

Eli Lilly
(LLY)

이희영

heeyoung.lee@daishin.com

투자의견

(팩트셋 평균)

BUY

*(1.31)

목표주가(\$)

(팩트셋 평균)

1,315.1

현재주가(\$)

(26.08.05)

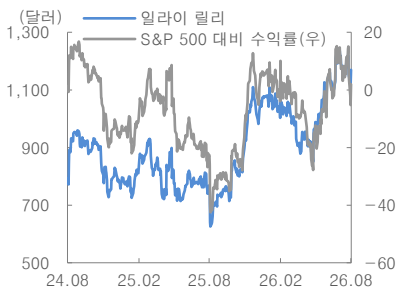
1,169.9

Healthcare

Lilly

기업명	Eli Lilly and Company
한글명	일라이 릴리
홈페이지	https://www.lilly.com
결산월	12월
거래소 국가	US
상장 거래소	NYSE
시가총액(십억달러)	1,101.7
시가총액(조원)	1,569.1
발행주식수(백만주)	941.7
52주최고가/최저가	1249.5 / 623.8
주요주주	Lilly Endowment, Inc. 9.6%

추가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.6	18.5	15.0	53.8
상대수익률	-6.8	11.9	1.0	30.1

인크레틴 시장 확장 재확인,
경구제 침투 속도가 관건

- 2Q26 매출 \$22.97B(+47.7%yoy), EPS \$8.38(+32.8%yoy)로 컨센서스 상회
- 인크레틴 물량이 가격 하락을 압도, 비만 시장 성장세 확인
- 본업 상향분을 M&A로 재투자, 하반기 경구용 GLP-1 처방 추이에 주목

2Q26 Review: 인크레틴 물량이 가격 하락 압도

2분기 매출액은 \$22.97B(+47.7% yoy)로 컨센서스 +10.3% 상회. EBIT \$9.81B(+14.2% yoy, OPM 42.7%), EPS \$8.38(+32.8% yoy)로 각각 컨센서스 +37.9%, +31.3% 상회. 심혈관/대사 \$18.35B(+61.8% yoy)가 성장을 견인. 면역 \$1.42B(+12.8% yoy), 신경과학 \$0.43B(+24.7% yoy), 항암 \$2.57B(+6.5% yoy)도 모두 성장

심혈관/대사 사업부에서는 당뇨/비만 치료제 Mounjaro \$9.94B(+91.2% yoy), Zepbound \$4.93B(+45.8% yoy)가 각각 컨센서스 +11.4%, +5.5% 상회.

Mounjaro는 해외 \$5.15B(+172% yoy) 매출이 미국 \$4.79B(+45.1% yoy)을 추월. 이는 중국 급여목록(NRDL) 등재 후 인크레틴(GLP-1) 카테고리 1위 확보 및 한국, 영국, 독일, 멕시코에서 점유율 확대 효과에 기인. Zepbound는 신규처방 55%가 자가부담. 7월 개시된 Medicare Bridge로 급여 인구 +35% 확대, 유입 환자 60~70%가 인크레틴 미경험자로 시장 확장 국면

경구 GLP-1 Foundayo 첫 분기 매출 \$98M 인식, 컨센서스(\$102M) 대비 소폭 부진하나, 6월 CVS 등재, DTC 개시, 7월 Bridge Program 효과로 7월 말 처방이 한 달 전 대비 2배 증가, 처방의사 8,000→36,000명 급증 확인

면역 Ebglyss \$201M(+131% yoy), 신경과학 Kisunla \$167M(+241% yoy), 항암 Jaypirca \$192M(+56% yoy) 고성장으로 비만/당뇨 외 성장축 다변화 순항중

본업 상향분을 M&A로 재투자, 하반기 경구용 GLP-1 처방 추이에 주목

26년 매출 가이던스 \$85.0~\$87.0B(중간값 +\$2.5B), 성과마진 49.0~50.5% (+2.0%p)로 동반 상향. EPS는 \$35.50~\$36.50으로 상단이 \$0.50 낮아졌으나, 본업 기준 +\$2.78 상향분을 2분기 M&A 4건의 취득 IPR&D -\$3.03이 상쇄한 것으로 실질 하향은 아님

하반기 관련포인트 1) 3분기 Foundayo 처방 추이 및 매출, 2) 오폴리프론 제2형 당뇨 미국 FDA 승인, 3) 레타트루타이드 27년 1Q BLA 허가 경로 결론, 4) 4Q CVS 재등재에 따른 순가격 하락 영향(리스크 측면)

* 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	2Q25	1Q26	2Q26				2Q26E	
			발표치	컨센	서프	YoY	QoQ	컨센
매출액	15.6	19.8	23.0	20.8	10.3%	47.7%	16.0%	21.70
영업이익	7.0	9.3	9.8	7.1	37.9%	40.3%	5.2%	10.38
순이익	5.7	7.7	7.5	5.6	34.8%	31.9%	-2.2%	8.41
EPS	6.31	8.55	8.38	6.38	31.3%	32.8%	-2.0%	9.53

자료: Factset, 대신증권 Research Center

표1. 일라이 릴리 분기별 실적 추이 및 전망 (단위: \$B)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	12.73	15.56	17.60	19.29	19.80	22.97	21.70	22.99	65.18	87.46	99.47
yoy(%)	45.2%	37.6%	53.9%	42.6%	55.5%	47.7%	23.3%	19.2%	44.7%	34.2%	13.7%
심혈관/대사	9.21	11.34	13.18	14.49	15.76	18.35	16.94	18.16	48.22	69.22	80.49
yoy(%)	67.6%	50.9%	77.9%	59.1%	71.2%	61.8%	28.5%	25.3%	63.3%	43.5%	16.3%
Mounjaro	3.84	5.20	6.52	7.41	8.66	9.94	9.17	9.77	22.97	37.55	43.81
yoy(%)	112.7%	68.2%	109.3%	109.9%	125.5%	91.2%	40.7%	31.9%	99.0%	63.5%	16.7%
Zepbound	2.31	3.38	3.59	4.26	4.16	4.93	4.94	5.47	13.54	19.50	23.52
yoy(%)	346.8%	172.0%	185.3%	123.4%	79.9%	45.8%	37.6%	28.5%	174.9%	44.0%	20.6%
Foundayo						0.098	0.283	0.639	1.02	3.32	6.57
yoy(%)										225.8%	98.0%
항암	1.95	2.41	2.41	2.61	2.27	2.57	2.48	2.56	9.38	9.87	10.09
yoy(%)	7.6%	11.8%	7.9%	2.2%	16.4%	6.5%	2.9%	-1.9%	7.1%	5.3%	2.2%
Verzenio	1.16	1.49	1.47	1.60	1.30	1.47	1.49	1.59	5.72	5.85	6.03
yoy(%)	10.3%	11.8%	7.4%	3.1%	12.3%	-1.0%	1.2%	-0.9%	7.8%	2.3%	3.0%
Jaypirca	0.09	0.12	0.14	0.15	0.16	0.19	0.20	0.21	0.51	0.76	0.98
yoy(%)	84.0%	33.1%	76.3%	30.3%	78.3%	56.1%	37.8%	42.6%	50.1%	51.0%	28.4%
Inluriyo	0.00	0.00	0.00	0.01	0.04	0.08	0.04	0.05	0.01	0.20	0.24
yoy(%)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	257.1%	0.0%	1347.6%	17.4%
면역	1.09	1.26	1.36	1.54	1.20	1.42	1.47	1.62	5.25	5.71	6.21
yoy(%)	30.5%	16.0%	14.9%	19.4%	10.6%	12.8%	7.9%	5.0%	19.4%	8.8%	8.9%
Taltz	0.76	0.85	0.90	1.05	0.73	0.86	0.89	1.01	3.56	3.49	3.58
yoy(%)	26.1%	2.8%	2.5%	10.4%	-3.8%	0.9%	-1.3%	-3.5%	9.3%	-2.0%	2.4%
Ebgylss	0.06	0.09	0.13	0.13	0.15	0.20	0.20	0.22	0.41	0.76	1.07
yoy(%)	1835.5%	1923.3%	752.3%	556.9%	141.7%	131.0%	56.2%	63.7%	855.5%	87.2%	39.5%
Ormvoh	0.04	0.08	0.07	0.09	0.08	0.10	0.10	0.12	0.27	0.41	0.56
yoy(%)	293.6%	193.0%	60.5%	54.7%	116.2%	36.0%	60.0%	37.9%	100.2%	53.7%	37.7%
신경과학	0.27	0.34	0.32	0.46	2.27	0.43	0.40	0.46	1.39	1.67	2.10
yoy(%)	-30.1%	1.3%	-10.2%	17.0%	733.8%	24.7%	26.9%	0.3%	-5.5%	20.2%	25.6%
Kisunla	0.02	0.05	0.07	0.11	0.12	0.17	0.15	0.17	0.25	0.61	0.99
yoy(%)	0.0%	0.0%	0.0%	1279.7%	463.6%	240.8%	119.0%	55.0%	2588.2%	145.3%	60.6%
매출총이익	10.63	13.23	14.71	16.04	16.35	19.83	17.97	19.07	54.62	73.22	81.78
GPM%	83.5%	85.0%	83.6%	83.2%	82.6%	86.3%	82.8%	82.9%	83.8%	83.7%	82.2%
yoy(%)	46.9%	42.7%	56.4%	42.4%	53.8%	49.9%	22.1%	18.8%	46.9%	34.1%	11.7%
EBIT	3.85	6.99	7.85	8.58	9.32	9.81	10.38	10.88	27.27	40.39	49.18
OPM%	30.3%	44.9%	44.6%	44.5%	47.1%	42.7%	47.8%	47.3%	41.8%	46.2%	49.4%
yoy(%)	17.5%	15.7%	17.1%	17.5%	18.1%	14.2%	17.2%	17.1%	90.5%	48.1%	21.8%
R&D	2.73	3.34	3.47	3.80	3.51	3.82	4.24	4.53	13.34	16.10	0.00
매출비중(%)	21.5%	21.4%	19.7%	19.7%	17.7%	16.6%	19.5%	19.7%	20.5%	18.4%	0.0%
순이익	3.00	5.68	6.31	6.77	7.66	7.49	8.41	8.74	21.77	32.31	40.32
NIM%	23.6%	36.5%	35.9%	35.1%	38.7%	32.6%	38.8%	38.0%	33.4%	36.9%	40.5%
yoy(%)	28.6%	60.4%	492.9%	40.9%	155.1%	31.9%	33.3%	29.0%	85.3%	48.4%	24.8%
EPS	3.34	6.31	7.02	7.54	8.55	8.38	9.53	9.95	24.21	36.41	45.32
yoy(%)	29.5%	61.0%	494.9%	41.7%	156.0%	32.8%	35.7%	32.0%	86.2%	50.4%	24.5%

자료: 대신증권 Research Center, Factset 컨센서스, Non-GAAP 기준

표2. Eli Lilly 최근 3 년간 M&A 이력

M&A Deal Date	Company	Location	Deal Value (\$m)	Status	주요 파이프라인	비고
2026-07-16	AltaBekley	USA	3,800	상장 (ATA)	BPL-003 (비강투여 5-MeO-DMT, 3 상) VLS-01 (구강필름형 DMT, TRD 2b 상)	치료저항성 우울증 등 정신질환 대상 속 효성 뉴로플라스티젠 개발사
2026-06-24	Centessa Pharmaceuticals	UK	7,800	상장 (CNTA)	Clenimorexton (OX2R 작용제, 기면증/특발성 과다수면 2 상) ORX142 (차세대 OX2R 작용제)	기면증/과다수면 등 수면-각성 장애 특화 바이오텍
2026-06-23	Sangamo Therapeutics (일본 자산)	USA	비공개	상장 (SGMO)	ST-506 (아연집게 후성유전 조절, 프리온 병) / Capsid 세포 내 전달 플랫폼	유전자 후성유전 편집 플랫폼 보유 유전 체 개발
2026-06-16	4E Therapeutics	USA	비공개	비상장	4ET1103 (경구 MNK 저해제, MNK-eF4E 경로 표적)	비마약성 만성통증 치료제 개발 신경과학 바이오텍
2026-06-13	Ajax Therapeutics	USA	2,300	비상장	AJ1-11095 (Type II JAK2 저해제)	골수증식종양(MPN)혈액암 차세대 JAK 저 해제 개발사
2026-05-26	Vaccine Company	USA	1,550	비상장	EBV 백신 (전임상→P1 진입 예정), In Vivo 나노입자 플랫폼	EBV 등 바이러스 감염 백신 개발 전임상 백신 바이오텍
2026-05-26	Curevo	USA	1,500	비상장	Amesovalein (대상포진 예방 보조제 함유 서브유닛 백신)	차세대 어주버트 서브유닛 백신 개발사
2026-05-26	LimmaTech Biologics	스위스	780	비상장	세균성 병원체 표적 백신 (난치 감염 예방)	항생제 내성 대응 세균 백신 개발 바이오 텍
2026-05-20	Engage Bio (Engage Biologics)	USA	202	비상장	Telosome (비바이러스성 DNA 전달 플랫 폼, 혈액암 AHC 등 간 표적)	비바이러스 유전자 전달 플랫폼 개발 전 임상 스타트업
2026-04-20	Keloria Therapeutics	USA	7,000	비상장	KLN-1010 (in vivo BCMA CAR-T) 1 상	렌티바이러스 벡터 방식의 In-vivo CAR-T 플랫폼 IGFS 보유
2026-04-14	CrossBridge Bio	USA	300	비상장	CBB-120 (TROP2, TOP1+ATR) 전임상	이종종이로드 ADC 플랫폼 보유.
2026-03-31	Centessa Pharmaceuticals	USA	7,800	상장	clenimorexton (orexin receptor 2 agonist) 2 상	OX2R 작용제 개발 기업, 기면증, 알츠하이머, 우울증 등 신경정신 질환 파이프라인 보유
2026-03-04	Ventix Biosciences	USA	1,200	상장	VTX958 (TYK2 저해제)	경구 면역질환 치료제 전문. BMS Satyku 차세대 후속 자산
2026-02-09	Oma Therapeutics	USA	2,400	비상장		원형 RNA(circular RNA) 플랫폼 보유
2025-12-09	Adverum Biotechnologies	USA	미공개	상장	ko-vec (AAV 기반 wet AMD 유전자치료제) 2 상	AAV/벡터 기반 안구 유전자치료제 전문 1 회 안구 주입으로 항-VEGF 효과 지속 발현
2025-07-31	SiteOne Therapeutics	USA	1,000	비상장	Nav1.8 선택적 나트륨채널 차단제	바-오피오이드 통증치료제 개발, Vertex suzetrigine 동일 메커니즘 추격 자산
2025-07-25	Verve Therapeutics	USA	1,300	상장	VERVE-102 (PCSK9 in vivo 염기편집 유전자치료제) 1b 상	in vivo 염기편집 플랫폼 1 회 정맥주사로 LDL 영구 저하, Phase 1b LDL 53% 감소 확인
2025-03-25	Organovo's FXR program	USA	미공개	자산인수	FXR314 (FXR 작용제, MASHBD)	Organovo 회사 전체가 아닌 FXR 프로그 램 자산만 부분 인수
2024-08-16	Morphic Therapeutic	USA	3,200	상장	MORF-057 (경구 α4β7 인테그린 저해제, UC/크론병) 2b 상	경구 인테그린 저해제 전문
2024-07-01	Radionetics Oncology	USA	1,000	비상장	저분자 방사성의약품 플랫폼 (전임상)	펩타이드 기반 RPT(Pluvicto Lutathera) 대비 저분자 리간드로 고효율 침투성 개선
2023-12-31	Mablink Bioscience	France		비상장	PSARlink (친수성 ADC 링커 플랫폼)	PSARlink (친수성 ADC 링커 플랫폼)
2023-12-27	POINT Biopharma Global	USA	1,400	상장	PNT2002 (177Lu-PSMA, 전립선암) 3 상, PNT2003 (177Lu-DOTATATE, NET) 3 상	방사성의약품 전문.
2023-08-24	Emergence Therapeutics	Germany	470	비상장	ETx-22 (Nedn-4 ADC, 방광암) 전임상	ADC 개발 바이오텍
2023-08-14	Versanis Bio	USA	1,925	비상장	Bimagrumab (Activin/myostatin 항체, 비만 보조요법) 2b 상	GLP-1 병용 시 근육 보존하면서 지방만 감량하는 myostatin 표적 자산
2023-08-14	Siglon Therapeutics	USA		상장	캡슐화 세포치료 플랫폼 (1 형 당뇨병/혈우병) 1 상	살아있는 인간 세포를 면역회피 캡슐에 담아 이식해 단백질 지속 분비
2023-08-09	DICE Therapeutics (DICE)	USA	2,400	상장	DC-806 (경구 IL-17 저해제 건선) 2 상 DC-853 (경구 IL-17) 1/2 상	경구 IL-17 저해제 전문

자료: 대신증권 Research Center, Evaluate Pharma

표3. Eli Lilly 최근 3 년간 파이프라인 라이선싱 이력 (단위: \$M)

Deal Date	Deal Partner	Deal Value (\$M)	Upfront Cash (\$M)	Product	Status on Deal Date
2026-06-22	BioArcic	800	30	신경퇴행성 질환 치료제 (BrainTransporter BBB 투과 기술 + 릴리 자체 후보물질)	연구
2026-06-09	AkeCure Pharma	1,010	10	ACD-680 (감마세크레타제 조절제, 알츠하이머병)	전임상
2026-06-03	Ascidian Therapeutics	1,900	비공개	단일유전자성 신장질환 치료제 (RNA 엑손 에디팅 플랫폼)	연구
2026-06-01	Hanmi Pharmaceutical	1,260	75	Sonapegluide (GLP-1)	전임상
2026-02-08	Imovent Biologics	8,850	350	종양/면역 영역 다중 프로그램	-
2026-01-06	Nimbus Therapeutics	1,355	55	비만 치료 표적	전임상
2025-11-10	MeiraGTx	475	75	AAV-APL1	1/2 상
2025-06-11	Juvena Therapeutics			JuvNET 플랫폼 기반 muscle health 표적	전임상
2025-06-03	Camurus	870		FluidCrystal 장기저속형 제형 기술	전임상
2025-04-17	Bighal Biosciences			AI 기반 항체 디스커버리	디스커버리
2025-04-03	Sangamo Therapeutics	1,418	18	STAC-BBB AAV 캡시드 기반 신경질환 유전자치료제	전임상
2025-02-25	VivoSim Labs			FXR314 (FXR 작용제, MASH+BD)	2 상
2025-02-10	OLX Pharmaceuticals	630		OLX702A (MARC1 siRNA)	1 상
2025-02-10	Advancell			Pb-212 (212Pb 동위원소 기반 방사성의약품)	전임상
2025-01-10	Medlar Therapeutics	786	99	MTX-463 (WSP1 항체, PF-심부전 등 섬유증)	1 상
2025-01-09	Alchemab Therapeutics			ATLX-1282 (ALS신경퇴행성 질환 자연 항체 발굴)	전임상
2024-12-04	Rondo Therapeutics			이중특이항체 연구 프로그램	디스커버리
2024-10-08	Qinotto			신경질환 연구 프로그램	디스커버리
2024-09-05	Genetic Leap	409		RNA-targeted 저분자 발굴 플랫폼	디스커버리
2024-09-05	Unassigned Company			Axoclead DDP — 통합 약물발굴 서비스 협업	디스커버리
2024-09-04	Haya Therapeutics	1,000		HAY-HSF (RNA-guided 정밀치료, HFpEF 심부전+MASH)	전임상
2024-08-22	Oblique Therapeutics			알로스테릭 항체 발견 플랫폼 (난치성 표적 항체)	디스커버리
2024-06-03	QirAls	622	45	QRL-204 (UNC13A 스플라이싱 조절, ALS)	1 상
2024-05-21	Aktis Oncology	1,160	60	저분자 RPT	Research project
2024-05-21	Aloy Therapeutics			항체 디스커버리 플랫폼 (ATX-Gx 마우스)	디스커버리
2024-05-16	Tolus Medicines			공유결합 저분자 디스커버리 플랫폼	디스커버리
2023-12-21	Fauna Bio	494		동면 동물 생물학 기반 항비만 표적 발굴	전임상
2023-11-28	Prism BioLab	600		PepMetrics 플랫폼 (단백질-단백질 상호작용 저해 저분자)	디스커버리
2023-10-24	Elektrofi	470	20	고농도 피하주사 미세입자 제형 기술	플랫폼
2023-07-17	Sangamo Therapeutics	1,190		신경질환 zinc finger 유전자조절 플랫폼	전임상
2023-06-15	Verve Therapeutics	525	60	VERVE-102 (PCSK9 in vivo 염기편집)	전임상
				VERVE-201 (ANGPTL3 염기편집)	전임상
				VERVE-101 (PCSK9 1 세대)	전임상
				LPA 연구 프로그램	디스커버리
2023-05-30	XtalPi	250		AI 신약 발견 플랫폼	디스커버리
2023-05-16	Scribe Therapeutics	1,575	75	CasX 기반 CRISPR 유전자편집	전임상
2023-03-02	Conio Therapeutics	630	40	CFTX-1554 (AT2R 작용제, 통증)	1 상
2023-01-09	TRex Bio	1,155	55	TRB-031,051, 041 (Treg 조절 자가면역질환)	전임상
				TRB-051	전임상
				TRB-041	전임상
2023-01-04	Capsida Biotherapeutics	740		AAV 캡시드 엔지니어링 신경질환 유전자치료제	디스커버리

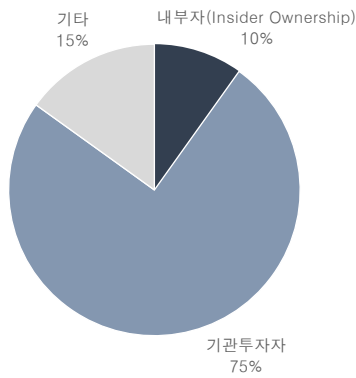
자료: 대신증권 Research Center, Evaluate Pharma

표4. Eli Lilly 파이프라인 별 Catalyst

자산	시점	임상 단계	이벤트	적응증	카테고리
baricitinib (Olumiant)	2H 2026	sNDA 심사	sNDA PDUFA (청소년 원형탈모증)	원형탈모증	규제
bimagrumab	4Q 2026	Phase 2	Phase 2 데이터 (Zepbound 병용, 근육 보존)	비만 보조	임상 데이터
Ebglyss	Mid 2026	sBLA 심사	sBLA PDUFA (8 주 1 회 유지요법)	아토피피부염	규제
eloralintide	Ongoing	Phase 3	ENLIGHTEN-2 단독요법 데이터	비만 + T2DM	임상 데이터
eloralintide (LY3841136)	Mid 2026	Phase 2	Phase 2 데이터 (+ Zepbound 병용)	비만 + T2DM	임상 데이터
Foundayo	4Q 2026	NDA 신청	FDA 규제 신청 (OSA + 비만)	OSA + 비만	규제
	4Q 2026	Phase 3	ATTAIN-OSA Phase 3 데이터 (OSA + 비만)	OSA + 비만	임상 데이터
	1H 2027	승인	EU 승인 (비만 + T2DM)	비만 + T2DM	규제
	2027	Phase 3	ATTAIN-Hypertension (고혈압 + 비만) 완료	고혈압 + 비만	임상 데이터
Inluriyo	2027	Phase 3	EMBER-4 보조요법 ER+/HER2- 조기 유방암 데이터	유방암	임상 데이터
insulin ertisora alla	2H 2026	승인	EU 승인	당뇨	규제
Jaypirca	Aug-Oct 2026	BLA 심사	BLA PDUFA (주 1 회)	당뇨	규제
	2Q/2H 2026	승인 심사	CHMP opinion (1L CLL/SLL)	백혈병	규제
	4Q 2026	sNDA 심사	sNDA PDUFA (1L CLL/SLL)	백혈병	규제
	1Q 2027	Phase 3	BRUNMOL-321 head-to-head (Imbruvica/Cabqence/Bukina 대비)	MCL	임상 데이터
Kisunla	2027	Phase 3	TRIALBLAZER-ALZ 5 초기 알츠하이머 완료	알츠하이머	임상 데이터
	2026/2027	Phase 3	TRIALBLAZER-ALZ 3 무증상 예방 데이터	알츠하이머 예방	임상 데이터
LY3541860	2H 2027	Phase 2	Phase 2 데이터 (재발성 다발성경화증)	MS	임상 데이터
mazdutide (Innovent)	1H 2026	Phase 3	GLORY-2 Phase 3 (고용량 9mg) 데이터	비만	임상 데이터
	1H 2026	Phase 3	DREAMS-3 vs Ozempic 데이터	T2DM + 비만	임상 데이터
mevidalen	Aug-Oct 2026	sNDA 심사	sNDA PDUFA (CV outcomes)	T2DM + CVD	규제
	2Q/3Q 2026	승인 심사	CHMP opinion (T2DM + ASCVD MACE 감소)	T2DM + 심혈관	규제
	Fal 2026	Phase 3	TRANSCEND-T2D-2 vs Ozempic 데이터	T2DM	임상 데이터
	4Q 2026	Phase 3	TRANSCEND-T2D-3 데이터 (T2DM + 신장 손상)	T2DM + CKD	임상 데이터
retatrutide	4Q 2026	BLA/NDA 신청	비만 규제 신청	비만	규제
	4Q 2026	NDA 신청	US 규제 신청 (T2DM)	T2DM	규제
	2026	NDA 신청	비만 + 골관절염 통증 + OSA 규제 신청	비만 다증	규제
	1H 2027	Phase 3	TRIUMPH-6 유지요법 데이터	비만	임상 데이터
	2027	Phase 3	TRIUMPH-7 (비만 + 만성 운동) 완료	비만 + 통증	임상 데이터
	Early 2027	Phase 3	TRIUMPH-5 vs Zepbound head-to-head	비만	임상 데이터
	1H 2028	Phase 3	TRIUMPH-6 유지요법 데이터	비만	임상 데이터
	Ongoing	Phase 3	SYNERGY-Outcomes MASLD 데이터	MASH/MASLD	임상 데이터
Relevmo	1H 2026	승인 신청	EU/US 보조요법 IB-1A NSCLC 규제 신청	폐암	규제
	Ongoing	Phase 3 (OS/OL)	LIBRETTO-432 보조요법 OS 후속 데이터	폐암	임상 데이터
Zepbound	Mid 2026	Phase 3	SURMOUNT-MAINTAIN 5mg 유지요법 데이터	비만	임상 데이터
	Late 2026	Phase 3	SURMOUNT-ADOLESCENTS 데이터	청소년 비만	임상 데이터
	2027	Phase 3	SURPASS-T1D-1 (1 형 당뇨 + 비만) 완료	T1DM + 비만	임상 데이터
	Late 2027	Phase 3	SURMOUNT-MMO (사망률/morbidity outcomes) 데이터	비만	임상 데이터
Zepbound + Taltz	1H 2026	Phase 3	TOGETHER-PsA Phase 3 데이터 + 규제 신청	건선/생관절염 + 비만	임상 + 규제
	1H 2026	Phase 3	TOGETHER-PsO Phase 3 규제 신청	건선 + 비만	규제

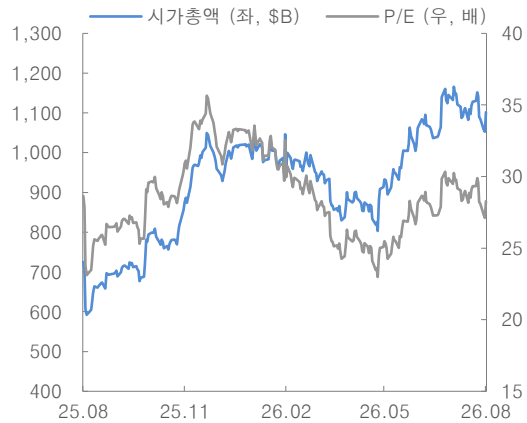
자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

그림 1. 일라이 릴리 주주 현황



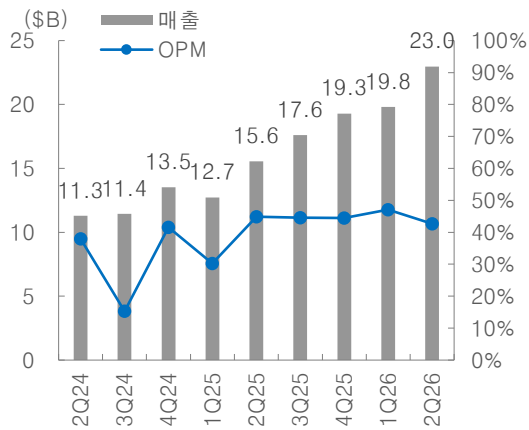
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 2. 일라이 릴리 시가총액, P/E (12MF)



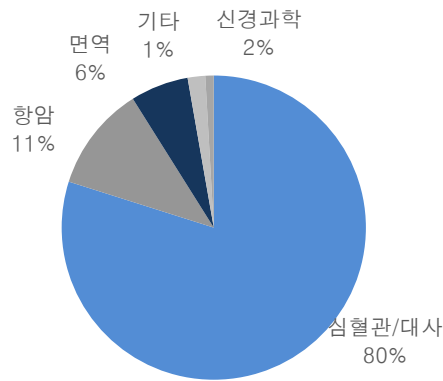
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 3. 분기별 매출 및 OPM 추이



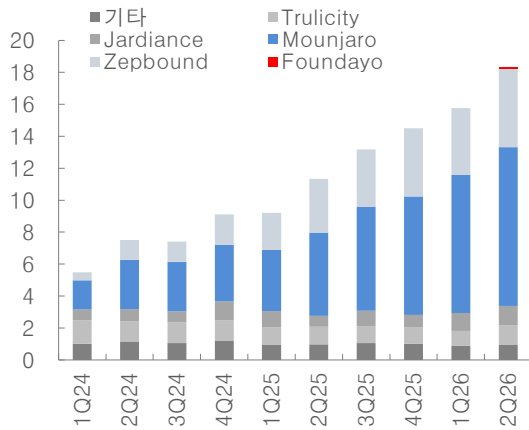
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 4. 2Q26 사업부별 매출 비중



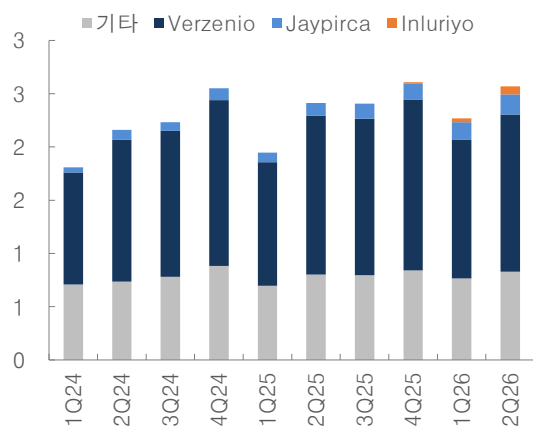
자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 5. 분기별 심혈관/대사 사업부 제품 매출



자료: Factset, 대신증권 Research Center

그림 6. 분기별 항암 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.
