2025. 9. 16

Healthcare & Growth

Bi-Weekly

의료기기/신성장 Analyst 조은애 _ goodkid@ls-sec.co.kr
제약/바이오 Analyst 신지훈 _ jay.jihoonshin@ls-sec.co.kr

Sector Overview

의료기기	- 의료기기 지수 1M 3.1% 상승 (코스닥 대비 -1.5%p 언더퍼폼) - 업종 1M 수익률 상위로는 엘앤씨바이오가 스킨부스터 '엘라비에리투오' 실적 기대감에 +85% 상승, 넥스트바이오메디컬이 넥스피어-F 미국 임상 개시 및 미국 판권 계약 기대감에 +44% 상승 - 업종 대표주 1M 수익률 파마리서치 -4%, 휴젤 -3%, 클래시스 +0%, 3분기 실적을 앞두고 관망세
제약/바이오	- 제약/바이오 지수 1M 4.6% 상승 (코스피 대비 -1.0%p 언더퍼폼) - 업종 1M 수익률 상위 올릭스, 1,150억원 규모 전환우선주 발행 이후 자금 조달 이슈 해소되며 +57% 상승. 온코닉테라퓨틱스 +51%, 자큐보 성장 기대감 속 강세

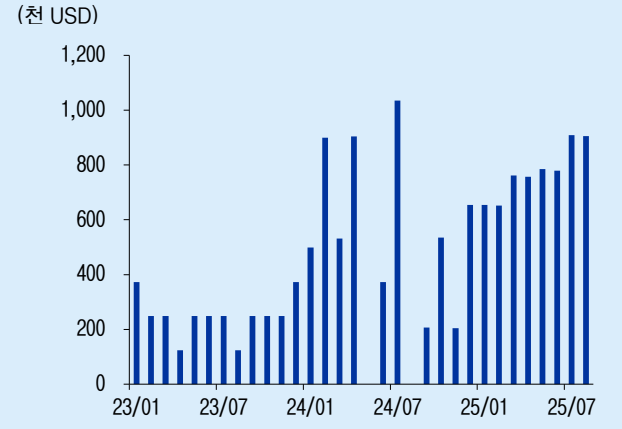
News & Upcoming Events

의료기기	- 엘앤씨바이오, '엘라비에리투오' 국내 거래처 연내 2,000곳 돌파 예상, 동시에 해외 인허가 및 출시 절차 병행. 2026년 매출 100억원 목표. 연내 리투오 중심의 추가 제조소 허가 목표 - 휴젤, 브라질 '더마드림'과 유통 파트너십 체결, 3년 내 M/S 20%(2024년 기준 약 2,500억원 시장) 목표. 더마드림은 20년 업력의 에스테틱 유통업체로 다양한 제품 포트폴리오 보유, 번들링 판매 가능할 전망
제약/바이오	- 노바티스의 혁신 신약 도입 지속 확대. Monte Rosa와 단백질 분해제 개발을 위해 업프론트 $120M, 최대 $5.7B 규모의 계약을 체결. 심혈관 질환 영역에서 Argo 로부터 ANGPTL3 siRNA 등 복수의 자산을 도입하는 총 $5.36B 규모의 계약을 체결. Arrowhead Pharmaceuticals의 α-synuclein siRNA 총 $2.2B 규모로 도입

Key Charts

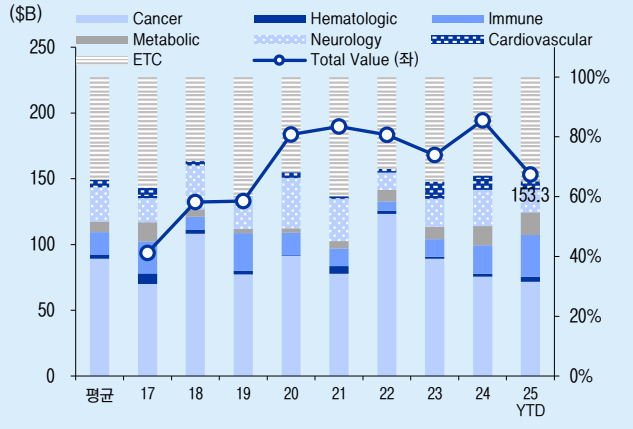
- 8월 지혈재(넥스트바이오메디컬) 수출 91만달러(n/a yoy, -0% mom) 기록, 국가별로는 미국 48만달러(n/a yoy, +0% mom), 네덜란드 39만달러(-0% yoy, -0% mom) 등
- 제약/바이오 라이선싱 총 계약 규모 $153.3B (+31.1% yoy) 기록

지혈재(넥스트바이오메디컬) 월 수출 금액 추이



출처: Trass, LS증권 리서치센터

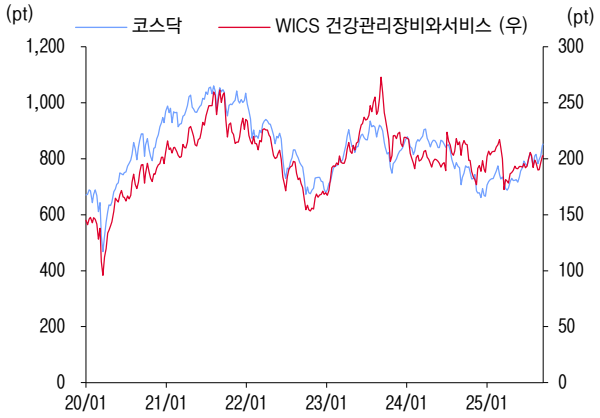
제약/바이오 라이선싱 계약 규모 및 질환군별 비중 추이



출처: Cortellis, LS증권 리서치센터

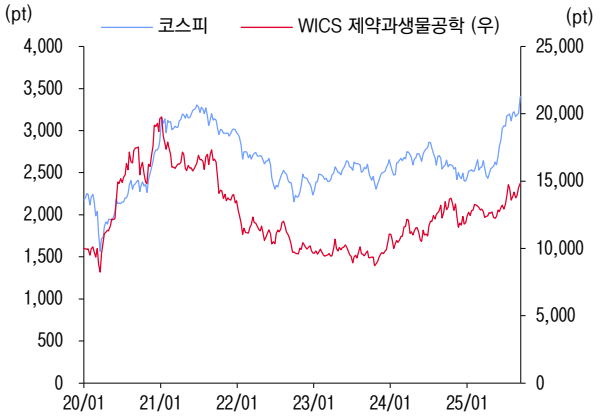
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



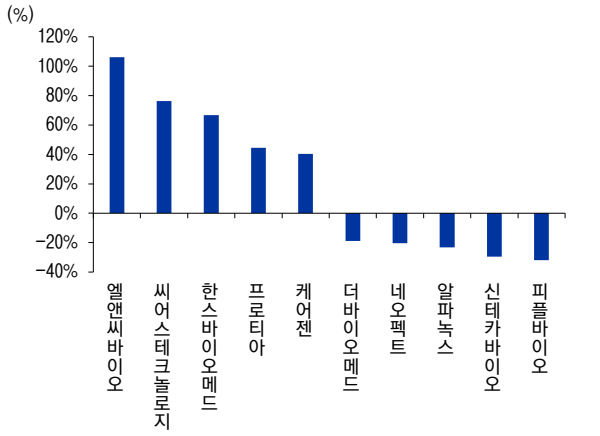
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 코스피 및 제약/바이오 업종 지수 추이



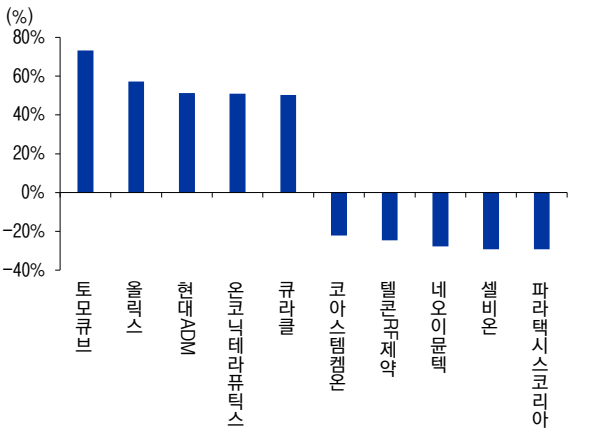
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림3 의료기기 1M 수익률 상/하위 Top 5



자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림4 제약/바이오 1M 수익률 상/하위 Top 5



자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

표1 지수 기간 수익률

	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
코스피	3,407.3	+0.4%	+5.8%	+5.6%	+17.7%	+42.0%
코스닥	852.7	+0.7%	+4.2%	+4.6%	+10.9%	+25.7%
WICS 건강관리장비와서비스	202.7	+0.2%	+1.7%	+3.1%	+5.3%	+4.8%
WICS 제약과생물공학	14,827.4	-0.0%	+1.8%	+4.6%	+13.7%	+20.1%

자료: LS증권 리서치센터

자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

주석: WICS 건강관리장비와서비스 지수 구성 종목은 클래시스, 파마리서치, 에스디바이오센서, 루닛 등 98개, 기초 지수값은 2000년 1월 4일 1,000pt.

WICS 제약과생물공학 지수 구성 종목은 HK이노엔, 유한양행, 에스티팜 등 240개. 기초 지수값은 2000년 1월 4일 1,000pt.

2. Biopharma Deal Tracker

표2 주요 M&A

Date	Acquirer	Acquiree	Core Asset	Highest Status	Total ($M)
25.09.09	Novartis	Tourmaline	Pacibekitug / α-IL6 / atherosclerotic cardiovascular disease	Phase 2	1,400
25.08.24	MannKind Corp	SCPharmaceuticals	FUROSCIX / on body furosemide SC infuser / CKD	Launched	360
25.08.21	Kite Pharma	Interius BioTherapeutics	In vivo CAR-T platform	Phase 1	350
25.08.05	SERB Phaaceutrmiclas	Y-mAbs Therapeutics	Naxitamab (DANYELZA) / α-GD2 / Neurobastoma	Launched	412
25.07.22	Sanofi	Vicebio	Molecular Clamp/Viral Protein Optimization Technology/RSV, hMPV	Phase 1	1,600
25.07.15	Sino Biopharmaceutical	LaNova Medicines	LM-299/PD-1xVEGF/solid tumors LM-302/Claudin18.2 ADC/solid tumors	Phase 1 Phase 3	951
25.07.09	Merck	Verona Pharma	Ohtuvayre(Ensifentrine)/PDE3,4 inhibitor/COPD	Launched	10,000
25.07.08	Concentra	Cargo Therapeutics	CRG-023/Tri-specific autologous CAR-T	Phase 1	218
25.06.30	Abbvie	Capstan Therapeutics	CPTX2309/in vivo tLNP CD19 CAR-T/autoimmune diseases	Phase 1	2,100
25.06.23	Illumina	SomaLogic	aptamer-based affinity proteomics platform	-	425
25.06.16	Eli Lilly	Verve Therapeutics	Verve-102/PCSK9 in-vivo gene editing/cardiovascular diseases	Phase 1b	1,300
25.06.16	Supernus	Sage Therapeutics	Zurzuvae(zuranolon)/postpartum depression	Launched	795
25.06.12	BioNTech	CureVac	mRNA, LNP platform	Phase 2	1,250
25.06.02	Sanofi	Blueprint Medicines	Ayvakit (avapritinib)/tyrosine kinase inhibitor/systemic mastocytosis	Launched	9,500
25.05.27	Eli Lilly	SiteOne Therapeutics	STC-004/Nav1.8 inhibitor/pain management	Phase 2	1,000
25.05.21	Sanofi	Vigil Neuroscience	VG-3927/TREM2 agonist/Alzheimer's disease	Phase 2	470
25.04.30	Novartis	Regulus Therapeutics	Farabursen/mir-17 ASO/Autosomal Dominant Polycystic Kidney Disease (ADPKD)	Phase 1b	1,700
25.04.28	Merck KGaA	SpringWorks Therapeutics	Nirogacestat/Gamma Secretase Inhibitor/Desmoid Tumor	Launched	3,900
25.03.17	AstraZeneca	Esobiotec	Engineered NanoBody Lentiviral (ENaBL) In vivo delivery platform	Phase 1	1,000
25.03.10	BMS	2seventy bio	Abecma/BCMA autologous CAR-T/ multiple myeloma	Launched	286
25.03.09	Sun Pharmaceutical	Checkpoint Therapeutics	UNLOXCYT/α-PD-L1/cutaneous squamous cell carcinoma (cSCC)	Launched	416
25.03.04	Jazz Pharmaceuticals	Chimerix	dordaviprone /dopamine receptor D2 (DRD2) ↓, mitochondrial protease ClpP ↑/H3 K27M-mutant diffuse glioma	NDA filed	935
25.02.21	Carlyle Group	Bluebird Bio	Lyfgenia/autologous HSC gene therapy/sickle cell disease	Launched	96
25.02.11	Novartis	Anthos Therapeutics	Abelacimab/α -Factor XI/thrombosis	Phase 3	3,015
25.01.27	Lantheus	Evergreen Theragnostics	CDMO, OCTEVY/SSTR PET diagnostics/neuroendocrine tumors	Pre-reg	1,003
25.01.13	Eli Lilly	Scorpion Therapeutics	STX-478/PI3Kα inhibitor/solid tumors	Phase 2	2,500
25.01.13	GSK	IDRx	IDRX-42/KIT inhibitor/Gastrointestinal stromal tumors	Phase 1	1,150
25.01.13	Lantheus	Life Molecular Imaging	Neuraceq/Aβ PET diagnostics/Alzheimer's	Launched	780
25.01.10	Johnson & Johnson	IntraCellular Therapies	CAPLYTA/bipolar depression, schizophrenia	Launched	14,600
24.11.25	Roche	Poseida Therapeutics	P-BCMA-ALLO1/allogeneic T stem cell memory cell CAR-T/ Multiple Myeloma	Phase 1	1,500
24.11.13	BioNTech	Biotheus	BNT327/PD-L1xVEGF-A/solid tumors	Phase 3	950
24.10.28	Abbvie	Aliada Therapeutics	BBB Platform (TfR and CD98), ALIA-1758/ α-PyroGlu Aβ BBB/Alzheimer's	Phase 1	1,400
24.10.23	Merck & Co	Modifi Biosciences	MOD-246/MGMT/Glioblastoma	Preclinical	1,330
24.10.14	Lundbeck	Longboard	Bexicaserin/5-HT2C receptor agonist/Seizure	Phase 3	5,100

자료: Cortellis, 각사, LS증권 리서치센터, 주)Option deal 포함, Highest status는 계약 체결일 기준

표3 **주요 파이프라인, 플랫폼, Discovery 계약**

Date	Acquirer	Acquiree	Description	Highest Status	Total ($M)	Upfront ($M)	Upfront ratio
25.09.15	Novartis	Monte Rosa	Molegular glue degraders / Immune mediated diseases	Discovery	5,700	120	0.8%
25.09.08	Eli Lilly	Remedium Bio	Prometheus platform / Dose-adjustable gene therapy / Type 2 Diabetes, Obesity	Discovery	-	-	-
25.09.05	Braveheart Bio (NewCo)	Hengrui Pharmaceutical	HRS-1893 / cardiac myosin inhibitor / Obstructive hypertrophic cardiomyopathy (ex-CN)	Phase 3	1,088	33	3.0%
25.09.03	Novartis	Argo Biopharmaceutical	multiple assets / ANGPTL3 siRNA and others / Cardiovascular diseases (severe hypertriglyceridemia, mixed dyslipidemia)	Phase 2	5,360	160	3.0%
25.09.03	Radiance	Novatim Immune	KY-0301 / c-MET x EGFR nanobody MMAE / solid tumor	Phase 1	1,165	15	1.3%
25.09.02	Vertex Pharmaceuticals	Enlaza Therapeutics	War-Lock platform / Covalent binding protein / Autoimmune diseases, Conditioning for sickle cell disease & beta thalassemia	Discovery	2,045	45	2.2%
25.09.02	Novartis	Arrowhead	ARO-SCNA / α-synuclein siRNA / Parkinson's Disease	Preclinical	2,200	200	9.1%
25.09.02	Genentech	OMass Therapeutics	small molecule / novel target / IBD	Preclinical	420	20	4.8%
25.09.02	Servier	Ideaya Biosciences	Darovasertib / PKC inhibitor / Uveal Melanoma (ex-US)	Phase 3	530	210	39.6%
25.08.28	Novo Nordisk	Replicate Bioscience	self-replicating RNA platform / Cardiometabolic diseases	Discovery	550	-	-
25.08.26	Alnylam	Scenic Biotech	Cell-seq platform / Modifier gene discovery	Discovery	-	-	-
25.08.26	Novartis	Bioarctic	BrainTransporter platform / Neurodegenerative diseases	Discovery	802	30	3.7%
25.08.26	Bioarctic	Beactica	Eclipsor platform / allosteric modulators, TPD discovery / CNS disorders	Discovery	-	-	-
25.08.25	Abbvie	Gilgamesh	Bretisilocin / 5-HT2A receptor agonist, 5-HT releaser / Major Depressive Disorder (MDD)	Phase 2	1,200	-	-
25.08.20	Jazz Pharmaceutic	Saniona	SAN2355 / Kv7.2, KV7.3 selective potassium channel activator / Epilepsy	Preclinical	1,035	43	4.1%
25.08.19	Halda	VantAI	AI discvoery platform / RIPTAC	Discovery	1,000	-	-
25.08.18	Boehringer Ingelheim	Palatin	Melanocortin receptor agonist / Diabetic retinopathy	Preclinical	327	-	-
25.08.18	Merck KGaA	Skyhawk	SkySTAR platform / RNA splicing modulator / CNS diseases	Discovery	2,000	-	-
25.08.14	Eli Lilly	Superluminal Medicines	GPCR target small molecule / Cardiometabolic diseases, Obesity	Preclinical	13,000	-	-
25.08.12	Bayer	Kumquat Biosciences	KRAS G12D inhibitor / Solid tumors	Phase 1	13,000	-	-
25.07.30	Madrigal	CSPC	SYH2086 / oral GLP-1RA / MASH	Preclinical	2,075	120	5.8%
25.07.30	Kissei	Viridian Therapeutics	Veligrotug / α-IGF1R / Thyoid Eye Disease / Japan limited	Phase 3	385	70	18.2%
25.07.28	Boehringer Ingelheim	Re-Vana Therapeutics	Ophthalmic extended release platform / Ophthalmic diseases	Discovery	1,000	-	-
25.07.27	GSK	Hengrui Pharma	HRS-9821 / PDE3,4 inhibitor / COPD	Phase 1	12,000	500	4.2%
25.07.24	Novartis AG	Matchpoint	Advanced covalent exploration platform / inflammatory	Discovery	1,000	60	6.0%
25.07.24	Eli Lilly	Gate Bioscience Inc	Molecular gates platform / Secretory translocon blocker/ inflammation, neruodegenerative disease	Discovery	856	-	-
25.07.24	Sanofi	Kling Biotherapeutics	Kling-Select antibody discovery platform / viral infection	Discovery	-	-	-
25.07.15	Acumen	JCR Pharmaceuticals	J-Brain Cargo / BBB platform / Alzheimer's disease	Discovery	555	-	-
25.07.10	Novartis	Sironax	Brain Delivery Module / Neurological Disorders	Discovery	175	-	-
25.07.10	AbbVie	IGI	ISB2001 / BCMA x CD38 x CD3 / Multiple Myeloma	Phase 1	1,925	700	36.4%
25.07.08	Alexion	JCR Pharmaceuticals	JUST AAV / tissue specific delivery	Discovery	825	-	-

자료: Cortellis, 각사, LS증권 리서치센터, 주)Highest status는 계약 체결일 기준

3. Key Export Data for Major Products by Country

(천 USD)		7월			8월			9월											
		10일	20일	31일	10일	20일	31일	10일	20일	31일	월 환산	mom	yoy	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	qoq	yoy
통신	전체	10,353	19,745	36,700	4,939	17,129	36,517	9,817	n/a	n/a	29,450	-19%	-15%	95,747	79,269	108,653	98,951	-9%	+7%
	미국	272	698	9,008	42	2,135	2,306	2,801	n/a	n/a	8,404	+264%	+4%	20,098	20,501	27,840	16,065	-42%	-30%
	중국	4,487	5,567	6,865	926	2,365	8,871	3,277	n/a	n/a	9,830	+11%	+68%	19,437	16,457	22,714	28,051	+23%	+48%
	브라질	0	2,910	3,903	0	4,146	8,093	695	n/a	n/a	2,084	-74%	-14%	8,311	9,950	13,534	15,266	+13%	+68%
필러	전체	78,032	140,953	242,501	59,786	133,563	216,924	89,158	n/a	n/a	267,473	+23%	+19%	688,212	639,222	735,624	726,596	-1%	+21%
	중국	11,989	21,821	34,084	10,467	21,685	33,720	12,033	n/a	n/a	36,099	+7%	-27%	130,679	127,986	144,606	104,728	-28%	-10%
	일본	3,362	6,699	12,892	3,228	6,822	13,294	7,280	n/a	n/a	21,841	+64%	+14%	54,894	49,567	46,171	52,703	+14%	+14%
	브라질	1,027	1,878	3,309	2,039	3,635	4,321	556	n/a	n/a	1,668	-61%	-54%	10,832	8,468	9,966	8,983	-10%	+70%
미용기기	전체	13,222	22,724	40,999	5,150	15,166	33,307	12,143	n/a	n/a	36,430	+9%	+4%	130,926	103,009	117,472	104,607	-11%	-4%
	미국	526	1,903	6,019	205	762	1,751	1,315	n/a	n/a	3,944	+125%	+18%	12,764	10,015	14,194	8,543	-40%	-18%
	브라질	1,642	2,191	2,872	175	183	941	380	n/a	n/a	1,139	+21%	-56%	7,395	5,517	5,155	3,120	-39%	-72%
	일본	1,118	1,723	3,752	632	2,998	4,923	1,174	n/a	n/a	3,523	-28%	+14%	12,181	9,188	10,047	12,668	+26%	+24%
	중국	353	753	941	416	540	764	561	n/a	n/a	1,683	+120%	+78%	4,538	2,798	4,738	3,670	-23%	+2%
	태국	168	424	1,736	294	338	3,062	310	n/a	n/a	931	-70%	-57%	6,164	9,364	6,250	5,990	-4%	-13%
미용기기 소모품	전체	6,457	12,716	21,393	5,914	12,338	22,225	17,729	n/a	n/a	53,187	+139%	n/a	1,919	2,578	2,834	113,119	+29%	n/a
	일본	275	275	542	238	500	1,065	1,767	n/a	n/a	5,302	+398%	n/a	116	256	128	9,551	+213%	n/a
	미국	90	150	425	48	66	1,181	18	n/a	n/a	55	-95%	n/a	0	0	0	1,854	-80%	n/a
기초화장품	전체	133,835	238,336	403,187	85,479	205,195	356,070	135,377	n/a	n/a	406,130	+14%	+1%	1,264,672	1,127,434	1,231,624	1,143,300	-7%	-0%
	미국	24,221	47,899	84,198	12,466	40,905	78,442	27,932	n/a	n/a	83,795	+7%	+2%	193,085	183,983	245,490	243,356	-1%	-6%
	폴란드	3,715	5,770	10,883	1,438	5,126	7,318	3,003	n/a	n/a	9,009	+23%	+99%	15,843	34,448	50,417	24,491	-51%	+69%
	러시아	6,706	12,543	20,687	5,152	10,218	17,255	5,882	n/a	n/a	17,645	+2%	+30%	42,203	38,145	56,008	52,349	-7%	+18%
홈뷰티 디바이스	전체	3,086	6,082	11,451	3,433	5,799	10,449	2,915	n/a	n/a	8,744	-16%	-72%	54,814	38,148	41,759	28,789	-31%	-52%
	미국	71	255	916	1,174	1,376	1,569	452	n/a	n/a	1,357	-14%	-94%	16,600	12,451	2,469	4,389	+78%	-88%
	일본	648	1,539	2,167	130	245	1,421	250	n/a	n/a	750	-47%	-70%	4,867	2,487	4,213	3,256	-23%	-42%
임플란트	전체	27,848	48,001	71,193	7,321	29,202	46,825	17,414	n/a	n/a	52,243	+12%	-4%	241,951	171,297	202,621	148,601	-27%	-11%
	중국	10,774	20,626	25,438	2,248	12,068	15,606	6,733	n/a	n/a	20,198	+29%	+21%	82,378	58,331	70,812	53,705	-24%	-22%
	러시아	4,676	6,024	7,845	1	2,023	3,404	1,523	n/a	n/a	4,568	+34%	-51%	45,481	25,618	27,300	11,959	-56%	-45%

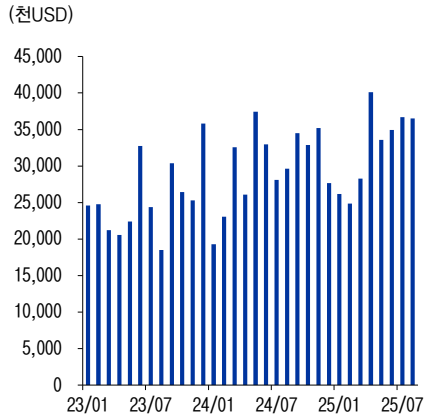
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

(천 USD)		7 월			8 월			9 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	31 일	월 환산	mom	yoy	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	qoq	yoy
창상치료재	전체	4,575	6,888	12,333	1,340	2,665	4,438	3,185	n/a	n/a	9,554	+115%	-11%	25,285	30,447	22,729	20,987	-8%	-36%
	미국	2,373	3,159	6,043	691	1,366	2,038	1,172	n/a	n/a	3,515	+72%	-43%	12,386	19,265	9,826	8,330	-15%	-63%
	독일	0	713	1,152	59	59	59	442	n/a	n/a	1,325	+2,137%	+305%	1,583	1,313	1,702	2,076	+22%	+33%
지혈재	전체	517	924	981	509	988	1,044	825	n/a	n/a	2,476	+137%	+701%	1,919	2,578	2,834	5,280	+86%	+281%
	미국	484	484	540	484	513	537	745	n/a	n/a	2,236	+316%	n/a	863	1,120	1,108	4,159	+275%	+1,007%
	네덜란드	0	0	405	0	398	398	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	654	933	1,097	597	-46%	-31%
올리고뉴클레오타이드	전체	1,868	7,480	12,725	2,884	4,846	12,639	9,705	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	67,632	61,608	88,962	n/a	n/a	n/a

자료: Trass, LS증권 리서치센터

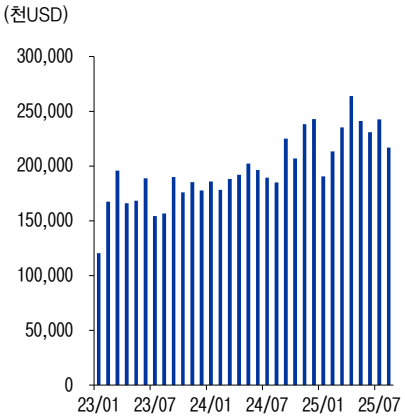
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



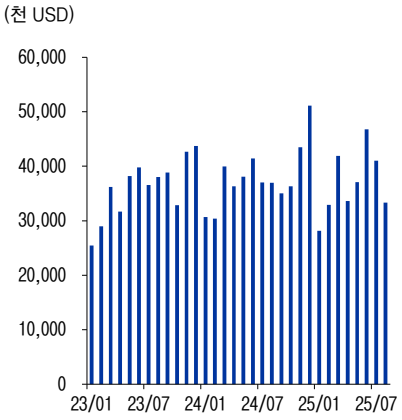
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



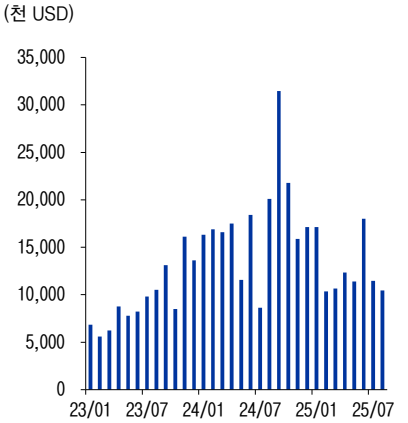
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



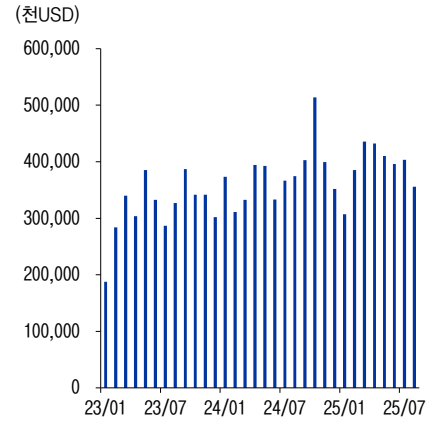
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



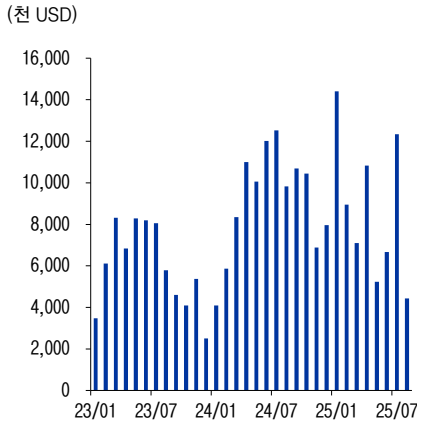
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



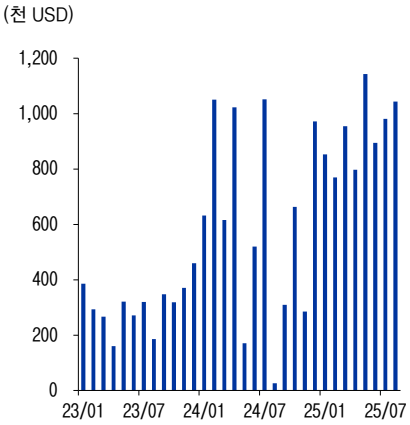
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



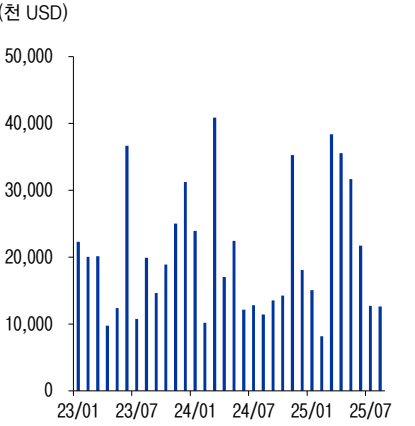
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **올리고뉴클레오타이드 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

4. Key Export Data for Major Products by Region

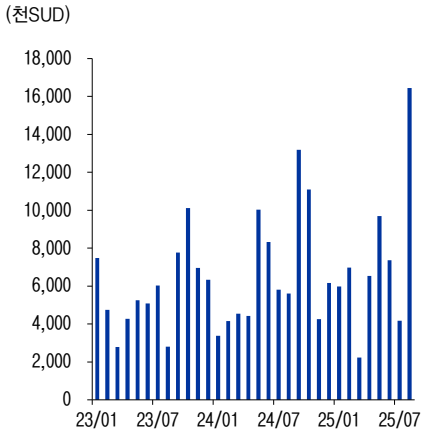
(천 USD)		2025-08	% mom	% yoy	2025-06	2024-07	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	16,444	+294%	+193%	4,174	5,613	21,512	15,193	23,597	30,928	31%	26%
	미국	1,682	n/a	+66,654%	0	3	5	2	1,313	2,523	92%	-56%
	중국	5,961	+64%	+60%	3,646	3,717	7,242	5,830	10,595	14,410	36%	161%
	경기 화성시 (대웅제약)	6,633	-61%	-52%	17,102	13,848	32,821	30,176	42,817	35,604	-17%	13%
	미국	0	-100%	-100%	8,245	8,105	18,887	19,132	24,529	12,367	-50%	-24%
	브라질	1,890	-35%	+15%	2,910	1,638	4,914	4,368	7,223	7,200	-0%	72%
	충북 청주시 (메디톡스)	3,940	-+21%	+171%	5,002	1,453	8,944	11,357	14,530	13,412	-8%	21%
	브라질	998	+0%	n/a	994	0	3,397	5,582	6,311	2,987	-53%	14%
필러	강원 춘천시 (휴젤)	5,446	+11%	+49%	4,899	3,662	13,904	15,818	18,308	15,517	-15%	19%
	영국/독일/프랑스	1,791	+34%	+27%	1,331	1,406	3,320	3,632	4,309	4,683	9%	13%
	중국	1	-60%	-96%	2	23	1,254	1,649	1,139	5	-100%	-96%
	강원 강릉시 (파마리서치)	5,389	-26%	+153%	7,313	2,132	11,273	14,269	19,619	19,053	-3%	175%
	중국	955	+30%	+211%	733	307	1,762	1,909	2,671	2,532	-5%	87%
	싱가포르	629	-26%	-16%	854	749	1,333	1,875	1,780	2,223	25%	46%
	경기 성남시 (휴메딕스)	6,623	+12%	+19%	5,926	5,581	34,439	22,442	25,903	18,823	-27%	-4%
	중국	1,002	+24%	-9%	806	1,100	4,481	3,247	4,700	2,712	-42%	-21%
	브라질	1,957	+64%	+615,367%	1,190	0	5,991	5,206	6,195	4,721	-24%	293%
미용기기	서울 강남구 (클래시스)	3,556	-48%	-28%	6,818	4,957	14,023	12,511	16,995	15,562	-8%	-4%
	브라질	0	-100%	-100%	1,449	2,451	2,360	2,590	1,283	2,174	69%	-68%
	태국	1,565	+526%	+375%	250	330	1,117	1,171	2,008	2,723	36%	127%
	대전 유성구(원텍)	1,827	-+22%	+10%	2,351	1,659	5,386	9,431	6,944	6,268	-10%	61%
	태국	920	+0%	-20%	920	1,150	2,415	5,750	2,100	2,760	31%	20%
	일본	64	-66%	-23%	191	83	39	1,035	782	383	-51%	155%
	브라질	13	-93%	n/a	177	0	750	804	701	285	-59%	171%
미용기기 소모품	서울 강남구 (클래시스)	4,091	+47%	-11%	2,787	4,595	15,145	21,137	17,087	10,317	-40%	-12%
	브라질	300	+1,382%	-87%	20	2,305	5,168	6,524	1,008	481	-52%	-86%
	태국	21	-25%	-94%	28	334	1,995	3,913	4,833	74	-98%	-96%
	일본	1,401	+17%	+183%	1,201	496	2,007	3,051	3,847	3,903	1%	164%
	경기 안양시(이루다)	421	+32%	-51%	319	858	2,006	1,727	2,044	1,110	-46%	-49%
	미국	73	+142%	-85%	30	470	767	562	346	154	-56%	-86%
	폴란드	95	+1,950%	+576%	5	14	126	204	167	150	-11%	76%
	일본	24	-13%	-22%	27	30	114	166	77	76	-1%	-27%

자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

(천 USD)		2025-08	% mom	% yoy	2025-06	2024-07	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25E	% qoq	% yoy
기초 화장품	서울 송파구(에이피알)	4,663	-23%	-43%	6,070	8,153	16,905	14,286	18,107	16,100	-11%	-19%
	미국	1,050	+11%	-74%	943	4,114	6,523	4,457	5,060	2,989	-41%	-67%
	유럽	736	+14%	+88%	645	391	1,755	1,752	2,057	2,072	1%	94%
	경기 성남시	17,870	-38%	+3%	28,891	17,320	57,624	79,367	82,652	70,142	-15%	39%
	폴란드	1,423	-37%	+98%	2,249	718	1,017	1,996	3,782	5,509	46%	453%
홈뷰티	서울 송파구 (에이피알)	4,337	+43%	-74%	3,040	16,773	34,933	22,100	11,208	11,065	-1%	-78%
	미국	1,138	+445%	-91%	209	12,247	14,310	11,335	1,245	2,020	62%	-94%
	일본	909	-31%	-45%	1,319	1,667	2,328	922	2,851	3,343	17%	-18%
임플란트	경기 수원시 (덴티움)	5,072	-26%	-42%	6,866	8,722	44,736	26,427	26,532	17,907	-33%	-41%
	중국	3,346	-9%	-35%	3,677	5,173	12,967	14,317	14,016	10,536	-25%	-45%
	러시아	0	n/a	n/a	0	0	23,499	4,063	4,716	0	-100%	-100%
창상치료재	경기 안성시 (티앤엘)	3,801	-62%	-54%	9,926	8,255	16,900	26,113	15,629	20,590	32%	-24%
	미국	1,848	-68%	-72%	5,701	6,667	11,386	18,617	9,040	11,323	25%	-48%
	독일	0	-100%	-100%	1,152	762	1,558	1,267	1,700	1,728	2%	12%
지혈재	인천 연수구 (넥스트바이오메디컬)	905	-0%	n/a	908	0	1,393	2,067	2,321	2,720	17%	119%
	미국	484	0%	n/a	484	0	740	1,098	1,098	1,452	32%	290%
	네덜란드	398	-1%	n/a	400	0	654	933	1,097	1,197	9%	38%

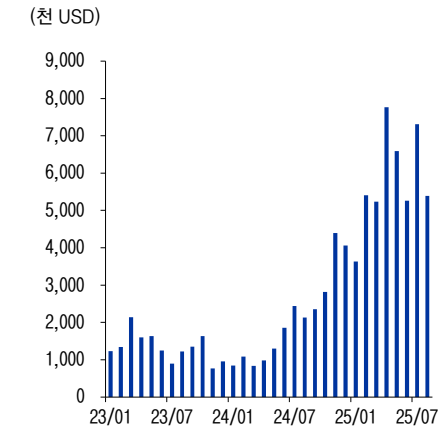
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



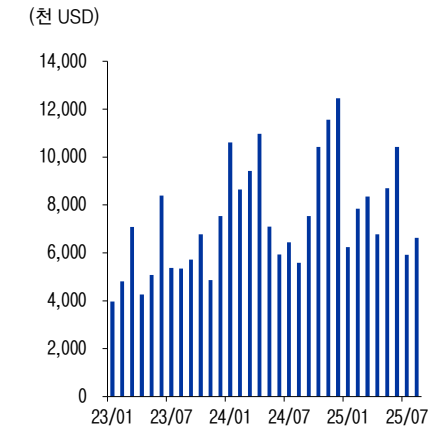
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



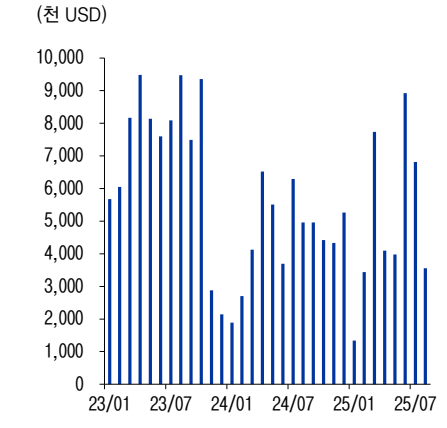
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



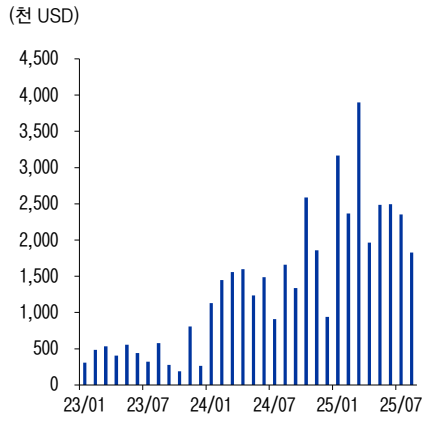
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



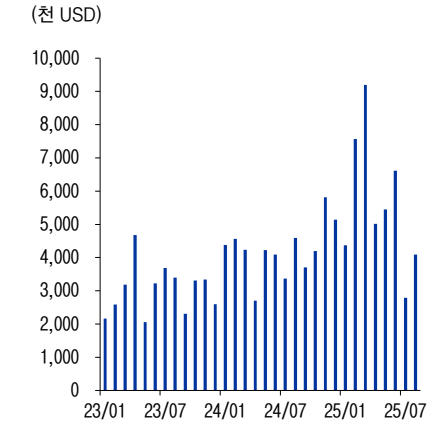
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기: 대전 유성구(원텍)



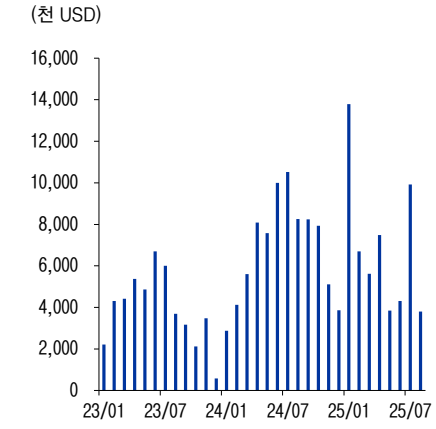
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 경기 송파구(에이피알)



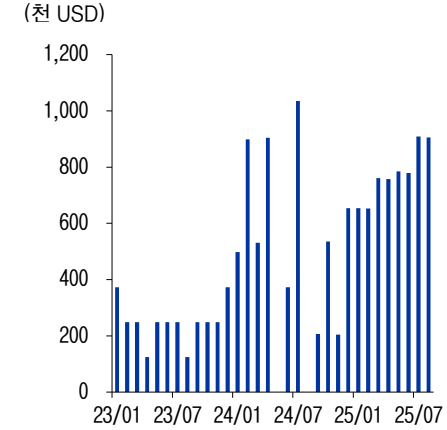
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 조은애, 신지훈).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	89.2% 10.8%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		**100.0%**	투자의견 비율은 2024.7.1 ~ 2025.6.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)