

에이비엘바이오(298380/KQ)

제약/바이오. 이선경 / seonkyoung.lee@sks.co.kr / 3773-9089

Not Rated

목표주가: -

현재주가: 95,500 원

상승여력: -

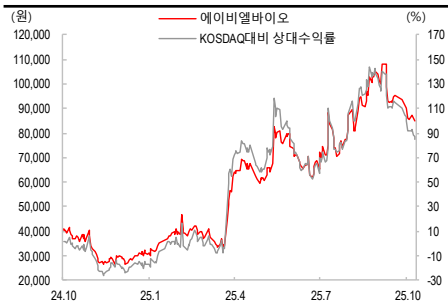
Stock Data

주가(25/10/28)	95,500 원
52주 최고가	108,300 원
52주 최저가	26,400 원
60일 평균 거래대금	82 십억원

Company Data

발행주식수	5,513 만주
시가총액	5,265 십억원
주요주주	
이상문(외12)	26.32 %

주가 및 상대수익률



차별화된 기술력 입증, BBB 셔틀 플랫폼 주목

- BBB 플랫폼에 따른 가치 상승, 항암 파이프라인의 상업화에 따른 가치 상승 모멘텀에 주목
- 셔틀은 RNA분야에서 핵심 딜리버리 툴로 주목받고 있는 상황, 연말 아이오니스와의 공동 연구 논문을 통해 CNS 뿐 아니라 근육, 심장 등 확장 가능성 확인 예정
- ABLOO1(담도암)은 예상보다 우수한 효능으로 평균 OS가 길어지며 내년 1분기 임상 2/3상 타라인 발표 예정
- 9월 1일 ABL301의 SAD 및 MAD 결과 모두 우수한 내약성/안전성을 확인
이는 α -synuclein 항체의 글로벌 Leadpipeline인 로슈의 Prasinezumab 임상 1상 결과와 간접적으로 비교해도 우수한 결과
- 해당 임상은 건강한 성인을 대상으로 한 안전성 및 내약성 연구로 부평가지표에 BBB투과율이 포함, 성공 여부를 통해 에이비엘바이오의 BBB셔틀 플랫폼의 경쟁력을 확인할 수 있다는 점에서 중요한 임상
- ABL301 권리가 사노피에 있어 세부 결과 발표 여부는 미정이나 사노피가 임상 2상 개시를 준비하고 있는 만큼 BBB 투과율 또한 경쟁력 있는 데이터를 확보 했을 것으로 판단
- BBB 셔틀은 RNA분야에서 핵심 딜리버리 툴로 주목받고 있는 상황, 연말 아이오니스와의 공동 연구 논문을 통해 CNS 뿐 아니라 근육, 심장 등 확장 가능성을 확인할 수 있다는 점에 주목
- CNS 뿐 아니라 다양한 장기로 딜리버리 가능성을 확인한다면 플랫폼 확장에 따른 기술이전 가능성도 높아질 수 있음
- 추가적으로 동사가 개발중인 ABLOO1(담도암)은 예상보다 우수한 효능으로 평균 OS가 길어지며 내년 1분기 임상 2/3상 타라인 발표 예정, 긍정적인 발표 후 가속 승인 신청이 가능한 상황
- 연말 BBB 플랫폼에 따른 가치 상승, 내년 초 항암 파이프라인의 상업화에 따른 가치 상승 모멘텀에 주목

에이비엘바이오(298380/KQ)

재무상태표

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024
유동자산	81	76	144
현금및현금성자산	25	28	56
매출채권 및 기타채권	0	0	1
재고자산	0	0	0
비유동자산	105	85	88
장기금융자산	29	6	0
유형자산	7	76	85
무형자산	3	3	2
자산총계	185	160	232
유동부채	72	42	63
단기금융부채	2	1	44
매입채무 및 기타채무	6	9	13
단기충당부채	0	0	0
비유동부채	43	44	1
장기금융부채	41	43	0
장기매입채무 및 기타채무	2	1	0
장기충당부채	0	0	0
부채총계	116	86	65
지배주주지분	409	416	566
자본금	24	24	27
자본잉여금	361	364	511
기타자본구성요소	24	29	27
자기주식	0	0	-27
이익잉여금	-339	-342	-398
비지배주주지분	0	0	0
자본총계	70	74	167
부채와자본총계	185	160	232

포괄손익계산서

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024
매출액	67	66	33
매출원가	0	0	0
매출총이익	67	66	33
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0
판매비와 관리비	66	68	93
영업이익	1	-3	-59
영업이익률(%)	1.3	-4.0	-177.8
비영업손익	2	-0	4
순금융손익	-1	-1	2
외환관련손익	2	1	1
관계기업등 투자손익	0	0	0
세전계속사업이익	3	-3	-56
세전계속사업이익률(%)	0.0	0.0	0.0
계속사업법인세	0	0	0
계속사업이익	3	-3	-56
중단사업이익	0	0	0
*법인세효과	0	0	0
당기순이익	3	-3	-56
순이익률(%)	4.8	-4.0	-166.2
지배주주	3	-3	-56
지배주주귀속 순이익률(%)	4.8	-4.0	-166.2
비지배주주	0	0	0
총포괄이익	3	-3	-56
지배주주	3	-3	-56
비지배주주	0	0	0
EBITDA	3	-0	-57

에이비엘바이오(298380/KQ)

현금흐름표

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024
영업활동현금흐름	72	-28	-69
당기순이익(손실)	3	-3	-56
비현금성항목등	10	10	4
유형자산감가상각비	2	2	2
무형자산상각비	0	0	0
기타	7	7	2
운전자본감소(증가)	60	-33	-21
매출채권변동(채권의감소(증가))	-0	0	1
재고자산의감소(증가)	0	0	0
매입채무변동(채무의증가(감소))	1	1	4
기타	-1	-4	2
법인세납부	0	-2	0
투자활동현금흐름	-71	30	-47
금융자산의감소(증가)	-46	36	-38
유형자산의감소(증가)	-3	-6	-9
무형자산의감소(증가)	-0	-0	-0
기타	-21	-0	0
재무활동현금흐름	5	1	145
단기금융부채의증가(감소)	0	0	0
장기금융부채의증가(감소)	-1	2	-1
자본의증가(감소)	385	3	150
배당금지급	0	0	0
기타	-379	-3	-4
현금의 증가(감소)	4	3	28
기초현금	22	25	28
기말현금	25	28	56
FCF	69	-34	-78

주요투자지표

12월 결산(십억원)	2022	2023	2024
성장성 (%)			
매출액	N/A	-2.6	-49.0
영업이익	N/A	적전	적지
세전계속사업이익	N/A	N/A	N/A
EBITDA	N/A	적전	적지
EPS	N/A	적전	적지
수익성 (%)			
ROA	3.5	-1.5	-28.3
ROE	9.2	-3.7	-46.0
EBITDA마진	4.8	-0.0	-170.5
안정성 (%)			
유동비율	111.6	180.9	227.5
부채비율	166.4	116.2	38.7
순차입금/자기자본	-51.8	-37.0	-58.6
EBITDA/이자비용(배)	2.4	-0.0	-1,580.5
배당성향	0.0	0.0	0.0
주당지표(원)			
EPS(계속사업)	67	-55	-1,094
BPS	8,059	8,097	9,962
CFPS	116	-1	-1,046
주당 현금배당금	0	0	0
Valuation지표(배)			
PER	341.0	N/A	N/A
PBR	2.9	3.0	3.0
PCR	197.7	-20,690.4	-28.6
EV/EBITDA	-115.3	N/A	N/A
배당수익률	0.0	0.0	0.0

자료: 에이비엘바이오, SK증권 추정

에이비엘바이오(298380/KQ)

일시	투자의견	목표주가	목표가격 대상시점	괴리율	
				평균주가대비	최고(최저) 주가대비
2025.10.29	Not Rated				



Compliance Notice

작성자(이선경)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.

본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.

종목별 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3단계(6개월기준) 15% 이상 > 매수 / -15%~15% > 중립 / -15% 미만 > 매도

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 10월 29일 기준)

매수	91.93%	중립	8.07%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------