

[애보트] 차세대 Amulet 360 좌심방이 폐색기 CE 마크 획득 - 유럽 우선 출시로 EP 성장동력 재확인



26.08.27 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- Amulet 360 좌심방이 폐색기, 유럽 CE 마크 획득
- 美 FDA 승인과 별개, EP 성장동력 재확인 성격
- 가이드نس·컨센서스 영향은 제한적, H2 카탈리스트가 관건

애보트의 차세대 좌심방이 폐색기(뇌졸중 위험이 있는 심방세동 환자의 혈전 생성 경로를 물리적으로 막는 시술 기기) Amulet 360 이 유럽 CE 마크(유럽연합 의료기기 판매 허가)를 획득했다. 이번 승인은 유럽 시장 판매 허가일 뿐 미국 FDA 승인과는 별개 절차이며, 직전 우리 view 에서 H2 카탈리스트로 짚었던 Amulet 360 의 미국 FDA 심사는 이번 발표에 포함되지 않았다. 다만 유럽 우선 출시 확정 자체는 EP(전기생리) 사업부의 제품 파이프라인이 순조롭게 진행되고 있다는 신호로 볼 수 있다.

Amulet 360 이 속한 EP 부문은 앞선 분기 비교 가능 성장 14.0%, Rhythm 부문 10.4%로 애보트 Medical Devices 내에서 가장 강한 성장축을 형성해 왔다. CGM(연속혈당측정)이 두 자릿수 성장으로 복귀하고 Cologuard 기반 암 진단 사업이 새로운 성장 기동으로 부상한 것과 함께, EP 는 이미 검증된 성장 엔진이었다. 이번 CE 마크는 그 엔진에 신제품이라는 연료를 하나 더 얹는 이벤트로, 매출 기여는 유럽 롤아웃 속도와 기존 Amulet 제품과의 전환(카니벌라이제이션) 정도에 달려 있는데 이는 이번 입력만으로는 가늠하기 어렵다.

펀더멘털 관점에서 이 뉴스 하나로 FY26 가이드نس나 컨센서스가 바뀔 사안은 아니다. 애보트의 핵심 관전 포인트는 여전히 1H26 비교 가능 성장률 4.3%와 가이드نس 하단 6.5% 사이의 간극을 하반기에 얼마나 메우느냐이며, Nutrition 의 3 분기 연속 역성장과 ACA·메디케이드 이탈에 따른 미국 시술 수요 리스크가 더 무겁게 작용하는 변수다. 이번 CE 마크는 그 자체로 주가에 미치는 영향은 제한적이고, 대신 H2 에 예정된 Volt PFA 카테터 미국 승인, Amulet 360 FDA 심사 결과 등 굵직한 카탈리스트가 실제로 어떻게 풀리는지가 멀티플 복원의 관건으로 남는다. 앞으로는 이 신제품의 유럽 매출 반영 속도와 미국 승인 시점이 이어서 확인해야 할 대목이다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	41.95	44.33	50.31	54.70	58.65
↘ 증가율	4.59%	5.67%	13.50%	8.71%	7.23%
매출총이익	23.58	23.46	28.57	31.28	34.13
↘ 마진	56.21%	52.93%	56.79%	57.19%	58.18%
EBITDA	10.63	11.73	13.27	14.77	16.09
↘ 마진	25.35%	26.47%	26.37%	27.01%	27.43%
영업이익 (EBIT)	9.29	10.30	11.60	12.77	14.10
↘ 마진	22.16%	23.24%	23.05%	23.34%	24.04%
순이익	8.20	9.04	9.65	10.58	11.74
↘ 마진	19.55%	20.39%	19.17%	19.34%	20.02%
EPS	4.67	5.15	5.52	6.06	6.73
↘ 증가율	5.18%	10.28%	7.17%	9.89%	10.91%
잉여현금흐름 (FCF)	6.35	7.39	7.56	9.63	10.70
P/E	14.8x	33.6x	20.7x	18.8x	17.0x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

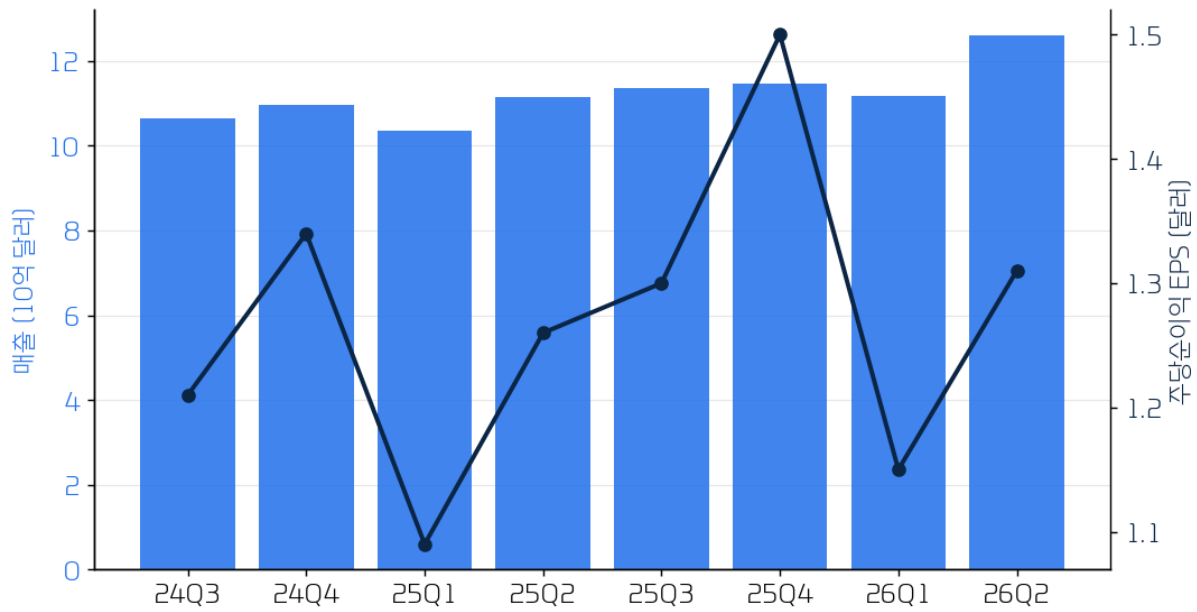
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

ABT 주가·12개월 선행 EPS 추이

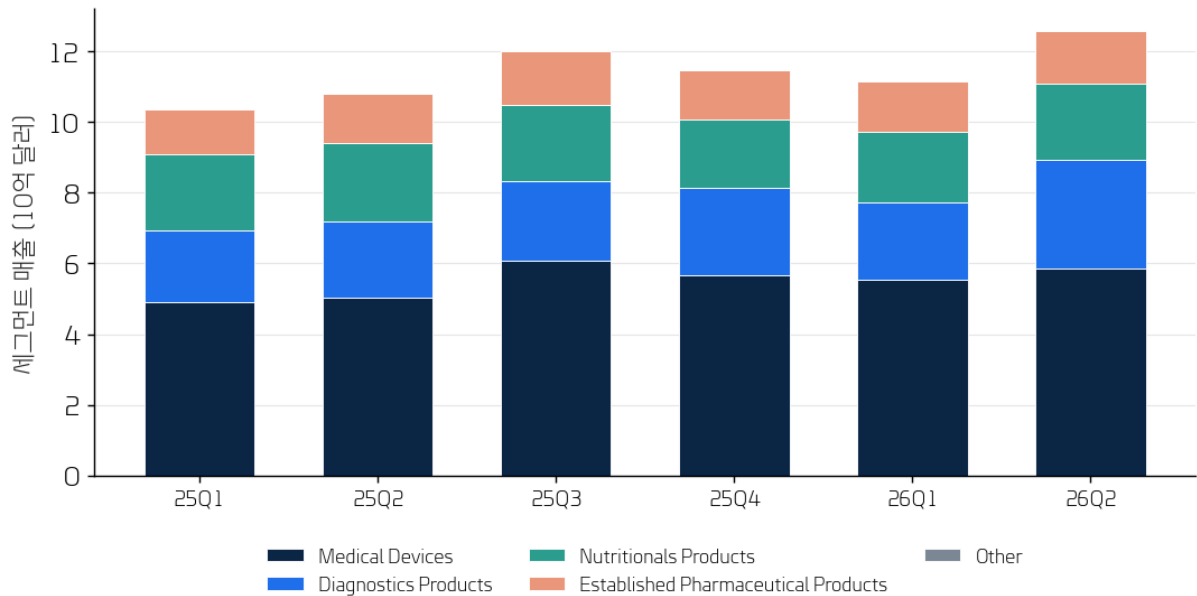


ABT 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



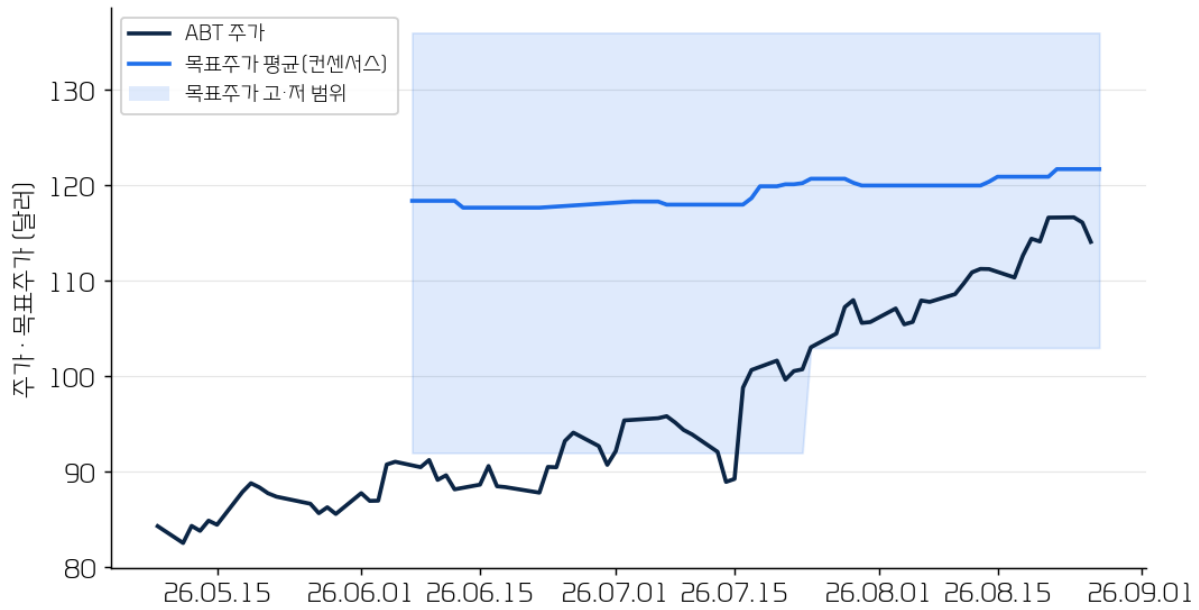
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABT 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



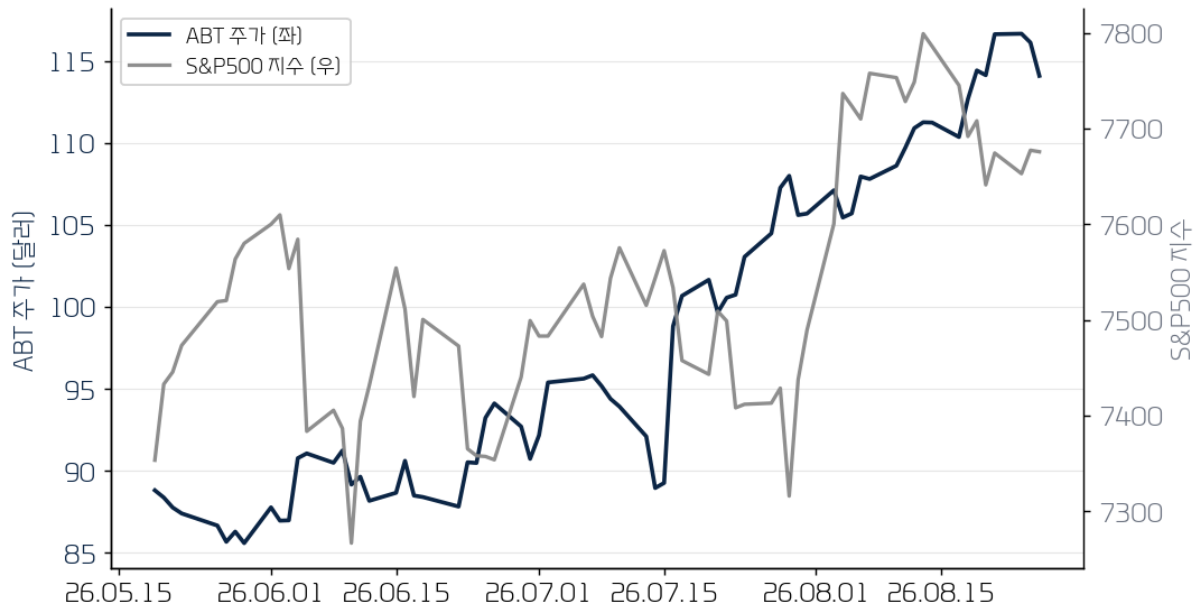
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABT 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABT 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-