



기업명

AbbVie Inc.

티커

ABBV

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 주가 DATA

컨센서스 목표주가/투자 의견	272.23 / Not Rated
현재 주가(7/31, 달러)	250.94
상승여력	▲8.5%
시가총액(백만 달러)	443,359
발행주식수(천주)	1,766,793
52주 최고가 / 최저가(달러)	267.43 / 190.75
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	1,534.9
거래소	New York
국가명	UNITED STATES
티커	ABBV US EQUITY
산업	헬스케어

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	-0.3	18.7	32.8
상대수익률(S&P500)	-0.1	14.9	14.6

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	15,423	15,002	16,990	10.2	13.3	16,769	1.3
영업이익	6,833	3,127	8,213	20.2	162.6	8,130	1.0
조정 EPS	2.97	2.65	3.65	22.9	37.7	3.61	1.2

* Non-GAAP 기준

▶ Review Comment

- 매출액 169.9억 달러(YoY +10.2%), 영업이익 82.1억 달러(YoY +20.2%), 조정 EPS 3.65 달러(YoY +22.9%)로 각각 예상치 1.3%, 1.0%, 1.2% 상회
- 주요 제품별 매출액: *Skyrizi 55.1억 달러(YoY +24.5%), Rinvoq 25.3억 달러(YoY +24.5%), Vraylar 10.7억 달러(YoY +19%), Botox Therapeutic(신경) 10.4억 달러(YoY +12.2%)
- 영업이익률 48.3%(YoY +4%p)로 개선됐으나, 대부분은 외부 도입 파이프라인 관련 비용 감소에 기인
- 2분기 주요 승인 성과: ①미국: 혈액암 BPDCN 치료제 Decnupaz, Skyrizi의 소아 건선-건선성 관절염 적응증 승인
②유럽: Aquipta의 급성 편두통 적응증, Skyrizi의 소아 건선 적응증, Maviret의 급성 C형간염 적응증 등 승인
- 아포지 테라퓨틱스를 약 109억 달러에 인수하는 계약 체결했으며 3분기 내 완료 예정. 이번 거래로 아토피 피부염 치료제와 천식 치료제 파이프라인 확보

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- Skyrizi, Rinvoq 등 주요 제품의 성장률 둔화와 FY 2026 EPS 가이드نس 하향으로 정규장에서 2.5% 하락

* Skyrizi: 건선, 크론병 치료제 / Rinvoq: 류마티스 관절염 치료제 / Vraylar: 조현병, 우울증 치료제

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	3Q25	3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	15,776	17,200	9.0	17,371	-1.0
조정 EPS	1.86	3.86	107.5	3.86	0.1

▶ Guidance 연간

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

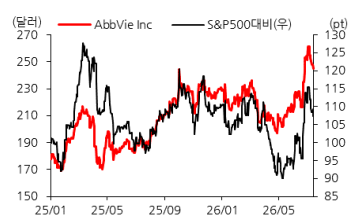
	FY 2025	FY 2026	YoY	컨센서스	차이
매출액	61,160	67,600	10.5	67,506	0.1
조정 EPS	10.00	13.97	39.7	14.07	-0.7

* Non-GAAP 기준

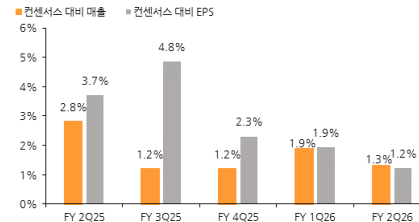
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 주요 제품별 FY 2026 매출액 전망: Skyrizi 217억 달러(YoY +23.6%), Rinvoq 103억 달러(YoY +24%), Botox Therapeutic 42억 달러(YoY +11.4%), Vraylar 41억달러(YoY +13.2%)
- FY 2026 GPM 84% 이상, OPM 47% 근접, R&D 비용 98억 달러, 판관비 145억 달러 예상
- 아포지 테라퓨틱스 인수에 따라 FY 2026 조정 EPS 가이드نس를 14.01달러에서 13.97 달러로 하향
- Skyrizi 크론병 피하주요요법은 2026년 가을, Tavapadon은 3분기 미국 승인 예상
- Tavapadon의 경우 메디케어 등재에 시간이 필요해 안전한 매출 성장을 그릴 것으로 전망
- Rinvoq 적응증 미국 승인은 백반증 2026년 말, 원형탈모증 2027년 초로 예상하고, 두 적응증의 합산 매출은 최대 20억 달러로 제시

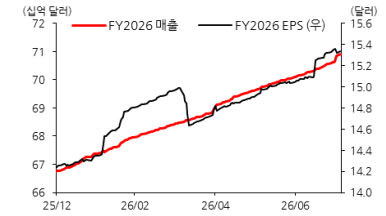
▶ 주가추이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알리야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저희 회사는 공표할 현재 이 자료에서 다른 종목을 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고역에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료로 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자 의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 6월 30일)