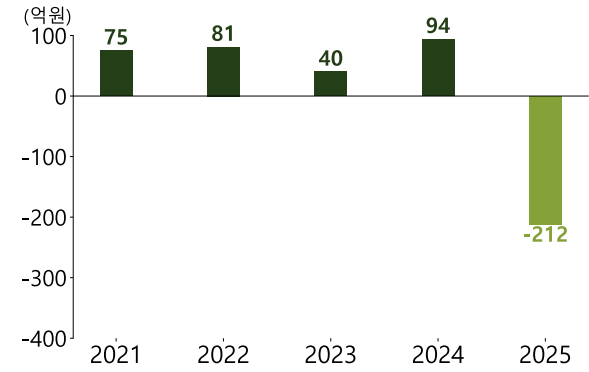
AI 기반 제조 지능화 전문기업
End-to-End 스마트팩토리
글로벌 제조시장 진출

피아이어 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

피아이어 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

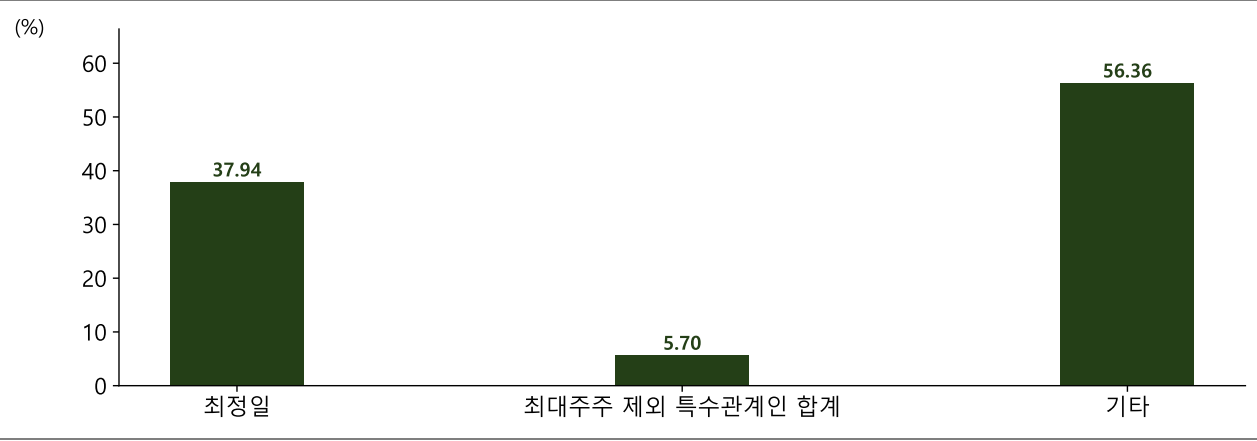
피아이어는 2018년 7월 6일에 설립되었다. 2020년 7월 경기도 화성시 동탄기흥로 614로 본점을 이전했고, 2023년 1월 동일 건물 19층으로 재이전했다. 2018년 기업부설연구소 인가를 시작으로 연구 인력을 확보해 왔으며, 2025년 2월 4일 코스닥 시장에 상장했다. 2025년에는 기존 연구조직을 종합기술연구소 체제로 전환했고, 같은 해 판교에 PARC(PIE AI R&D Campus)를 설립했다. 2025년 3월 31일 물질 검사·측정 및 분석 기구 제조업과 방사선 장치 제조업을, 2026년 3월 31일 AI 및 로봇틱스, 피지컬 AI 관련 제조업 및 유통업을 사업목적에 추가했다. 2026년 3월 20일에는 자회사 비즈하이시스템의 보유 지분 전량을 매각했다.

2025년 말 조직 개편으로 사업부제를 도입해 전사 영업 조직을 SB(Secondary Battery) 영업본부와 AX(AI Transformation) 영업본부로 구분해 운영한다. SB사업부는 이차전지 배터리 셀 제조 공정에서 축적한 검사·운영 데이터를 바탕으로 AI 비전 및 데이터 기반 스마트팩토리 솔루션을 공급하며, 국내 주요 배터리 셀 제조사 및 해외 제조사를 대상으로 공급 실적을 보유한다. AX사업부는 유리기판, PCB, 오토모티브, 반도체 등으로 신규사업 영역을 확장하고 있다. 해외 거점으로는 헝가리 법인과 미국 법인을 두고 있으며, 국내 종속기업으로 아하랩스와 피아이어로보틱스를 보유한다. 설립 이후 축적한 영상 처리 알고리즘과 이차전지 현장 적용 경험을 기반으로, 검사 방식의 다변화와 적용 산업의 확대를 병행하는 사업 구조를 형성하고 있다.

2 주주 구성

피아이어의 최대주주는 최정일 대표이사로 2026년 6월 30일 기준 13,671,000주(37.94%)를 보유하고 있다. 최정일 대표이사는 서강대학교 전자공학 석사 학위를 취득한 후 삼성SDI 과장급 디아이티 부사장을 거쳐 2019년 4월부터 피아이어 대표이사를 맡고 있다. 2대 주주는 최대주주의 친인척인 김건욱으로 1,667,886주(4.63%)를 보유하고 있으며, 3대 주주는 미등기임원 장우진으로 191,700주(0.53%)를 보유하고 있다. 이외 특수관계인으로는 자회사 등기임원 정경순 100,000주(0.28%), 최대주주 형제 최현우 45,000주(0.12%), 자회사 등기임원 이동철 20,000주, 최대주주 배우자 박영미 15,300주, 미등기임원 윤형석 11,000주, 등기임원 김종신 5,000주가 포함된다. 최정일 대표이사를 포함한 특수관계인 전체 보유 주식 수는 15,726,886주이며, 지분율은 43.64%다. 우리사주조합은 91,800주(0.25%)를 보유하고 있다. 소액주주는 29,309명으로 16,814,650주(46.67%)를 보유하고 있다. 자기주식은 보유하고 있지 않으며, 유통주식수는 발행주식총수와 동일한 36,028,500주다.

피아이이 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

2026년 2분기 누적 기준 피아이이의 연결기준 매출액은 209억원으로 전년 동기 130억원 대비 60.9% 증가했다. 영업손실은 61억원으로 전년 동기 82억원에서 손실 규모가 축소됐다. 지배기업소유주지분 반기순손실은 124억원으로 전년 동기 77억원에서 확대됐다. 부문별로는 검사장비제작 부문 매출이 150억원으로 전년 동기 91억원 대비 증가했고, 영업손실은 39억원으로 전년 동기 63억원에서 축소됐다. 설비제작 부문 매출은 69억원으로 전년 동기 44억원 대비 증가했으며, 영업손실은 4억원으로 전년 동기 8억원에서 축소됐다. IT 부문 매출은 4억원, 영업손실은 17억원으로 전년 동기 영업손실 21억원에서 축소됐다. 장비제작 부문 매출은 1억원, 영업이익은 1,207만원이다. 지분 매각으로 중단영업으로 분류된 유통업 부문은 매출 92억원, 영업이익 1억6,574만원을 기록했다. 매출 유형별로는 제품매출이 165억원으로 전년 동기 90억원 대비 증가했고, 기간에 걸쳐 인식하는 용역매출은 35억원으로 전년 동기 24억원 대비 증가했다. 매출총이익은 2,657,951,347원으로 전년 동기 1,053,205,361원 손실에서 흑자로 전환했다. 판매비와관리비는 8,742,902,001원으로 전년 동기 7,121,098,868원 대비 증가했다. 이 가운데 경상연구개발비는 2,340,004천원으로 전년 동기 787,731천원 대비 증가했다. 금융비용은 8,621,129,861원으로 전년 동기 1,243,650,361원 대비 증가했다. 반기순손실 확대에는 파생상품평가손실 6,632,635천원과 중단영업손실 1,524,345천원이 반영됐다.

연간 실적 (단위: 백만 원)			
해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	65,088	-21,217	-32.6
2024년	124,048	9,433	7.6
2023년	85,838	3,994	4.7

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적 (단위: 백만 원)				
	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	11,008	20,852	5,706	12,963
영업손익	-2,980	-6,085	-4,608	-8,174

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

AI 기반 제조 지능화(Manufacturing Intelligence)는 생산 현장의 다양한 설비와 공정에서 발생하는 방대한 데이터를 AI가 스스로 학습하고 판단하여 제조 공정을 최적화, 자동화 및 무인화하는 기술을 의미한다. 시장의 가치사슬은 하드웨어 부품(카메라, 센서, 로봇 등), AI 알고리즘 및 소프트웨어 개발, 시스템 통합, 최종 수요처인 제조업체로 구성되며, 딥러닝 기반 알고리즘과 피지컬 AI(판단 결과로 실제 장비를 제어하는 기술)를 제조 공정 장비에 통합·패키징하는 단계에서 핵심 부가가치가 발생한다. 전방 산업으로는 유리기판, 고사양 PCB, 반도체, 오토모티브, 이차전지 등 첨단 제조업이 있다. 이차전지 분야에서는 MarketsandMarkets 기준 글로벌 배터리 소재 시장이 2025년 839.5억달러에서 2030년 1,479.3억달러로 '25~'30 연평균 12.0% 성장이 제시되고 있으며, SNE Research 자료 기준 이차전지 장비시장은 2024년 약 216억달러 규모에서 2035년 700억 달러 규모로 제시되고 있다. 오토모티브 분야에서는 전 세계 자동차 제조라인의 로봇틱스 도입 시장 규모가 2024년부터 2030년까지 연평균 17.6%를 기록하며 2030년 422억 7천만 달러에 이를 것으로 제시된다. 반도체 후공정에서도 SEMI의 2025년 12월 전망 기준 글로벌 테스트 장비 매출이 2025년 112억 달러(전년 대비 +48.1%), 조립·패키징 장비가 2025년 60억 달러(+19.6%)로 제시되고 있다. 한국 시장의 경우 국내 배터리셀 제조 공정에 대부분 국내 기업의 머신비전 시스템이 적용되고 있으며, 해외 완성차 업체의 배터리 생산 내재화 인프라와 유럽·북미 신생 배터리 제조사에도 국내 기업의 기술이 공급되고 있다. 피아이어는 AX(AI Transformation)사업부를 중심으로 유리기판, PCB, 오토모티브, 반도체 등으로 적용 산업 다변화를 추진하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. 피아이어가 속한 AI 기반 제조 지능화 산업은 어떤 구조를 가지고 있나?

A1. 제조 지능화는 생산 현장의 다양한 설비와 공정에서 발생하는 데이터를 AI가 학습하고 판단하여 제조 공정을 최적화, 자동화 및 무인화하는 기술을 의미한다. 이 시장의 가치사슬은 하드웨어 부품(카메라, 센서, 로봇 등), AI 알고리즘 및 소프트웨어 개발, 시스템 통합(솔루션 및 지능형 장비 패키징), 최종 수요처인 제조업체로 구성된다. 이 중 딥러닝 기반 AI 알고리즘과 피지컬 AI 기술을 제조 공정 장비에 통합해 패키징하는 단계가 핵심 부가가치를 창출한다.

Q2. 이 산업의 전방 수요는 어떤 특성을 보이나?

A2. 대표적인 전방 산업으로는 유리기판, 고사양 PCB, 반도체, 오토모티브(자동차) 및 이차전지 등 첨단 제조업 분야가 있다. 글로벌 빅테크 기업들의 인공지능 데이터센터 및 서버 투자가 증가함에 따라 고성능 연산 처리를 위한 고사양 PCB 및 차세대 유리기판 제조 공정에 지능화 검사 장비 도입이 증가하고 있다. 전기차 전환과 자율주행 고도화에 따른 오토모티브 전장 부품 시장, 지능형 로봇틱스를 활용한 물류 자동화 등으로 수요가 확대되고 있다.

Q3. 기존 검사 방식과 비교해 피아이어의 AI 검사 기술은 어떤 차이가 있나?

A3. 기존 규칙 기반(Rule-based) 방식은 사전에 정의된 수치와 규칙에만 의존하기 때문에, 비정형 불량이나 공정 환경이 복잡한 첨단 제조 라인에서는 미검 및 과검(Over-detection)율이 높아지는 한계를 보인다. 피아이어는 PTH/BVH 검사 장비에 자체 개발한 AI 기반 검출 알고리즘 및 이미지 인헨싱 기술을 적용해 기존 룰 기반 AOI 대비 미세 홀 결함 검출력을 높였다. AI 모델 경량화 기술은 고사양 하드웨어 도입 비용을 낮춘다.

Q4. 반도체 후공정 검사 분야에서 나타나는 기술 트렌드는 무엇인가?

A4. WLP(웨이퍼 레벨 패키지), 2.5D, 3D 적층 등 첨단 패키징 확산으로 공정 구조가 복잡해지면서 수 μm 단위 형상 편차, 내부 Void(공극), Delamination(층 분리), 미세 Crack 등 육안 식별이 어려운 결함이 수율에 직접적인 영향을 미치고 있다. 기존 2D 검사 방식은 높이, 깊이 정보 및 내부 구조 분석에 한계가 있어, 3D 계측 기반 검사, 다중 센서 융합, AI 기반 패턴 인식을 결합한 고정밀 검사 솔루션 수요가 확대되고 있다.

Q5. 피아이이는 산업 변화에 대응해 어떤 사업 확장을 추진하고 있나?

A5. 피아이이는 AX(AI Transformation)사업부를 중심으로 신규사업 영역을 단계적으로 확장하고 있으며, 유리기판, PCB, 오토모티브, 반도체 등의 추진 현황과 적용 가능성을 검토하고 있다. 초음파 검사 솔루션과 X-ray/CT 검사 솔루션의 연구개발 및 사업화를 단계적으로 추진하고 있다. 해당 솔루션은 기존 고객사 우선 적용 후 Battery Cell 제조사, 반도체 제조사, 완성차 업체, 폐배터리 재활용 업체 등으로 공급 범위를 확대할 계획이다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

피아이이의 핵심 경쟁력은 광학 AOI, 홀로토크로그래피, 초음파, X-ray/CT에 이르는 검사 기술 계층과 자체 AI 알고리즘의 결합에 있다. 광학 AOI는 표면 및 외관 결함의 고속 전수검사를, 홀로토크로그래피는 투명·반투명 소재 내부의 비파괴 정밀 검출을, 초음파 및 X-ray/CT는 접합부와 적층 구조 내부의 은폐 결함 검출을 담당한다. PTH/BVH 검사장비에는 자체 개발한 AI 기반 검출 알고리즘 및 이미지 인핸싱 기술이 적용되어 기존 롤 기반 AOI 대비 미세 홀 결함 검출력을 높였다. 고객 기반 측면에서 2026년 반기 부문정보 기준 검사장비제작 부문의 주요 고객은 (주)필에너지와 (주)엘지에너지솔루션, 설비제작 부문은 (주)삼성디스플레이와 (주)나인테크로 기재되어 있다. 2026년 6월 30일 기준 수주잔고는 30,253,367천원이다. 성장 동력으로는 유리기판의 미세 크랙·보이드 검사 성능 검증, 웨이퍼 본딩 공정의 초음파 검사 적용, 다관절 로봇과 AI 검사를 결합한 헤드램프 검사 공급 실적이 확인되며, 한국전자통신연구원과 다중 검출기 기반 Tomosynthesis X-ray CT를 이용한 대면적 TGV 전수검사 기술을 공동 개발하고 있다. 2025년 8월 발행한 460억원 규모 전환사채 중 시설자금 250억원은 검사장비 제조 및 AI 연구·테스트 인프라 구축에 활용할 예정이다. 다만 2026년 2분기 누적 연결기준 영업손실 -61억원, 순손실 -124억원이 이어지고 부채비율은 202.21%로 상승했다. 전방산업인 이차전지, 반도체 및 전자부품 산업의 투자 환경과 고객사의 설비 투자 계획에 따라 사업 추진 일정 및 실적 변동 가능성이 존재한다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. 피아이이의 사업 조직은 어떻게 구성되어 있으며 각 조직의 역할은 무엇인가?**

A1. 피아이이는 2025년 말 조직 개편에 따른 사업부제 도입을 통해 전사 영업 조직을 SB(Secondary Battery) 영업본부와 AX(AI Transformation) 영업본부로 구분하여 운영하고 있다. SB 영업본부는 이차전지 산업에 집중하는 조직으로, 단일 아이템 및 주요 배터리 제조 고객선을 타겟으로 밀착 영업과 고객 관리를 전개한다. AX 영업본부는 유리기판, PCB, 오토모티브, 반도체 등 다양한 밸류체인에 대응하는 조직으로, 산하 영업팀이 시장 카테고리별로 역할을 세분화해 타겟 영업을 수행한다.

Q2. 검사 솔루션의 기술 구성과 기술적 차별점은 무엇인가?

A2. AI 검사 솔루션은 자체 AI 알고리즘 개발 역량과 광학 AOI, 홀로토포그래피, 초음파, X-ray/CT에 이르는 검사 기술 계층을 보유하고 있다. 광학 AOI는 표면 및 외관 결함의 고속 전수검사를, 홀로토포그래피는 투명·반투명 소재 내부의 비파괴 정밀 검출을, 초음파 및 X-ray/CT는 접합부와 적층 구조 내부의 은폐 결함 검출을 담당한다. 여기에 이차전지 분야에서 축적한 딥러닝 기반 비정형 결함 판별 및 AI 모델 경량화 기술을 공통 기반으로 적용하고 있다.

Q3. 산업별 사업 추진 현황은 어떻게 진행되고 있는가?

A3. 유리기판 부문에서 피아이어는 데모 장비 라인업을 기반으로 광학 AOI 및 고속 검출 기능 중심의 성능 검증을 진행하고 있으며, 소재·기판 밸류체인 내 고객사를 대상으로 장비 시연과 도입 협의를 병행하고 있다. PCB 부문에서는 PTH/BVH 검사 장비를 보유하고 있으며, 자체 개발한 AI 기반 검출 알고리즘 및 이미지 인핸싱 기술이 적용되어 있다. 오토모티브 부문에서는 헤드램프 검사 공정을 다관절 로봇과 AI 검사 솔루션을 결합한 형태로 전환·공급한 실적을 보유하고 있다.

Q4. 전방산업 변동과 기술 환경 변화에 대응하는 구조는 어떻게 마련되어 있는가?

A4. AI 및 로봇틱스, 피지컬 AI 산업은 기술 변화 속도가 빠르고 지속적인 연구개발이 요구되며, 이차전지·반도체 및 전자부품 산업의 투자 환경과 고객사의 설비 투자 계획에 따라 사업 추진 일정 변동 가능성이 존재한다. 이에 대응해 피아이어는 기존 사업의 매출 기반 확보와 신사업 확장 동력을 이원화 및 전문화하여 전방 산업의 리스크를 분산하는 구조적 기반을 확보하였다. 장비 솔루션은 설비 투자 변동성에 따른 기존 장비 사업의 한계를 보완하는 영역으로 추진되고 있다.

Q5. 연구개발 체계와 중장기 사업 확장 방향은 무엇인가?

A5. 피아이어는 2025년 기존 조직을 종합기술연구소 체제로 전환하였고, AI 기반 신규 사업 추진의 전초기지로 판교에 PARC(PIE AI R&D Campus)를 설립하였다. PARC는 서강대학교 등 국내외 대학 연구소와 공동 연구 체계를 가동 중이며, AI 비전을 필두로 스마트팩토리, Physical AI, AI Agent, On-device AI 영역에서 기술개발을 추진하고 있다. 향후 초음파 및 X-ray/CT 검사 솔루션은 기존 고객사 우선 적용 후 Battery Cell 제조사, 반도체 제조사, 완성차 업체 등으로 공급 범위를 확대할 예정이다.

Valuation

1 최근 주가

피아아이 주가는 2026년 8월 28일 기준 3,345원을 기록했으며, 2026년 3월 3일부터 2026년 8월 28일까지의 기간 중 최고가 7,730원(2026년 4월 27일) 대비 57.4% 하락한 수준이다. 최근 6개월 최저가는 2,315원(2026년 7월 29일)으로, 현재 주가는 최저가 대비 44.5% 상승한 상태다. 2026년 3월에는 최고 5,700원, 최저 4,750원 범위에서 등락했고, 4월에는 최고 7,730원, 최저 4,880원을 기록했으며, 5월에도 최고 7,690원, 최저 5,280원 수준에서 거래되었다. 6월에는 최고 5,120원, 최저 3,435원으로 낮아졌다. 이후 7월 말 최저가를 기록한 뒤 8월 들어 3,000원대 중반을 회복했다. 같은 기간 코스닥지수는 2026년 3월 2일 1,137.70에서 2026년 8월 26일 837.65로 26.4% 하락하였고, 피아아이는 동일 기간 42.3% 하락하며 시장 대비 15.9%p 하회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 피아아이의 시가총액은 1,210억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 13만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 5억원 수준이다. 코스닥지수가 837.65포인트를 기록하는 가운데, 피아아이의 기간별 수익률은 1개월 12.4%, 3개월 -39.7%, 12개월 -58.0%다.

피아아이 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시사각	보고서명
2026-08-14	14:25	파생상품거래손실발생
2026-08-13	16:06	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-12	16:31	금전대여결정
2026-08-04	20:02	[투자주의]소수계좌 거래집중 종목
2026-08-04	20:00	[투자주의]특정계좌(군) 매매관여 과다종목
2026-05-14	15:51	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-06	14:59	기업설명회(IR) 개최
2026-04-29	17:28	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-29	17:28	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-04-27	16:15	단일판매 · 공급계약체결
2026-04-01	15:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-03-31	17:03	주식매수선택권부여에관한신고
2026-03-31	16:39	사외이사의선임 · 해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-31	14:48	정기주주총회결과
2026-03-23	16:04	[연결포함]사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-23	15:57	감사보고서 제출
2026-03-20	17:32	추가상장(주식매수선택권행사)
2026-03-16	17:48	참고서류
2026-03-16	17:47	주주총회소집공고
2026-03-16	17:46	[정정]주주총회소집결의

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-12	15:46	전환가액의조정(제1회차)
2026-02-27	16:28	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-27	07:30	주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-26	17:56	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-26	17:51	[정정]주식등의대량보유상황보고서(일반)
2026-02-26	16:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-26	16:13	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-26	16:11	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-13	16:18	임원 · 주요주주특정증권등소유상황보고서
2026-02-11	16:26	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2025-12-18	10:20	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2025-12-11	15:53	대표이사변경
2025-11-27	15:00	기업설명회(IR) 개최
2025-11-14	16:08	분기보고서(일반법인)(2025.09)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

****피아아이****의 2025년말 기준 밸류에이션은 연결기준 당기순손실 발생으로 P/E 산정 불가 상태다. P/B는 4.4배, P/S는 3.8배로 산출되었으며, 2024년 P/B와 P/S가 0.0배로 기재되어 전년 대비 직접 비교는 제한된다. EV/EBITDA는 전년(2024년) -0.9배에서 2025년 -14.9배로 EBITDA 손실 상태다. ROE는 전년(2024년) 22.6%에서 2025년 -41.2%로 낮아졌고, ROA는 10.4%에서 -19.8%로 낮아졌다. EPS는 326원에서 -626원으로 적자 전환했고, BPS는 1,619원에서 1,566원으로 하락했다. DPS는 0원, 배당수익률은 0.0%다. 이러한 지표 변화는 연결기준 매출액이 1,240억원에서 651억원으로 47.5% 감소하고, 영업이익이 94억원에서 -212억원으로, 당기순이익이 99억원에서 -246억원으로 각각 적자 전환한 가운데 나타났다.

주요 투자지표

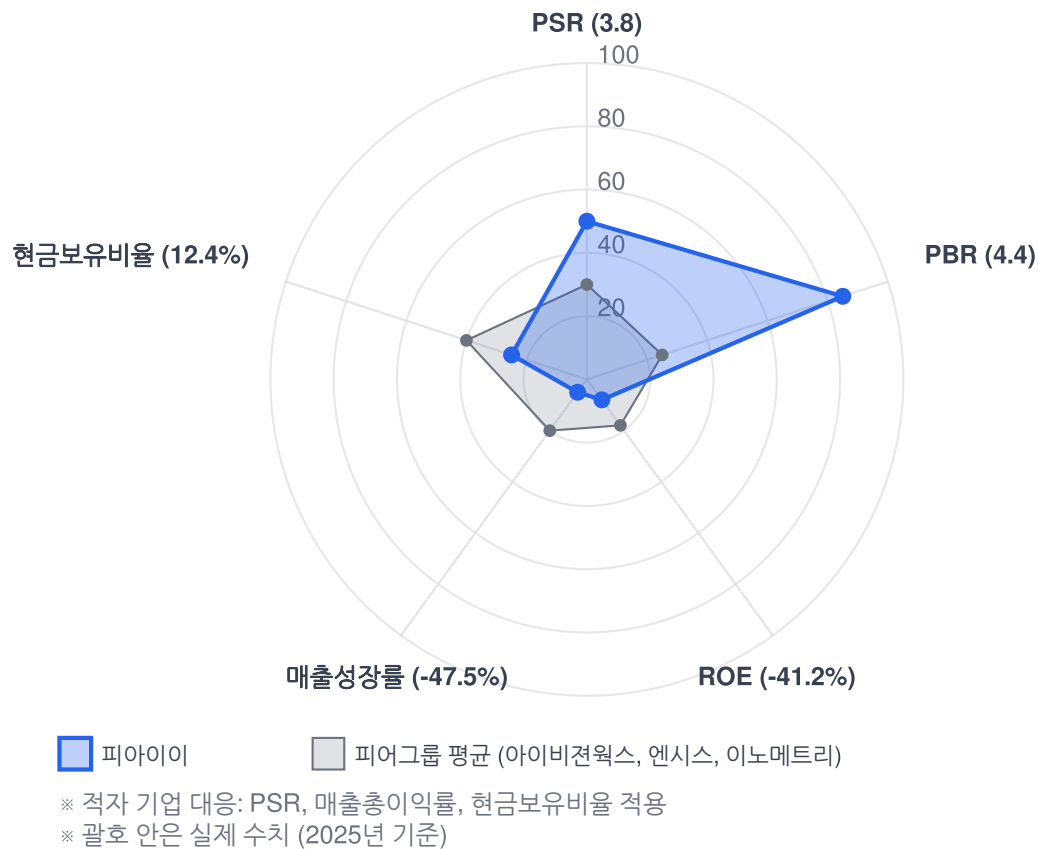
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	4.4
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	3.8
EV/EBITDA(배)	-0.2	-0.6	-0.5	-0.9	-14.9
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EPS(원)	220	216	225	326	-626
BPS(원)	361	1,041	1,269	1,619	1,566
SPS(원)	781	1,772	2,673	3,862	1,827
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	60.6	30.5	19.5	22.6	-41.2
ROA	20.9	13.4	6.7	10.4	-19.8
ROIC	N/A	43.8	10.5	24.8	-62.9

주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

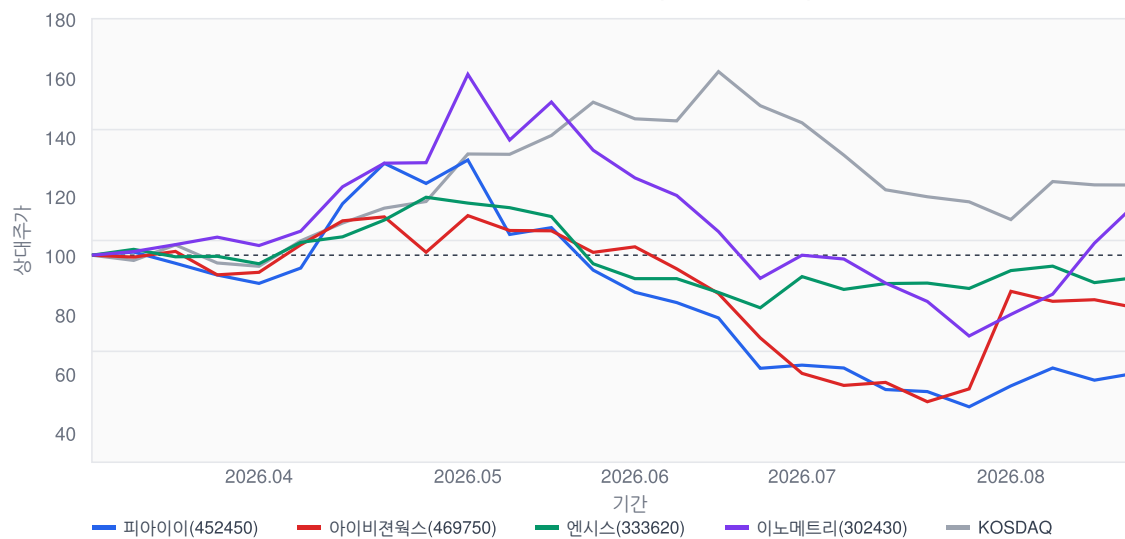
피어그룹 3개사도 2025년 연결기준 적자를 기록했다. 아이비전웍스는 2025년 연결 기준 매출액 230억원, 영업손실 4억원, 당기순손실 4억원을 기록했고, P/E 산정 불가, P/B 1.2배, P/S 1.9배, EV/EBITDA 225.3배, ROE -1.1%를 나타냈다. 엔시스는 매출액 488억원, 영업손실 61억원, 당기순손실 68억원을 기록했고, P/E 산정 불가, P/B 1.3배, P/S 1.3배, EV/EBITDA -11.7배, ROE -11.7%를 나타냈다. 이노메트리는 매출액 386억원, 영업손실 57억원, 당기순손실 43억원을 기록했고, P/E 산정 불가, P/B 1.2배, P/S 1.8배, EV/EBITDA -11.0배, ROE -7.0%를 나타냈다. 피아아이는 당기순손실로

P/E 비교가 불가능하여 P/B와 P/S를 비교한다. 피아이의 P/B 4.4배는 피어그룹 3개사의 1.2~1.3배를 상회하며, P/S 3.8배 역시 1.3~1.9배 범위를 상회한다. ROE는 -41.2%로 피어그룹 3개사의 -1.1%~-11.7% 대비 낮은 수준이다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)



상대주가 성과 비교 (기준일 = 100)



포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	236	554	858	1240	651
증가율(%)	N/A	135.3	54.9	44.5	-47.5
매출원가	117	428	729	1013	701
매출원가율(%)	49.5	77.1	84.9	81.7	107.7
매출총이익	119	127	130	227	-50
매출총이익률(%)	50.5	22.9	15.1	18.3	-7.7
판매관리비	44	45	90	133	162
판매비율(%)	18.5	8.2	10.4	10.7	24.9
EBITDA	78	89	52	113	-180
EBITDA 이익률(%)	33.3	16.0	6.1	9.1	-27.6
증가율(%)	N/A	12.9	-41.0	116.8	적전
영업이익	75	81	40	94	-212
영업이익률(%)	32.0	14.7	4.7	7.6	-32.6
증가율(%)	N/A	7.8	-50.8	136.2	적전
영업외손익	-7	-6	6	1	-21
금융수익	1	5	12	15	37
금융비용	1	12	7	15	57
기타영업외손익	-7	1	1	1	-1
중속/관계기업관련손익	0	0	6	0	0
세전계속사업이익	69	76	52	96	-233
증가율(%)	N/A	10.0	-31.1	83.8	적전
법인세비용	1	6	-3	-4	13
계속사업이익	68	70	55	99	-246
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	68	70	55	99	-246
당기순이익률(%)	28.7	12.6	6.4	8.0	-37.8
증가율(%)	N/A	3.0	-20.8	80.5	적전
지배주주지분 순이익	66	68	72	105	-223

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	57	-1	-21	152	-69
당기순이익	68	70	55	99	-246
유형자산 상각비	3	7	11	17	25
무형자산 상각비	0	1	1	2	7
외환손익	0	1	0	-7	-1
운전자본의감소(증가)	-41	-75	-87	15	67
기타	28	-4	-2	25	78
투자활동으로인한현금흐름	-63	-78	14	-49	-579
투자자산의 감소(증가)	-20	0	12	-9	-275
유형자산의 감소	0	1	0	1	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-13	-72	-21	-35	-44
기타	-30	-8	24	-5	-261
재무활동으로인한현금흐름	-4	138	3	-2	646
차입금의 증가(감소)	-8	-11	1	-3	-9
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	460
자본의 증가	5	151	1	10	205
배당금	0	0	0	0	0
기타	-1	-2	1	-10	-10
기타현금흐름	0	0	0	0	0
현금의증가(감소)	-9	59	-4	103	2
기초현금	37	28	86	83	185
기말현금	28	86	83	185	187

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	226	537	714	668	728
현금성자산	28	86	83	185	187
단기투자자산	70	63	30	26	213
매출채권	49	238	284	237	102
재고자산	68	139	240	177	180
기타유동자산	11	10	78	42	47
비유동자산	97	182	217	313	774
유형자산	67	138	151	177	211
무형자산	3	9	4	28	39
투자자산	12	21	33	29	417
기타비유동자산	14	14	28	79	107
자산총계	323	719	931	980	1502
유동부채	163	341	487	403	386
단기차입금	1	10	47	49	47
매입채무	24	90	132	135	108
기타유동부채	137	241	307	219	232
비유동부채	45	29	39	59	552
사채	0	0	0	0	316
장기차입금	41	22	22	12	9
기타비유동부채	4	7	17	47	228
부채총계	208	370	526	462	939
지배주주지분	109	334	408	520	562
자본금	10	11	32	32	36
자본잉여금	9	164	143	143	403
기타자본	0	2	3	10	11
기타포괄이익누계액	0	-1	0	0	0
이익잉여금	91	159	231	335	112
자본총계	115	349	405	518	563

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(배)	N/A	N/A	N/A	N/A	4.4
P/S(배)	0.0	0.0	0.0	0.0	3.8
EV/EBITDA(배)	-0.2	-0.6	-0.5	-0.9	-14.9
배당수익률(%)	N/A	N/A	N/A	N/A	0.0
EPS(원)	220	216	225	326	-626
BPS(원)	361	1,041	1,269	1,619	1,566
SPS(원)	781	1,772	2,673	3,862	1,827
DPS(원)	0	0	0	0	0
수익성(%)					
ROE	60.6	30.5	19.5	22.6	-41.2
ROA	20.9	13.4	6.7	10.4	-19.8
ROIC	N/A	43.8	10.5	24.8	-62.9
안정성(%)					
유동비율	138.7	157.5	146.8	165.6	188.5
부채비율	180.7	106.0	129.8	89.2	166.6
순차입금비율	-18.5	-19.6	-6.1	-18.4	37.3
이자보상배율	164.8	17.2	9.1	14.5	-11.3
활동성(%)					
총자산회전율	0.7	1.1	1.0	1.3	0.5
매출채권회전율	4.8	3.9	3.3	4.8	3.8
재고자산회전율	3.5	5.4	4.5	5.9	3.6

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소형 기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.

▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.

▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.

▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)