Medtech & Growth

Bi-Weekly

2026. 5. 18

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

Sector Overview

- 의료기기 지수 1M 12.5% 하락 (코스닥 지수 대비 10.5%p 언더퍼폼)
- 업종 1M 수익률 상위로는 인바디, 씨젠이 수출 중심 매출 성장과 비용개선에 따른 호실적으로 각각 50%, 28% 상승
- 업종 대표주 1M 수익률 클래시스 -11%, 파마리서치 +10%, 휴젤 +7%로 실적 발표 이후 내수 회복과 수출 고성장 기대감 높은 기업 주가 상승

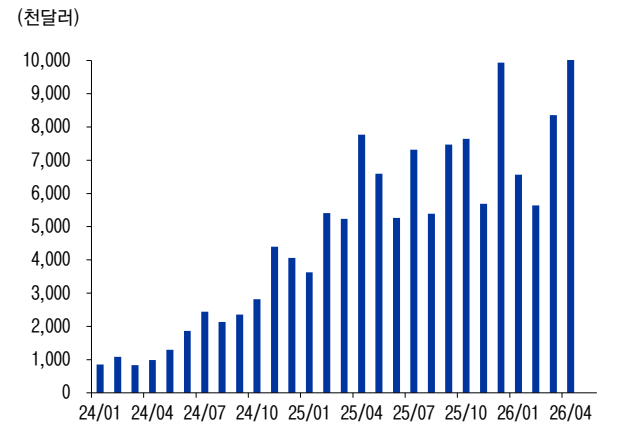
News & Upcoming Events

- 넥스트바이오메디컬 '넥스피어-F' 최신 임상 데이터 통해 경쟁 제품 대비 우수한 안전성과 통증 개선 효과 입증. 돼지 신장 모델에서 동사 색전재의 재개통 기능 및 조직 손상에 대한 유효성과 안정성, 고관절 골관절염 12개월 임상에서 피어 제품 대비 우수한 데이터 확인
- 리브스메드, 5/26 스타크 수술 로봇 공개 행사, 7월 중 국내 품목 허가 신청 및 연내 허가 획득 목표. 미국은 7월말 SRS 학회(글로벌 최대 로봇 수술 학회)에서 스타크 동물 실험 발표 예정

Key Charts

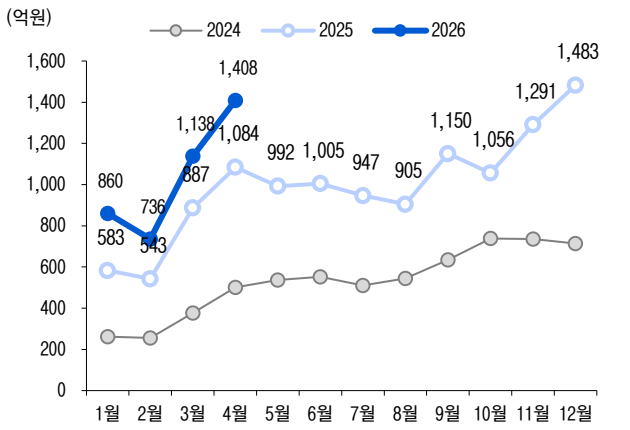
- 4월 강원 강릉시(파마리서치) 필러류 월 수출 금액 1,354만달러(+74% yoy, +62% mom)으로 역대 최대
- 4월 외국인 피부과 의료소비 금액 1,408억원(+30% yoy, +24% mom), 미국인 소비 역대 최대로 중국 다음으로 높은 금액 기록

월간 강원 강릉시(파마리서치) 필러류 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

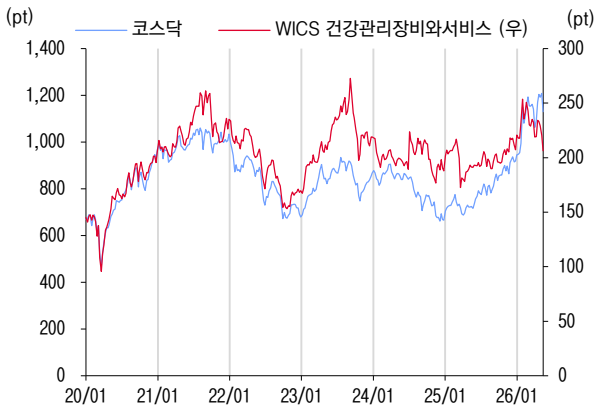
월간 외국인 피부과 의료소비 금액



자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

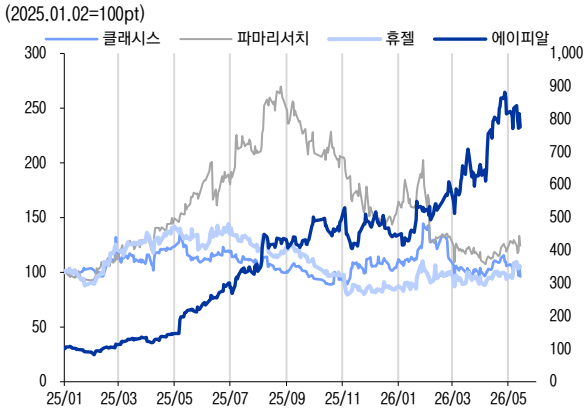
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



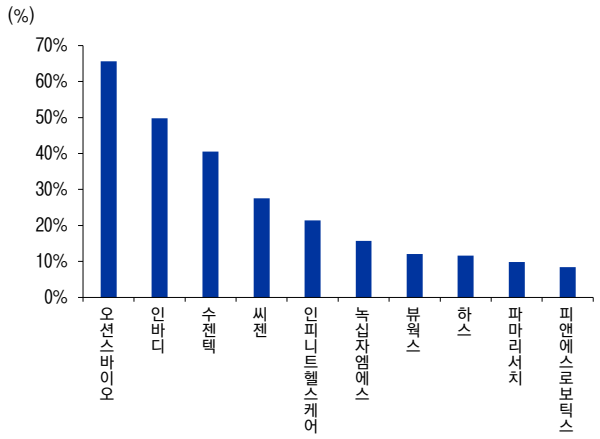
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 커버리지 시가총액 상위 업체 주가 추이



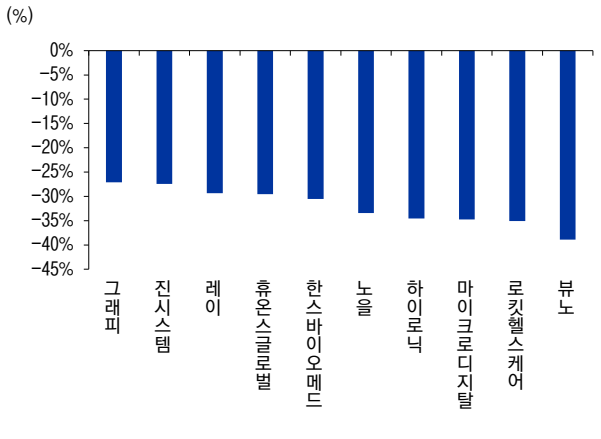
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터
주: 클래시스, 휴젤, 파마리서치, 에이피알의 기준일(2025.01.02=100p)부터 발간 전 영업일까지의 시가총액 추이

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	7,493.2	-6.1%	-0.1%	+23.0%	+36.1%	+77.8%
코스닥	1,129.8	-5.1%	-6.5%	-2.0%	+2.2%	+22.1%
WICS 건강관리장비와서비스	206.4	-3.6%	-6.4%	-12.5%	-14.3%	-3.9%
WICS 제약과생물공학	15,753.1	-3.2%	-3.3%	-10.6%	-14.7%	-9.2%

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

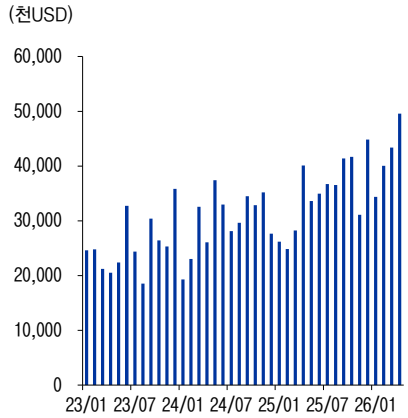
(천 USD)		3 월			4 월			5 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	30 일	10 일	20 일	31 일	월 환산	mom	yoy	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	qoq	yoy
톡신	전체	12,788	27,827	43,365	12,543	21,705	49,571	9,746	n/a	n/a	29,238	-41%	-13%	114,586	117,630	117,716	118,213	+0%	+9%
	미국	2,961	8,907	12,818	2,901	3,232	12,612	5,549	n/a	n/a	16,646	+32%	+175%	18,761	22,039	20,242	43,887	+117%	+58%
	중국	2,659	3,891	11,630	1,593	2,705	11,536	826	n/a	n/a	2,477	-79%	-77%	22,973	24,503	31,310	21,020	-33%	-7%
	브라질	1,050	4,331	4,331	1,084	2,117	4,694	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	17,293	11,705	14,698	7,042	-52%	-48%
필러	전체	85,531	213,910	324,550	121,698	213,398	368,632	57,368	n/a	n/a	172,104	-53%	-29%	762,426	784,801	866,902	811,103	-6%	+10%
	중국	10,631	28,700	46,267	15,847	29,003	50,318	8,084	n/a	n/a	24,253	-52%	-50%	113,623	122,203	132,655	111,856	-16%	-23%
	일본	7,232	16,794	22,178	9,633	14,347	20,882	1,555	n/a	n/a	4,664	-78%	-64%	46,071	50,067	58,254	38,319	-34%	-17%
	브라질	1,387	4,227	6,334	700	2,263	4,622	531	n/a	n/a	1,594	-66%	-35%	10,713	11,485	12,762	9,325	-27%	-6%
미용기기	전체	8,993	24,807	52,802	10,651	18,379	35,523	4,809	n/a	n/a	14,426	-59%	-61%	129,404	152,635	124,828	74,924	-40%	-36%
	미국	1,308	3,807	9,079	714	1,482	3,730	661	n/a	n/a	1,982	-47%	-58%	12,461	14,133	14,686	8,567	-42%	-40%
	브라질	114	1,656	2,060	125	599	2,571	408	n/a	n/a	1,225	-52%	-21%	5,193	6,063	6,553	5,694	-13%	+10%
	일본	1,157	2,161	3,698	953	1,445	3,148	682	n/a	n/a	2,045	-35%	-41%	13,164	10,948	9,722	7,790	-20%	-22%
	중국	416	602	1,752	939	956	1,611	46	n/a	n/a	137	-92%	-88%	3,232	5,567	3,720	2,622	-30%	-45%
	태국	593	1,189	4,999	316	1,479	1,795	17	n/a	n/a	50	-97%	-97%	8,158	11,754	9,361	2,768	-70%	-56%
미용기기 소모품	전체	12,365	24,202	41,462	10,461	17,638	29,448	5,621	n/a	n/a	16,864	n/a	-25%	81,675	95,789	91,483	69,468	-24%	-21%
	브라질	447	1,750	2,472	386	939	1,030	1,029	n/a	n/a	3,086	n/a	+209%	5,616	9,528	4,935	6,175	+25%	+102%
	태국	2,113	2,608	8,165	248	527	1,312	43	n/a	n/a	129	n/a	-96%	2,729	6,225	10,169	2,160	-79%	-77%
기초화장품	전체	133,922	335,171	505,872	196,894	333,150	580,130	96,132	n/a	n/a	288,396	-50%	-30%	1,229,232	1,208,317	1,319,306	1,302,789	-1%	+6%
	미국	30,207	64,197	94,549	30,052	49,582	90,707	16,071	n/a	n/a	48,213	-47%	-46%	272,648	200,722	243,729	208,379	-15%	-15%
	폴란드	5,835	21,975	35,199	12,208	20,368	35,403	5,680	n/a	n/a	17,041	-52%	+27%	26,633	53,186	66,203	78,666	+19%	+56%
	러시아	8,208	15,269	19,155	8,715	15,316	28,585	6,751	n/a	n/a	20,254	-29%	-8%	56,232	51,969	50,205	73,259	+46%	+31%
홈뷰티 디바이스	전체	4,890	13,246	18,073	5,585	11,510	17,080	2,269	n/a	n/a	6,808	-60%	-40%	39,565	48,679	55,151	35,832	-35%	-14%
	미국	703	1,423	2,140	316	995	1,871	109	n/a	n/a	326	-83%	-75%	6,130	4,954	7,324	3,296	-55%	+33%
	유럽	566	1,281	1,795	1,735	2,983	3,305	357	n/a	n/a	1,070	-68%	-56%	3,515	6,010	6,096	6,564	+8%	-54%
임플란트	전체	22,536	49,633	76,421	23,718	37,231	65,080	12,824	n/a	n/a	38,471	n/a	-38%	196,005	224,752	173,604	155,326	-11%	-23%
	중국	9,622	19,289	24,494	7,519	12,896	21,429	5,636	n/a	n/a	16,909	n/a	-34%	65,292	66,864	50,529	57,507	+14%	-19%
	러시아	2,244	4,928	11,274	4,043	5,611	8,558	1,225	n/a	n/a	3,674	n/a	-30%	25,332	45,743	26,527	18,347	-31%	-33%

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

(천 USD)		3 월			4 월			5 월											
		10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	30 일	10 일	20 일	31 일	월 환산	mom	yoy	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	qoq	yoy
창상치료재	전체	3,269	8,543	9,919	4,168	7,454	13,190	1,619	n/a	n/a	4,857	-63%	-7%	24,339	19,104	24,385	27,070	+11%	+19%
	미국	2,244	5,461	6,118	3,464	5,151	8,843	886	n/a	n/a	2,658	-70%	+34%	11,035	11,259	13,807	17,251	+25%	+76%
	독일	0	261	261	26	128	128	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,656	423	1,309	192	-85%	-89%
지혈재	전체	10	200	1,010	403	425	1,107	62	n/a	n/a	185	-83%	-84%	3,556	2,352	2,599	1,938	-25%	-32%
	미국	0	0	686	0	2	367	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,822	1,100	1,115	550	-51%	-50%
	네덜란드	0	0	0	388	388	691	0	n/a	n/a	0	-100%	-100%	1,217	290	450	1,036	+130%	-6%
진단기기	전체	8,511	15,749	21,694	8,120	15,442	20,149	3,957	n/a	n/a	11,871	-41%	n/a	58,018	61,101	61,985	48,030	-23%	-15%
	프랑스	1,887	2,950	3,340	1,276	2,539	2,609	450	n/a	n/a	1,349	-48%	n/a	6,891	5,496	5,998	5,937	-1%	-24%
	호주	1,515	1,801	2,206	1,029	1,751	2,099	693	n/a	n/a	2,078	-1%	n/a	5,832	5,940	5,756	6,267	+9%	+59%

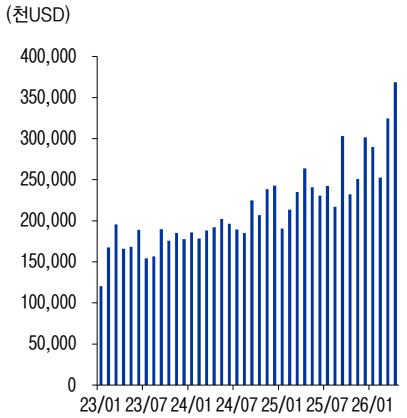
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



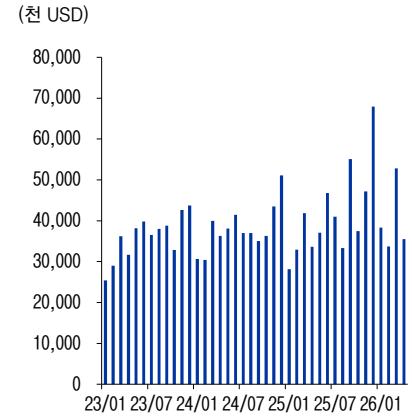
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



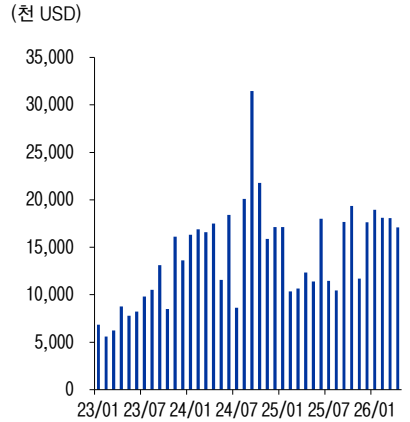
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



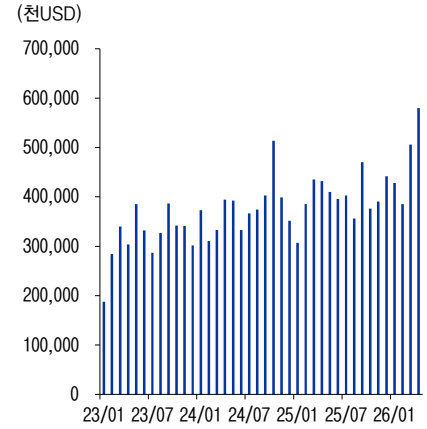
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



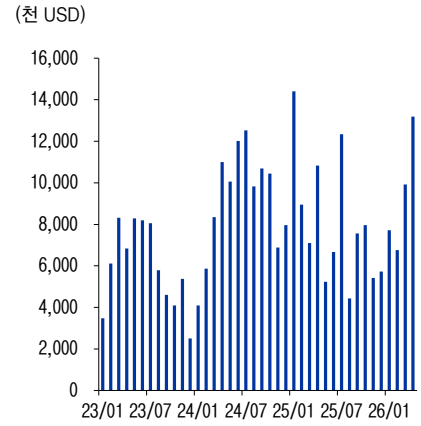
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



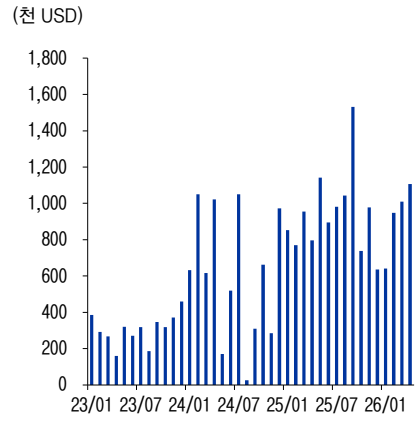
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



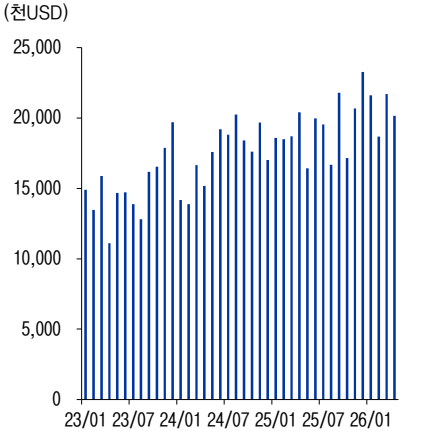
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **PCR 진단기기 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

3. Key Export Data for Major Products by Region

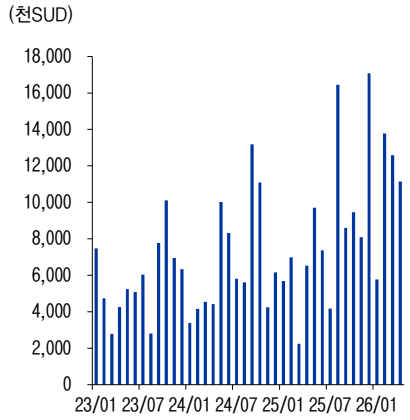
(천 USD)		2026-04	% mom	% yoy	2026-03	2025-04	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	11,154	-11%	71%	12,595	6,534	29,231	34,637	32,148	33,461	4%	42%
	미국	715	-46%	n/a	1,323	0	3,066	4,675	2,265	2,146	-5%	63%
	중국	5,848	-7%	40%	6,303	4,168	13,617	10,810	15,116	17,543	16%	66%
	경기 화성시 (대웅제약)	15,944	5%	-23%	15,205	20,650	35,395	33,407	33,587	47,833	42%	12%
	미국	10,920	0%	-19%	10,946	13,532	13,699	15,571	16,390	32,760	100%	34%
	브라질	2,577	145%	2%	1,050	2,520	8,340	4,275	5,127	7,731	51%	7%
	충북 청주시 (메디톡스)	7,165	63%	59%	4,400	4,502	13,885	10,625	14,850	21,496	45%	48%
	브라질	2,117	149%	21%	849	1,752	3,748	0	4,307	6,352	47%	1%
필러	강원 춘천시 (휴젤)	7,192	13%	5%	6,350	6,869	17,170	14,880	18,524	21,575	16%	18%
	영국/독일/프랑스	1,892	28%	28%	1,481	1,474	4,660	4,067	4,957	5,677	15%	32%
	중국	26	n/a	-38%	0	42	1,652	20	82	79	-3%	-93%
	강원 강릉시 (파마리서치)	13,546	62%	74%	8,355	7,767	20,174	23,267	20,557	40,638	98%	107%
	중국	494	-51%	-66%	1,015	1,469	2,063	2,580	2,604	1,483	-43%	-44%
	미국	1,993	41%	353%	1,410	440	2,599	3,811	2,955	5,979	102%	169%
	유럽	5,104	119%	241%	2,326	1,497	3,972	5,611	5,206	15,313	194%	300%
	경기 성남시 (휴메딕스)	7,806	20%	15%	6,493	6,772	19,593	19,933	17,281	23,417	36%	-10%
	중국	655	-13%	39%	754	471	2,883	1,836	2,089	1,964	-6%	-58%
	브라질	1,504	-44%	-29%	2,683	2,121	4,314	4,539	4,466	4,512	1%	-27%
미용기기	서울 강남구 (클래시스)	5,220	-62%	27%	13,607	4,095	19,007	23,470	22,513	15,661	-30%	-8%
	브라질	1,067	1%	94%	1,060	550	1,869	1,015	2,314	3,201	38%	150%
	태국	8	-100%	-99%	1,730	601	2,913	3,674	1,730	24	-99%	-99%
	경기 안양시 (이루다)	0	-100%	-100%	15	705	3,235	1,067	255	0	-100%	-100%
	폴란드	0	n/a	n/a	0	0	774	188	0	0	-100%	-100%
	튀르키예	0	n/a	n/a	0	0	106	0	0	0	-100%	-100%
	호주	0	n/a	n/a	0	0	813	0	0	0	-100%	-100%
미용기기 소모품	서울 강남구 (클래시스)	5,513	-46%	10%	10,168	5,019	14,808	24,569	20,712	16,540	-20%	-3%
	브라질	330	-71%	n/a	1,153	0	3,114	4,960	2,836	990	-65%	-2%
	태국	30	-99%	-98%	3,401	1,339	872	5,188	3,784	91	-98%	-98%
	일본	1,033	15%	-1%	901	1,044	3,918	3,511	2,794	3,099	11%	-19%
	경기 안양시(이루다)	71	-83%	-90%	415	716	1,196	754	551	214	-61%	-90%
	미국	0	-100%	-100%	1	335	127	129	15	0	-100%	-100%
	폴란드	0	n/a	-100%	0	76	140	97	0	0	n/a	-100%
	일본	16	-19%	-64%	20	45	69	63	46	49	6%	-37%

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

(천 USD)		2026-04	% mom	% yoy	2026-03	2025-04	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	% qoq	% yoy
기초 화장품	서울 송파구(에이피알)	11,857	39%	75%	8,505	6,758	17,703	22,703	27,337	35,571	30%	96%
	미국	4,144	156%	272%	1,618	1,114	4,409	5,624	7,343	12,431	69%	146%
	유럽	2,993	-12%	352%	3,384	662	2,528	3,627	6,654	8,980	35%	337%
	경기 성남시	33,602	19%	21%	28,172	27,693	73,829	70,270	72,921	100,805	38%	22%
	폴란드	1,161	127%	757%	512	136	439	452	1,826	3,483	91%	652%
홈뷰티 디바이스	서울 송파구 (에이피알)	8,862	-12%	144%	10,119	3,625	16,085	30,403	32,362	26,587	-18%	137%
	미국	1,288	11%	452%	1,164	234	3,678	3,860	5,664	3,864	-32%	210%
	유럽	1,441	152%	1856%	572	74	746	3,924	3,664	4,323	18%	56%
임플란트	경기 수원시 (덴티움)	5,379	-50%	-24%	10,798	7,056	24,359	37,681	21,718	16,137	-26%	-39%
	중국	3,326	-13%	-31%	3,844	4,790	9,759	8,319	10,911	9,979	-9%	-29%
	러시아	28	-99%	n/a	3,131	0	7,124	19,208	3,131	85	-97%	-98%
창상치료재	경기 안성시 (티앤엘)	10,188	23%	36%	8,301	7,480	18,536	12,943	20,471	30,564	49%	96%
	미국	8,684	45%	92%	5,985	4,523	10,503	9,847	13,407	26,051	94%	188%
	독일	102	-61%	-83%	261	592	1,593	423	1,307	305	-77%	-82%
		0	-100%	n/a	599	0	312	68	879	0	-100%	-100%
지혈재	인천 연수구 (넥스트바이오메디컬)	1,055	39%	39%	759	757	3,179	1,747	1,858	3,164	70%	36%
	미국	363	-47%	0%	686	363	1,713	1,094	1,115	1,090	-2%	-1%
	네덜란드	691	n/a	90%	0	363	1,212	290	449	2,072	361%	89%
진단기기	서울 송파구(씨젠)	16,181	-5%	-2%	17,061	16,445	46,812	47,352	48,991	48,544	-1%	9%
	프랑스	2,589	-22%	-22%	3,320	3,320	7,950	9,274	10,469	7,768	-26%	-12%
	호주	2,042	-2%	-33%	2,088	3,029	6,817	5,201	5,757	6,126	6%	-21%

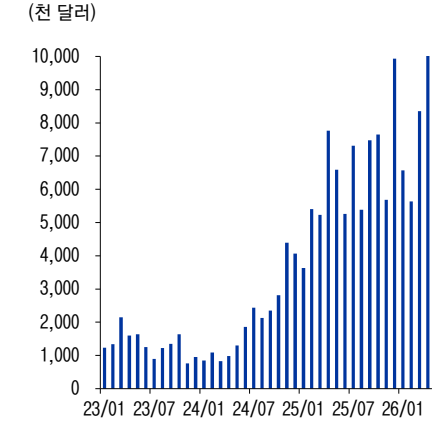
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



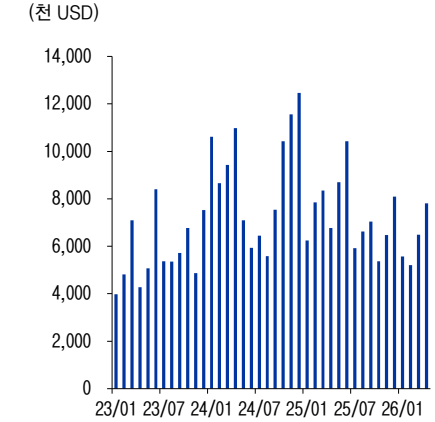
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



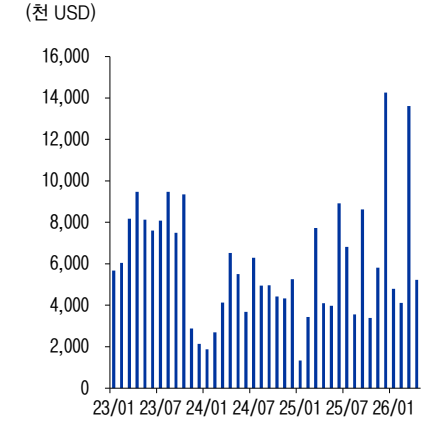
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



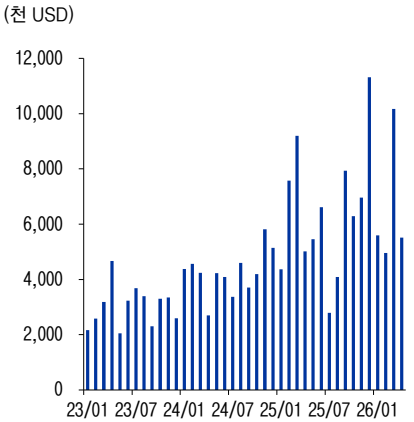
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



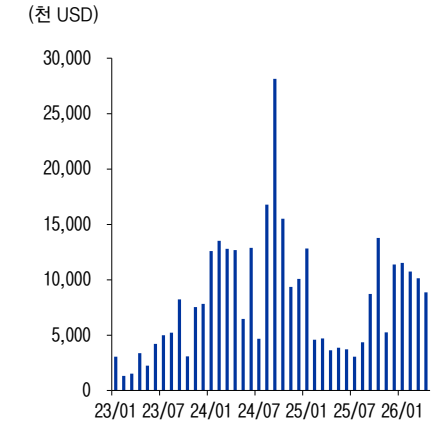
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기 소모품: 서울 강남구(클래시스)



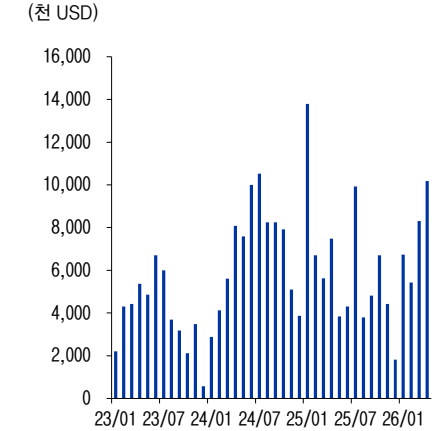
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 서울 송파구(에이피알)



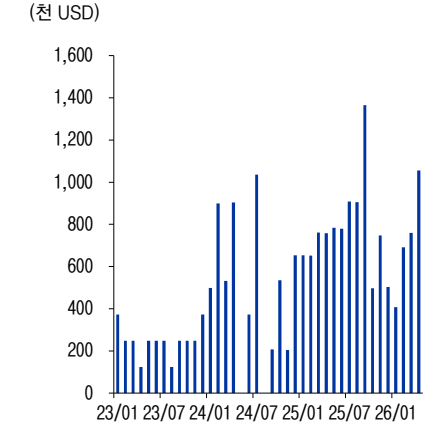
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

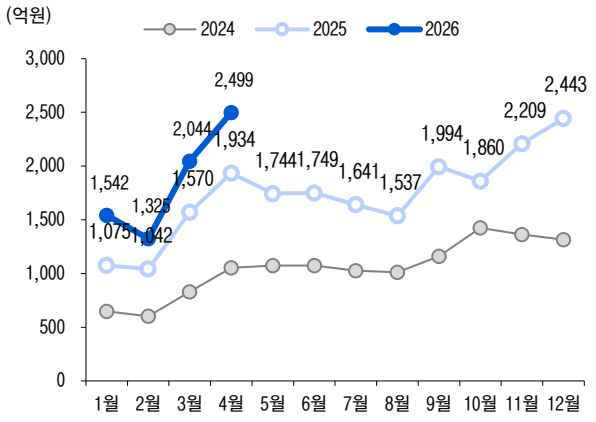
그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

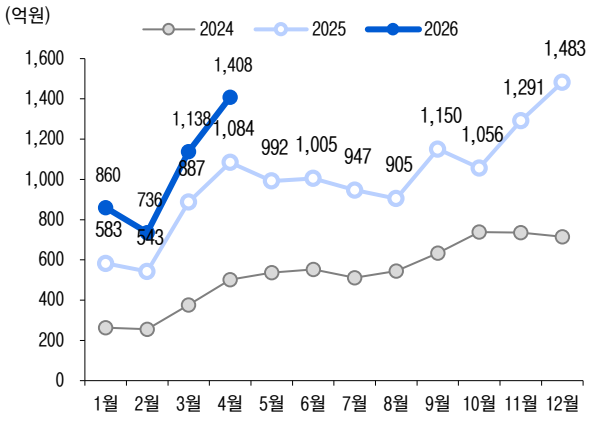
4. 의료관광 데이터

그림21 전체 외국인 의료 소비 금액 추이



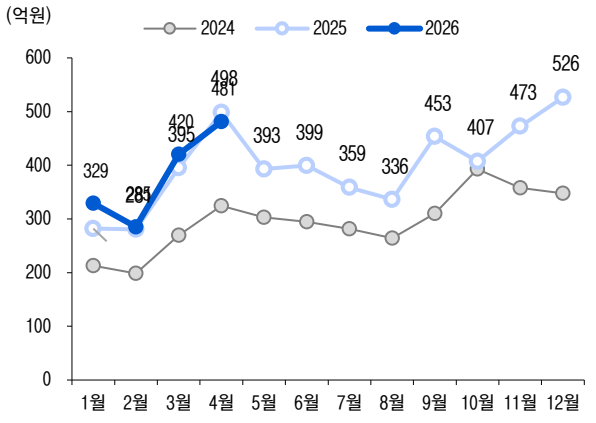
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림22 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이



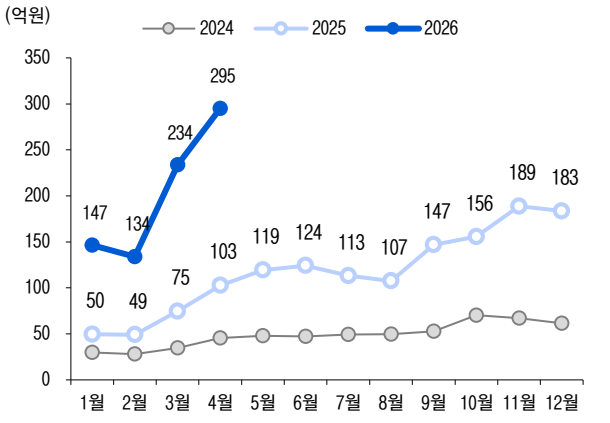
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림23 외국인 성형외과 의료 소비 금액 추이



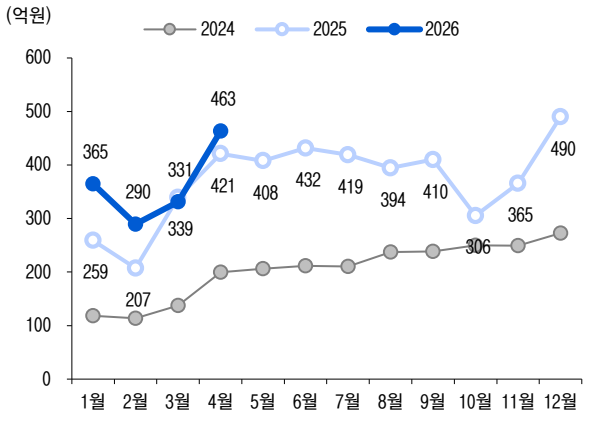
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림24 외국인 약국 의료 소비 금액 추이



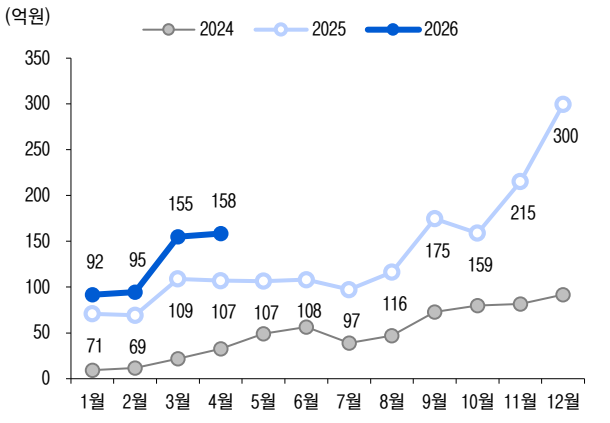
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림25 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(중국)



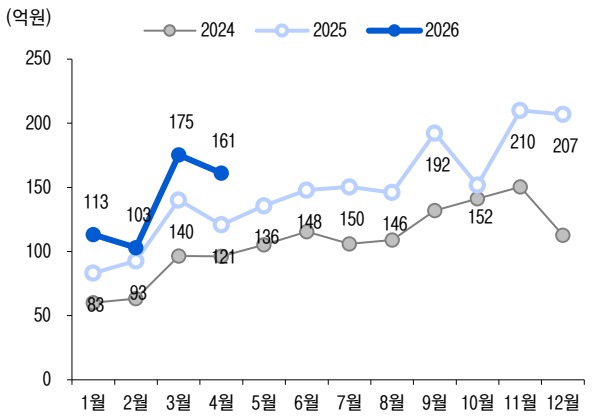
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림26 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(대만)



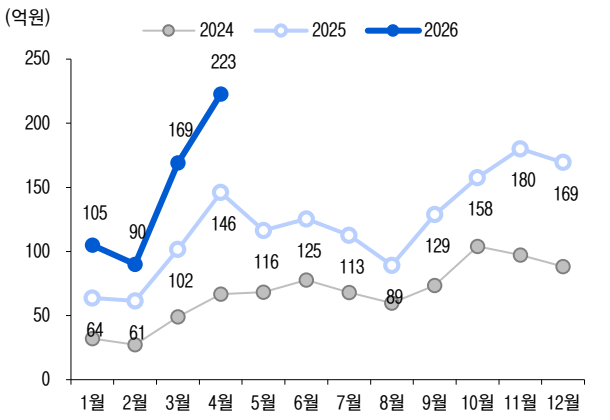
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

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 2025.04.01 ~ 2026.03.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)