리킷 (비상장)

K-뷰티 열풍 참여. 해외 성장 주목

Not Rated

스몰캡/비상장 Analyst 오현진
ohj2956@kiwoom.com

동사가 런칭한 브랜드 '에이바자르'는 리프팅 마스크와 아이패치 시장 내 선도 업체. 최근 슬로우 에이징 트렌드 확산에 따라 동사의 주력 제품들 수요도 증가 중. 24년 기준 매출액은 80억원. 올해 해외 수출 성과(일본, 대만, 중국 등)와 전 연령층으로 확대되는 슬로우 에이징 제품 수요 증가에 따라 빠른 실적 성장을 전망

>>> 에이바자르: 슬로우 에이징 트렌드 선도 브랜드

동사는 2017년 데일리 셀프케어 코스메틱 브랜드 '에이바자르'를 런칭 후 운영 중이다. 하루종일 사용할 수 있는 화장품을 상징하는 브랜드 정체성에 맞게 주요 제품 라인업 또한 리프팅과 탄력 등을 도와주는 마스크와 패치가 주를 이룬다. 주력 제품 중 하나인 '퍼펙트 V리프팅 프리미엄 마스크'는 누적 판매량이 4,500만장을 넘어선 것으로 파악되며, 기미와 미백에 효과가 있는 화이트닝 아이패치 또한 누적 판매량 600만장을 넘었다.

동사는 리프팅 마스크와 아이패치 시장 내 선도업체로, 지속적인 제품 R&D와 선점 효과를 통해 성장을 지속 중이다. 조성물 특허 개발 및 생산 공정 자동화로 상품성을 높이고 있으며, 올리브영, 코스트코, 쿠팡 등 국내 주요 오프라인과 온라인 유통 채널을 확보하였다. 최근 슬로우 에이징 트렌드 확대에 따라 국내 유통망 또한 빠르게 확대 중인 것으로 파악된다.

>>> 해외 진출 성과 및 타겟 연령층 확대 주목

올해 해외 시장 진출을 통한 성과를 주목한다. 24년 기준 매출 내 수출 비중은 약 30% 정도로, 기 진출한 중국 중심의 성과로 파악된다. 다만, 최근 일본 및 대만 등 신규 진출 국가에서 동사의 브랜드 인지도가 빠르게 상승 중이다. 일본은 주요 도매 상사 등 현지 유통사와 협력해 적극적으로 공급계약을 맺고 있으며, 상반기 '로프트'의 H&B 스토어에 공식 입점하였다. 대만 또한 최근 주요 H&B 스토어인 '코스메드'와 '포야' 등에 입점하였다. 기존 중국 시장은 왕홍 마케팅을 통해 브랜드 인지도 제고를 기대한다. 이를 통해 25년 매출 내 수출 비중 50%를 계획 중이다.

동사 주요 제품 특성 상, 슬로우 에이징에 투자하는 40대 이상 연령층이 주요 수요자였다. 다만, 최근 런닝 트렌드 등 2030세대의 야외 활동 문화가 증가하면서 아이패치 등의 수요 또한 증가 중인 것으로 파악된다. 이에 동사도 제품의 디자인 및 사용성 개선 등을 통해 타겟 연령층을 보다 넓게 가져갈 수 있다는 판단이다. 확대 중인 유통망을 통해 빠른 실적 성장을 전망한다.

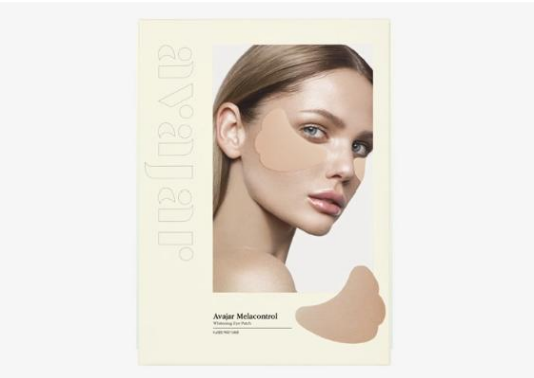
퍼펙트 브이 리프팅 프리미엄 마스크

멜라컨트롤 화이트닝 아이패치

퍼펙트 브이 리프팅 프리미엄 마스크

자료: 에이바자르, 키움증권

멜라컨트롤 화이트닝 아이패치

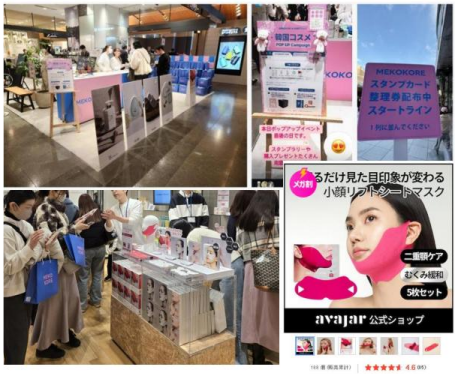


자료: 에이바자르, 키움증권

에이바자르 해외 진출(대만)

자료: 에이바자르, 키움증권

에이바자르 해외 진출(일본)



자료: 에이바자르, 키움증권

에이바자르 브랜드 수상

자료: 에이바자르, 키움증권

에이바자르 제품 라인업

자료: 에이바자르, 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 6월 27일 현재 '리킷' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%