Medtech & Growth

Bi-Weekly

2026. 4. 2

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

Sector Overview

- 의료기기 지수 1M 5.5% 하락(코스닥 지수 대비 0.9%p 아웃퍼폼)
- 업종 1M 수익률 상위로는 바이오 프린팅 기술 글로벌 매출 확장 기대감에 로킷헬스케어가 83% 상승, 녹십자웰빙이 ECM 스킨부스터 출시 기대감으로 25% 상승
- 업종 대표주 1M 수익률 클래시스 -14%, 파마리서치 -15%, 휴젤 -11% 기록. 경쟁심화, 실적 둔화 우려감이 투자심리 압박 지속. 수출 중심의 매출 성장세와 주가 조정에 따른 밸류에이션 매력도는 부각되는 구간

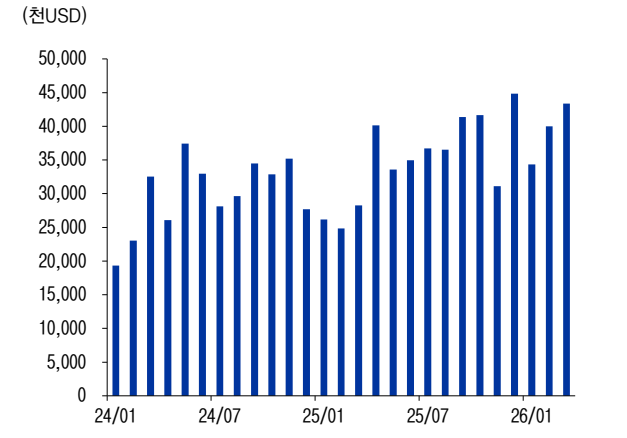
News & Upcoming Events

- 베인케피탈 클래시스에 대한 추가 블록딜 없이 경영권 매각 집중. 앞선 두 차례 블록딜 통해 투자원금 대부분 회수해 지분율을 50% 아래로 맞춘 만큼 인수 부담 완화되었다 판단
- 씨어스, 입원 환자 모니터링 플랫폼 '씽크' 2026년 2개월간 설치 병상 5천 병상 돌파. 2025년 1.2만 병상 설치에 이어 2026년 연간 목표 3만 병상 중 17%를 두 달 만에 달성
- 에이피알, 신규 사업 확장 및 정관 변경: 31일 주주총회에서 사업 항목에 의료기기 및 소모품 개발·제조·판매 등 의료기기 사업 포괄하는 사업 목적 신설. 2H26~1H27 에너지 기반 미용 의료기기(EBD) 출시 계획 스킨부스터 등 개별 의료기기 인허가 사업 추진 계획

Key Charts

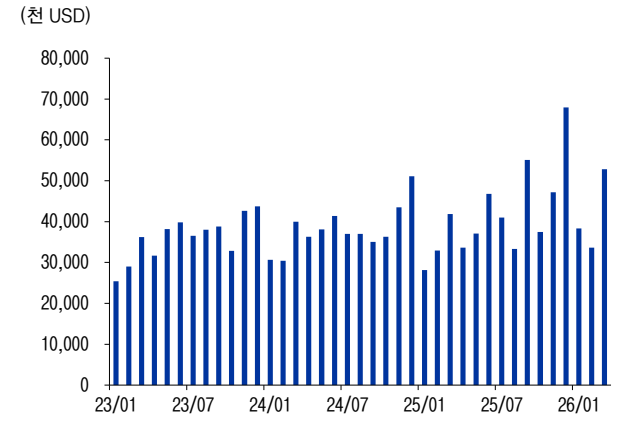
- 3월 톡신 수출금액 4,337만달러(+53% yoy, +8% mom), 미국 1,282만달러(+48% yoy, +212 mom), 중국 1,163만달러(+200% yoy, +32 mom) 고성장
- 3월 미용기기 수출금액 수출금액 5,280만달러(+26% yoy, +57% mom), 미국 908만달러(+81% yoy, +225 mom), 태국 500만달러(+53% yoy, +57% mom), 브라질 205만달러(-40% yoy, +3 mom)

톡신 월 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

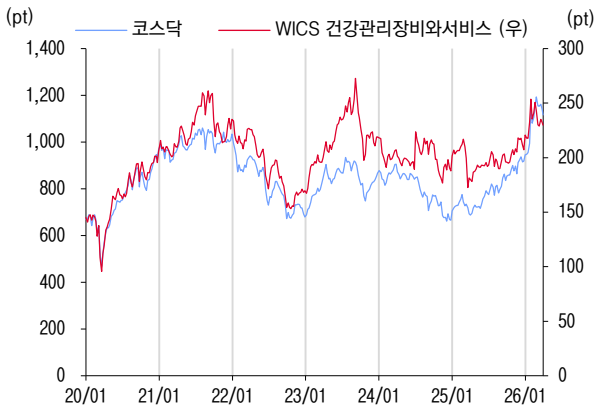
미용기기 월 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

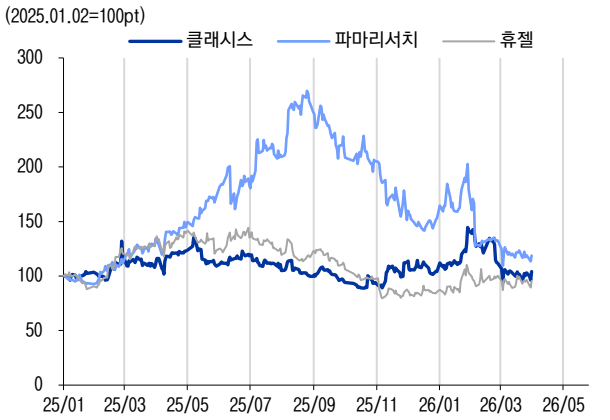
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



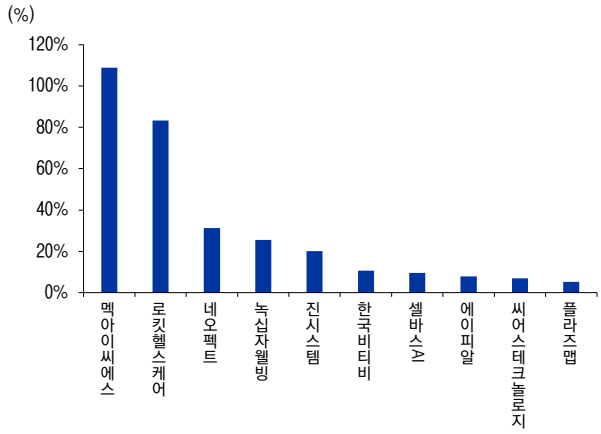
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 의료기기 시총 상위 업체 주가 추이



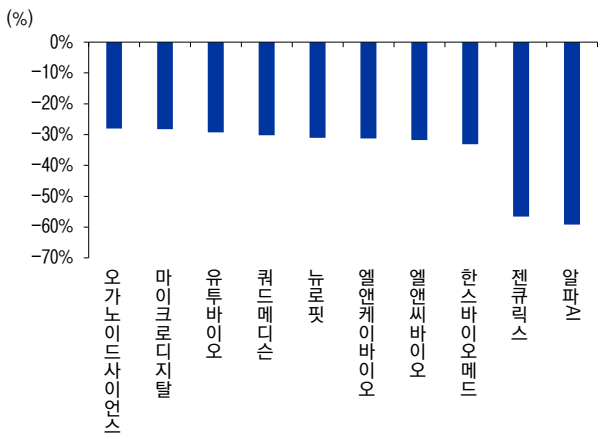
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터
주: 클래시스, 휴젤, 파마리서치의 기준일(2025.01.02=100p)부터 발간 전 영업일까지의 시가총액 추이

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	5,478.7	+8.4%	-2.9%	-12.3%	+30.0%	+30.0%
코스닥	1,116.2	+6.1%	-3.7%	-6.4%	+20.6%	+20.6%
WICS 건강관리장비와서비스	229.8	+5.9%	+0.0%	-5.5%	+6.9%	+6.9%
WICS 제약과생물공학	18,063.7	+4.2%	-3.3%	-9.3%	+4.2%	+4.2%

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

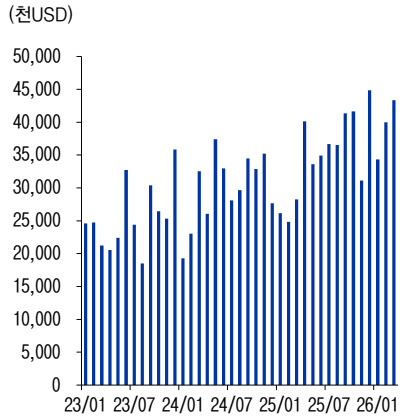
(천 USD)		1 월			2 월			3 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	28 일	10 일	20 일	31 일	월 확정	mom	yoy	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26A	qoq	yoy
톡신	전체	7,886	20,615	34,341	16,312	27,743	40,010	12,788	27,827	43,365	43,365	+8%	+53%	108,653	114,586	117,630	117,716	+0%	+49%
	미국	67	286	3,313	91	2,914	4,111	2,961	8,907	12,818	12,818	+212%	+48%	27,840	18,761	22,039	20,242	-8%	-1%
	중국	1,770	4,966	10,894	4,872	5,364	8,787	2,659	3,891	11,630	11,630	+32%	+200%	22,714	22,973	24,503	31,310	+28%	+90%
	브라질	1,575	1,575	1,575	2,502	5,959	8,792	1,050	4,331	4,331	4,331	-51%	-21%	13,534	17,293	11,705	14,698	+26%	+48%
필러	전체	63,878	160,064	289,879	87,535	167,521	252,473	85,531	213,910	324,550	324,550	+29%	+38%	735,624	762,426	784,801	866,902	+10%	+36%
	중국	16,212	32,247	56,275	13,886	17,047	30,113	10,631	28,700	46,267	46,267	+54%	-6%	144,606	113,623	122,203	132,655	+9%	+4%
	일본	4,465	11,221	18,638	6,142	12,112	17,438	7,232	16,794	22,178	22,178	+27%	+17%	46,171	46,071	50,067	58,254	+16%	+18%
	브라질	691	1,364	3,092	179	698	3,336	1,387	4,227	6,334	6,334	+90%	+91%	9,966	10,713	11,485	12,762	+11%	+51%
미용기기	전체	4,753	15,802	38,355	10,530	22,293	33,671	8,993	24,807	52,802	52,802	+57%	+26%	117,472	129,404	152,635	124,828	-18%	+21%
	미국	590	1,473	2,817	909	2,349	2,791	1,308	3,807	9,079	9,079	+225%	+81%	14,194	12,461	14,133	14,686	+4%	+47%
	브라질	214	782	2,485	93	294	2,007	114	1,656	2,060	2,060	+3%	-40%	5,155	5,193	6,063	6,553	+8%	+19%
	일본	654	1,507	2,711	1,065	1,845	3,313	1,157	2,161	3,698	3,698	+12%	-4%	10,047	13,164	10,948	9,722	-11%	+6%
	중국	62	363	933	304	982	1,036	416	602	1,752	1,752	+69%	+74%	4,738	3,232	5,567	3,720	-33%	+33%
	태국	43	854	1,183	1,483	2,349	3,179	593	1,189	4,999	4,999	+57%	+53%	6,250	8,158	11,754	9,361	-20%	-0%
미용기기 소모품	전체	4,230	11,810	23,056	10,681	17,788	26,964	12,365	24,202	41,462	41,462	+54%	+35%	87,576	81,675	95,789	91,483	-4%	+25%
	브라질	83	190	1,167	330	494	1,296	447	1,750	2,472	2,472	+91%	-49%	3,054	5,616	9,528	4,935	-48%	-40%
	태국	37	504	904	482	840	1,100	2,113	2,608	8,165	8,165	+643%	+447%	9,309	2,729	6,225	10,169	+63%	+78%
기초화장품	전체	97,564	226,388	428,289	139,391	255,834	385,145	133,922	335,171	505,872	505,872	+31%	+16%	1,231,624	1,229,232	1,208,317	1,319,306	+9%	+17%
	미국	18,122	35,733	71,773	34,187	60,190	77,407	30,207	64,197	94,549	94,549	+22%	+43%	245,490	272,648	200,722	243,729	+21%	+32%
	폴란드	4,556	10,038	13,971	5,066	9,842	17,033	5,835	21,975	35,199	35,199	+107%	+105%	50,417	26,633	53,186	66,203	+24%	+92%
	러시아	1,233	4,086	12,906	6,481	13,499	18,145	8,208	15,269	19,155	19,155	+6%	+37%	56,008	56,232	51,969	50,205	-3%	+32%
홈뷰티 디바이스	전체	3,437	8,084	18,956	4,950	13,998	18,121	4,890	13,246	18,073	18,073	-0%	+69%	41,759	39,565	48,679	55,151	+13%	+45%
	미국	823	1,197	3,939	123	955	1,244	703	1,423	2,140	2,140	+72%	-32%	2,469	6,130	4,954	7,324	+48%	-41%
	유럽	846	1,676	2,679	837	1,279	1,621	566	1,281	1,795	1,795	+11%	+3%	14,325	3,515	6,010	6,096	+1%	-22%
임플란트	전체	6,377	25,828	47,409	19,162	36,988	49,774	22,536	49,633	76,421	76,421	+54%	+20%	202,621	196,005	224,752	173,604	-23%	+1%
	중국	623	8,557	14,614	4,949	9,811	11,420	9,622	19,289	24,494	24,494	+114%	+11%	70,812	65,292	66,864	50,529	-24%	-13%
	러시아	1,254	4,178	7,094	2,803	6,567	8,158	2,244	4,928	11,274	11,274	+38%	+62%	27,300	25,332	45,743	26,527	-42%	+4%

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 확정	mom	yoy	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26A	qoq	yoy
창상치료재	전체	1,411	4,696	7,712	1,742	5,105	6,754	3,269	8,543	9,919	9,919	+47%	+40%	22,729	24,339	19,104	24,385	+28%	-20%
	미국	247	1,817	3,465	1,004	4,139	4,224	2,244	5,461	6,118	6,118	+45%	+113%	9,826	11,035	11,259	13,807	+23%	-28%
	독일	348	680	977	2	71	71	0	261	261	261	+268%	-9%	1,702	1,656	423	1,309	+210%	-0%
지혈재	전체	107	463	641	399	937	949	10	200	1,010	1,010	+6%	+6%	2,834	3,556	2,352	2,599	+11%	+1%
	미국	0	184	184	0	245	245	0	0	686	686	+180%	+80%	1,108	1,822	1,100	1,115	+1%	-0%
	네덜란드	0	0	164	0	286	286	0	0	0	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	15,749	21,694	21,694	+16%	n/a	56,802	58,018	61,101	61,985	+1%	+11%
	프랑스	3,232	3,707	3,731	3,501	3,584	3,643	1,887	2,950	3,340	3,340	-8%	n/a	7,823	6,891	5,496	10,714	+95%	+64%
	호주	976	1,759	1,923	1,069	1,869	1,869	1,515	1,801	2,206	2,206	+18%	n/a	3,945	5,832	5,940	5,998	+1%	-31%

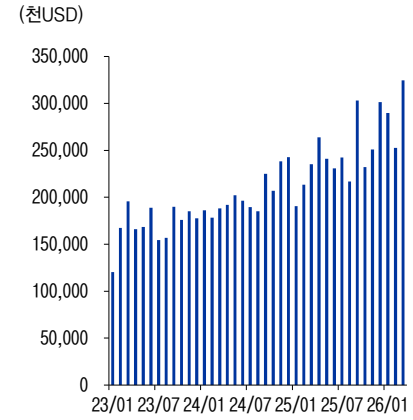
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



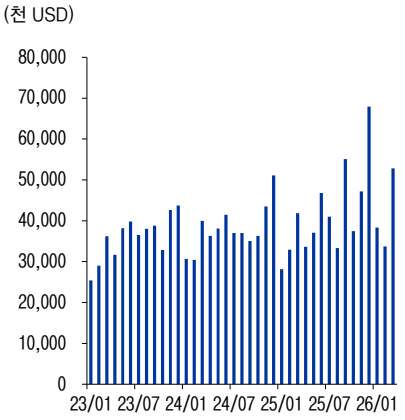
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



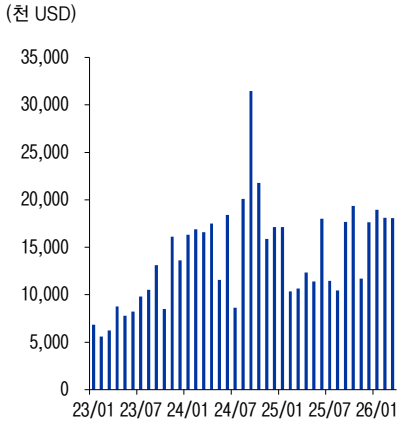
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



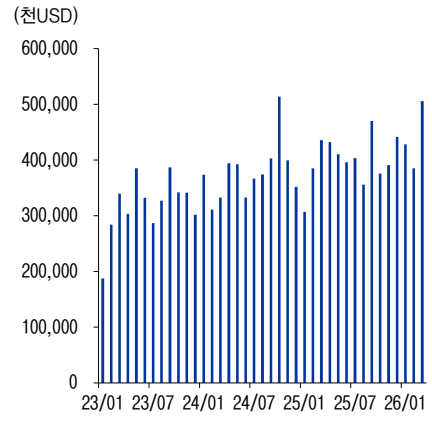
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



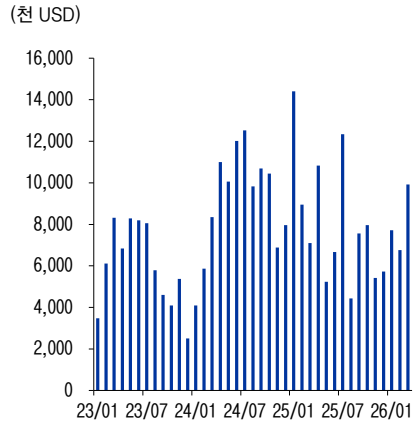
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



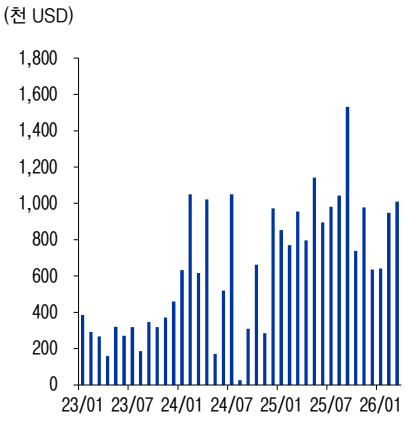
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



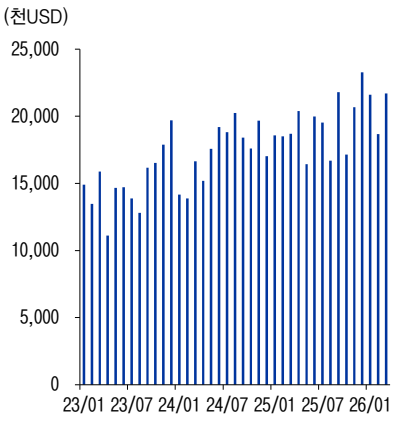
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **PCR 진단기기 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

3. Key Export Data for Major Products by Region

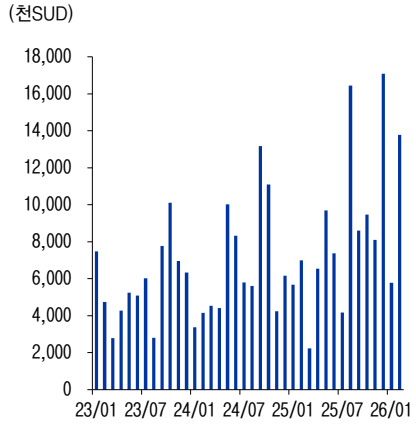
(천 USD)		2026-02	% mom	% yoy	2026-01	2025-02	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	13,778	139%	97%	5,774	6,988	23,601	29,231	34,637	29,329	-15%	97%
	미국	938	24,152%	n/a	4	0	1,313	3,066	4,675	1,413	-70%	91,827%
	중국	5,126	39%	12%	3,687	4,592	10,595	13,617	10,810	13,219	22%	127%
	경기 화성시 (대웅제약)	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%

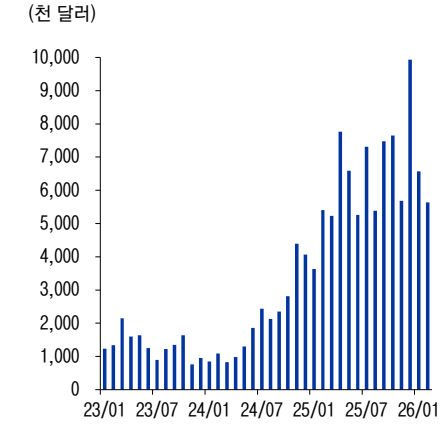
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



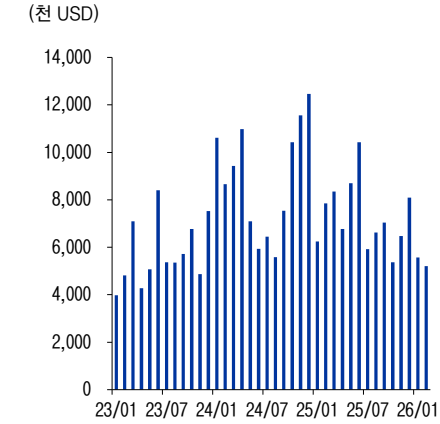
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



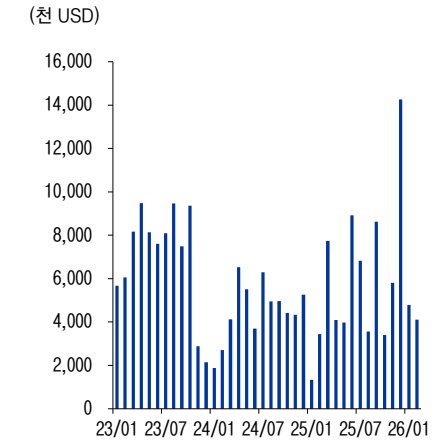
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



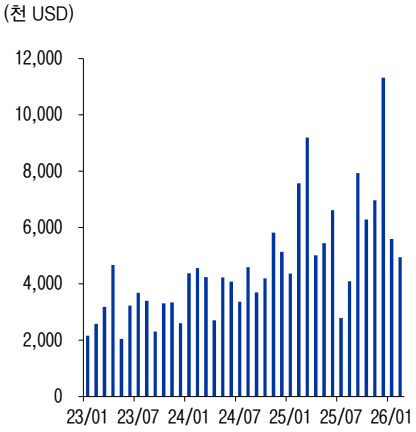
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



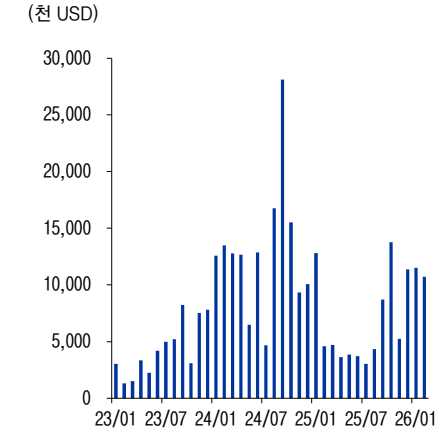
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기 소모품: 서울 강남구(클래시스)



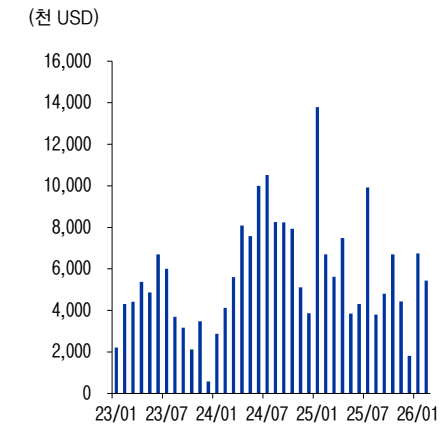
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 서울 송파구(에이피알)



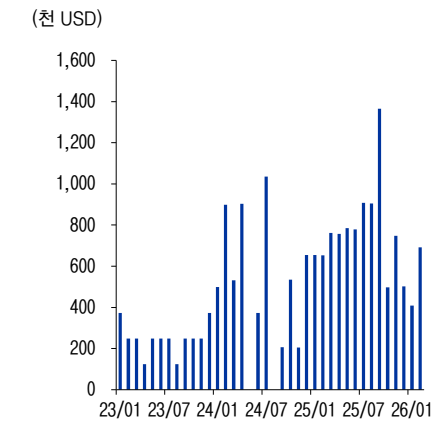
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

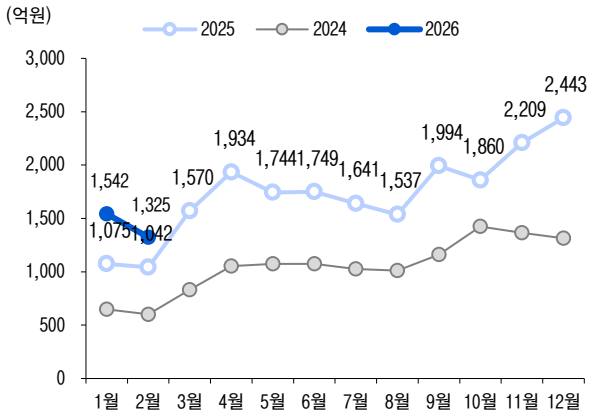
그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

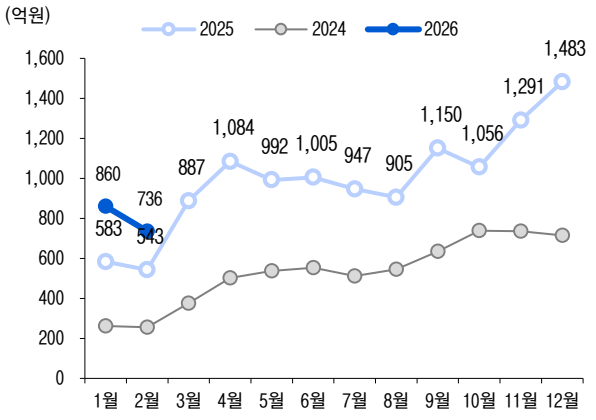
4. 의료관광 데이터

그림21 전체 외국인 의료 소비 금액 추이



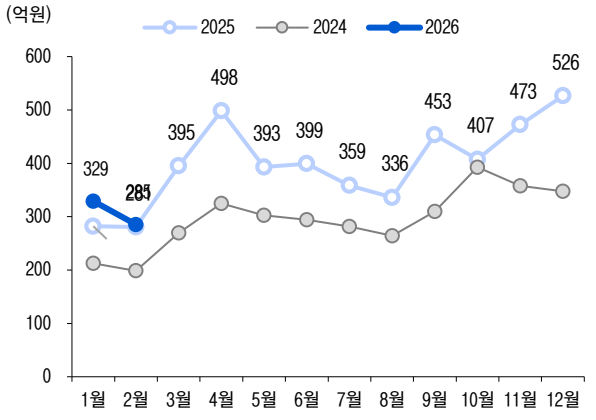
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림22 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이



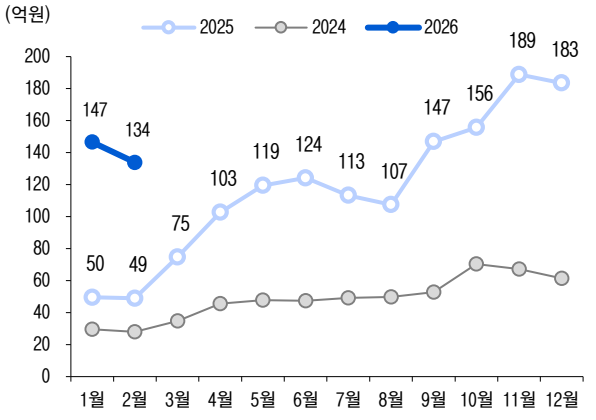
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림23 외국인 성형외과 의료 소비 금액 추이



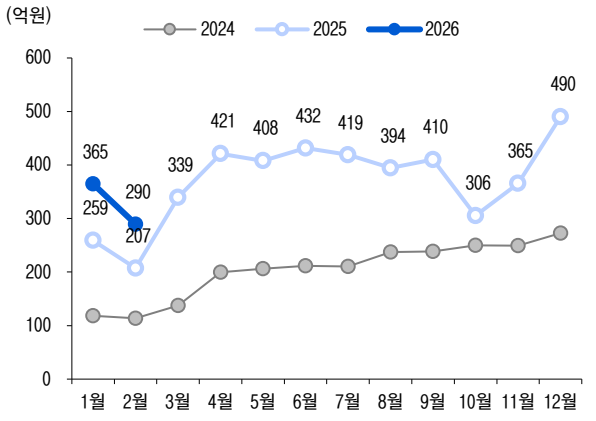
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림24 외국인 약국 의료 소비 금액 추이



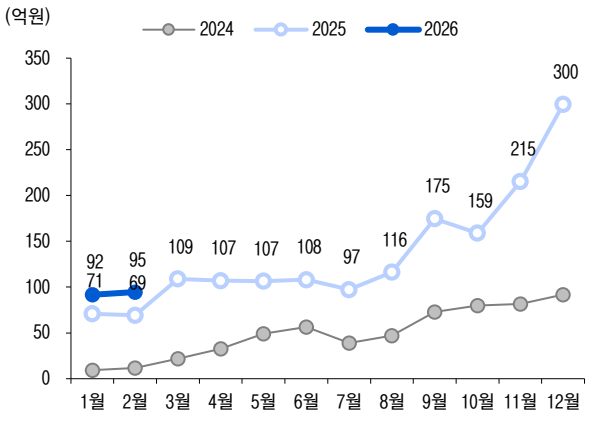
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림25 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(중국)



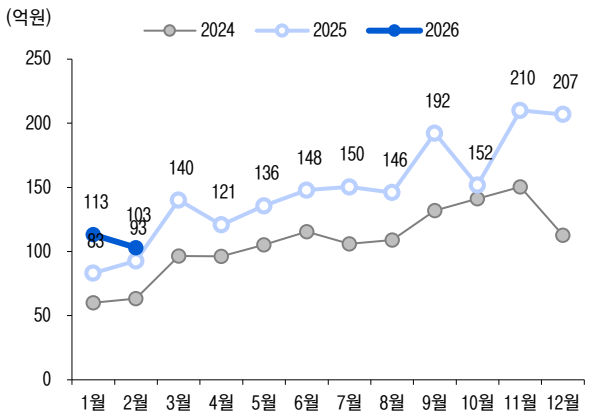
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림26 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(대만)



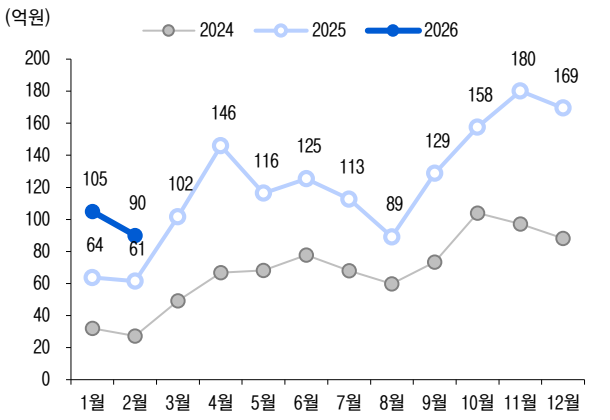
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

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	89.3% 10.7%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2025.4.1 ~ 2026.03.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)