

제약/바이오

지아이이노베이션 358570

반전의 시간

July 08, 2026

Not Rated

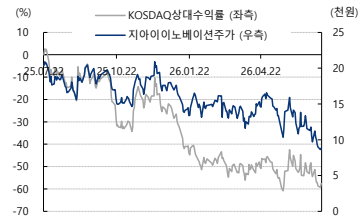
신규

GI-101A 우수한 데이터 ASCO 구두 발표 이후 기술이전 기대감

Company Data

현재가(07/07)	8,830 원
액면가(원)	500 원
52 주 최고가(보통주)	21,450 원
52 주 최저가(보통주)	8,640 원
KOSPI (07/07)	7,656.31p
KOSDAQ (07/07)	831.23p
자본금	319 억원
시가총액	5,697 억원
발행주식수(보통주)	6,452 만주
발행주식수(우선주)	0 만주
평균거래량(60 일)	68.5 만주
평균거래대금(60 일)	78 억원
외국인지분(보통주)	6.29%
주요주주	
장명호 외 11 인	6.55%

Price & Relative Performance



주가수익률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-28.4	-46.1	-54.3
상대주가	-13.6	-38.6	-57.2

1) GI-101A(CD80 x IL-2v); ASCO2026 구두 발표 파이프라인. 단독 및 키트루다 병용에 대한 1상 데이터 공개. 면역항암제 불응 환자 및 다양한 진행성 고형암 적응증 데이터 포함. 0.3mg/kg 기준 ORR 55%, DCR 82% 기록. 방광암의 경우 모든 환자들이 면역 항암제 내성 존재했으나 일부 환자의 경우 PFS 약 22개월 기록 (mPFS 미도달). 편평 비소세포폐암 또한 mPFS 13.2개월 기록하며 우수한 데이터 입증. (표준치료제 도세탁셀 mPFS 5.8개월). 임상 1상 데이터로 총 환자수 11명에 대한 데이터 발표로, 모수가 크지 않은 데에 한계 존재하나 까다로운 면역항암제 불응 환자군 대상으로 우수한 데이터 도출함에 고무적. 2상의 경우 방광암 환자를 중심으로 진입 시작, 키트루다 백본으로 다수 용량에 대한 데이터를 연내 일부 확인 가능할 것으로 추정

2) GI-102 (CD80 x IL-2v3); J&J와 임상 협력 체결. J&J가 TCE로 개발 중인 Pasritamig와의 병용 임상. 동사는 전임상에서 GI-102와 TCE 병용 시 100%의 CR을 확인한 바 있으며, 협력 임상을 통해 인간 모델에서 유효성 확인하고자 함. 연내 일부 환자에 대한 데이터 확인 가능할 것으로 추정하며, 유효성 확인 시 본계약 체결에 대한 가능성도 높다고 판단. 또한 해당 파이프라인의 경우 국내에서 흑색종 1차 치료제 대상으로 키트루다 직접 비교 임상 2상 진행 중. 식약처 길잡이 프로그램 선정됨에 따라 조건부 승인도 가능. 8월 첫 투약 예정으로, 조건부 승인 시 현금 흐름 창출 가능성 존재

주요 파이프라인의 데이터 확인 및 기술이전 기대감 존재

동사의 GI-101A, GI-301 파이프라인의 기술 이전 체결 연내 가능할 것으로 전망하며 딜 체결 시 시장 신뢰 회복 가능하다고 판단. 101A의 경우 PD-1/IL-2 이중항체 포함된 Takeda-Innovent 딜 참고 가능. (임상 2상 파이프라인 3개 딜 규모 114억달러) 동사의 GI-101A의 경우 1상 종료 단계의 단일 파이프라인으로 딜 규모는 조 단위 달성 충분히 가능할 것으로 추정. 또한 연내 GI-101A의 2상 데이터 일부 공개 예정. J&J와의 협력 파이프라인인 GI-102 또한 8월 환자 투약 예정으로 소수 환자 대상의 데이터 연내 공개 가능. GI-301 2상 진입 이후 연내 기술 이전 체결을 목표로 진행 중. 현재 동사의 시가총액은 기술이전 기대감 전혀 반영 안되었던 수준으로 회귀. 연내 주요 파이프라인의 진행 상황에 대한 데이터 및 기술이전 기대감 확인 가능할 것으로 추정하며 주목 권고



[제약/바이오/의료기기]

정희령 책임연구원

3771-9730

hr.jung@iprovest.com

Forecast earnings & Valuation

	2021.12	2022.12	2023.12	2024.12	2025.12
12 결산(십억원)					
매출액(십억원)	6	4	5	0	6
YoY(%)	-49.2	-37.5	52.0	-99.5	23,943.8
영업이익(십억원)	-31	-68	-53	-48	-41
OP 마진(%)	-516.7	-1,700.0	-1,060.0	0.0	-683.3
순이익(십억원)	-151	-80	-55	-59	-35
EPS(원)	-9,010	-3,991	-2,557	-1,330	-587
YoY(%)	적지	적지	적지	적지	적지
PER(배)	0.0	0.0	-9.4	-6.6	-30.0
PCR(배)	0.0	0.0	-28.6	-11.3	-30.3
PBR(배)	0.0	0.0	7.4	13.7	9.7
EV/EBITDA(배)	0.0	0.0	-9.8	-8.6	-28.7
ROE(%)	-519.2	-60.0	-66.3	-116.7	-48.3

1. 기업 개요

2017년 7월 창립, 2023년 3월 코스닥에 상장한 다중 항체 개발 바이오텍 회사다. 총 2조 6천억원의 기술이전이 진행되었다. 면역항암제 GI-101 파이프라인을 2019년 11월 중국 심시어에 9,000억원 달러 규모에 중화권 지역에 대한 기술이전을 완료했다. 또한 GI-301에 대한 일본 제외 지역에 대해 1.4조원 규모의 기술이전을, 일본 지역에 대해서는 마루호에 약 3,000억원 규모에 기술이전을 완료했다. GI-301은 임상 2상을 진행 중으로 유한양행이 제 3자 기술이전을 목표로 하고 있다. 그 외 GI-102의 경우 J&J 및 MSD와 임상 협력을 통해 개발되고 있다.

지아이이노베이션은 다중 항체를 개발하는 회사로 GI-SMART 플랫폼을 구축하고 있다. 다수의 액티브 도메인을 결합하기 위해서는 링커가 중요하며, 해당 최적의 단백질 조합을 위한 방대한 라이브러리를 보유하고 있다. 또한 유전자 접합 부위를 레고 블록화해 빠르게 클로닝 하여 시간과 비용 절감이 가능하다. 현재 다중 항체를 직접 생산해 테스트하며 플랫폼을 통해 빠른 개발이 가능하다.

현재 4개의 에셋을 임상 단계에서 진행 중이며, 최근에는 포트폴리오 다변화를 통해 전임상 단계에서도 기술이전을 가능하게 하려는 모델을 개발 중이다. 전임상 단계에서 개발 중인 물질은 DV223으로 폐동맥 고혈압 내 Best in class 가능성이 존재하는 단백질을 탐색 중이며, 고혈압 적응증으로 개발되고 있는 GI-730 등이 존재한다.

[도표 1] 지아이이노베이션 주요 파이프라인 현황

파이프라인	적응증	디스커버리	전임상	임상1상	2상	3상	기술이전	협력
GI-101A CD80-IL2v2	요로상피암	IO 치료 불응성 요로상피암, 신세포암, 비소세포암 및 대장암 (미국/한국)				FDA 회귀의약품 지정	Simcere 중화권 지역	국가과제 선정 MSD 임상협력
GI-102 CD80-IL2v3	흑색종	전이성 흑색종 1차 치료제, IO 치료 불응성 신세포암 및 간세포암 (미국/한국)				FDA 회귀의약품/패스트트랙 지정 식약처 개발중회귀의약품 지정		국가과제 선정 MSD 임상협력
GI-108 CD73-IL2v3	전립선암	표준치료 실패한 전립선암 (미국/한국)						Johnson&Johnson 임상협력
GI-301 FcεRIα-Fc	고혈압	모든 고혈압 (한국)						국가과제 선정
DV223 Activin Trap	알레르기 (만성 특발성 두드러기)	임상 1a/1b상 완료 임상 2상 진행 중					YUHAN 일본을 제외한 글로벌	MediRama 공동개발
GI-730 PD-L1/VEGF/비공개 trispecifics	폐동맥 고혈압						maruho 일본	

자료: 지아이이노베이션, 교보증권 리서치센터

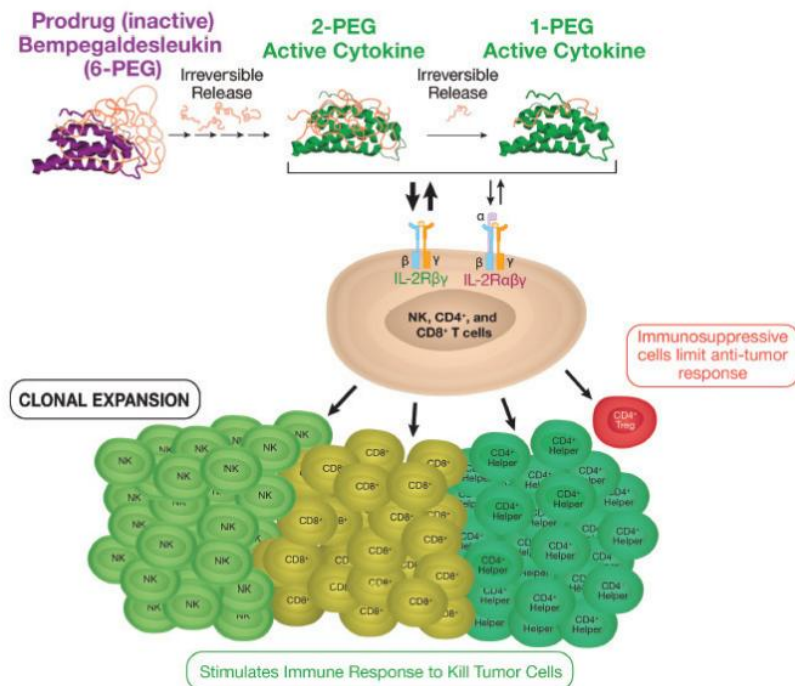
2. GI-101A; ASCO 구두 발표 파이프라인

GI-101A는 CD80/IL-2를 타겟하는 면역항암제로 개발되고 있다. IL-2은 T세포와 NK세포를 증식 및 활성화시키는 사이토카인이다. 1) CD8과 Cytotoxic T 세포를 증식시켜 암세포를 공격하게 유도하고, 2) NK 세포를 활성화시켜 MHC-Low 암세포 공격을 유도하며, 3) Memory T cell을 유지시켜 장기 면역반응을 유지하는 역할을 한다. 다만 IL-2의 경우 면역반응을 억제하여 항상성을 유지하고자 하는 조절 T세포를 유지한다. 따라서 해당 조절 T세포의 Blocking을 위해 CD80을 함께 타겟하고 있다. 이는 조절 T세포가 보유하고 있는 CTLA-4를 억제하는 물질로, 항암 면역 세포는 늘리면서도 면역을 억제하는 세포는 줄이기 위한 기전이다.

IL-2의 경우 역사가 긴 사이토카인이다. Aldesleukin 등 1990년대 사용되었던 고용량 IL-2 면역항암제의 경우 RCC 및 Melanoma에서 약 5~8%의 CR(완전 관해)를 보여주었는데 일부 환자의 경우 한번 완전관해를 겪을 경우 10~20년 장기간 지속되는 케이스가 존재했다.

다만 고용량 IL-2의 경우 독성이 과했으며, 조절 T세포 또한 발현시켰기에 Treg는 억제하며 CD8 T세포만을 증식시키는 IL-2가 개발되기 시작했다. 대표적인 케이스가 Nektar Therapeutics의 Bempegaldesleukin이다. 2019년 Nivolumab과의 병용으로 흑색종 적응증 대상으로 진행한 임상에서 ORR 약 64% 및 우수한 CR 데이터를 발표하며 BMS와 약 36억 달러 규모의 계약이 체결되는 등 시장의 기대가 증폭되었다.

[도표 2] Nektar Therapeutics 의 Bempegaldesleukin



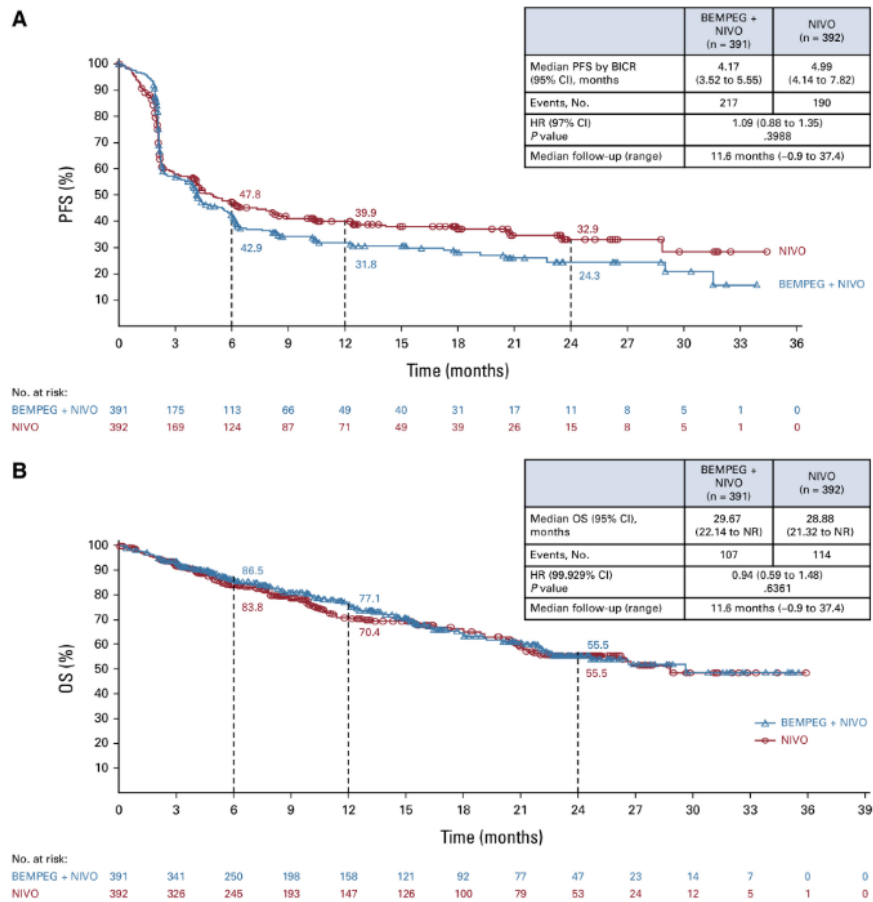
자료: Nektar Therapeutics, 교보증권 리서치센터

다만 PIVOT IO-001 (흑색종 1차 치료제 3상)에서 Nivolumab 단독과 Nivolumab/Bempeg 병용 비교 임상 진행 시 병용 데이터가 Nivolumab 대비 개선되지 못했다. ORR, PFS, OS 모두 개선이 실패했으며 G3 이상의 부작용이 증가하는 데이터가 발표되었다. 이후 IL-2 기전의 부작용 이슈가 부각이 되며 Biology 자체에 대한 의심이 커졌다.

다만, 면역 항암제의 반응률이 높은 흑색종 대상으로 임상을 진행하면서 불응성 환자군이 아닌 치료 경험이 없는 환자 대상으로 직접 비교 임상을 진행함에 따라 통계적 유의성 달성이 실패했을 것으로 추정한다. 동사의 GI-101A의 경우 다양한 고형암에서 의미 있는 반응률을 입증했으나, 2상의 경우 1) 면역항암제 불응 환자군 대상으로 임상 진행하는 점, 2) 현재 표준치료제가 mPFS 5개월 수준인 ADC 치료제 파드셉인 방광암을 선정한 점 등을 고려 시 Bempeg 3상의 문제는 부각이 적을 것으로 판단된다.

또한 Bempeg는 반감기 문제를 해결하기 위해 6개의 PEG를 붙여 폐길화 시키는 방식으로 약물을 개발했는데, 이로 인해 활성화되는 시간이 느려지며 PK가 복잡해져 Dose control이 어려웠다. 또한 폐길화를 통해 혈중에서는 오래 지속되었으나 Tumor exposure는 부족했다고 판단된다.

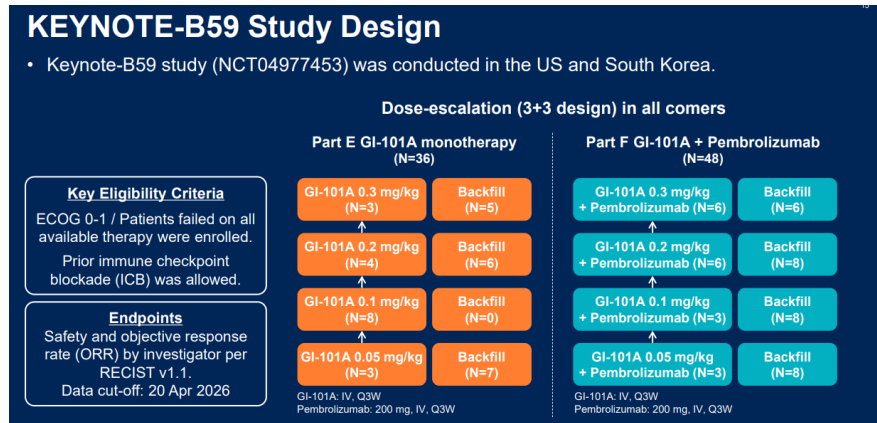
[도표 3] PIVOT IO-001 3상 결과



자료: ASCO, 교보증권 리서치센터

결국 중요한 것은 IL-2의 내약성을 입증함과 동시에 면역항암제 단독 대비 의미 있는 유효성을 입증하는 것이다. 동사는 최근 ASCO에서 GI-101A 단독요법 및 키트루다 병용 요법에 대한 1상 결과를 구두 발표했다. 면역사이토카인 약물 중 유일한 구두 발표였으며, 해당 임상은 신장암, 방광암, 비소세포폐암 및 대장암 등 다수의 치료 경험이 있는 고형암 환자를 대상으로 진행된 임상이었다.

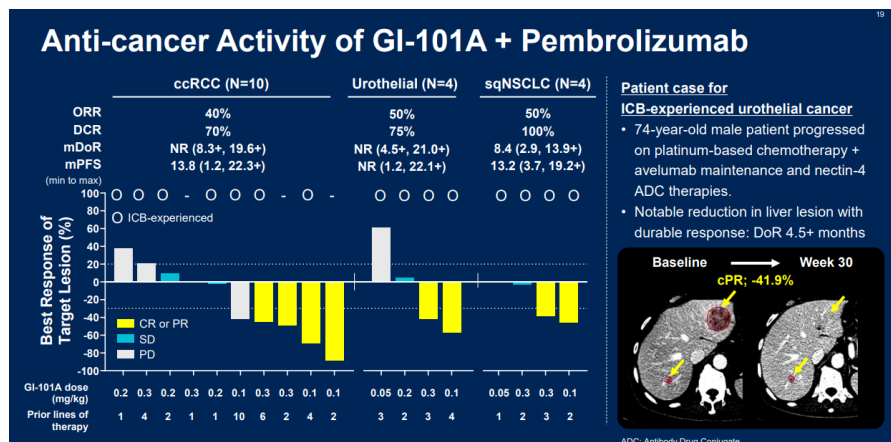
[도표 4] GI-101A 임상 1 상 디자인 (단독요법 36명, 키트루다 병용 요법 48명 진행)



자료: 지아이이노베이션, 교보증권 리서치센터

RP2D로 선정된 용량인 0.3mg/kg의 경우 키트루다 병용 시 ORR은 55%, DCR은 82% 수준을 기록했다. 특히 방광암의 경우 모든 환자들이 면역 항암제 내성을 획득한 상황에서 2명의 PR이 기록되며 50%의 ORR을 기록했다. 일부 환자의 경우 PFS가 약 22.1개월을 기록하며 표준치료제인 파드셉의 PFS인 5개월 대비 크게 개선되었다. 1상이며, 다수의 고형암 환자를 모집함에 따라 전체 및 개별 적응 증별 모수가 크지 않은 임상이었다는 점에서 한계는 존재한다. 다만 기존에 면역항암제 불응군 환자 대상으로 높은 반응률을 기록했으며, G3 이상의 부작용이 거의 존재하지 않았던 점 고려 시 매우 긍정적인 데이터를 발표했다고 판단한다.

[도표 5] GI-101A 임상 2 상 디자인

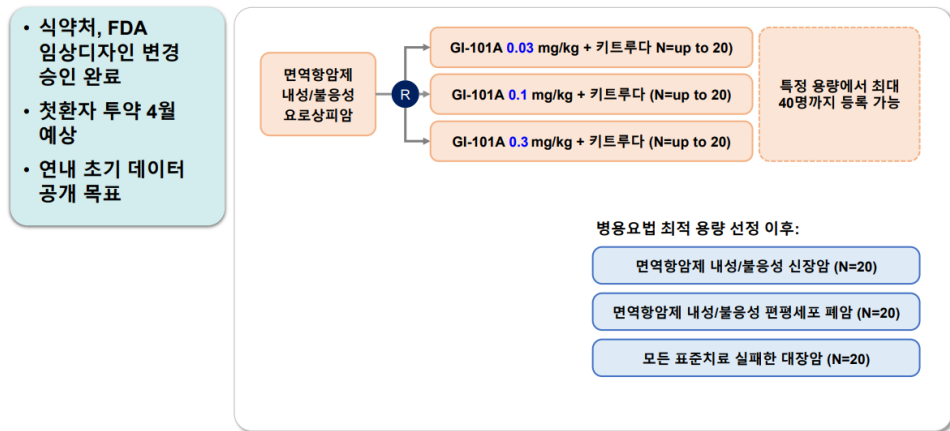


자료: 지아이이노베이션, 교보증권 리서치센터

GI-101A는 현재 기존 면역항암 치료 불응성인 요로상피암을 주력 적응증으로 미국/한국 임상 2상을 진입했다. 면역항암제 내성/불응성인 요로상피암 환자를 대상으로 키트루다를 백본으로 용량 탐색 임상을 진행 예정이다. 키트루다 단독과 비교 가능한 데이터 확보를 위해 GI-101 0.03 mg/kg 용량 임상도 진행 예정이다. 병용 요법에 대한 최적 용량 선정 이후에 신장암, 편평세포 폐암 및 대장암 등 적응증 확장 예정으로 연내 초기 데이터 공개가 기대된다.

[도표 6] GI-101A 임상 2상 디자인

GI-101A 무작위배정 임상 2상 진입



자료: 지아이이노베이션, 교보증권 리서치센터

2. GI-102; J&J와 T-cell engager로 콜라보

GI-101과 같은 CD80/IL-2 기전이다. IL-2의 안정성을 높이는 엔지니어링이 되어 있는 파이프라인이다. T-cell engager의 역할로 J&J와 콜라보 진행 중인 파이프라인이다. T-cell engager란 암세포와 T세포를 engaging 시켜 T세포가 암세포를 공격할 수 있게 하는 모달리티다. Blinatumomab, Tarlatamab 등 TCE를 통해 고형암 내 OS 개선을 입증한 케이스가 존재한다.

[도표 7] TCE 구조

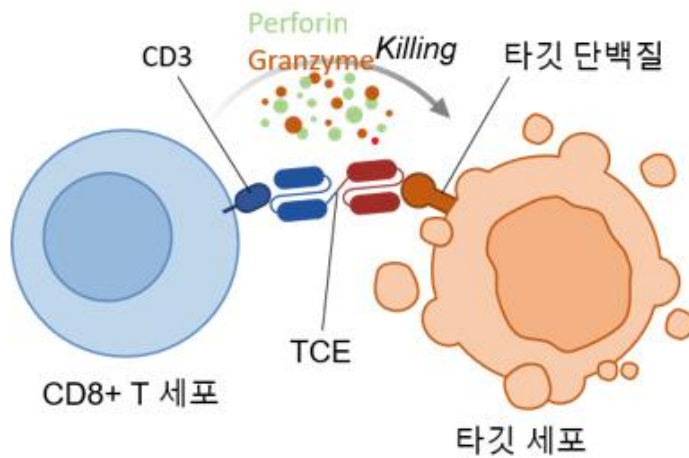


그림 4. TCE를 이용한 타겟 세포 제거

자료: BRIC, 교보증권 리서치센터

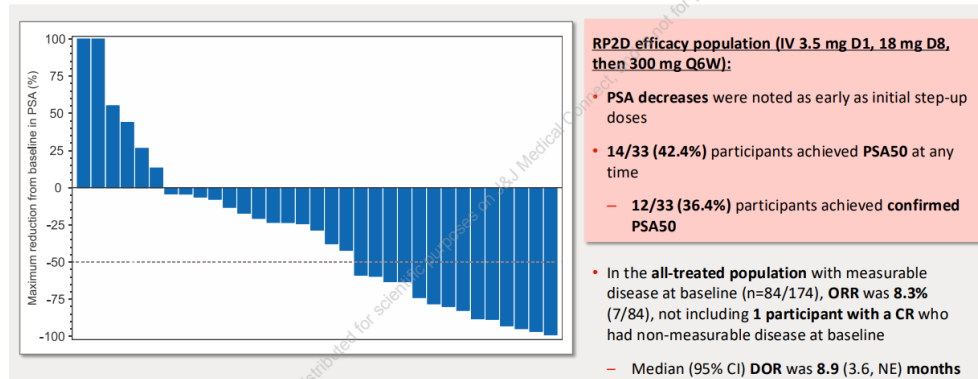
진행성 고형암 환자의 경우 cold tumor, 조절 T세포, exhaustion 등의 이유로 T 세포가 줄어드는 경우가 많다. 다만 암환자의 T세포 수는 TCE 치료 반응을 결정하는 핵심 요인 중 하나다. 따라서 T세포의 개수에 유효성 발현 인과 관계가 존재하는 TCE의 한계를 극복하기 위해 동사는 T세포를 증식시키고 유지하는 IL-2 사이토카인을 이용한다. 다발성 골수종 마우스 종양 모델을 대상으로 진행한 GI-102와 TCE 병용 요법 전임상에서 100% CR이 확인되었다.

현재 인간 대상 데이터 확보를 위해 J&J와의 연구 협력을 통한 임상 협력이 시작되었다. J&J의 TCE 인 Pasritamig와의 병용 임상이 진행될 예정이다. Pasritamig의 경우 2028년 승인이 예정되어 있는 파이프라인으로 치료력이 많은 전립선암 환자를 대상으로 개발되고 있다.

ASCO2025에서 발표한 임상 1상 데이터에서는 기존 TCE 대비 차별화된 안정성을 보였으며, CRS는 모두 G1 수준이었다. PSA50의 경우 42.4% 수준, Confirmed PSA50 또한 약 36.4%를 기록했다. ORR의 경우 8.3% 수준이었다. 임상 1상 결과를 발표하며 J&J가 Pasritamig에 대해 강조한 부분은 높은 안정성 및 이에 따른 외래 6주 간격의 Dosing이 가능하다는 점이었다. PSA50의 경우 탁센 및 Lu177 PSMA 치료 여부에 관계없이 관찰되어 치료 경험이 많은 환자에도 효과가 유지되는 가능성이 존재했다. PSA50으로 종양 감소의 초기 신호가 확인되었으며, 높은 내약성이 확인되었기에 ORR 등 핵심 유효성을 개선시킬 수 있는 GI-102와의 병용 임상을 추가로 진행하는 것으로 파악된다.

[도표 8] Pasritamig 1 상 PSA50 결과

Pasritamig Achieved Rapid and Deep Prostate-Specific Antigen Responses



자료: J&J, 교보증권 리서치센터

지아이이노베이션은 J&J와의 협력 임상을 2026년 3월 체결했으며, 환자 첫 투약을 8월로 예정하고 있다. PSA50이 일반적으로 12주, Confirmed PSA50이 약 3-4개월 소요되는 점을 고려 시 일부 환자 들의 초기 데이터를 연내 공개 가능할 것으로 판단된다. GI-102는 IL-2의 안정성을 높이는 엔지니어 링이 진행되었으며, 병용 물질의 내약성 또한 높은 상황으로 TCE의 효능을 개선시키는 모습이 확인 될 경우 본계약 체결 가능성도 매우 높다고 판단된다. 현재 TCE와 사이토카인 병용을 진행 중인 그림 은 J&J/지아이이노베이션 뿐 아니라 Amgen 및 아스트라제네카 등 다수의 빅파마들도 개발 중인 프 로젝트다. GI-102의 T cell 증식제로서의 개념 입증 시 큰 포트폴리오 확장이 기대된다.

[도표 9] JET Study 임상 계획

JET Study: Pasritamig 임상주도한 Dr. Stein 주도



Mark N. Stein, MD, Medical Oncology
미국 콜롬비아 대학교



Johnson&Johnson

② Pasritamig, a First-in-Class, Bispecific T-Cell Engager Targeting Human Kallikrein 2, in Metastatic Castration-Resistant Prostate Cancer: A Phase I Study

Mark N. Stein, MD¹; Amelle Vinceneux, MD²; Debbie Robbrecht, MD, PhD³; Bernard Doger, MD, PhD⁴; Karen A. Autio, MD⁵; Michael T. Schweizer, MD⁶; Emiliano Calvo, MD, PhD⁷; Laura Medina, MD⁸; Marloes Van Dongen, MD, PhD⁹; Jean-Laurent Deville, MD¹⁰; Alice Bernard-Tessier, MD¹¹; Debopriya Ghosh, PhD¹²; Kristin Shotts, PhD¹³; Fei Shen, PhD¹⁴; Pharavee Jaiprasart, PhD¹⁵; Ruchi Chaudhary, PhD¹⁶; Shujian Wu, MD, PhD¹⁴; Leanne Cartee, PhD¹⁴; Robert Schnepf, MD, PhD¹⁵; Daria Gaut, MD¹⁵; Josh Lauring, MD, PhD¹⁵; Sherry C. Wang, PhD¹⁶; Victor M. Villalobos, MD, PhD¹³; and Capucine Baldini, MD¹⁷

GI-102와 + Pasritamig 1b/2 임상 전세계 Coordinating Investigator (한국/미국 진행 예정), 2026년 연내 초기 데이터 확보 예정

자료: 지아이이노베이션, 교보증권 리서치센터

[지아이이노베이션 358570]

포괄손익계산서

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	6	4	5	0	6
매출원가	0	0	0	0	0
매출총이익	6	4	5	0	6
매출총이익률 (%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매비와관리비	36	71	59	48	46
영업이익	-31	-68	-53	-48	-41
영업이익률 (%)	-547.0	-1,941.5	-1,002.2	-198,755.6	-696.4
EBITDA	-28	-65	-50	-45	-38
EBITDA Margin (%)	-508.7	-1,851.3	-939.6	-185,983.5	-645.2
영업외손익	-120	-12	-2	-11	6
관계기업손익	-18	-10	-7	-8	-1
금융수익	2	2	5	1	9
금융비용	-102	-4	-1	-4	-3
기타	-1	0	1	0	0
법인세비용차감전순이익	-151	-80	-55	-59	-35
법인세비용	0	0	0	0	0
계속사업순이익	-151	-80	-55	-59	-35
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	-151	-80	-55	-59	-35
당기순이익률 (%)	-2,691.8	-2,280.9	-1,043.4	-242,100.6	-601.8
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	-151	-80	-55	-59	-35
지배순이익률 (%)	-2,691.8	-2,280.9	-1,043.4	-242,100.6	-601.8
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	-151	-80	-56	-59	-35
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	-151	-80	-56	-59	-35

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	-27	-63	-41	-43	-32
당기순이익	0	0	0	0	0
비현금항목의 가감	127	21	12	18	0
감가상각비	2	3	3	3	3
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	18	10	7	8	1
기타	107	8	2	7	-3
자산부채의 증감	-3	-5	0	-3	1
기타현금흐름	-151	-78	-54	-58	-33
투자활동 현금흐름	-139	63	22	15	-43
투자자산	-25	7	-7	7	-46
유형자산	-4	-3	-1	0	-7
기타	-110	59	30	8	10
재무활동 현금흐름	161	0	25	21	114
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	10	0
장기차입금	0	0	0	0	0
자본의 증가(감소)	160	0	26	10	111
현금배당	0	0	0	0	0
기타	1	0	-1	1	3
현금의 증감	-4	0	6	-8	39
기초 현금	6	2	2	9	1
기말 현금	2	2	9	1	40
NOPLAT	-31	-68	-54	-48	-41
FCF	-35	-72	-51	-48	-44

자료: 지아이이노베이션, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

12 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	134	73	48	20	53
현금및현금성자산	2	2	9	1	40
매출채권 및 기타채권	1	4	1	1	2
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	131	66	38	17	11
비유동자산	46	33	33	26	75
유형자산	11	11	9	6	9
관계기업투자금	26	16	9	1	0
기타금융자산	6	3	8	12	58
기타비유동자산	2	3	8	7	7
자산총계	180	106	81	46	127
유동부채	5	7	6	5	9
매입채무 및 기타채무	3	4	5	3	4
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	2	3	1	1	5
비유동부채	4	4	4	12	2
차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	9	0
기타비유동부채	4	4	4	3	2
부채총계	9	11	10	17	11
지배지분	170	96	72	29	116
자본금	10	10	11	23	32
자본잉여금	451	452	476	279	392
이익잉여금	-297	-377	-432	-291	-326
기타자본변동	6	10	17	19	19
비지배지분	0	0	0	0	0
자본총계	170	96	72	29	116
총차입금	4	3	3	11	5

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

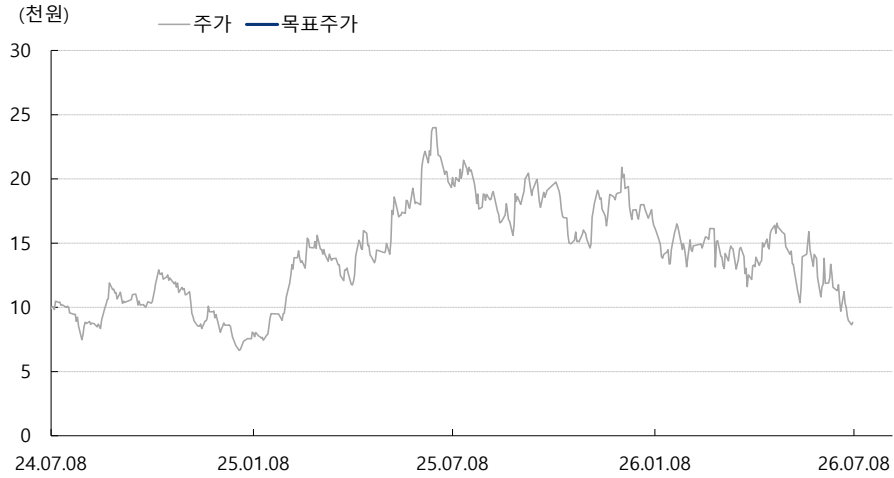
12 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	-9,010	-3,991	-2,557	-1,330	-587
PER	0.0	0.0	-9.4	-6.6	-30.0
BPS	8,533	4,781	3,249	643	1,824
PBR	0.0	0.0	7.4	13.7	9.7
EBITDAPS	-1,580	-3,239	-2,302	-1,014	-623
EV/EBITDA	0.0	0.0	-9.8	-8.6	-28.7
SPS	142	74	104	0	98
PSR	0.0	0.0	232.4	18,997.8	180.7
CFPS	-1,953	-3,614	-2,327	-1,081	-731
DPS	0	0	0	0	0

재무비율

단위: 원, 배, %

12 결산(십억원)	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
성장성					
매출액 증가율	-49.2	-37.5	52.0	-99.5	23,943.8
영업이익 증가율	적지	적지	적지	적지	적지
순이익 증가율	적지	적지	적지	적지	적지
수익성					
ROIC	-329.2	-487.2	-452.9	-586.1	-430.7
ROA	-126.0	-55.8	-59.1	-92.5	-40.6
ROE	-519.2	-60.0	-66.3	-116.7	-48.3
안정성					
부채비율	5.5	11.2	13.4	57.6	9.4
순차입금비율	2.0	3.3	3.6	24.3	3.7
이자보상배율	-108.8	-174.8	-147.1	-48.8	-26.0

지아이이노베이션 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

일자	투자의견	목표주가	괴리율		일자	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저				평균	최고/최저
2026.07.08	Not Rated								

자료: 교보증권 리서치센터

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사항목은 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사항목은 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사항목의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7	4.6	0.7	0.0

【업종 투자의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하