MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2025.8.28

Mirae Asset Research AI

본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았습니다. 본 자료 마지막에 안내된 중요 내용을 확인하시기 바랍니다.

나스닥 종합(p)	21,590.14
EPS 성장률(25F,%)	-
P/E(25F,x)	-
배당수익률(%)	0.0
시가총액(십억USD)	14.78
시가총액(조원)	20.57
상장주식수(백만주)	199.5
60일 평균 거래대금(백만USD)	179.26
52주 최저가(USD)	66.91
52주 최고가(USD)	111.23

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-0.7	-17.5	-21.5
상대주가	-2.9	-29.2	-35.4

[감수]
김충현, CFA
choonghyun.kim@miraeasset.com

COO US · 글로벌 제약/바이오 · 미국

쿠퍼 컴퍼니스

FY3Q25 Review: 매출 성장에도 주가 하락

- AI 통합 시계열 분석에 따르면, Cooper Companies의 주요 지표들은 AI 모델 예측치를 대체로 초과했으며, 특히 쿠퍼비전 매출액이 두드러진 성과를 보였다. 그러나 매출총이익률과 영업이익률은 모델 예측치를 하회했다.
- 경영진은 운영 우수성을 강조하며 강력한 마진과 두 자릿수의 수익 성장을 달성했다고 밝혔다. 매출이 기대에 미치지 못했음에도 불구하고, 운영 성과를 반영하여 수익 가이던스를 상향 조정하고 MyDay®에 의해 매출 개선을 기대한다고 언급했다. 또한, 장기적인 주주 가치를 제공할 수 있는 전략에 대한 자신감을 표명했다.
- 주가는 지난 3개월간 -7.3% 하락했으며, 이는 나스닥지수와 S&P500지수 대비 각각 -19.9%p와 -17.0%p 초과 하락한 것이다. PER 17.0배로 과거 평균 23.0배에 비해 낮게 거래되고 있으며, 최근 지수와의 상관관계도 약해졌다.

주요 실적 평가

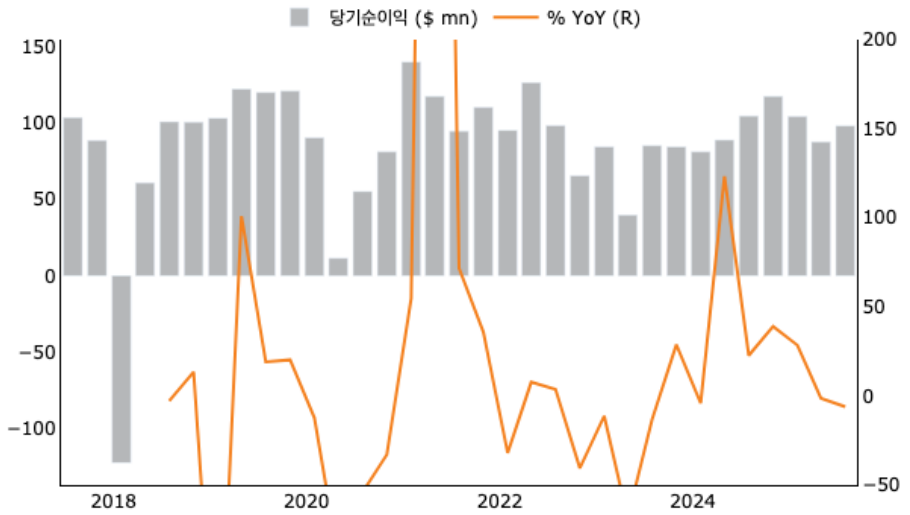
총매출액은 $1,060.3mn(+5.7% YoY, +5.8% QoQ)으로 증가했다. 쿠퍼비전 매출액은 $718.4mn(+6.3% YoY, +7.3% QoQ), 쿠퍼서지컬 매출액은 $341.9mn (+4.5% YoY, +2.8% QoQ)로 증가했다. 매출총이익은 $692mn (+4.4% YoY, +1.9% QoQ)으로 나타났으나, 영업이익은 $175.7mn (-8.7% YoY, -4.9% QoQ)으로 감소했다. 당기순이익은 $98.3mn (-6.1% YoY)로, 주당순이익(EPS)은 $+0.49 (-5.8% YoY)로 각각 감소했다. 매출이 회사 기대에 미치지 못했음에도 불구하고, 운영 성과를 바탕으로 영업 이익 가이던스가 상향 조정되었으며, MyDay®에 의해 4분기 및 2026 회계연도에 매출 개선이 예상된다. 양호한 실적은 주로 EMEA 지역 매출액이 $292.1mn (+13.9% YoY, +17.5% QoQ)으로 크게 성장한 데 기인한다. 총매출액은 컨센서스 추정치에 부합했으나, 영업이익(-36.3%), 당기순이익(-37.0%)은 하회했다.

Exhibit 1: 분기실적 요약

(단위: $ mn, $, %)	Quarter ending 2025.07.31	Change %,%p QoQ	Change %,%p YoY
총매출액	1,060	5.8	5.7
매출액 - 쿠퍼비전	718.4	7.3	6.3
매출액 - 쿠퍼서지컬	341.9	2.8	4.5
매출총이익	692.0	1.9	4.4
영업이익	175.7	-4.9	-8.7
당기순이익	98.3	12.1	-6.1
주당순이익(EPS)	0.49	11.4	-5.8
영업이익률	16.6	-10.1	-13.7

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: "Cooper Companies 순이익 및 변동률"

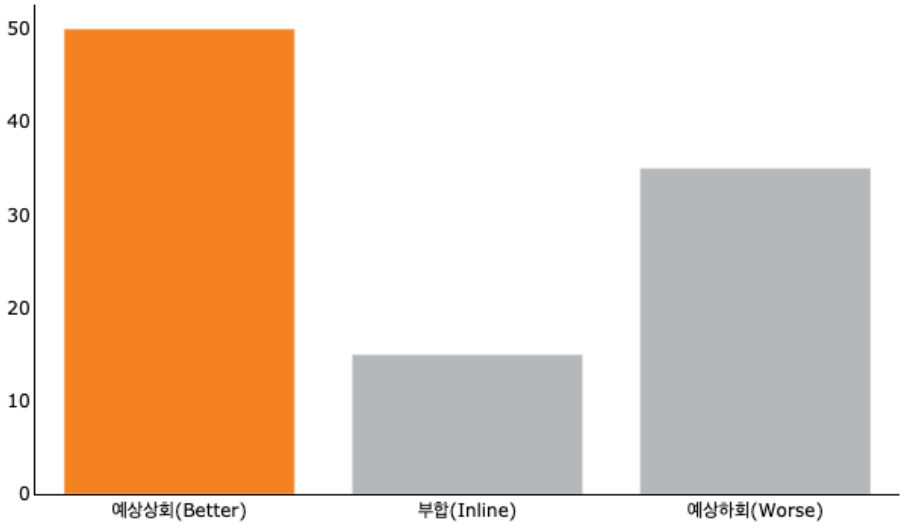


자료: Company, Mirae Asset Research

AI 통합 분석

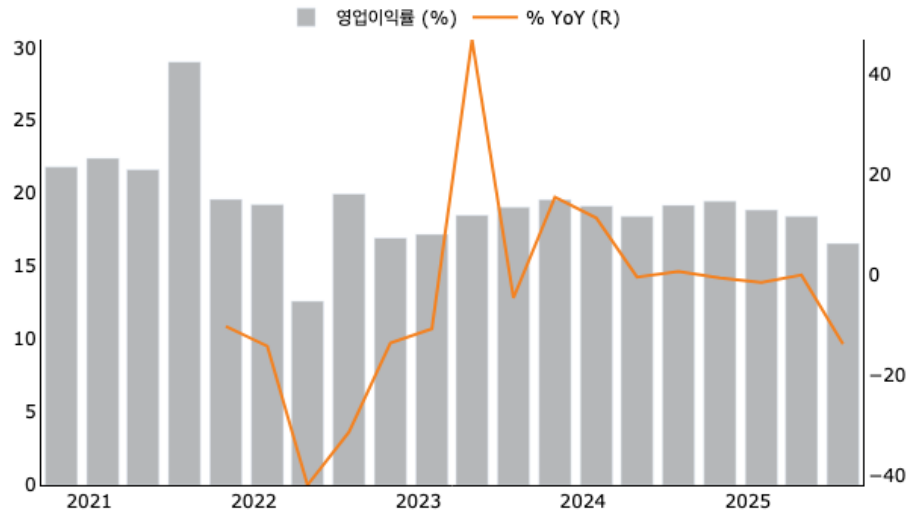
AI 통합 시계열 분석 결과, Cooper Companies의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 상회했다 (상회: 50.0%, 부합: 15.0%, 하회: 35.0%)며, 모델 예측치를 의미있게 상회한 주요 지표는 ['매출액 - 쿠퍼비전', '매출액 - 쿠퍼비전, 토릭/다초점'] 등이고, 반면 ['매출총이익률', '영업이익률'] 등은 모델 예측치를 하회했다.

Exhibit 3: AI 통합 분석 결과



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 4: Cooper Companies 영업이익률 및 변동률



자료: Company, Mirae Asset Research

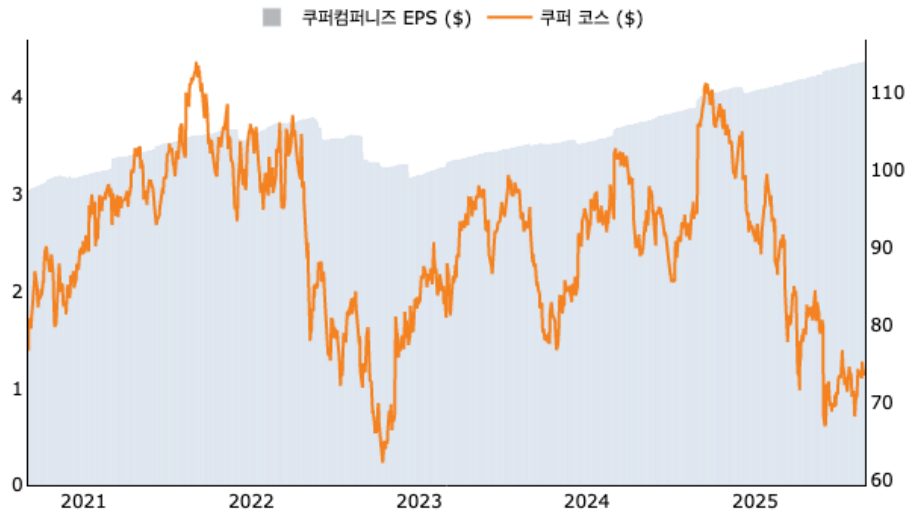
경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) 알 화이트 CEO는 "운영 우수성을 바탕으로 강력한 마진과 두 자릿수의 수익 성장, 견고한 자유 현금 흐름을 달성했다"고 밝혔다; 2) 그는 매출이 기대에 미치지 못했지만, 운영 성과를 반영하여 수익 가이던스를 상향 조정하고 MyDay®에 의해 2026 회계연도와 4분기 매출 개선을 기대한다고 말했다; 3) 또한, 장기적인 주주 가치를 제공할 수 있는 전략에 대한 자신감을 표명했다.

밸류에이션

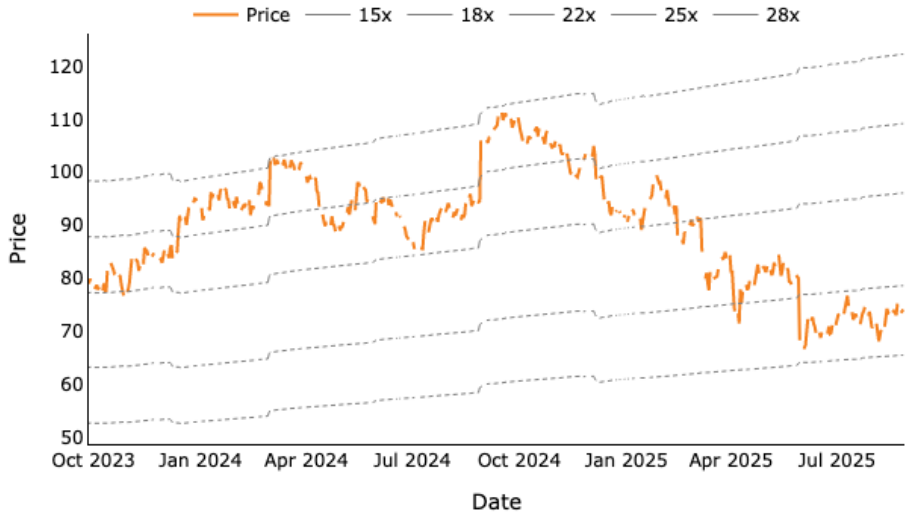
Cooper Companies의 주가는 지난 3개월간 -7.3% 하락했으며, 이는 나스닥지수와 S&P500지수 대비 각각 -19.9%p와 -17.0%p 초과 하락한 것이다. 주요 비교기업인 Johnson & Johnson은 16.0% 상승했지만, Cooper Companies는 PER 17.0배로 과거 평균 23.0배에 비해 낮게 거래되고 있다. 최근 지수와의 상관관계도 약해졌다.

Exhibit 5: 쿠퍼컴퍼니즈 예상 EPS



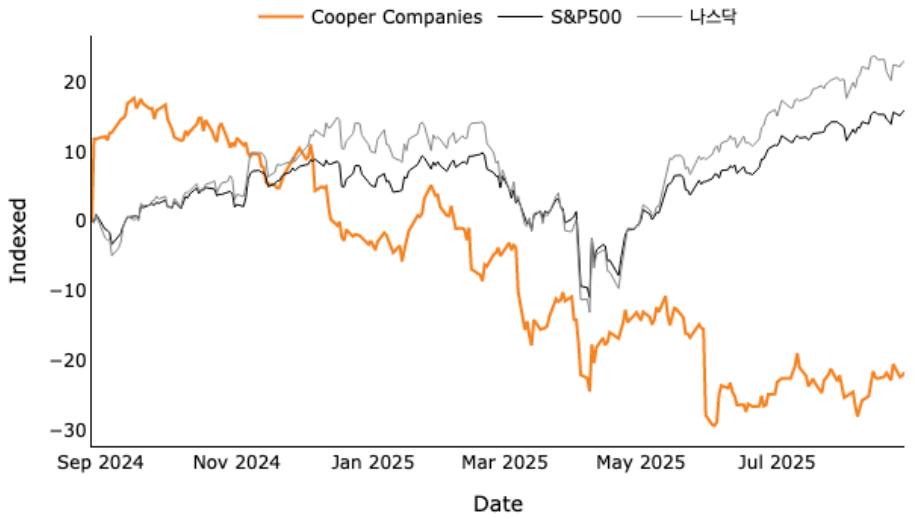
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 6: Cooper Companies PE 밴드 차트



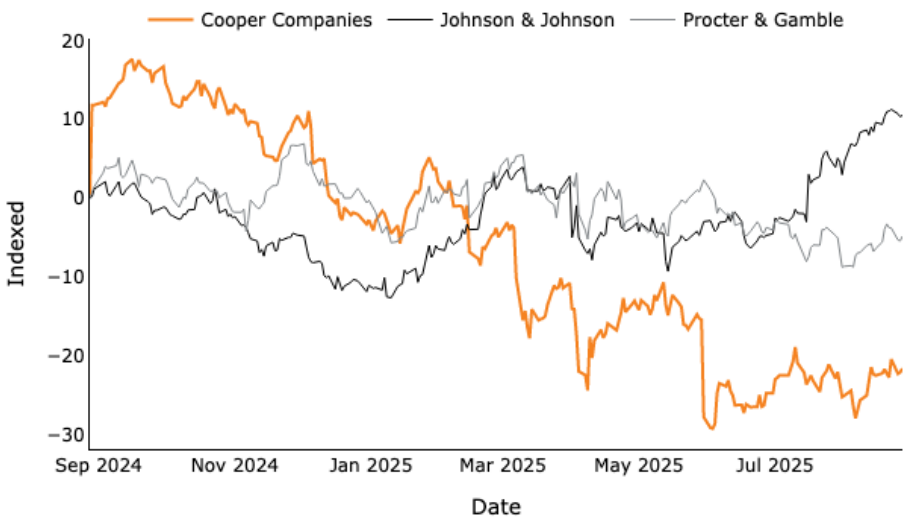
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 7: 주가 수익률 비교 – Cooper Companies, S&P500, 나스닥



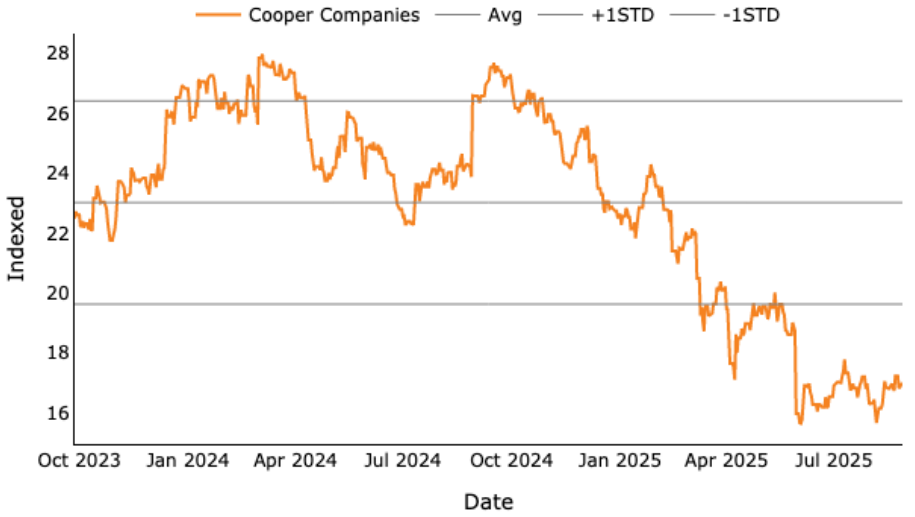
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 8: Cooper Companies 및 비교기업의 상대 주가 추이



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: Valuation – P/E

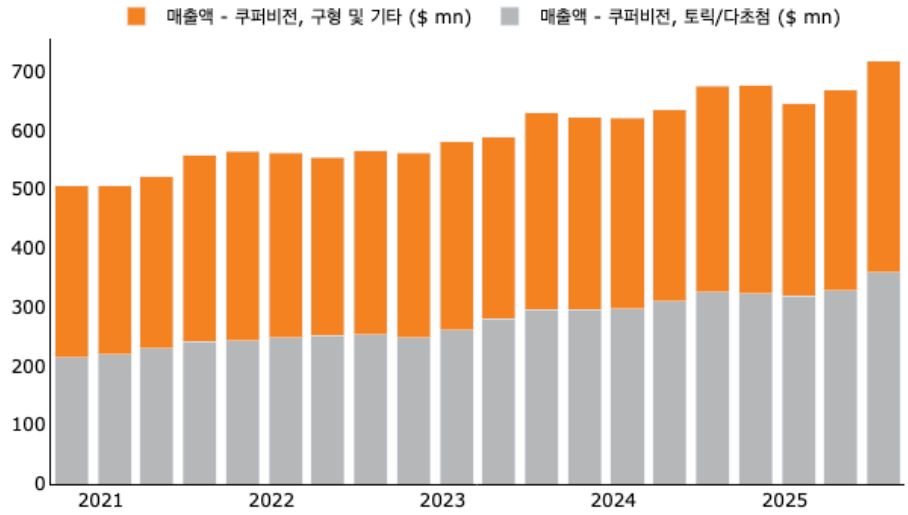


자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

부문별 실적 분석

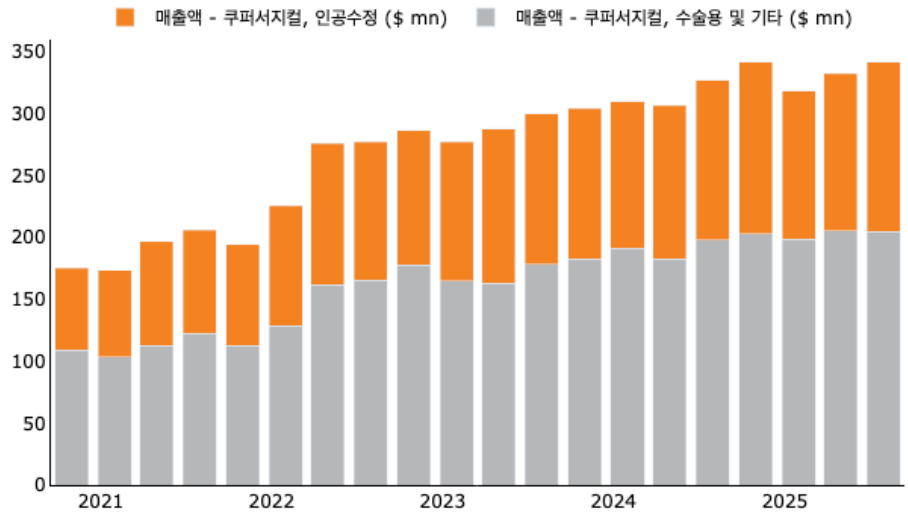
쿠퍼비전의 매출액은 $718.4mn으로, 전년 동기 대비 6.3% 증가하고 전분기 대비 7.3% 증가했다. 이 중 토릭/다초점 매출액은 $358.8mn으로, YoY 9.9%의 성장을 보였다. 구형 및 기타 매출액은 $359.6mn으로, YoY 3.0% 증가했다. 쿠퍼서지컬의 매출액은 $341.9mn으로, YoY 4.5% 상승했다. 인공수정 매출액은 $137.1mn으로, YoY 6.0% 성장을 기록했다. 반면, 수술용 및 기타 매출액은 $204.8mn으로, YoY 3.5% 소폭 증가했다.

Exhibit 10: 쿠퍼컴퍼니 매출액 분석 차트



자료: Company, Mirae Asset Research

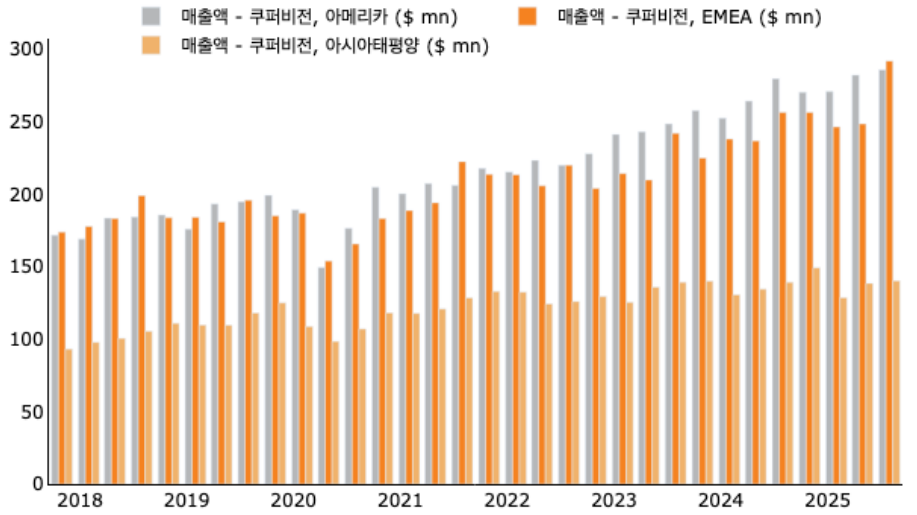
Exhibit 11: 쿠퍼 컴퍼니 매출 비교 차트



자료: Company, Mirae Asset Research

쿠퍼비전의 아메리카 지역 매출액은 $286.0mn(+2.2% YoY, +1.3% QoQ)으로 증가했다. EMEA 지역 매출액은 $292.1mn(+13.9% YoY, +17.5% QoQ)으로 크게 성장했다. 아시아태평양 지역 매출액은 $140.3mn(+0.7% YoY, +1.2% QoQ)으로 소폭 상승했다. 전체적으로 쿠퍼비전은 각 지역에서 긍정적인 실적을 보이며, 특히 EMEA 지역의 성장이 두드러진다.

Exhibit 12: 쿠퍼컴퍼니 매출 지역별 분석

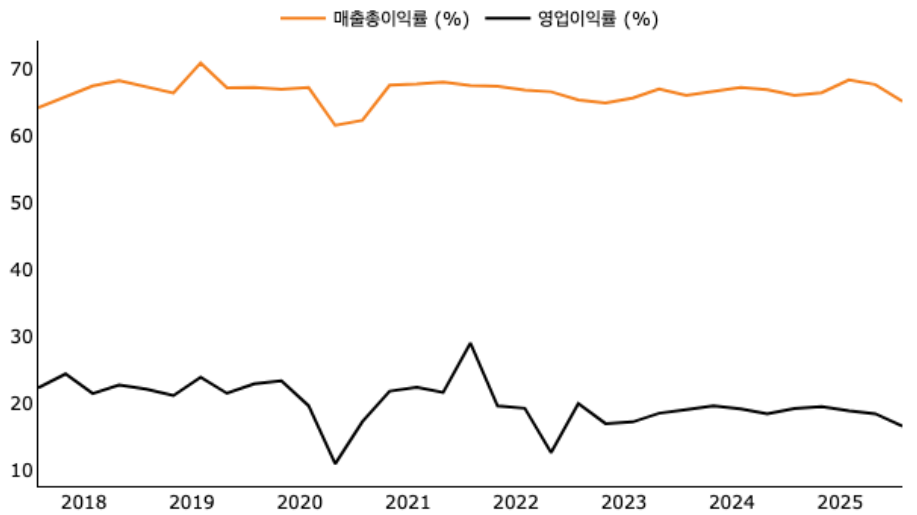


자료: Company, Mirae Asset Research

마진 분석

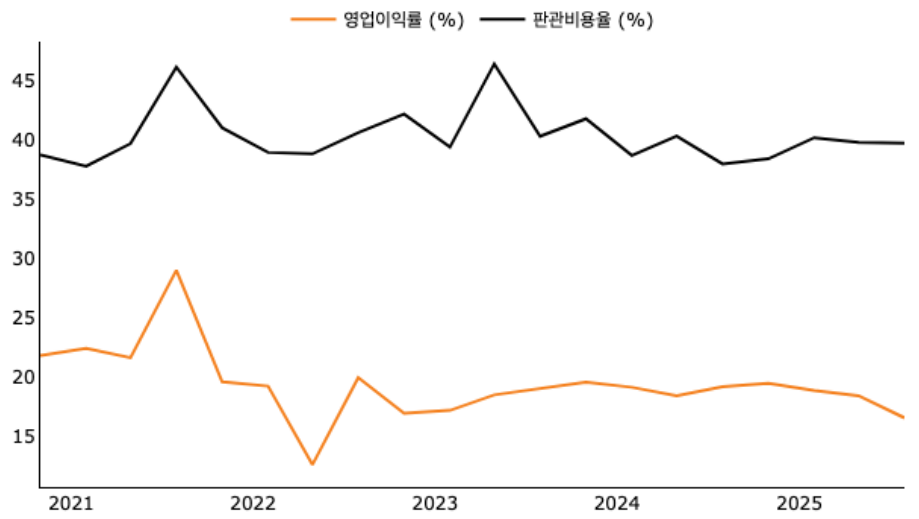
매출총이익률은 65.3%(-0.8%p YoY, -2.5%p QoQ)로 감소했으며, 영업이익률은 16.6%(-2.6%p YoY, -1.9%p QoQ)로 하락했다. 이는 주로 CooperSurgical의 제품 라인 종료에 따른 영향으로, 지난해 3분기 19%와 비교할 때 하락세를 보였다. 판관비용율은 39.8%(+1.8%p YoY)로 증가하였고, R&D비용율은 4.2%(+0.3%p YoY)로 소폭 상승하였다. 이러한 결과는 전체적인 수익성에 부정적인 영향을 미쳤다.

Exhibit 13: Cooper Companies 수익성 지표 비교



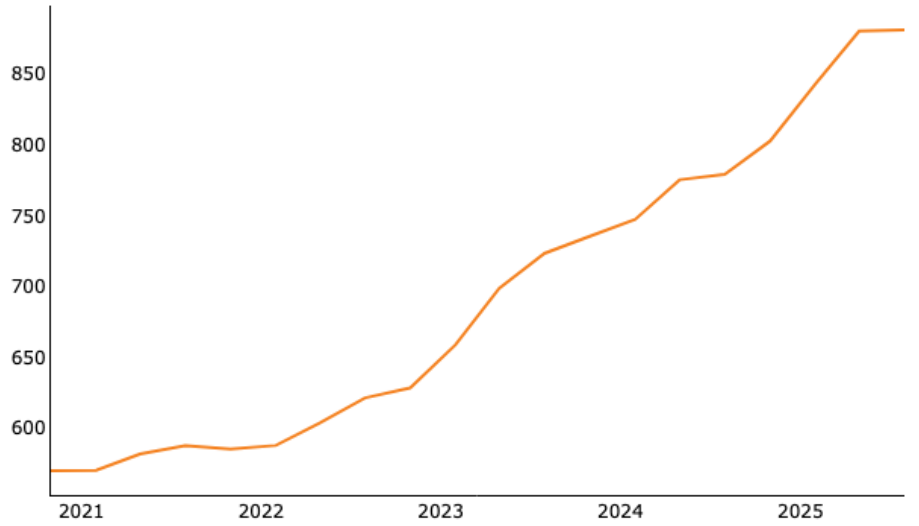
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 14: 쿠퍼 컴퍼니즈 영업이익 및 판관비



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 15: Cooper Companies 재고자산 추세 분석



자료: Company, Mirae Asset Research

Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/711404/000071140425000046/cooperq32025pressrelease.htm

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 감수한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 인공지능(AI) 기술을 사용하여 생성되었으며, 금융투자분석사의 감수를 받았음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 인공지능(AI)기술을 사용하여 생성되었습니다. AI가 생성한 본 조사분석자료에 수록된 내용은 정보 취득의 목적으로만 사용되어야 하며, 신중한 판단과 추가적인 검증을 권장합니다. AI가 생성한 조사분석자료는 자체 검증과정을 거쳤으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 홈페이지 https://securities.miraeasset.com 에서도 이용할 수 있으나 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.