

Issue Comment

2017. 11. 22

제약/바이오

US Biosimilar Sales Data Update



제약/바이오

Analyst 이태영

02-6098-6658

taeyoung.lee@meritz.co.kr

미국 10월 Biosimilar 판매량 발표

Remicade (Original / J&J)

WAC판매 총액: 635.6m (+8.2% YoY, -10.1% MoM)

판매 Unit: 544.2천 Unit (+3.1% YoY, -10.1% MoM)

Inflectra (Biosimialr / Celltrion, Pfizer)

WAC판매 총액: 14.4m (+18.7% MoM)

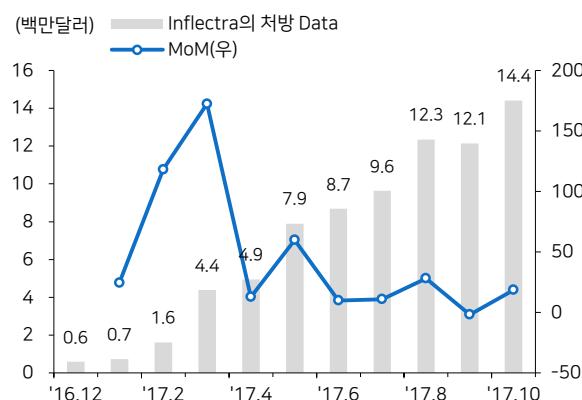
판매 Unit: 15.2천 Unit (+18.7% MoM)

Renflexis (Biosimialr / Samsung Bioepis, Merck)

WAC판매 총액: 0.4m

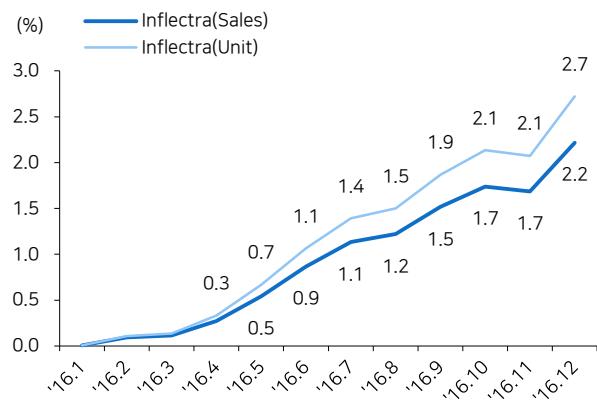
판매 Unit: 469 Unit

그림1 US Inflectra 처방금액 추이



자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

그림2 Inflectra M/S 추이

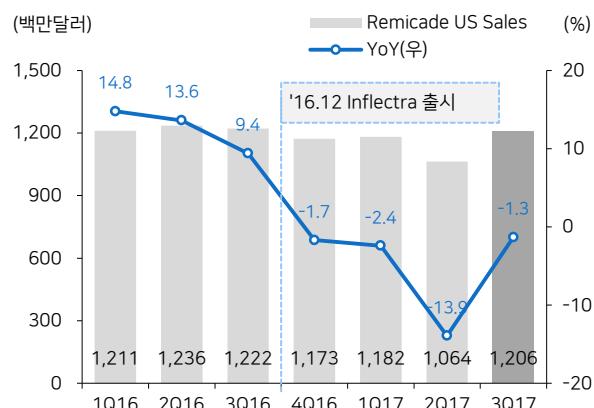


자료: Bloomberg, 메리츠종금증권 리서치센터

미국 Originator vs Biosimilar

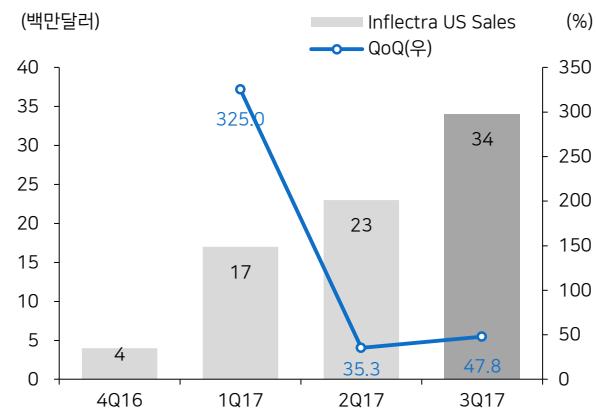
Originator의 강력한 방어, Market Size 유지

그림3 Originator / Remicade US Sales 추이



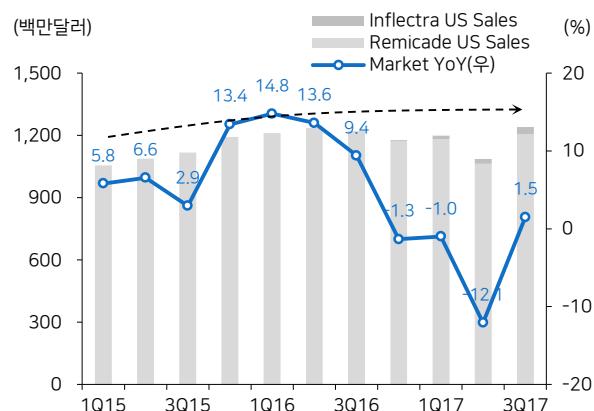
자료: J&J, 메리츠증권 리서치센터

그림4 Biosimilar / Inflectra(셀트리온/Pfizer) US Sales 추이



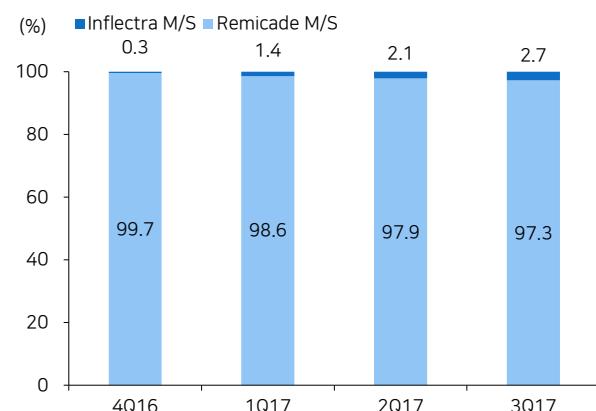
자료: Pfizer, 메리츠증권 리서치센터

그림5 US Infliximab Market



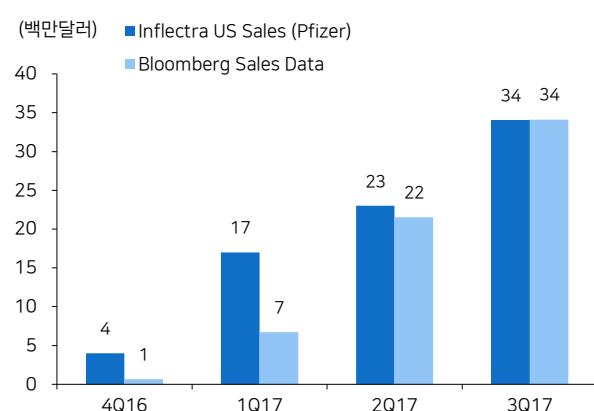
자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

그림6 Sales 기준 점유율 추이



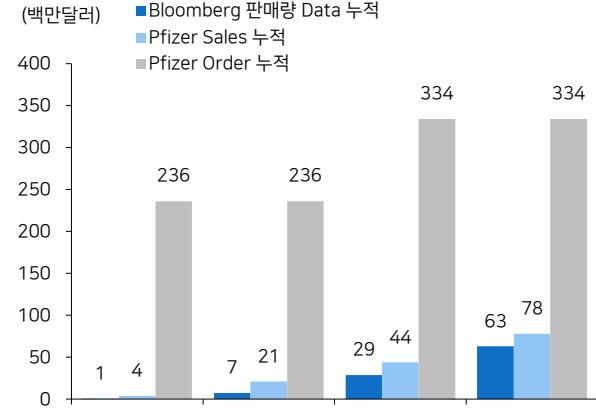
자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

그림7 Pfizer의 매출과 Bloomberg Data와의 상관관계



자료: Bloomberg, Pfizer, 메리츠증권 리서치센터

그림8 Pfizer의 재고 누계 대비 판매량 누계

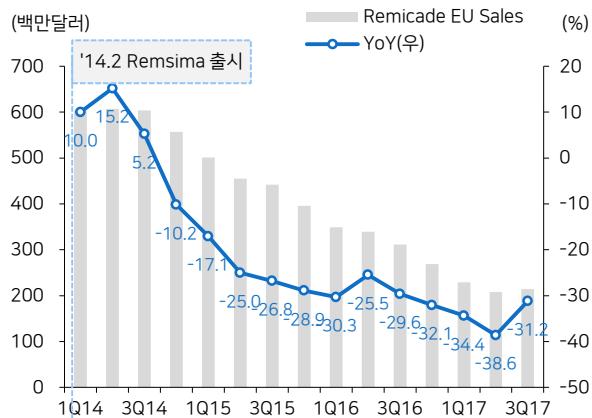


자료: Bloomberg, Pfizer, 셀트리온헬스케어, 메리츠증권 리서치센터

유럽 Originator vs Biosimilar

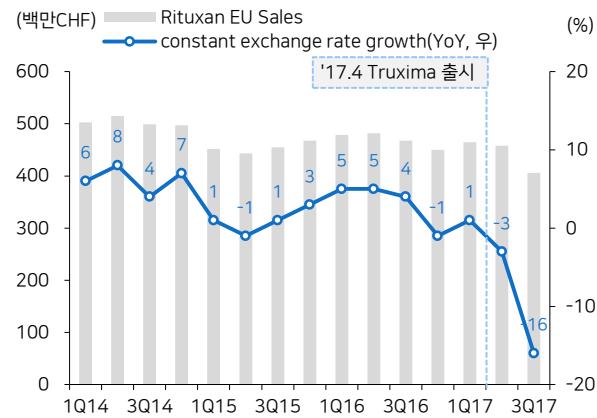
Biosimilar의 빠른 침투, 가격 하락에 따른 Market 축소

그림9 Originator / Remicade EU Sales 추이



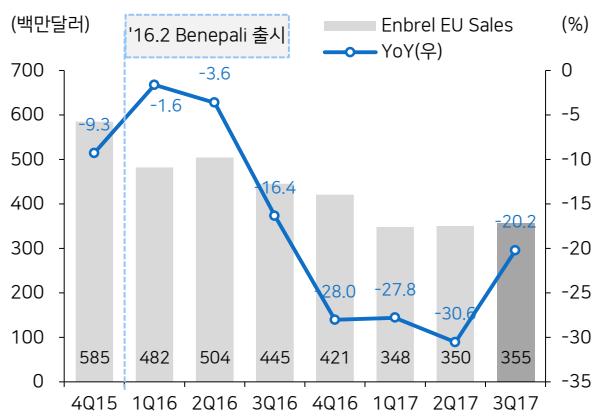
자료: Merck, 메리츠증권 리서치센터

그림10 Originator / Rituxan EU Sales 추이



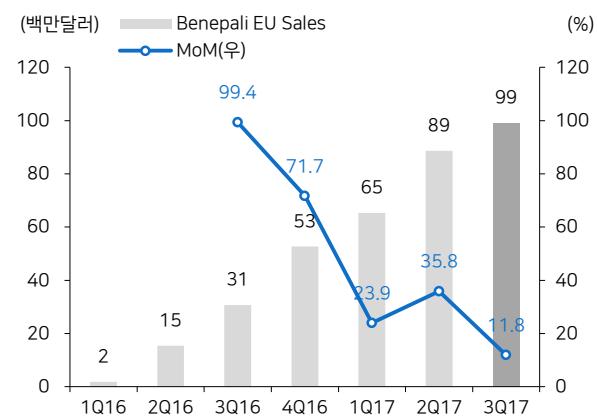
자료: Roche, 메리츠증권 리서치센터

그림11 Originator / Enbrel EU Sales 추이



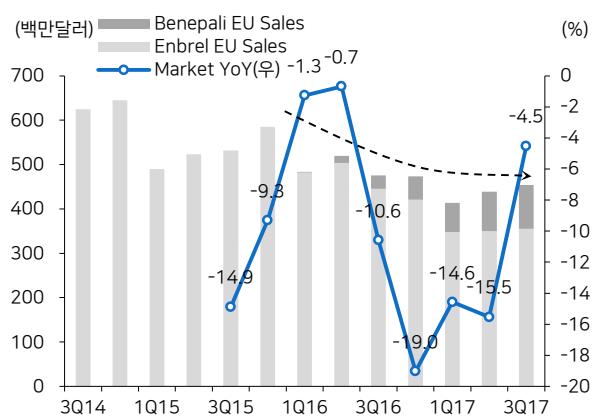
자료: Pfizer, 메리츠증권 리서치센터

그림12 Biosimilar / Benepali(SBE/Biogen) EU Sales 추이



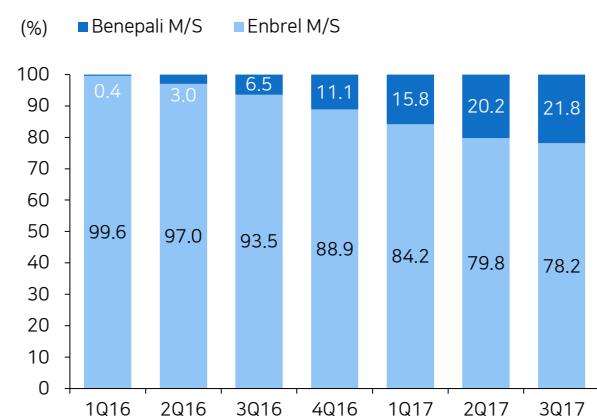
자료: Biogen, 메리츠증권 리서치센터

그림13 EU Enbrel Market



자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

그림14 Sales기준 점유율 추이



자료: 각 사, 메리츠증권 리서치센터

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 11월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 11월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 11월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 이태영)

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