2025. 7. 2

Healthcare & Growth

Bi-Weekly

의료기기/신성장 Analyst **조은애** _ goodkid@ls-sec.co.kr
제약/바이오 Analyst **신지훈** _ jay.jihoonshin@ls-sec.co.kr

Sector Overview

의료기기	- 의료기기 지수 1M 1.0% 상승 (코스닥 대비 -5.7%p 언더퍼폼) - 새 정부 정책 수혜 기대로 의료 AI 관련주 급등. 1M 수익률 루닛 21%, 뷰노 23% 등 - 인바운드 및 수출 모멘텀 지속되며 업종 대표주 1M 수익률 파마리서치 +9%, 휴젤 +17%, 클래시스 +10%
제약/바이오	- 제약/바이오 지수 1M 0.6% 상승 (코스피 대비 -13.9%p 언더퍼폼) - 업종 대표주 대체로 부진한 가운데, 에이비온 1.8조원 규모 기술이전 체결하며 +78.7% 상승

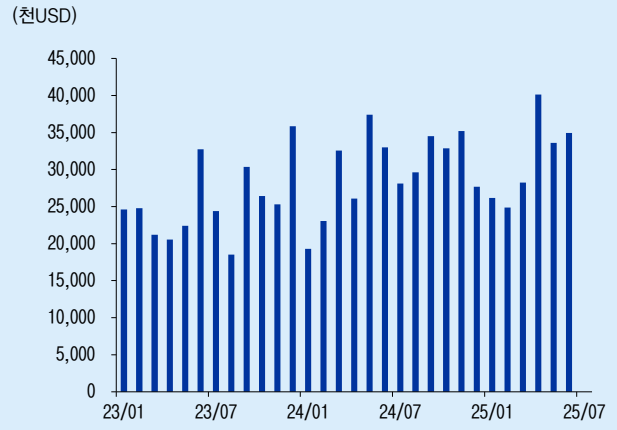
News & Upcoming Events

의료기기	- 에이피알, 에이지알 디바이스 누적 판매량 400판대 돌파. 에이지알 디바이스는 2021년 3월 론칭 후 2년 2개월 만에 100만대, 이후 11개월 만에 200만대, 8개월 만에 300만대, 이번 400만대는 5개월 만에 달성하며 판매 속도가 가속화 중 - VIG파트너스, 비올 경영권 인수 후 자진 상장폐지를 위해 지분 64.09%를 주당 12,500원에 공개매수. 공개매수는 7월 7일까지 진행
제약/바이오	- 2주간 Vor Bio - RemeGen, Sanofi - Formation Bio, Otsuka - Harbour BioMed 등 크고 작은 자가면역질환 관련 거래가 발생. 특히 AbbVie는 tLNP 기반 in-vivo CAR-T 개발사 Capstan Therapeutics를 총 $2.1B 규모에 인수했으며 해당 파이프라인은 현재 자가면역질환 중심으로 개발 중. 이처럼 CAR-T는 혈액암에서 자가면역질환으로 영역을 확장 중이며 더불어 FDA는 최근 CAR-T 관련 규제 완화를 밝힌바 있음

Key Charts

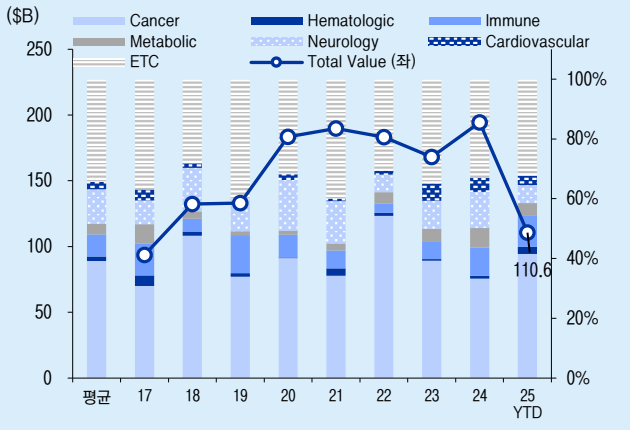
- **6월 톡신 수출금액 3,494만달러(+4% mom, +6% yoy), 국가별로는 미국 743만달러(+23% mom, +1% yoy), 브라질 571만달러(+61% mom, +53% qoq) 등으로 수출 호조**
- **제약/바이오 라이선싱 총 계약 규모 $110.6B (+27.0% yoy) 기록**

6월 톡신 수출 금액



출처: Trass, LS증권 리서치센터

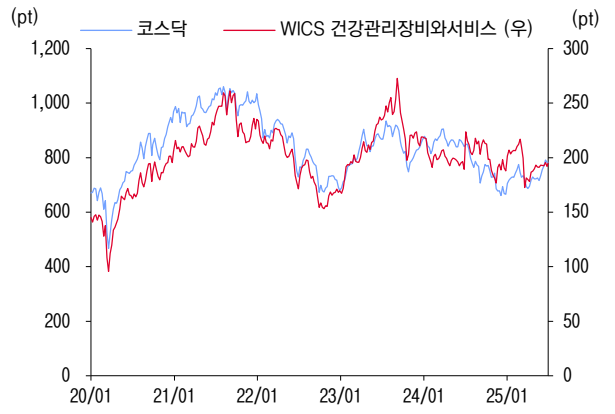
제약/바이오 라이선싱 계약 규모 및 질환군별 비중 추이



출처: Cortellis, LS증권 리서치센터

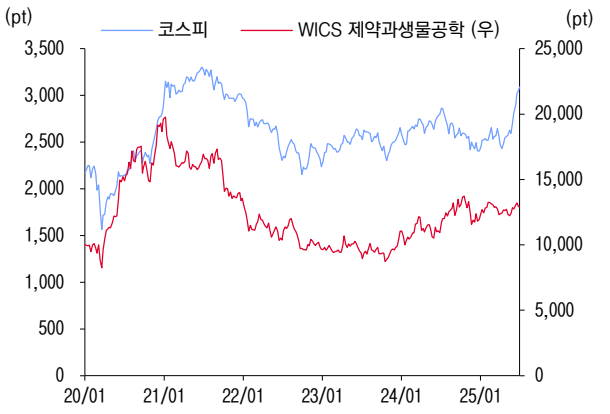
1. Performance Snapshot

그림1 코스닥 및 의료기기 업종 지수 추이



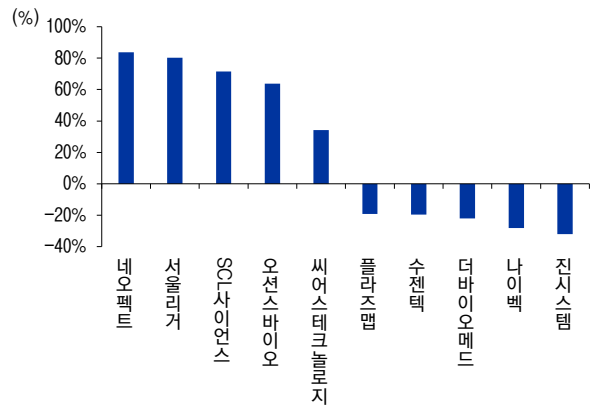
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림2 코스피 및 제약/바이오 업종 지수 추이



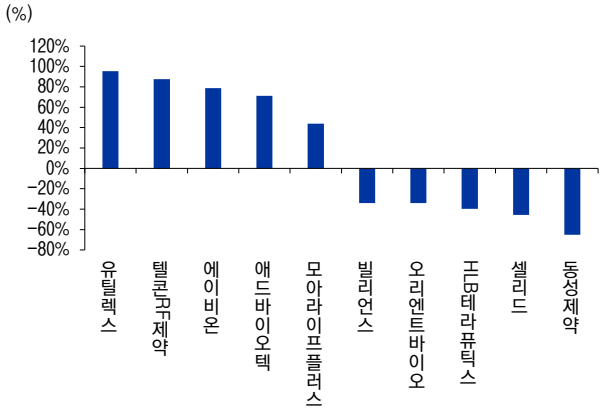
자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림3 의료기기 1M 수익률 상/하위 Top 5



자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

그림4 제약/바이오 1M 수익률 상/하위 Top 5



자료: Quantiwise, LS증권 리서치센터

표1 지수 기간 수익률

	종가	1D	1W	1M	3M	YTD
코스피	3,089.7	+0.6%	-0.5%	+14.5%	+22.5%	+28.8%
코스닥	783.7	+0.3%	-2.2%	+6.7%	+13.3%	+15.6%
WICS 건강관리장비와서비스	195.0	-0.1%	-0.3%	+1.0%	+7.2%	+0.8%
WICS 제약과생물공학	12,922.0	+0.8%	-1.3%	+0.6%	+4.0%	+4.7%

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. Biopharma Deal Tracker

표2 주요 M&A

Date	Acquirer	Acquiree	Core Asset	Highest Status	Total ($M)
25.06.30	Abbvie	Capstan Therapeutics	CPTX2309/in vivo tLNP CD19 CAR-T/autoimmune diseases	Phase 1	2,100
25.06.23	Illumina	SomaLogic	aptamer-based affinity proteomics platform	-	425
25.06.16	Eli Lilly	Verve Therapeutics	Verve-102/PCSK9 in-vivo gene editing/cardiovascular diseases	Phase 1b	1,300
25.06.16	Supernus	Sage Therapeutics	Zurzuvae(zuranolon)/postpartum depression	Launched	795
25.06.12	BioNTech	CureVac	mRNA, LNP platform	Phase 2	1,250
25.06.02	Sanofi	Blueprint Medicines	Ayvakit (avapritinib)/tyrosine kinase inhibitor/systemic mastocytosis	Launched	9,500
25.05.27	Eli Lilly	SiteOne Therapeutics	STC-004/Nav1.8 inhibitor/pain management	Phase 2	1,000
25.05.21	Sanofi	Vigil Neuroscience	VG-3927/TREM2 agonist/Alzheimer's disease	Phase 2	470
25.04.30	Novartis	Regulus Therapeutics	Farabursen/mir-17 ASO/Autosomal Dominant Polycystic Kidney Disease (ADPKD)	Phase 1b	1,700
25.04.28	Merck KGaA	SpringWorks Therapeutics	Nirogacestat/Gamma Secretase Inhibitor/Desmoid Tumor	Launched	3,900
25.03.17	AstraZeneca	Esobiotec	Engineered NanoBody Lentiviral (ENaBL) In vivo delivery platform	Phase 1	1,000
25.03.10	BMS	2seventy bio	Abecma/BCMA autologous CAR-T/ multiple myeloma	Launched	286
25.03.09	Sun Pharmaceutical	Checkpoint Therapeutics	UNLOXCYT/α-PD-L1/cutaneous squamous cell carcinoma (cSCC)	Launched	416
25.03.04	Jazz Pharmaceuticals	Chimerix	dordaviprone /dopamine receptor D2 (DRD2) ↓, mitochondrial	NDA filed	935
25.02.21	Carlyle Group	Bluebird Bio	Lyfgenia/autologous HSC gene therapy/sickle cell disease	Launched	96
25.02.11	Novartis	Anthos Therapeutics	Abelacimab/α -Factor XI/thrombosis	Phase 3	3,015
25.01.27	Lantheus	Evergreen Theragnostics	CDMO, OCTEVY/SSTR PET diagnostics/neuroendocrine tumors	Pre-reg	1,003
25.01.13	Eli Lilly	Scorpion Therapeutics	STX-478/PI3Kα inhibitor/solid tumors	Phase 2	2,500
25.01.13	GSK	IDRx	IDRX-42/KIT inhibitor/Gastrointestinal stromal tumors	Phase 1	1,150
25.01.13	Lantheus	Life Molecular Imaging	Neuraceq/Aβ PET diagnostics/Alzheimer's	Launched	780
25.01.10	Johnson & Johnson	IntraCellular Therapies	CAPLYTA/bipolar depression, schizophrenia	Launched	14,600
24.11.25	Roche	Poseida Therapeutics	P-BCMA-ALLO1/allogeneic T stem cell memory cell CAR-T/ Multiple Myeloma	Phase 1	1,500
24.11.13	BioNTech	Biotheus	BNT327/PD-L1xVEGF-A/solid tumors	Phase 3	950
24.10.28	Abbvie	Aliada Therapeutics	BBB Platform (TfR and CD98), ALIA-1758/ α-PyroGlu Aβ BBB/Alzheimer's	Phase 1	1,400
24.10.23	Merck & Co	Modifi Biosciences	MOD-246/MGMT/Glioblastoma	Preclinical	1,330
24.10.14	Lundbeck	Longboard	Bexicaserin/5-HT2C receptor agonist/Seizure	Phase 3	5,100
24.09.17	Organon	Dermavant Sciences	VTAMA/aryl hydrocarbon receptor agonist/Atopic Dermatitis	Launched	1,200
24.08.01	Otsuka Pharma	Jnana Therapeutics	JNT517/SLC6A19 inhibitor/Phenylketonuria	Phase 1	1,125
24.07.29	Boehringer Ingelheim	Nerio Therapeutics	PTPN1/2 inhibitor/solid tumors	Preclinical	1,300
24.07.22	Agilent Technologies	BioVectra	CDMO	-	925
24.07.15	Lantheus	Meilleur Technologies	F18-flutafuranol/Aβ PET diagnostics/Alzheimer's	Phase 3	921
24.07.07	Eli Lilly	Morphic	MORF-057/α4β7 integrin inhibitor/IBD	Phase 2	3,200
24.07.01	Eli Lilly	Radionetics Oncology	GPCR RLT/solid tumors	Phase 1	1,140
24.05.29	Merck & Co	EyeBiotech	Restoret/trispecific Wnt agonist/diabetic macular edema,	Phase 2	3,000
24.05.28	Johnson & Johnson	Yellow Jersey Therapeutics	NM26/IL-4Rα x IL-31/atopic dermatitis	Phase 1	1,250
24.05.28	Asahi Kasei	Calliditas Therapeutics	Tarpeyo(budesonide)/delayed-release corticosteroid capsule/IgAN	Launched	1,135

자료: Cortellis, 각사, LS증권 리서치센터, 주)Option deal 포함, Highest status는 계약 체결일 기준

표3 **주요 파이프라인, 플랫폼, Discovery 계약**

Date	Acquirer	Acquiree	Description	Highest Status	Total ($M)	Upfront ($M)	Upfront ratio
25.06.26	Novartis	ProFound Therapeutics	ProFoundry protein discovery platform / cardiovascular diseases	Discovery	775	-	-
25.06.25	Vor BioPharma	RemeGen	Telitacicept / BAFF/APRIL inhibitor / autoimmune diseases	Phase 3	4,125	45	1.1%
25.06.25	Gilead	Kymera Therapeutics	CDK2 molecular glue / solid tumors	Discovery	750	-	-
25.06.23	Sanofi	Formation Bio	Gusacitinib / JAK/SYK inhibitor / autoimmune diseases	Phase 1	573	-	-
25.06.22	Otsuka	Harbour BioMed	HBM7020 / BCMA x CD3 TCE / autoimmune diseases	Phase 1	670	-	-
25.06.17	Intact	Processa	PCS12852 /5-HT4R agonist / GI motility disorders	Phase 2	455	-	-
25.06.16	NextCure	Simcere Zaiming	SIM0505 / CDH6 Topoi ADC / solid tumors	Phase 1	745	-	
25.06.13	AstraZeneca	CSPC	AI based drug discovery / chronic diseases	Discovery	5,330	110	2.1%
25.06.11	Novo Nordisk	Deep Apple	Cryo EM AI platform / GPCR target small molecule /	Discovery	812	-	-
25.06.11	Eli Lilly	Juvena Therapeutics	JuvNET AI platform / Stem cell protein / Muscle health	Discovery	650	-	-
25.06.11	Novo Nordisk	NVIDIA	Drug discovery, Physical AI	Discovery	-	-	-
25.06.10	RayzeBio	Philochem	OncoACP3 / 225Ac Radiotherapeutics / prostate cancer	Phase 1	1,350	350	25.9%
25.06.09	BeOne	Neowise Biotechnology	TCR-T platform / iPSC-based cell therapies	Discovery	-	-	-
25.06.04	Cullinan	Genrix Bio	Velinotamig / BCMA x CD3 / Autoimmune Diseases	Phase 2	712	20	2.8%
25.06.03	Eli Lilly	Camurus	FluidCrystal longactig platform	Discovery	870	-	-
25.06.02	Regeneron	Hansoh	HS-20094 / GLP-1, GIP / Obesity	Phase 3	2,010	80	4.0%
25.06.02	Bristol Myers Squibb	BioNTech	BNT327 / PD-L1 x VEGF / solid tumor	Phase 3	11,100	1,500	13.5%
25.05.29	Undisclosed	Nibec	NP-201 / β-integrin agonist peptide / Fibrosis	Phase 1	435	8	1.8%
25.05.26	Astellas	Evopoint Biosciences	XNW27011 / CLDN-18.2 ADC / Solid tumor	Phase 1/2	1,540	130	8.4%
25.05.27	Biogen	City Therapeutics	RNA trigger molecule platform / CNS disease	Discovery	1,046	16	1.5%
25.05.21	Genentech	Orionis BioScience	Allo-Glue platform	Discovery	2,105	105	5.0%
25.05.19	Pfizer	3SBio	SSGJ-707 / PD-1 x VEGF / Solid tumor	Phase 3	6,150	1,250	20.3%
25.05.14	Eli Lilly	Rznomics	Trans-splicing ribozyme platform / hearing loss	Discovery	1,300	-	-
25.05.14	Novo Nordisk	Septerna	Native complex platform / GPCR target small molecules / Obesity	Discovery	2,200	-	-
25.05.14	GSK	Boston Pharma	Efimosfermin alfa / FGF21 analog / Steatotic liver disease	Phase 2	2,000	1,200	-
25.05.06	Eli Lilly	Alchemab	ATLX-1282 / α-UNC5C /Amyotrophic lateral sclerosis	Phase 1	415	-	-
25.04.30	Amicus	Dimerix	DMX-200 / CCR2 inhibitor / Focal Segmental	Phase 3	590	30	5.1%
25.04.29	Eli Lilly	Creyon Bio	AI-designed oligonucleotide therapies	Discovery	1,013	13	1.3%
25.04.23	Genentech	Repertoire Immune	DECOD platform / TCR-T	Discovery	765	35	4.6%
25.04.23	Boehringer	Tessellate Bio	ALT (Alternative Lengthening of Telomeres) inhibitor /	Preclinical	570	-	-
25.04.17	Sanofi	Earendil Labs	HXN-1002 / α4β7 x TL1A / IBD	Preclinical	1,845	125	6.8%
25.04.17	Eli Lilly	BigHat Biosciences	Milliner AI platform / 2 antibodies / chronic diseases	Discovery	-	-	-
25.04.15	MSD	Cyprumed	Oral peptide delivery platform	Discovery	493	-	-
25.04.06	GSK	ABL Bio	Grabody-B/IGF1R BBB shuttle platform	Discovery	2,709	48	1.8%
25.04.03	Eli Lilly	Sangamo Therapeutics	STAC-BBB / neurotropic AAV capsid / CNS disease	Discovery	1,418	18	1.3%
25.04.02	Sanofi	Nurix	transcription factor degrader	Preclinical	480	15	3.1%
25.03.28	Novo Nordisk	Lexicon	LX9851/Acyl-CoA Synthetase 5 inhibitor/cardiometabolic	Preclinical	1,075	-	-

자료: Cortellis, 각사, LS증권 리서치센터, 주)Highest status는 계약 체결일 기준

3. Key Export Data for Major Products by Country

(천 USD)		4월			5월			6월											
		10일	20일	30일	10일	20일	31일	10일	20일	30일	월 확정	mom	yoy	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25A	qoq	yoy
톡신	전체	8,686	27,255	40,123	7,694	24,303	33,584	12,078	24,733	34,946	34,946	+4%	+6%	92,237	95,747	79,269	108,653	+37%	+13%
	미국	255	8,609	14,360	171	5,835	6,051	5,549	5,914	7,429	7,429	+23%	+1%	22,871	20,098	20,501	27,840	+36%	+49%
	중국	5,291	6,242	7,947	3,424	7,979	10,820	683	2,887	3,947	3,947	-64%	-50%	18,969	19,437	16,457	22,714	+38%	+9%
	브라질	706	4,272	4,272	0	2,062	3,547	1,872	3,304	5,715	5,715	+61%	+53%	9,084	8,311	9,950	13,534	+36%	+54%
필러	전체	113,946	156,820	263,882	64,494	139,689	240,977	78,998	150,601	230,765	230,765	-4%	+18%	599,454	688,212	639,222	735,624	+15%	+25%
	중국	18,937	36,166	60,489	14,164	27,232	48,159	7,323	24,639	35,958	35,958	-25%	-12%	116,155	130,679	127,986	144,606	+13%	+11%
	일본	7,029	11,777	16,787	3,528	8,597	12,786	6,134	13,582	16,598	16,598	+30%	+2%	46,286	54,894	49,567	46,171	-7%	-10%
	브라질	989	1,572	3,495	335	1,132	2,453	1,391	1,778	4,018	4,018	+64%	+61%	5,286	10,832	8,468	9,966	+18%	+142%
미용기기	전체	8,862	16,332	33,623	4,650	16,306	37,090	15,347	23,628	46,759	46,759	+26%	+13%	109,045	130,926	103,009	117,472	+14%	+1%
	미국	1,089	2,120	3,012	385	1,444	4,710	715	2,665	6,471	6,471	+37%	+69%	10,454	12,764	10,015	14,194	+42%	+35%
	브라질	475	740	1,326	584	602	1,545	60	935	2,284	2,284	+48%	-22%	10,996	7,395	5,517	5,155	-7%	-42%
	일본	670	1,448	3,132	534	1,637	3,474	8,764	2,282	3,441	3,441	-1%	-3%	10,196	12,181	9,188	10,047	+9%	+4%
	중국	229	1,088	2,046	3	623	1,160	63	578	1,531	1,531	+32%	+14%	3,608	4,538	2,798	4,738	+69%	-3%
	태국	19	165	2,082	330	900	1,671	22	836	2,498	2,498	+50%	+21%	6,924	6,164	9,364	6,250	-33%	-28%
기초화장품	전체	n/a	n/a	432,064	n/a	220,878	410,251	105,083	273,103	395,816	395,816	-4%	+19%	1,143,813	1,264,672	1,127,434	1,231,624	+9%	+10%
	미국	n/a	n/a	81,747	n/a	49,732	89,743	24,094	53,495	74,000	74,000	-18%	+2%	257,882	193,085	183,983	245,490	+33%	+2%
	폴란드	n/a	n/a	13,133	n/a	5,266	13,389	5,849	15,222	23,895	23,895	+78%	+320%	14,504	15,843	34,448	50,417	+46%	+204%
	러시아	n/a	n/a	19,584	n/a	7,754	21,959	3,035	8,733	14,465	14,465	-34%	-6%	44,468	42,203	38,145	56,008	+47%	+10%
홈뷰티 디바이스	전체	5,195	8,027	12,354	2,248	5,048	11,388	2,132	5,432	18,018	18,018	+58%	-2%	60,160	54,814	38,148	41,759	+9%	-12%
	미국	334	386	654	559	748	1,305	67	240	511	511	-61%	-95%	36,188	16,600	12,451	2,469	-80%	-88%
	일본	357	584	1,357	738	1,056	1,380	73	1,299	1,476	1,476	+7%	+65%	5,608	4,867	2,487	4,213	+69%	-17%
임플란트	전체	14,297	34,268	59,979	15,928	34,195	61,996	16,444	50,911	80,646	80,646	+30%	+5%	166,534	241,951	171,297	202,621	+18%	-19%
	중국	3,553	10,466	18,503	5,983	12,951	25,667	5,645	20,403	26,642	26,642	+4%	-30%	68,831	82,378	58,331	70,812	+21%	-34%
	러시아	1,996	5,796	8,740	1,709	3,009	5,260	2,298	5,143	13,299	13,299	+153%	+222%	21,558	45,481	25,618	27,300	+7%	+3%

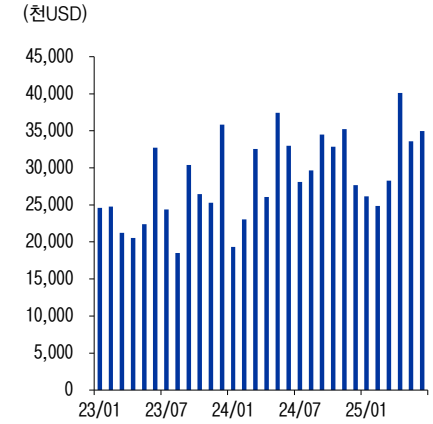
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

(천 USD)		4 월			5 월			6 월											
		10 일	20 일	30 일	10 일	20 일	31 일	10 일	20 일	30 일	월 확정	mom	yoy	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25A	qoq	yoy
창상치료재	전체	3,438	5,690	10,823	488	3,356	5,233	1,702	5,024	6,673	6,673	+28%	-44%	33,032	25,285	30,447	22,729	-25%	-31%
	미국	1,362	3,023	4,939	270	1,046	1,981	228	1,531	2,906	2,906	+47%	-69%	22,234	12,386	19,265	9,826	-49%	-58%
	독일	436	438	594	0	790	790	0	318	318	318	-60%	-26%	1,558	1,583	1,313	1,702	+30%	+144%
지혈재	전체	398	772	797	56	579	1,142	76	879	895	895	-22%	+72%	1,386	1,919	2,578	2,834	+10%	+65%
	미국	363	363	363	0	371	371	0	368	374	374	+1%	-13%	376	863	1,120	1,108	-1%	+35%
	네덜란드	0	363	363	0	0	368	0	367	367	367	-0%	n/a	869	654	933	1,097	+18%	+107%
미용기기 소모품	전체	n/a	n/a	30,840	n/a	n/a	22,626	10,230	20,939	34,109	34,109	+51%	n/a	1,386	1,919	2,578	87,576	+19%	n/a
	일본	n/a	n/a	5,064	n/a	n/a	5,500	1,854	4,057	5,880	5,880	+7%	n/a	376	863	1,120	16,445	-5%	n/a
	미국	n/a	n/a	9,872	n/a	n/a	1,708	5,148	7,039	9,136	9,136	+435%	n/a	869	654	933	20,716	+146%	n/a
올리고뉴클레오타이드	전체	6,639	22,990	35,576	2,568	5,723	31,668	3,966	14,540	21,718	21,718	-7.3%	+78.8%	37,761	67,632	61,608	88,962	+44.4%	+72.4%

자료: Trass, LS증권 리서치센터

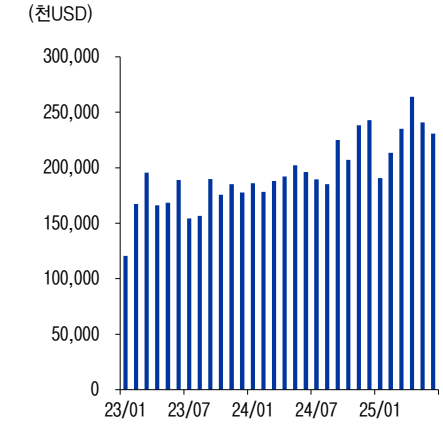
주석: 30일은 매월 1일 발표되는 전월 확정치 데이터, 분기 E 데이터는 누적 데이터 기반으로 분기 환산한 값

그림5 **톡신 수출**



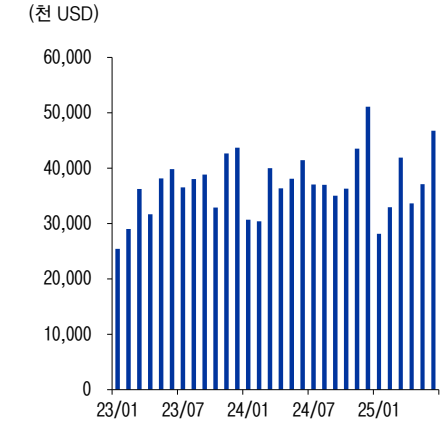
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림6 **필러 수출**



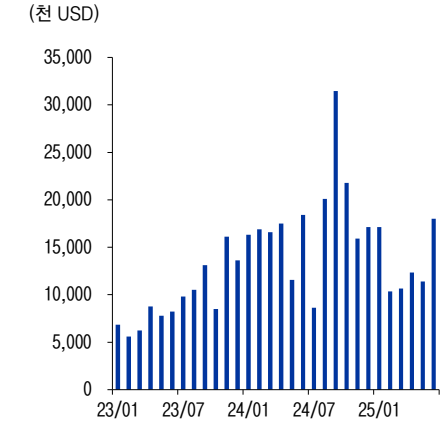
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림7 **미용기기 수출**



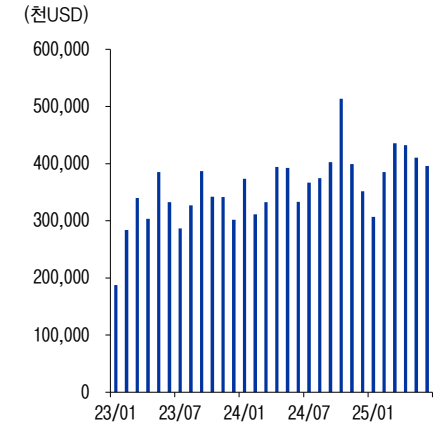
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림8 **홈뷰티 디바이스 수출**



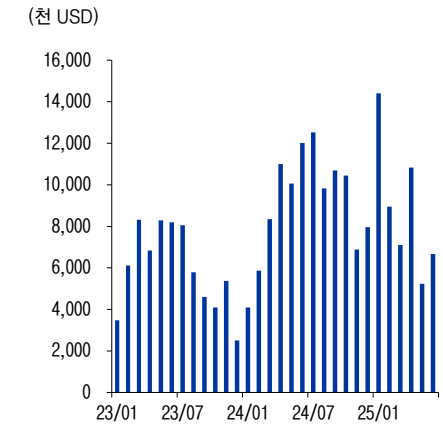
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림9 **기초화장품 수출**



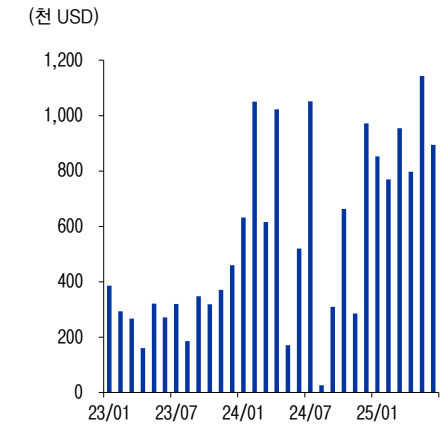
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림10 **창상치료재 수출**



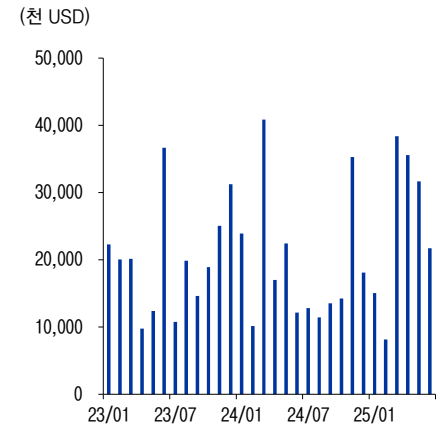
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림11 **지혈재 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림12 **올리고뉴클레오타이드 수출**



자료: Trass, LS증권 리서치센터

4. Key Export Data for Major Products by Region

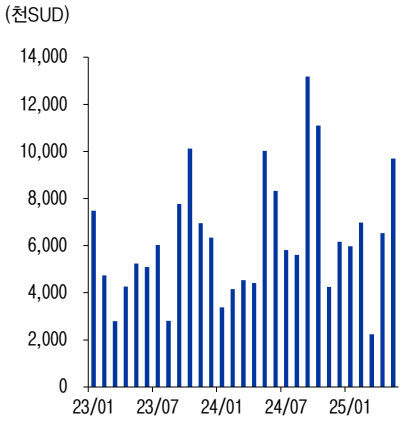
(천 USD)		2025-05	% mom	% yoy	2025-04	2024-05	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25 E	% qoq	% yoy
톡신	강원 춘천시 (휴젤)	9,701	+48%	-3%	6,534	10,025	24,599	21,512	15,193	24,353	+60%	+7%
	미국	6	n/a	+306%	0	2	5,741	5	2	10	+526%	-15%
	중국	6,427	+54%	+55%	4,168	4,158	5,531	7,242	5,830	15,893	+173%	+123%
	경기 화성시 (대웅제약)	9,500	-54%	-19%	20,650	11,790	31,582	32,821	30,176	45,226	+50%	+35%
	미국	5,497	-59%	+2%	13,532	5,411	16,195	18,887	19,132	28,543	+49%	+58%
	브라질	1,793	-29%	-1%	2,520	1,820	4,186	4,914	4,368	6,469	+48%	+42%
	충북 청주시 (메디톡스)	4,432	-2%	-22%	4,502	5,716	11,110	8,944	11,357	13,400	+18%	-11%
	브라질	1,754	+0%	+92%	1,752	913	2,630	3,397	5,582	5,259	-6%	+24%
필러	강원 춘천시 (휴젤)	5,142	-25%	-20%	6,869	6,447	13,003	13,904	15,818	18,017	+14%	+4%
	영국/독일/프랑스	1,317	-11%	+7%	1,474	1,228	4,151	3,320	3,632	4,185	+15%	+12%
	중국	0	-100%	-100%	42	132	131	1,254	1,649	64	-96%	-95%
	강원 강릉시 (파마리서치)	7,279	-6%	+461%	7,767	1,298	6,926	11,273	14,269	22,569	+58%	+445%
	중국	725	-51%	-14%	1,469	845	1,351	1,762	1,909	3,291	+72%	+148%
	싱가포르	774	+61%	+598%	480	111	1,521	1,333	1,875	1,880	+0%	+68%
	경기 성남시 (휴메딕스)	9,335	+38%	+32%	6,772	7,091	19,570	34,439	22,442	24,159	+8%	+1%
	중국	1,990	+322%	+7%	471	1,857	3,426	4,481	3,247	3,692	+14%	-33%
	브라질	1,259	-41%	+236,624%	2,121	1	1,202	5,991	5,206	5,071	-3%	+282,545%
미용기기	서울 강남구 (클래시스)	3,975	-3%	-28%	4,095	5,507	16,207	14,023	12,511	12,106	-3%	-23%
	브라질	278	-49%	-83%	550	1,629	6,754	5,960	2,590	1,242	-52%	-77%
	태국	552	-8%	-65%	601	1,598	1,198	1,117	1,171	1,730	+48%	-49%
	경기 성남시 (비올)	1,121	-34%	-6%	1,686	1,195	5,192	4,725	4,800	4,211	-12%	+4%
	미국	0	n/a	n/a	0	0	960	1,262	606	0	-100%	-100%
	중국	360	-44%	+14%	642	315	697	588	1,425	1,503	+5%	+52%
	일본	60	-74%	-48%	228	115	208	145	130	431	+232%	+24%
기초 화장품	서울 송파구(에이피알)	6,882	+2%	+97%	6,758	3,489	19,842	16,905	14,286	20,459	+43%	+134%
	미국	2,793	+151%	+79%	1,114	1,556	9,064	6,523	4,457	5,860	+31%	+73%
	유럽	619	-7%	+95%	662	318	1,067	1,755	1,752	1,923	+10%	+49%
	경기 성남시	24,797	-10%	+37%	27,693	18,062	50,485	57,624	79,367	78,735	-1%	+34%
	폴란드	229	+69%	-88%	136	1,894	1,454	2,443	1,851	547	-70%	-94%
홈뷰티	서울 송파구 (에이피알)	3,857	+6%	-40%	3,625	6,474	49,567	34,933	22,100	11,224	-49%	-65%
	미국	852	+265%	+428%	234	161	35,203	14,310	11,335	1,628	-86%	-84%
	일본	891	-3%	-47%	916	1,674	4,078	2,328	922	2,709	+194%	+62%
임플란트	경기 수원시 (덴티움)	9,541	+35%	-53%	7,056	20,262	30,266	44,736	26,427	24,895	-6%	-46%
	중국	5,225	+9%	-40%	4,790	8,780	19,002	12,967	14,317	15,023	+5%	-50%
	러시아	0	n/a	-100%	0	5,865	4,257	23,499	4,063	0	-100%	-100%

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

(천 USD)		2025-05	% mom	% yoy	2025-04	2024-05	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25 E	% qoq	% yoy
창상치료재	경기 안성시 (티앤엘)	3,839	-49%	-49%	7,480	7,582	27,020	16,900	26,113	16,978	-35%	-34%
	미국	1,878	-58%	-72%	4,523	6,808	21,837	11,386	18,617	9,602	-48%	-57%
	독일	790	+33%	+659%	592	104	1,539	1,558	1,267	2,073	+64%	+197%
지혈재	인천 연수구 (넥스트바이오메디컬)	784	+4%	n/a	757	0	1,242	1,393	2,067	2,313	+12%	+81%
	미국	368	+1%	n/a	363	0	373	740	1,098	1,096	0%	+47%
	네덜란드	368	+1%	n/a	363	0	869	654	933	553	-41%	+4%

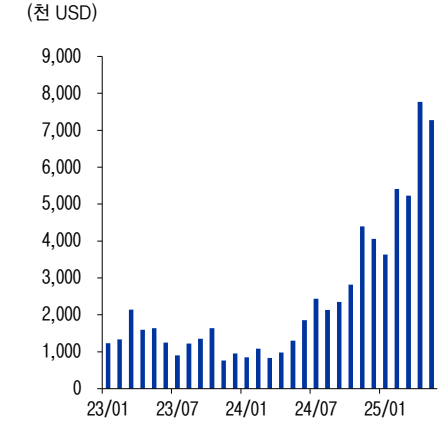
자료: Trass, LS증권 리서치센터
주석: 분기 예상은 누적 발표 데이터 기반으로 환산

그림13 톡신: 강원 춘천시(휴젤)



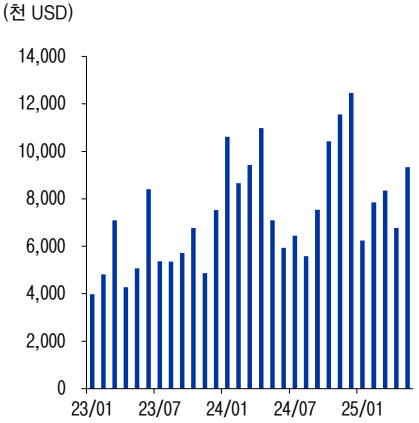
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림14 필러: 강원 강릉시(파마리서치)



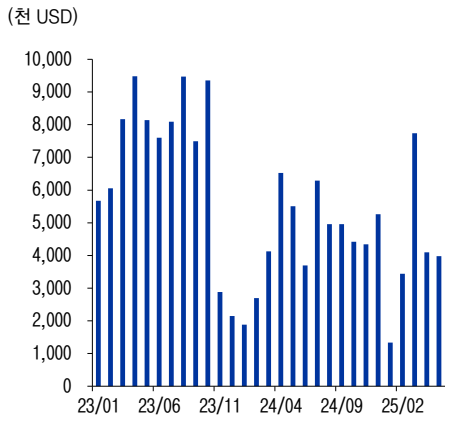
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림15 필러: 경기 성남시(휴메딕스)



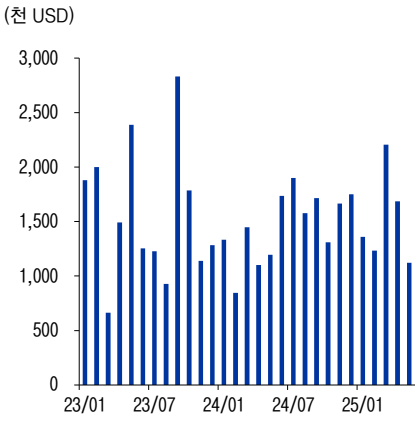
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림16 미용기기: 서울 강남구(클래시스)



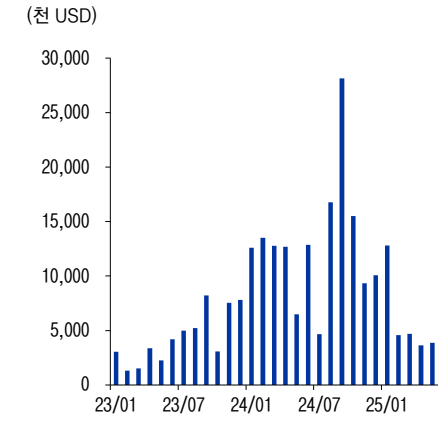
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림17 미용기기: 경기 성남시(비올)



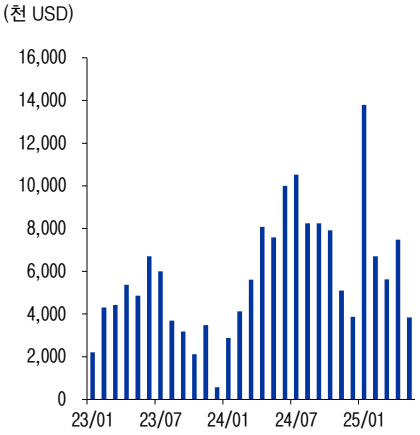
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림18 홈뷰티미용기기: 경기 송파구(에이피알)



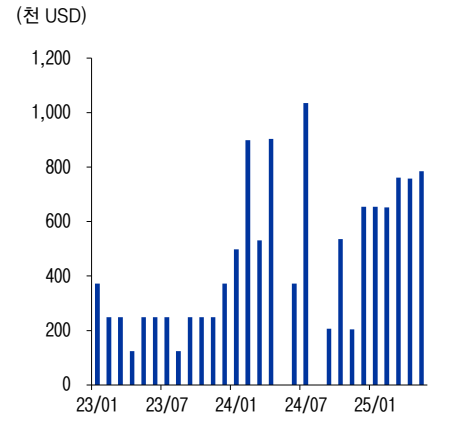
자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림19 창상치료재: 경기 안성시(티앤엘)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

그림20 지혈재: 인천 연수구(넥스트바이오메디컬)



자료: Trass, LS증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 조은애, 신지훈).

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	89.2% 10.8%	2018 년 10 월 25 일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
		합계		100.0%	투자의견 비율은 2024.7.1 ~ 2025.6.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1 년간 누적 기준. 분기별 갱신)