SPOT
ISSUE

17 Nov. 2025

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

제약/바이오

바이오시밀러 10월 미국 처방 실적

이지수

제약 · 바이오 jislee@daolfn.com

임도영

연구원 dy.lim@daolfn.com

- **Implication**

10월 처방 실적은 품목별로 상이한 흐름 시현. Infliximab 바이오시밀러 Inflectra(셀트리온)는 수량 기준 M/S 30% 근접한 수준 기록. Rituximab 바이오시밀러 Truxima(셀트리온)는 안정적인 처방 실적 지속, 이익률 중심의 운영 기조 유지. Bevacizumab 바이오시밀러 Vegzelma(셀트리온)는 M/S 9% 수준까지 확대되며 직판 전환 효과가 점진적으로 반영되는 모습. Adalimumab의 경우, 바이오시밀러 Hadlima(SB)와 Hyrimoz(SD)가 빠르게 점유율 확보 중. Ranibizumab은 바이오시밀러 Cimerli(SDZ), Byooviz(SB)의 마케팅 지연 및 유통 파트너 변경의 여파가 이어지며 부진한 실적 시현. Ustekinumab 바이오시밀러 Steqeyma(셀트리온)는 수량 기준 M/S 6% 기록하며 점유율 확장세 지속, Yesintek(BIO)에 이어 후순위 포지션 유지. Zymfentra(셀트리온)는 기관, 소매 전 채널에서 월별 처방 증가세 확인

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

- Remicade(J&J, 오리지널): 383.7units (-9.0%, -3.9%, 49.6%)
- Inflectra(셀트리온, 바이오시밀러): 231.4k units (+5.7%, +2.4%, 29.9%)
- Renflexis(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 77.7k units (-9.6%, -7.6%, 10.0%)
- Avsola(Amgen, 바이오시밀러): 80.3k units (-4.7%, -1.7%, 10.4%)

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

- Rituxan(Roche, 오리지널): 1,259.3k units (-0.5%, +5.2%, 23.0%)
- Truxima(셀트리온, 바이오시밀러): 1,756.2k units (+2.1%, +8.4%, 32.1%)
- Ruxience(Pfizer, 바이오시밀러): 2,054.3k units (+13.3%, -3.7%, 37.6%)
- Riabni (Amgen, 바이오시밀러): 396.0k units (-30.7%, +0.6%, 7.2%)

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

- Herceptin(Roche, 오리지널): 247.8k units (-21.6%, -3.4%, 11.2%)
- Kanjinti(Amgen, 바이오시밀러): 679.6k units (-11.7%, +3.8%, 30.7%)
- Ogivri(Mylan, 바이오시밀러): 526.5k units (-14.5%, +0.1%, 23.8%)
- Trazimera(Pfizer, 바이오시밀러): 653.9k units (-9.7%, -14.5%, 29.5%)
- Herzuma(셀트리온, 바이오시밀러): 45.0k units (+13.0%, +30.9%, 2.0%)
- Ontruzant(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 61.9k units(-21.7%, -5.6%, 2.8%)

<다음 장에서 계속>

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

- Avastin(Roche, 오리지널): 22.8k units (-24.0%, -7.8%, 12.2%)
- Mvasi(Amgen, 바이오시밀러): 101.8k units (-23.6%, +5.4%, 54.5%)
- Zirabev(Pfizer, 바이오시밀러): 45.6k units (-2.9%, -13.6%, 24.4%)
- Vegzelma(셀트리온, 바이오시밀러): 16.6k units (+42.6%, +2.8%, 8.9%)

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

- Humira CF(Abbvie, 오리지널): 172.8k units (-17.5%, -2.2%, 60.7%)
- Humira non-CF(Abbvie, 오리지널): 27.0k units (-22.0%, -5.0%, 9.5%)
- Amjevita(Amgen, 바이오시밀러): 10.6k units (+39.7%, +1.4%, 3.7%)
- Hadlima(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 32.5k units (+34.9%, +0.8%, 11.4%)
- Yuflyma(셀트리온, 바이오시밀러): 4.3k units (+644.4%, +0.0%, 1.5%)
- Cyltezo(베링거인겔하임, 바이오시밀러): 10.7k units (+368.8%, -0.2%, 3.7%)
- Hyrimoz(산도즈, 바이오시밀러): 23.3k units (+69.21%, +1.7%, 8.2%)
- Yusimry(코헤러스, 바이오시밀러): 0.8k units (-16.4% -8.7%, 0.3%)
- Idacio(프레제니우스 카비, 바이오시밀러): 1.1k units (+83.8%, +1.9%, 0.4%)
- Hulio(마일란, 바이오시밀러): 1.6k units (+78.9%, +3.9%, 0.6%)

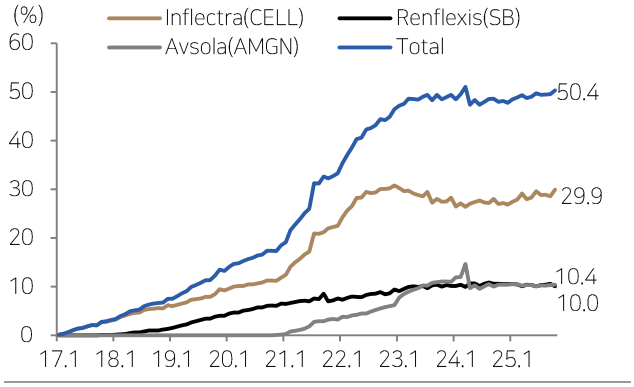
● Ranibizumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)

- Lucentis(Roche, 오리지널): 66.4k units (-37.3%, -5.6%, 93.4%)
- Byooviz(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 4.7k units (-80.4%, +6.6%, 6.6%)
- Cimerli(산도즈, 바이오시밀러): 0.0k units (-100.0%, -100.0%, 0.0%)

● Ustekinumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)

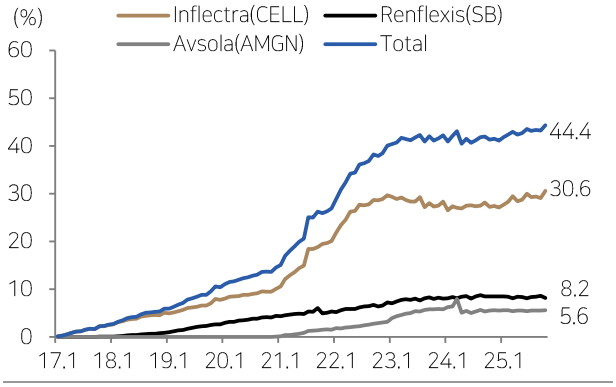
- Stelara SC(J&J, 오리지널): 1,490.9k units (-40.0%, -0.9%, 69.6%)
- Stelara IV(J&J, 오리지널): 1.9k units (-67.5%, -5.9%, 0.1%)
- Wezlana(암젠, 바이오시밀러): 39.0k units (n/a, -16.0%, 1.8%)
- Steqeyma(셀트리온, 바이오시밀러): 133.9k units (n/a, +12.9%, 6.2%)
- Pyzchiva(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 23.9k units (n/a, +38.7%, 1.1%)
- Selarsdi(알보텍, 바이오시밀러): 118.8k units (n/a, +54.9%, 5.5%)
- Yesintek(바이오콘, 바이오시밀러): 310.2k units (n/a, -1.3%, 14.5%)
- Imuldos(동아에스티, 바이오시밀러): 0.7k units (n/a, +1,500.0%, 0.0%)
- Otulfi(포마이콘, 바이오시밀러): 23.5k units (n/a, +50.5%, 1.1%)

Fig. 1: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



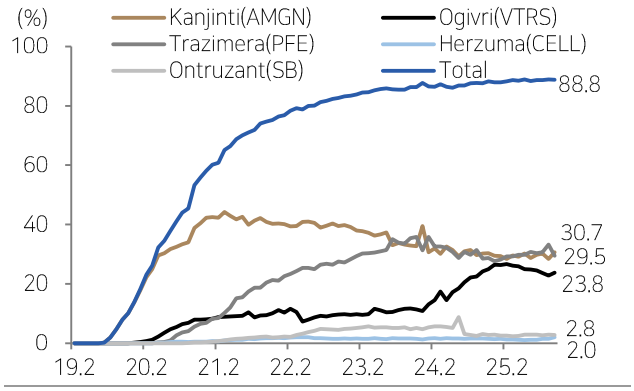
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 2: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



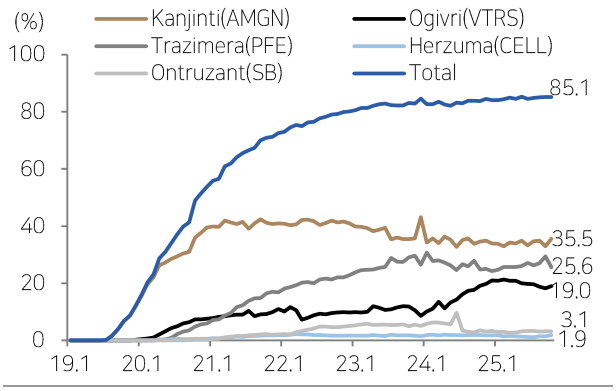
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 3: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



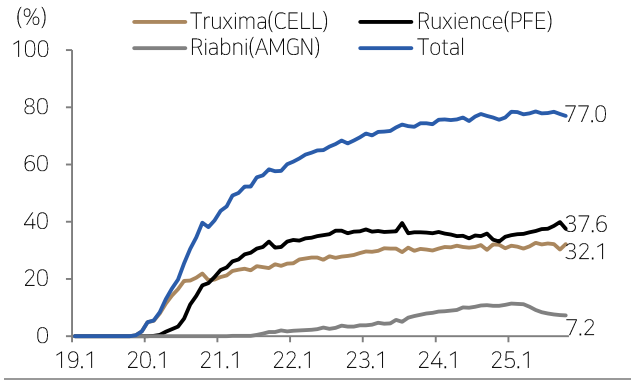
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 4: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



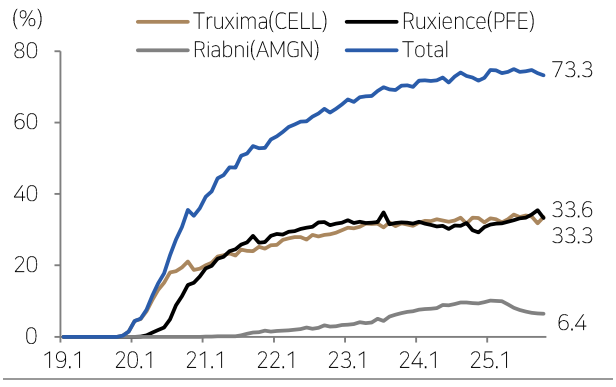
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 5: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



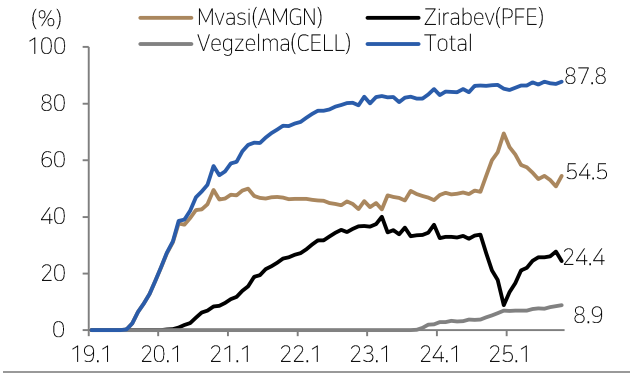
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 6: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



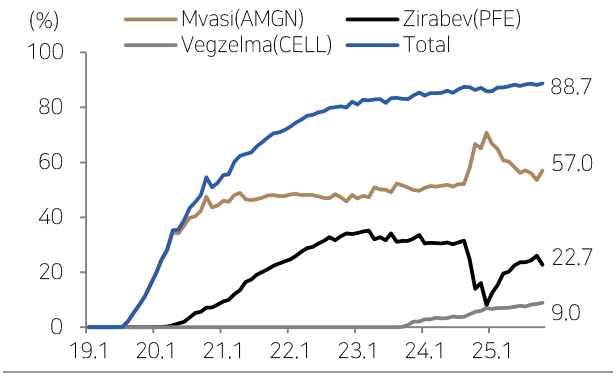
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 7: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



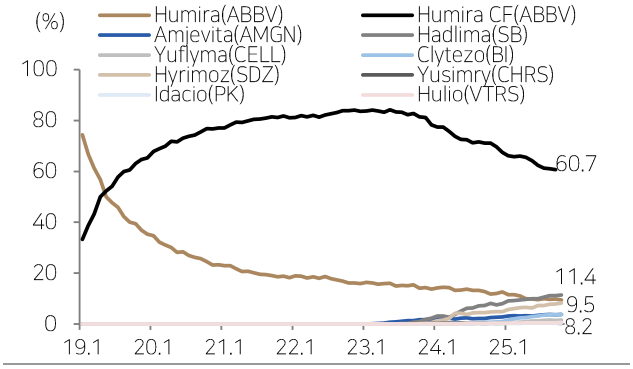
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 8: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



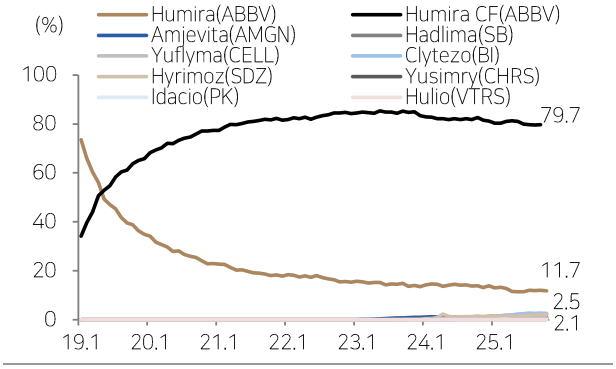
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 9: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



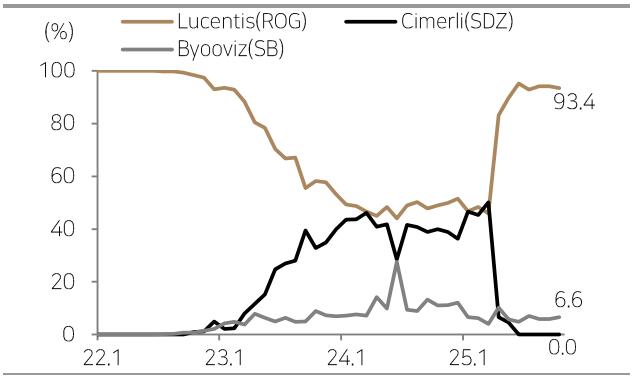
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Hadlima 11.4% Hyrimoz 8.2%, Amjevita/Clytezo 3.7%, Yuflyma 1.5%, Hulio 0.6%, Yusimry 0.3%, Idacio 0.4%
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 10: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



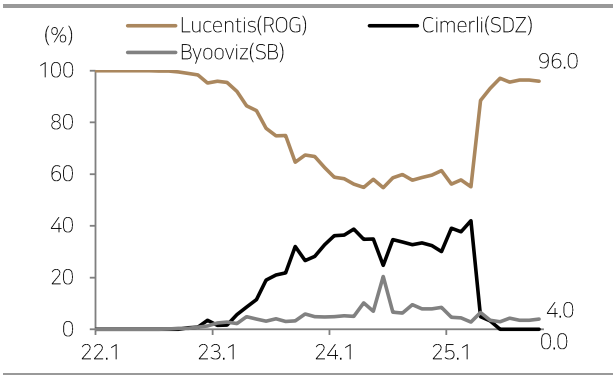
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Hadlima 2.1%, Hyrimoz 2.0%, Amjevita 0.9%, Clytezo 2.5%, Yuflyma 0.7%, Idacio/Yusimry/Hulio(0.1%)
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 11: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



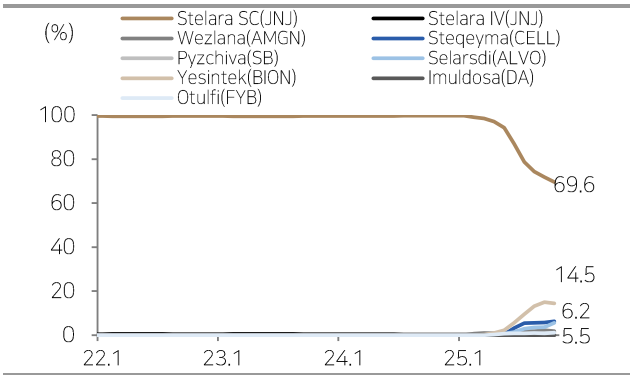
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 12: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



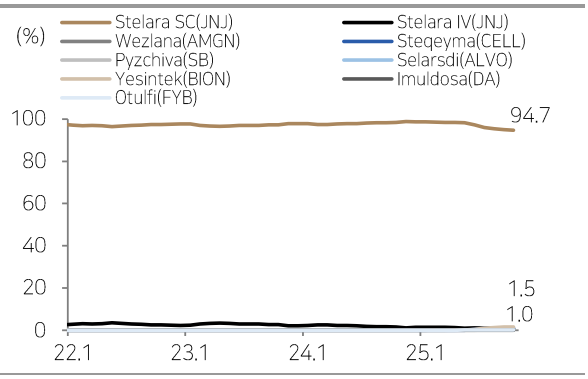
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 13: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



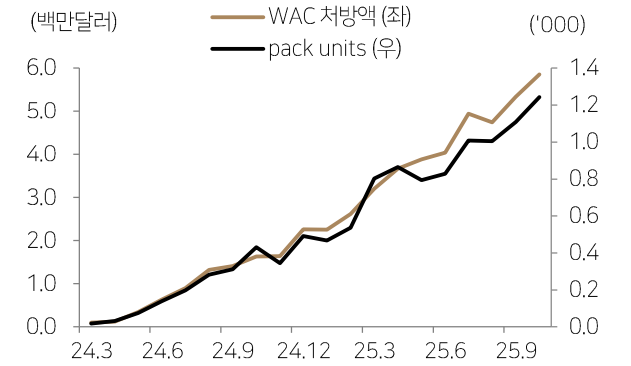
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Stelara SC 69.6% Stelara IV 0.1%, Wezlana 1.8%, Steqeyma 6.2%, Pyzchiva 1.1%, Selarsdi 5.5%, Yesintek 14.5%, Imuldosa 0.0%, Otulfi 1.1%

Fig. 14: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



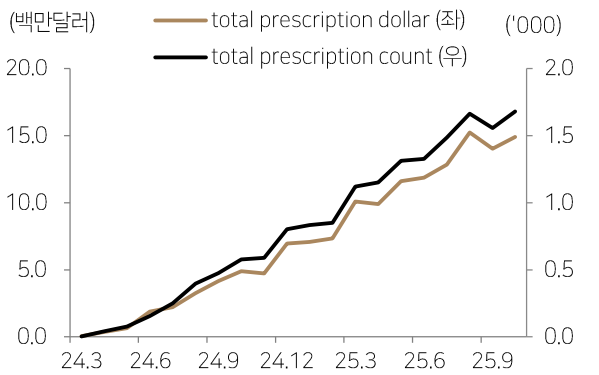
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Stelara SC 94.7% Stelara IV 0.8%, Wezlana 0.6%, Steqeyma 1.0%, Pyzchiva 0.2%, Selarsdi 1.0%, Yesintek 1.5%, Imuldosa 0.0%, Otulfi 0.2%

Fig. 15: Zymfentra 월별 처방액 및 처방수량 추이(기관)



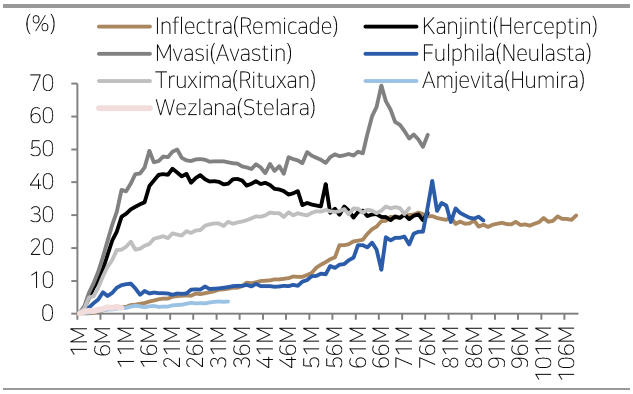
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 16: Zymfentra 월별 처방액 및 처방수량 추이(소매)



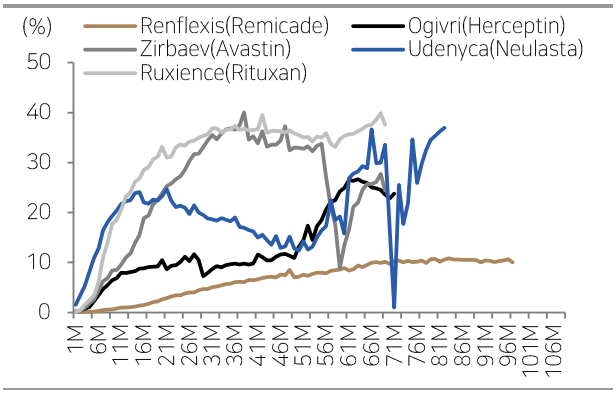
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 17: 미국 First mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



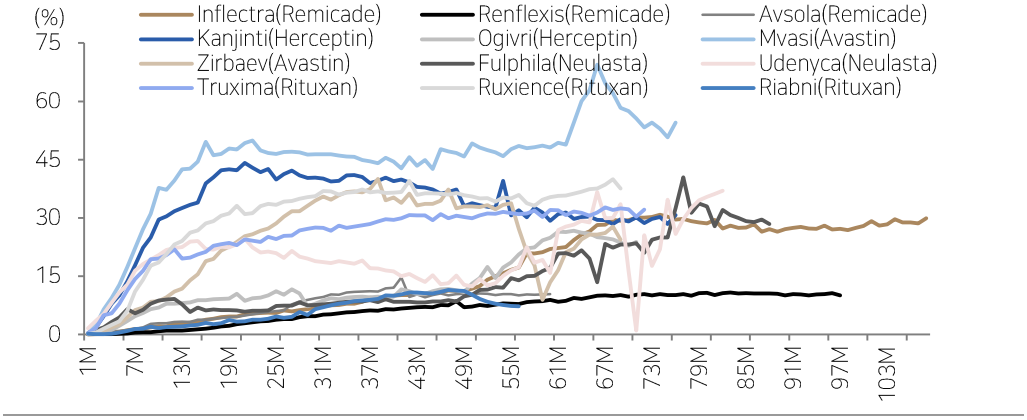
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 18: 미국 Second mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 19: 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 : 89.4%	HOLD : 10.6%	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