SPOT
ISSUE

19 Feb. 2026

DAOL 다올투자증권

(Overweight)

제약/바이오

바이오시밀러 1월 미국 처방 실적

이지수
제약 · 바이오 jislee@daolfn.com

- **Implication**

1월에는 보험 갱신 및 환자 본인 부담금 리셋 영향으로 전반적으로 부진한 처방 실적 시현. Infliximab 시장은 Renflexis(SB)와 Avsola(AMGN)의 치열한 경쟁이 지속되는 가운데, Zymfentra(셀트리온)는 대형 보험사 등재 효과로 소매 채널에서 급성장 중. 반면 기관 채널에서는 연초 보험 갱신 이슈로 일시적 감소를 기록하며 채널 간 괴리 발생. Adalimumab에서는 Hadlima(SB)와 Hyrimoz(SD)가 선두권을 유지하는 상황에서 Yuflyma(셀트리온)의 점유율 4.5% 수준까지 확대되며 처방 침투 가속화되는 모습. Ranibizumab 바이오시밀러 Cimerli(SDZ)는 ASP 재산정 및 계약 정상화 이후 본격 재출시되며 수량 기준 M/S 5% 확보. Byooviz(SB) 역시 파트너사(Harrow) 이관이 완료됨에 따라 안과 전문 영업망을 통한 점유율 회복 기대. Ustekinumab 바이오시밀러 Steqeyma(셀트리온)는 M/S 8.6%를 기록하며 시장 안착 중

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

- Remicade(J&J, 오리지널): 374.8k units (-9.8%, -10.4%, 49.0%)
- Inflectra(셀트리온, 바이오시밀러): 231.0k units (+4.4%, -6.7%, 30.2%)
- Renflexis(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 79.5k units (-6.6%, -8.5%, 10.4%)
- Avsola(Amgen, 바이오시밀러): 80.2k units (-5.8%, -7.6%, 10.5%)

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

- Rituxan(Roche, 오리지널): 1,202.4 units (+11.1%, -8.1%, 24.0%)
- Truxima(셀트리온, 바이오시밀러): 1,715.7k units (+8.3%, -4.9%, 34.3%)
- Ruxience(Pfizer, 바이오시밀러): 1,774.8k units (+0.4%, -19.3%, 35.5%)
- Riabni (Amgen, 바이오시밀러): 310.7k units (-45.6%, -21.7%, 6.2%)

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

- Herceptin(Roche, 오리지널): 231.2k units (-21.1%, -15.2%, 10.9%)
- Kanjinti(Amgen, 바이오시밀러): 678.9k units (-4.9%, -6.3%, 31.9%)
- Ogivri(Mylan, 바이오시밀러): 463.9k units (-27.4%, -22.7%, 21.8%)
- Trazimera(Pfizer, 바이오시밀러): 623.7k units (-8.8%, -14.7%, 29.3%)
- Herzuma(셀트리온, 바이오시밀러): 60.1k units (+72.4%, +5.2%, 2.8%)
- Ontruzant(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 69.3k units(+10.6%, -7.8%, 3.3%)

<다음 장에서 계속>

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

- Avastin(Roche, 오리지널): 21.7k units (-21.9%, -2.4%, 12.1%)
- Mvasi(Amgen, 바이오시밀러): 94.4k units (-20.5%, -10.9%, 52.5%)
- Zirabev(Pfizer, 바이오시밀러): 47.1k units (+91.6%, -5.8%, 26.2%)
- Vegzelma(셀트리온, 바이오시밀러): 16.5k units (+33.1%, -11.4%, 9.2%)

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

- Humira CF(Abbvie, 오리지널): 124.0k units (-32.6%, -29.4%, 50.2%)
- Humira non-CF(Abbvie, 오리지널): 22.4k units (-28.9%, -22.8%, 9.1%)
- Amjevita(Amgen, 바이오시밀러): 11.5k units (+36.4%, +0.2%, 4.7%)
- Hadlima(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 34.5k units (+38.5%, -0.4%, 14.0%)
- Yuflyma(셀트리온, 바이오시밀러): 11.1k units (+1,066.7%, +33.1%, 4.5%)
- Cyltezo(베링거인겔하임, 바이오시밀러): 14.5k units (+241.1%, +10.7%, 5.9%)
- Hyrimoz(산도즈, 바이오시밀러): 25.5k units (+63.4%, -9.2%, 10.3%)
- Yusimry(코헤러스, 바이오시밀러): 0.9k units (-13.3%, -11.3%, 0.4%)
- Idacio(프레제니우스 카비, 바이오시밀러): 1.0k units (+51.4%, -8.2%, 0.4%)
- Hulio(마일란, 바이오시밀러): 1.5k units (+35.1%, -10.2%, 0.6%)

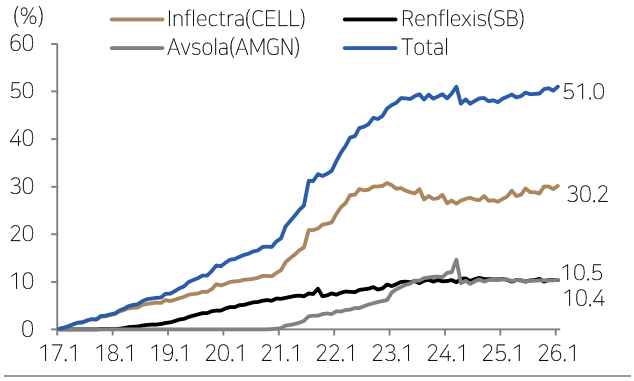
- **Ranibizumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Lucentis(Roche, 오리지널): 61.4k units (-31.8%, -4.5%, 95.0%)
- Byooviz(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 0.0k units (-101.5%, -17.0%, 0.0%)
- Cimerli(산도즈, 바이오시밀러): 0.1k units (-96.4%, -4,210.3%, 5.0%)

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

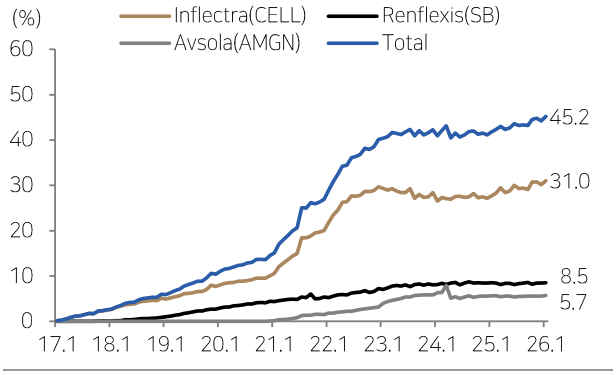
- Stelara SC(J&J, 오리지널): 981.9k units (-53.5%, -37.3%, 54.8%)
- Stelara IV(J&J, 오리지널): 1.3k units (-71.0%, -23.4%, 0.1%)
- Wezlana(암젠, 바이오시밀러): 36.8k units (5,355.6%, -15.8%, 2.1%)
- Steqeyma(셀트리온, 바이오시밀러): 153.7k units (n/a, +1.2%, 8.6%)
- Pyzchiva(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 58.3k units (n/a, +67.0%, 3.3%)
- Selarsdi(알보텍, 바이오시밀러): 145.3k units (n/a, +15.9%, 8.1%)
- Yesintek(바이오콘, 바이오시밀러): 384.0k units (n/a, +5.2%, 21.4%)
- Imuldosa(동아에스티, 바이오시밀러): 2.5k units (n/a, +40.0%, 0.1%)
- Otulfi(포마이콘, 바이오시밀러): 27.2k units (n/a, -0.4%, 1.5%)

Fig. 1: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



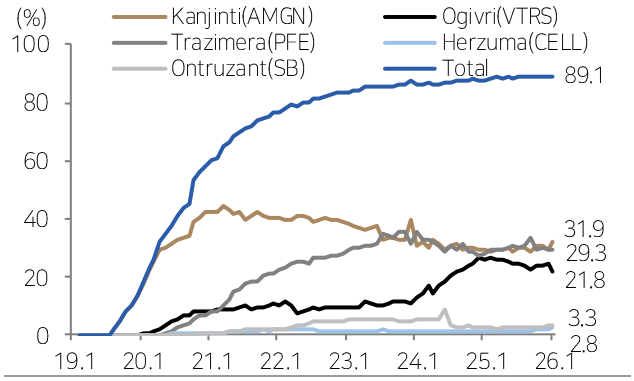
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 2: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



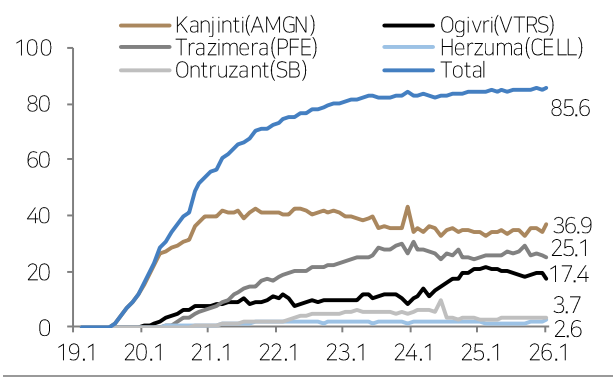
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 3: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



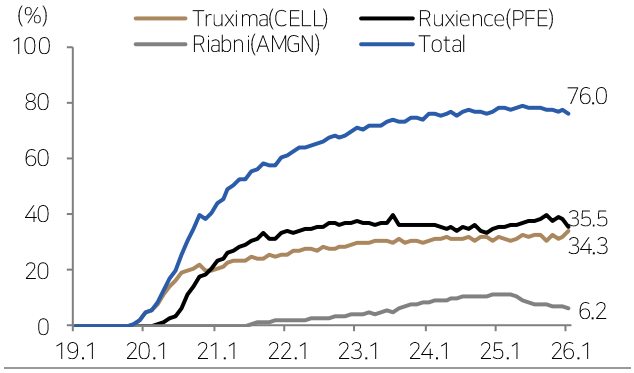
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 4: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



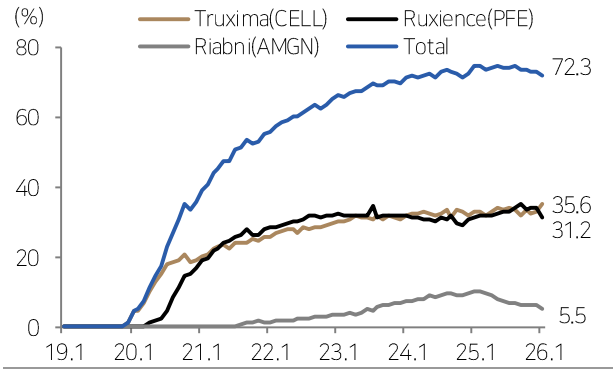
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 5: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



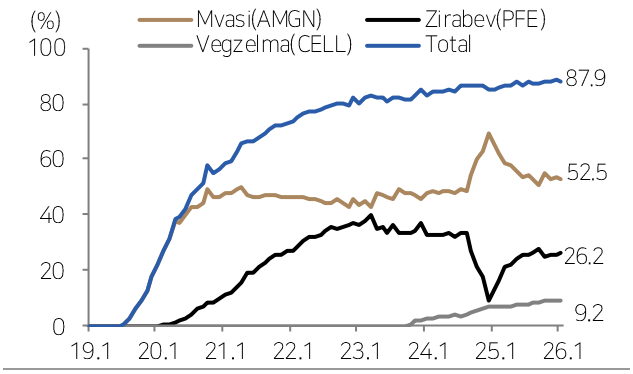
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 6: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



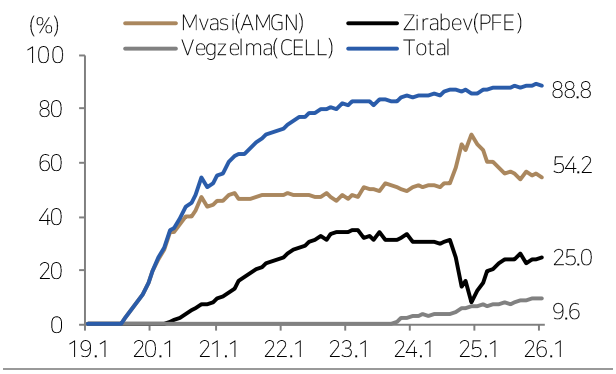
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 7: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



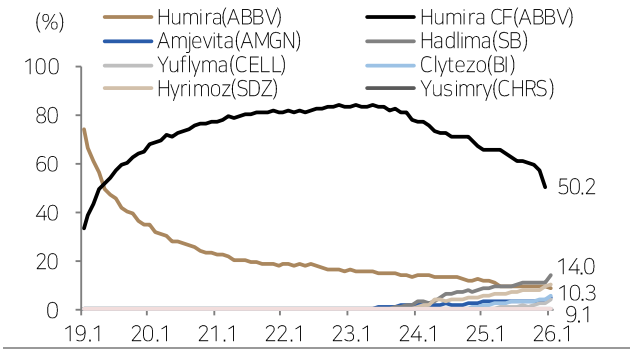
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 8: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



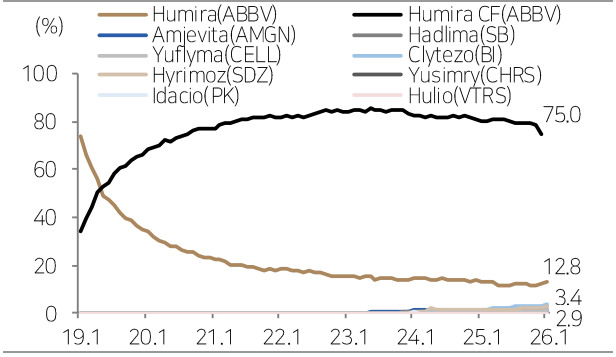
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 9: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



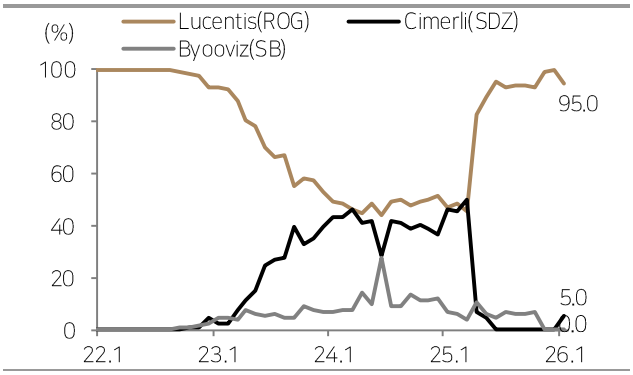
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Hadlima 14.0% Hyrimoz 10.3%, Clytezo 5.9%, Amjevita 4.7%, Yuflyma 4.5%, Hulio 0.6%, Yusimry/Idacio 0.4%
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 10: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



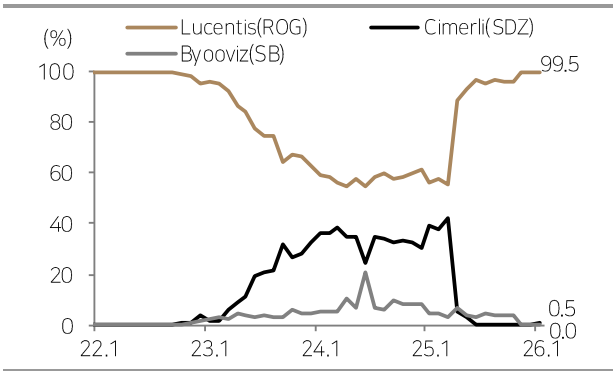
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Clytezo 3.4%, Hadlima 3.0%, Hyrimoz 2.9%, Amjevita 1.4%, Yuflyma 1.2%, Idacio/Yusimry/Hulio 0.1%
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 11: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



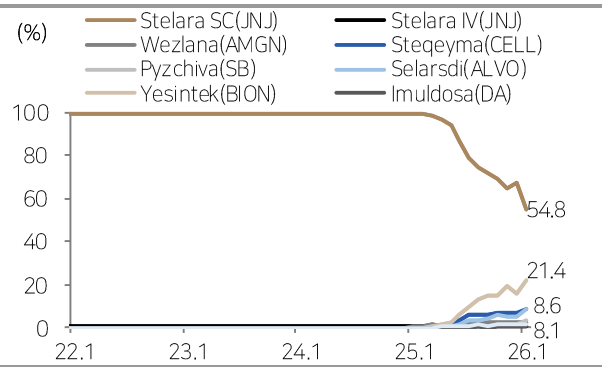
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 12: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



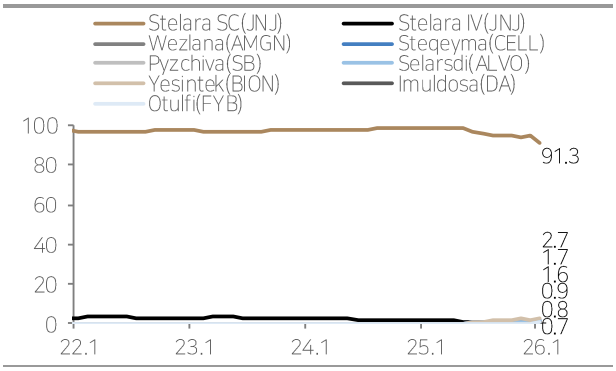
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 13: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



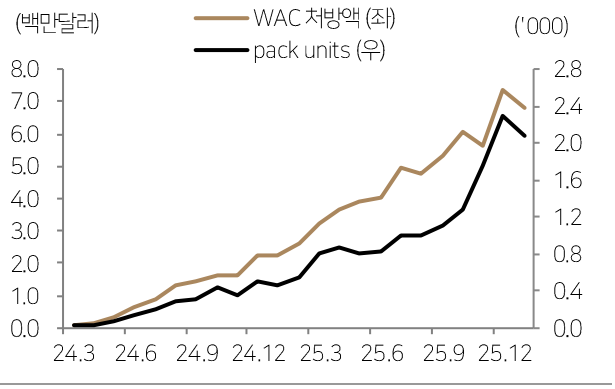
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Stelara SC 54.8% Stelara IV 0.1%, Wezlana 2.1%, Steqeyma 8.6%, Pyzchiva 3.3%, Selarsdi 8.1%, Yesintek 21.4%, Imuldosa 0.1%, Otulfi 1.5%

Fig. 14: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



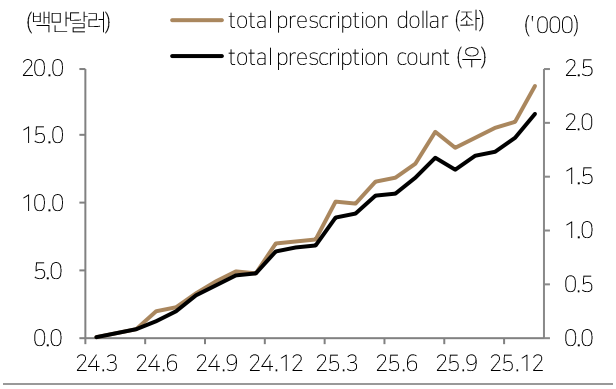
Source: Bloomberg, 다올투자증권
Note: Stelara SC 91.3% Stelara IV 0.8%, Wezlana 0.9%, Steqeyma 1.6%, Pyzchiva 0.7%, Selarsdi 1.7%, Yesintek 2.7%, Imuldosa 0.0%, Otulfi 0.3%

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



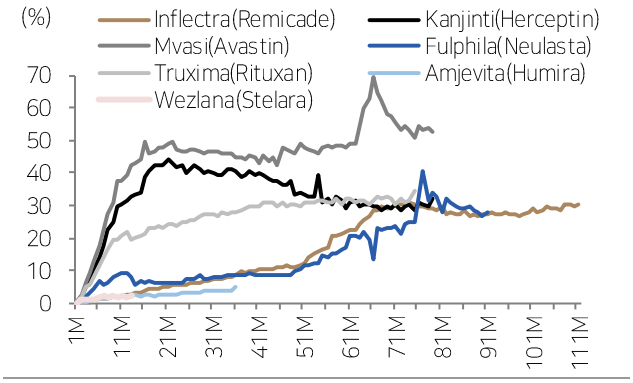
Source: Bloomberg, 다올투자증권

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



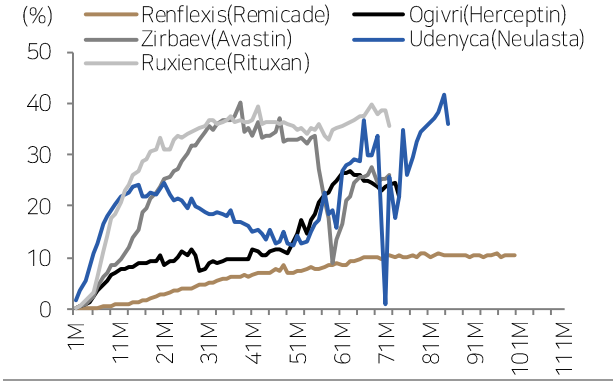
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 17: 미국 First mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



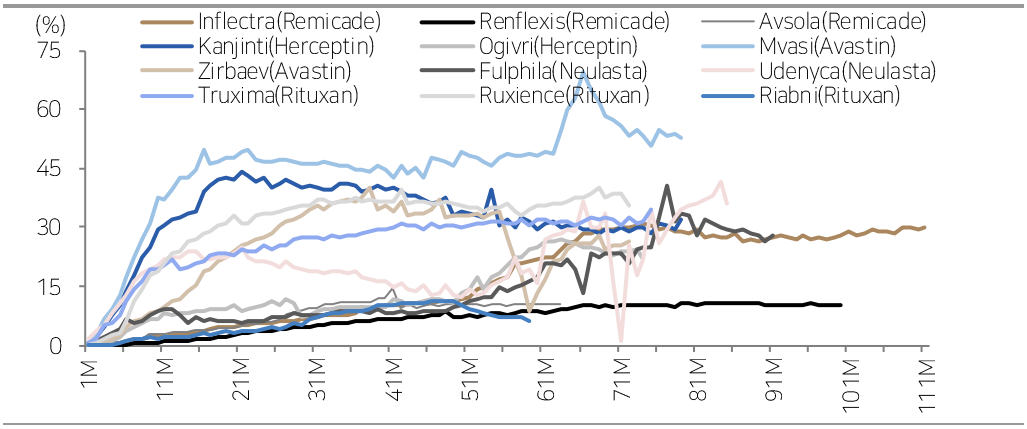
Source: Bloomberg, 다올투자증권

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 : 88.7%	HOLD : 11.3%	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.

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