MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2026.4.24

EW US · 글로벌 의료기기 · 미국

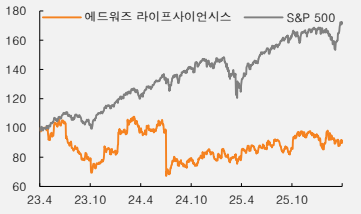
에드워즈 라이프사이언시스

구조적 성장 속 가이던스 상향

	Not Rated
Refinitiv 평균목표주가	**USD 95.6**
현재주가(26/4/23)	USD 79.72
상승여력	20.0%

S&P 500(p)	7,108.40
EPS 성장률(26F,%)	47.1
P/E(26F,x)	29.5
배당수익률(%)	0.0
시가총액(십억USD)	45.96
시가총액(조원)	67.91
상장주식수(백만주)	576.5
60일 평균 거래대금(백만USD)	402.52
52주 최저가(USD)	70.46
52주 최고가(USD)	87.18

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-2.8	4.2	13.1
상대주가	-10.0	-1.3	-14.4



[첨단의료기기/디지털헬스]

김충현, CFA
choonghyun.kim@miraeasset.com

1Q26 Review: 매출 시장 기대치 부합, 조정 순이익 시장 기대치 상회

매출 16.5억 달러(17% YoY)로 시장 기대치에 부합. 영업이익 4.7억 달러(21% YoY, OPM 29%). 조정 순이익 4.6억 달러(20% YoY)로 시장 기대치 상회.

지역적으로 미국 9.4억 달러(12% YoY), EMEA 4.4억 달러(29% YoY), 일본 90.6백만 달러(11% YoY), 기타 1.8억 달러(18% YoY).

'26년 가이던스로 매출 성장률 9~11%, 조정 EPS 2.95~3.05달러 제시.

주력 사업인 TAVR의 회복에 신성장 동력인 TMTT까지

주력 사업인 TAVR에서 구조적인 성장이 이어지고 있음. PARTNER III(저위험 AS환자)의 7년 및 PARTNER II(중위험 AS환자, TAVR 최초의 10년 데이터)의 10년 추적 데이터, 무증상 적응증 확대, 업데이트된 ASEC, ESC, EACTS 가이드라인 등의 임상적 근거에 기반하여 TAVR에 대한 관심이 세계적으로 높아지며 시장이 성장하는 중. Boston Scientific의 시장 철수로 인한 점유율 상승 효과는 덤.

동사는 현재 미국에서 유일하게 무증상의 중증 대동맥 협착증 환자에게 사용될 수 있는 TAVR 치료 옵션. 향후 가이드라인 변경 및 공보험 보장 실시(2026년 예정)가 추가 모멘텀.

TMTT는 EVOQUE, M3, PASCAL 등 삼첨판 및 승모판 질환 환자의 다양한 요구를 충족할 수 있는 독보적인 포트폴리오에 힘입어 23분기 연속 QoQ 성장을 거듭하는 중. PASCAL의 차세대 제품이 2026년 4분기 미국과 유럽에서 출시될 예정.

동사의 가장 중요한 성장 스토리는 2019년 TAVR 시술 대상자 확대 허가(중증도 환자에서 저위험 환자까지)로 시장 규모가 2028년 100억 달러로 성장할 것으로 전망되는 상황에서 저위험 환자 시술이 가능한 기업이 전 세계에 동사를 포함한 2곳 밖에 없다는 것. 동사는 현재 TAVR 시장의 60% 이상을 점유하고 있어 TAVR 시장 확대의 가장 큰 수혜주. 또한, 동사는 적응증 확대를 위해 8개의 확증 임상 시험(대동맥 판막 3개+승모판 3개+삼첨판 2개) 진행 중.

현재 주가는 12개월 선행 P/E 25배로 동사의 3년 평균(30배) 대비 저평가 되고 있으나 글로벌 Peer(19배) 대비 프리미엄으로 평가.

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (USD 100mn)	54	61	68	75	81
영업이익 (USD 100mn)	14	11	18	20	0
영업이익률 (%)	25.9	18.0	26.5	26.7	0.0
순이익 (USD 100mn)	42	11	16	18	20
EPS	6.98	1.84	2.70	3.10	3.40
ROE (%)	50.2	10.6	14.1	14.2	13.6
P/E (배)	10.6	46.4	29.5	25.8	23.4
P/B (배)	2.7	2.8	2.5	2.2	2.0

주: GAAP 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 에드워즈 라이프사이언시스, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 1Q26 실적 비교표 (백만 달러, %, %p)

	1Q25	4Q25	1Q26		성장률	
			확정 실적	컨센서스	YoY	QoQ
매출액	1,413	1,570	1,649	1,598	16.7	5.0
영업이익	395	51	478	471	21.0	831.0
영업이익률 (%)	27.9	3.3	29.0	29.4	3.7	786.4
순이익	358	91	381	417	6.3	317.4

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 분기별 실적 전망표 (백만 달러, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	1,413	1,532	1,553	1,570	1,649	1,716	1,699	1,727	6,068	6,790	7,469
Transcatheter	1,162	1,265	1,295	1,316	1,372	1,442	1,432	1,454	5,038	5,699	6,264
TAVR	1,047	1,131	1,150	1,160	1,197	1,263	1,250	1,268	4,488	4,978	5,483
TMVR	115	135	145	156	175	179	182	186	551	722	781
Surgical Heart	251	267	258	254	276	274	267	273	1,029	1,091	1,205
영업이익	395	364	307	51	478	456	465	421	1,117	1,819	2,039
순이익(지배)	358	333	291	91	381	399	407	369	1,074	1,556	1,785
매출 성장률 (%)	6.2	11.9	14.7	13.3	16.7	12.0	9.4	10.0	11.5	11.9	10.0
Transcatheter	7.5	12.8	16.2	15.3	18.1	13.9	10.6	10.4	13.0	13.1	9.9
TAVR	3.8	8.9	12.4	12.0	14.4	11.7	8.7	9.3	9.3	10.9	10.1
TMVR	58.0	62.0	59.4	48.1	52.0	32.8	25.5	19.3	56.4	31.1	8.2
Surgical Heart	0.7	7.7	7.5	3.8	10.1	2.9	3.6	7.7	4.9	6.0	10.5
영업이익률 (%)	28	24	20	3	29	27	27	24	18	27	27
순이익률 (지배,%)	25	22	19	6	23	23	24	21	18	23	24

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

Q) 4분기 SG&A 비용 증가는 일회성 요인인가?

A) 맞다. 4분기 SG&A는 전년 대비 1억 1,200만 달러 증가했다. 이는 계획된 지출 확대이며, EARLY TAVR, PARTNER III 7년 데이터, PARTNER II 10년 데이터 발표 이후 시장 반응이 매우 긍정적이었기 때문에 공격적으로 집행했다.

투자 영역은 다음과 같다. 첫째, 환자 접근성(patient access) 확대, 특히 무증상(asymptomatic) 환자 확대 캠페인. 둘째, American Heart Association(AHA)와의 다년 파트너십. 셋째, THV 및 TMTT 분야 필드 인력 보강. 일부 비용은 2025년 초반 분기에서 지연되어 4분기에 반영되었다.

그럼에도 4분기 영업이익률은 기존 가이던스였던 mid-20% 범위에 부합했다. 2026년에는 운영비와 SG&A 증가율을 더욱 완만하게 가져갈 계획이며, 그 결과 영업이익률 가이던스는 기존 28~29% 범위의 상단(high end)을 목표로 하고 있다. 또한 JenaValve 관련 초기 계획 지출이 제외된 점도 마진 개선 요인이다.

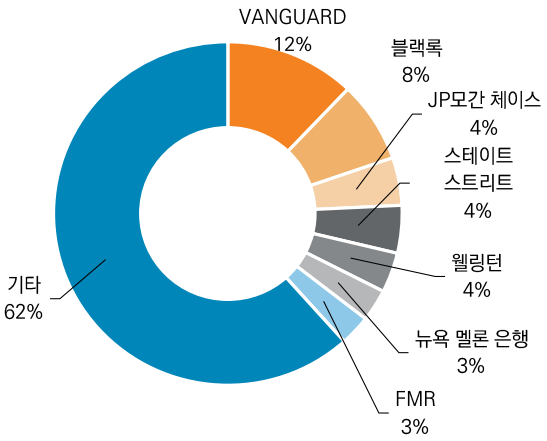
Q) 2026년 연간 성장의 분기별 흐름과 Q1 유기적 성장률은? 1월 트렌드는 어떤가?

A) 2026년 매출에는 환율로 약 4,000만 달러의 순풍(tailwind)이 반영된다. 그중 상당 부분이 1분기에 집중된다. 따라서 1분기 보고 기준(reported basis) 매출 성장률은 유기적 성장률 대비 약 300bp 높을 것으로 예상한다. 2026년 상반기 성장률은 하반기보다 높아질 전망이다. 이는 2025년 하반기 기저가 매우 높기 때문이다. 계절성 가정도 2025년과는 다르게 적용했다. 2025년 4분기 실적은 2026년 TAVR 가이던스 6~8% 성장에 대한 신뢰를 높여주었으며, 2026년 이후에도 mid to high-single digit 성장이 가능하다고 보고 있다.

Q) LAA 시장 규모와 차별성, 향후 매출 램프는?

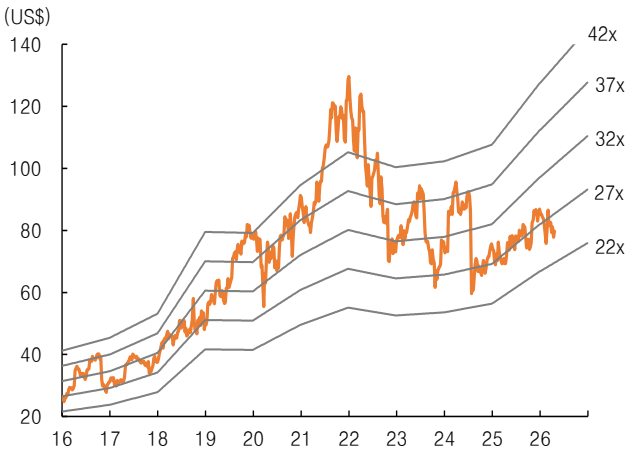
A) 정확한 시장 규모는 아직 명확히 파악되지 않았지만, 기존 경쟁 제품 매출이 2억 달러 이상이라는 점에서 의미 있는 시장으로 판단한다. 우리는 여전히 미충족 수요가 존재한다고 보고 있다. 해당 제품은 올해 말 시장 진입을 목표로 하고 있으며, 초기에는 점진적인 상업화 전략을 취할 계획이다. 기존 판막 사업과 보완적(complementary) 관계에 있고, 장기적으로 성장 동력이 될 것으로 기대한다.

그림 1. 지분율



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 12개월 선행 P/E 밴드 차트



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. Global peer valuation

회사명	시가총액 (십억원)	영업이익률 (%)			P/E (x)			P/S (x)			EV/EBITDA(x)			매출 (십억원)		
		25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F	25	26F	27F
존슨앤드존슨	823,476	27.1	33.2	34.0	25.3	19.9	18.1	5.8	5.5	5.2	18.3	15.5	14.4	133,946	148,473	158,463
보스턴 사이언티픽	144,794	18.0	28.4	28.9	25.9	19.3	17.3	4.7	4.5	4.1	30.5	16.0	14.4	28,542	32,344	35,299
메드트로닉	159,550	17.8	24.9	25.6	19.1	15.0	13.8	3.0	3.0	2.8	16.4	12.1	11.3	46,948	53,483	56,723
에드워즈 라이프사이언스	68,167	20.8	29.0	29.4	28.7	26.8	24.0	7.4	6.9	6.3	31.8	20.1	18.1	8,627	9,885	10,856
벡톤 디킨슨	65,391	11.8	24.9	23.6	11.1	12.4	11.5	2.0	2.3	2.2	14.4	10.7	10.2	30,779	28,347	29,165
테루모	28,206	15.2	16.2	17.2	23.7	22.4	19.4	2.8	2.7	2.5	13.5	11.7	10.5	9,482	10,398	11,288
솔벤텀	17,735	26.2	21.1	21.7	13.1	10.7	9.9	1.4	1.5	1.4	6.8	8.0	7.5	11,837	12,020	12,449
올림푸스	15,973	16.2	8.0	12.7	20.4	32.1	18.0	1.7	1.7	1.6	11.5	11.7	8.8	9,127	9,266	9,726
박스터 인터내셔널	14,096	-2.7	13.3	12.9	22.2	9.7	9.2	0.8	0.8	0.8	26.2	8.2	8.0	15,987	17,056	17,422
아사히 인텍	8,182	25.1	29.9	30.3	50.1	29.5	26.9	6.9	6.2	5.8	15.8	16.5	15.2	1,125	1,334	1,447
텔레플렉스	8,971	5.9	19.3	23.1	14.6	21.4	13.8	2.1	2.6	2.4	-	14.5	12.2	2,833	3,393	3,785
리바노바	5,284	14.4	20.8	21.4	21.4	15.5	14.3	2.6	2.4	2.2	12.5	9.9	8.8	1,974	2,240	2,392
니프로	2,445	4.1	5.1	5.3	16.5	16.5	17.1	0.4	0.4	0.4	8.8	8.6	8.3	5,899	6,159	6,487
리브스메드	1,507	-44.2	-2.4	16.0	-	-	56.7	-	11.8	5.2	-	-	38.7	51	128	291
전체 평균		**11.1**	**19.4**	**21.6**	**22.5**	**19.3**	**19.3**	**3.2**	**3.7**	**3.1**	**17.2**	**12.6**	**13.3**	**-**	**-**	**-**

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

TAVR 부문

TAVR 사업 부문은 심각한 대동맥 협착증 환자에 대한 조기 치료 및 적극적인 관리 전략 확산에 힘입어 11.9억 달러(14% YoY)를 기록했다. PARTNER III(저위험 AS환자)의 7년 및 PARTNER II(중위험 AS환자, TAVR 최초의 10년 데이터)의 10년 추적 데이터, 무증상 적응증 확대, 업데이트된 ASEC, ESC, EACTS 가이드라인 등의 임상적 근거에 기반하여 TAVR에 대한 관심이 세계적으로 높아지고 있다. 유럽에서는 경쟁자 철수로 인해 시장 점유율 재조정이 진행되고 있다.

동사는 미국에서 무증상 대동맥 협착증 환자에게 사용할 수 있는 유일한 TAVR 옵션으로, 미국 공보험 전국 보장이 올해 기대된다.

Surgical Heart 및 심부전 사업 부문

Surgical Heart는 1.8억 달러(10% YoY)를 기록했다. RESILIA 기반 제품군인 INSPIRIS, KONECT, MITRIS의 채택 확대가 성장을 견인했다. 특히 KONECT의 유럽 출시 이후 초기 수요가 견조하게 나타났으며, MITRIS 역시 글로벌 시장에서 빠르게 확산되고 있다. 향후 COMMENCE trial 10년 데이터 발표와 TRIFORMIS의 출시, 그리고 surgical LAAC 프로그램 도입이 추가적인 성장 동력으로 작용할 전망이다.

Q) 최근 경쟁사 데이터와 장기 데이터가 TAVR 전략에 미치는 영향

A) 우리는 이번 분기를 단기 이벤트가 아니라 지난 몇 년간 축적된 데이터 흐름의 연장선에서 보고 있다. 우리는 EARLY TAVR, PARTNER III 7년 데이터, PARTNER II 10년 데이터 등 고품질 임상 데이터를 지속적으로 축적해 왔으며, 이러한 데이터는 SAPIEN 플랫폼의 내구성(durability)과 성능을 입증하는 핵심 근거가 되고 있다.

특히 판막 내구성에 대한 시장의 우려가 통상 4~6년 시점에서 집중된다는 점을 고려할 때, 7년 및 10년 장기 데이터는 의사들의 신뢰를 크게 강화하는 역할을 했다. 우리는 이러한 데이터 축적이 TAVR 카테고리 전체에 대한 재평가를 유도하고 있으며, 실제로 2025년 하반기 및 2026년 1분기 실적 개선으로 이어졌다고 판단한다.

Q) 경쟁사 데이터가 실제 실적 및 가이던스에 미친 영향

A) 우리는 경쟁사 데이터가 발표된 시점이 2월 중순 이후였기 때문에 1분기 실적에 미친 영향을 정량적으로 분리해 판단하기는 어렵다고 보고 있다. 또한 해당 데이터 역시 일부 데이터에 불과하며, 전체 임상 결과에 대한 해석은 아직 진행 중이다.

다만 중요한 것은 지난 12개월간 축적된 임상 데이터 전체가 “질병 초기 단계에서 더 빠르게 치료할수록 환자 혜택이 크다”는 방향으로 일관된 메시지를 제공하고 있다는 점이며, 우리는 이러한 흐름이 TAVR 시장 성장의 핵심 동인이라고 판단한다.

Q) TAVR 성장에서 시장 성장 vs 점유율 기여

A) 우리는 TAVR 성장의 대부분이 시장 성장에서 비롯되고 있다고 판단한다. 임상 데이터 축적에 따른 치료 확대와 질병 조기 치료 트렌드가 시장 자체를 확대시키고 있다. 점유율 측면에서는 유럽에서 경쟁사 철수에 따른 일부 수혜가 있었고, 미국에서도 제한적인 점유율 상승이 있었다. 다만 우리는 점유율을 후행 지표로 보고 있으며, 핵심은 데이터와 혁신을 통해 시장 자체를 확장하는 것이라고 본다.

Q) SAPIEN X4 개발 현황

A) 우리는 X4를 차세대 핵심 플랫폼으로 보고 있으며, 특히 개인맞춤형 판막 사이징 측면에서 중요한 의미를 가진다고 판단한다. 초기 임상 적용 과정에서 개선 필요성이 확인되었으며, 이에 따라 제품 개선 후 확증 임상을 진행 중이다. 해당 임상은 2026년 동안 진행될 예정이며, 완료 이후 구체적인 출시 일정과 전략을 공유할 계획이다.

Q) 병원 내 시술 캐파(용량, capacity) 상황

A) 우리는 최근 몇 분기 동안 병원 캐파가 주요 제약 요인으로 작용하지 않았다고 보고 있다. 미국 병원들은 인력 운영, 수술실 회전율 개선 등 운영 효율화를 통해 캐파를 효과적으로 관리하고 있다. 특히 TMTT 신규 시술 도입에도 불구하고 기존 TAVR 시술이 위축되지 않도록 병원들이 추가 시프트 운영 등으로 대응하고 있는 점이 확인된다. 또한 TAVR은 임상적 중요도가 높은 우선순위 시술로 인식되고 있어 상대적으로 자원 배분에서도 유리한 위치에 있다.

Q) NCD(국가보장결정, National Coverage Determination) 영향

A) 우리는 NCD 개정 방향을 예측하기는 어렵다고 보고 있으며, 현재는 초안 발표(6월 예상)를 기다리는 단계이다. 다만 우리의 입장은 환자의 빠르고 공정한 치료 접근성 확대이며, 이러한 방향에서 정책이 설계되기를 기대하고 있다. 2026년 영향은 제한적일 수 있으나, 중장기적으로는 중요한 변수로 보고 있다.

Q) 가이던스 상향의 근거 및 보수적 접근

A) 우리는 가이던스 상향의 핵심 근거를 1분기 실적 초과 달성에서 찾고 있다. 특히 TAVR 및 전사 실적이 예상 대비 강하게 나타난 점이 반영되었다. 다만 25년 1분기 성장률이 낮았던 기저효과와 25년 하반기 높은 성장률로 인해 26년 하반기 비교 기준이 높아진 점을 동시에 고려하였다. 우리는 이러한 요소를 반영하여 현실적인 가이던스를 제시하고 있으며, 현재 가이던스에 대해 충분한 달성 가능성을 가지고 있다고 보고 있다.

TMTT 부문

TMTT 매출은 Pascal, Evoque, Sapien 포트폴리오의 선전에 힘입어 1.8억 달러(52% YoY)를 기록했다. 이첨판 및 삼첨판 시술 모두에서 두 자릿수 성장세가 이어지고 있다. 동사는 EVOQUE, M3, PASCAL을 보유하며 삼첨판 및 승모판 질환 환자의 다양한 요구를 충족할 수 있는 독보적인 입지를 갖추게 되었다.

EVOQUE는 24년 10월부터 3년간 미국에서 미국 공보험의 가산 수가 제도인 NTAP 대상에 선정되었으며, 25년 3월 미국 전역 공보험 보장(NCD)이 최종 승인되었다. 4Q25 Sapien M3의 미국 FDA 허가를 획득했다. EVOQUE는 TRISCEND II 2년 데이터에서 전체 사망률 감소가 확인되었고, 삼첨판 역류 제거 효과와 환자 삶의 질 개선이 입증되면서 임상적 신뢰도가 빠르게 높아지고 있다. PASCAL의 차세대 제품이 2026년 4분기 미국과 유럽에서 출시될 예정이다.

Q) TMTT 시장 구조 및 경쟁 구도 변화

A) 우리는 현재 TMTT 시장을 점유율 경쟁이 아니라 카테고리 형성 단계로 보고 있다. 과거 5~10년간 대규모 투자를 통해 승모판 및 삼첨판 치료 포트폴리오를 구축해 왔으며, 현재 그 결실이 나타나고 있다고 판단한다.

현재 우리는 repair(수리)와 replacement(치환)를 모두 포함한 포트폴리오를 보유하고 있으며, 환자별 맞춤 치료가 가능하다는 점이 핵심 경쟁력이다. 시장 자체는 여전히 두 자릿수 성장률을 보이고 있으며, 우리는 시장 성장률을 상회하는 성장세를 유지하고 있다고 보고 있다.

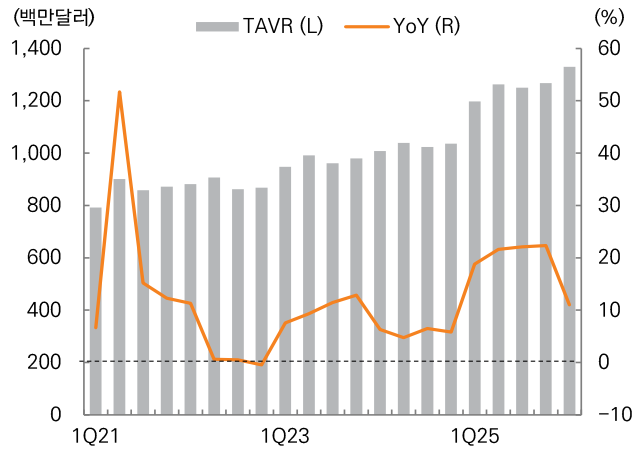
중장기적으로 우리는 해당 사업이 2030년 약 20억 달러 규모로 성장할 것으로 전망하고 있으며, 이후에도 지속적인 확장이 가능할 것으로 판단한다.

Q) TMTT(경피적 승모판·삼첨판 치료) 성장과 M3 영향

A) 우리는 TMTT 사업에서 포트폴리오 전략이 본격적으로 효과를 내고 있다고 보고 있다. PASCAL은 차별화된 성능을 기반으로 의사 선택이 확대되고 있으며, EVOQUE는 임상 데이터 개선(특히 전체 사망률 감소)을 바탕으로 안정적으로 확장되고 있다.

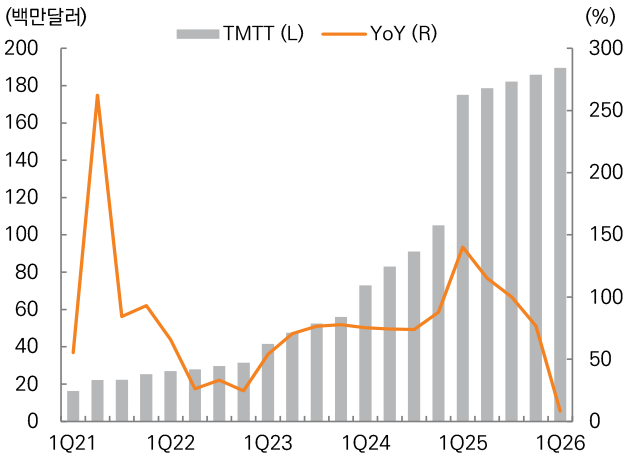
SAPIEN M3는 최근 출시된 제품으로, 기존 치료 옵션이 제한적이었던 환자군에 새로운 솔루션을 제공한다는 점에서 의사들의 관심이 매우 높다. 우리는 현재 초기 런칭 단계로 임상시험 참여 센터 중심으로 제한적으로 확장하고 있으며, 향후 주요 센터로 점진적 확대가 진행될 것으로 보고 있다.

그림 3. TAVR 사업부문 매출 추이



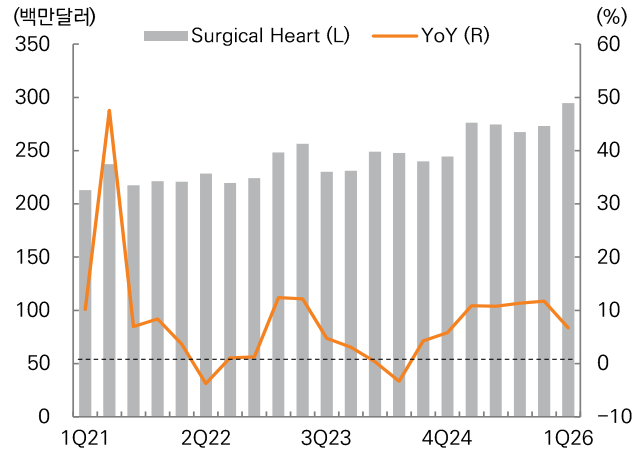
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. TMTT 사업부문 매출 추이



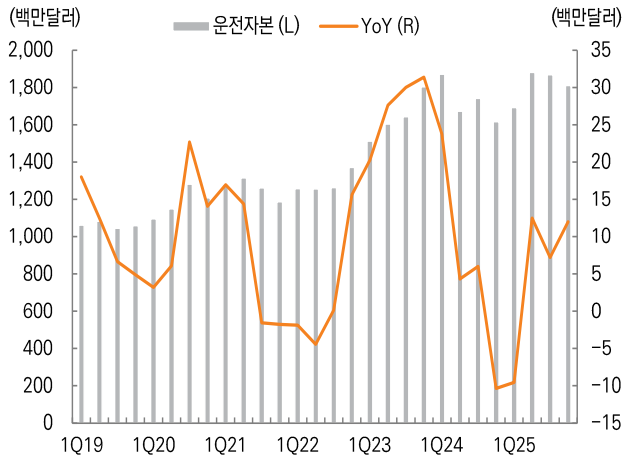
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. Surgical Heart 사업부문 매출 추이



자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 운전자본 추이



자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

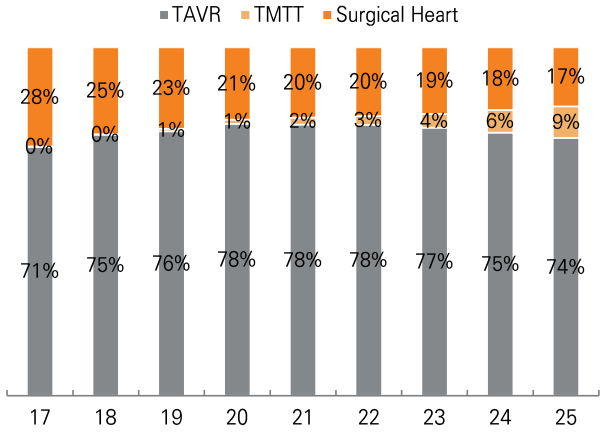
그림 7. 2028년까지 글로벌 TAM 200억 달러 (TAVR 100억 달러)

자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 2019년, 저위험 환자에게까지 TAVR 시술 허용

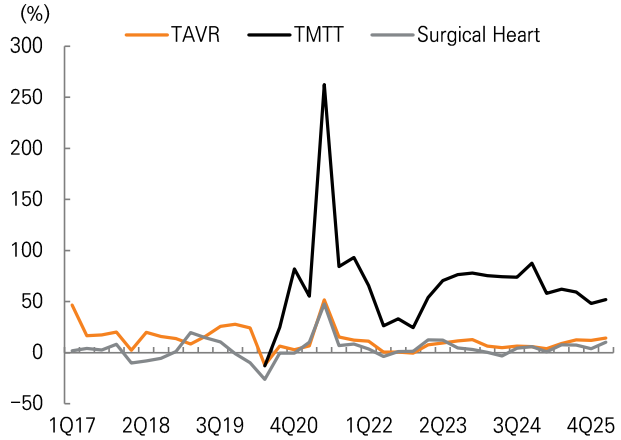
자료: heart-valve-surgery.com, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 제품별 매출 비중



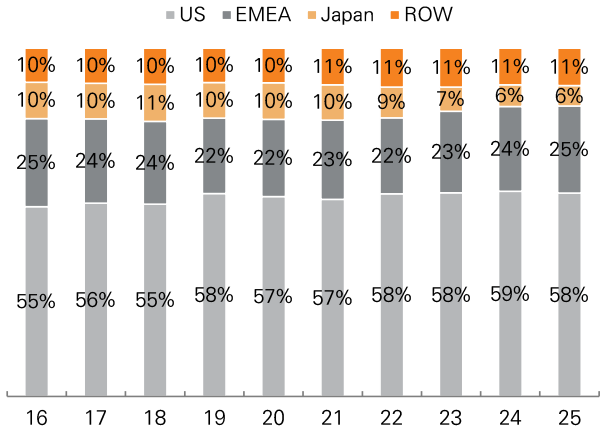
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 제품별 매출 성장률 추이



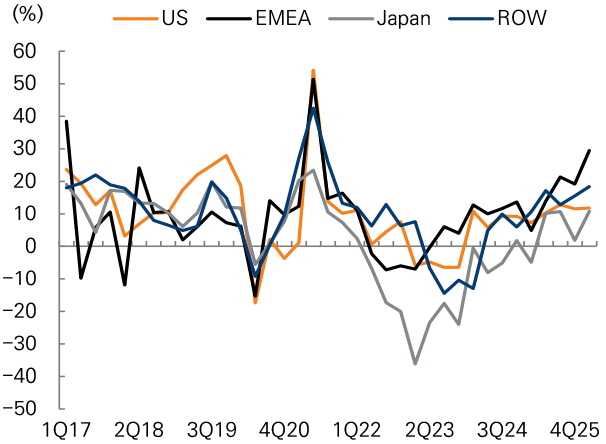
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 지역별 매출 비중



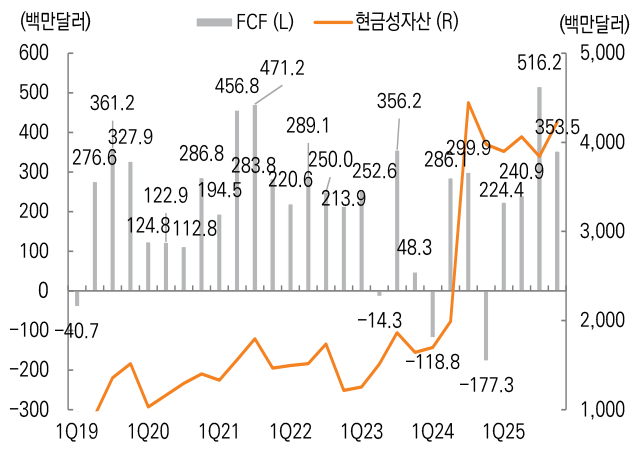
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 지역별 매출 성장률 추이



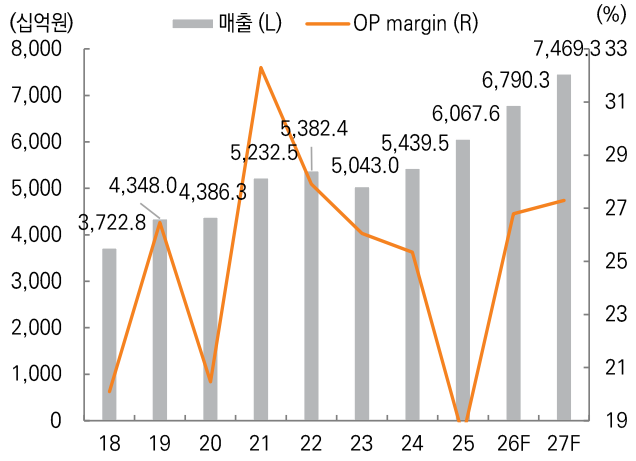
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. FCF 추이



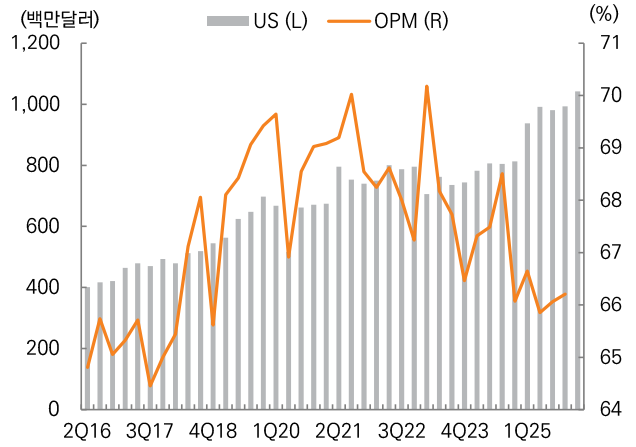
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 매출 및 영업이익률 추이



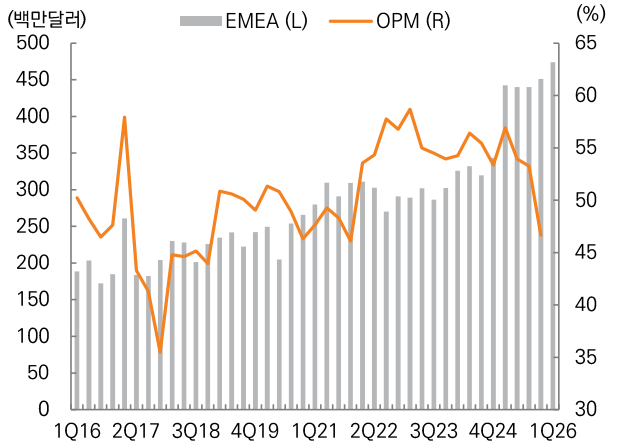
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 미국 매출 및 영업이익률 추이



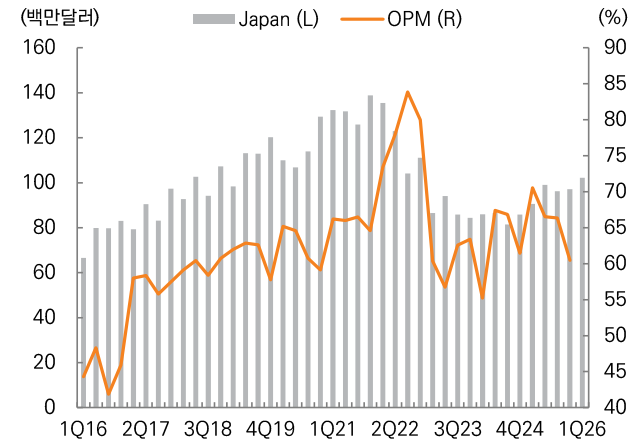
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. EMEA 매출 및 영업이익률 추이



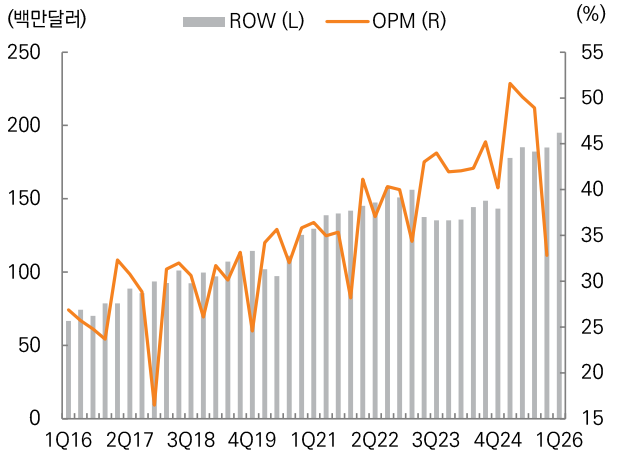
자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 17. 일본 매출 및 영업이익률 추이



자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

그림 18. 기타 시장 매출 및 영업이익률 추이



자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. EW 제품 현황

판막종류	시술방식	제품명	FDA	CE
대동맥	Repair	거의 안함		
	Replace	SAPIEN 3, SAPIEN 3 Ultra	O	O
승모판	Repair	PASCAL PRECISION	O (DMR)	O (DMR)
	Replace	M3		O
	Replace	EVOQUE Eos		
삼첨판	Repair	PASCAL PRECISION		
	Replace	EVOQUE	O (TR)	O (TR)
폐동맥	Repair			
	Replace	SAPIEN 3 + Alterra	O	O

자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

표 5. EW 파이프라인 현황

판막 종류	임상시험명	제품명	적응증	환자상태	시술 방식	경과
대동맥 판막	Partner 1	SAPIEN 3	협착증(AS)	Severe symptomatic (Inoperable High Risk)	치환술	FDA/CE 승인
	Partner 2	SAPIEN 3	협착증(AS)	Severe symptomatic (Intermediate Risk)	치환술	FDA/CE 승인
	Partner 3	SAPIEN 3	협착증(AS)	Severe symptomatic (Low Risk)	치환술	FDA/CE 승인
	Early TAVR	SAPIEN 3, SAPIEN 3 Ultra	협착증(AS)	Severe asymptomatic(무증상)	치환술	FDA 승인
	Alliance	SAPIEN X4	협착증(AS)	Severe symptomatic	치환술	915명, 25년 6월 임상종료, 34년 12월 연구종료
	Progress	SAPIEN 3, SAPIEN 3 Ultra	협착증(AS)	Moderate Symptomatic	치환술	750명, 29년 6월 임상종료, 37년 6월 연구종료
	ALIGN-AR	J-Valve (Trilogy)	폐쇄부전증 (AR)	Severe Symptomatic	치환술	180명, 23년 8월 임상종료, 28년 8월 연구종료
폐동맥 판막	COMPASSION S3	SAPIEN3 + Alterra	선천성 심장질환(CHD)으로 인한 폐동맥질환 환자		치환술	FDA/CE 승인
승모판	CLASP II IID	PASCAL PRECISION	퇴행적 폐쇄부전증 (DMR)		성형술	FDA/CE 승인
	EN CIRCLE	SAPIEN M3	폐쇄부전증 (MR)		치환술	CE 승인, FDA 2026년 허가 예상
	CLASP II IIF	PASCAL PRECISION	기능적 폐쇄부전증 (FMR)		성형술	1,275명, 23년 12월 임상종료, 28년 1월 연구종료
	MISCEND	EVOQUE Eos	폐쇄부전증 (MR)		치환술	123명, 23년 12월 임상종료, 28년 12월 연구종료
삼첨판	CLASP II TR	PASCAL (삼첨판)	폐쇄부전증 (TR)		성형술	870명, 24년 12월 임상종료, 29년 3월 연구종료
	TRISCEND II	EVOQUE	폐쇄부전증 (TR)		치환술	FDA/CE 승인

자료: EW, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.