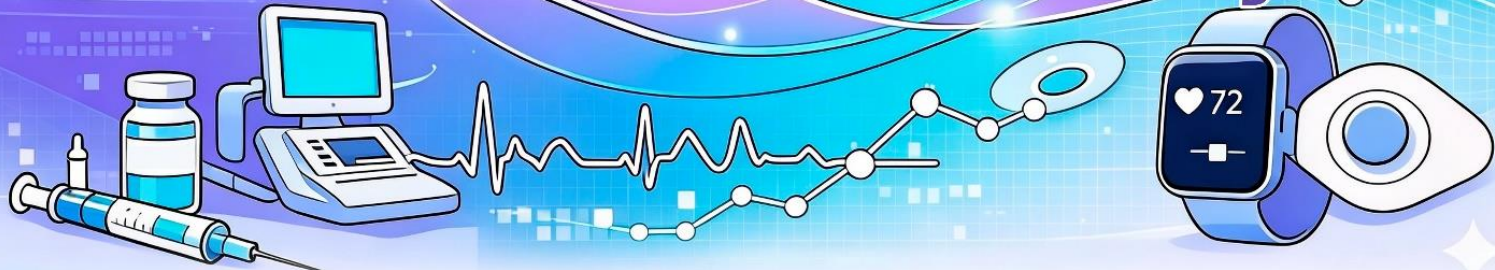


Medtech & Growth

Bi-Weekly



2026. 6. 2

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

Sector Overview

- 의료기기 지수 1M 16.3% 하락 (코스닥 지수 대비 4.3%p 언더퍼폼)
- 업종 1M 수익률 상위로는 인바디, 씨젠이 수출 중심 매출 성장과 비용개선에 따른 호실적으로 각각 50%, 21% 상승
- 업종 대표주 1M 수익률 클래시스 -22%, 파마리서치 -8%, 휴젤 -5%로 특정 섹터로의 수급 쏠림 현상으로 수익률 부진 지속

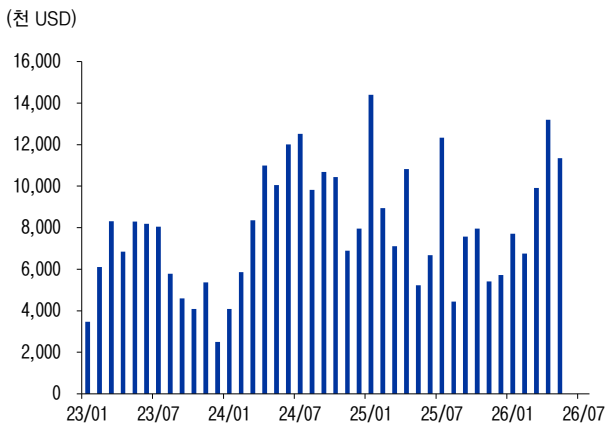
News & Upcoming Events

- 넥스트바이오메디컬 '넥스피어-F' 글로벌 의료기기 기업 Terumo와 EMEA 일부 국가 대상 판매 계약 체결. 유럽 시장 침투 확대와 글로벌 유통망 확보를 통한 해외 사업 확장 기반 강화
- 리브스메드, 5/26 복강경 수술로봇 '스타크' 공개. 독자적인 90도 관절 기술과 가격 경쟁력 기반으로 2H26 국내 허가, 2027년 일본 허가, 2028년 미국 진출 목표 발표
- 인터로조, 자체 개발 실리콘 하이드로겔 콘택트렌즈 미국 FDA 510(k) 승인 획득. 글로벌 유통사 및 대형 바이어향 매출 확대 기대

Key Charts

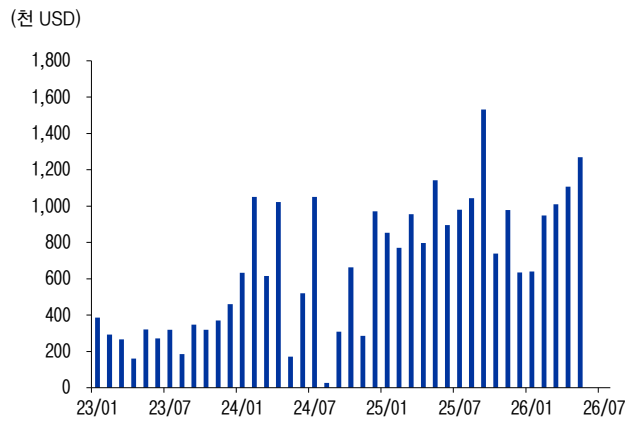
- 5월 창상치료재 월 수출 금액 1,134만달러(+117% yoy, -14% mom), 높은 월평균 수출 금액 기록
- 5월 지혈재 월 수출 금액 1,270억원(+11% yoy, +15% mom), 8개월래 최대치 기록

월간 창상치료재 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

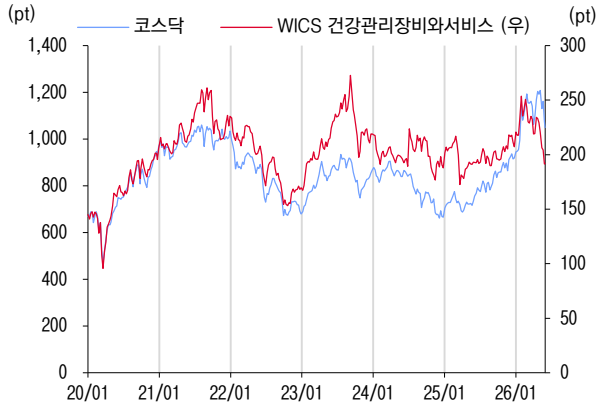
월간 지혈재 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

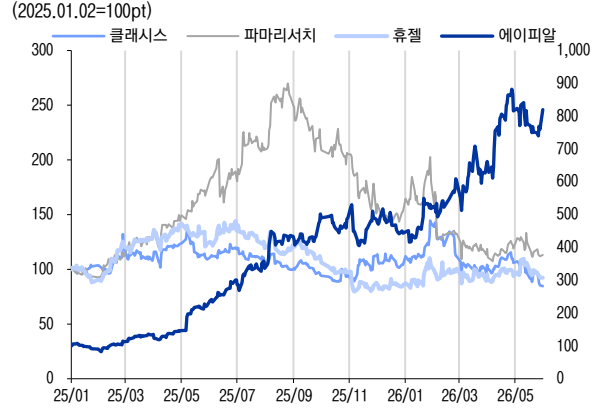
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



자료: Quantwise, LS증권 리서치센터

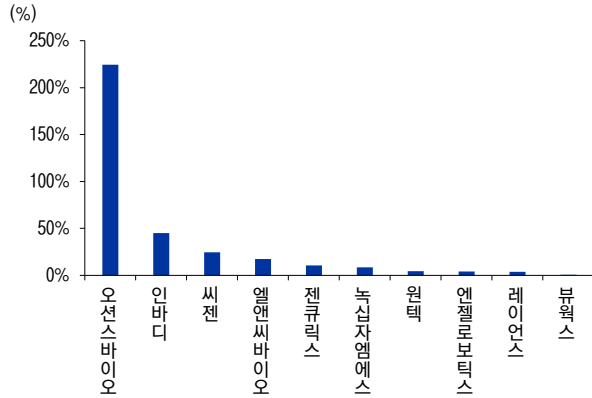
그림2 커버리지 시가총액 상위 업체 추가 추이



자료: Quantwise, LS증권 리서치센터

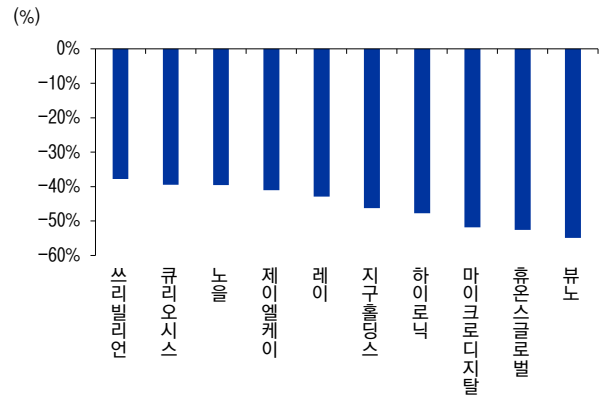
주: 클래스시스, 휴젤, 파마리서치, 에이피알의 기준일(2025.01.02=100p)부터 발간 전 영업일까지의 시가총액 추이

그림3 의료기기 1M 수익률 상위 Top 10



자료: Quantwise, LS증권 리서치센터

그림4 의료기기 1M 수익률 하위 Top 10



자료: Quantwise, LS증권 리서치센터

표1 지수 기간 수익률

	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
코스피	8,788.4	+3.7%	+12.0%	+33.2%	+40.8%	+108.5%
코스닥	1,050.0	-2.3%	-9.6%	-11.9%	-12.0%	+13.5%
WICS 건강관리장비와서비스	192.1	+0.4%	-6.0%	-16.3%	-21.0%	-10.6%
WICS 제약과생물공학	15,115.6	-2.2%	-3.8%	-9.7%	-24.1%	-12.8%

자료: LS증권 리서치센터

자료: Quantwise, LS증권 리서치센터

주석: WICS 건강관리장비와서비스 지수 구성 종목은 클래스시스, 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 확정	mom	yoy	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	qoq	yoy
특신	전체	12,788	27,827	43,365	12,543	21,705	49,571	9,746	31,441	48,705	48,705	-2%	+45%	114,586	117,630	117,716	147,413	+25%	+36%
	미국	2,961	8,907	12,818	2,901	3,232	12,612	5,549	11,258	15,314	15,314	+21%	+153%	18,761	22,039	20,242	41,889	+107%	+50%
	중국	2,659	3,891	11,630	1,593	2,705	11,536	826	3,558	5,638	5,638	-51%	-48%	22,973	24,503	31,310	25,761	-18%	+13%
	브라질	1,050	4,331	4,331	1,084	2,117	4,694	0	1,890	6,485	6,485	+38%	+83%	17,293	11,705	14,698	16,770	+14%	+24%
필러	전체	85,531	213,910	324,550	121,698	213,398	368,632	57,368	197,906	336,321	336,321	-9%	+40%	762,426	784,801	866,902	1,057,429	+22%	+44%
	중국	10,631	28,700	46,267	15,847	29,003	50,318	8,084	25,879	45,946	45,946	-9%	-5%	113,623	122,203	132,655	144,397	+9%	-0%
	일본	7,232	16,794	22,178	9,633	14,347	20,882	1,555	8,632	13,439	13,439	-36%	+5%	46,071	50,067	58,254	51,481	-12%	+12%
	브라질	1,387	4,227	6,334	700	2,263	4,622	531	3,915	8,030	8,030	+74%	+227%	10,713	11,485	12,762	18,978	+49%	+90%
미용기기	전체	8,993	24,807	52,802	10,651	18,379	35,523	4,809	20,106	37,756	37,756	+6%	+2%	129,404	152,635	124,828	109,919	-12%	-6%
	미국	1,308	3,807	9,079	714	1,482	3,730	661	2,504	4,836	4,836	+30%	+3%	12,461	14,133	14,686	12,849	-13%	-9%
	브라질	114	1,656	2,060	125	599	2,571	408	2,433	2,829	2,829	+10%	+83%	5,193	6,063	6,553	8,099	+24%	+57%
	일본	1,157	2,161	3,698	953	1,445	3,148	682	2,128	3,679	3,679	+17%	+6%	13,164	10,948	9,722	10,241	+5%	+2%
	중국	416	602	1,752	939	956	1,611	46	351	1,117	1,117	-31%	-4%	3,232	5,567	3,720	4,092	+10%	-14%
미용기기 소모품	전체	12,365	24,202	41,462	10,461	17,638	29,448	5,621	24,210	35,683	35,683	+21%	+58%	81,675	95,789	91,483	97,697	+7%	+12%
	브라질	447	1,750	2,472	386	939	1,030	1,029	2,437	3,160	3,160	+207%	+217%	5,616	9,528	4,935	6,286	+27%	+106%
	태국	2,113	2,608	8,165	248	527	1,312	43	982	2,279	2,279	+74%	-35%	2,729	6,225	10,169	5,386	-47%	-42%
기초화장품	전체	133,922	335,171	505,872	196,894	333,150	580,130	96,132	326,097	509,612	509,612	-12%	+24%	1,229,232	1,208,317	1,319,306	1,634,613	+24%	+33%
	미국	30,207	64,197	94,549	30,052	49,582	90,707	16,071	70,528	101,220	101,220	+12%	+13%	272,648	200,722	243,729	287,891	+18%	+17%
	폴란드	5,835	21,975	35,199	12,208	20,368	35,403	5,680	19,862	40,233	40,233	+14%	+200%	26,633	53,186	66,203	113,454	+71%	+125%
	러시아	8,208	15,269	19,155	8,715	15,316	28,585	6,751	13,229	22,218	22,218	-22%	+1%	56,232	51,969	50,205	76,205	+52%	+36%
홈뷰티 디바이스	전체	4,890	13,246	18,073	5,585	11,510	17,080	2,269	6,186	14,220	14,220	-17%	+25%	39,565	48,679	55,151	46,950	-15%	+12%
	미국	703	1,423	2,140	316	995	1,871	109	1,545	4,744	4,744	+154%	+264%	6,130	4,954	7,324	9,923	+35%	+302%
	유럽	566	1,281	1,795	1,735	2,983	3,305	357	733	1,230	1,230	-63%	-49%	3,515	6,010	6,096	6,803	+12%	-53%
임플란트	전체	22,536	49,633	76,421	23,718	37,231	65,080	12,824	36,680	61,453	61,453	-6%	-1%	196,005	224,752	173,604	189,798	+9%	-6%
	중국	9,622	19,289	24,494	7,519	12,896	21,429	5,636	12,727	18,939	18,939	-12%	-26%	65,292	66,864	50,529	60,553	+20%	-14%
	러시아	2,244	4,928	11,274	4,043	5,611	8,558	1,225	4,475	9,267	9,267	+8%	+76%	25,332	45,743	26,527	26,737	+1%	-2%

자료: Trass, LS증권 리서치센터

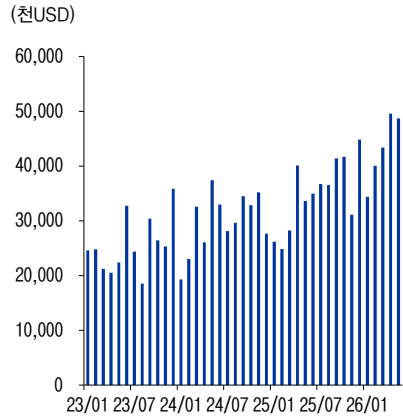
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

(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 확정	mom	yoy	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	qoq	yoy
창상치료제	전체	3,269	8,543	9,919	4,168	7,454	13,190	1,619	7,974	11,341	11,341	-14%	+117%	24,339	19,104	24,385	36,796	+51%	+62%
	미국	2,244	5,461	6,118	3,464	5,151	8,843	886	5,833	7,829	7,829	-11%	+295%	11,035	11,259	13,807	25,008	+81%	+155%
	독일	0	261	261	26	128	128	0	172	172	172	+34%	-78%	1,656	423	1,309	450	-66%	-74%
지혈제	전체	10	200	1,010	403	425	1,107	62	403	1,270	1,270	+15%	+11%	3,556	2,352	2,599	3,565	+37%	+26%
	미국	0	0	686	0	2	367	0	0	484	484	+32%	+31%	1,822	1,100	1,115	1,276	+14%	+15%
	네덜란드	0	0	0	388	388	691	0	0	363	363	-47%	-1%	1,217	290	450	1,580	+251%	+44%
진단기기	전체	8,511	15,749	21,694	8,120	15,442	20,149	3,957	15,638	21,111	21,111	+5%	+29%	58,018	61,101	61,985	61,889	-0%	+9%
	프랑스	1,887	2,950	3,340	1,276	2,539	2,609	450	1,949	3,078	3,078	+18%	14%	6,891	5,496	5,998	8,531	+42%	+9%
	호주	1,515	1,801	2,206	1,029	1,751	2,099	693	2,208	3,539	3,539	+69%	+56%	5,832	5,940	5,756	8,458	+47%	+114%

자료: Trass, LS증권 리서치센터

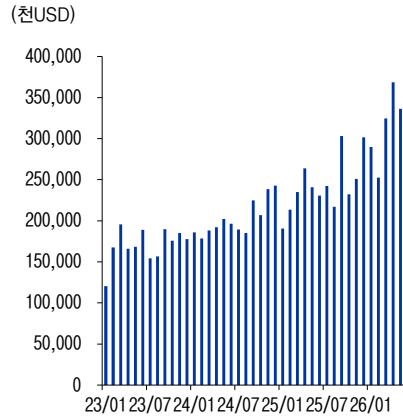
주식: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 특신 수출



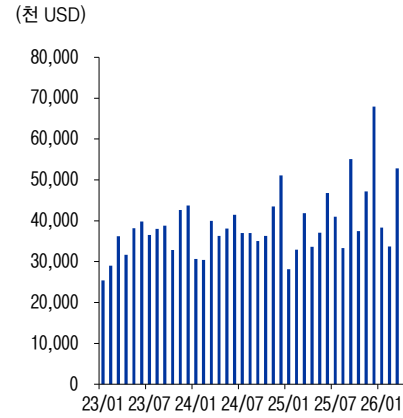
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 필터 수출



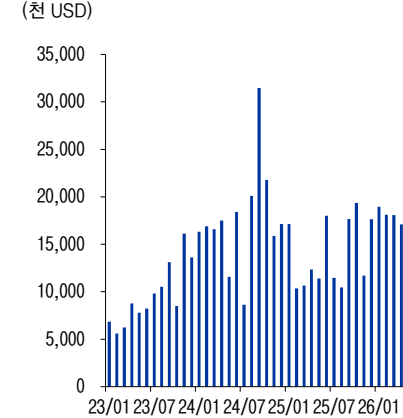
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 미용기기 수출



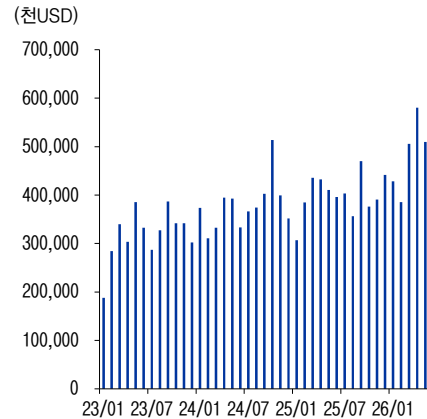
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 홈뷰티 디바이스 수출



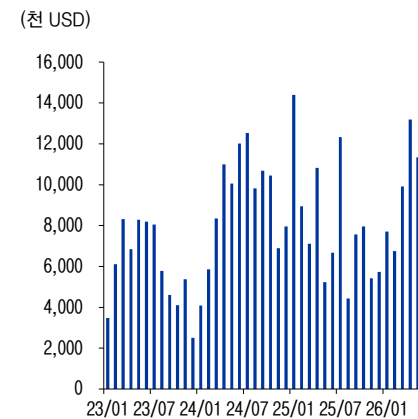
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 기초화장품 수출



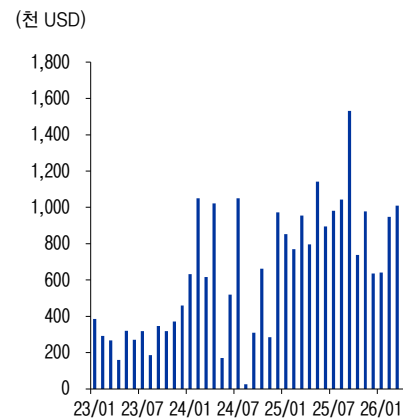
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 창상치료재 수출



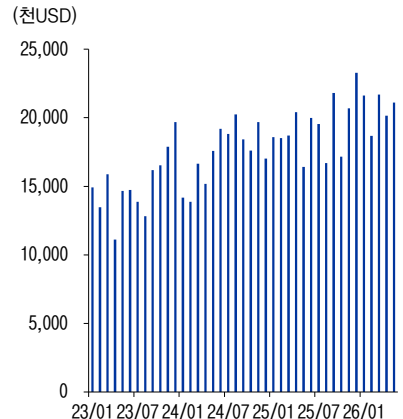
자료: Trass, LS증권 리서치센터

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
특신	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

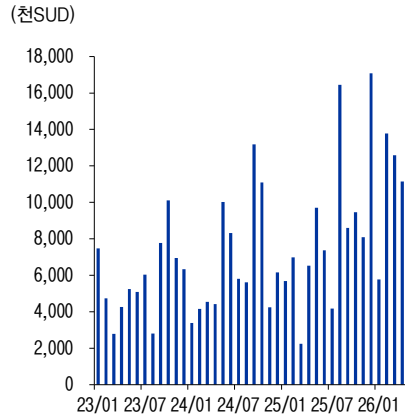
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

(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	n/a	96%
	미국	4,144	156%	272%	1,618	1,114	4,409	5,624	7,343	12,431	n/a	146%
	유럽	2,993	-12%	352%	3,384	662	2,528	3,627	6,654	8,980	n/a	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

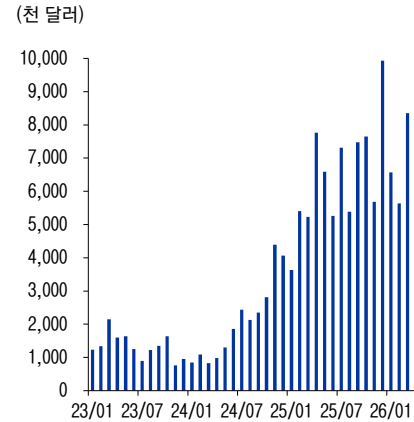
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 특신: 강원 춘천시(휴젤)



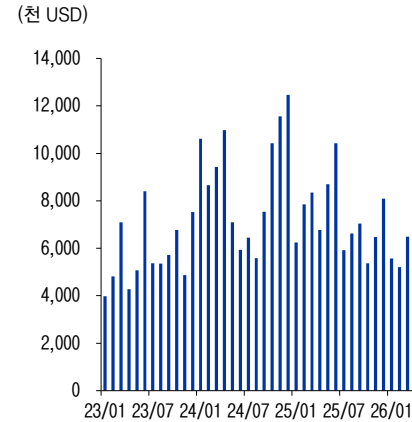
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



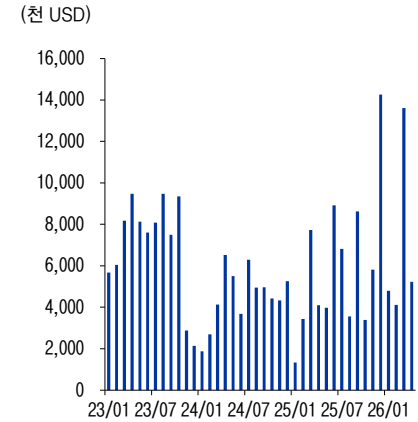
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



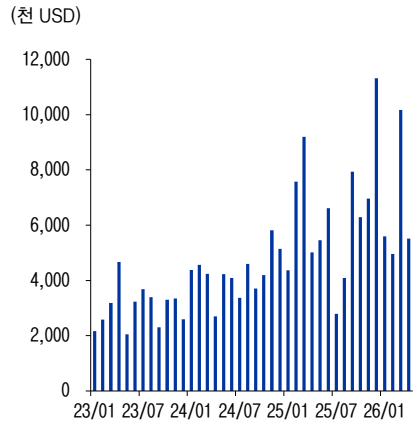
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



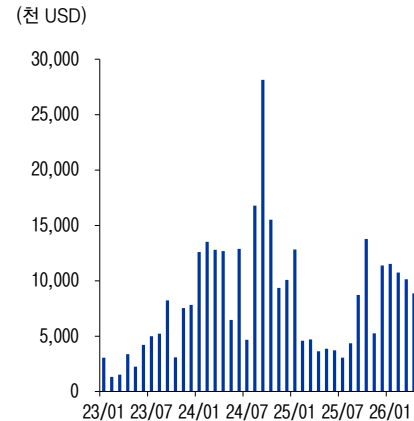
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기 소모품: 서울 강남구(클래시스)



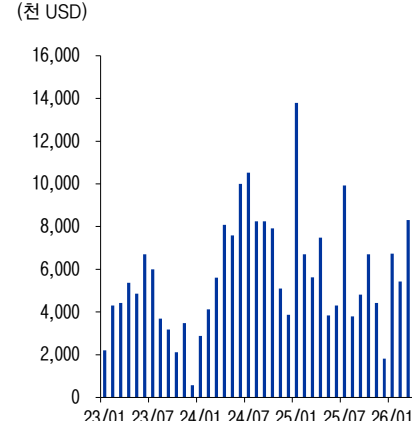
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 서울 송파구(에이피알)



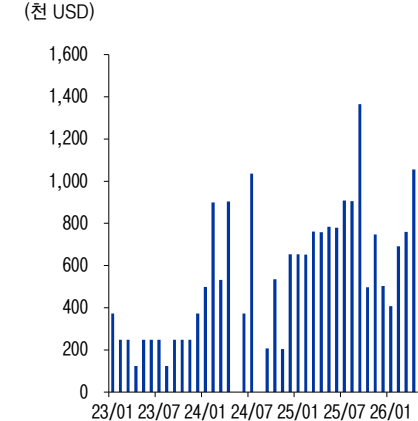
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

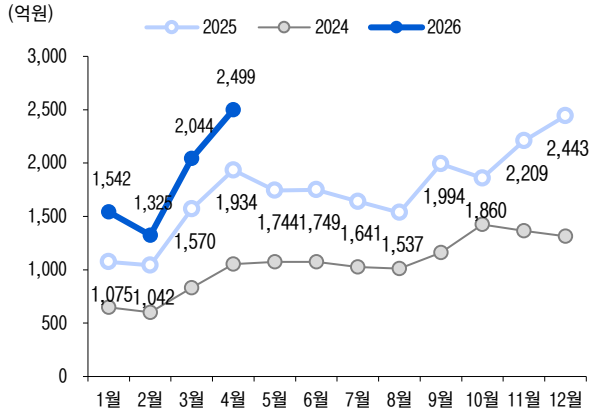
그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

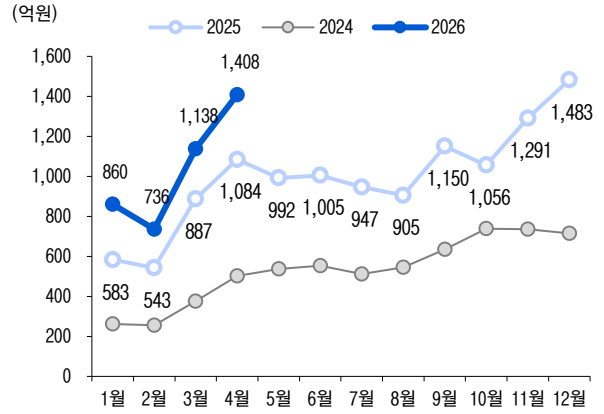
4. 의료관광 데이터

그림21 전체 외국인 의료 소비 금액 추이



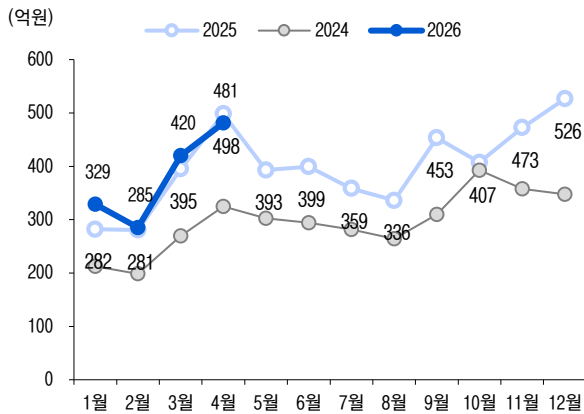
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림22 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이



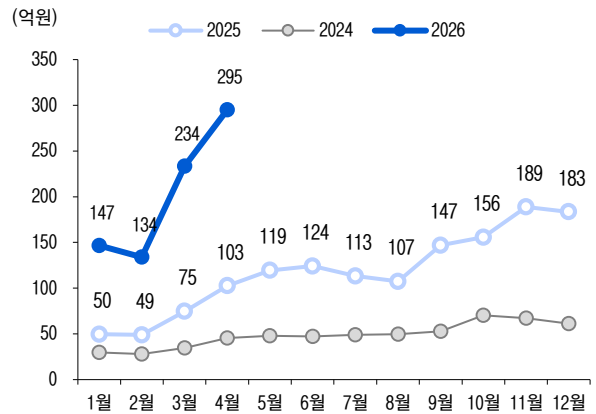
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림23 외국인 성형외과 의료 소비 금액 추이



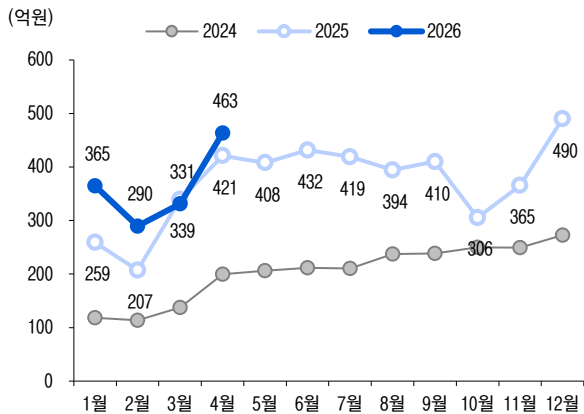
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림24 외국인 약국 의료 소비 금액 추이



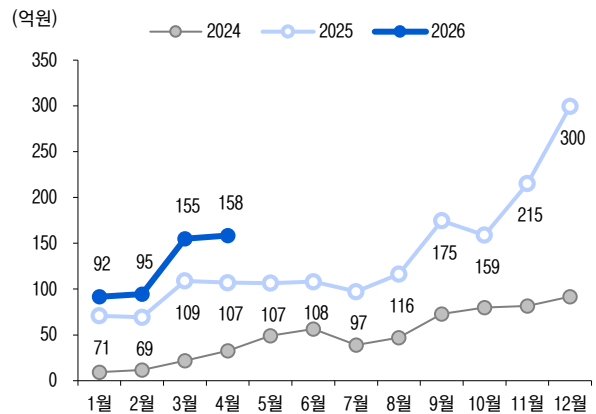
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림25 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(중국)



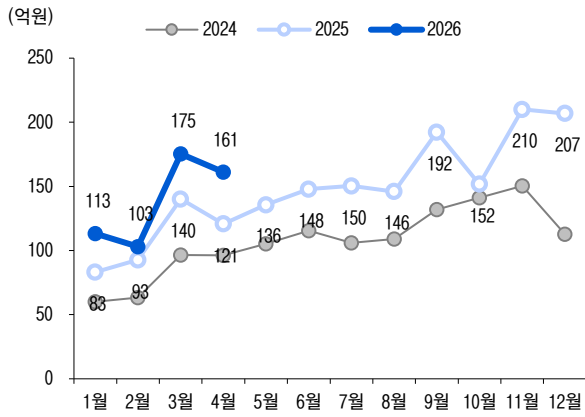
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

그림26 외국인 피부과 의료 소비 금액 추이(대만)



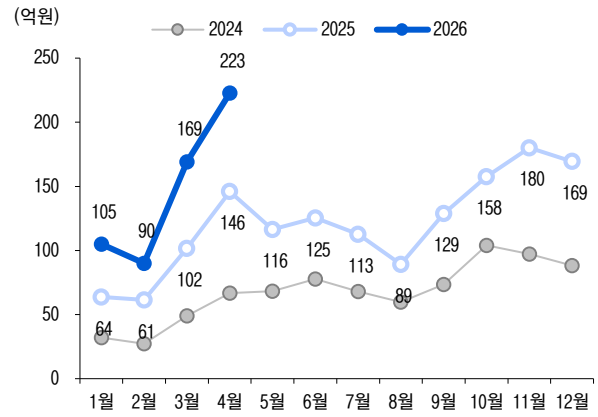
자료: 한국관광데이터랩, LS증권 리서치센터

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 리서치본부의 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 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	89.3% 10.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기준 ±15%로 변경
				100.0%	투자의견 비율은 2025.04.01 ~ 2026.03.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)