SPOT
ISSUE

16 Sep. 2025

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

제약/바이오

바이오시밀러 8월 미국 처방 실적

이지수

제약 · 바이오 jislee@daolfn.com

임도영

연구원 dy.lim@daolfn.com

- **Implication**

8월 바이오시밀러는 전반적으로 부진한 처방 실적 기록. Infliximab 바이오시밀러 Inflectra(셀트리온)는 수량 및 처방액 기준 M/S 소폭 상승세로 전환. Bevacizumab 바이오시밀러 Zirabev(PFE)는 생산 재개 효과로 빠른 회복세 시현. Vegzelma(셀트리온)는 M/S 8% 돌파하면서 직판 효과 확인되는 중. Rituximab 바이오시밀러 Ruxience(PFE)는 M/S 1위 유지. Truxima(셀트리온)는 상대적으로 높은 ASP 유지하고 있음에도 안정적인 30%대 M/S를 지속. Ranibizumab 바이오시밀러 Cimerli(SDZ)는 마케팅 활동 지연, Byooviz(SB)는 파트너 전환(Biogen → Harrow) 과정에서 공급 공백이 이어진 것으로 파악. Adalimumab 바이오시밀러 Hadlima(SB)는 수량 기준 M/S 11%를 돌파. Zymfentra(셀트리온)는 기관 기준 처방 소폭 둔화되었으나 소매 기준으로는 상승세 이어가고 있음

- **Infliximab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Remicade(J&J, 오리지널): 377.6units (-2.5%, -8.9%, 50.5%)
- Inflectra(셀트리온, 바이오시밀러): 215.9k units (+5.6%, -8.6%, 28.9%)
- Renflexis(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 77.8k units (-4.6%, -7.8%, 10.4%)
- Avsola(Amgen, 바이오시밀러): 76.5k units (-3.6%, -9.0%, 10.2%)

- **Rituximab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Rituxan(Roche, 오리지널): 1,087.3k units (-4.2%, -7.7%, 21.6%)
- Truxima(셀트리온, 바이오시밀러): 1,618.4k units (-0.2%, -6.7%, 32.2%)
- Ruxience(Pfizer, 바이오시밀러): 1,939.3k units (+9.0%, -3.6%, 38.6%)
- Riabni (Amgen, 바이오시밀러): 381.7k units (-30.4%, -10.3%, 7.6%)

- **Trastuzumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Herceptin(Roche, 오리지널): 250.8k units (-19.5%, -6.2%, 11.3%)
- Kanjinti(Amgen, 바이오시밀러): 670.1k units (-15.1%, -4.6%, 30.2%)
- Ogivri(Mylan, 바이오시밀러): 524.1k units (-5.9%, -9.4%, 23.6%)
- Trazimera(Pfizer, 바이오시밀러): 680.8k units (-9.0%, -4.8%, 30.7%)
- Herzuma(셀트리온, 바이오시밀러): 33.6k units (-15.0%, +19.0%, 1.5%)
- Ontruzant(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 60.0k units(-14.4%, -12.1%, 2.7%)

<다음 장에서 계속>

- **Bevacizumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Avastin(Roche, 오리지널): 23.8k units (-12.8%, +1.0%, 12.8%)
- Mvasi(Amgen, 바이오시밀러): 98.5k units (+0.7%, -6.4%, 53.0%)
- Zirabev(Pfizer, 바이오시밀러): 48.5k units (-28.3%, -2.3%, 26.1%)
- Vegzelma(셀트리온, 바이오시밀러): 15.1k units (+100.8%, +3.4%, 8.1%)

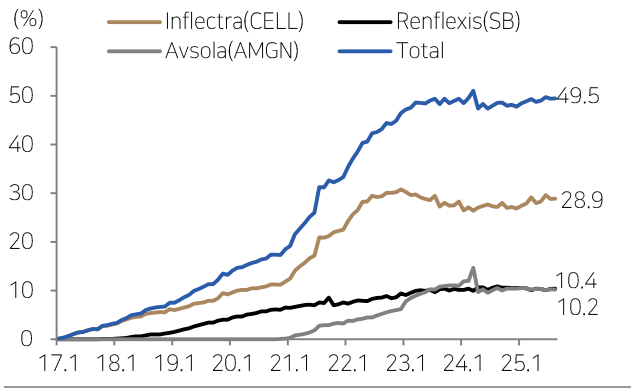
- **Adalimumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Humira CF(Abbvie, 오리지널): 162.8k units (-18.3%, -9.6%, 61.3%)
- Humira non-CF(Abbvie, 오리지널): 25.9k units (-29.7%, -9.9%, 9.7%)
- Amjevita(Amgen, 바이오시밀러): 10.0k units (+60.8%, -5.7%, 3.8%)
- Hadlima(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 29.6k units (+47.2%, -2.7%, 11.1%)
- Yuflyma(셀트리온, 바이오시밀러): 4.1k units (+614.3%, -1.2%, 1.5%)
- Cyltezo(베링거인겔하임, 바이오시밀러): 9.7k units (+462.8%, -3.6%, 3.6%)
- Hyrimoz(산도즈, 바이오시밀러): 20.5k units (+62.5%, -2.4%, 7.7%)
- Yusimry(코헤러스, 바이오시밀러): 0.9k units (-7.6%, -18.7%, 0.3%)
- Idacio(프레제니우스 카비, 바이오시밀러): 1.0k units (+74.7%, +2.0%, 0.4%)
- Hulio(마일란, 바이오시밀러): 1.4k units (+92.6%, -6.8%, 0.5%)

- **Ranibizumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

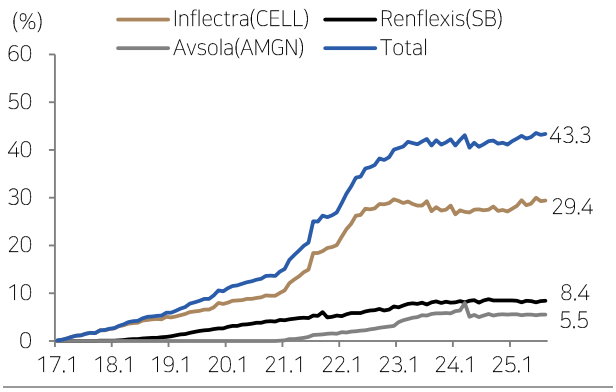
- Lucentis(Roche, 오리지널): 68.2k units (-36.6%, -11.3%, 94.1%)
- Byooviz(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 4.2k units (-77.9%, -27.4%, 5.9%)
- Cimerli(산도즈, 바이오시밀러): -0.0k units (-100.0%, -97.1%, 0.0%)

Fig. 1: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



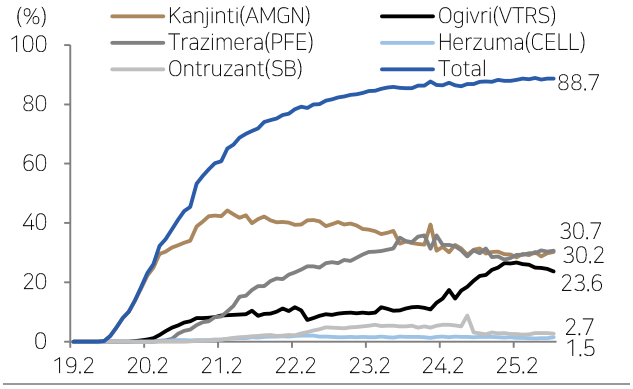
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 2: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



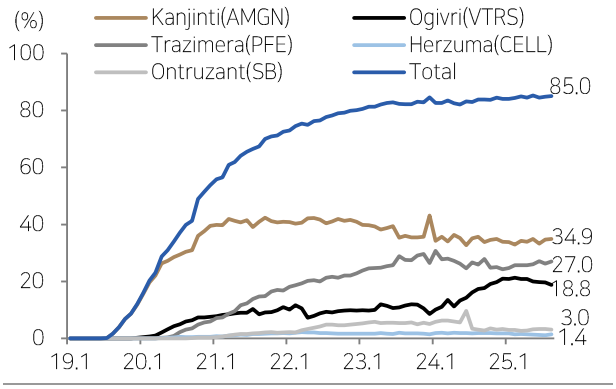
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 3: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



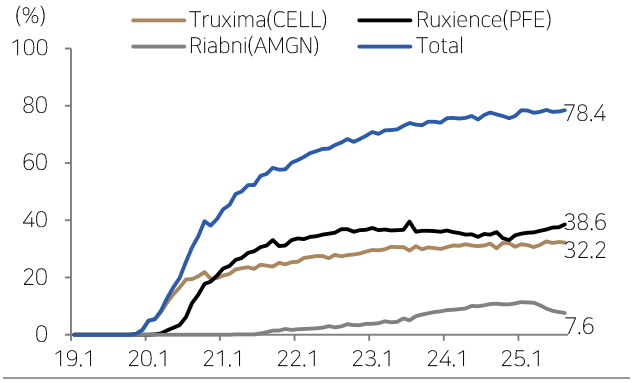
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 4: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



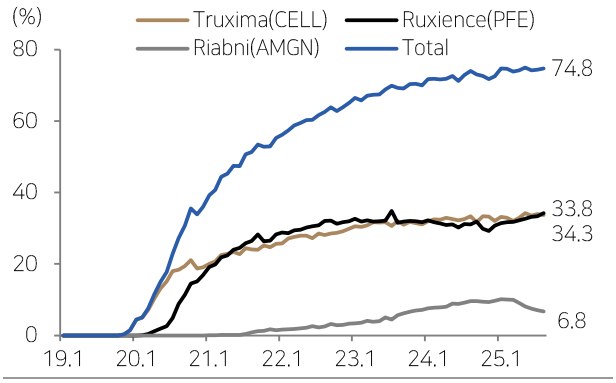
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 5: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



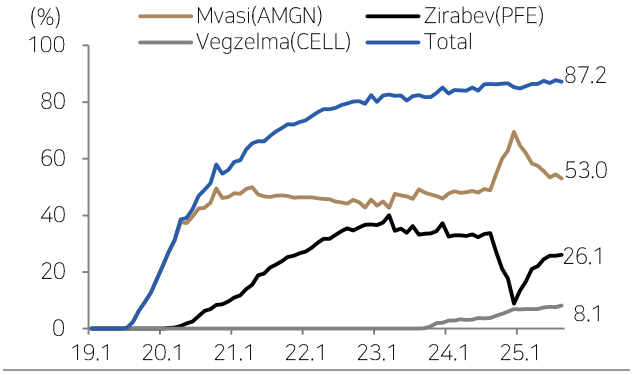
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 6: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



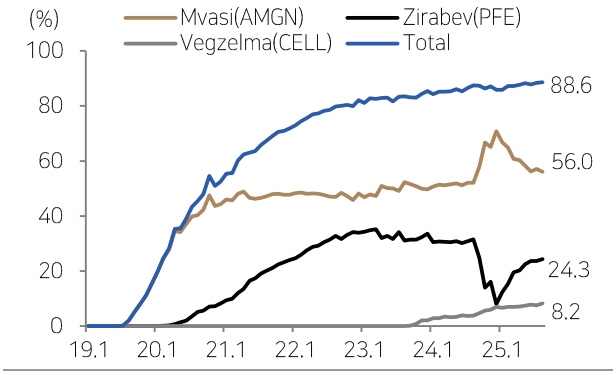
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 7: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



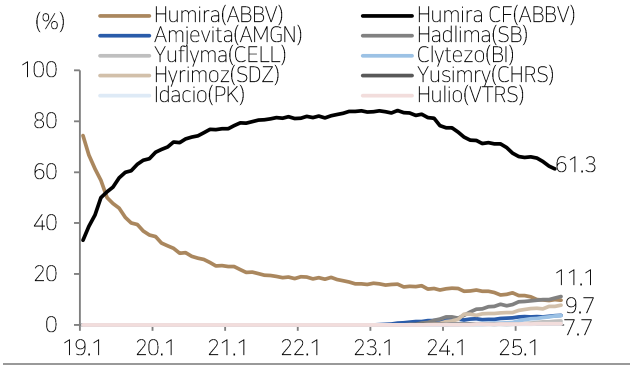
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 8: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



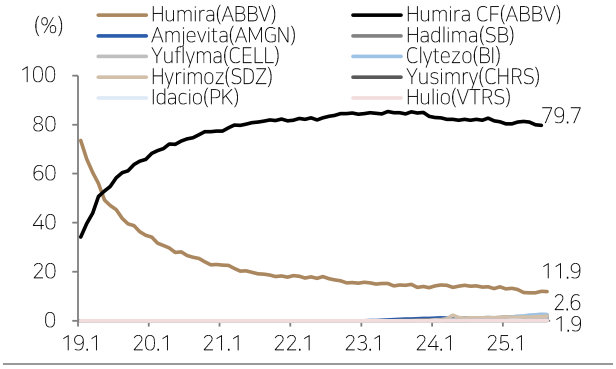
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 9: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



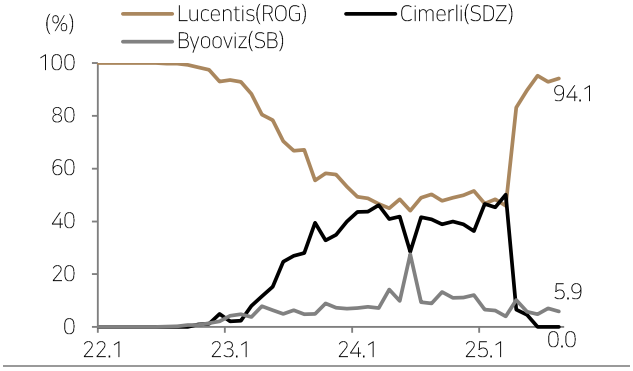
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Hadlima 11.1% Hyrimoz 7.7%, Amjevita 3.8%, Clytezo 3.6%, Yuflyma 1.5%, Hulio 0.5%, Yusimry 0.3%, Idacio 0.4%
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 10: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



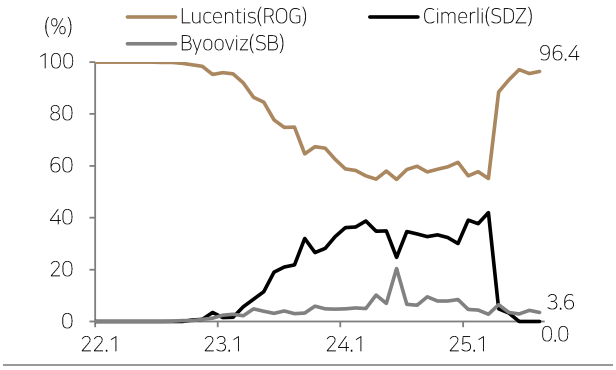
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Hadlima 2.0%, Hyrimoz 1.9%, Amjevita 1.0%, Clytezo 2.6%, Yuflyma 0.7%, Idacio/Yusimry/Hulio(0.1%)
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 11: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



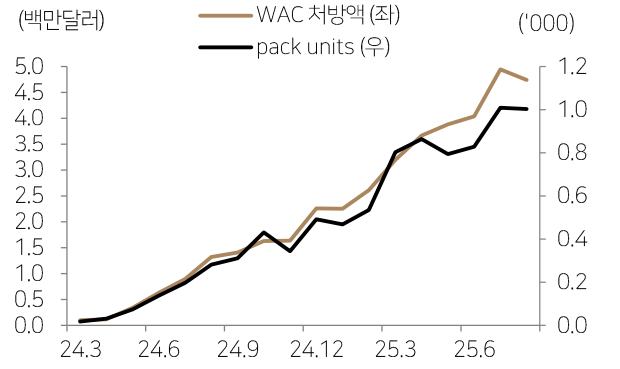
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 12: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



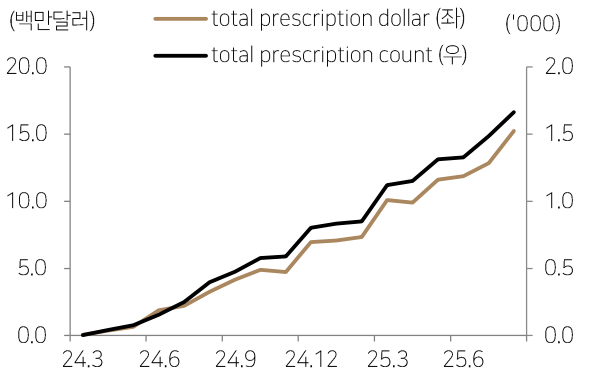
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 13: Zymfentra 월별 처방액 및 처방수량 추이(기관)



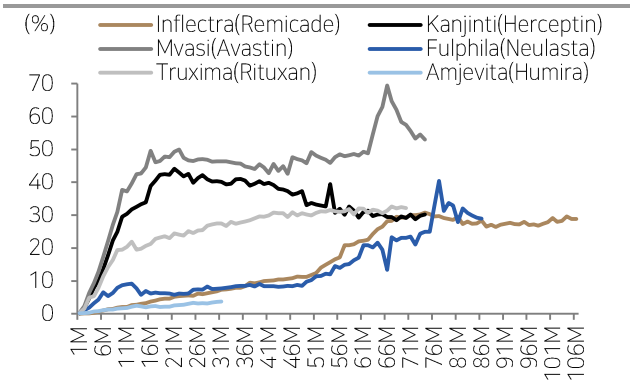
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 14: Zymfentra 월별 처방액 및 처방수량 추이(소매)



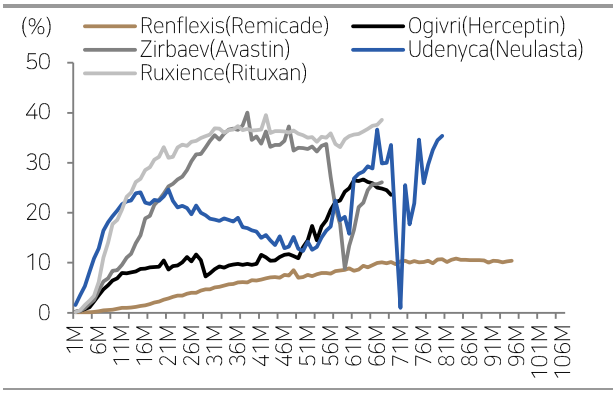
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 15: 미국 First mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



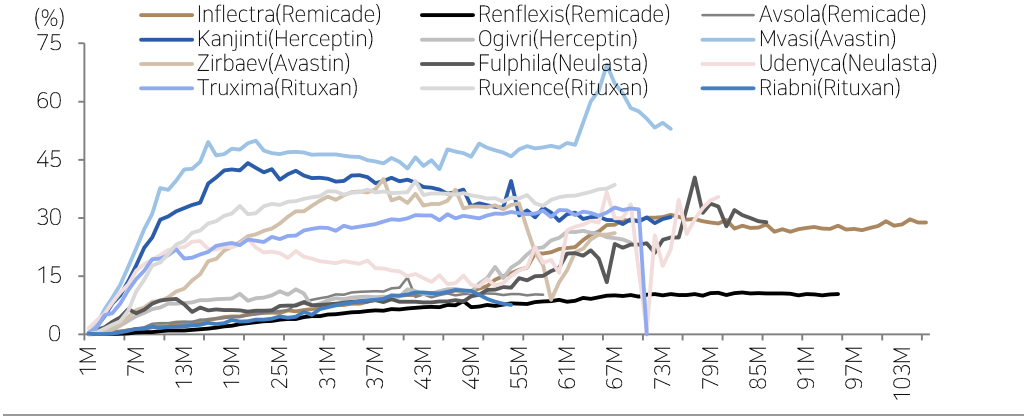
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 16: 미국 Second mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 17: 미국 바이오시밀러 출시 후 월 처방 점유율 비교



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트 및 그 배우자는 발간일 현재 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

투자등급 비율

BUY : 90.9%	HOLD : 9.1%	SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자의견은 향후 12개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

· BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
· HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상~ +15% 미만.
· SELL: 추천기준일 종가대비 -15% 미만.
· SUSPENDED: 기업가치 전망에 불확실성이 일시적으로 커진 경우, 분석 잠정적 중단. 적정주가 미제시.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음
동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자의견과 다를 수 있음
· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우
· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우
· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치