

기술분석보고서 소프트웨어

비아이매트릭스(413640)



작성기관 한국기술신용평가(주) 작성자 백지영 전문연구원

[▶ YouTube 요약 영상 보러가기](#)

- 본 보고서는 투자 의사결정을 위한 참고용으로만 제공되는 것이므로, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 보고서를 활용한 어떠한 의사결정에 대해서도 본회와 작성기관은 일체의 책임을 지지 않습니다.
- 본 보고서의 요약영상은 유튜브로도 시청 가능하며, 영상편집 일정에 따라 현재 시점에서 미게재 상태일 수 있습니다.
- 텔레그램에서 “한국IR협의회” 채널을 추가하시면 매주 보고서 발간 소식을 안내 받으실 수 있습니다.
- 본 보고서에 대한 자세한 문의는 작성기관(TEL.02-525-7759)로 연락하여 주시기 바랍니다.

- ▶ 요약
- ▶ 기업현황
- ▶ 시장동향
- ▶ 기술분석
- ▶ 재무분석
- ▶ 주요 변동사항 및 전망

비아이매트릭스(413640)

기업의 인공지능 전환(AI) 지원을 선도하는 AI/BI/CI 솔루션 전문 기업

기업정보(2025.07.30 기준)

대표자	배영근
설립일자	2005년 04월 02일
상장일자	2023년 11월 09일
기업규모	중소기업
업종분류	시스템·응용 소프트웨어 개발 및 공급업
주요제품	기업 DB 분석 솔루션, 업무 시스템 구축 지원 솔루션, 공급망 관리 솔루션

시세정보(2025.07.30 기준)

현재가(원)	16,110
액면가(원)	500
시가총액(억 원)	1,081
발행주식수(주)	7,206,940
52주 최고가(원)	24,000
52주 최저가(원)	7,280
외국인지분율(%)	7.55
주요주주(%)	
배영근	46.5
고속영 외	12.5

■ 국내 대표 AI/BI/CI 솔루션 기업으로 자리매김

비아이매트릭스(이하 ‘동사’)는 2005년 설립 이후, 데이터 기반 의사결정을 지원하는 AI(Artificial Intelligence), BI(Business Intelligence), CI(Collaboration Intelligence) 솔루션을 지속적으로 출시하며 국내 인공지능·데이터 분석 시장에서 확고한 입지를 구축하였다. 동사는 생성형 AI를 활용한 기업 DB(Database) 분석 역량을 토대로 국내 AI 시장을 주도하고 있다. 또한, 기술력을 기반으로 대한민국 소프트웨어대상 대통령상(2012년), 국무총리상(2017년, 2022년), 장영실상(2018년) 등을 연이어 수상하며 기술 혁신성과 시장 경쟁력을 동시에 입증하고 있다.

■ AI 기반 G-MATRIX 및 AUD 플랫폼 개발 및 상용화

동사는 자연어 질의만으로 즉각적인 분석 결과를 제공하는 생성형 AI 기반의 기업 DB 분석 솔루션 ‘G-MATRIX’를 자체 개발하여 상용화하였으며, Low-Code 기반의 통합 UI 구축을 지원하는 ‘AUD 플랫폼’을 상용화하여 기업의 업무 자동화를 지원하고 있다. 또한, 수요 예측, 생산 계획 수립, 자재 소요 관리(MRP) 등 공급망 전반의 관리 기능을 지원하는 SCM(Supply Chain Management) 솔루션을 개발하여 다양한 산업 현장에 적용하고 있다.

■ G-MATRIX 및 AUD 플랫폼 고도화를 통한 매출 증가 기대

동사는 온톨로지 기반 기술을 활용하여 정보의 의미를 이해하고, 논리적 추론 및 의사결정을 지원하는 지능형 에이전트(Agent)를 개발하였으며, 이를 통해 데이터 예측 기능이 강화된 ‘G-MATRIX’의 고도화를 완료하였다. 또한, 클라우드 기반의 ‘AUD 플랫폼’ 개발을 통해 고객 저변을 중소·중견기업까지 확대하고 있고, 주요 솔루션의 고도화와 적용 산업군의 다변화로 인한 매출 성장세가 기대된다.




요약 투자지표 (K-IFRS 별도 기준)

	매출액 (억 원)	증감 (%)	영업이익 (억 원)	이익률 (%)	순이익 (억 원)	이익률 (%)	ROE (%)	ROA (%)	부채비율 (%)	EPS (원)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2022	277	32.2	46	16.5	32	11.5	34.8	14.2	89.9	607	2,251	N/A	0.0
2023	259	-6.5	-27	-10.4	-18	-6.9	-8.8	-5.4	51.5	-291	3,804	N/A	2.4
2024	309	19.4	20	6.6	37	11.9	12.7	8.2	58.8	511	4,254	15.2	1.8

기업경쟁력

<p>AI 기반 자동화 솔루션 기반의 혁신적 개발 환경을 통한 경쟁력 확보</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 생성형 AI 기반 자연어 질의 데이터 분석 자동화 : 자연어 질의를 통해 복잡한 원천 데이터베이스에서 사용자의 의도를 정확히 파악하여 최적화된 조회 및 분석 결과를 제공함. - Low-Code 방식으로 구현되는 UI-DB 통합 개발 환경 : AI 기반 코딩 자동화 기술을 활용해 Low-Code 방식으로 직관적인 UI 화면 구성, DB 연동, UX 자동 배치, 업무 로직 자동화 등 주요 기능을 통합 제공함. - EPA(Excel Process Automation) 기반 엑셀-DB 연동 웹 화면 자동화 : 엑셀 화면을 데이터베이스(DB)와 실시간으로 연동된 웹 기반 화면으로 자동 변환하는 기능을 제공함.
<p>데이터 연동 및 사용자 경험(UX) 자동화를 통한 시스템 효율성 강화</p>	<ul style="list-style-type: none"> - DB SQL 기반 데이터 연동 자동화 : BI(Business Intelligence) 기술을 활용해 다양한 원천 DB와의 연결을 자동화하는 기능을 제공함. - UX 배치 자동화 : AI 알고리즘을 활용해 사용자 인터페이스(화면)의 구성 요소를 자동 배치하고 데이터와 자동으로 연결하는 기능을 제공함.

핵심 기술 및 적용제품

<p>G-MATRIX</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 사용자의 의도를 정확히 파악하고, 방대한 데이터를 신속하게 추출, 가공, 분석, 예측하여 데이터 업무 효율성을 증대시킴. - 대형 언어 모델(LLM)이 생성하는 답변의 환각(hallucination) 현상 없이 정보의 정확성과 신뢰성을 확보함. - 비인가 사용자에게 대한 접근 가능한 데이터 범위와 제공되는 분석 결과를 차등화하여 정보 보안성을 강화함. 	
<p>AUD 플랫폼</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 엑셀 기반 설계 화면을 HTML5 웹 화면으로 자동 변환하고 실시간 데이터베이스(DB) 연동 기능을 제공하여 편의성 및 활용성을 높임. - DB Bot, UI Bot, Process Bot으로 구성된 AI 기반 코딩 자동화와 Low-Code 기반의 직관적인 UI 제작 도구를 제공하여 사용자 편의성을 증대시킴. 	
<p>M4PLAN</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 공급망 관리의 계획 업무에 대해 다양한 최적화(Optimization), AI 기반 시퀀싱(Sequence), 휴리스틱(Heuristic) 알고리즘을 선택적으로 적용하여 효율적인 계획 수립을 지원함. - 사용자 친화적 인터페이스를 제공하여 사용 편의성을 증대시킴. 	

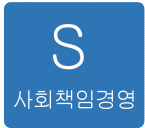
시장경쟁력

<p>비전문가도 쉽게 활용 가능한 사용자 중심 플랫폼</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 'G-MATRIX'는 자연어 입력만으로 사용자가 원하는 결과를 신속하게 제공하여, 직관적이고 편리한 데이터 분석이 가능한 솔루션임. - 'AUD플랫폼'은 코딩 지식이 없는 사용자도 엑셀 기반의 직관적인 설계 방식을 통해 다양한 업무 시스템을 손쉽게 구축할 수 있는 솔루션임.
<p>폭넓은 산업 적용과 맞춤형 솔루션을 통한 차별화된 경쟁력 확보</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 'G-MATRIX'는 데이터 분석을 넘어 의사결정에 반영되는 핵심 정보를 추출하고 예측할 수 있어 공공, 기업, 금융, 국방 등 전 산업 분야에 폭넓게 활용될 수 있음. - 동사는 데이터마이닝에 대한 축적된 노하우를 바탕으로 산업별 요구에 최적화된 솔루션 커스터마이징이 가능하며 맞춤형 솔루션 구축 및 유지보수 체계를 갖추고 있음.

ESG(Environmental, Social and Governance) 활동 현황



- ◎ 당사는 ISO14001 등 환경경영시스템 인증을 통해 에너지 효율화 등 에너지·폐기물 처리 프로세스를 관리하고 있음.
- ◎ 당사는 환경 부문에서 모든 경영 활동에 국내외 환경법규를 준수하여 관련 법상 행정조치를 받은 사실이 없음.



- ◎ 청년과 함께 성장하는 우수한 중소기업으로 고용노동부 및 서울특별시로부터 지정 및 확인 받은 바 있는 모범적인 기업임.
- ◎ IR 활동이 상장법인의 경영 책무임을 인식하고 있으며, 투자 관계자와 신뢰 관계를 구축하고 있고 관련 자료를 거래소 공시 제출 시스템에 게재하고 있음.



- ◎ 투자자 보호를 위해 사업보고서 외 필요한 사항(공시 내용 진행 및 변경 사항, 우발부채 등에 관한 사항, 제재 등과 관련된 사항 등)을 대외적으로 공개하고 있음.
- ◎ 법과 윤리를 준수하고 기업 본연의 역할과 사회적 책임을 위해 윤리강령을 제정·실천하여 투명 경영 및 청렴한 기업문화를 지향하고 있음.

I. 기업 현황

기업 IT 시스템 내 데이터 수집, 분석 등에 강점을 가진 BI 솔루션 기업

동사는 2005년 4월 설립된 이래, 기업 IT 시스템 내 데이터 수집 및 분석에 강점을 지닌 BI 솔루션 기업으로 자리매김하였다. 이후 생성형 AI, Low-Code 플랫폼, SCM 솔루션 등으로 사업 영역을 확장하며 지속적인 성장을 이루고 있다. 특히, 2024년 상용화한 생성형 AI 기반 데이터 분석 플랫폼 'G-MATRIX'를 출시하여 미래 성장 동력을 확보하였다.

■ 회사의 개요

동사는 Business Intelligence 솔루션 전문기업으로, 기업의 AI 분야를 비롯한 BI 및 CI 분야 솔루션 개발과 시스템 구축, 빅데이터 분석 솔루션 개발 및 공급을 목적으로 2005년 4월 설립되었다. 2023년 11월에는 코스닥에 상장하였으며, 본사는 서울 강남구 선릉로 433번지 17층에 위치하여 사업을 영위하고 있다.

동사는 생성형 AI 기술 및 자체 개발한 코딩 자동화 소프트웨어 로봇 기반 Low-Code 플랫폼 제품을 출시하였으며, 글로벌 시장의 핵심 분야인 생성형 AI를 미래 성장의 전략 사업으로 선정하고 전사적 연구개발 역량 강화에 집중하여 2023년 7월 생성형 AI 기반 데이터 분석 플랫폼 'G-MATRIX'를 개발 완료하였다. 동사는 국내 주요 기업들과의 공급 계약을 통해 장기적인 비즈니스 관계를 유지하고 있으며, 미국, 일본, 동남아시아 등 글로벌 시장 진출을 위한 글로벌 사업 거점 확보를 추진하고 있다.

표 1. 주요 연혁

일자	연혁 내용
2005년 4월	법인설립/ 'MATRIX Ver 1.0'제품 출시
2007년 3월	벤처기업인증
2008년 9월	기업 부설연구소 공인 인증
2010년 1월	'i-CANVAS Ver 1.0' 출시
2013년 7월	일본 최초 직수출 (RISO 과학)
2017년 6월	일본지사 설립
2018년 9월	히타치하이테크솔루션 일본 대리점 계약
2021년 2월	'AUD 플랫폼' 출시
2022년 9월	메가존 클라우드와 비즈니스 파트너십 체결 (MCBP)/ 씨플랫폼 MOU 체결
2023년 7월	AI 기반 데이터 분석 플랫폼 'G-MATRIX' 개발 완료
2023년 11월	코스닥시장 상장
2024년 1월	LLM 'G-MATRIX MX-7B'출시/ 네이버클라우드-클라비, AI 분야 MOU체결
2024년 7월	'G-MATRIX' 일본 론칭
2025년 1월	미국 ITT(In Time Tec) MOU 체결 (글로벌 사업 확대)
2025년 2월	'G-MATRIX' 3.0 출시
2025년 3월	CY MOU 체결 (베트남 진출 및 글로벌 사업 확대)/ 'G-MATRIX' 상표 등록 42류

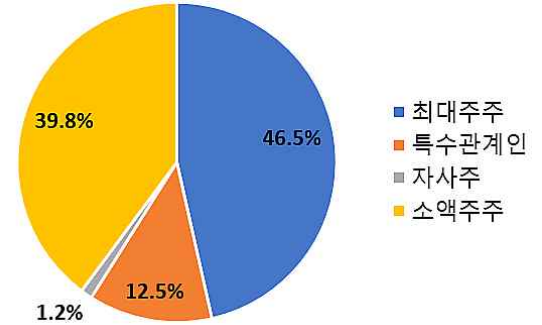
자료: 동사 분기보고서(2025.03.) 및 홈페이지, 한국기술신용평가(주) 재구성

동사의 최대주주는 대표이사 배영근으로 46.5%를 보유하고 있으며 특수관계인 및 임원의 지분 합은 12.5%로 확인되고, 자기주식은 1.2%임에 따라 60.2%의 지분을 보유한 것으로 파악된다.

표 2. 동사 지분구조 현황

주주명	관계	주식수(주)	지분율(%)
배영근	최대주주	3,349,560	46.5%
고속영 외	특수관계인	902,236	12.5%
자사주	자사주	84,765	1.2%
기타	소액주주	2,870,379	39.8%
합계		7,206,940	100.0%

그림 1. 동사 지분구조 현황



자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

자료: 동사 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 대표이사

배영근 대표이사는 군산대학교 전산학과를 졸업하였으며, 포스테이타(주)에서의 근무 경험을 바탕으로 동사를 설립하였다. 이후 현재까지 동사의 지속적인 발전을 주도하고 있다. 또한, 미래 SW포럼 회장, 노코드·로코드 협의회 회장을 역임하며 소프트웨어 및 디지털 전환 분야의 최신 기술 트렌드와 정책 방향을 선도하고 있어 동사의 경쟁력 확보와 안정적인 기업 운영에 중추적인 역할을 수행하고 있다.

■ 주요 사업 분야

동사의 주요 사업은 업무 시스템인 AI, BI 데이터 분석과 SCM 솔루션으로 구분된다. AI 부분의 'G-MATRIX' 솔루션은 2024년 상용화하였으며, 생성형 AI와 Low-Code 기술을 활용하여 기업 데이터를 간편하고 정확하게 추출 및 분석할 수 있다. BI 부분의 'AUD 플랫폼'은 다양한 산업군에서의 축적된 실사용 사례와 검증된 성능을 기반으로 높은 시장 점유율과 인지도를 확보하고 있으며, AI 기반 코딩 자동화와 Low-Code 기반 직관적 UI 제작 도구를 통해 코딩 없이 DB 데이터 분석용 UI 환경을 구현할 수 있다. SCM(공급망 관리) 부분의 'M4PLAN' 솔루션은 수요부터 공급, 생산, 판매, 운영 계획에 이르기까지 전반적인 계획 수립을 지원하며, 스마트 팩토리 최적화와 AI 엔진 기반의 고도화된 모델링 기능을 제공한다.

또한, 동사는 2022년 신규 진출한 기간제, 계정제, 운영제 등 업무 시스템 구축을 위한 UI/UX 사업부문과 빅데이터 분석 및 예측, R·Python 연계 데이터 마이닝, 고급 통계 분석이 가능한 'i-STREAM' 사업부문을 보유하고 있으며 시스템 개발 및 데이터 분석 사업부문을 확장하고 있다. 2024년 결산 기준, 매출 구성은 AI 솔루션, BI 솔루션, SCM 솔루션으로 이루어져 있으며, 각각의 매출 비중은 AI 솔루션 12.9%, BI 솔루션 58.9%, SCM 솔루션 28.2%로 나타났다.

■ 사업부문별 매출실적

동사의 매출은 AI 솔루션, BI 솔루션, SCM 솔루션으로 구분되며, 제품 및 서비스 매출, 유지보수, 기타 매출로 구성되어 있다. 2023년 처음 개발된 AI 솔루션 부문의 매출은 2024년부터 발생하기 시작하였으며, AI 솔루션 매출은 전체 매출의 13%를 차지하며 전반적인 매출 성장세를 견인하였다. BI 솔루션은 주로 제품 매출에 기반을 두고 있으며, 2024년 기준 제품 매출이 전체 매출액의 29.2%를 차지하고 있으며, 서비스 매출은 18.7%, 유지보수 매출은 11.0%로 집계되어 BI 솔루션 부문의 총매출 비중은 59.1%에 달하였다.

SCM 솔루션은 서비스 매출이 20.9%를 차지하는 반면, 제품 및 유지보수 매출은 제한적인 수준에 머물러 전체 매출의 28.2%를 기록하였다. 기타 매출은 1백만 원에 불과하여 전체 매출에서 차지하는 비중은 미미한 편이다.

2025년 1분기 기준 AI 솔루션 매출 비중은 10.0%로 전년 말 대비 다소 하락하였으나, 이는 주요 고객층의 사업 계획에 따른, 예산 집행이 주로 하반기에 집중되는 산업 특성에 기인한 것으로 파악된다. 한편, 2025년 5월 일본 공공기관에 'G-MATRIX' 공급에 성공하며 해외 레퍼런스를 확보하였고, 글로벌 시장인 미국, 일본, 동남아시아 지역의 현지 파트너사와의 업무협약 체결을 통해 매출 증가가 기대된다. 또한, BI 솔루션은 통합 UI 개발 플랫폼 'AUD 플랫폼' 을 통한 매출 증가로 68.6%의 비중을 차지하고 있으며, SCM 솔루션은 21.4%를 기록하였다.

표 3. 부문별 매출실적

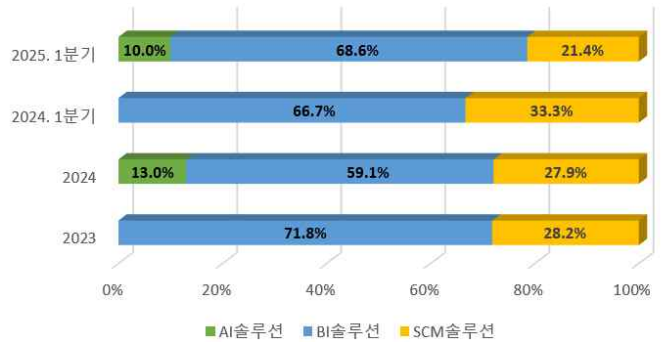
(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

품목군	2023	2024	2024. 1Q	2025. 1Q
AI 솔루션		40		7
BI 솔루션	186	182	34	48
SCM 솔루션	73	86	17	15
합계	259	308	51	70

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

그림 2. 부문별 매출비중

(단위: % K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

II. 시장 동향

데이터 산업 국내 시장, 생성형 AI 글로벌 시장, BI 글로벌 시장 모두 성장 추세

데이터 산업의 국내 시장 규모는 2023년 약 28조 원에서 연평균 12.6%의 견조한 성장률을 기록하며 2028년에는 약 51조 원에 이를 것으로 전망된다. 한편, 생성형 AI 글로벌 시장은 2023년 약 37억 달러 규모에서 연평균 57.9%의 고성장을 지속하여 2028년에는 최소 363.58억 달러에 이를 것으로 예측된다. 또한, BI(비즈니스 인텔리전스) 글로벌 시장 규모도 2022년 272억 달러에서 연평균 7.26%의 성장세를 보이며 2032년에는 549억 달러에 달할 것으로 전망된다.

■ 데이터 산업 국내 시장 규모 성장 추세

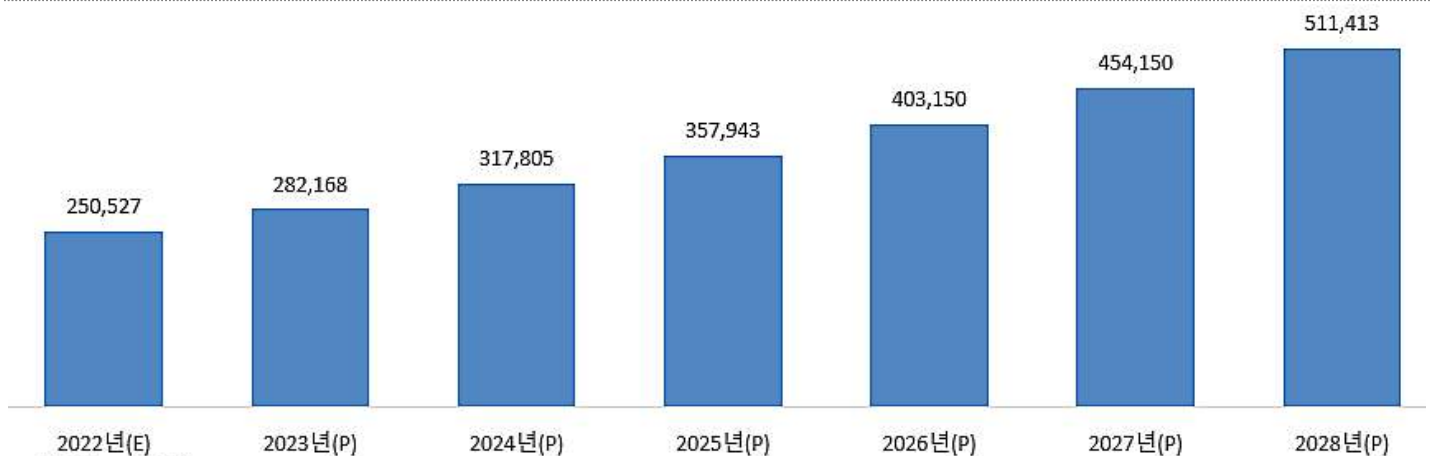
데이터 산업 시장은 데이터 처리 및 관리 솔루션 개발·공급 부문, 데이터 구축 및 컨설팅 서비스 부문, 데이터 판매 및 제공 서비스로 구분되며, 동사의 사업은 데이터 처리 및 관리 솔루션 개발·공급 부문에 속한다.

한국데이터산업진흥원이 발간한 2023년 데이터산업백서에 따르면, 국내 데이터 산업 시장 규모는 2023년 전년 대비 12.6% 성장한 28조 2,168억 원에 달했으며, 2024년에는 31조 원을 넘어 지속적으로 확대될 것으로 전망된다. 또한, 2022년부터 2028년까지 연평균 12.6%의 성장세를 이어갈 것으로 예측된다.

또한, 최근 데이터 산업 시장은 전 세계적으로 빠르게 성장하고 있으며, 디지털 전환의 가속화, AI 및 머신러닝 기술의 발전, 클라우드 확산과 인프라 비용 절감, 정부의 정책적 지원과 공공데이터 개방 등이 주요 성장 요인으로 작용하고 있다.

그림 3. 데이터 산업 국내 시장 규모

(단위: 억 원)



*E: 잠정치, P: 추정치

자료: 2023년 데이터산업백서, 한국데이터산업진흥원, 한국기술신용평가(주) 재구성

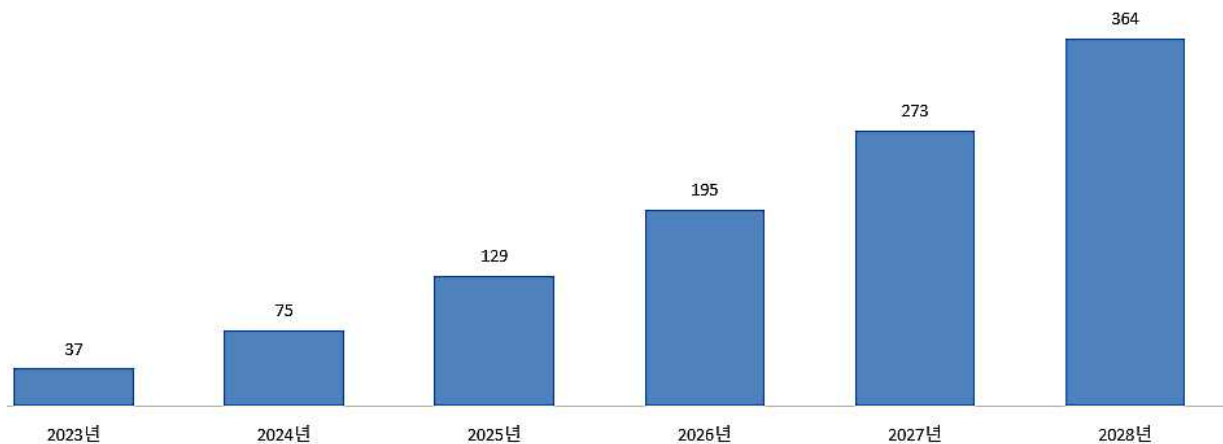
■ 생성형 AI 글로벌 시장 성장 추세

동사의 핵심 기술인 생성형 AI 시장도 가시적인 성장세를 보이고 있다. S&P Market Intelligence에서 2023년 6월 발표한 자료에 따르면, 글로벌 생성형 AI 시장 규모는 2023년 약 37억 360만 달러로 추산되며, 이후 5년간 연평균 57.9%의 고속 성장률을 기록하여 2028년에는 최소 363억 5,810만 달러에서 최대 500억 달러에 이를 것으로 예측된다.

생성형 AI 시장의 성장 배경에는 COVID-19 팬데믹 기간 동안 전 세계적으로 가속화된 디지털 전환, 2022년 11월 OpenAI의 ChatGPT 발표 이후 생성형 AI 기반 디지털 혁신과 관련 비즈니스에 대한 글로벌 인식 확산, 멀티모달 생성형 AI 기술의 비약적인 발전 등이 주요 성장 요인으로 작용하고 있다.

그림 4. 생성형 AI 글로벌 시장 규모

(단위: 억 달러)



자료: S&P Market Intelligence, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ BI 시장 글로벌 규모 성장 추세

비즈니스 인텔리전스(BI, Business Intelligence)는 기업 내부에서 생성되는 방대한 데이터를 체계적으로 수집·분석하여 전략적 의사결정을 지원하는 핵심 기술이다. BI 시장은 동사의 솔루션이 적용되는 산업으로 마케팅, 영업, 경영 등 기업 전반의 다양한 부문에서 폭넓게 활용되고 있다.

Precedence Research가 2023년 2월 발표한 바에 따르면, 글로벌 BI 시장 규모는 2022년 약 272억 달러로 평가되었으며, 2023년부터 연평균 7.26% 성장하여 2032년에는 549억 달러에 이를 것으로 전망된다.

BI 시장의 성장 요인으로는 정량적 데이터 기반 의사결정에 대한 기업들의 선호도 증가, ERP, CRM, SCM, POS 등 다양한 시스템에서 축적되는 데이터 활용 수요의 확대, 온프레미스 환경에서 클라우드 기반 솔루션으로의 빠른 전환 등이 주요 요인으로 작용하고 있다.

III. 기술분석

AI 기술 기반 데이터 분석부터 공급망 관리까지 아우르는 통합 솔루션 개발 역량

동사는 생성형 AI 기반 자연어 질의 데이터 분석 솔루션 'G-MATRIX', Low-Code 기반 통합 UI 개발 플랫폼 'AUD플랫폼', AI 기반 SCM 솔루션 'M4PLAN'을 자체 개발하여 기술적 역량과 시장 경쟁력을 견고히 하고 있다.

■ G-MATRIX, 자연어 질의만으로 결과를 제공하는 생성형 AI 기반 기업 데이터 분석 솔루션

기업 및 기관은 데이터베이스(DB) 내 데이터를 분석하여 사업 현황을 정확히 파악하고 미래를 예측하기 위해 별도의 데이터 분석 조직을 운영하는 경우가 많다. 이러한 별도 조직 운영은 데이터 추출 및 가공에 상당한 시간이 소요되어 의사결정의 지연을 초래하며, 분석 인력의 업무 부담이 가중되어 피로도가 증가하는 문제를 내포하고 있다.

동사의 'G-MATRIX'는 생성형 AI 기반의 기업 DB 분석 전문 솔루션으로 별도의 데이터 분석 조직 운영에 따른 시간 지연과 업무 부담 문제를 해소한다. 또한, 데이터 분석 담당자뿐만 아니라 일반 직원도 자연어 질의를 통해 손쉽게 데이터를 조회하고 분석할 수 있으며, 분석 결과는 시각화되어 신속한 의사결정을 지원한다. 이를 통해 기업과 기관은 데이터 분석 조직의 효율적 축소 및 운영 비용 절감 효과를 기대할 수 있으며, 구성원들은 업무 부담 완화와 업무 효율성 제고의 이점을 동시에 누릴 수 있다.

아래 그림은 'G-MATRIX'의 구성 및 자연어 문의 처리 과정을 나타내는 Architecture이다.

그림 5. G-MATRIX Architecture



자료: 동사 G-MATRIX 브로셔

또한, 아래 표는 ‘G-MATRIX’ 가 위 Architecture에 표시된 문의 처리 과정을 순서대로 설명한 것이다.

표 5. G-MATRIX의 문의 처리 과정 및 각 과정별 특징

처리 과정	설명	특징
1. 질의	- 사용자가 'G-MATRIX' UI에 자연어로 질의 입력	- 사내 메신저 등의 채팅창에 'G챗'을 대화상대로 노출시킬 수도 있음. - 사용자는 채팅창의 'G챗'에도 자연어로 질의를 입력할 수 있음.
2. 질의 처리 및 응답	- 질의어 처리 엔진이 사용자의 질의 의도를 파악하고, 자연어 질의를 LLM에 적합한 질의로 생성하여 LLM에 전달함. - LLM은 질의어 처리 엔진이 이해할 수 있는 JSON(JavaScript Object Notation) 형식의 코드로 응답하며, 이 응답에는 어떤 컬럼을 비교할지, 어떤 필터를 적용할지 등의 메타 정보가 포함됨.	- LLM은 타사 LLM 또는 동사 자체 LLM인 'G-MATRIX' MX-LLM(7B/30B/70B)을 온프레미스 또는 클라우드 기반으로 활용함.
3. 쿼리 생성 및 사실 확인	- 질의어 처리 엔진은 LLM으로부터 받은 메타 정보가 실제 DB에 존재하는지 여부를 확인(사실 체크)함. - 사실 체크는 LLM의 환각(hallucination) 현상을 방지하기 위함이며, 확인된 경우 DB에 쿼리를 전송함.	- 기업에 구축된 다양한 DB와 연계가 가능하며, 사용자가 원하는 데이터가 어느 DB의 어떤 영역에 있는지 자동으로 판단함. - 실제로 존재하지 않는 데이터일 경우, *Copilot이 사용자에게 대안을 제시하거나 질의 수정을 유도하며, 스스로 자동으로 수정하기도 함. *Copilot: 자연어 입력만으로 데이터 분석 화면, 대시보드, 프로그램을 자동 생성하는 생성형 AI 기반 데이터 분석 비서
4. 데이터 수신 및 가공	- 쿼리를 보낸 DB로부터 데이터를 수신하고, Copilot이 데이터를 자연어 질의에서 요구된 형태로 가공하여 사용자에게 최종 응답을 제공함.	- 사용자의 권한이나 직위에 따라 일부 데이터를 마스킹하는 등 차등화된 응답을 제시함. - 사용자는 최종 응답에 대해 추가 가공을 자연어로 요청할 수 있으며, 이 경우 Copilot이 추가 가공을 수행하여 응답함.

자료: 동사 G-MATRIX 브로셔, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ Low-Code 기반 통합 UI 개발이 가능한 AUD 플랫폼

동사의 'AUD 플랫폼'은 프로그래밍 지식이 없는 사용자도 엑셀 기반 UI 설계만으로 손쉽게 업무 시스템을 개발할 수 있도록 지원한다. 엑셀 양식으로 설계한 화면은 플랫폼 내에서 자동으로 HTML5 웹 화면으로 변환되며, 지정된 데이터베이스와 실시간 연동되어 완성도 높은 업무 시스템을 신속히 구축할 수 있다. 이를 통해 기업은 개발 비용과 시간을 절감하고, 시스템 개발의 편의성을 높일 수 있다.

비아이매트릭스(413640)

동사의 'AUD 플랫폼'은 이러한 자동화 동작을 구현하기 위해 핵심 AI 기술인 DB Bot, UI Bot, Process Bot을 탑재하고 있다. DB Bot은 데이터베이스 처리에 필요한 SQL 코딩 자동화를 담당하며, UI Bot은 웹 UI 개발을 위한 HTML5 화면 자동 생성 기능을 제공한다. 또한, Process Bot은 이벤트 설정 및 업무 프로세스 적용을 위한 Java 프로그래밍 자동화를 수행하여 업무 시스템 개발의 효율성과 정확성을 높인다.

동사의 'AUD플랫폼'의 특징, 기능 및 도입 효과는 아래 표와 같다.

표 6. AUD 플랫폼의 특징, 기능 및 도입효과

특징	기능	도입효과
<ul style="list-style-type: none"> - All-in-one : 업무 시스템 개발에 필요한 다양한 기능 제공(BI/OLAP, 대시보드, 리포트, UI/UX, 엑셀업무 자동화) - Low-Code 기반 : 코딩을 자동화해 주는 AI 로봇 탑재(DB/UI/Process Bot) - 초고속 개발 : 분석, 설계 없이 개발하는 PPDM 개발 방법론 제시 - 다양한 IT환경 지원 : 다양한 DB와 IT 인프라 환경 지원 - HTML5 웹 기술 기반 : 다양한 브라우저와 모바일 장비 지원 - 빅데이터 분석 지원 	<ul style="list-style-type: none"> - Low Code 기반 UI 제작 도구 : 엑셀로 화면을 설계하면 HTML5 웹 화면으로 자동 변환 - 다양한 시각화 요소 : Grid, Button, Combo Box, Input Box, Calendar, D3 chart - 손쉬운 CRUD 입력화면 개발 : 드래그 앤 드롭으로 쿼리/입력화면을 자동 생성 및 데이터 업로드 - 편리한 부가기능 : 다양한 파일 형식으로 Export, 인쇄, 틀 고정 등 - 강력한 보안 및 권한 관리 : DB접속 통제/모니터링/암호화 	<ul style="list-style-type: none"> - 개발 생산성 향상 : SQL 및 JAVA 코딩을 최소화하여 쉽고 빠르게 시스템을 개발 - 비용 절감 : Low-Code 개발로 인건비가 절감되고 구축기간이 단축 - 시스템 활용도 증가 : 구축 시스템의 유지보수, 수정 및 개선에 대한 신속한 대응 - 운영 효율성 향상 : 하나의 플랫폼에서 다양한 기능의 통합 관리 가능

자료: 동사 AUD 플랫폼 브로셔, 한국기술신용평가(주) 재구성

■ 공급망 관리 및 계획(SCM) 부문의 차별화된 경쟁력을 갖는 M4PLAN

SCM은 공급망 전반의 흐름을 통합적으로 관리하는 체계로 계획, 조달·구매, 생산, 물류·배송, 반품·회수의 다섯 부문으로 구분되며, 동사의 SCM 솔루션 'M4PLAN'은 계획 부문에 특화되어 있다. 공급 계획 수립을 위해 Optimization, AI 기반 시퀀싱(Sequence), 휴리스틱(Heuristic) 등 다양한 알고리즘을 유연하게 적용할 수 있으며, 사용자의 분석 편의성과 데이터 가시성(Data Visibility)을 높인 직관적 UI/UX 환경을 제공한다.

표 7. M4PLAN의 핵심 경쟁력

경쟁력	설명
전문 컨설턴트 확보	산업별 특성을 유연하게 반영할 수 있는 지능형 SCM 솔루션과 전문 컨설턴트를 다수 확보하고 있어 효과적인 솔루션 구축 및 공급망 관리를 지원함.
AI 엔진을 적용한 지능형 SCM 솔루션 제공	BI 솔루션 및 AI 엔진을 적용하여 수요-공급 계획, 최적화, 시뮬레이션 및 S&OP까지 통합 지원하는 지능형 SCM 솔루션을 제공함.
Low-Code 기반 사용 편의성 제공	Low-Code 플랫폼을 기반으로 코딩 없이 I/O 데이터 처리, 다양한 예측 모델링 기능을 통합한 AI SCM 솔루션을 제공함.

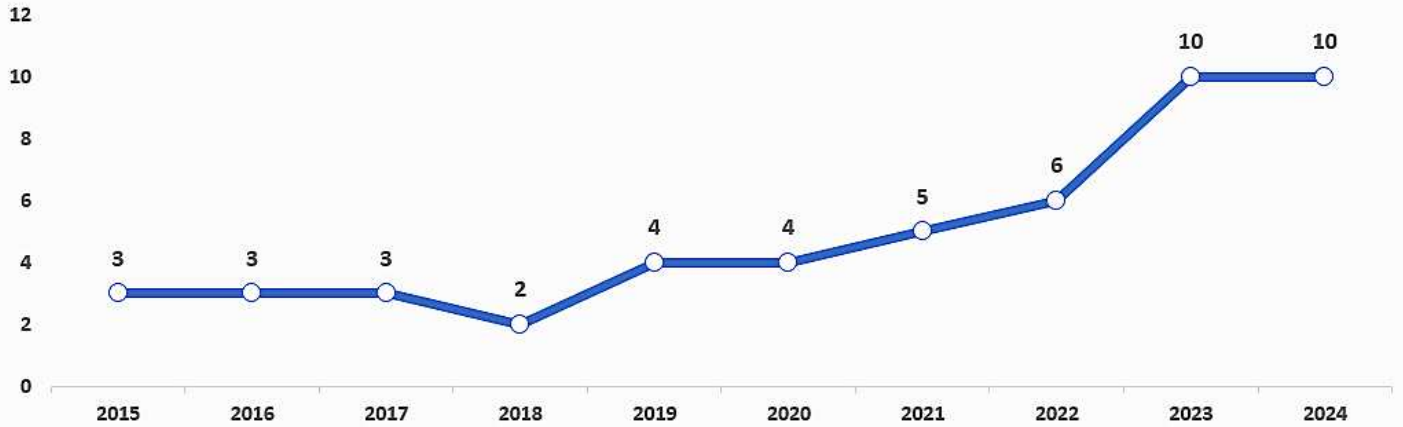
자료: 동사 사업보고서(2024.12), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

특허 활동 동향

KIPRIS(2025.07.25.)에 따르면, 당사는 총 54건의 특허를 출원, 26건이 등록되었다. 최근 10년 기준으로는 50건의 특허를 출원, 22건이 등록되었다.

출원 개수

(단위: 개)



자료: KIPRIS(2025.07.25.)

기술부문별 특허동향

최근 10년간 출원한 특허의 IPC코드를 통해 파악한 주요 기술부문은 [디지털 데이터 처리], [데이터프로세싱] 등으로 파악된다. (단, 기술부문별 최대 5건씩만 표시하였다.)

■ [G06F] 디지털 데이터 처리

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020240159916	캐싱 기반의 데이터 서비스를 제공하기 위한 장치 및 이를 위한 방법	2024-11-12
1020240160050	질문 분류 및 질문자 분류에 의한 데이터베이스 비교 시스템 및 그 방법	2024-11-12
1020240160051	질문자군을 이용한 데이터 서비스를 제공하기 위한 장치 및 이를 위한 방법	2024-11-12
1020240156914	질문 및 의도 분류에 따른 도메인 기반의 사용자 맞춤 데이터베이스 생성을 위한 시스템 및 그 방법	2024-11-07
10220240156915	질문자 정보에 따른 메타 생성 및 데이터베이스 최적화 시스템 및 그 방법	2024-11-07

■ [G06Q] 데이터프로세싱

특허출원번호	발명의 명칭	출원일
1020200178176	쿼리 바인딩 기능을 구비한 온라인 보고서 작성 시스템	2020-12-18
1020200173168	엑셀 도구를 이용한 온라인 보고서 작성 시스템	2020-12-11
1020190106870	딥러닝 기반 농산물 물동량 분배 의사결정 지원 시스템	2019-08-29
1020160110132	보고서의 중요도를 분석하는 메타 데이터 기반 온라인 분석 프로세싱 시스템	2016-08-29

용어 정의

- 출원 특허: 특허를 받기 위해 심사를 요청한 상태
- 등록 특허: 심사를 통과해 법적으로 보호받는 특허
- 유효 특허: 현재 기준으로 유효하게 권리를 보호받을 수 있는 등록 특허
- IPC: 발명의 기술분야를 나타내는 국제적으로 통일된 특허분류체계

기술특허 빅데이터 분석(워드 클라우드)

워드 클라우드는 평가대상업체의 핵심 기술분야에서 특허 기술 키워드 변동을 보여주는 인포그래픽 분석 결과이다.

대상 기술분야의 최근 20년간의 특허 정보를 10년 단위로 비교하여 과거 대비 최근 이슈가 되고 있는 기술을 파악할 수 있는 것으로 기술분야 내 키워드 수가 많을수록 키워드의 크기가 크게 나타난다.

2005년 ~ 2014년



2015년 ~ 2024년



IV. 재무분석

G-MATRIX 매출 성장과 수익 개선 기대

2024년 생성형 AI 기반 DB 분석 솔루션 'G-MATRIX'를 출시해 자연어 질의만으로 데이터 분석이 가능한 기능을 제공하고 있으며, IT·공공·제약 등 다양한 산업에 납품하며 매출 성장에 기여하였다. 2025년에는 예측 기능의 고도화와 고객사의 AI 도입 수요 증가에 따라 추가적인 성장이 기대된다.

■ G-MATRIX 매출 성장 및 BI 솔루션의 확대

동사는 2024년 AI 기반 DB 분석 솔루션 'G-MATRIX'를 출시하며 신규 매출을 창출하고, 외형 성장을 달성하였다. BI 솔루션 부문은 'AUD 플랫폼'의 매출이 큰 폭으로 증가했으며, 서비스 매출은 다소 감소했지만 유지보수 부문 확대와 함께 전체 매출 성장에 긍정적으로 작용하였고, SCM 솔루션 부문은 제품·서비스·유지보수 매출이 모두 증가하였다. 제품 매출은 'G-MATRIX' 출시와 BI·SCM 솔루션 부문의 성과 개선으로 전년 대비 87.9% 증가하였으며, 유지보수 매출은 18.0% 증가하였다. 서비스 매출은 BI 솔루션의 부진으로 14.0% 감소하였으나, 전체 매출은 전년대비 19.4% 증가하였다.

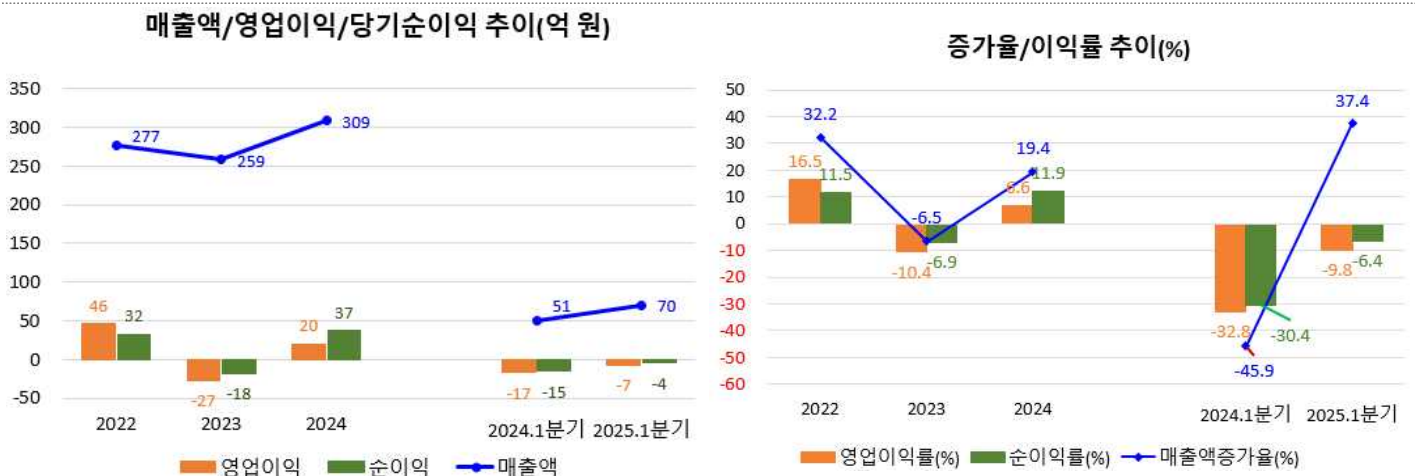
또한, 2025년 1분기 AI 솔루션 매출 반영과 제품을 중심으로 BI 솔루션 및 SCM 솔루션 매출이 각각 116.0%, 27.0% 증가한 가운데 유지보수 매출 확대, BI 솔루션 서비스 매출 회복으로 전 부문이 고른 성장을 보이며 매출은 전년 동기 대비 37.4% 증가하였다.

■ 수익성 개선세 지속

2024년에는 고부가가치 AI 솔루션의 신규 매출과 BI·SCM 솔루션의 안정적 성장으로 원가율이 하락하였으며, 인건비 및 경상 연구개발비 증가에도 불구하고 영업이익은 흑자로 전환되어 영업이익률 6.6%를 기록하였다. 이자수익 증가에 따른 영업 외 수치 개선으로 순이익 또한 흑자로 전환되며 순이익률 11.9%를 달성하였다. 2025년 1분기에는 경상 연구개발비 및 주식보상비용 증가와 원가율 상승으로 수익성은 일부 제약을 받았으나, 외형 성장은 꾸준히 이어졌으며, 전년 동기 대비 영업손실과 순손실 축소되며 점진적인 회복세를 보이고 있다.

그림 6. 동사 손익계산서 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024.12), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

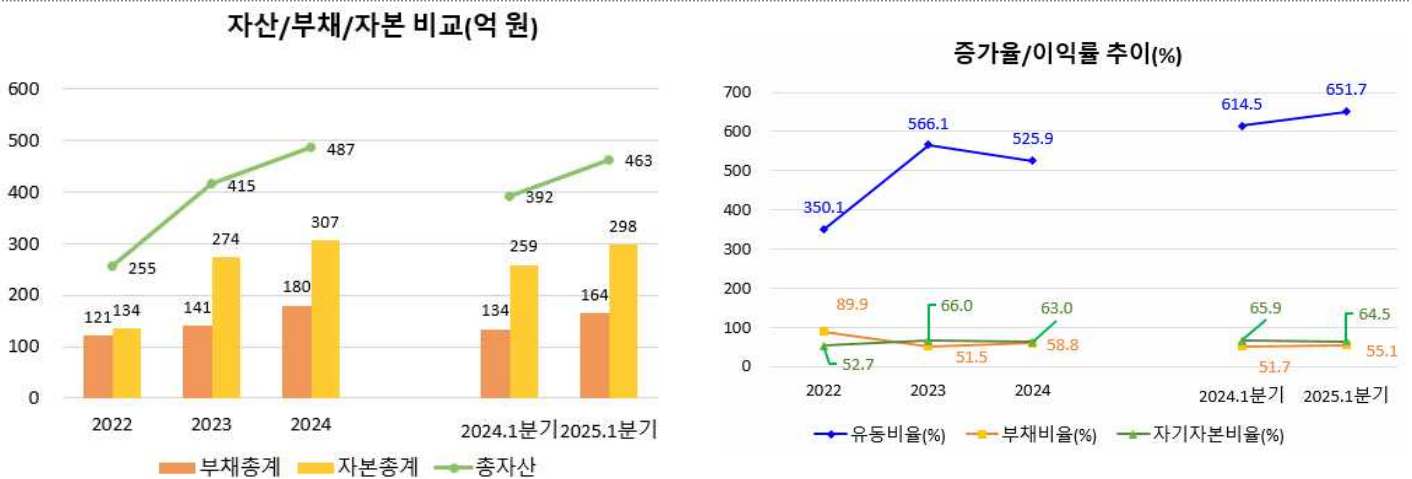
■ 안정성/현금흐름 분석

2024년에는 순이익 실현에 따른 미처분이익잉여금 증가로 자본이 확충되었으며, 일부 부채 규모가 확대되면서 재무 안정성은 전년 말 대비 소폭 저하되었지만, 유동비율 525.9%, 부채비율 58.8%, 자기자본비율 63.0%로 풍부한 유동성과 우수한 재무 건전성을 유지하고 있다.

2025년 1분기에는 기타 유동금융부채 감소로 부채 규모가 축소되었으며, 순손실 발생에도 불구하고 재무 안정성은 전년 말 대비 개선되었고, 충분한 유동성과 자기자본을 기반으로 안정적인 재무구조를 유지하고 있다.

그림 7. 동사 재무상태표 분석

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 8. 동사 요약 재무제표

(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

항목	2022년	2023년	2024년	2024년 1분기	2025년 1분기
매출액	277	259	309	51	70
매출액증가율(%)	32.2	-6.5	19.4	-45.9	37.4
영업이익	46	-27	20	-17	-7
영업이익률(%)	16.5	-10.4	6.6	-32.8	-9.8
순이익	32	-18	37	-15	-4
순이익률(%)	11.5	-6.9	11.9	-30.4	-6.4
부채총계	121	141	180	134	164
자본총계	134	274	307	259	298
총자산	255	415	487	392	463
유동비율(%)	350.1	566.1	525.9	614.5	651.7
부채비율(%)	89.9	51.5	58.8	51.7	55.1
자기자본비율(%)	52.7	66.0	63.0	65.9	64.5
영업활동현금흐름	55	-1	29	-16	-2
투자활동현금흐름	-63	-167	-2	9	-16
재무활동현금흐름	3	158	-6	-2	-7
기말의현금	44	35	56	26	31

자료: 동사 사업보고서(2024.12.), 분기보고서(2025.03.), 한국기술신용평가(주) 재구성

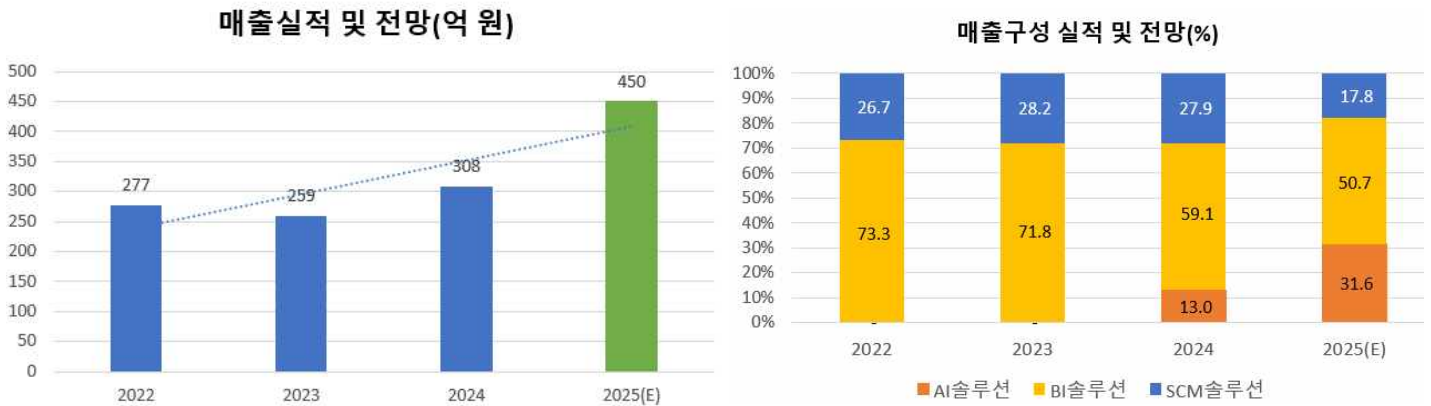
■ 외형 성장이 가능한 매출처 확대 및 해외 시장 확보

동사의 매출은 AI 솔루션의 본격적인 확대로 견조한 성장세가 예상된다. AI 솔루션은 기존 대비 2~3배 높은 단가로 매출 성장에 크게 기여할 전망이다. 또한, 도입 레퍼런스를 기반으로 대형 고객사 수주가 지속 확대되고 있으며, 기존 고객을 중심으로 한 고부가 솔루션 업셀링 또한 점진적으로 증가하고 있다.

특히, 'G-MATRIX' 에 온톨로지 기반 에이전트 기능을 접목하여 데이터 예측 기능을 강화하였으며, 주요 고객사의 시스템 적용 확대 요청과 데이터 수집·분석 및 예측 기능에 대한 수요 증가에 힘입어 높은 성장 가능성이 기대된다. 아울러 일본, 미국, 베트남 등 주요 해외 시장 진출을 통한 글로벌 매출 확대도 전망된다.

그림 8. 동사 매출전망 및 매출구성 전망

(단위: 억 원, %, K-IFRS 별도 기준)



자료: 동사 사업보고서(2024), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

표 9. 동사 사업부문별(매출유형별) 연간 실적 및 전망

(단위: 억 원, K-IFRS 별도 기준)

항목	2022	2023	2024	2025(E)	2025.1Q	2025.2Q (E)	2025.2Q (E)	2025.4Q (E)
매출액	277	259	308	450	70	93	124	163
AI 솔루션			40	142	7	20	45	70
BI 솔루션	203	186	182	228	48	55	57	68
SCM 솔루션	74	73	86	80	15	18	22	25

자료: 동사 사업보고서(2024.12), 분기보고서(2025.03), 한국기술신용평가(주) 재구성

V. 주요 변동사항 및 향후 전망

G-MATRIX 및 AUD플랫폼의 매출 증가 예상

동사는 'G-MATRIX'의 국내 시장에서 선도적 지위를 공고히 하고 고도화를 지속함에 따라 2030년까지 연평균 55%의 성장률을 달성할 것으로 기대하고 있다. 또한, 'AUD 플랫폼'의 고도화와 고객 포트폴리오 확장을 통해 2030년까지 연평균 32.3%의 성장세를 유지할 것으로 기대된다.

■ G-MATRIX의 국내 시장 선도적 우위 점유 및 고도화를 통한 매출 증가 기대

동사는 현재 국내 시장에서 데이터 분석 AI 솔루션 'G-MATRIX'를 공급하며 확고한 입지를 확보하고 있다. 다양한 산업군의 고객들과 도입 협의 중이거나 도입 예정인 프로젝트를 다수 보유하고 있어, 국내 데이터 분석 AI 솔루션 시장에서 선도적 위치를 공고히 할 것으로 기대된다.

또한, 최근 'G-MATRIX'의 고도화를 완료하여 기존의 데이터 수집, 분석, 가공 기능 외 의사결정 기반 데이터 예측 기능을 추가 도입함으로써 솔루션의 경쟁력을 강화하였고, 성장 잠재력과 시장 상황을 반영하였을 때, 'G-MATRIX' 매출은 2025년 80억 원, 2026년 150억 원에 이를 전망이며, 이후 연평균 55%의 가파른 성장률을 기록해 2030년에는 약 600억 원에 도달할 것으로 기대된다.

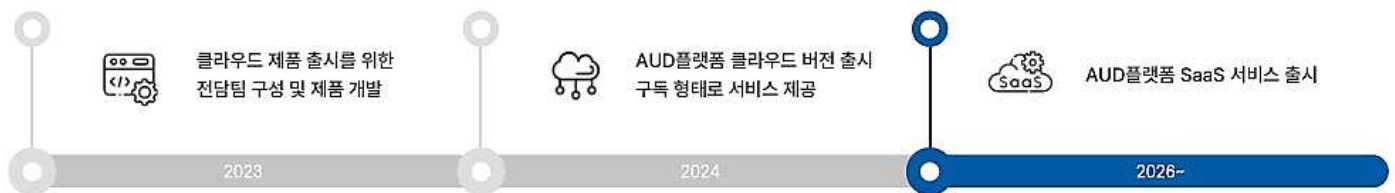
■ AUD 플랫폼의 고도화 및 고객 포트폴리오 확대를 통한 매출 증가 기대

동사는 'AUD 플랫폼'의 고도화를 추진 중이며, 주요 내용으로는 AI 기반 시스템 구축 자동화 플랫폼 전환, 첨단 데이터 처리 기술을 적용한 'AUD Conflux' 모듈 개발, 시스템 개발을 지원하는 Copilot 기능 탑재가 포함된다.

또한, 초기 도입 비용이 높은 온프레미스 방식 대비 합리적인 구독료 기반의 클라우드 서비스를 선호하는 중소·중견기업까지 고객층을 확대하기 위해 2024년에는 'AUD 플랫폼' 클라우드 버전을 출시하였으며, 2026년에는 클라우드 기반 'AUD 플랫폼'의 SaaS(Software as a Service) 서비스 출시를 목표로 플랫폼 고도화를 추진중에 있다.

동사의 기술 고도화와 시장 상황을 반영하였을 때, 'AUD 플랫폼' 매출이 2030년까지 연평균 32.3%의 성장률을 기록하며 약 300억 원에 이를 것으로 기대된다.

그림 9. 동사의 클라우드 기반 AUD플랫폼 개발 현황 및 계획



자료: 동사 IR자료

증권사 투자 의견 예시(하단)

작성기관	투자 의견	목표주가	작성일
IBK투자증권	Not Rated 실적 계절성이 존재함에도 가파른 성장 중 주요고객사들의 공격적 인 AI 인프라 투자 지속	-	2025.06.20
유안타증권	Not Rated 20년 업력의 BI 솔루션 전문 기업 G-Matrix, ①이 익레버리지 효과 ②잠재 시장 확대 ③K-글로벌 P사 ④수출	-	2025.06.02
키움증권	Not Rated G-MATRIX: 가장 빠르게 업무 적용이 가능한 AI 솔루션 강화되는 모멘텀: 포트폴리오 확대 및 해외 진출	-	2025.04.29

시장 정보(주가 및 거래량)

한국거래소(KRX)



자료: 네이버증권(2025.07.25.)

최근 3개월간 한국거래소 시장경보제도 지정 여부

시장경보제도란?

한국거래소 시장감시위원회는 투기적이거나 불공정거래 개연성이 있는 종목 또는 주가가 비정상적으로 급등한 종목에 대해 투자자 주의 환기 등을 통해 불공정거래를 사전에 예방하기 위한 제도를 시행하고 있습니다.

시장경보제도는 「투자주의종목 투자경고종목 투자위험종목」의 단계를 거쳐 이루어지게 됩니다.

※관련근거: 시장감시규정 제5조의2, 제5조의3 및 시장감시규정 시행세칙 제3조~제3조의 7

기업명	투자주의종목	투자경고종목	투자위험종목
비아이매트릭스	O	X	X

* 2025년 06월 24일 투자경고종목 지정예고로 투자주의 종목으로 지정한 바 있음.