MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2025.12.5

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)	23,505.14
EPS 성장률(26F,%)	-
P/E(26F,x)	-
배당수익률(%)	0.0
시가총액(십억USD)	15.31
시가총액(조원)	22.49
상장주식수(백만주)	198.8
60일 평균 거래대금(백만USD)	193.29
52주 최저가(USD)	64.32
52주 최고가(USD)	104.98

(%)	1M	6M	12M
절대주가	11.5	14.3	-26.6
상대주가	10.8	-5.4	-38.4

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

COO US · 글로벌 제약/바이오 · 미국

쿠퍼 컴퍼니스

FY4Q25 리뷰: AI 예측치 하회하는 실적

- AI 통합 시계열 분석 결과, Cooper Companies의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 하회했으며, 특히 영업이익과 매출총이익률이 크게 하락했다. 총매출액은 증가했지만, 영업이익과 당기순이익은 큰 폭으로 감소하여 시장의 우려를 낳았다.
- 경영진은 매출 성장 가속화와 수익성 개선을 위한 명확한 우선순위를 설정했다고 밝혔다. 쿠퍼비전은 MyDay 계약 체결과 MiSight의 성장을 통해 긍정적인 모멘텀을 얻고 있다. 2026년부터 2028년까지 22억 달러 이상의 잉여 현금 흐름을 예상하고 있으며, 이를 통해 자사주 매입과 부채 감소를 계획하고 있다.
- Cooper Companies의 주가는 지난 3개월간 13.1% 상승하며 주요 지수를 초과했다. 현재 주가는 PER 17.1배로 과거 평균보다 낮아 보이며, 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다. 이러한 점을 종합하면, 주가는 이미 나쁜 실적을 반영하고 있는 것으로 판단된다.

주요 실적 평가

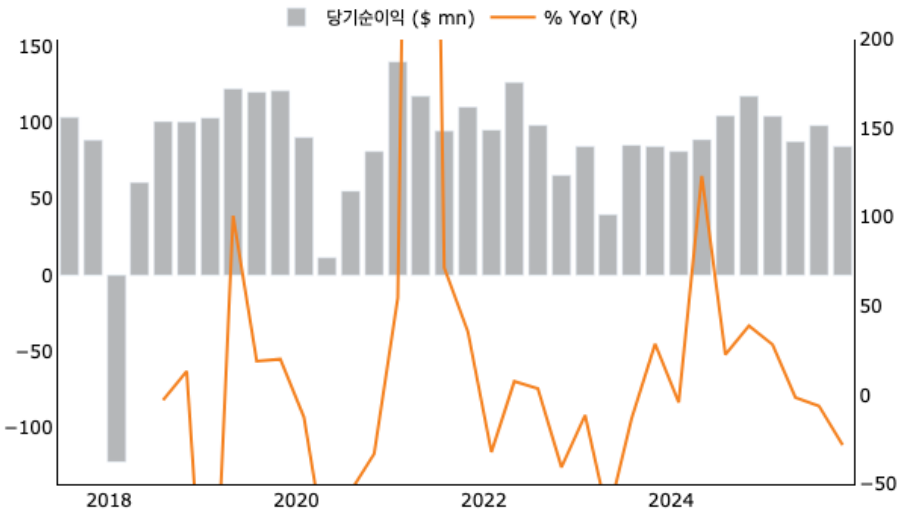
총매출액은 $1,065.2mn(+4.6% YoY, +0.5% QoQ)으로 증가했다. 쿠퍼비전 매출액은 $709.6mn로 +4.9% YoY 상승했는데, MyDay 계약 체결과 MiSight의 37% 증가가 기여했다. 쿠퍼서지컬 매출액은 $355.6mn(+4.0% YoY)으로 안정적인 성장을 보였다. 그러나 매출총이익은 $650.8mn로 -4.0% YoY 감소했다. 영업이익은 $140.4mn(-29.2% YoY)으로 큰 하락세를 보였다. 약 $89mn의 일회성 구조조정 비용이 반영되었다. 당기순이익은 $84.6mn(-28.0% YoY)으로 줄어들었고, 주당순이익(EPS)은 $+0.43(-25.9% YoY)으로 감소했다. 총매출액은 컨센서스 추정치에 부합했으나, 영업이익(-50.3%), 당기순이익(-62.0%)은 하회했다.

Exhibit 1: 분기실적 요약

(단위: $ mn, $, %)	Quarter ending 2025,10,31	Change %,%p QoQ	Change %,%p YoY
총매출액	1,065	0.5	4.6
매출액 - 쿠퍼비전	709.6	-1.2	4.9
매출액 - 쿠퍼서지컬	355.6	4.0	4.0
매출총이익	650.8	-6.0	-4.0
영업이익	140.4	-20.1	-29.2
당기순이익	84.6	-13.9	-28.0
주당순이익(EPS)	0.43	-12.2	-25.9
영업이익률	13.2	-20.5	-32.3

자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 2: Cooper Companies 순이익 및 변동률

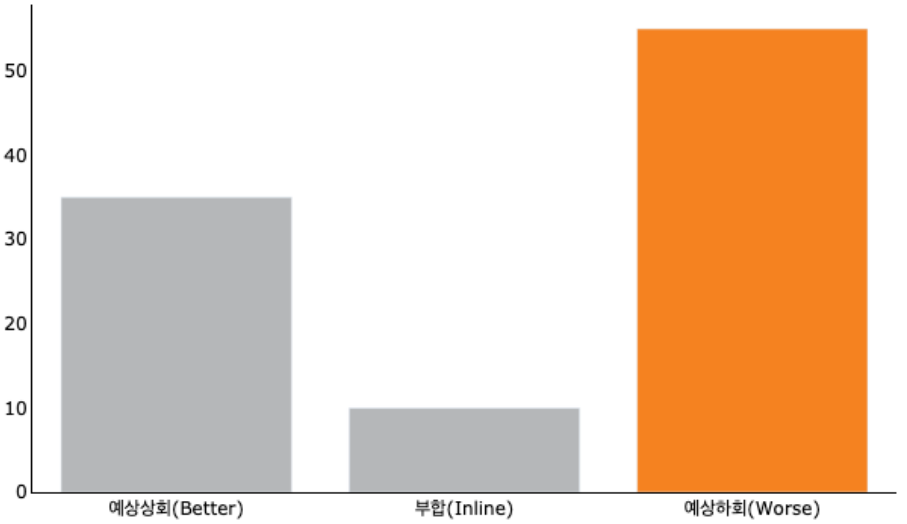


자료: Company, Mirae Asset Research

AI 통합 분석

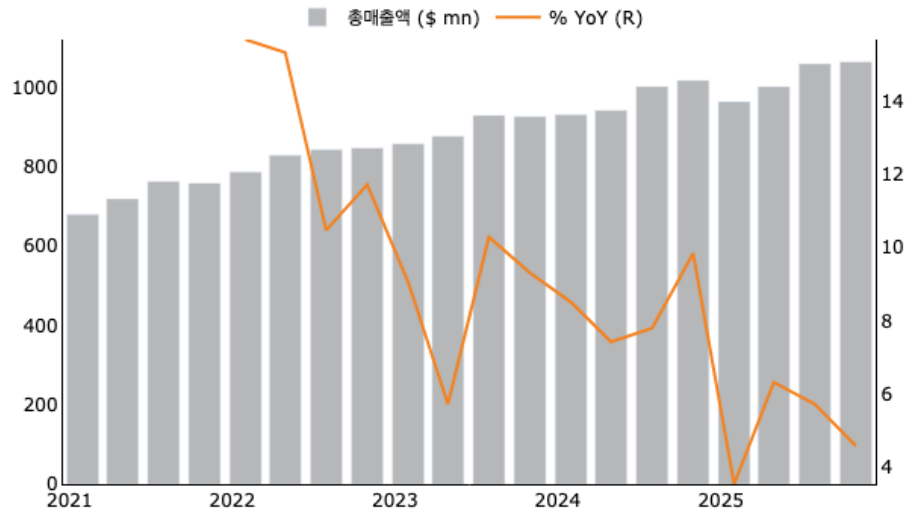
AI 통합 시계열 분석 결과, Cooper Companies의 주요 지표들은 AI 모델의 예측치를 대체로 하회했다 (상회: 35.0%, 부합: 10.0%, 하회: 55.0%)며, 모델 예측치를 의미있게 하회한 주요 지표는 ['영업이익', '매출총이익률'] 등이고, 반면 ['총매출액', '매출액 – 쿠퍼비전', '매출액 – 쿠퍼서지컬, 인공수정'] 등은 모델 예측치를 상회했다.

Exhibit 3: AI 통합 분석 결과



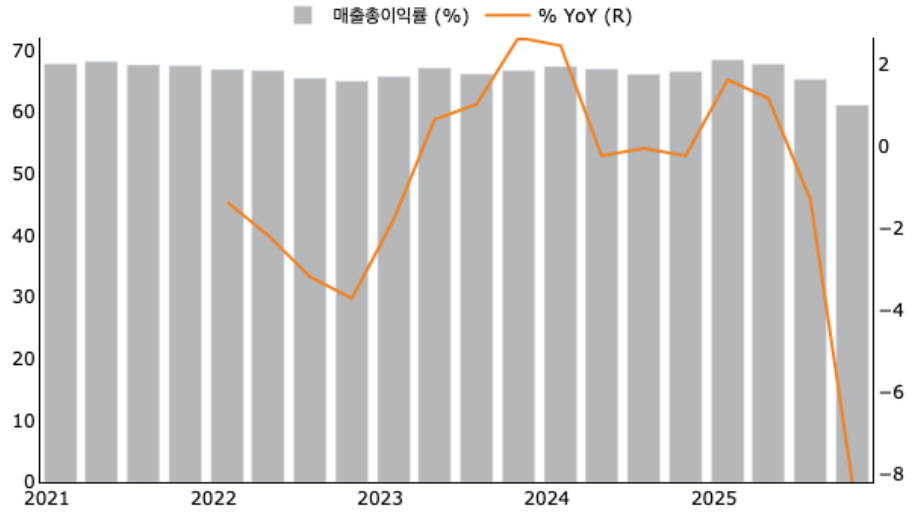
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 4: Cooper Companies 매출 및 YoY 변동률



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 5: Cooper Companies 매출총이익률 변동 추이



자료: Company, Mirae Asset Research

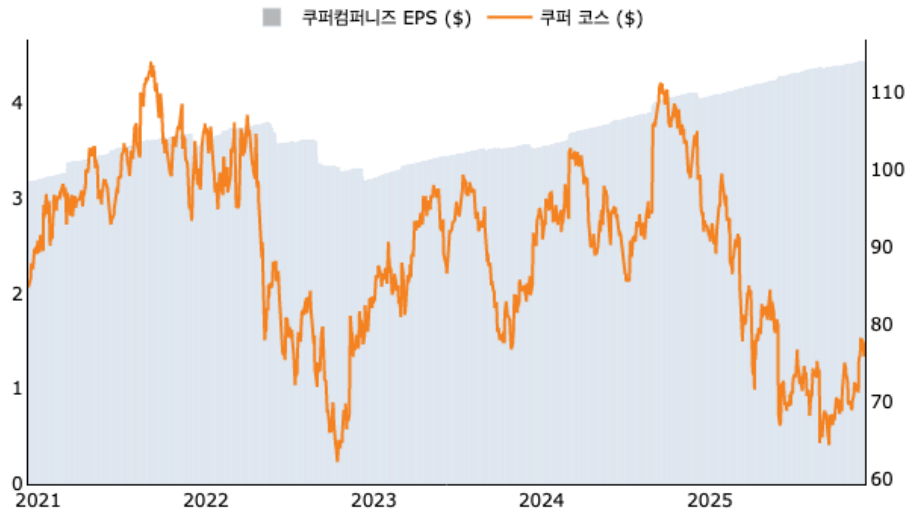
경영진 코멘트

경영진의 주요 코멘트는 다음과 같다: 1) 알 화이트 CEO는 2026년을 맞아 매출 성장 가속화, 수익성 개선, 현금 생성 가속화, 자사주 매입 지속이라는 명확한 우선순위를 설정했다고 밝혔다; 2) 쿠퍼비전은 MyDay 계약 체결과 MiSight의 37% 성장으로 모멘텀을 얻고 있으며, 쿠퍼서지컬은 연말에 가이던스 상단에서 매출을 달성했다; 3) 2026년에는 더 강력한 생식 사업이 기대되며, 2026년부터 2028년까지 22억 달러 이상의 자유 현금 흐름을 예상하고, 이를 통해 자사주 매입과 부채 감소, 전략적 투자에 나설 계획이다.

밸류에이션

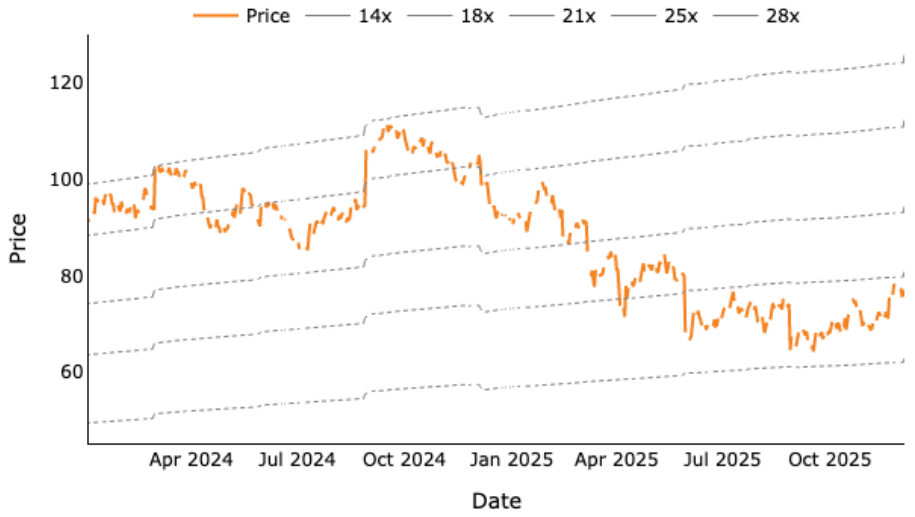
Cooper Companies 주가는 지난 3개월간 13.1% 상승하며 나스닥지수와 S&P500지수를 각각 4.8%p, 7.3%p 초과했다. 주요 비교기업인 Johnson & Johnson은 13.3% 상승했으나 Procter & Gamble은 -8.7% 하락했다. 현재 주가는 PER 17.1배로 과거 평균 21.9배보다 낮다. 최근 지수와의 상관관계는 약해졌다. 이를 종합하면, 주가는 이미 나쁜 실적을 반영하고 있는 것으로 보인다.

Exhibit 6: 쿠퍼컴퍼니즈 EPS 및 코스 비교



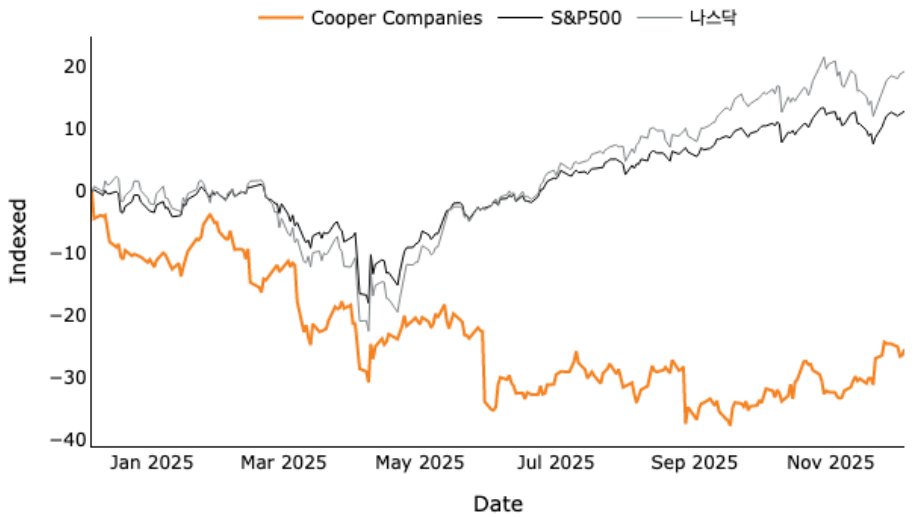
자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 7: Cooper Companies PE 밴드 차트



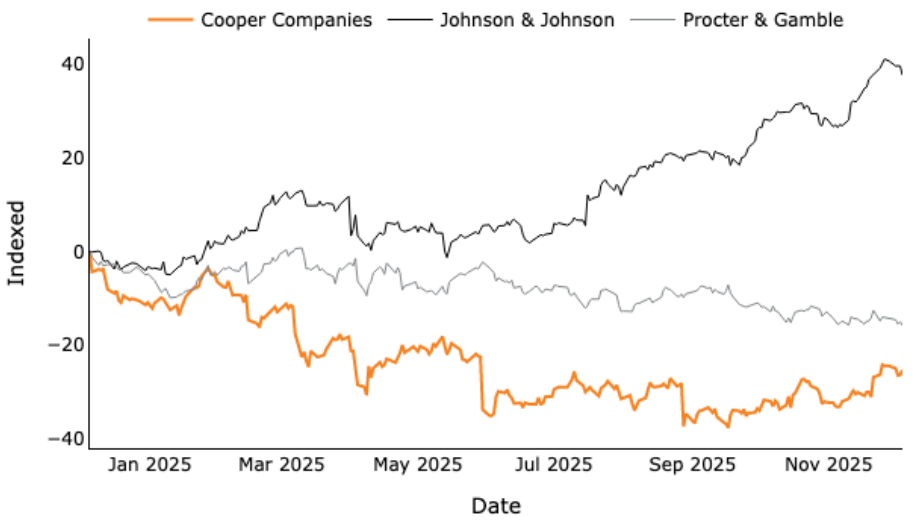
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 8: 주가 수익률 비교 – Cooper Companies, S&P500, 나스닥



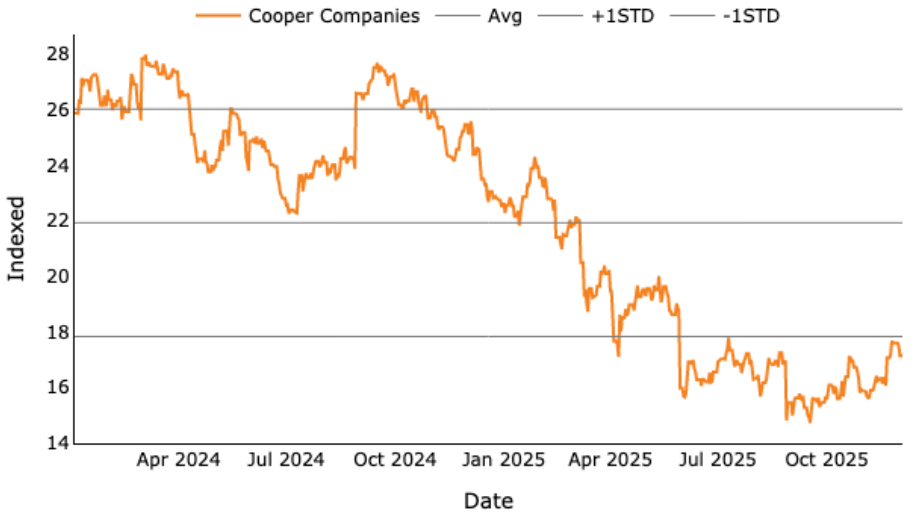
자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 9: Cooper Companies 및 비교기업의 상대 주가 추이



자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

Exhibit 10: Valuation – P/E

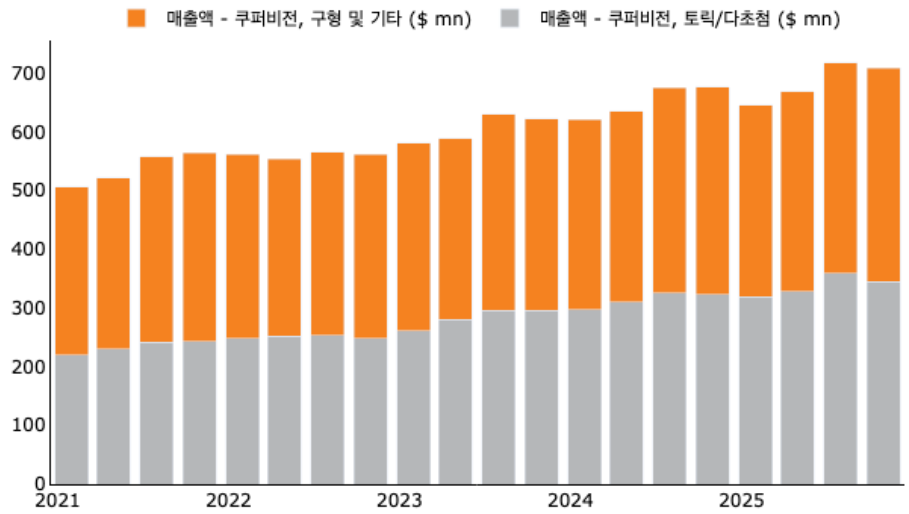


자료: Bloomberg, Mirae Asset Research

부문별 실적 분석

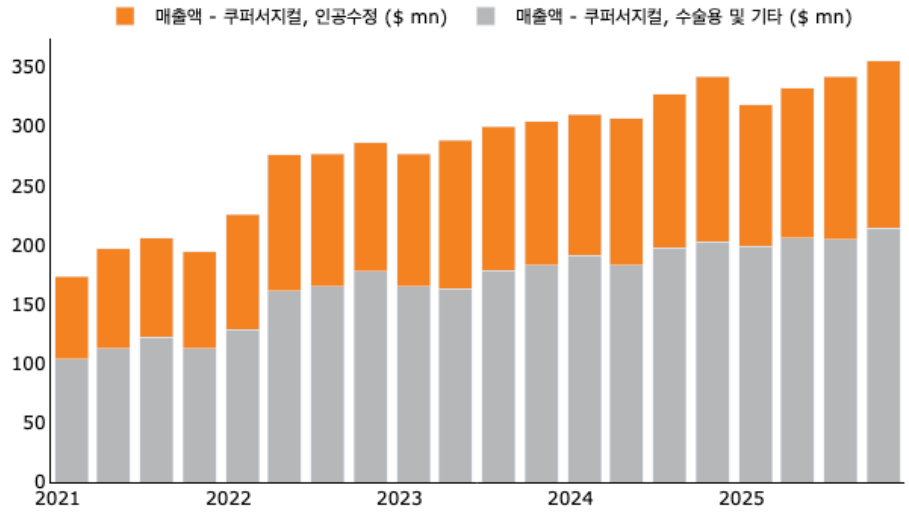
쿠퍼비전의 매출액은 $709.6mn으로, 전년 동기 대비 4.9% 증가했다. 이 중 토릭/다초점 매출액은 $344.6mn으로, YoY 6.6% 증가했고, 구형 및 기타 매출액은 $365.0mn으로 YoY 3.3% 증가했다. 쿠퍼서지컬의 매출액은 $355.6mn으로, YoY 4.0% 증가했다. 인공수정 매출액은 $141.0mn으로 YoY 1.3% 늘었고, 수술용 및 기타 매출액은 $214.6mn으로 YoY 5.8% 성장했다. 이러한 결과는 쿠퍼비전과 쿠퍼서지컬의 지속적인 성장세를 보여준다.

Exhibit 11: 쿠퍼컴퍼니 매출액 분석 차트



자료: Company, Mirae Asset Research

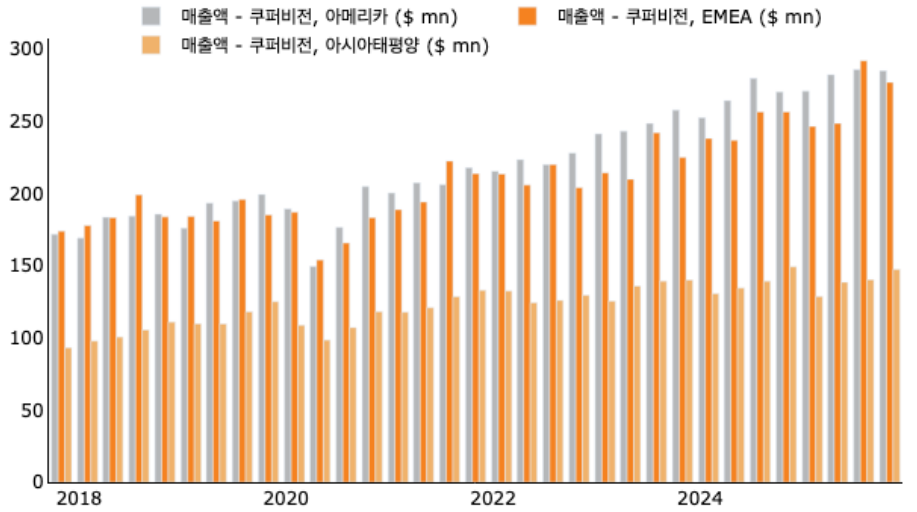
Exhibit 12: 쿠퍼 컴퍼니 매출 비교 차트



자료: Company, Mirae Asset Research

쿠퍼비전의 아메리카 지역 매출액은 $285.1mn으로, 전년 대비 5.4% 증가했다. EMEA 지역 매출액은 $277.1mn으로 YoY 8.0% 늘었다. 반면, 아시아태평양 지역 매출액은 $147.4mn으로, YoY 1.3% 감소했다. 아메리카와 EMEA 지역은 긍정적인 성장세를 보였으나, 아시아태평양 지역은 YoY 감소가 나타났다.

Exhibit 13: 쿠퍼컴퍼니 매출 지역별 분석

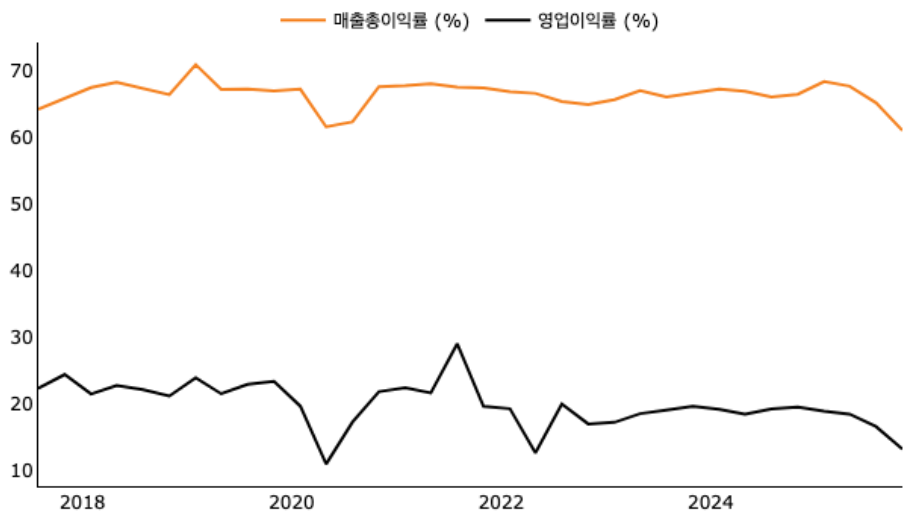


자료: Company, Mirae Asset Research

마진 분석

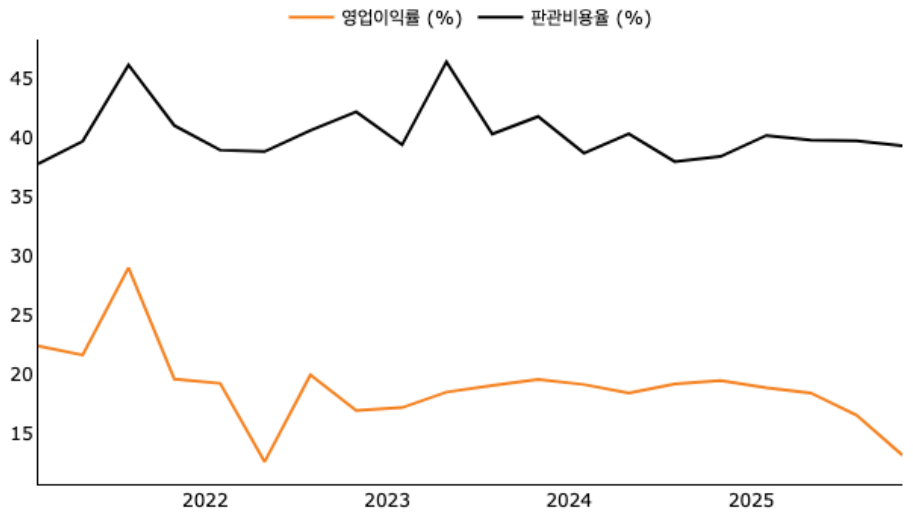
매출총이익률은 5.4%(-5.4%p YoY, -4.2%p QoQ)로 감소했으며, 영업이익률은 13.2%(-6.3%p YoY, -3.4%p QoQ)로 나타났다. 약 $89mn의 일회성 구조조정 비용이 반영되었다. R&D비용율은 3.9%(+0.2%p YoY, -0.3%p QoQ)로 소폭 증가했다. 회사는 운영 효율성을 개선하고 비용을 절감하기 위한 중요한 조직 개편 및 통합 작업을 완료했다.

Exhibit 14: Cooper Companies 수익성 지표 비교



자료: Company, Mirae Asset Research

Exhibit 15: 쿠퍼 컴퍼니즈 영업이익 및 판관비율



자료: Company, Mirae Asset Research

Appendix

공시된 실적 발표자료는 다음 링크에서 확인할 수 있다.
https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/711404/000162828025055405/cooperq42025pressrelease.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.