Medtech & Growth

Bi-Weekly

2026. 3. 16

의료기기/신성장 Analyst 조은애 _ goodkid@ls-sec.co.kr

Sector Overview

- 의료기기 지수 1M 5.0% 하락 (코스닥 대비 -9.2%p 언더퍼폼)
- 업종 1M 수익률 상위 종목은 시지메드텍(+65%), 로킷헬스케어(+61%). 시지메드텍은 ECM 스킨부스터 사업 기대감, 로킷헬스케어는 바이오잉크 기반 당뇨발 재생 해외 사업 확대 및 적응증(연골, 신장 등) 확장 기대감이 반영되며 상승
- 업종 대표주 1M 수익률 클래시스 -15%, 파마리서치 -8%, 휴젤 -5% 기록. 개별 기업 펀더멘털 관련 노이즈가 반영된 가운데, 수급이 시가총액 중소형의 이벤트 드리븐 종목 중심으로 이동하면서 대표주 주가가 약세를 보인 것으로 판단

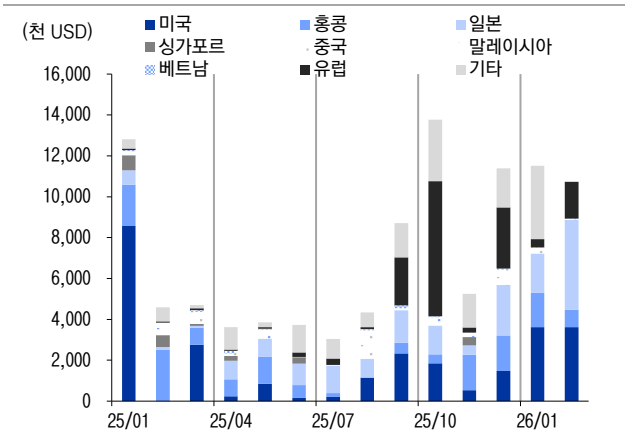
News & Upcoming Events

- Koact 코스닥액티브 포함 의료기기 종목(비중)은 시지메드텍(1%), 제이브이엠(0.5%), 바디텍메드(0.5%), TIME 코스닥액티브 포함 의료기기 종목은 리브스메드(2.1%), 엘앤씨바이오(0.5%)로 저평가 가치주 혼합과 성장 모멘텀 및 테마 보유 중소형주 구성
- 메쥬 3/26상장 예정. 수요 예측 결과 공모가 밴드 상단 2만 1,600원 확정, 상장 후 예상 시가총액 2,099억원. 환자 원격 모니터링 시장 개화 초기에 있다는 점, 상장 피어 씨어스테크놀로지 시가총액 2조 375억원 수준이라는 점에서 시장의 높은 관심이 반영
- 리브스메드 보호예수 해제 일정: 3/24 약 5.3%(지난 1/24은 10.8%, 2/24은 9.8%)

Key Charts

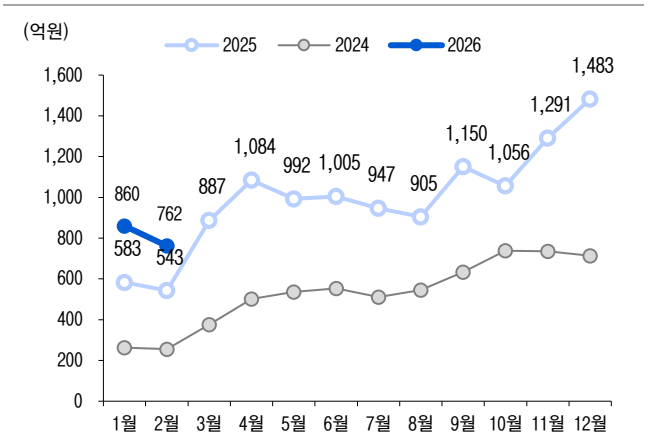
- 2월 송파구(에이피알) 홈 뷰티 디바이스 월 수출금액 1,072만달러(+134% yoy, -7% mom), 미국 362만달러(+54,562% yoy, +0 mom), 일본 440만달러(+3,030% yoy, +129 mom) 견조, 유럽 180만달러(+2,585% yoy, +328% mom) 고성장
- 2월 외국인 피부과 소비금액 762억원(+40% yoy, -11% mom), 약국 134억원(+173% yoy, -9% mom)

송파구(에이피알) 홈뷰티 디바이스 월 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

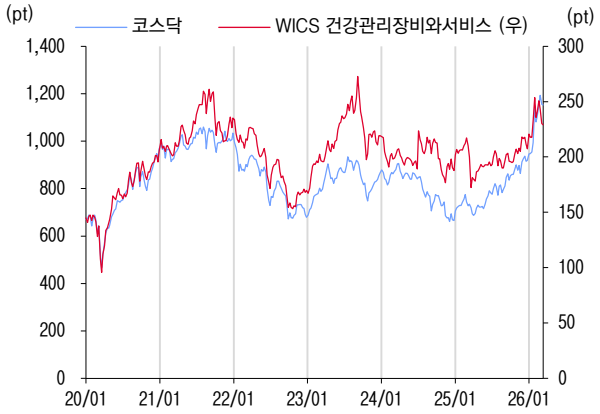
월별 외국인 피부과 소비 금액



출처: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

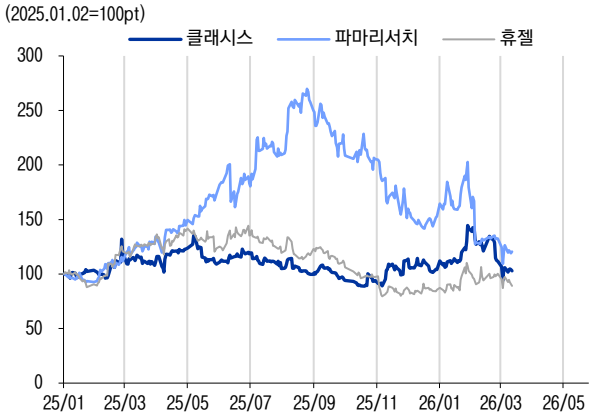
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



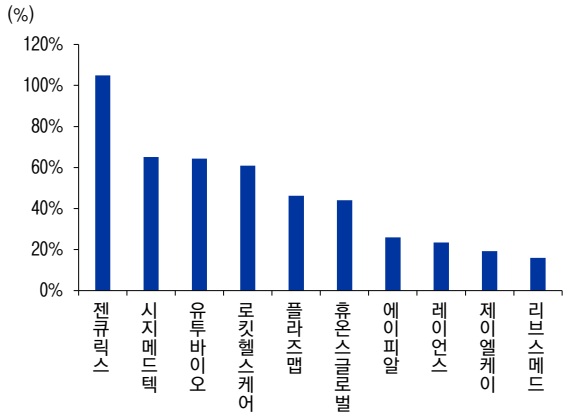
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 의료기기 시총 상위 업체 주가 추이



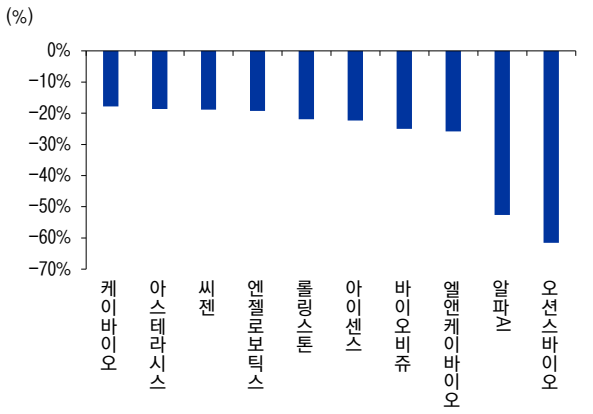
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터
주: 클래시스, 휴젤, 파마리서치의 기준일(2025.01.02=100p)부터 발간 전 영업일까지의 시가총액 추이

그림3 의료기기 1M 수익률 상위 Top 10



자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림4 의료기기 1M 수익률 하위 Top 10



자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

표1 지수 기간 수익률

	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
코스피	5,487.2	-1.7%	-1.8%	-0.4%	+31.7%	+30.2%
코스닥	1,153.0	+0.4%	-0.2%	+4.2%	+23.0%	+24.6%
WICS 건강관리장비와서비스	229.0	-0.6%	-0.5%	-5.0%	+5.1%	+6.6%
WICS 제약과생물공학	18,567.0	+1.2%	+0.2%	+0.5%	+7.0%	+7.1%

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. Key Export Data for Major Products by Country

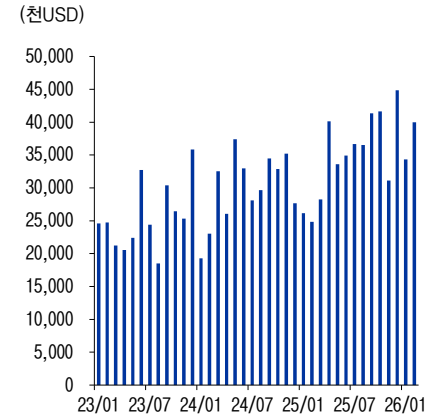
(천 USD)		1 월			2 월			3 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	28 일	10 일	20 일	31 일	월 환산	mom	yoy	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	qoq	yoy
톡신	전체	7,886	20,615	34,341	16,312	27,743	40,010	12,788	n/a	n/a	38,364	+12%	+54%	108,653	114,586	117,630	112,715	-4%	+42%
	미국	67	286	3,313	91	2,914	4,111	2,961	n/a	n/a	8,884	+168%	+168%	27,840	18,761	22,039	16,307	-26%	-20%
	중국	1,770	4,966	10,894	4,872	5,364	8,787	2,659	n/a	n/a	7,977	-27%	+1%	22,714	22,973	24,503	27,657	+13%	+68%
	브라질	1,575	1,575	1,575	2,502	5,959	8,792	1,050	n/a	n/a	3,150	+100%	+38%	13,534	17,293	11,705	13,517	+15%	+36%
필러	전체	63,878	160,064	289,879	87,535	167,521	252,473	85,531	n/a	n/a	256,593	-11%	+20%	735,624	762,426	784,801	798,945	+2%	+25%
	중국	16,212	32,247	56,275	13,886	17,047	30,113	10,631	n/a	n/a	31,894	-43%	-25%	144,606	113,623	122,203	118,282	-3%	-8%
	일본	4,465	11,221	18,638	6,142	12,112	17,438	7,232	n/a	n/a	21,696	+16%	+28%	46,171	46,071	50,067	57,773	+15%	+17%
	브라질	691	1,364	3,092	179	698	3,336	1,387	n/a	n/a	4,161	+35%	+24%	9,966	10,713	11,485	10,590	-8%	+25%
미용기기	전체	4,753	15,802	38,355	10,530	22,293	33,671	8,993	n/a	n/a	26,979	-30%	-18%	117,472	129,404	152,635	99,005	-35%	-4%
	미국	590	1,473	2,817	909	2,349	2,791	1,308	n/a	n/a	3,925	+39%	+70%	14,194	12,461	14,133	9,533	-33%	-5%
	브라질	214	782	2,485	93	294	2,007	114	n/a	n/a	342	-86%	-79%	5,155	5,193	6,063	4,835	-20%	-12%
	일본	654	1,507	2,711	1,065	1,845	3,313	1,157	n/a	n/a	3,471	+28%	+21%	10,047	13,164	10,948	9,495	-13%	+3%
	중국	62	363	933	304	982	1,036	416	n/a	n/a	1,247	+34%	+14%	4,738	3,232	5,567	3,216	-42%	+15%
	태국	43	854	1,183	1,483	2,349	3,179	593	n/a	n/a	1,780	+50%	-26%	6,250	8,158	11,754	6,143	-48%	-34%
미용기기 소모품	전체	4,230	11,810	23,056	10,681	17,788	26,964	12,365	n/a	n/a	37,095	+61%	+48%	87,576	81,675	95,789	87,115	-9%	+19%
	브라질	83	190	1,167	330	494	1,296	447	n/a	n/a	1,342	+15%	-53%	3,054	5,616	9,528	3,805	-60%	-54%
	태국	37	504	904	482	840	1,100	2,113	n/a	n/a	6,338	+601%	+215%	9,309	2,729	6,225	8,342	+34%	+46%
기초화장품	전체	97,564	226,388	428,289	139,391	255,834	385,145	133,922	n/a	n/a	401,766	-6%	+4%	1,231,624	1,229,232	1,208,317	1,215,200	+1%	+8%
	미국	18,122	35,733	71,773	34,187	60,190	77,407	30,207	n/a	n/a	90,621	+26%	+30%	245,490	272,648	200,722	239,800	+19%	+30%
	폴란드	4,556	10,038	13,971	5,066	9,842	17,033	5,835	n/a	n/a	17,505	+25%	+84%	50,417	26,633	53,186	48,509	-9%	+41%
	러시아	1,233	4,086	12,906	6,481	13,499	18,145	8,208	n/a	n/a	24,624	+91%	+92%	56,008	56,232	51,969	55,674	+7%	+46%
홈뷰티 디바이스	전체	3,437	8,084	18,956	4,950	13,998	18,121	4,890	n/a	n/a	14,671	-23%	+42%	41,759	39,565	48,679	51,749	+6%	+36%
	미국	823	1,197	3,939	123	955	1,244	703	n/a	n/a	2,110	-46%	+320%	2,469	6,130	4,954	7,294	+47%	-41%
	유럽	846	1,676	2,679	837	1,279	1,621	566	n/a	n/a	1,698	-37%	-50%	14,325	3,515	6,010	5,999	-0%	-23%
임플란트	전체	6,377	25,828	47,409	19,162	36,988	49,774	22,536	n/a	n/a	67,608	+43%	+14%	202,621	196,005	224,752	164,791	-27%	-4%
	중국	623	8,557	14,614	4,949	9,811	11,420	9,622	n/a	n/a	28,866	+98%	+71%	70,812	65,292	66,864	54,900	-18%	-6%
	러시아	1,254	4,178	7,094	2,803	6,567	8,158	2,244	n/a	n/a	6,731	-5%	-56%	27,300	25,332	45,743	21,984	-52%	-14%

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

(천 USD)		1 월			2 월			3 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	28 일	10 일	20 일	31 일	월 환산	mom	yoy	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	qoq	yoy
창상치료재	전체	1,411	4,696	7,712	1,742	5,105	6,754	3,269	n/a	n/a	9,806	+27%	+10%	22,729	24,339	19,104	24,271	+27%	-20%
	미국	247	1,817	3,465	1,004	4,139	4,224	2,244	n/a	n/a	6,731	+94%	+45%	9,826	11,035	11,259	14,420	+28%	-25%
	독일	348	680	977	2	71	71	0	n/a	n/a	0	-100%	n/a	1,702	1,656	423	1,048	+148%	-20%
지혈재	전체	107	463	641	399	937	949	10	n/a	n/a	29	-95%	-96%	2,834	3,556	2,352	1,618	-31%	-37%
	미국	0	184	184	0	245	245	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,108	1,822	1,100	429	-61%	-62%
	네덜란드	0	0	164	0	286	286	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,097	1,217	290	450	+55%	-52%
진단기기	전체	10,817	16,641	21,610	10,430	14,376	18,681	8,511	n/a	n/a	25,533	+18%	+38%	56,802	58,018	61,101	65,824	+8%	+18%
	프랑스	3,232	3,707	3,731	3,501	3,584	3,643	1,887	n/a	n/a	5,662	+52%	138%	7,823	6,891	5,496	13,036	+137%	+100%
	호주	976	1,759	1,923	1,069	1,869	1,869	1,515	n/a	n/a	4,545	+136%	+108%	3,945	5,832	5,940	8,338	+40%	-4%

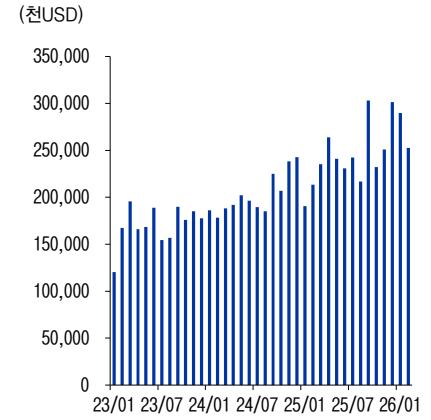
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



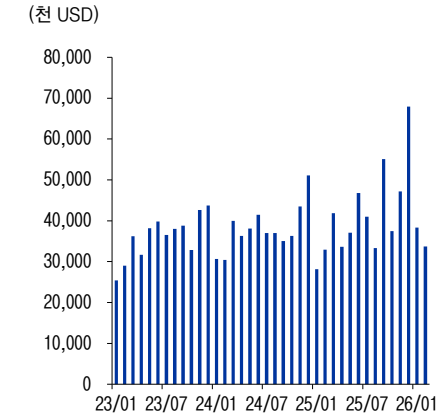
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



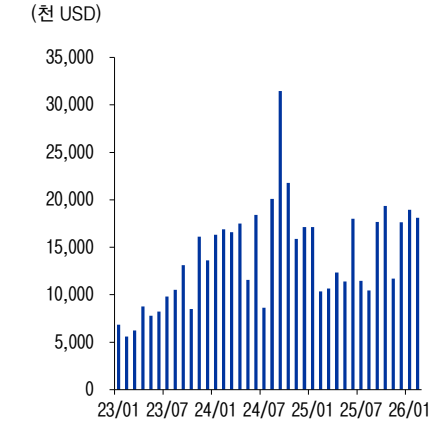
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



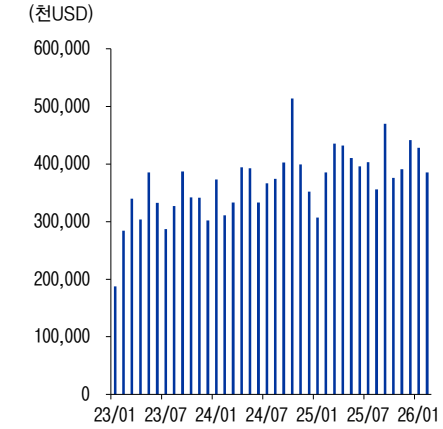
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



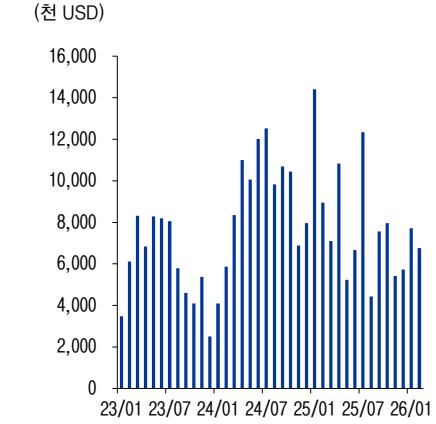
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



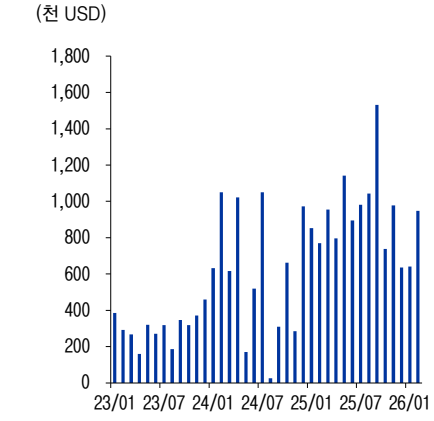
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



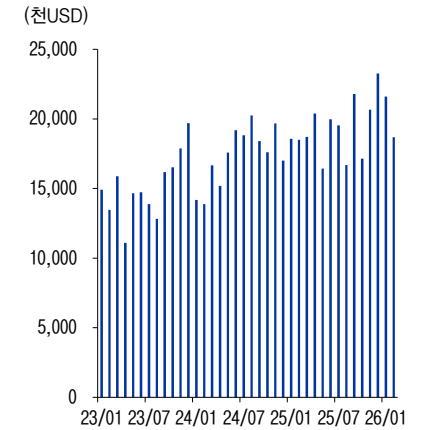
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **PCR 진단기기 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

3. Key Export Data for Major Products by Region

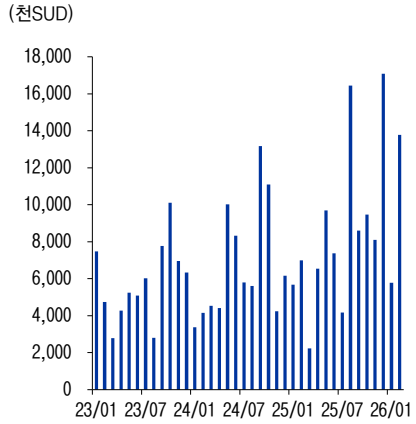
(천 USD)		2026-02	% mom	% yoy	2026-01	2025-02	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	13,778	139%	97%	5,774	6,988	23,601	29,231	34,637	29,329	-15%	97%
	미국	938	24,152%	n/a	4	0	1,313	3,066	4,675	1,413	-70%	91,827%
	중국	5,126	39%	12%	3,687	4,592	10,595	13,617	10,810	13,219	22%	127%
	경기 화성시 (대웅제약)	8,286	-18%	12%	10,096	7,366	42,817	35,395	33,407	27,573	-17%	-7%
	미국	2,723	0%	-4%	2,721	2,836	24,529	13,699	15,571	8,166	-48%	-57%
	브라질	2,502	59%	92%	1,575	1,302	7,223	8,340	4,275	6,115	43%	40%
	충북 청주시 (메디톡스)	8,259	277%	210%	2,192	2,663	14,530	13,885	10,625	15,676	48%	38%
	브라질	3,458	n/a	255%	0	974	6,311	3,748	0	5,187	n/a	-7%
필러	강원 춘천시 (휴젤)	6,475	14%	31%	5,700	4,950	18,308	17,170	14,880	18,262	23%	15%
	영국/독일/프랑스	1,829	11%	48%	1,647	1,238	4,309	4,660	4,067	5,215	28%	44%
	중국	0	-100%	-100%	82	2	1,139	1,652	20	123	512%	-93%
	강원 강릉시 (파마리서치)	5,636	-14%	4%	6,566	5,407	19,619	20,174	23,267	18,303	-21%	28%
	중국	673	-26%	-11%	916	760	2,671	2,063	2,580	2,383	-8%	25%
	미국	399	-65%	177%	1,146	144	2,220	2,599	3,811	2,318	-39%	237%
	유럽	732	-66%	29%	2,147	568	3,826	3,972	5,611	4,319	-23%	179%
	경기 성남시 (휴메딕스)	5,211	-7%	-34%	5,577	7,850	25,903	19,593	19,933	16,182	-19%	-28%
	중국	328	-67%	-33%	1,007	488	4,700	2,883	1,836	2,002	9%	-38%
	브라질	738	-29%	-50%	1,045	1,488	6,195	4,314	4,539	2,674	-41%	-49%
미용기기	서울 강남구 (클래시스)	4,111	-14%	19%	4,795	3,441	16,995	19,007	23,470	13,360	-43%	7%
	브라질	0	-100%	-100%	1,254	500	1,283	1,869	1,015	1,881	85%	-27%
	태국	0	n/a	-100%	0	417	2,008	2,913	3,674	0	-100%	-100%
	경기 안양시 (이루다)	85	-45%	-84%	155	519	2,269	3,235	1,067	360	-97%	-96%
	폴란드	0	n/a	-100%	0	89	614	774	188	0	-100%	-100%
	튀르키예	0	n/a	-100%	0	98	393	106	0	0	-100%	-100%
	호주	0	n/a	-100%	0	64	0	813	0	0	n/a	-100%
미용기기 소모품	서울 강남구 (클래시스)	3,188	49%	35%	2,139	2,366	6,944	6,211	10,722	7,991	-25%	-15%
	브라질	0	-100%	-100%	690	1,035	2,100	2,691	6,900	1,035	-85%	-82%
	태국	171	-49%	-43%	337	298	782	600	492	761	55%	-26%
	일본	27	-91%	-79%	298	132	499	523	568	489	-14%	57%
	경기 안양시(이루다)	0	-100%	-100%	193	110	368	418	363	289	-20%	31%
	미국	0	-100%	-100%	23	8	46	23	30	34	13%	350%
	폴란드	4,952	-11%	-35%	5,592	7,570	17,087	14,808	24,569	15,816	-36%	-25%
	일본	875	8%	-61%	808	2,225	1,008	3,114	4,960	2,525	-49%	-61%

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

(천 USD)		2026-02	% mom	% yoy	2026-01	2025-02	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	% qoq	% yoy
기초 화장품	서울 송파구(에이피알)	8,119	-24%	121%	10,712	3,680	18,107	17,703	22,703	28,247	24%	98%
	미국	1,918	-50%	205%	3,807	629	5,060	4,409	5,624	8,587	53%	93%
	유럽	1,727	12%	139%	1,542	721	2,057	2,528	3,627	4,904	35%	180%
	경기 성남시	18,709	-28%	-29%	26,041	26,338	82,652	73,829	0	67,124	n/a	-15%
	폴란드	581	-21%	86%	733	313	463	439	0	1,971	n/a	6%
홈뷰티 디바이스	서울 송파구 (에이피알)	10,728	-7%	134%	11,515	4,589	11,208	16,085	30,403	33,364	10%	51%
	미국	882	-76%	13,224%	3,618	7	1,245	3,678	3,860	6,749	75%	-40%
	유럽	1,799	328%	2577%	421	67	2,767	746	3,924	3,329	-15%	-38%
임플란트	경기 수원시 (덴티움)	6,910	72%	-30%	4,010	9,817	26,532	24,359	37,681	16,380	-57%	-38%
	중국	3,718	11%	15%	3,348	3,245	14,016	9,759	8,319	10,599	27%	-26%
	러시아	0	n/a	-100%	0	4,063	4,716	7,124	19,208	0	-100%	-100%
창상치료재	경기 안성시 (티앤엘)	5,432	-19%	-19%	6,738	6,697	15,629	18,536	12,943	18,255	41%	-30%
	미국	4,155	27%	-11%	3,267	4,658	9,040	10,503	9,847	11,133	13%	-40%
	독일	69	-93%	n/a	977	0	1,700	1,593	423	1,568	271%	24%
지혈재	인천 연수구 (넥스트바이오메디컬)	691	69%	6%	408	652	2,321	3,179	1,747	1,649	-6%	-20%
	미국	245	33%	-33%	184	368	1,098	1,713	1,094	644	-41%	-41%
	네덜란드	286	75%	1%	163	284	1,097	1,212	290	674	133%	-28%
진단기기	서울 송파구(씨젠)	14,927	-12%	-3%	17,003	15,327	44,426	46,812	47,352	47,896	1%	2%
	프랑스	3,514	-3%	-3%	3,635	3,635	8,821	7,950	9,274	10,723	16%	61%
	호주	1,815	-2%	-16%	1,854	2,164	7,790	6,817	5,201	5,503	6%	-15%

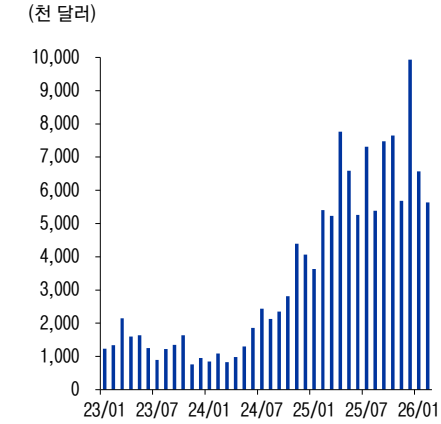
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



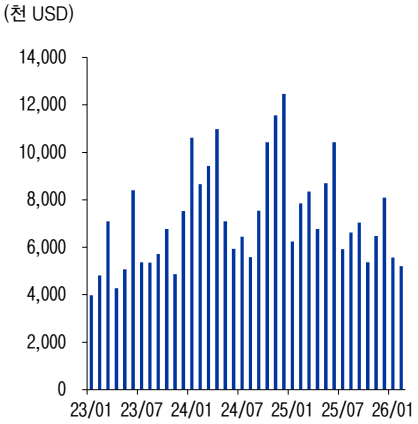
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



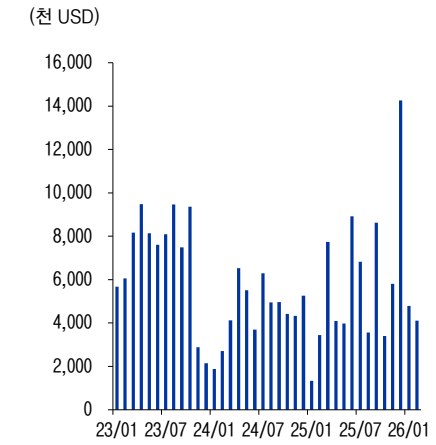
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



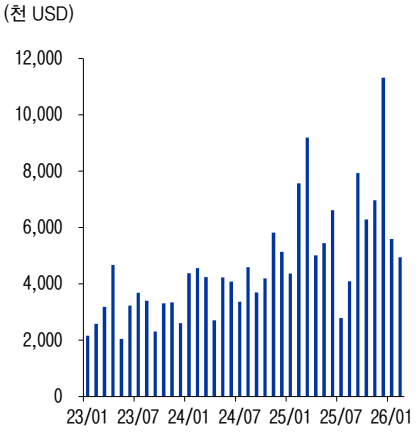
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



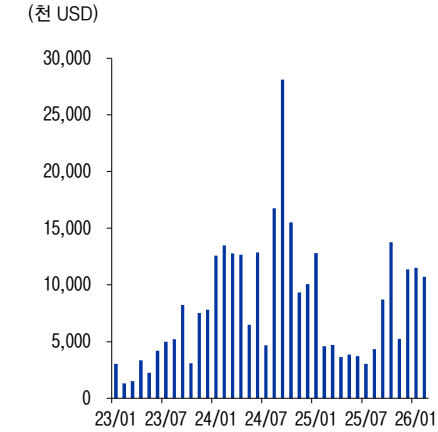
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기 소모품: 서울 강남구(클래시스)



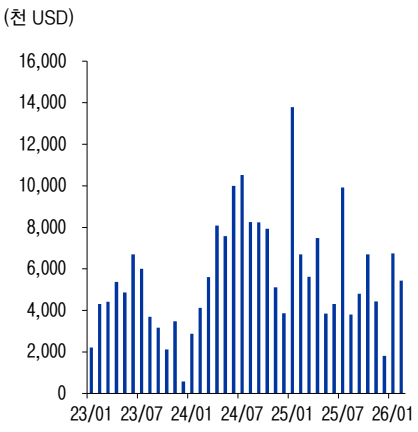
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 서울 송파구(에이피알)



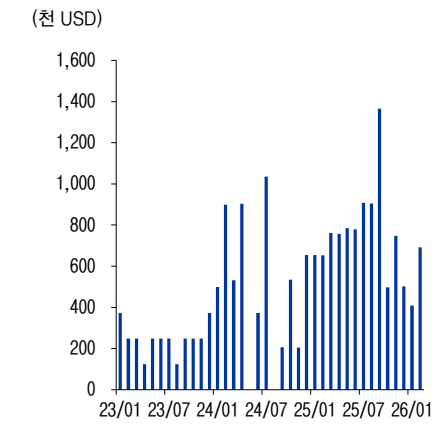
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

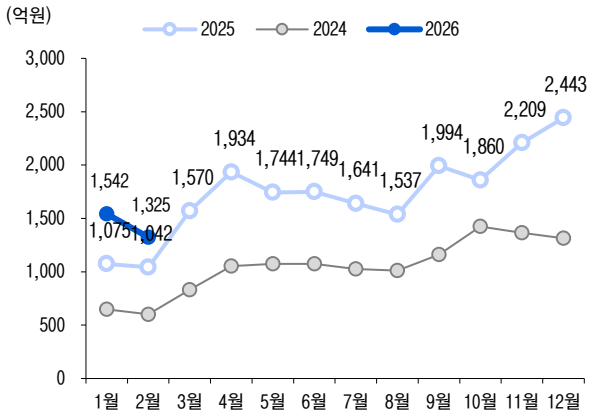
그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

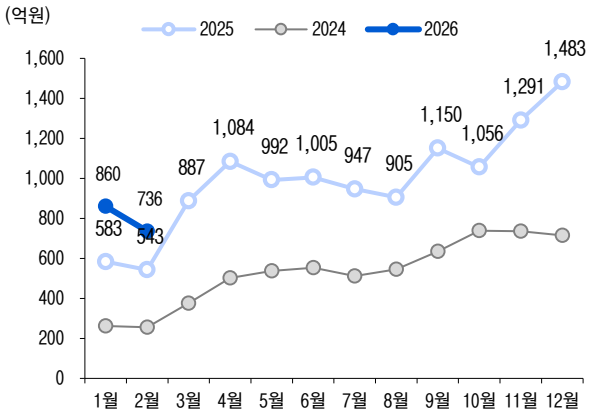
4. 의료관광 데이터

그림21 전체 외국인 의료 소비 금액 추이



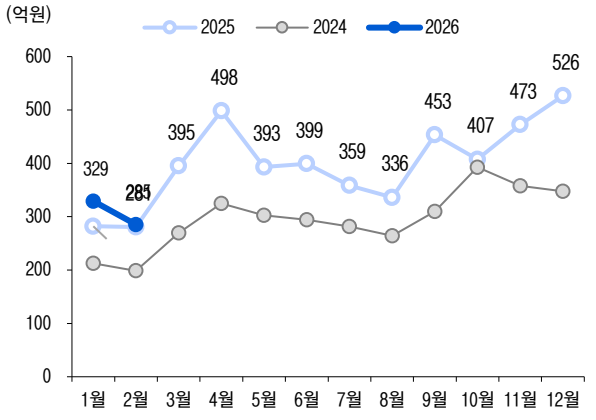
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림22 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이



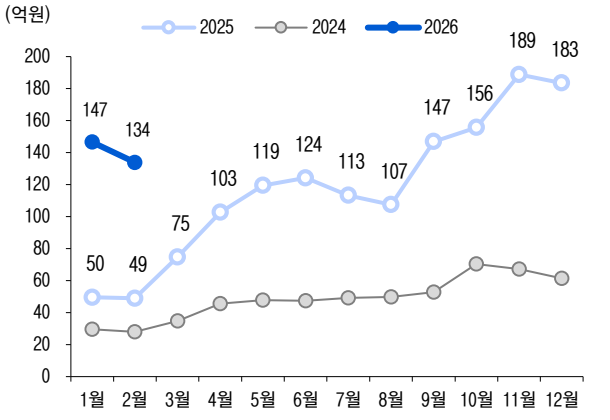
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림23 외국인 성형외과 의료 소비 금액 추이



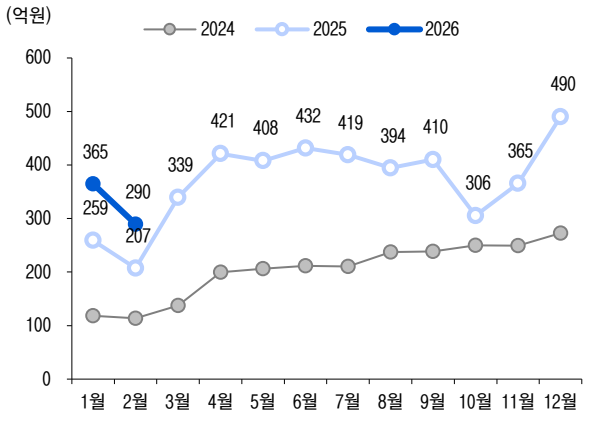
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림24 외국인 약국 의료 소비 금액 추이



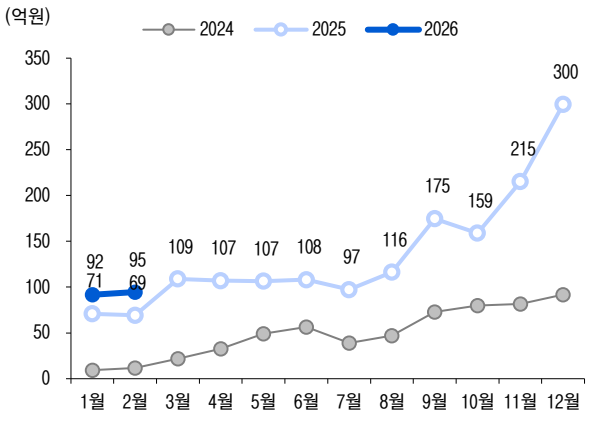
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림25 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(중국)



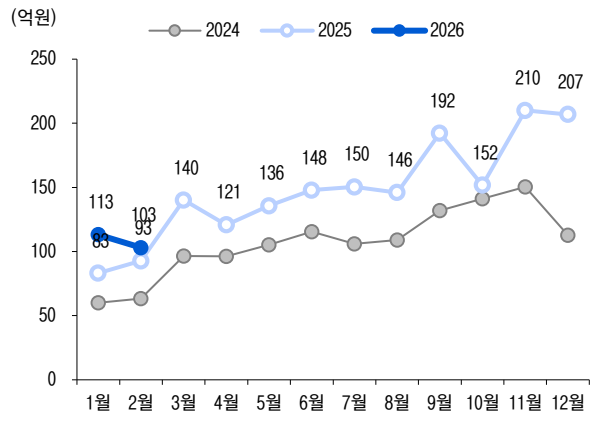
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림26 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(대만)



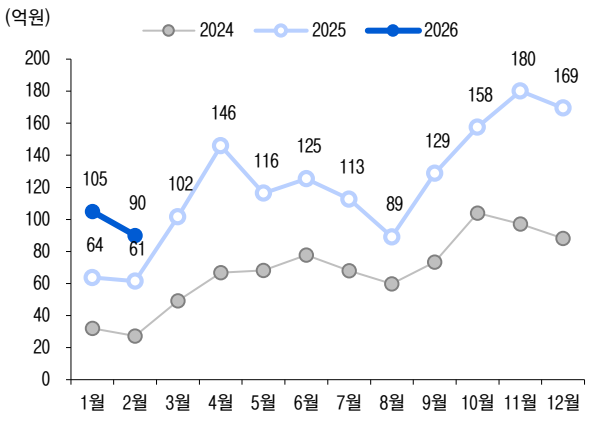
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림27 **외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(일본)**



자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림28 **외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(미국)**



자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

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

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)