

Innovation팀

정동희 Analyst
donghee1009.jeong@samsung.com

한성민 Research Associate
sungmin0108@samsung.com

▶ 주가 Performance

(%)	1D	1W	1M	3M	12M
에이피알	-2.0	-4.1	-7.4	-13.1	67.8
달바글로벌	-2.7	-10.8	-28.6	-17.2	-1.7
아모레퍼시픽	-1.4	2.9	6.1	28.0	17.6
LG생활건강	1.0	4.1	-1.8	22.5	3.6
파마리서치	-2.5	-8.7	-15.3	11.0	-46.2
휴젤	1.5	-1.1	-8.0	-5.0	-27.8
클래시스	-0.5	0.8	-15.7	-27.9	-43.0
엘앤씨바이오	2.5	-6.8	-11.0	-36.1	-24.8
코스맥스	-1.1	3.0	10.3	61.8	25.8
한국콜마	-1.1	2.5	5.7	66.1	82.7
씨앤씨인터내셔널	-0.7	3.8	1.4	13.0	-49.5
코스메카코리아	-3.4	0.4	-0.5	78.8	96.0
제닉	-3.5	-11.2	-10.1	11.9	-7.5
한국화장품제조	-1.1	13.8	28.6	79.1	26.8
엔에프씨	-2.3	-1.9	9.4	30.3	6.3
실리콘투	-2.7	-5.6	1.9	21.9	4.3
펄텍코리아	-2.4	11.2	8.9	54.3	-5.1
에스엠씨지	-0.9	-2.2	-7.5	12.9	-57.2

▶ 시가총액 및 Valuation

(원, 십억원, 배)	총가	시가총액	12MFP/E
에이피알	361,500	13,534	17.6
달바글로벌	163,100	2,043	12.5
아모레퍼시픽	144,000	8,423	23.8
LG생활건강	302,000	4,523	18.8
파마리서치	337,000	3,501	15.0
휴젤	235,500	2,947	13.8
클래시스	31,600	2,061	11.0
엘앤씨바이오	47,150	1,272	27.3
코스맥스	273,000	3,098	15.7
한국콜마	144,500	3,411	15.0
씨앤씨인터내셔널	21,700	296	n/a
코스메카코리아	126,600	1,352	15.9
제닉	24,550	196	5.1
한국화장품제조	14,810	336	n/a
엔에프씨	6,760	121	6.9
실리콘투	43,650	2,862	10.1
펄텍코리아	57,700	715	12.6
에스엠씨지	2,720	55	9.7

자료: Fnguide, 삼성증권



리서치센터 리포트
바로가기

Weekly Beauty

9월 셋째 주 Update

주요 산업 뉴스

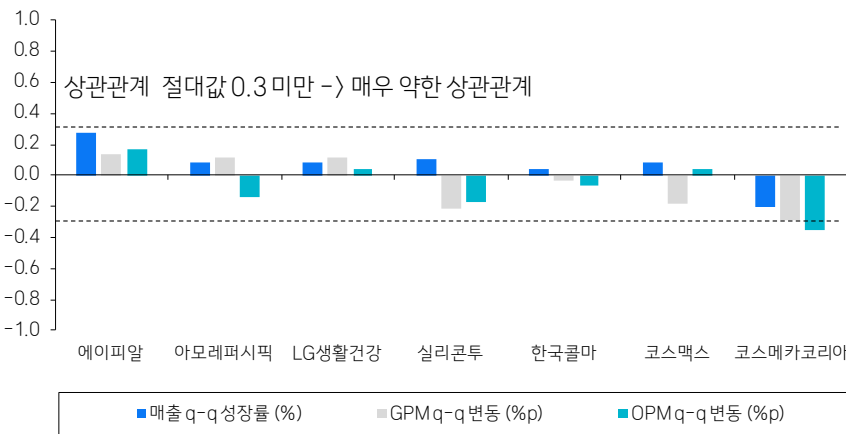
아모레퍼시픽, 인베스터 데이서 더마/헤어 중심 증장기 목표 제시: 아모레퍼시픽 (090430)은 9/11 인베스터 데이에서 BY27(2026.7~2027.6) 매출 +10%, 영업이익률 11% 이상 목표와 함께 더마뷰티(에스트라/일리운, BY26 합산 4,000억원 돌파) 및 헤어케어(려/미장센 등) 각각 BY30 매출 1조원, 아이오펜 2035년 5,000억원(내년 상반기 유럽 18개국 진출) 목표 제시. 지역별로는 BY27 북미 +20%, EMEA/일본 각 +30% 성장, 중화권은 2028년 이후 반등 계획. 기존 대비 가이드스 소폭 상향.

에이피알, 부스터 프로 X2 앞세워 미국/유럽 메디큐브 릴레이 팝업: 에이피알 (278470)은 뉴욕(9/10~12)을 시작으로 LA(9/25~27), 런던(10/9~11), 파리(10/23~25)에서 '메디큐브 웰니스 클럽 X2' 팝업을 순차 운영. 피부 진단 후 부스터 프로 X2의 사용 모드를 추천하고 메디큐브 화장품과 함께 체험하는 구성이며, 아마존/틱톡샵 중심 온라인 성장에 오프라인 체험 접점을 더해 객단가 높은 디바이스의 전환율 제고와 신제품 인지도 확보 차원.

엔에프씨, 유산균 유래 PDRN 북미 대형 브랜드 납품 개시: 국내 ODM사 엔에프씨 (265740)는 지난해 4월부터 NDA/공동 R&D를 진행해 온 북미 대형 브랜드 중 한 곳이 LACTO-PDRN(유산균 발효 유래, 100% 비동물성)을 핵심 성분으로 채택한 신제품을 정식 출시해 판매 개시(9/11). 복수 브랜드와 후속 개발 진행 중으로 이르면 연내 추가 출시 예상, 엔에프씨 1H26 매출 490억원(+74.7% y-y)으로 반기 최대. 비건/클린뷰티 수요가 강한 북미에서 연어 유래 PDRN의 대체재로 포지셔닝 가능.

업종 내 주요 이슈

Issue Snapshot: 달러/원 환율 q-q 변동(%)과 화장품 업계 실적 지표 상관관계



참고: 1Q20~2Q26 총 26개 분기 기준, 달바글로벌의 경우 표본 수가 20개 이하로 제외
자료: Quantwise, 삼성증권 정리

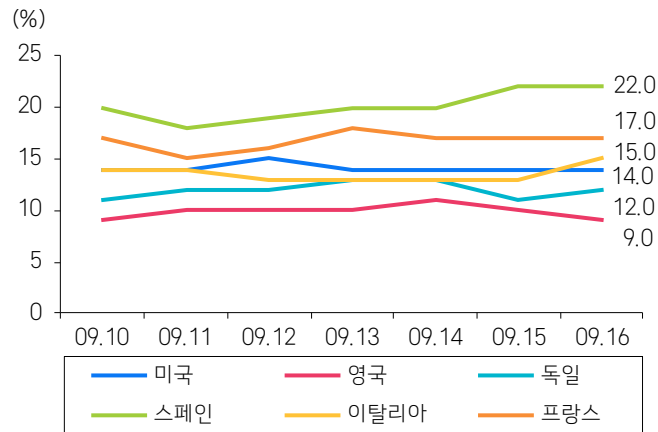
주요국 Amazon Bestseller 내 브랜드별 제품 수: 당일, 7일 평균

미국			영국			독일			스페인			이탈리아			프랑스		
브랜드	당일	평균	브랜드	당일	평균	브랜드	당일	평균	브랜드	당일	평균	브랜드	당일	평균	브랜드	당일	평균
메디큐브	6	6.1	메디큐브	6	7.1	Wella	6	7.9	메디큐브	10	9.7	essence	11	11.1	메디큐브	10	9.7
CeraVe	6	6.0	Rimmel London	6	6.1	L'Oreal Paris	7	5.7	CeraVe	6	6.9	메디큐브	11	10.4	Garnier	9	9.1
Amazon Basics	4	4.0	CeraVe	6	5.4	by Amazon	5	5.0	LaRoche-Posay	7	6.3	L'Oreal Paris	6	5.9	L'Oreal Paris	8	7.6
Dove	4	4.0	L'Oreal Paris	5	4.9	CeraVe	5	5.0	L'Oreal Paris	4	5.1	Garnier	4	4.3	NYX Professional	3	3.3
LaRoche-Posay	4	4.0	The Ordinary	4	4.3	The Ordinary	4	3.9	Cecotec	4	3.4	CeraVe	6	4.1	CeraVe	3	3.1
The Ordinary	4	4.0	Garnier	4	4.0	LaRoche-Posay	3	3.1	달바	4	3.4	Rimmel London	3	4.1	Biolane	3	3.0
L'Oreal Paris	4	3.9	NIVEA	4	3.9	Remington	3	3.0	Philips	3	3.1	The Ordinary	4	4.0	에르보리앙	3	3.0
Native	4	3.4	Aveeno	3	3.7	Revlon	1	2.7	Just For Men	3	3.0	La Roche-Posay	4	3.7	essence	3	3.0
e.l.f. Cosmetics	3	3.4	Maybelline New York	3	3.1	메디큐브	2	2.6	The Ordinary	3	3.0	Maybelline New York	3	3.7	The Ordinary	3	3.0
아누아	3	3.0	Faith In Nature	4	3.0	조선미녀	2	2.0	Maybelline New York	2	2.6	Vidal	2	2.3	Maybelline New York	4	2.9
:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:	:
바이오던스	2	2.0	바이오던스	2	1.7	달바	2	2.0	바이오던스	2	2.0	바이오던스	1	1.0	바이오던스	2	2.0
셀리맥스	1	1.0	조선미녀	1	1.0	아누아	2	1.3	셀리맥스	1	1.0	셀리맥스	1	1.0	셀리맥스	1	1.0
닥터엘시아	1	1.0				셀리맥스	1	1.1	센텔리안24	1	1.0	닥터엘시아	1	0.7	닥터엘시아	1	1.0
메디테라피	1	1.0				바이오던스	1	1.0	닥터엘시아	1	1.0	미즈온	1	0.4			
						코스알렉스	1	1.0	에르보리앙	1	1.0						

참고: 순서는 평균 등재 개수 기준. Amazon US: Beauty & Personal Care, 그 외 국가: Beauty 전체, 기준일 등재 개수 및 7일 평균 등재 개수

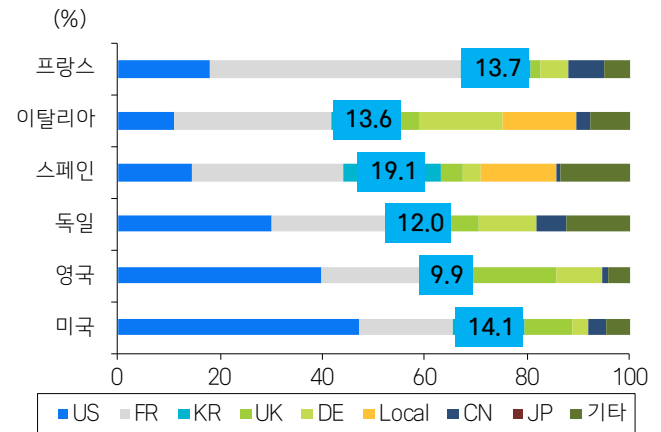
자료: Amazon, 삼성증권 정리

주요국 Amazon Bestseller 내 K뷰티 점유율 추이



자료: Amazon, 삼성증권 정리

주요국 Amazon Bestseller 국적 구성(7일 평균)



자료: Amazon, 삼성증권 정리

주요국 Amazon Bestseller ODM사별 K뷰티 제품 수: 당일, 7일 평균

미국			영국			독일			스페인			이탈리아			프랑스		
ODM	당일	평균	ODM	당일	평균	ODM	당일	평균	ODM	당일	평균	ODM	당일	평균	ODM	당일	평균
코스맥스	4	4.4	코스맥스	4	4.6	아이큐어	2	2.0	한국콜마	6	5.4	코스맥스	4	4.3	한국콜마	4	4.0
아이큐어	2	2.0	아이큐어	2	2.0	한국콜마	2	2.0	코스맥스	5	5.1	아이큐어	2	2.0	코스맥스	4	3.9
한국콜마	2	2.0	앤코스	1	1.0	앤코스	1	1.0	아이큐어	2	2.0	앤코스	1	1.0	아이큐어	2	2.0
앤코스	1	1.0	한국콜마	1	1.0	비앤비코리아	1	1.0	앤코스	1	1.0	이에스코스메틱	1	1.0	앤코스	1	1.0
씨엔에프	1	1.0				이미인	1	1.0	비앤비코리아	1	1.0	한국콜마	1	0.7	이에스코스메틱	1	1.0
이에스코스메틱	1	1.0				이에스코스메틱	1	1.0	이에스코스메틱	1	1.0				나우코스	1	1.0
						그린코스	1	1.0	나우코스	1	0.9						
						엠엘에스	1	1.0									
						코스맥스	0	0.6									
						씨엔에프	1	0.3									

참고: Amazon US: Beauty & Personal Care, 그 외 국가: Beauty 전체 중 ODM 식별 제품 기준

자료: Amazon, 삼성증권 정리

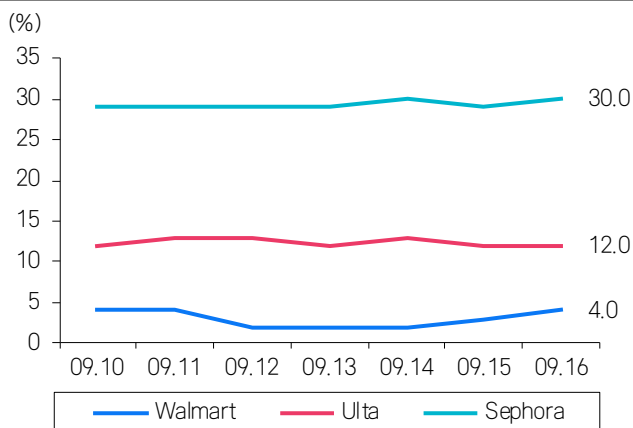
주요국 북미 리테일러 Bestseller 내 K뷰티 브랜드별 제품 수: 당일, 7일 평균

Walmart			Ulta			Sephora		
브랜드	당일	7일평균	브랜드	당일	7일평균	브랜드	당일	7일평균
퓨리토	1	1.1	아누아	7	7.0	이니스프리	6	6.9
이퀼베리	1	1.0	메디큐브	3	3.6	조선미녀	6	5.1
아임프롬	1	0.3	닥터엘시아	1	1.4	라네즈	6	5.1
주미소	0	0.3	달바	1	0.3	바이오던스	4	4.0
라운드랩	1	0.1	약시스와이	0	0.1	닥터자르트	2	2.0
믹순	0	0.1				설화수	2	2.0
						아비브	1	1.0
						에스트라	1	1.0

참고: 당일 및 7일 평균 기준, Skin Care 카테고리 한정

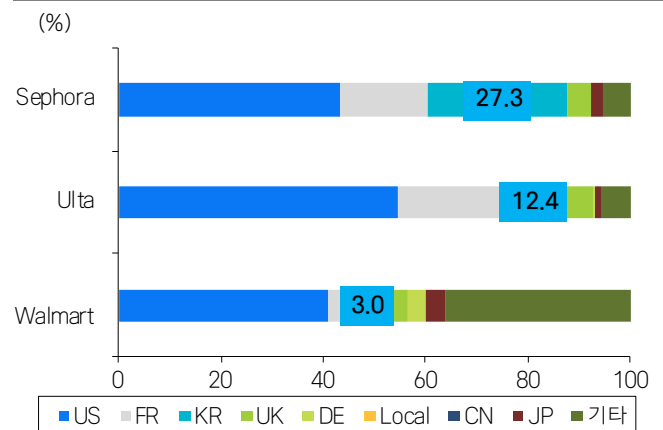
자료: 각 사 홈페이지, 삼성증권 정리

북미 리테일러 Skin Care Bestseller 내 K뷰티 점유율 추이



자료: 각 사 홈페이지, 삼성증권 정리

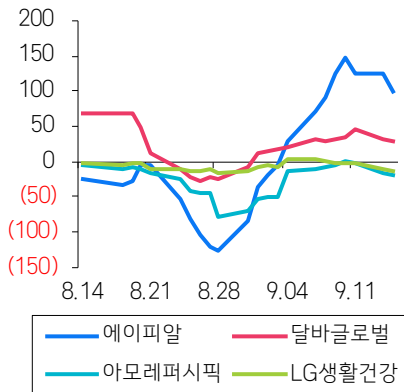
북미 리테일러 Skin Care Bestseller 내 국적 구성(7일 평균)



자료: 각 사 홈페이지, 삼성증권 정리

화장품 5일 누적 순매수 추이(개인)

(십억원)

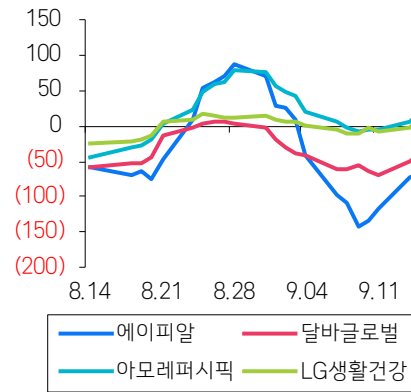


참고: 주요 브랜드사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(기관)

(십억원)

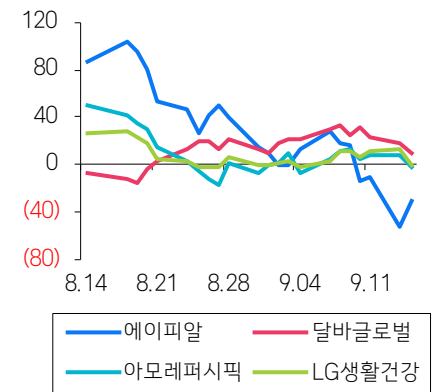


참고: 주요 브랜드사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(외국인)

(십억원)

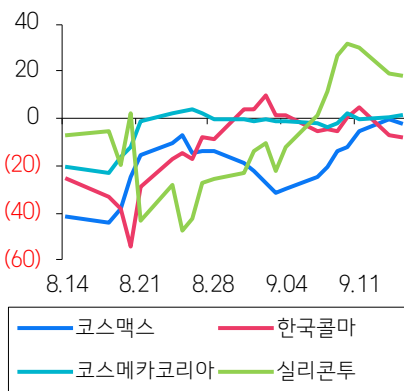


참고: 주요 브랜드사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(개인)

(십억원)

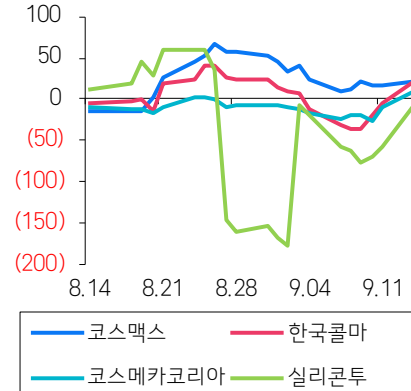


참고: 주요 ODM, 유통사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(기관)

(십억원)

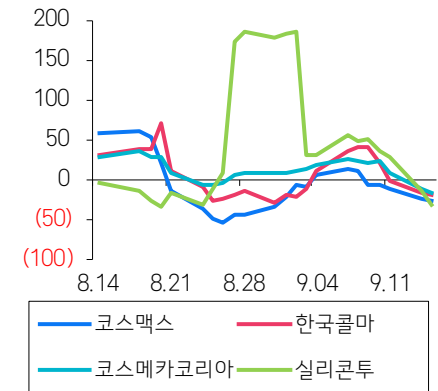


참고: 주요 ODM, 유통사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(외국인)

(백만원)

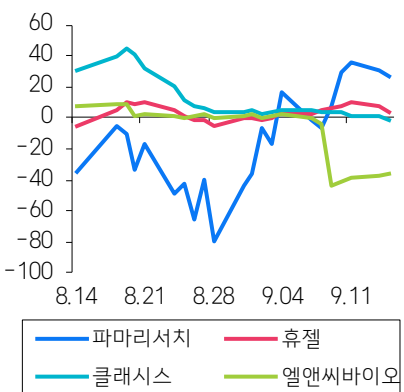


참고: 주요 ODM, 유통사

자료: Quantwise, 삼성증권

의료미용 5일 누적 순매수 추이(개인)

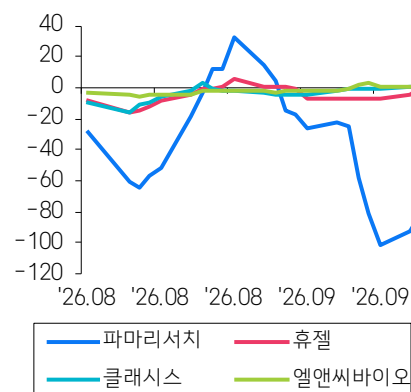
(십억원)



자료: Quantwise, 삼성증권

의료미용 5일 누적 순매수 추이(기관)

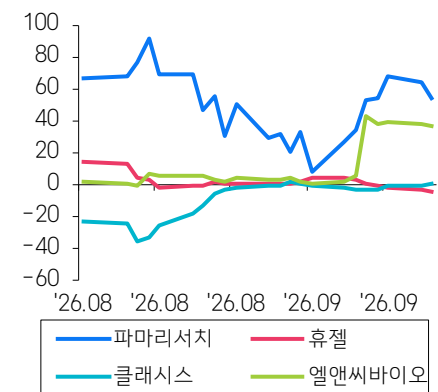
(십억원)



자료: Quantwise, 삼성증권

의료미용 5일 누적 순매수 추이(외국인)

(십억원)



자료: Quantwise, 삼성증권

2026. 9. 16.

Compliance notice

- 본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사

서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA