Medtech & Growth

Bi-Weekly

2026. 4. 16

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

Sector Overview

- 의료기기 지수 1M 3.0% 상승 (코스닥 지수 대비 3.1%p 아웃퍼폼)
- 업종 1M 수익률 상위로는 ECM 스킨부스터 출시 등 메디컬 에스테틱 사업 확장 기대감에 녹십자웰빙이 47% 상승, 3월 신규 상장한 냉각 제어 기술 의료기기 기업 리센스메디컬이 16% 상승
- 업종 대표주 1M 수익률 클래시스 +1%, 파마리서치 -6%, 휴젤 +6% 기록. 경쟁 심화, 실적 둔화 우려감이 투자심리 압박 지속, 수출 중심의 매출 성장세와 주가 조정에 따른 밸류에이션 매력 부각 구간

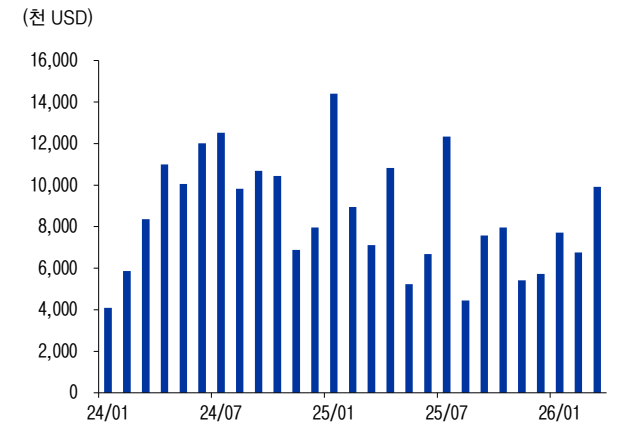
News & Upcoming Events

- 넥스트바이오메디컬, 아사히 인텍(Asahi Intecc, 7747.T)과 넥스피어-F(마이크로 스피어 기반 분해성 색전재) 일본 독점판매 계약 체결. Asahi Intecc는 일본 내 혈관중재시술 분야 1위 유통사로, 동사의 일본 시장 조기 침투 및 매출 가시화가 기대
- 휴젤, 한스바이오메드의 ECM 스킨부스터 '셀르디엠' 국내 판권 확보, 기존 자체 개발 제품 중심에서 외부 파트너십 통한 포트폴리오 확장 전략 공식화
- 한스바이오메드, 가슴보형물 '바운스(Bounce)' 출시, 오는 27일 국내 의료기관 순차적 공급 시작 예정

Key Charts

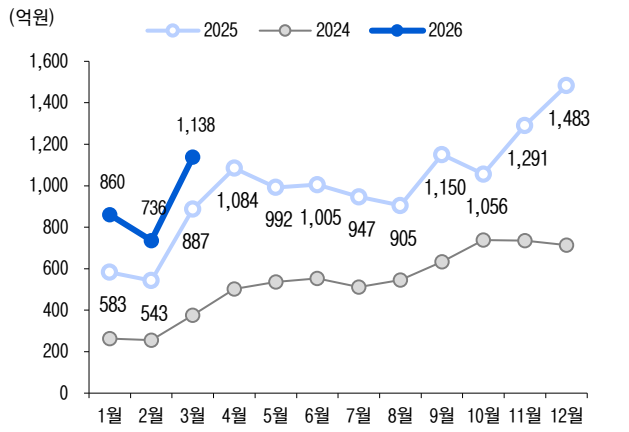
- **3월 창상치료재 수출금액 991만달러(+40% yoy, +47% mom), 8개월 내 최대 수출 규모**
- **3월 외국인 피부과 소비금액 1,138억원(+28% yoy, +55% mom), 중국 331억원, 대만 155억원, 일본 175억원, 미국 169억원**

창상치료재(경기 안성시) 월 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

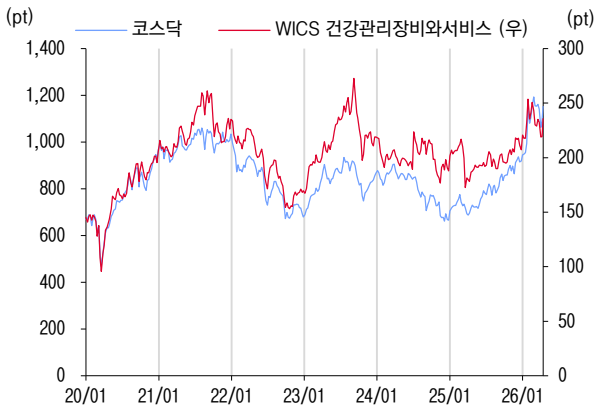
외국인 관광객 피부과 소비금액



출처: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

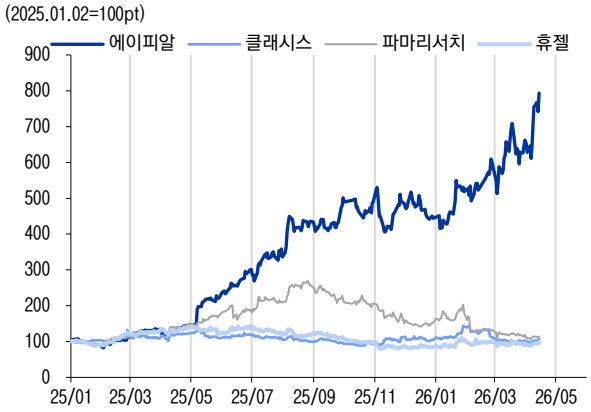
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



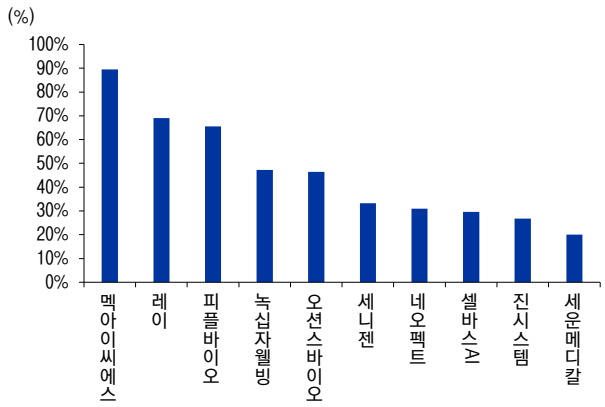
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 커버리지 시가총액 상위 업체 주가 추이



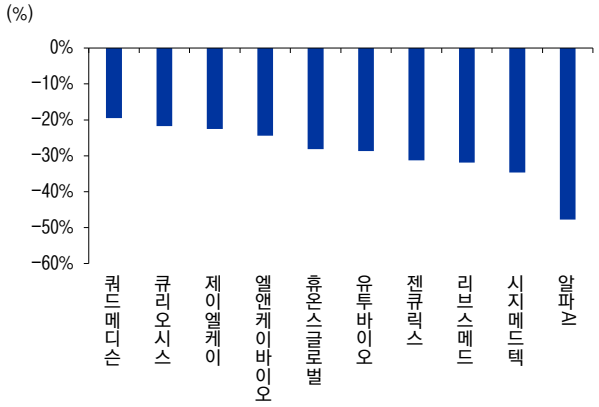
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터
주: 클래시스, 휴젤, 파마리서치, 에이피알의 기준일(2025.01.02=100p)부터 발간 전 영업일까지의 시가총액 추이

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	6,091.4	+2.1%	+3.7%	+11.0%	+27.0%	+44.6%
코스닥	1,152.4	+2.7%	+5.7%	-0.1%	+21.2%	+24.5%
WICS 건강관리장비와서비스	235.9	+3.6%	+9.4%	+3.0%	+8.2%	+9.8%
WICS 제약과생물공학	17,628.6	+3.9%	+4.0%	-5.1%	-1.5%	+1.7%

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

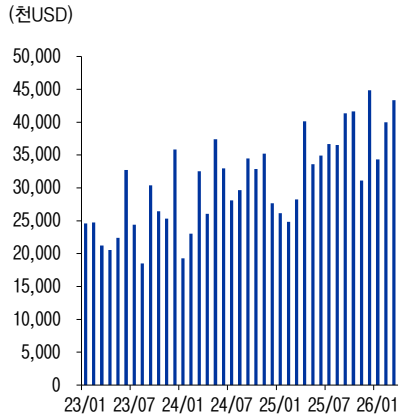
(천 USD)		2 월			3 월			4 월											
		10 일	20 일	28 일	10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	30 일	월 환산	mom	yoy	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	qoq	yoy
톡신	전체	16,312	27,743	40,010	12,788	27,827	43,365	12,543	n/a	n/a	37,629	-13%	-6%	114,586	117,630	117,716	112,887	-4%	+4%
	미국	91	2,914	4,111	2,961	8,907	12,818	2,901	n/a	n/a	8,703	-32%	-39%	18,761	22,039	20,242	26,108	+29%	-6%
	중국	4,872	5,364	8,787	2,659	3,891	11,630	1,593	n/a	n/a	4,779	-59%	-40%	22,973	24,503	31,310	14,337	-54%	-37%
	브라질	2,502	5,959	8,792	1,050	4,331	4,331	1,084	n/a	n/a	3,251	-25%	-24%	17,293	11,705	14,698	9,753	-34%	-28%
필러	전체	87,535	167,521	252,473	85,531	213,910	324,550	121,698	n/a	n/a	365,093	+12%	+38%	762,426	784,801	866,902	1,095,278	+26%	+49%
	중국	13,886	17,047	30,113	10,631	28,700	46,267	15,847	n/a	n/a	47,541	+3%	-21%	113,623	122,203	132,655	142,624	+8%	-1%
	일본	6,142	12,112	17,438	7,232	16,794	22,178	9,633	n/a	n/a	28,900	+30%	+72%	46,071	50,067	58,254	86,701	+49%	+88%
	브라질	179	698	3,336	1,387	4,227	6,334	700	n/a	n/a	2,099	-67%	-40%	10,713	11,485	12,762	6,298	-51%	-37%
미용기기	전체	10,530	22,293	33,671	8,993	24,807	52,802	10,651	n/a	n/a	31,952	-39%	-5%	129,404	152,635	124,828	95,855	-23%	-18%
	미국	909	2,349	2,791	1,308	3,807	9,079	714	n/a	n/a	2,141	-76%	-29%	12,461	14,133	14,686	6,423	-56%	-55%
	브라질	93	294	2,007	114	1,656	2,060	125	n/a	n/a	376	-82%	-72%	5,193	6,063	6,553	1,129	-83%	-78%
	일본	1,065	1,845	3,313	1,157	2,161	3,698	953	n/a	n/a	2,859	-23%	-9%	13,164	10,948	9,722	8,578	-12%	-15%
	중국	304	982	1,036	416	602	1,752	939	n/a	n/a	2,816	+61%	+38%	3,232	5,567	3,720	8,448	+127%	+78%
	태국	1,483	2,349	3,179	593	1,189	4,999	316	n/a	n/a	949	-81%	-54%	8,158	11,754	9,361	2,846	-70%	-54%
미용기기 소모품	전체	10,681	17,788	26,964	12,365	24,202	41,462	10,461	n/a	n/a	31,382	-24%	+2%	81,675	95,789	91,483	94,145	+3%	+8%
	브라질	330	494	1,296	447	1,750	2,472	386	n/a	n/a	1,159	-53%	+43%	5,616	9,528	4,935	3,478	-30%	+14%
	태국	482	840	1,100	2,113	2,608	8,165	248	n/a	n/a	743	-91%	-68%	2,729	6,225	10,169	2,228	-78%	-76%
기초화장품	전체	139,391	255,834	385,145	133,922	335,171	505,872	196,894	n/a	n/a	590,683	+17%	+37%	1,229,232	1,208,317	1,319,306	1,772,048	+34%	+44%
	미국	34,187	60,190	77,407	30,207	64,197	94,549	30,052	n/a	n/a	90,155	-5%	+10%	272,648	200,722	243,729	270,465	+11%	+10%
	폴란드	5,066	9,842	17,033	5,835	21,975	35,199	12,208	n/a	n/a	36,624	+4%	+179%	26,633	53,186	66,203	109,872	+66%	+118%
	러시아	6,481	13,499	18,145	8,208	15,269	19,155	8,715	n/a	n/a	26,146	+37%	+34%	56,232	51,969	50,205	78,439	+56%	+40%
홈뷰티 디바이스	전체	4,950	13,998	18,121	4,890	13,246	18,073	5,585	n/a	n/a	16,755	-7%	+36%	39,565	48,679	55,151	50,266	-9%	+20%
	미국	123	955	1,244	703	1,423	2,140	316	n/a	n/a	947	-56%	+45%	6,130	4,954	7,324	2,841	-61%	+15%
	유럽	837	1,279	1,621	566	1,281	1,795	1,735	n/a	n/a	5,205	+190%	+158%	3,515	6,010	6,096	15,614	+156%	+9%
임플란트	전체	19,162	36,988	49,774	22,536	49,633	76,421	23,718	n/a	n/a	71,154	-7%	+19%	196,005	224,752	173,604	213,463	+23%	+5%
	중국	4,949	9,811	11,420	9,622	19,289	24,494	7,519	n/a	n/a	22,556	-8%	+22%	65,292	66,864	50,529	67,667	+34%	-4%
	러시아	2,803	6,567	8,158	2,244	4,928	11,274	4,043	n/a	n/a	12,129	+8%	+39%	25,332	45,743	26,527	36,386	+37%	+33%

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

(천 USD)		2 월			3 월			4 월											
		10 일	20 일	28 일	10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	30 일	월 환산	mom	yoy	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	qoq	yoy
창상치료재	전체	1,742	5,105	6,754	3,269	8,543	9,919	4,168	n/a	n/a	12,505	+26%	+16%	24,339	19,104	24,385	37,516	+54%	+65%
	미국	1,004	4,139	4,224	2,244	5,461	6,118	3,464	n/a	n/a	10,393	+70%	+110%	11,035	11,259	13,807	31,180	+126%	+217%
	독일	2	71	71	0	261	261	26	n/a	n/a	79	-70%	-87%	1,656	423	1,309	236	-82%	-86%
지혈재	전체	399	937	949	10	200	1,010	403	n/a	n/a	1,208	+20%	+52%	3,556	2,352	2,599	3,624	+39%	+28%
	미국	0	245	245	0	0	686	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,822	1,100	1,115	0	-100%	-100%
	네덜란드	0	286	286	0	0	0	388	n/a	n/a	1,165	n/a	+221%	1,217	290	450	3,494	+676%	+218%
진단기기	전체	10,430	14,376	18,681	8,511	15,749	21,694	8,120	n/a	n/a	24,361	+12%	+19%	58,018	61,101	61,985	73,084	+18%	+29%
	프랑스	3,501	3,584	3,643	1,887	2,950	3,340	1,276	n/a	n/a	3,828	+15%	52%	6,891	5,496	5,998	11,483	+91%	+47%
	호주	1,069	1,869	1,869	1,515	1,801	2,206	1,029	n/a	n/a	3,086	+40%	+2%	5,832	5,940	5,756	9,259	+61%	+135%

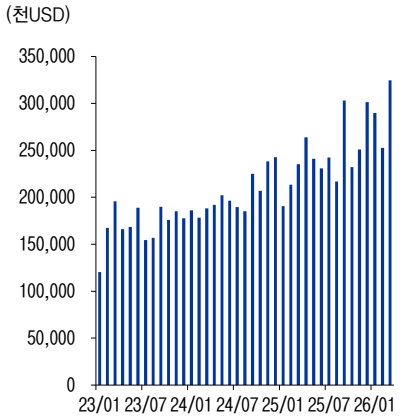
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



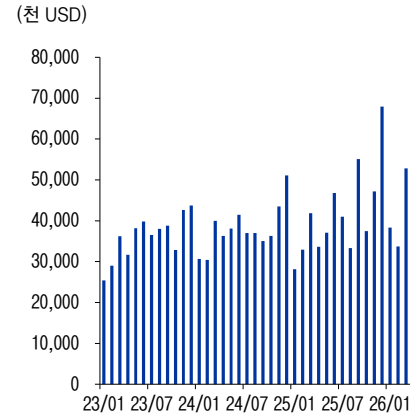
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



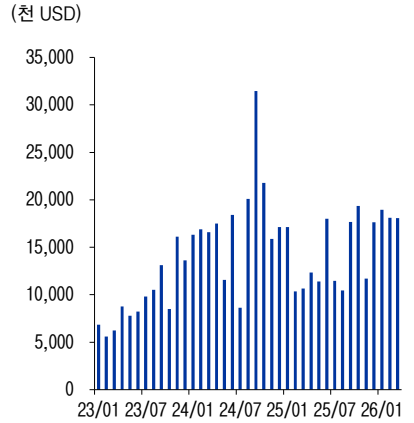
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



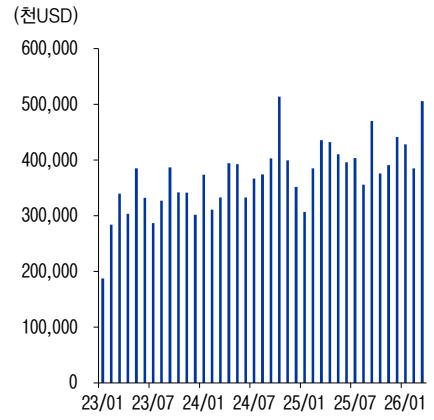
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



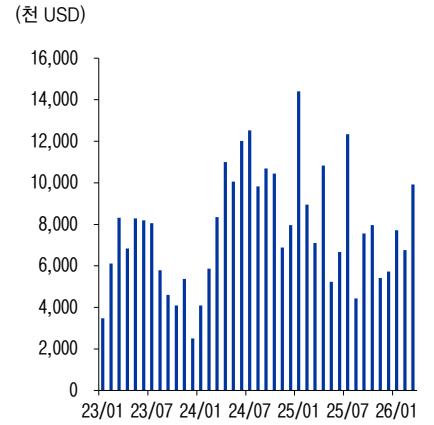
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



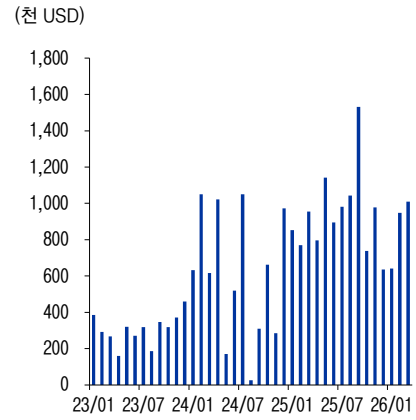
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



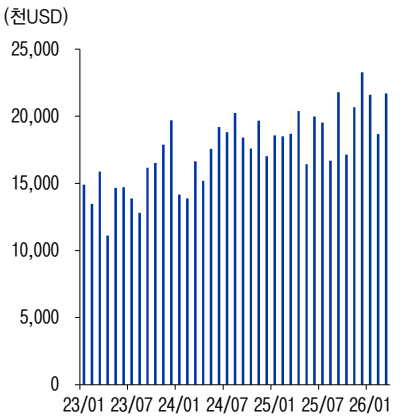
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **PCR 진단기기 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

3. Key Export Data for Major Products by Region

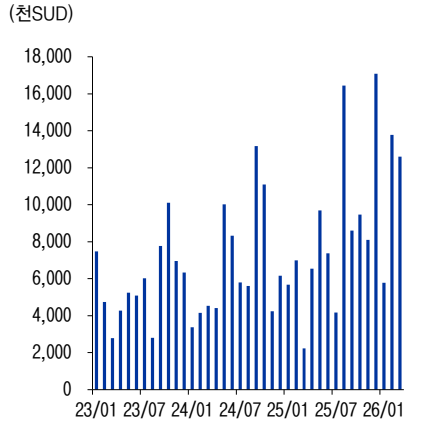
(천 USD)		2026-03	% mom	% yoy	2026-02	2025-03	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26A	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	12,595	-9%	463%	13,778	2,236	23,601	29,231	34,637	32,148	-7%	116%
	미국	1,323	41%	88,110%	938	2	1,313	3,066	4,675	2,265	-52%	147,272%
	중국	6,303	23%	n/a	5,126	0	10,595	13,617	10,810	15,116	40%	159%
	경기 화성시 (대웅제약)	15,205	84%	38%	8,286	11,040	42,817	35,395	33,407	33,587	1%	13%
	미국	10,946	302%	34%	2,723	8,148	24,529	13,699	15,571	16,390	5%	-14%
	브라질	1,050	-58%	-44%	2,502	1,890	7,223	8,340	4,275	5,127	20%	17%
	충북 청주시 (메디톡스)	4,400	-47%	-32%	8,259	6,517	14,530	13,885	10,625	14,850	40%	30%
	브라질	849	-75%	-77%	3,458	3,617	6,311	3,748	0	4,307	n/a	-23%
필러	강원 춘천시 (휴젤)	6,350	-2%	-8%	6,475	6,915	18,308	17,170	14,880	18,524	24%	17%
	영국/독일/프랑스	1,481	-19%	16%	1,829	1,278	4,309	4,660	4,067	4,957	22%	36%
	중국	0	n/a	-100%	0	1,646	1,139	1,652	20	82	308%	-95%
	강원 강릉시 (파마리서치)	8,355	48%	60%	5,636	5,232	19,619	20,174	23,267	20,557	-12%	44%
	중국	1,015	51%	18%	673	860	2,671	2,063	2,580	2,604	1%	36%
	미국	1,410	254%	224%	399	435	2,220	2,599	3,811	2,955	-22%	330%
	유럽	0	-100%	-100%	732	849	3,826	3,972	5,611	2,879	-49%	86%
	경기 성남시 (휴메딕스)	6,672	28%	-20%	5,211	8,350	25,903	19,593	19,933	17,460	-12%	-22%
	중국	754	130%	-60%	328	1,877	4,700	2,883	1,836	2,089	14%	-36%
	브라질	2,683	264%	14%	738	2,351	6,195	4,314	4,539	4,466	-2%	-14%
미용기기	서울 강남구 (클래시스)	13,607	231%	76%	4,111	7,734	16,995	19,007	23,470	22,513	-4%	80%
	브라질	1,060	n/a	-49%	0	2,090	1,283	1,869	1,015	2,314	128%	-11%
	태국	1,730	n/a	208%	0	562	2,008	2,913	3,674	1,730	-53%	48%
	경기 안양시 (이루다)	15	-82%	-97%	85	455	2,269	3,235	1,067	2,239	-79%	-76%
	폴란드	0	n/a	-100%	0	138	614	774	188	690	-90%	-88%
	튀르키예	0	n/a	n/a	0	0	393	106	0	337	-32%	-67%
	호주	0	n/a	-100%	0	92	0	813	0	176	n/a	-78%
미용기기 소모품	서울 강남구 (클래시스)	10,168	105%	11%	4,952	9,198	17,087	14,808	24,569	20,712	-16%	-2%
	브라질	1,153	32%	-70%	875	3,838	1,008	3,114	4,960	2,836	-43%	-57%
	태국	3,401	20,647%	172%	16	1,249	4,833	872	5,188	3,784	-27%	-3%
	일본	901	0%	-32%	905	1,333	3,847	3,918	3,511	2,794	-20%	-8%
	경기 안양시(이루다)	415	1027%	-28%	37	573	2,044	1,196	754	452	-40%	-74%
	미국	1	n/a	-96%	0	37	346	127	129	1	-99%	-100%
	폴란드	0	n/a	-100%	0	164	167	140	97	0	-100%	-100%
	일본	20	n/a	-69%	0	65	77	69	63	20	-68%	-88%

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

(천 USD)		2026-03	% mom	% yoy	2026-02	2025-03	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26A	% qoq	% yoy
기초 화장품	서울 송파구(에이피알)	8,505	5%	86%	8,119	4,561	18,107	17,703	22,703	27,337	20%	91%
	미국	1,618	-16%	152%	1,918	642	5,060	4,409	5,624	7,343	31%	65%
	유럽	3,384	96%	391%	1,727	689	2,057	2,528	3,627	6,654	83%	280%
	경기 성남시	28,172	51%	-9%	18,709	30,890	82,652	73,829	0	72,921	n/a	-8%
	폴란드	512	-12%	103%	581	252	463	439	0	1,826	n/a	-1%
홈뷰티 디바이스	서울 송파구 (에이피알)	10,119	-6%	115%	10,728	4,702	11,208	16,085	30,403	32,362	6%	46%
	미국	1,164	32%	-58%	882	2,754	1,245	3,678	3,860	5,664	47%	-50%
	유럽	572	-68%	468%	1,799	101	2,767	746	3,924	2,791	-29%	-48%
임플란트	경기 수원시 (덴티움)	10,798	56%	136%	6,910	4,579	26,532	24,359	37,681	21,718	-42%	-18%
	중국	3,844	3%	94%	3,718	1,985	14,016	9,759	8,319	10,911	31%	-24%
	러시아	3,131	n/a	n/a	0	0	4,716	7,124	19,208	3,131	-84%	-23%
창상치료재	경기 안성시 (티앤엘)	8,301	53%	48%	5,432	5,622	15,629	18,536	12,943	20,471	58%	-22%
	미국	5,985	44%	142%	4,155	2,468	9,040	10,503	9,847	13,407	36%	-28%
	독일	261	281%	-9%	69	288	1,700	1,593	423	1,307	209%	3%
		599	273%	n/a	161	0	39	312	68	879	1,185%	4,085%
지혈재	인천 연수구 (넥스트바이오메디컬)	759	10%	0%	691	761	2,321	3,179	1,747	1,858	6%	-10%
	미국	686	180%	89%	245	363	1,098	1,713	1,094	1,115	2%	2%
	네덜란드	0	-100%	-100%	286	363	1,097	1,212	290	449	55%	-52%
진단기기	서울 송파구(씨젠)	17,061	14%	14%	14,927	15,028	44,426	46,812	47,352	48,991	3%	4%
	프랑스	3,320	-6%	-6%	3,514	3,514	8,821	7,950	9,274	10,469	13%	57%
	호주	2,088	15%	-20%	1,815	2,607	7,790	6,817	5,201	5,757	11%	-11%

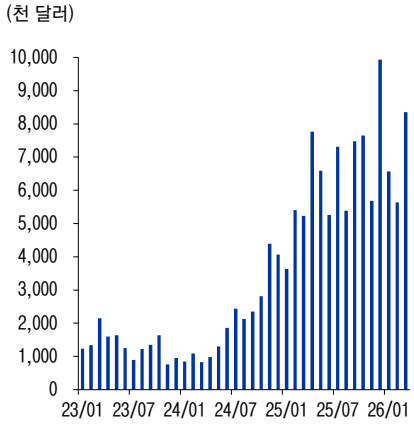
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



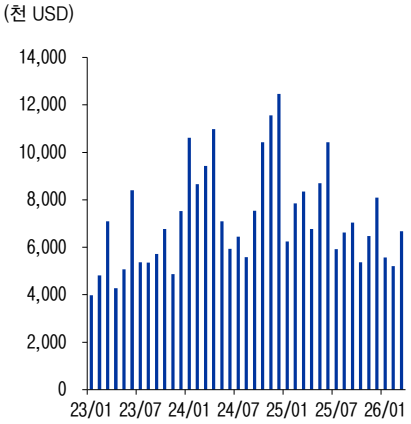
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



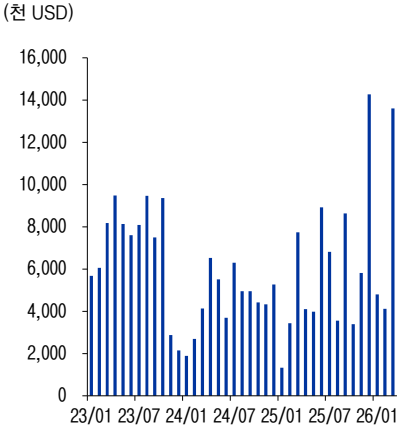
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



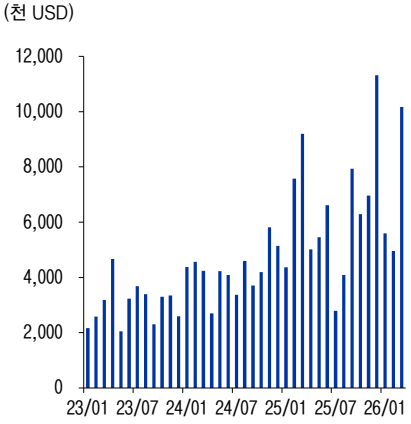
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



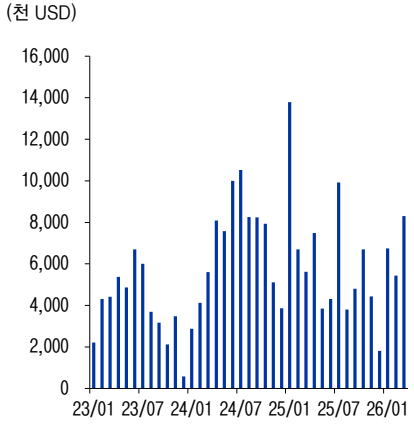
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기 소모품: 서울 강남구(클래시스)



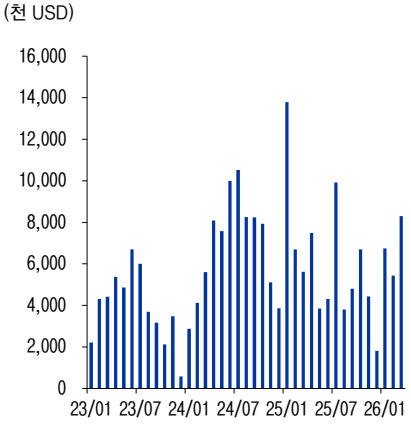
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 서울 송파구(에이피알)



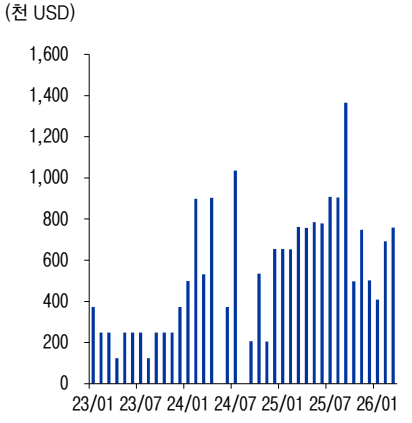
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

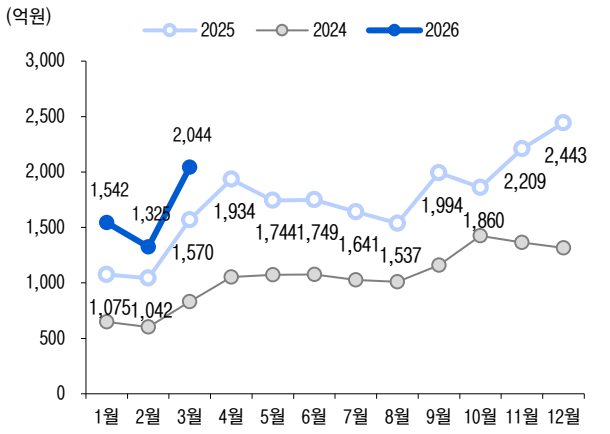
그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

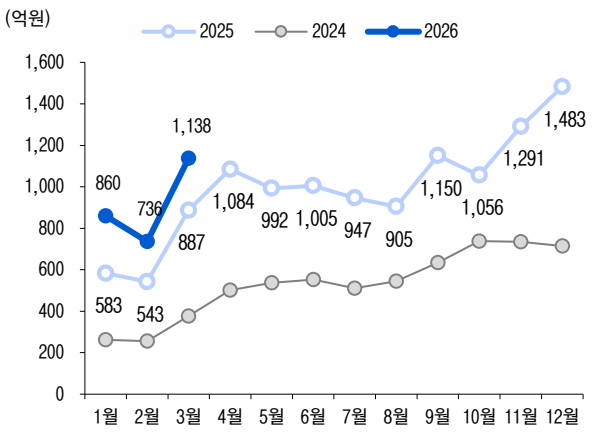
4. 의료관광 데이터

그림21 전체 외국인 의료 소비 금액 추이



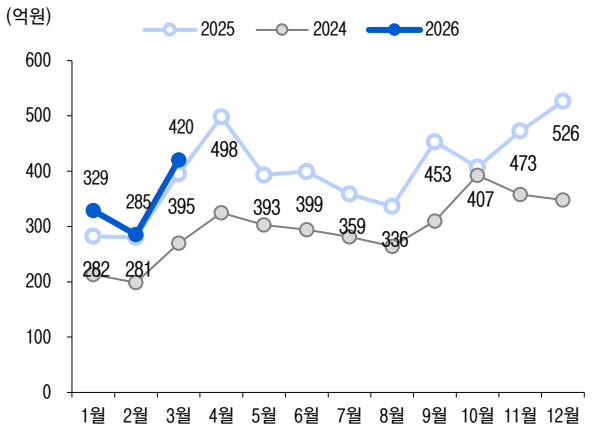
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림22 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이



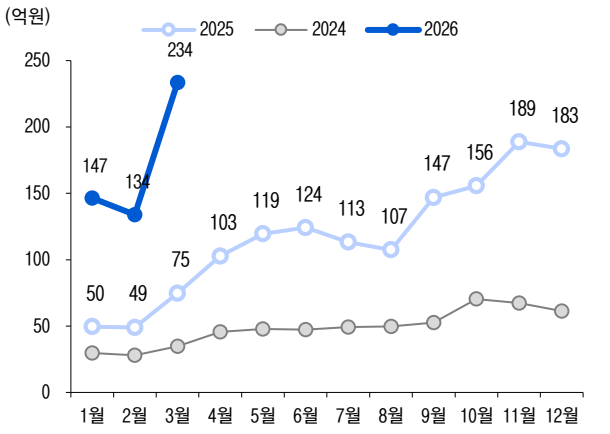
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림23 외국인 성형외과 의료 소비 금액 추이



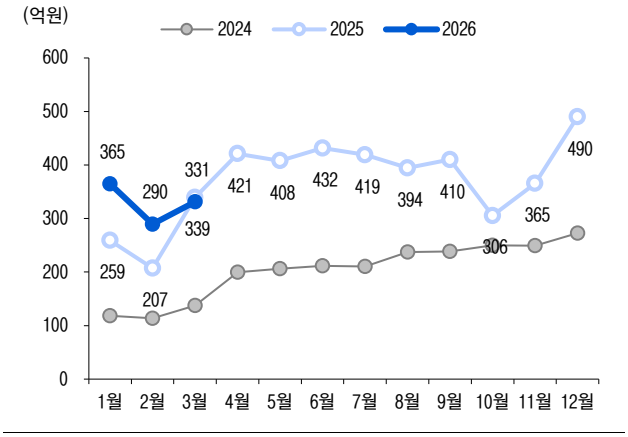
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림24 외국인 약국 의료 소비 금액 추이



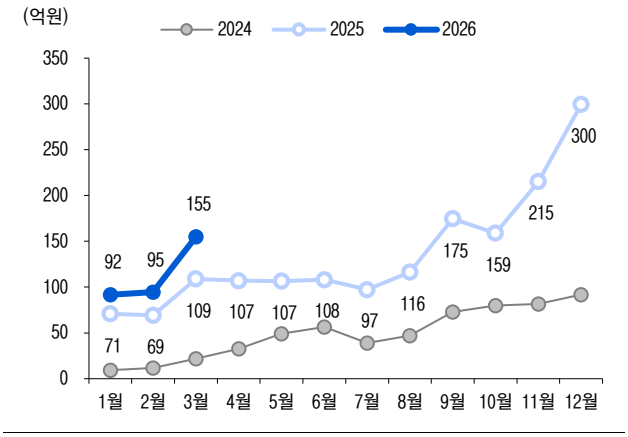
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림25 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(중국)



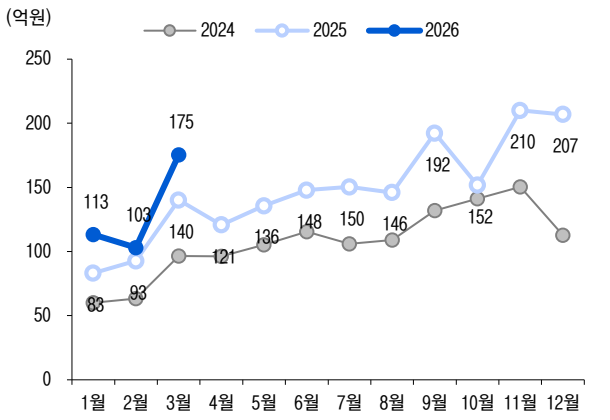
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림26 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(대만)



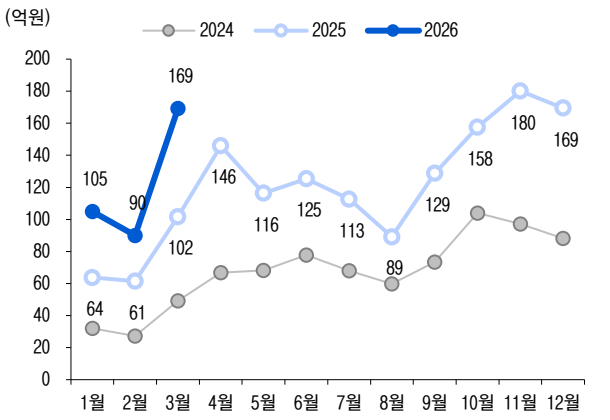
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

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)