

에이비엘바이오

(298380.KQ)

애널리스트 간담회 후기 : 기다림의 끝은 달다

투자의견
BUY(유지)

시가총액
1,292(십억원)

목표주가
37,000 원(유지)

현재주가
26,900 원(07/03)

바이오제약 관해순_hskwon@eugenefn.com

- 7월 2일 유상증자(제 3자 배정, 1,400억원, 기명식 전환우선주, 주식 총수 대비 10.73%) 결정
- 확보한 자금을 통해 ABL Bio USA(팔로 알토 소재, 2022년 7월 설립, 지분율100%)에서 이중항체 ADC 연구개발을 공격적으로 확대할 계획
- 주력 파이프라인인 ABL503, ABL111는 경쟁 파이프라인들 대비 높은 안전성을 확보한 임상 결과를 발표한 바 있음. 후기 임상 진행될 예정
- 주력 파이프라인들의 경쟁력 있고 차별화된 임상 결과들을 볼 때 기술 이전 가능성이 높을 것으로 예상
- 또한 애널리스트 간담회에서 대표이사가 이중항체 파이프라인들의 연내 글로벌 빅파마에 대한 기술 이전 가능성을 높게 표현하며 관련 기대감은 더욱 높아질 것
- 연초 이후 기술이전 기대감으로 주가 변동성이 컸으나 하반기로 갈수록 기술이전, ABL301 임상 1상 성공으로 기업가치가 레벨 업 될 것

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	65	64	42	82
영업이익	0	-3	-27	11
세전순익	4	-2	-27	11
당기순이익	4	-2	-27	11
EPS(원)	81	-52	-565	228
증감률(%)	흑전	적전	na	흑전
PER(배)	285.2	na	na	117.8
ROE(%)	6.1	-3.4	-44.2	20.6
PBR(배)	15.7	15.8	27.0	22.0
EV/EBITDA(배)	440.5	na	na	85.0

자료: 유진투자증권

