

제약/바이오

바이오시밀러 8월 미국 처방 실적

이지수

제약 · 바이오 jislee@daolfn.com

● Implication

8월 바이오시밀러는 전반적으로 저조한 처방 흐름 시현. Infliximab 시밀러 Inflectra(CELL)는 30%대의 안정적인 M/S 유지, Avsola(AMGN)와 Renflexis(SB)의 경쟁은 심화 중. Trastuzumab은 Phesgo(SC), Enhertu(ADC) 등 신규 모달리티 등장으로 타겟 시장이 축소되며 기존 시밀러 간 경쟁 심화 이어지는 중. Adalimumab에서는 주요 PBM의 오리지널 제외 및 시밀러 선호의약품(Preferred) 등재 본격화로, 시밀러 중심의 M/S가 확대되며 오리지널 점유율 감소세. Ranibizuma 시밀러 Byovoiz(SB)는 파트너사 변경 및 재출시 후 M/S 회복 중. Ustekinumab에서는 Yesintek(BION; 36.5%)과 Steqeyma(셀트리온; 14.5%)가 유일하게 두 자릿수 M/S 확보하며 뚜렷한 선두 그룹 구축. Zymfentra(셀트리온)는 소매 채널에서 꾸준한 성장세 보이는 반면 기관 채널은 단기 감소하며 변동성 시현

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

- Remicade(J&J, 오리지널): 342.6k units (-9.3%, -10.7%, +46.9%)
- Inflectra(셀트리온, 바이오시밀러): 225.9k units (+4.6%, -9.5%, 30.9%)
- Renflexis(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 79.5k units (+2.2%, -8.0%, 10.9%)
- Avsola(Amgen, 바이오시밀러): 82.0k units (+7.1%, -11.0%, 11.2%)

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

- Rituxan(Roche, 오리지널): 1,172.7k units (+7.9%, -7.9%, 23.1%)
- Truxima(셀트리온, 바이오시밀러): 1,971.0k units (+21.8%, -6.7%, 38.9%)
- Ruxience(Pfizer, 바이오시밀러): 1,651.6k units (-14.8%, -6.9%, 32.6%)
- Riabni (Amgen, 바이오시밀러): 272.1k units (-28.7%, -9.3%, 5.4%)

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

- Herceptin(Roche, 오리지널): 191.3k units (-23.7%, -10.9%, 10.1%)
- Kanjinti(Amgen, 바이오시밀러): 691.6k units (+3.2%, -5.1%, 36.6%)
- Ogivri(Mylan, 바이오시밀러): 443.9k units (-15.3%, -12.1%, 23.5%)
- Trazimera(Pfizer, 바이오시밀러): 438.9k units (-35.5%, -22.3%, 23.2%)
- Herzuma(셀트리온, 바이오시밀러): 55.5k units (+65.1%, +3.6%, 2.9%)
- Ontruzant(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 69.5k units (+15.9%, -15.4%, 3.7%)

<다음 장에서 계속>

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

- Avastin(Roche, 오리지널): 21.6k units (-9.5%, -0.2%, 12.8%)
- Mvasi(Amgen, 바이오시밀러): 93.3k units (-5.3%, -7.6%, 55.4%)
- Zirabev(Pfizer, 바이오시밀러): 43.1k units (-11.2%, -10.1%, 25.6%)
- Vegzelma(셀트리온, 바이오시밀러): 10.3k units (-31.3%, -17.2%, 6.1%)

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

- Humira CF(Abbvie, 오리지널): 107.4k units (-34.0%, -4.3%, 40.6%)
- Humira non-CF(Abbvie, 오리지널): 5.3k units (-79.7%, -72.4%, 2.0%)
- Amjevita(Amgen, 바이오시밀러): 11.2k units (+12.3%, -6.7%, 4.2%)
- Hadlima(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 48.4k units (+63.6%, -4.3%, 18.3%)
- Yuflyma(셀트리온, 바이오시밀러): 29.8k units (+634.6%, +5.2%, 11.2%)
- Cyltezo(베링거인겔하임, 바이오시밀러): 19.6k units (+102.0%, -33.2%, 7.4%)
- Hyrimoz(산도즈, 바이오시밀러): 38.7k units (+88.5%, -9.0%, 14.6%)
- Yusimry(코헤러스, 바이오시밀러): 2.1k units (+141.5%, +6.5%, 0.8%)
- Idacio(프레제니우스 카비, 바이오시밀러): 0.9k units (-13.1%, -2.0%, 0.3%)
- Hulio(마일란, 바이오시밀러): 1.4k units (+1.5%, +24.3%, 0.5%)

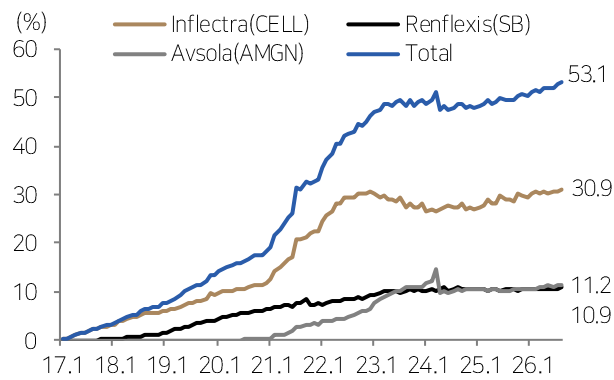
● **Ranibizumab WAC 기준 처방 수량(YoY, MoM, M/S)**

- Lucentis(Roche, 오리지널): 35.7k units (-47.7%, -0.4%, 78.8%)
- Byooviz(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 0.1k units (-98.6%, 0.0%, 1.8%)
- Cimerli(산도즈, 바이오시밀러): 8.8k units (-62,621.4%, -8.1%, 19.3%)

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

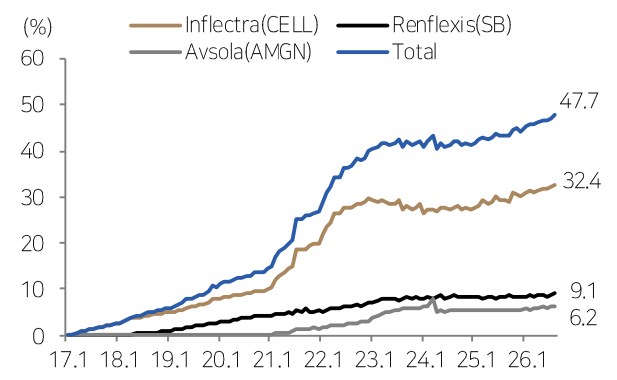
- Stelara SC(J&J, 오리지널): 483.3k units (-67.1%, -16.4%, 26.9%)
- Stelara IV(J&J, 오리지널): 0.9k units (-61.5%, -14.4%, 0.0%)
- Wezlana(암젠, 바이오시밀러): 33.2k units (-5.2%, -15.2%, 1.8%)
- Steqeyma(셀트리온, 바이오시밀러): 261.0k units (+139.0%, -11.5%, 14.5%)
- Pyzchiva(삼성바이오에피스, 바이오시밀러): 122.3k units (+938.9%, -0.3%, 6.8%)
- Selarsdi(알보텍, 바이오시밀러): 170.6k units (+150.1%, +32.8%, 9.5%)
- Yesintek(바이오콘, 바이오시밀러): 657.2k units (+152.2%, -3.9%, 36.5%)
- Imuldosa(동아에스티, 바이오시밀러): 6.2k units (+661.1%, +61.2%, 0.3%)
- Otulfi(포마이콘, 바이오시밀러): 63.8k units (+2.3%, +18.9%, 3.5%)

Fig. 1: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



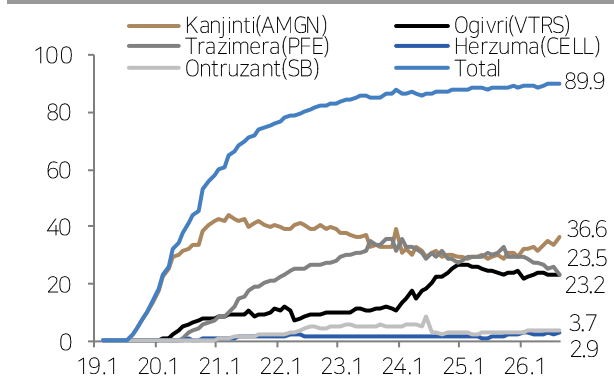
Source: Bloomberg, 다올투자증권
 Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 2: Infliximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



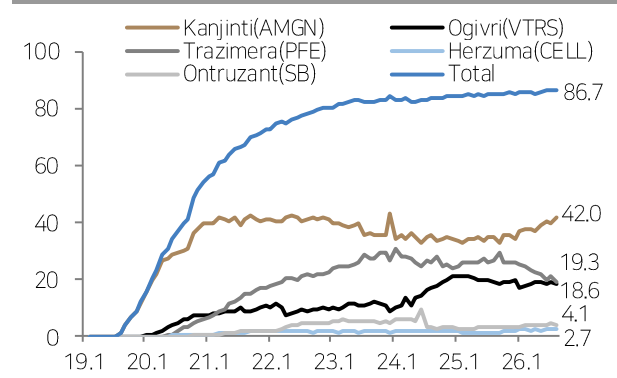
Source: Bloomberg, 다올투자증권
 Note: Infliximab IV 시장 기준(SC 제외)

Fig. 3: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



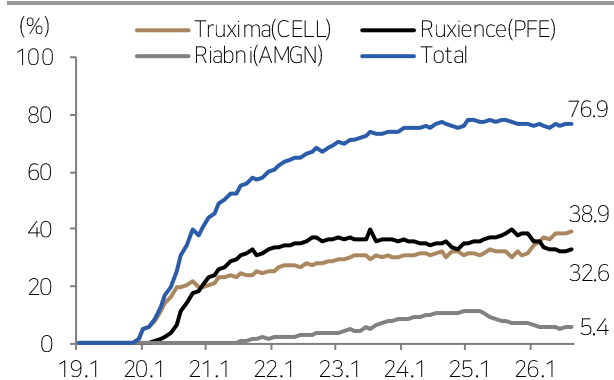
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 4: Trastuzumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



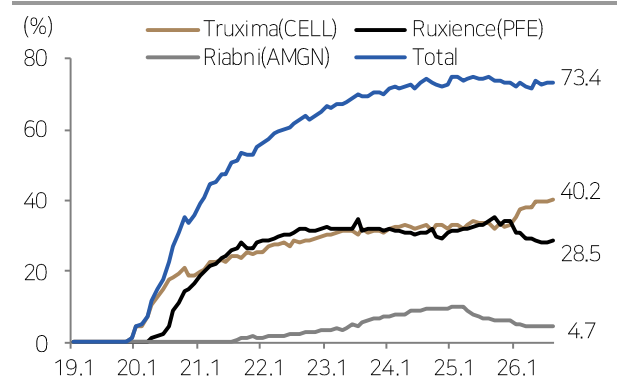
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 5: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



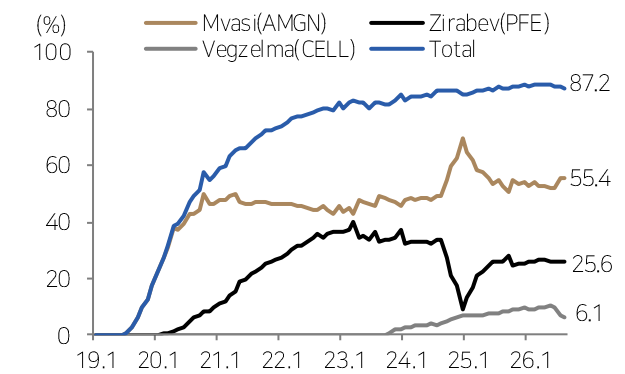
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 6: Rituximab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



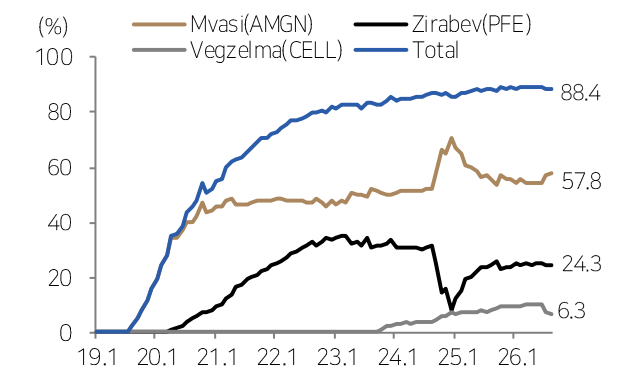
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 7: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



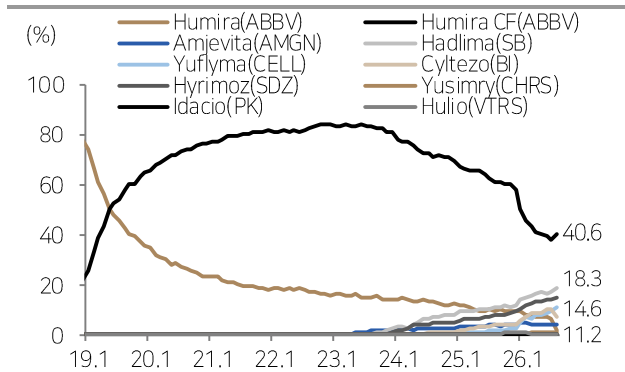
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 8: Bevacizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 9: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율

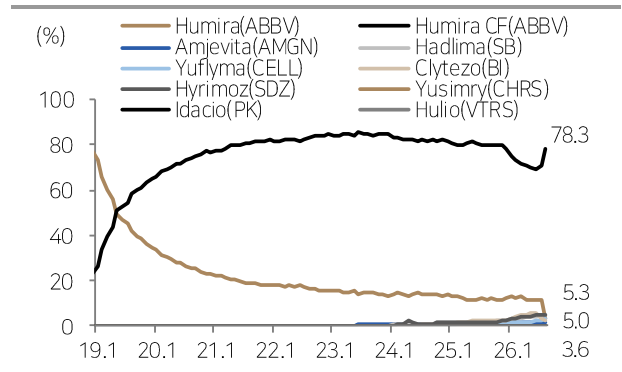


Source: Bloomberg, 다올투자증권

Note: Hadlima 18.3% Hyrimoz 14.6%, Clytezo 7.4%, Yuflyma 11.2%, Amjevita 4.2%, Yusimry 0.8%, Idacio 0.3%, Hulio 0.5%

Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 10: Adalimumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율

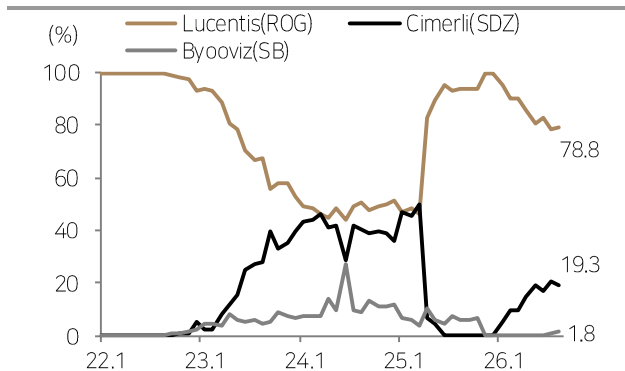


Source: Bloomberg, 다올투자증권

Note: Hadlima 5.0% Hyrimoz 5.3%, Clytezo 2.6%, Yuflyma 3.1%, Amjevita 1.7%, Yusimry 0.2%, Idacio 0.2%, Hulio 0.1%

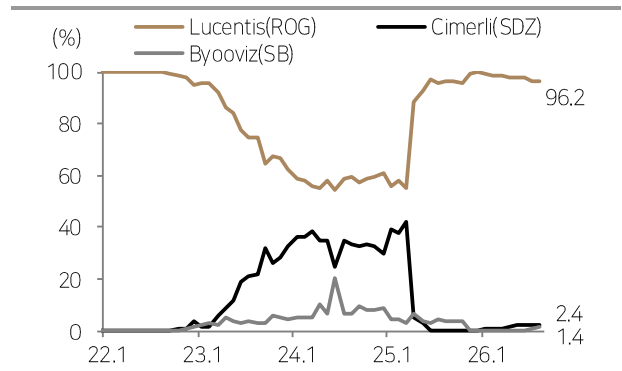
Note: Institutional 기준으로 retail은 제외한 수치

Fig. 11: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



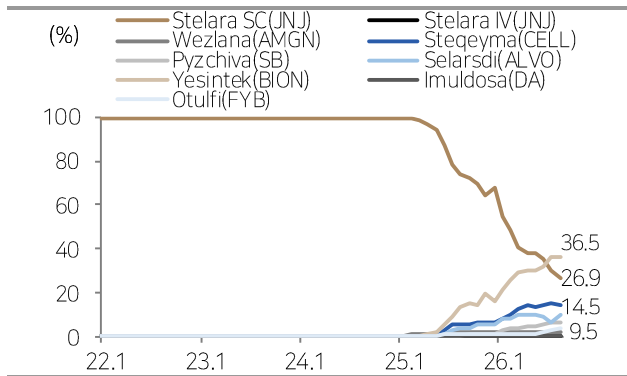
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 12: Ranibizumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



Source: Bloomberg, 다올투자증권

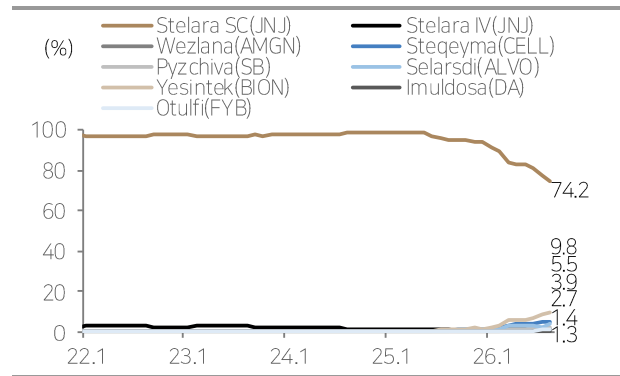
Fig. 13: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방수량 점유율



Source: Bloomberg, 다올투자증권

Note: Stelara SC 26.9%, Stelara IV 0.0%, Yesintek 36.5%, Steqeyma 14.5%, Pyzchiva 6.8%, Selarsdi 9.5%, Wezlana 1.8%, Imuldosa 0.3%, Otulfi 3.5%

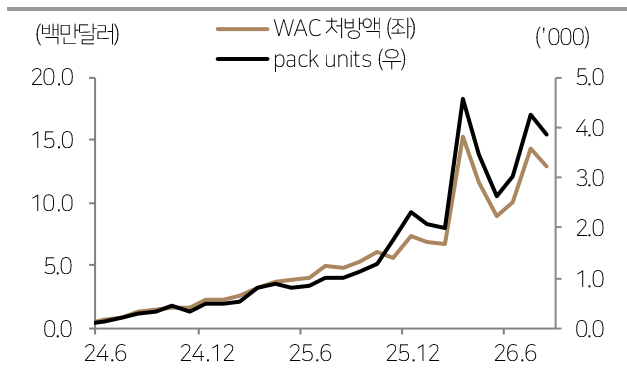
Fig. 14: Ustekinumab 바이오시밀러 월별 처방액 점유율



Source: Bloomberg, 다올투자증권

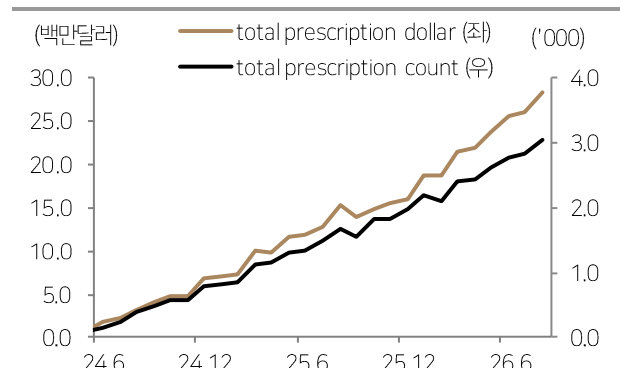
Note: Stelara SC 74.2%, Stelara IV 1.1%, Yesintek 9.8%, Steqeyma 5.5%, Selarsdi 3.9%, Pyzchiva 2.7%, Wezlana 1.4%, Otulfi 1.3%, Imuldosa 0.1%

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



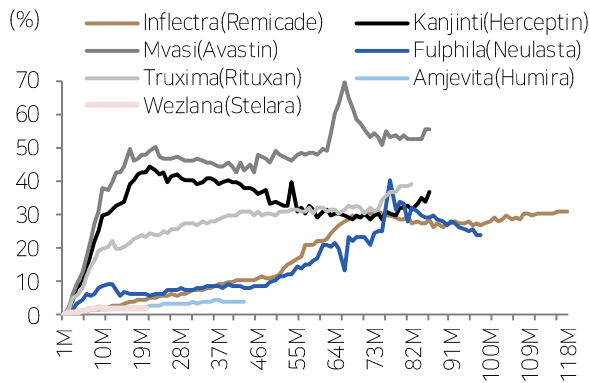
Source: Bloomberg, 다올투자증권

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



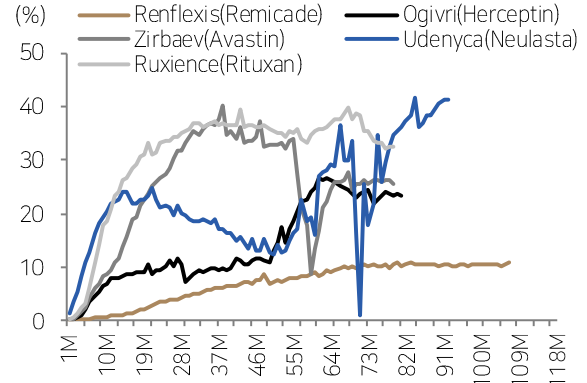
Source: Bloomberg, 다올투자증권

Fig. 17: 미국 First mover 바이오시밀러 출시 후 점유율



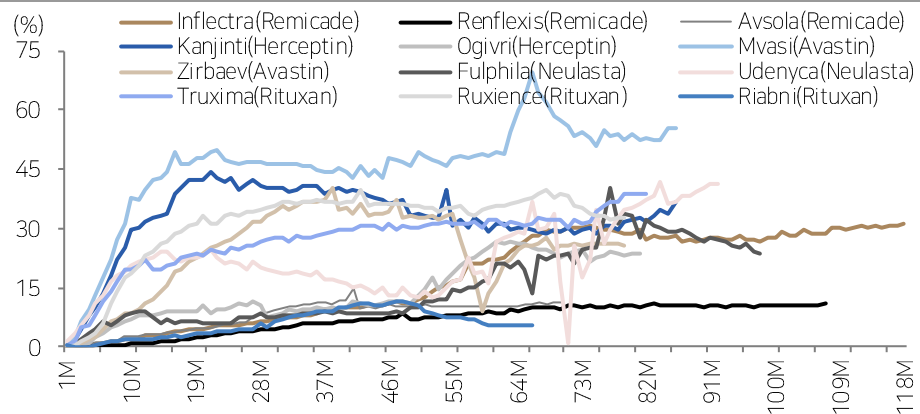
Source: Bloomberg, 다올투자증권

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 주권사로 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 : 93.5% HOLD : 6.5% SELL : 0.0%

투자등급 관련사항

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

- BUY: 추천기준일 종가대비 +15% 이상.
- HOLD: 추천기준일 종가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만.
- SELL: 추천기준일 종가대비 -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 예상하는 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치