

## 현대건설 (000720)

김도엽 02-3770-5580

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	32,670	31,063	26,912
영업이익	-1,263	653	810
지배순이익	-169	373	560
PER	-20.8	16.2	25.6
PBR	0.4	0.7	1.7
EV/EBITDA	-2.9	7.3	13.5
ROE	-2.1	4.6	6.6

자료: 유안타증권

- ▶ 최근 불가리아 현 대통령이 소속된 정당이 선거에서 승리함에 따라 불가리아 대형원전의 연내 EPC 계약 가능성이 더 높아졌다고 판단
- ▶ 향후 추가적인 팀코리아향 원전 수주 및 미국 등 Westinghouse향 원전 수주 파이프라인 가시화에 따른 리레이팅도 가능할 것으로 판단

## 현대모비스 (012330)

김용민 02-3770-5606

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	57,237	61,118	66,527
영업이익	3,073	3,357	3,868
지배순이익	4,056	3,656	4,147
PER	5.4	6.8	13.4
PBR	0.5	0.5	1.0
ROE	3.6	3.7	8.7
ROA	9.4	7.7	8.1

자료: 유안타증권

- ▶ BD향 로봇틱스 부품 사업 본격 전개시 밸류에이션 관점의 상승여력 확보
- ▶ 2분기 우호적 환율, AS사업 호조로 자동차 판매량과 무관한 호실적 예상

## 에이비엘바이오 (298380)

하현수 02-3770-2688

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결) (단위: 십억원, 배, %)

결산 (12월)	2024A	2025A	2026F
매출액	33	140	102
영업이익	-59	20	-8
지배순이익	-56	22	-4
PER	-23.7	398.3	-1,369.6
PBR	8.9	44.7	26.1
EV/EBITDA	-21.4	391.2	-1,187.0
ROE	-46.0	11.7	-1.9

자료: 유안타증권

- ▶ Givastomig(ABL111, CLDN18.2x4-1BB bsAb)이 FDA 패스트트랙 지정되며 개발 속도 높일 것으로 전망
- ▶ Givastomig은 nivolumab/FOLFOX와의 병용으로 위암환자 대상 임상을 진행 중으로 1b상에서 PD-L1 저발현 환자군에서도 높은 반응률을 보인 바 있음

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며 타인의 부당한 입력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함 • 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.  
 • 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. • 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. • 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.  
 본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보 장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.