

## 제약/바이오

### 바이오시밀러 5월 미국 처방 실적

**이지수**

제약 · 바이오 jislee@daolfn.com

● **Implication**

5월 바이오시밀러는 부진한 처방 실적 기록. Infliximab에서 Inflectra(셀트리온)가 선두를 공고히 하는 가운데, Avsola(AMGN)와 Renflexis(SB) 간 2위 구도 유지. Rituximab에서는 Truxima(셀트리온, 38.6%)와 Ruxience(PFE, 33%)의 양강 격차가 더 벌어졌음. Adalimumab에서는 Hadlima(SB)가 17%로 시밀러 선두 자리 지키며 YoY +65.3% 성장세 유지, Hyrimoz(SD)와 함께 전체 침투율 확대. Ranibizumab은 Cimerli(SDZ)가 마케팅 효과를 보면서 수량 기준 M/S 19%까지 다시 올라와 회복 국면 재진입. Ustekinumab에서는 Steqeyma(셀트리온)가 13%로 자리 잡은 가운데, Yesintek(BIO)이 32%까지 치솟아 오리지널 Stelara SC를 위협. Zymfentra(셀트리온)는 소매 채널 처방액 YoY +234%로 가파른 성장세 이어가는 중

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

- Remicade(J&J, 오리지널): 363.8k units (-7.7%, -3.3%, 47.9%)
- Inflectra(셀트리온, 바이오시밀러): 230.8k units (+5.4%, -3.4%, 30.4%)
- Renflexis(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 79.9k units (-0.2%, -4.1%, 10.5%)
- Avsola(Amgen, 바이오시밀러): 85.4k units (+6.5%, -1.0%, 11.2%)

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

- Rituxan(Roche, 오리지널): 1,208.0units (+8.4%, -12.6%, 23.0%)
- Truxima(셀트리온, 바이오시밀러): 2,030.1k units (+19.5%, -0.9%, 38.6%)
- Ruxience(Pfizer, 바이오시밀러): 1,740.3 units (-9.0%, -6.2%, 33.1%)
- Riabni (Amgen, 바이오시밀러): 282.5k units (-40.5%, -5.5%, 5.4%)

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

- Herceptin(Roche, 오리지널): 219.0k units (-15.9%, -6.4%, 10.6%)
- Kanjinti(Amgen, 바이오시밀러): 687.1k units (-3.1%, +2.0%, 33.3%)
- Ogivri(Mylan, 바이오시밀러): 485.6k units (-17.3%, -5.1%, 23.5%)
- Trazimera(Pfizer, 바이오시밀러): 549.4k units (-21.4%, -7.4%, 26.6%)
- Herzuma(셀트리온, 바이오시밀러): 46.7k units (+85.1%, -14.1%, 2.3%)
- Ontruzant(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 75.8k units(+12.9%, +1.5%, 3.7%)

<다음 장에서 계속>

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

- Avastin(Roche, 오리지널): 20.1k units (-14.5%, -5.1%, 11.1%)
- Mvasi(Amgen, 바이오시밀러): 94.5k units (-10.0%, -5.4%, 52.3%)
- Zirabev(Pfizer, 바이오시밀러): 46.8k units (+1.3%, -5.8%, 25.9%)
- Vegzelma(셀트리온, 바이오시밀러): 19.2k units (+37.4%, +3.6%, 10.6%)

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

- Humira CF(Abbvie, 오리지널): 106.6k units (-41.7%, -7.4%, 40.2%)
- Humira non-CF(Abbvie, 오리지널): 18.9k units (-30.7%, -7.6%, 7.1%)
- Amjevita(Amgen, 바이오시밀러): 10.7k units (+20.6%, -0.5%, 4.0%)
- Hadlima(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 46.0k units (+65.3%, +1.1%, 17.3%)
- Yuflyma(셀트리온, 바이오시밀러): 21.4k units (+567.0%, -5.8%, 8.1%)
- Cyltezo(베링거인겔하임, 바이오시밀러): 23.3k units (+186.7%, -3.5%, 8.8%)
- Hyrimoz(산도즈, 바이오시밀러): 34.6k units (+95.3%, -5.2%, 13.0%)
- Yusimry(코헤러스, 바이오시밀러): 1.6k units (+57.0%, -11.8%, 0.6%)
- Idacio(프레제니우스 카비, 바이오시밀러): 0.9k units (+2.2%, -6.2%, 0.4%)
- Hulio(마일란, 바이오시밀러): 1.4k units (+15.4%, +312.8%, 0.5%)

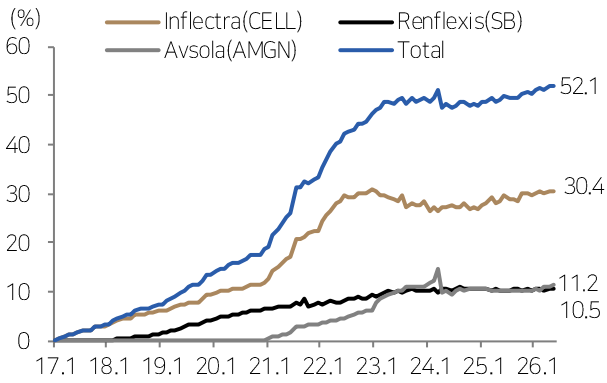
- **Ranibizumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Lucentis(Roche, 오리지널): 37.3k units (-49.3%, -27.8%, 80.8%)
- Byooviz(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 0.0k units (n/a, n/a, 0.0%)
- Cimerli(산도즈, 바이오시밀러): 8.9k units (+138.4, +1.9%, 19.2%)

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

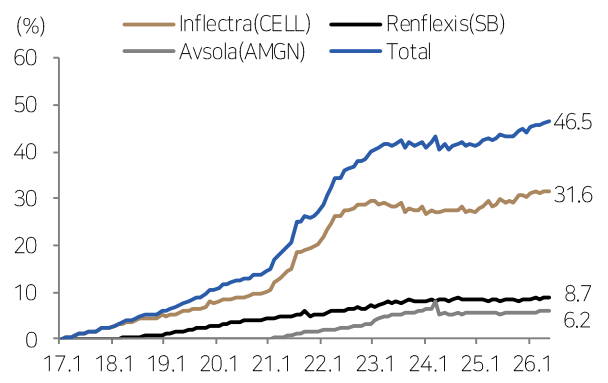
- Stelara SC(J&J, 오리지널): 696.6k units (-64.6%, -5.6%, 36.8%)
- Stelara IV(J&J, 오리지널): 1.1k units (-64.8%, 0.0%, 0.1%)
- Wezlana(암젠, 바이오시밀러): 34.3 units (+37.7%, +1.5%, 1.8%)
- Steqeyma(셀트리온, 바이오시밀러): 251.6k units (+2,821.7%, -7.9%, 13.3%)
- Pyzchiva(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 90.6k units (+1,160.7%, +7.8%, 4.8%)
- Selarsdi(알보텍, 바이오시밀러): 175.7k units (1,136.9%, -8.6%, 9.3%)
- Yesintek(바이오콘, 바이오시밀러): 611.5k units (1,242.3%, +6.8%, 32.3%)
- Imuldosa(동아에스티, 바이오시밀러): 4.9k units (n/a, +6.9%, 0.3%)
- Otulfi(포마이콘, 바이오시밀러): 24.7k units (+12.3%, +9.2%, 1.3%)

Fig. 1: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



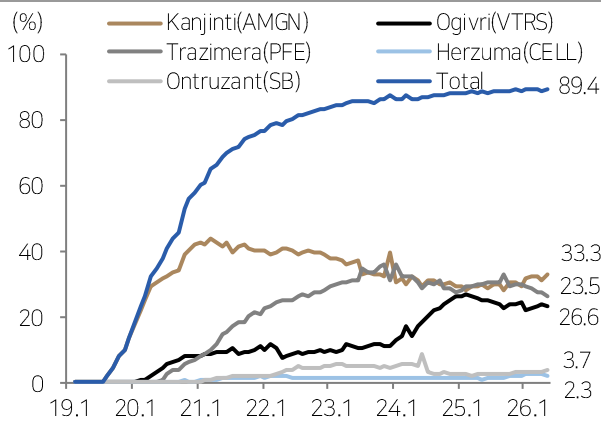
Source: Bloomberg, 다올투자증권  
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 2: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



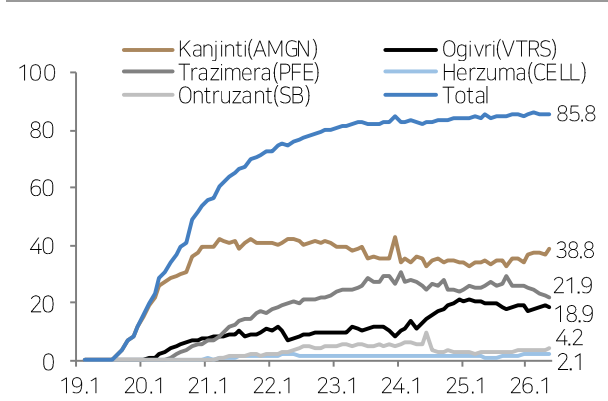
Source: Bloomberg, 다올투자증권  
Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 3: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



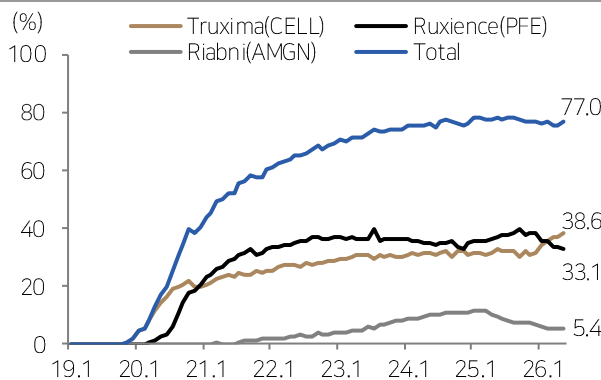
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 4: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



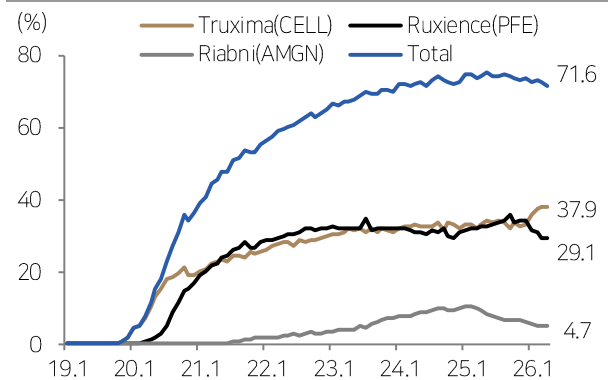
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 5: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



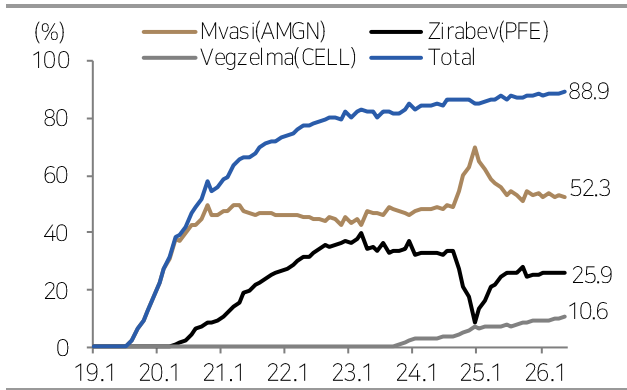
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 6: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



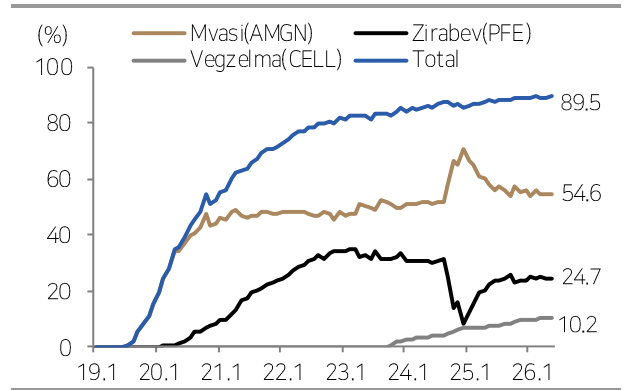
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 7: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



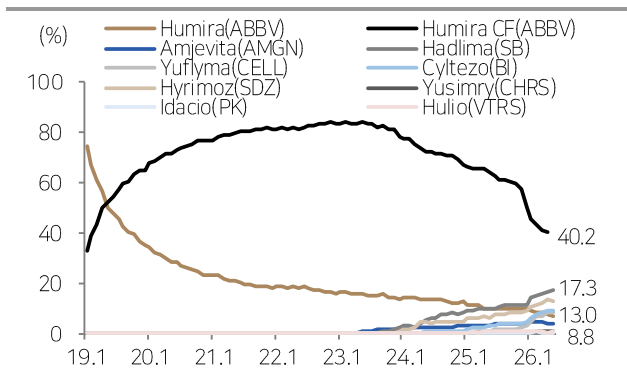
Source: Bloomberg, 다음투자증권

Fig. 8: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



Source: Bloomberg, 다음투자증권

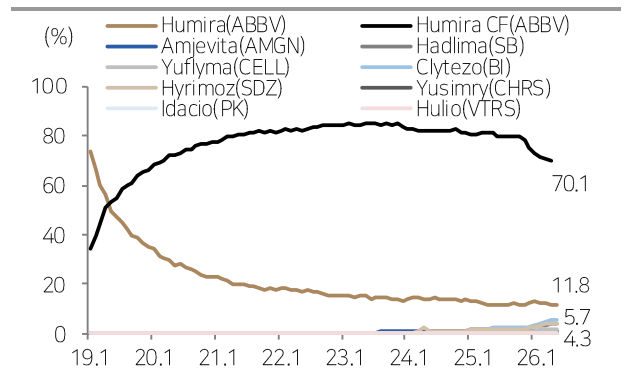
Fig. 9: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



Source: Bloomberg, 다음투자증권

Note: Hadlima 17.3% Hyrimoz 13.0%, Clytezo 8.8%, Yuflyma 8.1%, Amjevita 4.0%, Yusimry 0.6%, Idacio 0.4%, Hulio 0.5%  
 Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

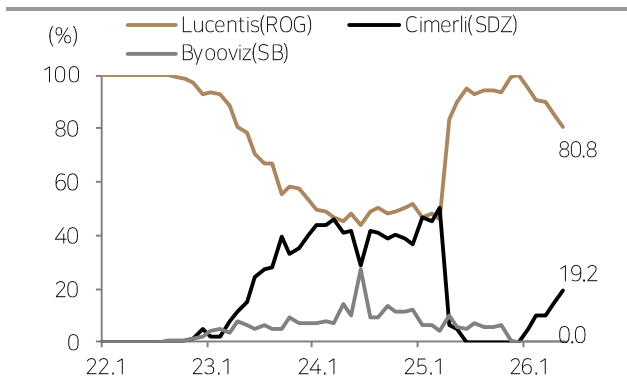
Fig. 10: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



Source: Bloomberg, 다음투자증권

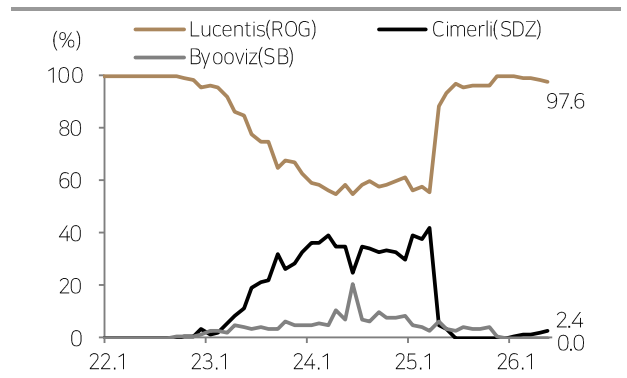
Note: Clytezo 5.7%, Hyrimoz 4.3%, Hadlima 4.3%, Yuflyma 2.0%, Amjevita 1.4%, Idacio 0.2%, Yusimry, Hulio 0.1%  
 Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 11: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



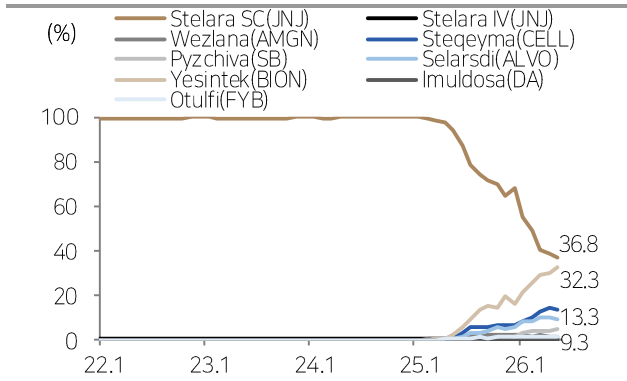
Source: Bloomberg, 다음투자증권

Fig. 12: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



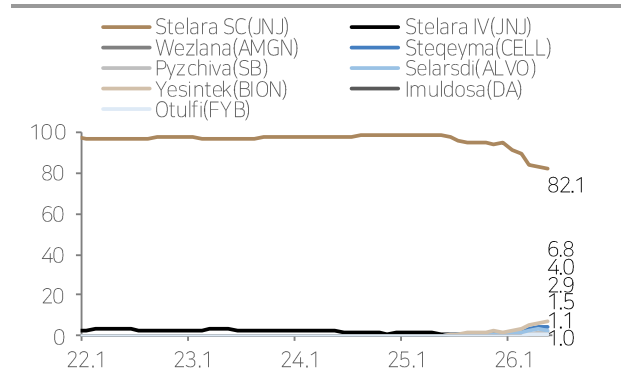
Source: Bloomberg, 다음투자증권

Fig. 13: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



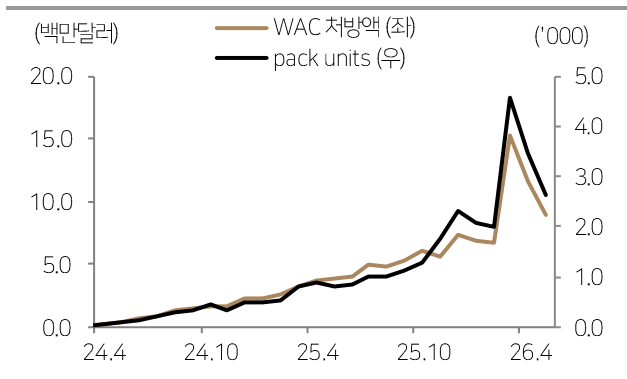
Source: Bloomberg, 다올투자증권  
 Note: Stelara SC 36.8% Stelara IV 0.1%, Yesintek 32.3%, Steqeyma 13.3%, Pyzchiva 4.8%, Selarsdi 9.3%, Wezlana 1.8%, Imuldosa 0.3%, Otulf 1.3%

Fig. 14: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



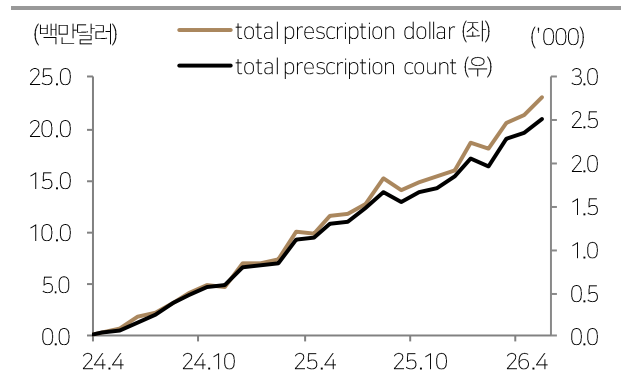
Source: Bloomberg, 다올투자증권  
 Note: Stelara SC 82.1% Stelara IV 1.0%, Yesintek 6.8%, Steqeyma 4.0%, Selarsdi 2.9%, Pyzchiva 1.5%, Wezlana 1.1%, Otulf 0.4%, Imuldosa 0.1%

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



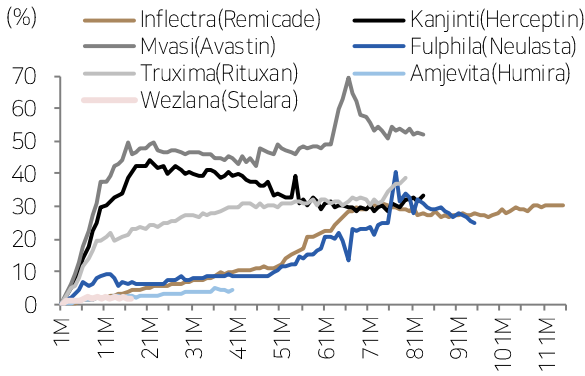
Source: Bloomberg, 다올투자증권

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



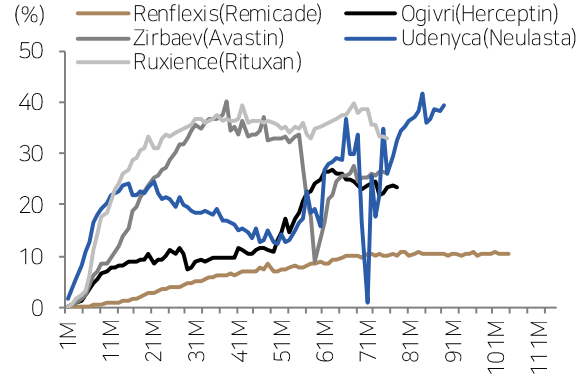
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 17: 미국 First mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



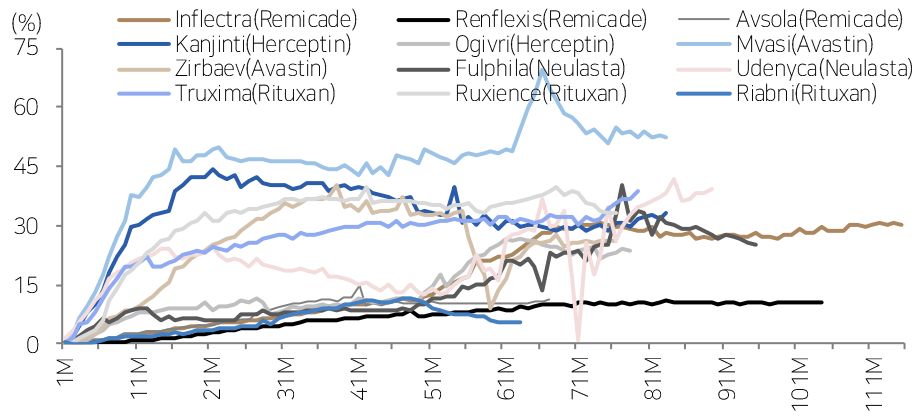
Source: Bloomberg, 다올투자증권

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 기관투자자 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 : 91.7%    HOLD : 8.3%    SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만.

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음  
 동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자 의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 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