

Innovation팀

정동희 Analyst
donghee1009.jeong@samsung.com

한성민 Research Associate
sungmin0108@samsung.com

주가 Performance

(%)	1D	1W	1M	3M	12M
에이피알	-1.6	0.3	-21.5	-6.1	47.1
달바글로벌	2.8	5.4	-17.5	-18.9	15.2
아모레퍼시픽	0.0	0.5	-5.3	28.0	13.6
LG생활건강	-4.0	-5.6	-12.0	18.6	-1.9
파마리서치	-1.1	-2.3	-31.4	-9.3	-45.4
휴젤	-1.5	-3.7	-29.2	-33.2	-38.3
클래시스	0.0	0.7	-7.5	-37.7	-39.6
엘앤씨바이오	3.3	0.8	-7.7	-48.2	-12.0
코스맥스	2.4	2.8	-8.4	74.4	21.7
한국콜마	1.1	2.7	-7.2	50.9	89.2
씨앤씨인터내셔널	-3.2	-3.9	-10.4	-3.9	-49.2
코스메카코리아	3.0	1.7	-15.8	82.3	74.2
제닉	-2.5	-3.7	-35.9	-5.3	-8.6
한국화장품제조	-1.3	1.5	5.8	87.3	31.5
엔에프씨	1.3	0.9	-6.1	53.2	25.2
실리콘투	-1.4	-4.2	-28.4	16.9	-17.4
펄텍코리아	2.4	9.8	2.1	65.8	3.3
에스엠씨지	-2.7	-4.6	0.9	35.0	-48.3

시가총액 및 Valuation

(원, 십억원, 배)	총가	시가총액	12MFP/E
에이피알	362,500	13,571	17.6
달바글로벌	188,900	2,366	14.5
아모레퍼시픽	142,700	8,347	23.6
LG생활건강	280,000	4,193	17.7
파마리서치	316,500	3,288	14.0
휴젤	183,300	2,294	11.3
클래시스	30,750	2,006	10.9
엘앤씨바이오	47,300	1,276	25.6
코스맥스	277,500	3,149	15.9
한국콜마	150,000	3,541	15.6
씨앤씨인터내셔널	21,150	288	n/a
코스메카코리아	129,600	1,384	15.9
제닉	23,400	186	4.8
한국화장품제조	15,280	346	n/a
엔에프씨	7,600	136	7.1
실리콘투	38,150	2,502	8.8
펄텍코리아	63,000	781	13.7
에스엠씨지	2,930	59	n/a

자료: Fnguide, 삼성증권



리서치센터 리포트
바로가기

Weekly Beauty

9월 다섯째주 Update

주요 산업 뉴스

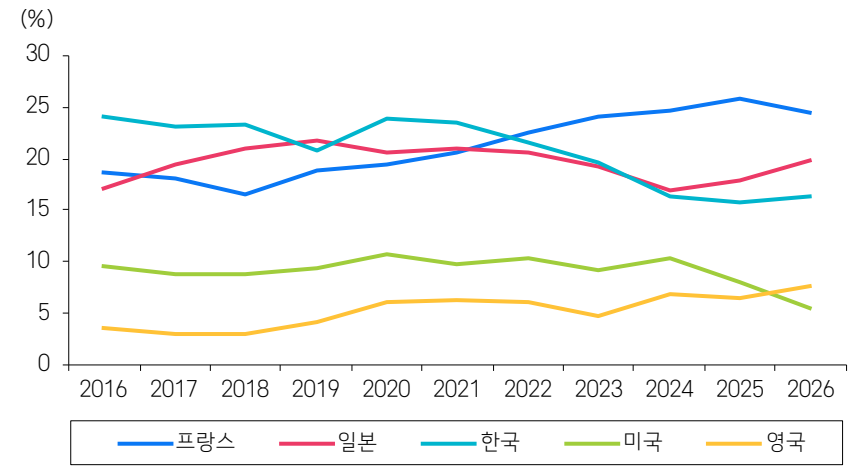
미-중, 각 300억달러 비민감 품목 관세 인하 합의에 화장품/의료기기 포함: 미중은 제8차 경제무역 협의 결과 9/28 공개, 양국 각 300억달러 규모 비민감 품목에 우대 관세를 적용하고 무역 휴전을 2027.1.10까지 연장. 중국 측 인하 대상 1,619개 품목에 농산물과 함께 화장품, 개인관리용품, 의료기기가 포함됐고 90% 이상은 추가 관세를 철폐해 MFN 세율 적용(대두, 반도체, EV 제외), 현재 중국의 대미 화장품 수입 규모는 2023년 21억달러(비중 9.2%)에서 2026년 7월 누적 기준 5억달러(5.5%)로 하락한 바 있으며, 한국으로부터의 화장품 수입은 2023년 45억달러(19.7%)에서 2026년 7월 누적 기준 15억달러(16.3%) 수준을 기록 중.

실리콘투, 이스라엘 현지 기업과 합작사로 중동 진출: 실리콘투(257720)는 이스라엘 유통기업 어바니카(Urbunica)와 K뷰티 합작사 설립에 합의하고 계약 체결 준비 중. 어바니카 70%, 실리콘투 30% 구조로 초기 투자 약 2,000만달러(실리콘투 600만달러), 합작사가 K뷰티 리테일 플랫폼 모이다(MOIDA)를 운영해 2027년 오프라인 매장과 이커머스 동시 개시 목표. 현지 파트너가 자본과 유통망을 대고 실리콘투는 소싱/공급망을 제공하는 모델로 2024년부터 영국에서 한식 프랜차이즈 업체 마구로그룹과 모이다 운영하는 방식과 유사하며 현재 두바이에 보유한 물류 허브 활용 가능.

파마리서치, 여신티켓 운영사와 리쥬란 고객 점점 확대 MOU: 파마리서치(214450)는 9/16 뷰티 의료 정보 플랫폼 여신티켓 운영사 패스트레인과 MOU 체결. 리쥬란과 플랫폼을 연계한 공동 마케팅, 스킨부스터 시술 정보 콘텐츠 제작에 더해 리쥬란 정품 인증을 플랫폼에 연계해 방한 외국인 고객이 정품 여부를 확인할 수 있도록 할 계획, 세부 사업은 추후 확정. 파마리서치는 2025년부터 자체적으로 피부과 내 리쥬란 정품 시술 인증 이벤트를 추진해왔으며, 2025년 기준 국내 의료기기 매출의 약 40% 이상이 외국인 환자 수요에서 발생하는 것으로 알려진 바 있음.

업종 내 주요 이슈

Issue Snapshot: 중국의 국가별 화장품 수입 비중 추이



참고: 2026년 7월, 중화권(China, HK, Macao, Chinese Taipei) 기준

자료: ITC Trade map, 삼성증권

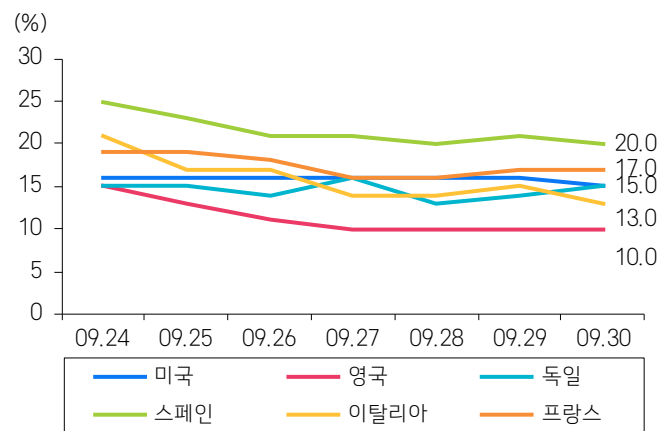
주요국 Amazon Bestseller 내 브랜드별 제품 수: 당일, 7일 평균

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	8	8.0	메디큐브	7	8.3	Wella	8	9.0	메디큐브	10	11.4	메디큐브	9	12.0	메디큐브	10	10.7
CeraVe	6	6.0	Rimmel London	7	7.0	L'Oreal Paris	5	5.4	L'Oreal Paris	7	6.7	essence	7	8.6	Garnier	7	7.9
La Roche-Posay	5	5.0	CeraVe	7	5.4	by Amazon	5	5.0	CeraVe	5	5.9	L'Oreal Paris	9	7.1	L'Oreal Paris	6	7.3
Amazon Basics	4	4.0	L'Oreal Paris	5	5.3	CeraVe	5	4.9	La Roche-Posay	7	5.7	CeraVe	7	6.3	Luxéol	5	4.6
Dove	4	4.0	The Ordinary	5	4.9	Remington	5	4.3	달바	4	4.0	La Roche-Posay	4	4.3	essence	3	3.7
The Ordinary	4	4.0	Garnier	4	4.0	The Ordinary	3	3.6	Philips	3	3.9	NYX Makeup	5	4.0	에르보리앙	4	3.3
L'Oreal Paris	3	3.4	Schwarzkopf	4	3.6	메디큐브	3	3.4	Just For Men	3	3.0	Garnier	4	4.0	CeraVe	4	3.1
아누아	3	3.0	by Amazon	3	3.4	La Roche-Posay	4	3.3	The Ordinary	3	2.6	The Ordinary	4	4.0	Maybelline New York	3	3.0
e.l.f. Cosmetics	2	2.9	Aveeno	3	3.0	조선미녀	3	3.0	Vichy	2	2.3	Maybelline New York	4	3.7	The Ordinary	3	3.0
eos	3	2.7	Maybelline New York	3	3.0	Revlon	3	2.4	Gillette	3	2.1	Rimmel London	2	2.1	Revlon	2	2.9
⋮			⋮			⋮			⋮			⋮			⋮		
바이오던스	1	1.9	바이오던스	2	2.0	달바	2	2.4	아누아	1	1.0	바이오던스	1	1.0	바이오던스	1	1.4
셀리맥스	1	1.0	조선미녀	1	1.0	바이오던스	1	1.4	바이오던스	1	1.0	셀리맥스	1	1.0	셀리맥스	1	1.0
닥터엘시아	1	1.0	달바	0	0.0	아누아	2	1.1	셀리맥스	1	1.0	닥터엘시아	1	1.0	닥터엘시아	1	1.0
메디테라피	1	1.0				코스알엑스	1	1.1	센텔리안24	1	1.0	에르보리앙	1	0.9	달바	0	0.0
						셀리맥스	1	1.0	닥터엘시아	1	1.0	미즈온	0	0.0			

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

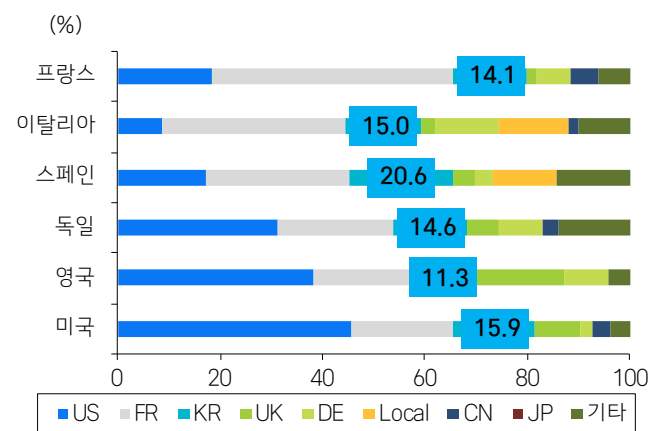
자료: Amazon, 삼성증권 정리

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	6	6.9	코스맥스	5	5.3	한국콜마	4	3.1	한국콜마	6	6.0	코스맥스	4	4.4	코스맥스	5	5.1
아이큐어	2	2.0	아이큐어	3	3.0	비앤비코리아	2	2.0	코스맥스	6	5.9	아이큐어	3	3.0	한국콜마	4	4.0
한국콜마	2	2.0	한국콜마	1	1.4	아이큐어	2	2.0	아이큐어	3	3.1	한국콜마	2	2.6	아이큐어	3	3.0
앤코스	1	1.0	앤코스	1	1.0	앤코스	1	1.0	비앤비코리아	2	2.0	노디너리	1	1.6	앤코스	1	1.0
비앤비코리아	1	1.0	코스모코스	0	0.3	씨엔에프	1	1.0	노디너리	1	1.6	앤코스	1	1.0	비앤비코리아	1	1.0
씨엔에프	1	1.0	비앤비코리아	0	0.1	이엑스코스메틱	1	1.0	앤코스	1	1.0	비앤비코리아	1	1.0	이엑스코스메틱	1	1.0
코스모코스	1	1.0				그린코스	1	1.0	이엑스코스메틱	1	1.0	이엑스코스메틱	1	1.0	노디너리	1	1.0
이엑스코스메틱	1	1.0				엠엘에스	1	0.9	코스모코스	0	0.3	코스모코스	0	0.7	나우코스	0	0.4
						이미인	0	0.9	이미인	0	0.1				코스모코스	0	0.3
						코스맥스	1	0.6							코리아씨앤비	0	0.3

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

자료: Amazon, 삼성증권 정리

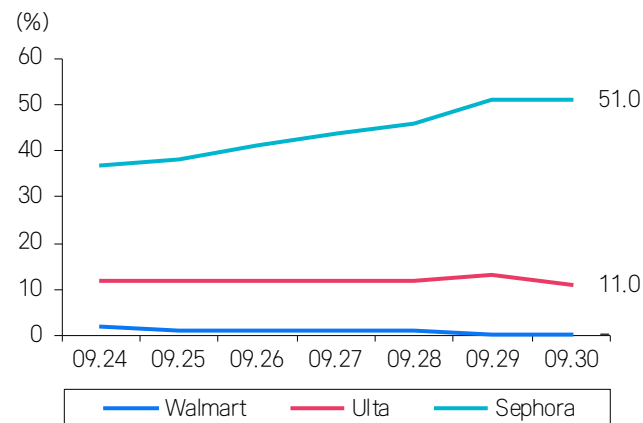
주요국 북미 리테일러 Bestseller 내 K뷰티 브랜드별 제품 수: 당일, 7일 평균

Walmart			Ulta			Sephora		
브랜드	당일	7일평균	브랜드	당일	7일평균	브랜드	당일	7일평균
하루하루원더	0	0.4	아누아	6	6.9	이니스프리	13	10.9
아누아	0	0.1	메디큐브	4	4.0	조선미녀	10	8.3
센텔리안24	0	0.1	닥터엘시아	1	1.0	라네즈	9	7.6
믹순	0	0.1	달바	0	0.1	바이오던스	5	5.0
						닥터자르트	2	2.6
						토리든	3	2.4
						에스트라	2	2.0
						아비브	2	1.9

참고: 당일 및 7일 평균 기준, Skin Care 카테고리 한정

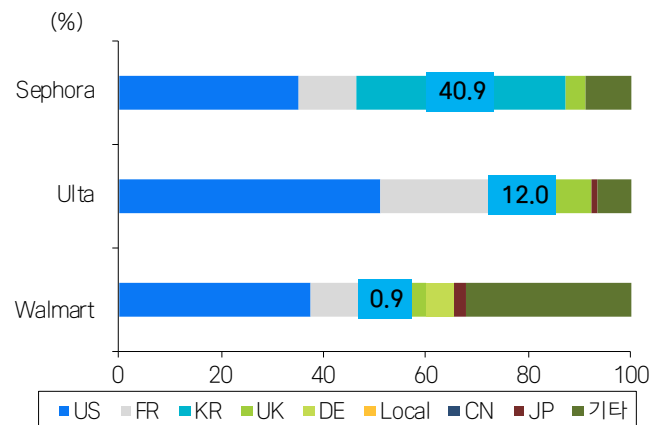
자료: 각 사 홈페이지, 삼성증권 정리

북미 리테일러 Skin Care Bestseller 내 K뷰티 점유율 추이



자료: 각 사 홈페이지, 삼성증권 정리

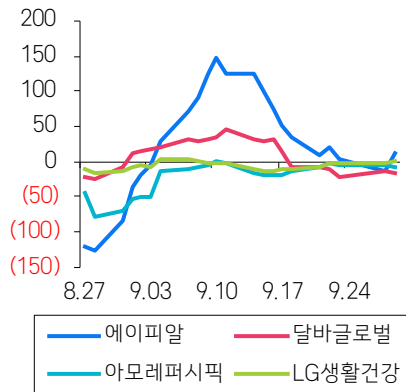
북미 리테일러 Skin Care Bestseller 내 국적 구성(7일 평균)



자료: 각 사 홈페이지, 삼성증권 정리

화장품 5일 누적 순매수 추이(개인)

(십억원)

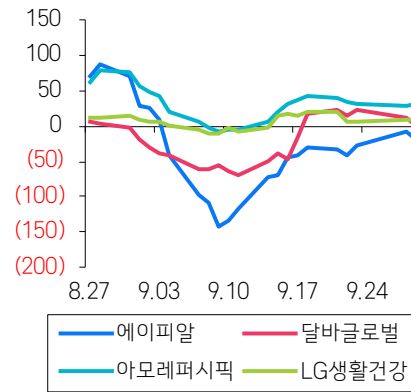


참고: 주요 브랜드사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(기관)

(십억원)

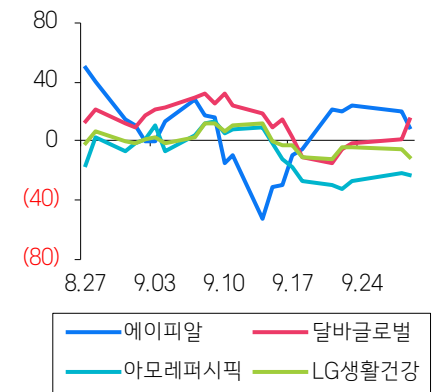


참고: 주요 브랜드사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(외국인)

(십억원)

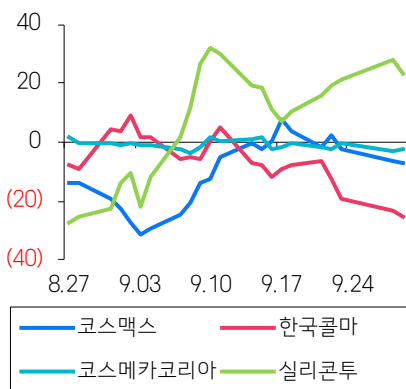


참고: 주요 브랜드사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(개인)

(십억원)

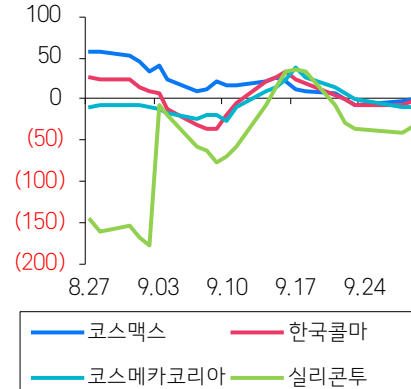


참고: 주요 ODM, 유통사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(기관)

(십억원)

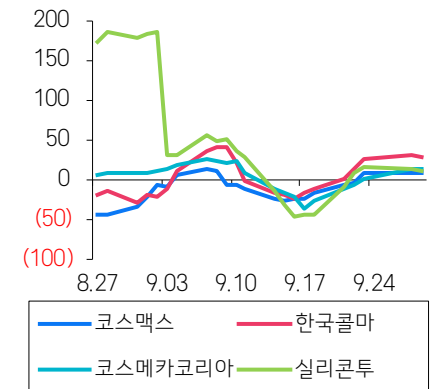


참고: 주요 ODM, 유통사

자료: Quantwise, 삼성증권

화장품 5일 누적 순매수 추이(외국인)

(십억원)

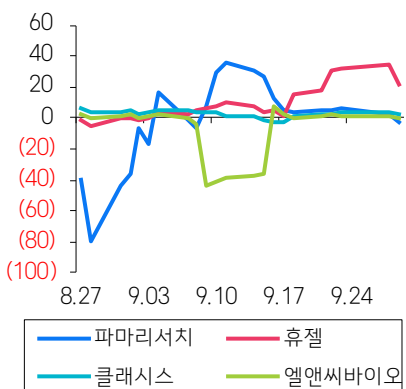


참고: 주요 ODM, 유통사

자료: Quantwise, 삼성증권

의료미용 5일 누적 순매수 추이(개인)

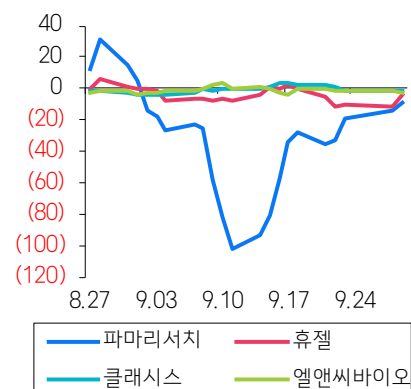
(십억원)



자료: Quantwise, 삼성증권

의료미용 5일 누적 순매수 추이(기관)

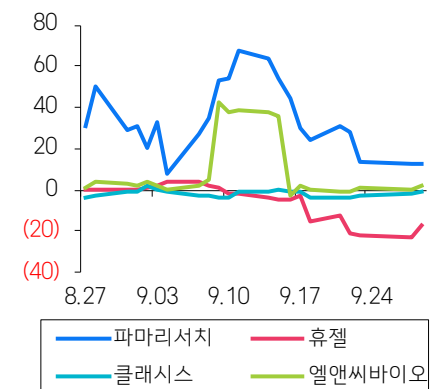
(십억원)



자료: Quantwise, 삼성증권

의료미용 5일 누적 순매수 추이(외국인)

(십억원)



자료: Quantwise, 삼성증권

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