2026. 2. 19

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 11% 상승 (코스닥 대비 -5%p 언더퍼폼) - 업종 1M 수익률 상위로는 의료AI 신사업 성장 기대감으로 메디아나 92%, 씨어스테크놀로지 34% 상승, 시장 예상 보다 빠른 ECM스킨부스터'리투오' 성장 기대감으로 엘앤씨바이오 70%, 한스바이오메드 81% 상승 - 업종 대표주 1M 수익률 파마리서치 -20%, 클래시스 +10%, 휴젤 +9% 기록. 파마리서치는 4Q25 컨센서스 하회하는 실적 발표 이후 외국인 피부과 소비 확대에 따른 실적 성장 내러티브 훼손 및 국내 스킨부스터 시장 경쟁 심화 우려로 큰 폭 하락
제약/바이오	- 제약/바이오 지수 1M +1.4% 상승 (코스피 대비 16%p 언더퍼폼) - 1M 수익률 상위 삼천당제약 +99%, 셀레믹스 +86%, 제이에스링크 +85%

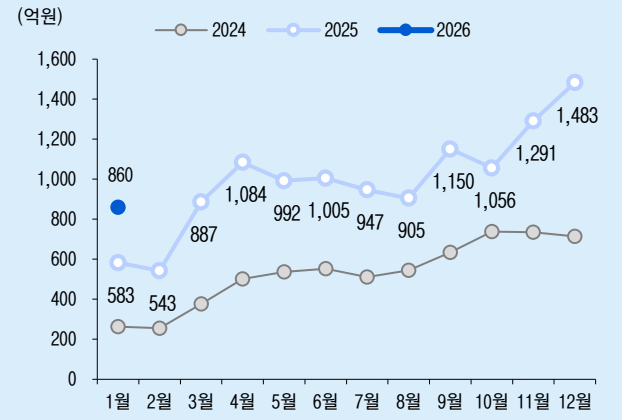
News & Upcoming Events

의료기기	- 아이센스, 라이프스캔(LifeScan)과 CGM 공동 개발 및 출시 계획 발표. 라이프스캔은 미국 기반의 BGM 전문 기업으로, 이번 협력을 통해 CGM을 제품 포트폴리오에 추가하며 사업 영역 확장. 2027년 초 독일, 아일랜드, 포르투갈, 벨기에 출시 이후 진출 국가 확대 예정 - 파마리서치 '리쥬란', 수출 관련 업데이트: 지난 12일 사우디아라비아 의료기기 품목허가 획득. 현지 유통은 메디카 그룹 통해 2Q26 중 론칭 예정. 브라질은 에스테틱 유통사 '더마드림'과 독점 공급 계약 체결, 2027년 진출 전망.
제약/바이오	- 글로벌 제약사와 중국 바이오텍 간 협업이 지속 중. Eli Lilly-Innovent Biologics (최대 $8.8B), Roche-SanegeneBio (최대 $1.7B), Madrigal Pharmaceuticals-Ribo Life Science (최대 $4.4B) 등 다양한 모달리티와 적응증에서 대형 계약이 이어지고 있음

Key Charts

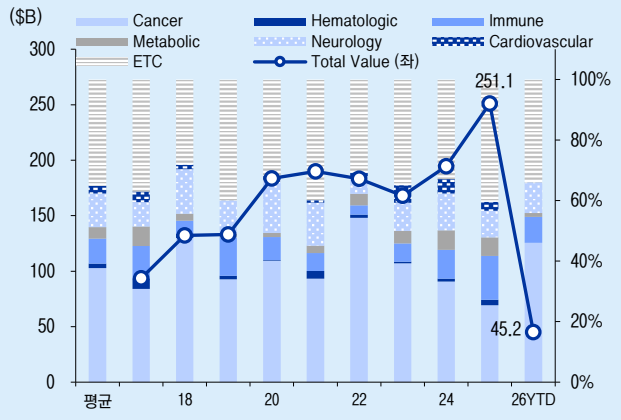
● 1월 방한 외국인 피부과 소비금액 1,542억원(+43% yoy, -37% mom), 비수기에도 1,500억원 수준의 높은 월 소비금액 기록)
● 제약/바이오 라이선싱 총 계약 규모 $45.2B (+83.1% yoy) 기록

방한 외국인 피부과 소비금액 추이



출처: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

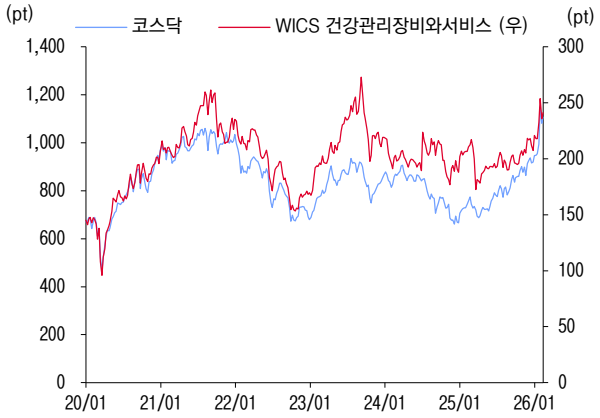
제약/바이오 라이선싱 계약 규모 및 질환군별 비중 추이



출처: Cortellis, LS증권 리서치센터

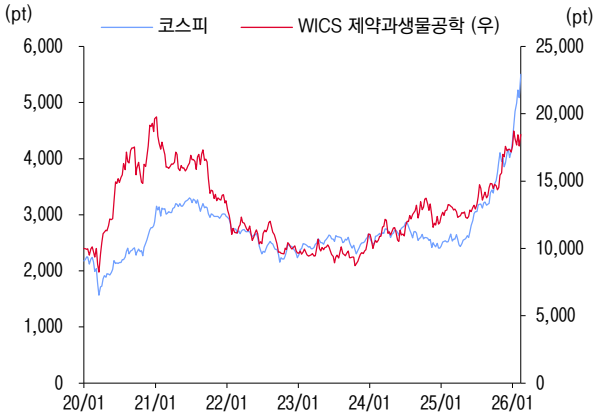
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



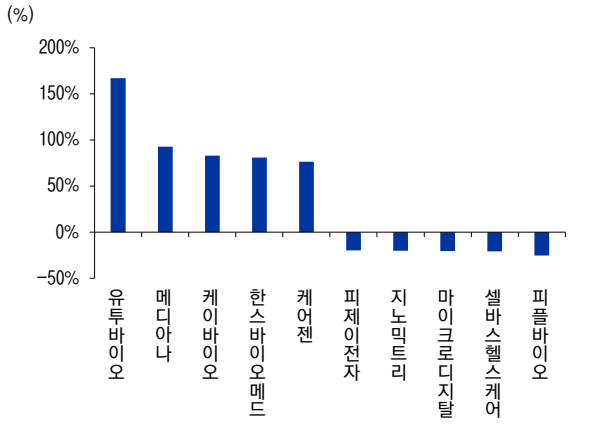
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 코스피 및 제약/바이오 업종 지수 추이



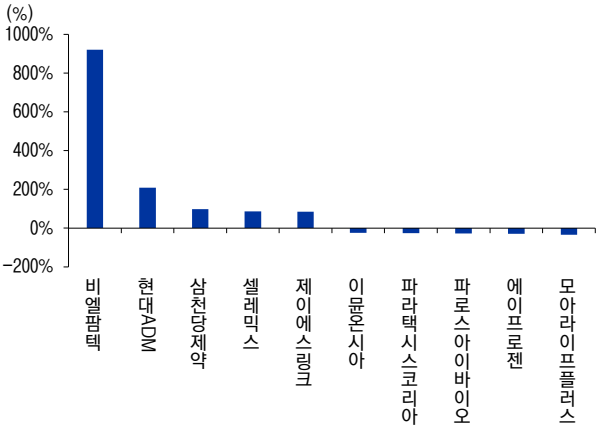
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

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	5,507.0	-0.3%	+8.2%	+17.4%	+32.0%	+30.7%
코스닥	1,106.1	-1.8%	+2.3%	+16.6%	+20.4%	+19.5%
WICS 건강관리장비와서비스	240.9	-1.1%	+2.3%	+11.3%	+15.5%	+12.1%
WICS 제약과생물공학	18,475.2	-1.1%	+5.0%	+1.4%	+9.1%	+6.5%

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.

표2 주요 M&A

Date	Acquirer	Acquiree	Core Asset	Highest Status	Total ($M)
26.02.09	Eli Lilly	Orna Therapeutics	ORN-252 / CD19 in vivo CAR-T (circular RNA + LNP) / Autoimmune diseases	Preclinical	2,400
26.01.20	GSK	RAPT Therapeutics	ozureprubart / anti-IgE antibody / Food allergy	Phase 2b	2,200
26.01.07	Eli Lilly	Ventyx Biosciences	VTX2735 / peripheral NLRP3 inhibitor / pericarditis VTX3232 / CNS-penetrant NLRP3 inhibitor / Cardiometabolic	Phase 2	1,200
26.01.06	Amgen	Dark Blue Therapeutics	MLLT1/3 degrader / AML	Preclinical	840
25.12.24	Sanofi	Dynavax Technologies	HEPLISAV-B / adult hepatitis B vaccine Z-1018 / shingles vaccine	Marketed Phase 1/2	2,200
25.12.13	Sobi	Arthrosi Therapeutics	Pozdeutinurad (AR882) / URAT1 inhibitor / Gout	Phase 3	1,500
25.11.17	J&J	Halda Therapeutics	HLD-0915 / AR RIPTAC / mCRPC	Phase 1/2	3,050
25.11.14	Merck & Co.	Cidara Therapeutics	CD388 / neuramidase inhibitor FC conjugate / Influenza prevention	Phase 3	9,200
25.11.13	Day One Biopharma	Mersana	Emiltatug ledadotin / α-B7-H4 ADc / TNBC, solid tumors	Phase 1	285
25.11.10	Pfizer	Metsera	MET-097i / GLP-1 RA / Obesity MET-233i / Amylin analog / Obesity	Phase 2	10,000+
25.10.26	Novartis	Avidity Biosciences	AOC platform, AOC1001 / α-TfR1 siRNA / Myotonic Dystrophy Type 1	Phase 2	12,000
25.10.22	Ipsen	ImCheck	ICT01 / α-BTN3A / AML 1L	Phase 1/2	1,000
25.10.22	Alkermes	Avadel	Lumryz (extended oral suspension) / GABA B, GHB agonist / Narcolepsy	Launched	2,100
25.10.10	BMS	Orbital Therapeutics	OTX-201 / CD19 in vivo CAR-T (circular RNA) / B cell autoimmune diseases	Preclinical	1,500
25.10.08	Novo Nordisk	Akero	Efruxifermin / FGF21 analog / MASH	Phase 3	5,200
25.10.01	Halozyme	Elektrofi	Hypercon / Subcutaneous microparticle formulation / Drug delivery platform	Discovery	900
25.09.29	Genmab	Merus	Petosemtamab / EGFRxLGR5 bispecific antibody / Head & Neck Cancer	Phase 3	8,000
25.09.17	Roche	89bio	Pegozafermin / FGF21 analog / MASH	Phase 3	3,500
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

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
26.02.11	Madrigal	Ribocure Pharmaceuticals	6 siRNA programs / MASH	Discovery	4,460	60	1.3%
26.02.10	OliX	Key2Brain	TfR-targeted BBB shuttle / siRNA CNS delivery / Undisclosed CNS disorder	Discovery	-	-	-
26.02.09	Takeda	Iambic Therapeutics	NeuralPLexer platform / AI based protein-ligand structure predicition / Oncology, GI & Inflammation	Discovery	1,700	-	-
26.02.08	Eli Lilly	Innovent Biologics	Multiple novel antibody programs / Oncology, Immunology	Discovery	8,850	350	4.0%
26.02.05	Eisai	Shanghai Henlius	Serplulimab / α-PD-1 / ES-SCLC, non-MSI-High mCRC	Launched	388	75	19.3%
26.02.02	Roche	SanegeneBio	RNAi program / Undisclosed indication	Discovery	1,700	200	11.8%
26.01.30	Ipsen	Origami Therapeutics	ORICISION platform / TPD / Neurodegenerative diseases	Discovery	-	-	-
26.01.30	AstraZeneca	CSPC Pharmaceuticals	8 peptide-based programs incl. SYH2082 (GLP-1R/GIPR agonist), AI-based peptide platform, LiquidGel monthly	Phase 1	19,700	1,200	6.1%
26.01.29	Eli Lilly	Repertoire	DECODE platform / T cell tolerance / Autoimmune diseases	Discovery	1,925	85	4.4%
26.01.28	Eli Lilly	Seamless Therapeutics	DNA recombinase platform / Hearing loss	Discovery	1,120	-	-
26.01.27	Boehringer Ingelheim	Simcere Pharmaceutical	SIM0709 / α-TL1A x IL-23 / Inflammatory Bowel Disease	Preclinical	1,260	-	-
26.01.22	BMS	Janux Therapeutics	Validated solid tumor antigen targeting T cell engaers	Discovery	850	50	5.9%
26.01.20	J&J	Isomorphic Labs	AI based drug discovery	Discovery	-	-	-
26.01.20	Pfizer	Novavax	Matrix-M / saponin-based vaccine adjuvant / up to 2 diseases	Preclinical	530	30	5.7%
26.01.20	GSK	Alteogen	ALT-B4 / hyaluronidase enzyme for Dostarlimab (α-PD-1) SC formulation / solid tumor	Preclinical	285	20	7.0%
26.01.12	AbbVie	RemeGen	RC148 / PD-1 × VEGF bispecific antibody / Solid tumors including NSCLC, CRC	Phase 2	5600	650	11.6%
26.01.12	Novartis	SciNeuro	α-amyloid beta antibody with BBB shuttle / Alzheimer's disease	Preclinical	1665	165	9.9%
25.01.09	Madrigal	Pfizer	Ervogastat / DGAT2 inhibitor / MASH	Phase 2	-	50	-
26.01.09	Roche	MedLink	YL201 / α-B7-H3 Topoi ADC / SCLC, nasopharyngeal carcinoma	Phase 2	-	570	-
26.01.07	Eli Lilly	InduPro	AI based proximity-guided platform / up to 3 ADC & multispecific antibody targeting Tumor Associated	Discovery	950	-	-
26.01.07	Amgen	Disco Pharmaceuticals	Surfaceome mapping platform / tumor-selective antibody discovery / oncology	Discovery	618	-	-
26.01.06	Pfizer	Cartography Biosciences	Tumor-selective antigen discovery platforms / / oncology	Discovery	865	-	-
26.01.06	Eli Lilly	Nimbus Therapeutics	AI-driven small molecule discovery / AMPK / Obesity, metabolic diseases	Discovery	1,300	-	-
26.01.06	Gilead Sciences	OncoNano Medicine	ON-BOARD delivery platform / pH-sensitive nanoparticle drug delivery	Preclinical	300	-	-
26.01.05	Sanofi	Earendil Labs	Bispecific antibody discovery platform / Autoimmune & inflammatory diseases	Discovery	2560	-	-
26.01.04	Servier	Insilico Medicine	Pharma.AI drug discovery platform / Oncology	Discovery	888	-	-
25.12.22	Boehringer Ingelheim	Rectify Pharmaceuticals	ABCC6 enhancing oral small molecules / Chronic Kideny Disease	Preclinical	448	-	-
25.12.22	AstraZeneca	Jacobio	JAB-23E73 / pan-KRAS inhibitor / Solid tumors / ex-China	Phase 1	2,010	100	5.0%
25.12.22	Ipsen	Simcere Zaiming	SIM0613 / α-LRRC15 ADC / Solid tumors / ex-China	Preclinical	1,060	-	-

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

3. Key Export Data for Major Products by Country

(천 USD)		12 월			1 월			2 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	28 일	월 환산	mom	yoy	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	qoq	yoy
톡신	전체	27,020	37,628	44,850	7,886	20,615	34,341	16,312	n/a	n/a	48,936	+43%	+97%	108,653	114,586	117,630	124,916	+6%	+58%
	미국	2,259	3,539	3,788	67	286	3,313	91	n/a	n/a	272	-92%	-92%	27,840	18,761	22,039	5,378	-76%	-74%
	중국	2,227	3,427	7,248	1,770	4,966	10,894	4,872	n/a	n/a	14,615	+34%	+86%	22,714	22,973	24,503	38,263	+56%	+133%
	브라질	7,430	7,430	7,431	1,575	1,575	1,575	2,502	n/a	n/a	7,505	+376%	+230%	13,534	17,293	11,705	13,620	+16%	+37%
필러	전체	95,990	202,265	301,490	63,878	160,064	289,879	87,535	n/a	n/a	262,606	-9%	+23%	735,624	762,426	784,801	828.727	+6%	+30%
	중국	11,961	32,548	47,680	16,212	32,247	56,275	13,886	n/a	n/a	41,659	-26%	-2%	144,606	113,623	122,203	146,901	+20%	+15%
	일본	9,259	15,988	18,400	4,465	11,221	18,638	6,142	n/a	n/a	18,426	-1%	+9%	46,171	46,071	50,067	55,596	+11%	+12%
	브라질	644	3,077	4,598	691	1,364	3,092	179	n/a	n/a	538	-83%	-84%	9,966	10,713	11,485	5,445	-53%	-36%
미용기기	전체	16,537	45,165	67,968	4,753	15,802	38,355	10,530	n/a	n/a	31,589	-18%	-4%	117,472	129,404	152,635	104,916	-31%	+2%
	미국	1,226	3,057	6,996	590	1,473	2,817	909	n/a	n/a	2,728	-3%	+18%	14,194	12,461	14,133	8,318	-41%	-17%
	브라질	694	2,211	3,371	214	782	2,485	93	n/a	n/a	279	-89%	-83%	5,155	5,193	6,063	4,147	-32%	-25%
	일본	828	2,639	3,969	654	1,507	2,711	1,065	n/a	n/a	3,195	+18%	+11%	10,047	13,164	10,948	8,859	-19%	-4%
	중국	225	1,429	2,234	62	363	933	304	n/a	n/a	913	-2%	-17%	4,738	3,232	5,567	2,769	-50%	-1%
	태국	1,611	2,982	3,967	43	854	1,183	1,483	n/a	n/a	4,450	+276%	+86%	6,250	8,158	11,754	8,450	-28%	-10%
미용기기 소모품	전체	9,129	23,088	36,384	4,230	11,810	23,056	10,681	n/a	n/a	32,043	n/a	+28%	87,576	81,675	95,789	82,648	-14%	+13%
	브라질	1,216	3,075	5,641	83	190	1,167	330	n/a	n/a	991	n/a	-65%	3,054	5,616	9,528	3,237	-66%	-61%
	태국	97	435	2,172	37	504	904	482	n/a	n/a	1,445	n/a	-28%	9,309	2,729	6,225	3,524	-43%	-38%
기초화장품	전체	150,245	294,568	441,540	97,564	226,388	428,289	139,391	n/a	n/a	418,172	-2%	+9%	1,231,624	1,229,232	1,208,317	1,269,691	+5%	+13%
	미국	19,428	40,430	64,215	18,122	35,733	71,773	34,187	n/a	n/a	102,562	+43%	+47%	245,490	272,648	200,722	261,502	+30%	+42%
	폴란드	4,940	11,920	17,025	4,556	10,038	13,971	5,066	n/a	n/a	15,198	+9%	+59%	50,417	26,633	53,186	43,753	-18%	+27%
	러시아	5,270	11,337	19,110	1,233	4,086	12,906	6,481	n/a	n/a	19,443	+51%	+52%	56,008	56,232	51,969	48,524	-7%	+27%
홈뷰티 디바이스	전체	2,894	11,418	17,635	3,437	8,084	18,956	4,950	n/a	n/a	14,849	-22%	+43%	41,759	39,565	48,679	50,708	+4%	+33%
	미국	141	1,087	1,795	823	1,197	3,939	123	n/a	n/a	369	-91%	-27%	2,469	6,130	4,954	6,462	+30%	-48%
	일본	316	1,745	3,230	201	1,038	2,889	1,207	n/a	n/a	3,620	+25%	+641%	4,213	6,081	6,352	9,765	+54%	+293%
임플란트	전체	28,970	60,094	104,225	6,377	25,828	47,409	19,162	n/a	n/a	57,486	+21%	-3%	202,621	196,005	224,752	157,342	-30%	-8%
	중국	8,232	18,751	29,303	623	8,557	14,614	4,949	n/a	n/a	14,847	+2%	-12%	70,812	65,292	66,864	44,192	-34%	-24%
	러시아	4,994	8,861	31,184	1,254	4,178	7,094	2,803	n/a	n/a	8,408	+19%	-45%	27,300	25,332	45,743	23,253	-49%	-9%

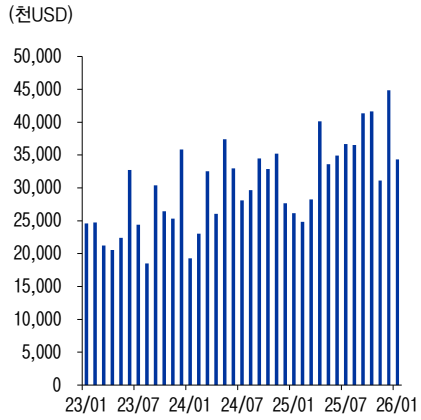
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

(천 USD)		12 월			1 월			2 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	28 일	월 환산	mom	yoy	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	qoq	yoy
창상치료재	전체	1,589	4,065	5,726	1,411	4,696	7,712	1,742	n/a	n/a	5,227	-32%	-42%	22,729	24,339	19,104	19,408	+2%	-36%
	미국	187	1,057	2,246	247	1,817	3,465	1,004	n/a	n/a	3,011	-13%	-35%	9,826	11,035	11,259	9,714	-14%	-50%
	독일	0	74	74	348	680	977	2	n/a	n/a	7	-99%	n/a	1,702	1,656	423	1,476	+249%	+12%
지혈재	전체	324	629	635	107	463	641	399	n/a	n/a	1,197	+87%	+55%	2,834	3,556	2,352	2,756	+17%	+7%
	미국	4	228	228	0	184	184	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,108	1,822	1,100	276	-75%	-75%
	네덜란드	83	83	83	0	0	164	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,097	1,217	290	246	-15%	-74%
올리고뉴클레오타이드	전체	8,460	20,731	31,097	5,289	11,128	29,355	7,222	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	88,962	60,346	55,822	n/a	n/a	n/a

자료: Trass, LS증권 리서치센터

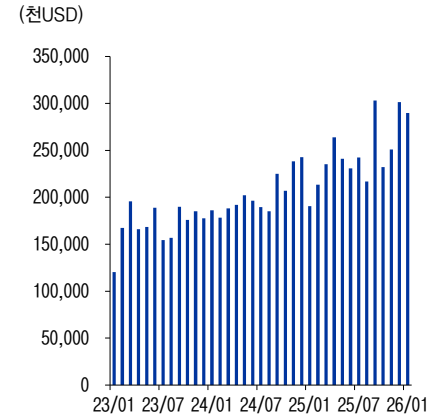
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



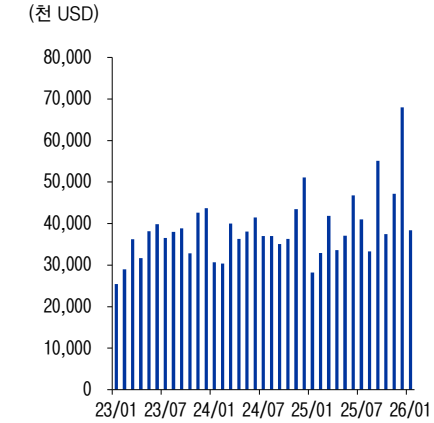
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



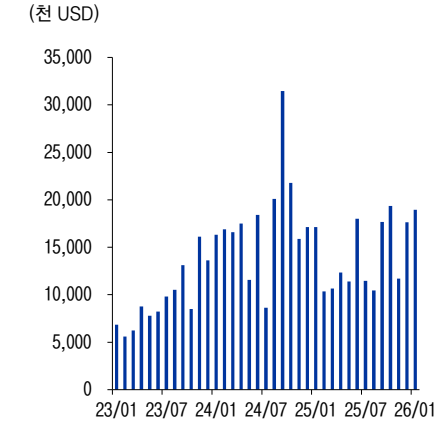
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



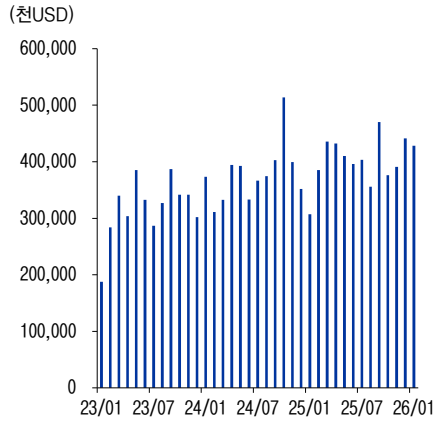
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



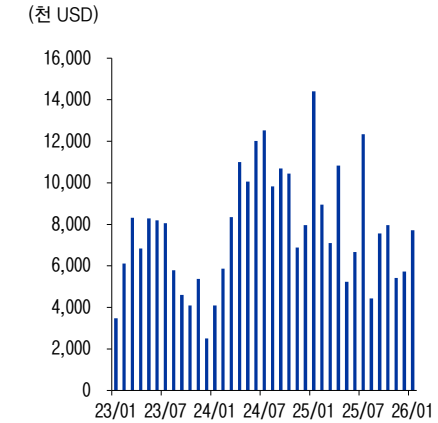
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



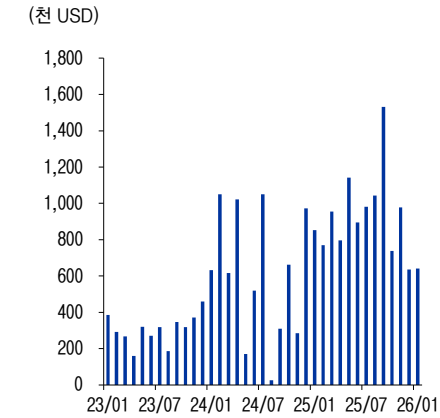
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



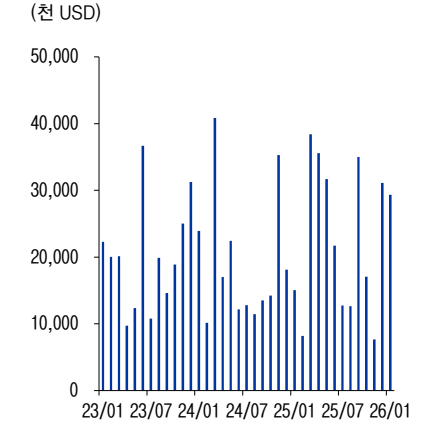
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **올리고뉴클레오타이드 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

4. Key Export Data for Major Products by Region

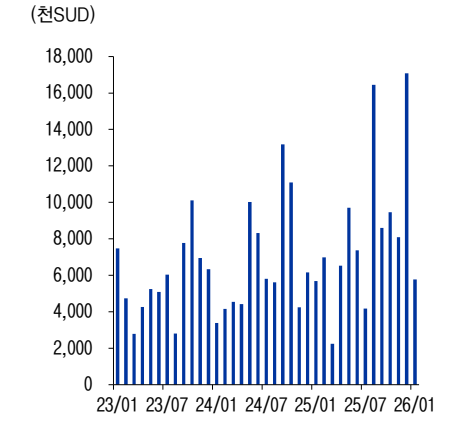
(천 USD)		2026-01	% mom	% yoy	2025-12	2025-01	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	5,774	-66%	2%	17,081	5,679	23,601	29,231	34,637	17,323	-50%	16%
	미국	4	-100%	10,354%	3,037	0	1,313	3,066	4,675	12	-100%	655%
	중국	3,687	161%	198%	1,413	1,238	10,595	13,617	10,810	11,061	2%	90%
	경기 화성시 (대웅제약)	10,096	61%	-10%	6,285	11,271	42,817	35,395	33,407	30,289	-9%	2%
	미국	2,721	13,384%	-67%	20	8,147	24,529	13,699	15,571	8,162	-48%	-57%
	브라질	1,575	n/a	34%	0	1,176	7,223	8,340	4,275	4,725	11%	8%
	충북 청주시 (메디톡스)	2,192	-59%	-1%	5,352	2,205	14,530	13,885	10,625	6,575	-38%	-42%
	브라질	0	n/a	-100%	0	990	6,311	3,748	0	0	n/a	-100%
필러	강원 춘천시 (휴젤)	5,700	2%	44%	5,570	3,953	18,308	17,170	14,880	17,101	15%	8%
	영국/독일/프랑스	1,647	75%	48%	943	1,117	4,309	4,660	4,067	4,941	22%	36%
	중국	82	321%	5,004%	19	2	1,139	1,652	20	245	1,125%	-85%
	강원 강릉시 (파마리서치)	6,566	-34%	81%	9,935	3,630	19,619	20,174	23,267	19,699	-15%	38%
	중국	916	-47%	216%	1,725	290	2,671	2,063	2,580	2,747	6%	44%
	미국	1,146	41%	957%	813	108	2,220	2,599	3,811	3,439	-10%	400%
	유럽	2,147	-33%	1,515%	3,189	133	3,826	3,972	5,611	6,442	15%	316%
	경기 성남시 (휴메딕스)	5,577	-31%	-11%	8,089	6,242	25,903	19,593	19,933	16,731	-16%	-25%
	중국	1,007	3%	14%	978	881	4,700	2,883	1,836	3,021	65%	-7%
	브라질	1,045	-48%	-24%	1,992	1,367	6,195	4,314	4,539	3,135	-31%	-40%
미용기기	서울 강남구 (클래시스)	4,795	-66%	259%	14,265	1,335	16,995	19,007	23,470	14,385	-39%	15%
	브라질	1,254	24%	n/a	1,015	0	1,283	1,869	1,015	3,762	271%	45%
	태국	0	n/a	-100%	0	192	2,008	2,913	3,674	0	-100%	-100%
	경기 안양시 (이루다)	155	244%	-70%	45	517	2,269	3,235	0	465	n/a	-95%
	폴란드	0	n/a	-100%	0	201	614	774	0	0	n/a	-100%
	튀르키예	0	n/a	-100%	0	58	393	106	0	0	n/a	-100%
	호주	0	n/a	n/a	0	0	0	813	0	0	n/a	-100%
미용기기 소모품	서울 강남구 (클래시스)	5,592	-51%	28%	11,317	4,369	17,087	14,808	24,569	16,777	-32%	-21%
	브라질	808	-75%	75%	3,295	461	1,008	3,114	4,960	2,424	-51%	-63%
	태국	366	-79%	-71%	1,778	1,251	4,833	872	5,188	1,098	-79%	-72%
	일본	988	-23%	14%	1,275	863	3,847	3,918	3,511	2,963	-16%	-3%
	경기 안양시(이루다)	99	3%	-84%	97	633	2,044	1,196	0	298	n/a	-83%
	미국	13	19%	-96%	11	310	346	127	0	40	n/a	-93%
	폴란드	0	n/a	-100%	0	18	167	140	0	0	n/a	-100%
	일본	26	5%	-63%	25	70	77	69	0	77	n/a	-53%

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

(천 USD)		2026-01	% mom	% yoy	2025-12	2025-01	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	% qoq	% yoy
기초 화장품	서울 송파구(에이피알)	10,712	21%	77%	8,874	6,045	18,107	17,703	0	32,137	n/a	125%
	미국	3,807	47%	19%	2,590	3,186	5,060	4,409	0	11,420	n/a	156%
	유럽	1,542	1%	352%	1,527	341	2,057	2,528	0	4,627	n/a	164%
	경기 성남시	26,041	4%	18%	25,022	22,139	82,652	73,829	0	78,123	n/a	-2%
	폴란드	733	238%	-43%	217	1,287	463	439	0	2,198	n/a	19%
홈뷰티	서울 송파구 (에이피알)	11,515	1%	-10%	11,382	12,809	11,208	16,085	30,403	34,544	14%	56%
	미국	3,618	145%	-58%	1,475	8,574	1,245	3,678	3,860	10,853	181%	-4%
	일본	1,923	-21%	178%	2,436	693	2,851	3,828	4,299	5,769	34%	526%
임플란트	경기 수원시 (덴티움)	4,010	-85%	-67%	26,601	12,032	26,532	24,359	37,681	12,030	-68%	-54%
	중국	3,348	5%	-63%	3,179	9,087	14,016	9,759	8,319	10,045	21%	-30%
	러시아	0	-100%	n/a	19,208	0	4,716	7,124	19,208	0	-100%	-100%
창상치료재	경기 안성시 (티앤엘)	6,738	271%	-51%	1,818	13,793	15,629	18,536	12,943	20,215	56%	-23%
	미국	3,267	184%	-72%	1,150	11,490	9,040	10,503	9,847	9,802	-0%	-47%
	독일	977	1225%	0%	74	979	1,700	1,593	423	2,930	593%	131%
지혈재	인천 연수구 (넥스트바이오메디컬)	408	-19%	-38%	502	654	2,321	3,179	1,747	1,224	-30%	-41%
	미국	184	-18%	-50%	225	368	1,098	1,713	1,094	552	-50%	-50%
	네덜란드	163	98%	-43%	83	286	1,097	1,212	290	490	69%	-47%

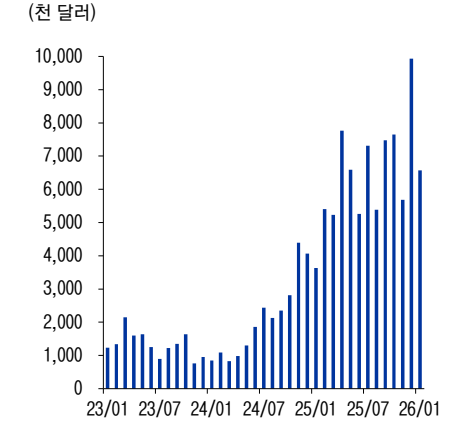
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



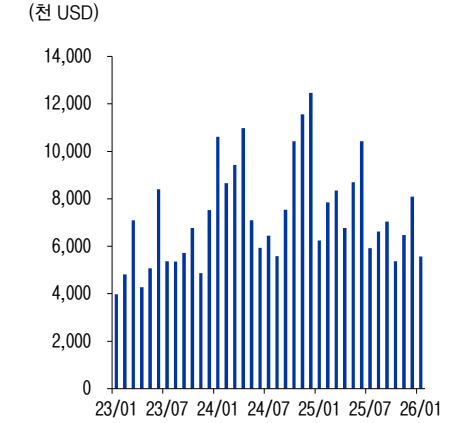
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



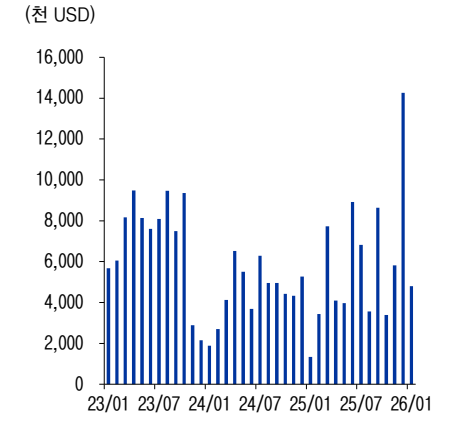
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



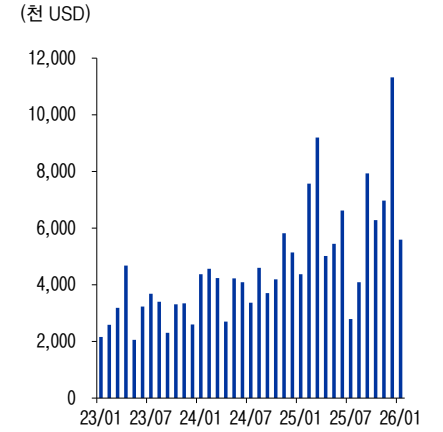
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



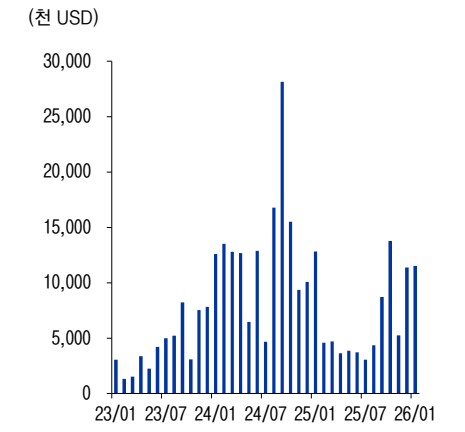
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기 소모품: 서울 강남구(클래시스)



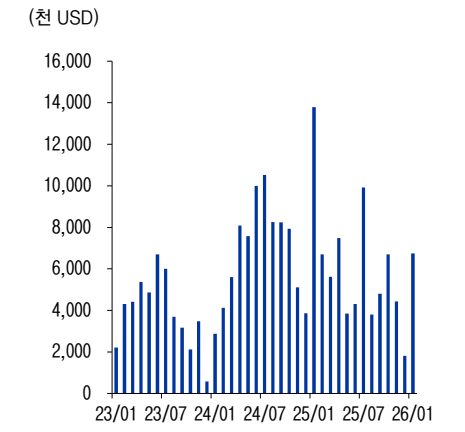
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 서울 송파구(에이피알)



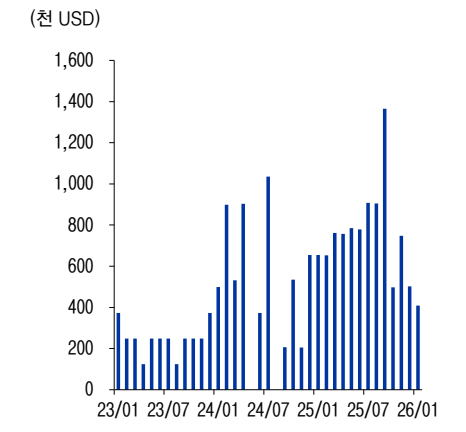
자료: Trass, LS증권 리서치센터

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	88.7% 11.3%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		**100.0%**	투자의견 비율은 2025.1.1 ~ 2025.12.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)