

Abbvie (ABBV)

이희영

heeyoung.lee@daishin.com

투자의견
(팩트셋 평균)

BUY
*(1.33)

목표주가(\$)
(팩트셋 평균)

272.1

현재주가(\$)
(26.07.31)

250.9

IT

abbvie

기업명	Abbvie, Inc.
한글명	애브비
홈페이지	http://www.abbvie.com
결산월	12/31/2025
거래소 국가	UNITED STATES
상장 거래소	NYSE
시가총액(십억달러)	443.4
시가총액(조원)	632.1
발행주식수(백만주)	1,766.8
52주최고가/최저가	267.5 / 189.8
주요주주	Vanguard Capital Management LLC 6.5%

추가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	32.0	8.8	14.2	40.4
상대수익률	19.9	6.4	10.7	12.0



실적은 컨센서스 상회, 아포지 인수 효과 반영 예정

- 2Q26 매출 \$16.99B(+10.2%yoy), EPS \$3.65(+22.9%yoy)로 컨센서스 상회
- 면역, 신경과학 사업부 고성장 지속, 항암, 에스테틱은 정체
- EPS 가이드런스 소폭 하향, 하반기 카탈리스트 유효

2Q26 Review: 면역, 신경과학 중심으로 성장

2분기 매출액은 \$16.99B(+10.2% yoy)로 컨센서스 +1.1% 상회. EBIT \$8.21B(+20.1% yoy, OPM 48.3%), EPS \$3.65(+22.9% yoy)로 각각 컨센서스 +1.0%, +1.2% 상회. 사업부별 매출은 면역 \$8.79B(+15.1% yoy), 신경과학 \$3.23B(+20.3% yoy)가 성장 견인. 항암 \$1.65B(-1.5% yoy), 에스테틱 \$1.28B(+1.3% yoy)은 정체 지속.

면역 사업부는 자가면역질환 치료제 Skyrizi \$5.5B(+24.4% yoy), Rinvoq 2.5B(+24.5% yoy)가 높은 성장세 유지. Skyrizi는 3월 JNJ의 경구용 IL-23 Icatyde 출시에도 신규 처방이 오히려 증가. Icatyde 점유율은 기존 경구제에서 이동한 것으로 주사제 잠식 제한적. Rinvoq는 라벨 확대 효과로 소화기 질환(궤양성 대장염, 크론병) +30% 성장 효과 작용

신경과학 사업부는 정신과, 편두통, 파킨슨 프랜차이즈 모두 기대치 상회하는 실적 기록. Vraylar \$1.1B(+18.9% yoy)로 양극성장애와 MDD 부가요법 모두 점유율 상승. 편두통 3제(Botox Therapeutic, Ubrovelvy, Qulipia) \$1.78B(+16.3% yoy)로 전부 두 자릿수로 성장. 피하주입형 파킨슨 치료제 Vyalev는 \$256M(+27% qoq)로 연내 블록버스터 달성 가능할 전망

항암 사업부는 Imbruvica가 IRA 약가 인하와 2세대 BTK 억제제 경쟁 심화로 감소 지속. 에스테틱은 소비 둔화로 Juvederm \$245M(-6.0% yoy) 등 필러 부진 지속

Apogee 인수 효과로 EPS 가이드런스 소폭 하향, 하반기 카탈리스트 유효

26년 연간 매출 가이드런스 \$67.6B로 추가 \$300M(+0.4%) 상향, EPS는 \$13.87~14.04로 \$0.04(-0.29%) 소폭 하향. EPS 가이드런스 하향은 2분기 Apogee Therapeutics 인수 효과를 반영. 인수 핵심 자산 Zumilokibart는 아토피 피부염 2상 단계로 2030년부터 매출 기여 가능할 전망. 하반기 카탈리스트는 1) Skyrizi 크론병 SC 유도요법 FDA 승인, 2) 경구용 파킨슨 치료제 Tevapadon 9월 FDA 승인, 3) Rinvoq SELECT-SLE 3상 결과, 3) Epkinly 1L DLBCL 데이터 발표. 배당수익률 2.7%, FY1 P/E 17.9배로 여전히 US Pharma 평균(22.9배) 대비 밸류에이션 매력 보유

* 투자의견: 애널리스트의 컨센서스를 구간별로(1- Strong Buy, 1.5- Buy, 2- Hold, 2.5- Sell, 3.0- Strong Sell) 수치화. 1에 근접할수록 긍정적인 투자의견

2Q26 실적 지표

(단위: 십억달러, 달러, %)

구분	2025	1Q26	2Q26					2Q26E
			발표치	컨센	서프	YoY	QoQ	컨센
매출액	15.4	15.0	17.0	16.8	1.1	10.2	13.3	17.32
영업이익	6.8	6.1	8.2	8.2	0.5	20.1	34.1	8.57
순이익	5.3	4.7	6.5	6.4	1.0	23.0	37.8	6.80
EPS	2.97	2.65	3.65	3.61	1.1	22.9	37.7	3.85

자료: Factset, 대신증권 Research Center

표1. ABBV 분기별 실적 추이 및 전망 (단위: \$B)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	13.34	15.42	15.78	16.62	15.00	16.99	17.32	18.24	61.16	67.55	72.63
yoy(%)	8.4%	6.6%	9.1%	10.0%	12.4%	10.2%	9.8%	9.8%	8.6%	10.4%	7.5%
면역	6.26	7.63	7.89	8.63	7.29	8.79	8.80	9.48	30.41	34.36	37.19
yoy(%)	16.6%	9.5%	11.9%	18.3%	16.4%	15.1%	11.6%	9.9%	14.0%	13.0%	8.3%
Skyrizi	3.43	4.42	4.71	5.01	4.48	5.51	5.72	6.04	17.56	21.75	23.50
yoy(%)	70.6%	62.2%	46.9%	32.5%	30.9%	24.5%	21.6%	20.6%	49.9%	23.8%	8.1%
Rinvoq	1.72	2.03	2.18	2.37	2.12	2.53	2.69	2.95	8.30	10.28	11.50
yoy(%)	57.2%	41.8%	35.3%	29.4%	23.3%	24.5%	22.9%	24.2%	39.1%	23.8%	11.9%
Humira	1.12	1.18	0.99	1.25	0.69	0.76	0.66	0.80	4.54	2.90	2.19
yoy(%)	-50.6%	-58.1%	-55.4%	-25.9%	-38.6%	-35.9%	-33.9%	-36.0%	-49.5%	-36.2%	-24.4%
신경과학	2.28	2.68	2.84	2.96	2.88	3.23	3.19	3.31	10.77	12.60	13.29
yoy(%)	16.1%	24.1%	20.2%	18.0%	26.0%	20.3%	12.2%	11.8%	19.6%	17.0%	5.4%
Vraylar	0.77	0.90	0.93	1.02	0.91	1.07	1.02	1.08	3.62	4.08	4.21
yoy(%)	10.2%	16.3%	6.7%	10.6%	18.3%	19.0%	9.6%	5.6%	10.8%	12.6%	3.1%
Botox Therapeutics	0.87	0.93	0.99	0.99	1.01	1.04	1.06	1.07	3.77	4.18	4.37
yoy(%)	15.8%	14.0%	16.2%	13.4%	16.5%	12.3%	7.8%	7.9%	14.8%	10.9%	4.5%
Ubertvy	0.24	0.34	0.35	0.34	0.34	0.39	0.42	0.40	1.27	1.55	1.63
yoy(%)	18.2%	46.3%	31.6%	11.9%	41.3%	16.0%	17.8%	17.7%	26.3%	21.7%	5.4%
Vyalev	0.06	0.10	0.14	0.18	0.20	0.26	0.28	0.33	0.48	1.06	1.67
yoy(%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	219.0%	161.2%	103.8%	78.3%	0.0%	120.9%	57.0%
항암	1.63	1.68	1.68	1.70	1.63	1.65	1.55	1.53	6.69	6.36	5.22
yoy(%)	5.8%	2.6%	-0.3%	0.5%	-0.1%	-1.6%	-7.8%	-10.2%	2.1%	-5.0%	-17.9%
Venclexta	0.67	0.69	0.73	0.71	0.77	0.77	0.78	0.76	2.79	3.08	3.20
yoy(%)	8.3%	8.5%	7.2%	8.4%	15.8%	11.6%	7.4%	7.3%	8.1%	10.4%	3.8%
Imbruvica	0.74	0.75	0.71	0.67	0.56	0.53	0.55	0.51	2.87	2.15	1.63
yoy(%)	-11.9%	-9.5%	-14.7%	-20.9%	-24.7%	-29.4%	-21.4%	-24.0%	-14.3%	-25.0%	-24.5%
Elahere	0.18	0.16	0.17	0.18	0.20	0.21	0.22	0.24	0.69	0.86	1.18
yoy(%)	179.7%	24.2%	22.3%	23.0%	10.6%	32.7%	27.6%	29.8%	44.1%	25.0%	36.3%
에스테틱	1.10	1.28	1.19	1.29	1.19	1.28	1.14	1.21	4.86	4.82	4.20
yoy(%)	-11.8%	-8.0%	-3.7%	-0.9%	7.6%	0.2%	-4.6%	-6.0%	-6.1%	-0.9%	-12.7%
Botox Coesmetic	0.56	0.69	0.64	0.72	0.67	0.73	0.65	0.70	2.60	2.75	2.86
yoy(%)	-12.2%	-5.1%	-5.1%	4.4%	20.1%	5.2%	2.3%	-1.8%	-4.3%	5.7%	3.8%
Juvederm	0.23	0.26	0.25	0.25	0.23	0.25	0.24	0.25	0.99	0.96	1.01
yoy(%)	-22.2%	-24.2%	-1.9%	-10.8%	0.4%	-5.8%	-4.9%	-1.5%	-15.6%	-3.0%	4.9%
EBIT	5.64	6.83	4.87	6.36	6.12	8.21	8.57	8.81	23.72	31.70	36.48
OPM%	42.3%	44.3%	30.9%	38.3%	40.8%	48.3%	49.5%	48.3%	38.8%	46.9%	50.2%
yoy(%)	8.6%	10.9%	-28.0%	21.5%	8.4%	20.1%	75.8%	38.4%	1.5%	33.7%	15.1%
R&D	2.07	2.13	2.32	2.58	2.47	2.34	2.43	2.76	9.10	10.01	10.30
매출비중(%)	15.5%	13.8%	14.7%	15.5%	16.5%	13.8%	14.1%	15.1%	14.9%	14.8%	14.2%
순이익	4.37	5.28	3.31	4.83	4.71	6.49	6.80	6.90	17.78	24.90	28.31
NIM%	32.8%	34.2%	21.0%	29.1%	31.4%	38.2%	39.2%	37.8%	29.1%	36.9%	39.0%
yoy(%)	6.1%	12.1%	-37.9%	25.7%	7.8%	23.0%	105.6%	42.8%	-1.2%	40.0%	13.7%
EPS	2.46	2.97	1.86	2.71	2.65	3.65	3.85	3.91	10.00	14.05	16.21
yoy(%)	6.5%	12.1%	-38.0%	25.5%	7.7%	22.9%	106.8%	44.2%	-1.2%	40.5%	15.3%

자료: Factset(전망치), 대신증권 Research Center

표2. ABBV 최근 6 년간 M&A 이력

M&A Deal Date	Company	Location	Deal Value (\$M)	상장 여부	주요 파이프라인	비고
2026-06-22	Apogee Therapeutics	USA	10,900	상장 (APGE)	Zumilokibart (IL-13) 아토피 피부염 임상 2상 완료	아토피, 천식 등 자가면역질환 후기 파이프라인 강화
2025-08-19	Capstan Therapeutics	USA	2,100	비상장	In vivo CAR-T 세포치료제 (RNA 기반 lipid nanoparticle)	RNA-LNP 플랫폼으로 체내에서 직접 CAR-T 세포 생성, 혈액암·고형암 타깃 CNS/면역 파이프라인 확장
2025-01-23	Nimble Therapeutics	USA	200	비상장	경구용 펩타이드 의약품 플랫폼 (macrocytic peptide)	경구 투여 가능한 펩타이드 약물 발굴 플랫폼, 소규모 기술 인수 성격
2025-01-12	Device manufacturing facility (West Pharmaceutical Services)	USA	-	상장 (WST)	의약품 주입·전달 장치 제조시설	West Pharmaceutical Services 소속 제조 시설 인수, 공급망/생산 역량 강화 목적
2024-12-11	Aliada Therapeutics	USA	1,400	비상장	알츠하이머 항체치료제 (AUA-1758, BBB 투과 bispecific)	혈뇌장벽(BBB) 통과 bispecific 항체 플랫폼, 알츠하이머 amyloid 타깃, Abbvie 신경과 파이프라인 강화
2024-08-01	Cerevel Therapeutics	USA	8,700	상장 (CERE)	Emradidine(M4 PAM, 조현병) Tavapadon(D1/D5, 파킨슨) CVL-871(DRD1, 치매 무감동증)	CNS 특화 바이오텍, 핵심 자산 emradidine 은 2024년 11월 Phase 2 실패(-12.6% 추가 하락), tavapadon Phase 3 진행 중
2024-06-27	Celsius Therapeutics	USA	250	비상장	단일세포 전사체 기반 염증성 장질환(IBD) 타깃 발굴 플랫폼	A/single-cell genomics로 면역질환 새 타깃 발굴, Abbvie 면역학 파이프라인 (Skyrizi, Rinvoq 후속) 강화
2024-05-23	Landos Biopharma	USA	213	상장 (LABP)	NX-13(LANCL2 효능제, IBD), 경구용 소분자 면역조절제	LANCL2 경로 타깃 경구 소분자 BD 치료제, 바이오로직 대비 복용 편의성 강점, Abbvie IBD 포트폴리오 보강
2024-02-12	ImmunoGen	USA	10,100	상장 (IMGN)	Elahere(FRα ADC, 난소암 승인), pivikimab sunirine (CD123 ADC, AML), IMGN151(FRα ADC 차세대)	ADC(항체약물접합체) 선두주자, Elahere 2022년 난소암 승인, \$10.1B 인수료 Abbvie 종양학 사업 본격 진입
2023-10-05	Mitokinin	USA	655	비상장	TXN10128 (PINK1 활성화제, 파킨슨) 미토콘드리아 기능 회복	PINK1 경로 통해 미토콘드리아 품질관리 복원, 파킨슨병 근본 원인 타깃, Cerevel 인수와 함께 CNS 집중 전략
2022-10-20	DJS Antibodies	United Kingdom	255	비상장	CISH 억제 항체 (T세포 면역관문) 항암 면역치료	CISH는 TCR 신호 억제 단백질, CISH 차단으로 T세포 항암 활성 강화, 영국 옥스퍼드 스파이웃
2022-03-01	Syndesi Therapeutics	Belgium	1,000	비상장	SDI-118 (SV2A 조절제, 인지기능우울증) 소분자 시냅스 조절	SV2A(시냅틱 소포 단백질) 타깃 소분자, 인지장애, MDD 적응증, Vraylar 이후 CNS 포트폴리오 다각화
2021-06-24	TeneoOne (Business Unit)	USA	-	-	TNB-383B (BCMA×CD3 TCE, 다발골수종)	Bispecific T세포 engager(TCE) 플랫폼, 다발골수종 타깃 BCMA×CD3 항체, 혈액암 파이프라인 보강
2020-05-08	Allergan	Ireland	63,000	상장 (AGN)	Botox(치료·미용) Vraylar(조현병·양극성) Ubrekvy(편두통) Juvederm(필러) 안과 자산 다수	역대 최대 규모 제약 M&A 중 하나, Humira 특허만료 대비 포트폴리오 다각화, Botox, Vraylar, Ubrekvy 등 현재 핵심 매출원 확보

자료: Evaluate Pharma, 대신증권 Research Center

표3. ABBV 최근 3 년간 파이프라인 라이선싱 이력

Deal Date	Deal Partner	Deal Value (\$M)	Product	Therapeutic Category	Mechanism of Action	Status
2026-04-13	Haisco Pharmaceutical Group	745	HSK51155	CNS	Nav1.8 차단제	전임상
2026-01-12	RemeGen	5,600	RC148	Oncology	PD-L1 억제제	전임상
2025-12-30	Suzhou Zelen Biopharmaceuticals	1235	ZG006	Oncology	CD3 자극제	전임상
2025-07-10	Ichnos Glenmark Innovation	1925	ABBV-2001	Oncology	BCMA	전임상
2025-05-14	ADARx Pharmaceuticals	342.5	SIRNA therapy	CNS	N/A	Discovery
2025-03-03	Gubra	2225	ABBV-295	Gastro-Intestinal	Amylin R 작용제	전임상
2025-02-12	Xilio Therapeutics	2152	AbbVie-Xilio Collaboration	Oncology	N/A	Discovery
2025-01-23	Neomorph	1640	AbbVie-Neomorph Research Project	Immunomodulators	Protein degrader	Discovery
2025-01-13	Simcere Pharmaceutical Group	1,055	SIM0500	Oncology	BCMA	1 상
2024-09-17	Ripple Therapeutics	311.8	RTC-620	Sensory Organs	PGF2α 길항제	전임상
2024-06-13	FutureGen Biopharmaceuticals	1710	FG-M701	Gastro-Intestinal	TL1A 억제제	전임상
2024-05-13	Gilgamesh Pharma	2015	AbbVie-Gilgamesh Neurology Project	CNS	N/A	Discovery
2024-04-16	MedinCell	1,935	AbbVie-MedinCell Project 2	Various	N/A	Discovery
2024-04-16	MedinCell	1,935	AbbVie-MedinCell Project 3	Various	N/A	Discovery
2024-04-16	MedinCell	1,935	AbbVie-MedinCell Project 4	Various	N/A	Discovery
2024-04-16	MedinCell	1935	AbbVie-MedinCell Project 5	Various	N/A	Discovery
2024-04-16	MedinCell	1,935	AbbVie-MedinCell Project 6	Various	N/A	Discovery
2024-04-16	MedinCell	1935	mdc-AbbVie-1 Project	Various	N/A	전임상
2024-02-28	OSE Immunotherapeutics	713	OSE-230	Immunomodulators	ChemR23 작용제	전임상
2024-02-22	Tentrix Biotherapeutics	64	AbbVie-Tentrix Immunology Project	Immunomodulators	N/A	Discovery
2024-02-22	Tentrix Biotherapeutics	64	AbbVie-Tentrix Oncology Project	Oncology	N/A	Discovery
2024-01-04	Umoja Biopharma	1440	Oncology Research Program 1 (UMOJ)	Oncology	CAR-T	Discovery
2024-01-04	Umoja Biopharma	1440	Oncology Research Program 2 (UMOJ)	Oncology	CAR-T	Discovery
2024-01-04	Umoja Biopharma	1440	UB-VV111	Oncology	CD19 CAR-T	전임상
2023-12-05	Big-Hat Biosciences	355	AbbVie-Big-Hat Research Program	Oncology	N/A	Discovery
2023-11-01	Aldeyra Therapeutics	501	Reprozalp Eye Drop	Sensory Organs	Aldehyde 억제제	등록신청
2023-01-10	Anima Biotech	582	Anima Biotech-AbbVie Program	Immunomodulators	N/A	Discovery
2023-01-06	Immunome	220	Anticancer therapy	Oncology	N/A	Discovery

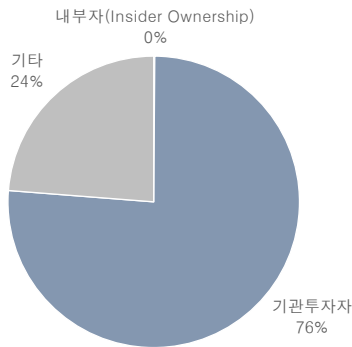
자료: Evaluate Pharma, 대신증권 Research Center

표4. ABBV 파이프라인 별 Catalyst

자산	시점	임상단계	이벤트	적응증
2026				
Skyrizi (risankizumab)	2026-06-23	sBLA 제출	FDA의 크론병 피하주사 유도요법 sBLA 수용 여부 — Phase II AFFIRM trial	크론병
Rinvoq (upadacitinib)	2026-06-26	sNDA 제출	FDA의 원형탈모 sNDA 수용 여부	원형탈모
trenibotulinumtoxinE (BoNT/E, EB-001A)	2026 Mid	BLA 재제출	미간 주름 빠른 발현단기 지속 BLA 재제출 (2026 complete response letter 이후)	미간 주름
	2026 2H	EU 승인	미간 주름 EU 승인 (EMA 추정)	미간 주름
Imbruvica (ibrutinib)	2026 Mid	임상 결과	Phase II PERSPECTIVE — 1L 여포성 림프종, Ruxen 병용 PFS 1 차 완료	여포성 림프종
tavapadon	2026-09-26	PDUFA	경구용 파킨슨 치료제 — Cerevel 인수(\$8.7B) 핵심 자산	파킨슨병
2027				
Skyrizi (risankizumab)	2027-02-24	PDUFA	크론병 피하주사 유도요법 sBLA PDUFA (추정) — Phase II AFFIRM trial	크론병
Rinvoq (upadacitinib)	2027-02-27	PDUFA	원형탈모 sNDA PDUFA (추정)	원형탈모
Elahere (mivdetuximab soravtansine)	2027 하반기	임상 결과	Phase II GLORIOSA — Aesin 병용, FFR α 과발현 2L 백금감수성 재발 난소암	난소암
Ongoing				
telisotuzumab adizutecan (ABBV-400, Temab-A)	진행 중	Phase III	AndroMETa-CRC-064 — c-Met 과발현 불응 전이성 대장암 단독요법	대장암
	진행 중	Phase II	AndroMETa-CRC — 전이성 대장암 다중 병용요법	대장암
	진행 중	Phase I/II	1L EGFR 야생형 비편평 비소세포폐암 — budgalmab 병용 용량 최적화	폐암 (NSCLC)
Emrelis (telisotuzumab vedotin, ABBV-399)	진행 중	Phase III	TelMET NSCLC-01 — c-Met 과발현 1차 비소세포폐암	폐암 (NSCLC)
ABBV-706	진행 중	Phase II/III	SEZanne — Tecentric 병용, 1L 광범위 소세포폐암 (SCLC)	폐암 (SCLC)
etentamig (ABBV-383)	진행 중	Phase III	CERVINO — 3차 삼중노출 다발골수종 단독요법	다발골수종
Venclexta (venetoclax)	진행 중	Phase III	HOVON/Vale-M/Vale-T — AML 다양한 치료 세팅에서 3개 Phase III 동시 진행	백혈병 (AML)
ABBV-CLS-484	진행 중	Phase I	단독 및 anti-PD-1 또는 VEGFR TKI 병용, 고형암	고형암
Rinvoq (upadacitinib)	진행 중	Phase III	SELECT-SLE (2 건) — 전신홍반루푸스	루푸스 (SLE)
	진행 중	Phase III	Step-Up HS — 화농성 한선염	화농성 한선염
lulizumab (ABT-981)	진행 중	Phase III	화농성 한선염 (HS) 3 상	화농성 한선염
ABBV-154	진행 중	Phase IIb	류마티스 관절염 용량 결정 시험	류마티스 관절염
NX-13 (oral)	진행 중	Phase II	NEXUS — 궤양성 대장염, LANCL2 경구 소분자	궤양성 대장염
cenicriviroc/evogliptin	진행 중	Phase I	건강인 대상 NASH 병용 시험	NASH
ALIA-1758	진행 중	Phase I	알츠하이머 건강인 대상 1 상 — Aliada BBB bispecific 항체	알츠하이머
AGN-241660(NRX-1074)	진행 중	Phase II	경구 제형 주요 우울장애 (MDD) 개발	주요 우울장애
Vraylar (cariprazine)	진행 중	Phase III	자폐 스펙트럼 장애 3 상	자폐 스펙트럼
Ubrovelvy (ubrogepant)	진행 중	Phase III	월경성 편두통 예방 3 상	편두통
Botox	진행 중	Phase III	교근 비대 미용 치료 미국 EU 3 상	교근 비대
RST-001	진행 중	Phase I/IIa	망막색소변성증 유전자치료	망막색소변성증
XAF5	진행 중	Phase IIb/III	XOPH5-OINT-3 — 눈꺼풀 지방종 국소치료 피벗 시험	눈꺼풀 지방종
Ozurdex	진행 중	Phase III	COMO — 망막장액분자폐쇄 황반부종, Lucentis 대비 head-to-head	망막장액분자폐쇄
ABBV-712	진행 중	Phase I	건선 1 상 (ROCK2 억제제)	건선
ABBV-838	진행 중	Phase I	재발/불응 다발골수종 1 상	다발골수종

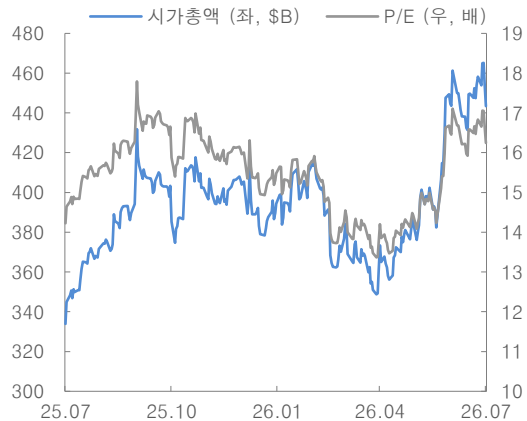
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. ABBV 주주 현황



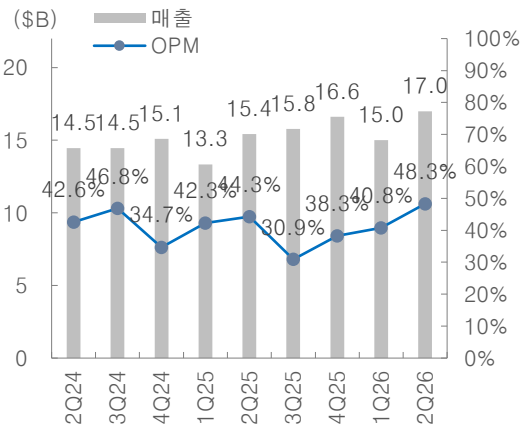
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 2. 애브비 시가총액, P/E (12MF)



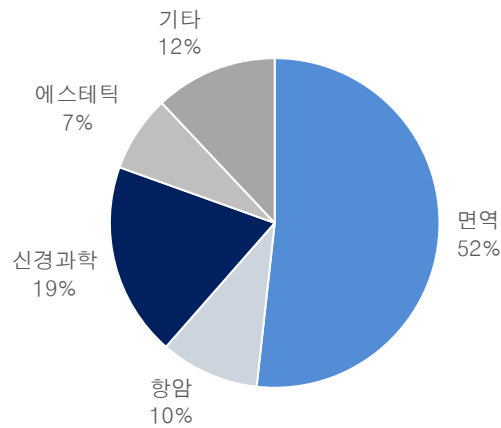
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 3. 분기별 매출 및 OPM 추이



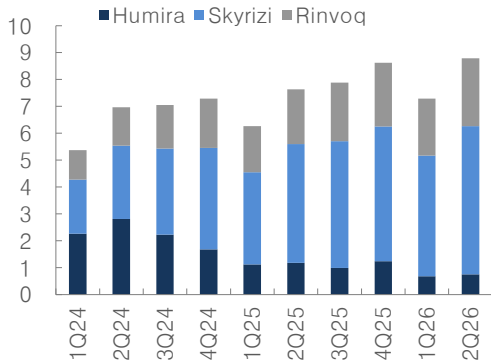
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 4. 2Q26 사업부별 매출 비중



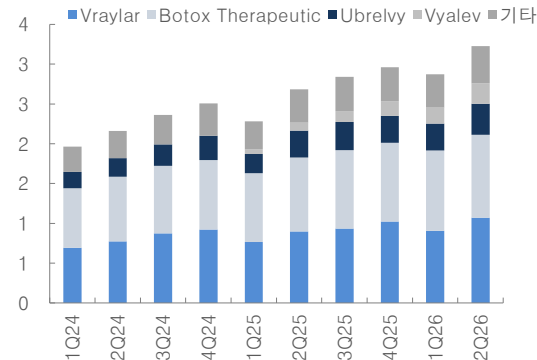
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 5. 분기별 면역 사업부 제품 매출



자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 6. 분기별 신경과학 사업부 제품 매출



자료: Factset, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이희영)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.