[애브비] 스카이리지·린보크 장기 관해율 데이터 공개 - 경쟁 압력 속 처방 지속성 근거 강화

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

핵심 요약

- 스카이리지 궤양성대장염 96 주 관해율 54.0~73.1% 공개
- 린보크 크론병 144 주 관해율 78.9~86.6% 공개
- IBD 경쟁 심화 속 장기 처방 지속성 근거로 해석

애브비가 스카이리지(성분명 리산키주맙)의 궤양성대장염 96 주 시점 데이터와 린보크(성분명 유파다시티닙)의 크론병 144 주 시점 데이터를 공개했다. 두 적응증 모두 장(腸)에 만성 염증이 생기는 염증성장질환(IBD) 범주에 속하며, 애브비 면역학 프랜차이즈 안에서 건선·관절염에 이어 최근 수년간 처방 확대가 집중된 영역이다.

수치만 보면 스카이리지는 96 주 시점 임상적 관해(증상과 염증 지표가 모두 소실된 상태)율이 54.0%에서 73.1% 범위로 제시됐고, 린보크는 144 주 시점 78.9%에서 86.6% 범위로 나타났다. 두 수치 모두 투여군이나 하위집단 세부 구분 없이 범위로만 공개돼, 범위 내 어느 지점이 대표값에 가까운지는 이번 입력만으로 단정하기 어렵다. 다만 96 주·144 주라는 관찰 시점 자체가 2 년 이상 장기 추적 결과라는 점에서, 단기 임상 성적표가 아니라 지속 치료 효과를 보여주는 데이터라는 의미는 있다.

우리가 애브비의 핵심 성장 드라이버로 짚어온 스카이리지·린보크 합산 매출은 직전 분기 66 억달러(Skyrizi +29.2%, Rinvoq +20.2% YoY)로 휴미라 대체 스토리를 끌고 가는 축이다. 동시에 트렘피아의 IBD 진입과 차세대 IL-13 계열 경쟁약 등장을 리스크로 봐왔는데, 이번 장기데이터는 그 경쟁 압력 속에서 처방 지속성과 의료진 신뢰를 뒷받침하는 근거로 쓰일 수 있다. 다만 이번 발표 자체는 매출 가이던스나 컨센서스에 즉각 반영될 사안이 아니라 임상 데이터 공개 수준이라, 주가에 주는 영향은 제한적이고 단기 하방이나 상방으로 뚜렷하게 작용할 재료는 아니다.

앞으로는 이 장기데이터가 임상 가이드라인이나 처방 지침에 실제로 반영되는지, 그리고 경쟁약 대비 장기 유지율 비교 데이터가 추가로 나오는지를 지켜볼 부분이다.

재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

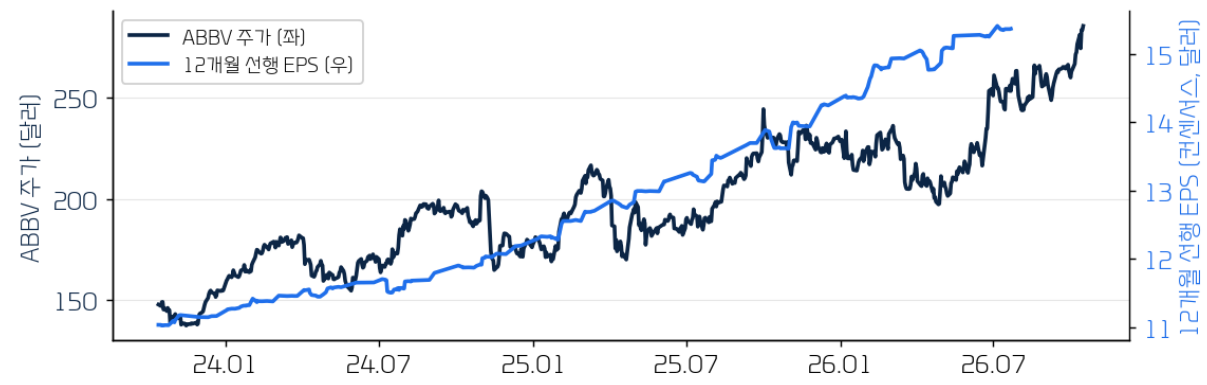
항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	56.33	61.16	67.29	72.90	78.65
ㄴ 증가율	3.71%	8.57%	10.03%	8.34%	7.87%
매출총이익	47.39	51.36	55.59	60.33	64.29
ㄴ 마진	84.12%	83.97%	82.61%	82.75%	81.74%
EBITDA	24.10	24.48	32.87	37.43	41.44
ㄴ 마진	42.79%	40.03%	48.84%	51.34%	52.69%
영업이익 (EBIT)	23.34	23.72	31.19	35.73	40.03
ㄴ 마진	41.43%	38.79%	46.35%	49.02%	50.90%
순이익	18.00	17.78	25.09	28.96	32.34
ㄴ 마진	31.95%	29.08%	37.28%	39.73%	41.12%
EPS	10.12	10.00	14.07	16.30	18.15
ㄴ 증가율	-8.91%	-1.19%	40.74%	15.82%	11.36%
잉여현금흐름 (FCF)	17.83	17.82	22.75	26.37	29.34
P/E	74.3x	96.8x	18.3x	15.8x	14.2x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

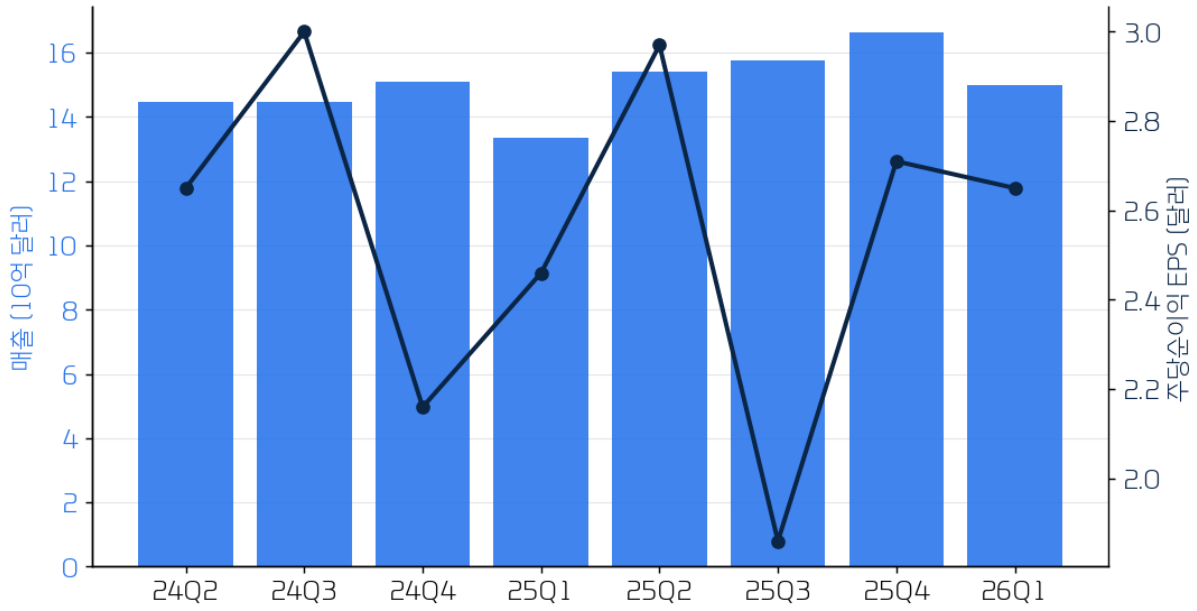
참고 차트

ABBV 주가·12 개월 선행 EPS 추이



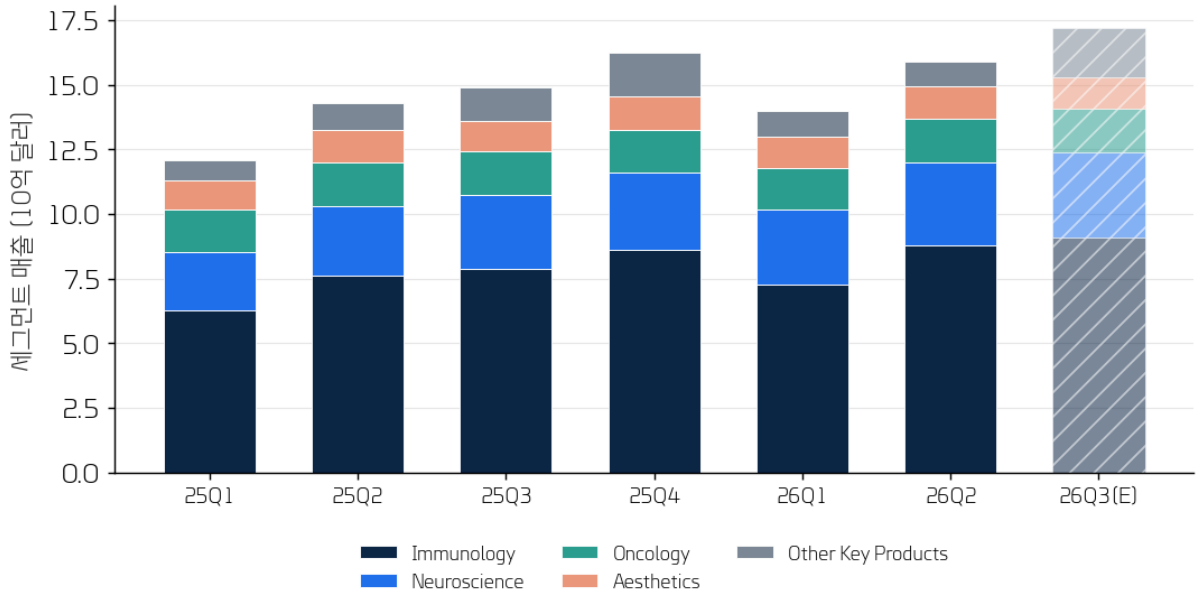
자료: LSEG (주가 · I/B/E/S 12 개월 선행 EPS 컨센서스) · 대신증권 Research Center

ABBV 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



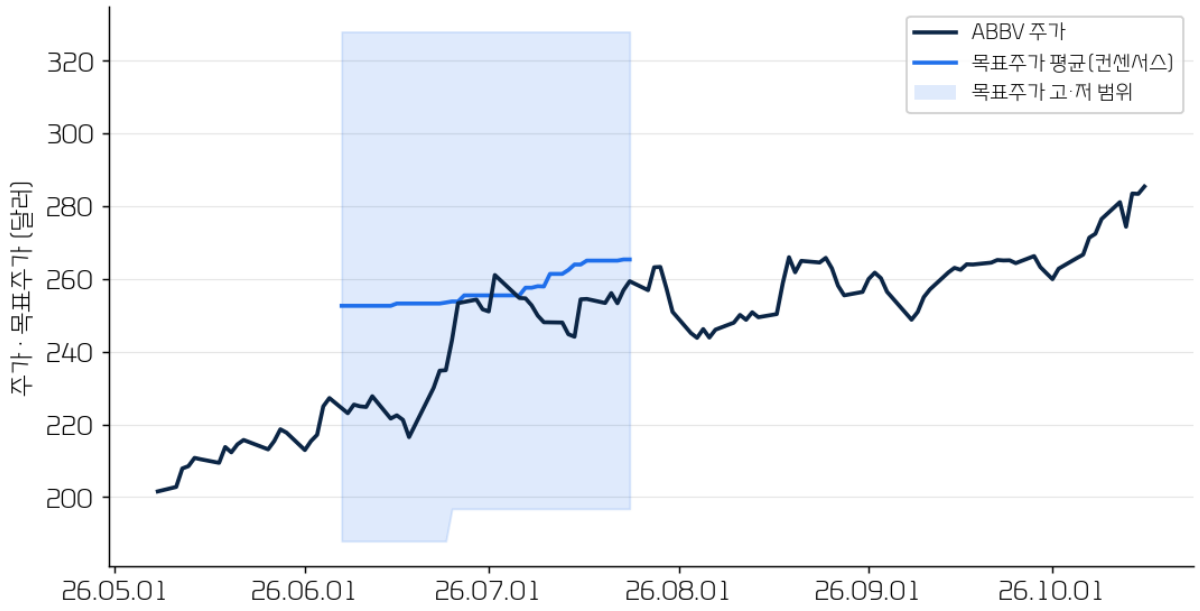
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABBV 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



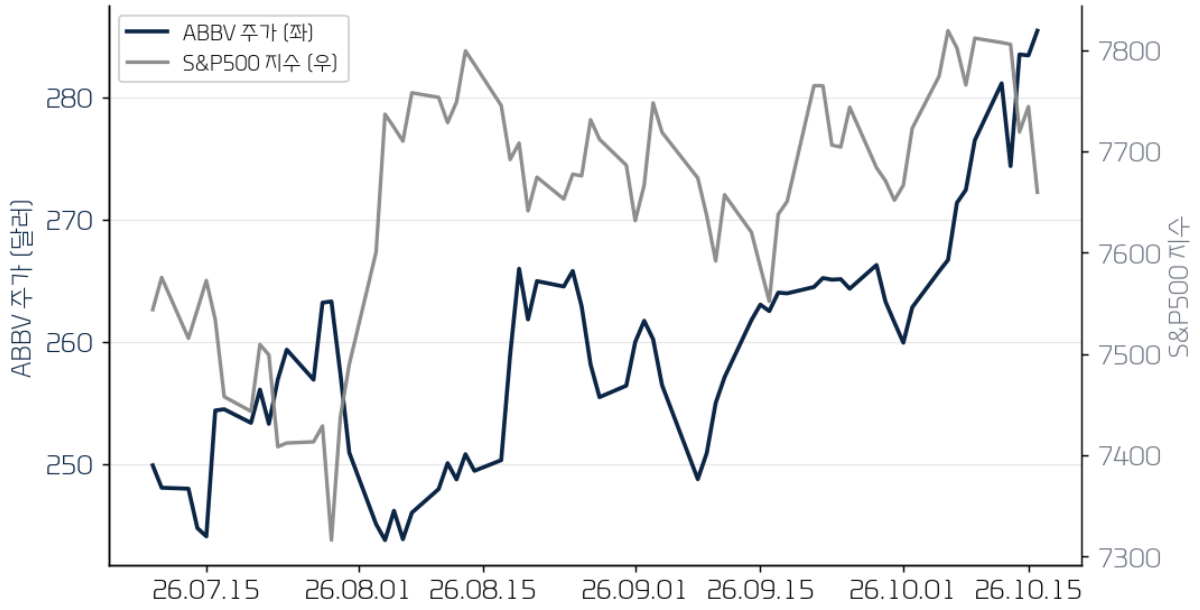
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABBV 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

ABBV 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.