

의료기기산업

에스테틱, 브라질 다음은 태국이다

11월 15일 오전 11시, 국가별 수출 데이터 공개. 강남구 에스테틱 수출액에서 장비 비중 또 다시 63% 기록, 태국서 큰 성장 확인. 치과 산업에 강한 리레이팅이 이어지려면 신규 개원과 연결되는 경기 지표가 중요함

Analyst 박병국
02) 768-7469, pk.park@nhqv.com

Jr. Analyst 한승연, CFA
02) 768-7802, seungyeon.han@nhqv.com

에스테틱: 강남을 중심으로 늘어나는 장비와 태국 주목

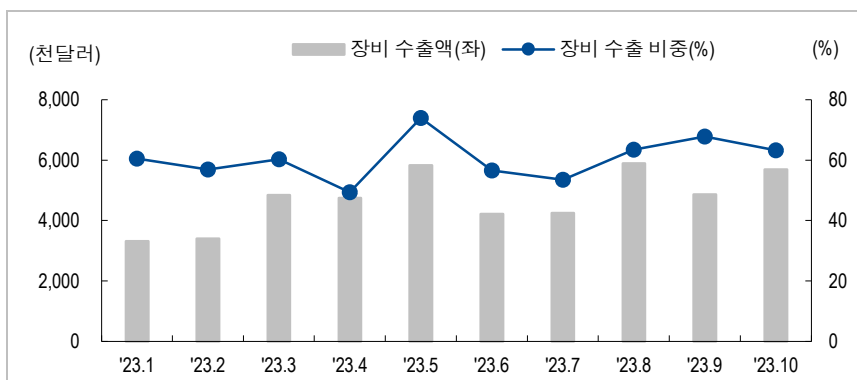
10월 강남구(클래시스 등) 에스테틱 전체 수출액에서 장비 비중은 3분기 62% 대비 증가한 63% 기록. 클래시스 3분기 실적에서 해외 매출의 장비 비중은 62%로 3분기 수출데이터와 정확하게 일치. 4분기에도 강한 장비 사이클 이어질 것으로 추정. 특히 최근 저조했던 태국에서 장비 매출의 14% 차지. 3Q23 누적 기준 동사의 태국 매출 비중은 5.6%로 '22년 4.4% 대비 상승. 태국은 '23년 누적 1,000대 장비 돌파를 통해 브라질 다음으로 큰 고객이 될 것

춘천시(휴젤 추정 등)는 중국 수출 확대에 힘입어 10월 특신 수출액 1,011만 달러(+140% y-y, +32% m-m) 달성 주목. 화성시(대웅제약 추정 등) 10월 특신 (-49% y-y)은 미국 외 수출 부진. 한편 강릉시(파마리서치 추정 등) 필러 수출 (+439% y-y, 21% m-m) 호조 지속 확인

치과 임플란트: 잠재 시장엔 의심 無, 경기회복에 따른 신규개원 주목

10월 수원시 광고(덴티움 등)에서 중국 수출액은 590만 달러(-3% y-y)로 역성장. 러시아는 364만 달러(+212% y-y)로 4분기 러시아 물류 회복 가능성 확인. 당사의 멀티플('24년 PER 12배)이 상반기와 같이 강하게 리레이팅 되려면 신규 치과 개설과 연결되는 경기 회복이 중요, 중국 경제 지표가 중요할 것

클래시스 2023년 월간 장비 수출액 비중(TRASS 조회 기준)

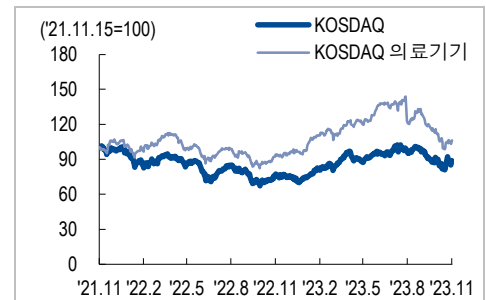


자료: TRASS, NH투자증권 리서치본부

Positive (유지)

	PER(배)	PBR(배)
KOSDAQ	19.8	2.3
Sector	15.0	2.7

Sector Index



업종 시가총액 16,059십억원 (Market 비중 4.1%)

주: KRX업종 분류 기준

표1. 관세청 국내 주요 지역의 국가별 통관 10월 수출 데이터 요약

(단위: 천달러, %)

품목	지역별	추정 기업	전체 수출	y-y	m-m	주요 국가	수출액	y-y	m-m
임플란트	전체		61,014	17.2	4.9	중국	22,108	-5.5	0.0
	경기도 수원시	덴티움	13,415	38.6	49.1	중국	5,900	-3.2	-24.3
	서울시 강서구	오스템임플란트	17,762	10.9	41.5	중국	8,397	-23.0	17.4
	부산시 해운대구	디오	3,037	16.7	-49.9	중국	511	-39.4	16.7
	대구시 달서구	덴티스	4,083	58.7	22.9	중국	1,745	21.7	55.7
마용기기	전체		71,510	-2.8	-15.0	브라질	6,436	30.4	-11.2
장비	서울시 강남구	클래시스	5,689	13.1	17.1	브라질	1,654	-35.0	-33.2
소모품	서울시 강남구	클래시스	3,302	91.3	43.3	브라질	416	158.0	-54.8
장비	서울시 금천구	제이시스메디칼	1,905	8.8	-47.8	일본	1,121	18.9	-29.3
소모품	서울시 금천구	제이시스메디칼	4,003	133.1	25.5	일본	2,327	100.4	9.8
장비 + 소모품	경기도 고양시	루트로닉	10,067	-35.3	-34.2	미국	2,677	-33.8	-44.5
장비	대전시 유성구	원텍/리메드	149	-67.3	-46.2				
소모품	대전시 유성구	원텍/리메드	862	13.1	-2.6				
장비 + 소모품	안양시 만안구	이루다	2,205	-9.6	-64.9				
보톡스	전체		26,443	16.5	-12.6	미국	2,820	4.4	-10.7
	경기도 화성시	대웅제약	3,270	-49.1	-67.1	미국	2,732	6.8	-7.8
	강원도 춘천시	휴젤	10,115	140.2	32.4	중국	4,901	-	96.2
	충북 청주시	메디톡스	4,044	9.6	-15.7	브라질	2,412	60.3	41.1
필러	전체		176,097	22.4	-7.4	중국	54,904	22.4	-7.4
	강원도 강릉시	파마리서치	1,635	439.2	20.8	태국	307	96.3	102.6
	강원도 춘천시	휴젤	3,656	0.5	-1.3	영국	388	-3.9	-45.2
	충북 청주시	메디톡스	3,705	30.0	-58.2	미국	447	4.4	-88.4
치과 영상기기	경기도 화성시	바텍/레이	15,740	-2.4	17.7	미국	7,874	0.0	0.0
디텍터	경기도 안양시	뷰웍스	8,473	24.4	-5.5				
진단(PCR+면역)	전체		50,139	-56.6	-9.8	미국	4,809	-47.0	-29.5
	충북 청주시	SD바이오센서	8,896	-83.7	-16.9				
	경기도 성남시	랩지노믹스	2,358	115.1	33.2				
	서울시 송파구	씨젠	13,074	4.6	4.3				
체성분 분석기	서울시 강남구	인바디	3,602	5.7	4.8	북미	1,076	-33.9	19.1
펩타이드	경기도 안양시	케어젠	449	103.4	-56.7				
건강기능식품	충북 청주시	노바렉스/서흥	4,567	233.7	-17.5	중국	3,792	343.5	-20.0
콘택트 렌즈	경기도 평택시	인터로조	492	-81.2	-96.1				

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

표2. 관세청 임플란트 통관 raw 데이터(추정치)

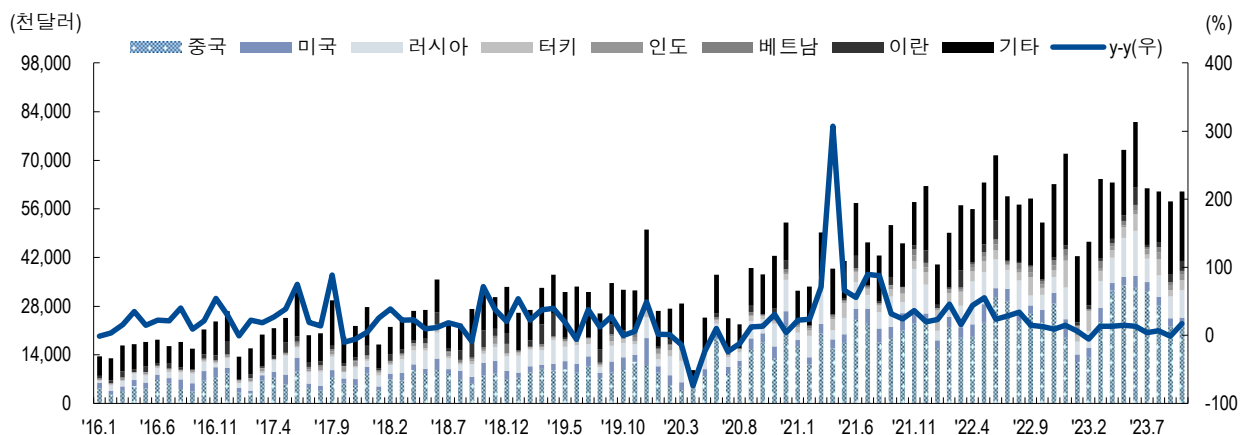
(단위: 천달러, %)

기간	중국	미국	러시아	튀르키예	인도	베트남	이란	기타	전체	y-y	m-m
'21.8	17,516	4,066	4,688	1,937	661	48	428	13,257	42,601	87.6	-8.1
'21.9	18,774	3,179	8,874	2,135	969	215	2,256	14,964	51,365	31.6	20.6
'21.10	20,999	4,963	3,166	2,476	1,709	181	81	12,519	46,094	24.1	-10.3
'21.11	23,024	3,809	11,899	2,322	1,498	1,827	1,146	12,409	57,934	36.3	25.7
'21.12	23,371	2,479	8,342	3,625	1,329	1,325	3,582	18,496	62,549	20.2	8.0
'22.1	15,888	2,287	2,716	5,979	418	254	903	11,538	39,982	23.2	-36.1
'22.2	21,924	2,943	4,212	2,711	959	300	358	15,725	49,132	45.9	22.9
'22.3	18,835	3,067	6,229	4,073	569	587	4,876	18,760	56,996	15.7	16.0
'22.4	19,145	3,617	12,429	2,855	1,231	898	490	15,268	55,934	44.0	-1.9
'22.5	23,210	5,418	9,194	3,162	1,273	1,380	2,205	17,724	63,565	55.1	13.6
'22.6	30,453	2,766	8,263	2,565	1,773	1,360	5,542	18,773	71,494	23.9	12.5
'22.7	29,436	3,594	5,463	1,257	364	761	397	18,341	59,614	28.6	-16.6
'22.8	23,493	2,201	9,760	2,261	1,023	1,615	368	16,470	57,190	34.2	-4.1
'22.9	25,806	2,452	2,817	5,222	1,523	1,587	426	19,095	58,927	14.7	3.0
'22.10	23,400	3,436	4,456	1,998	1,011	989	449	16,308	52,047	12.9	-11.7
'22.11	28,840	2,965	4,656	1,933	1,363	1,475	872	21,040	63,144	9.0	21.3
'22.12	18,882	5,320	9,212	7,717	1,351	1,895	1,167	26,338	71,881	14.9	13.8
'23.1	11,906	2,138	3,716	1,941	2,425	207	968	19,153	42,453	6.2	-40.9
'23.2	13,160	2,904	4,655	5,862	255	282	1,140	18,277	46,536	-5.3	9.6
'23.3	23,402	4,116	7,702	2,923	886	2,023	607	22,938	64,597	13.3	38.8
'23.4	32,597	2,060	7,268	2,265	944	1,083	1,175	16,123	63,515	13.6	-1.7
'23.5	34,038	2,369	11,260	3,068	528	1,218	1,665	18,889	73,036	14.9	15.0
'23.6	33,351	3,392	12,886	4,811	1,239	1,468	4,939	18,934	81,019	13.3	10.9
'23.7	32,397	2,588	6,656	1,187	1,473	631	738	16,211	61,882	3.8	-23.6
'23.8	28,243	2,477	6,150	4,632	1,935	1,503	1,550	14,491	60,980	6.6	-1.5
'23.9	22,100	2,358	6,390	1,785	1,486	800	2,178	21,066	58,163	-1.3	-4.6
'23.10	22,108	2,574	8,005	2,835	1,586	1,091	2,789	20,026	61,014	17.2	4.9
'23.11(1-10)	10,838	1,187	2,701	1,426	395	440	295	8,806	26,088		

주: HS CODE=9021.29.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

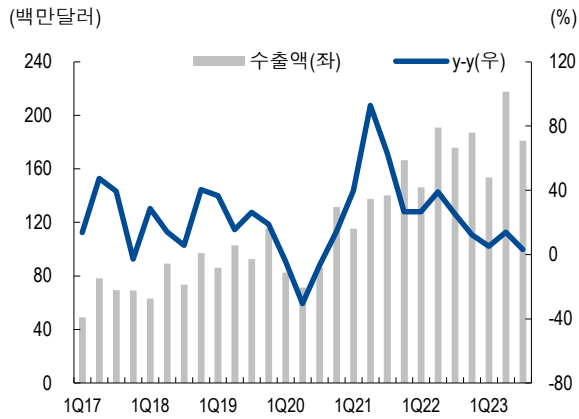
그림1. 월별 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9021.29.0000

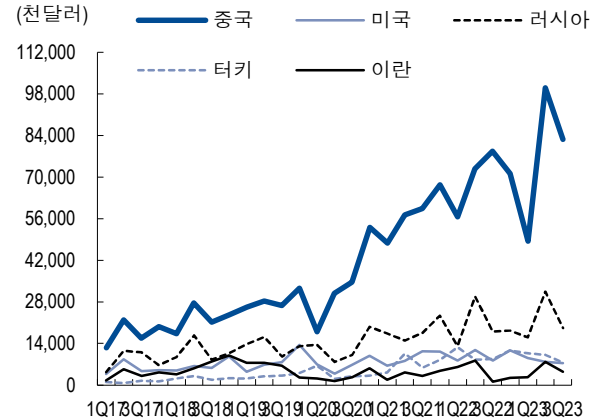
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림2. 분기 임플란트 통관 데이터(추정치)



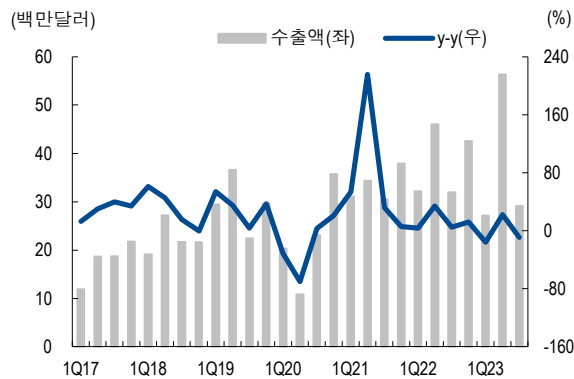
주: HS CODE= 9021.29.0000
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림3. 분기 주요 국가向 임플란트 통관 데이터(추정치)



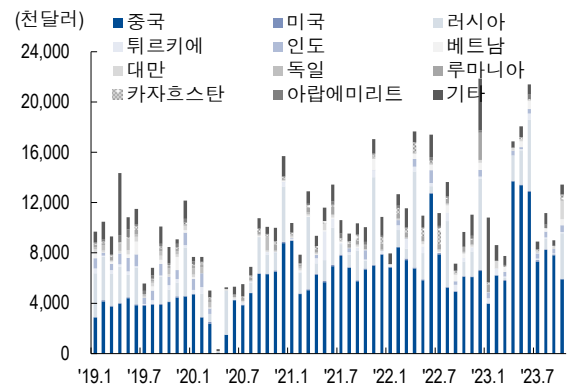
주: HS CODE= 9021.29.0000
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림4. 경기도 수원시 분기 임플란트 통관 데이터(추정치)



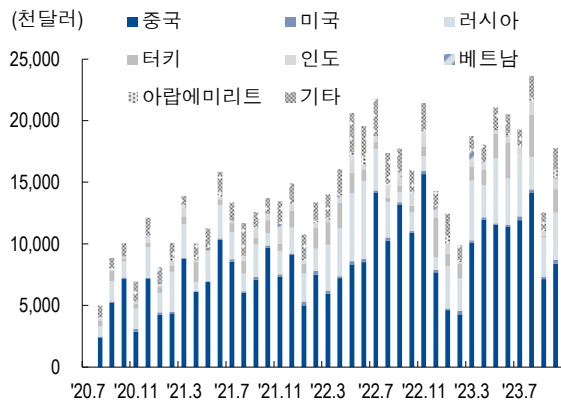
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 경기도 수원시(광고) 데이터 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림5. 경기도 수원시 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



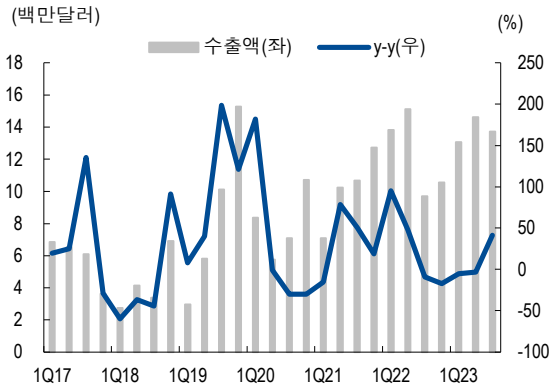
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 경기도 수원시(광고) 데이터 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림6. 서울시 강서구 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



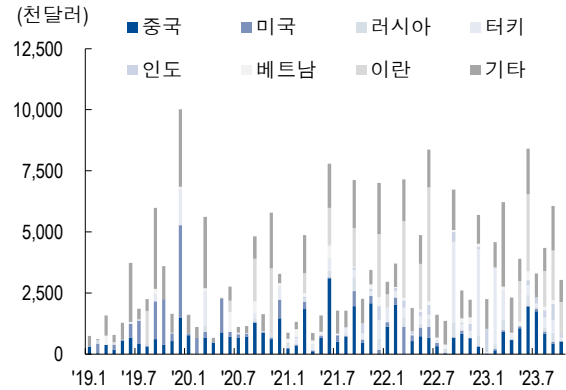
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 서울시 강서구 오스템임플란트 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림7. 부산시 해운대구 분기 임플란트 통관 데이터(추정치)



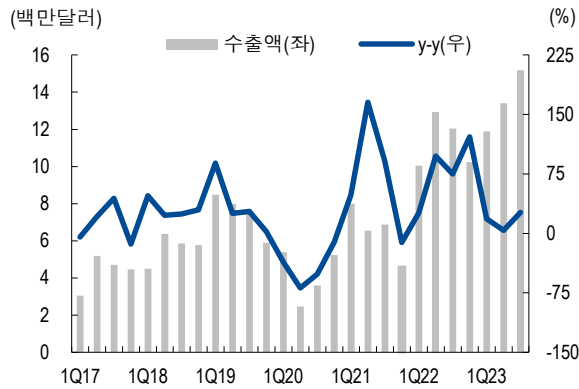
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 부산시 해운대구 디오 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림8. 부산시 해운대구 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



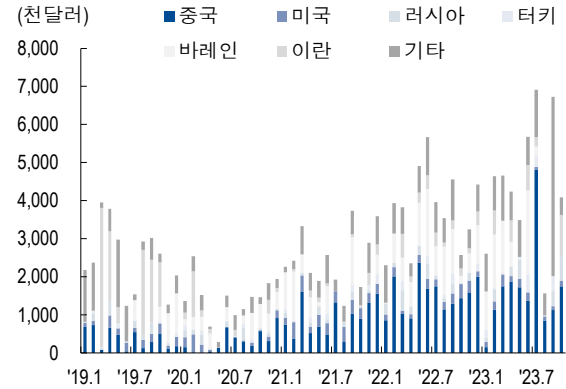
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 부산시 해운대구 디오 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림9. 대구시 달서구 분기 임플란트 통관 데이터(추정치)



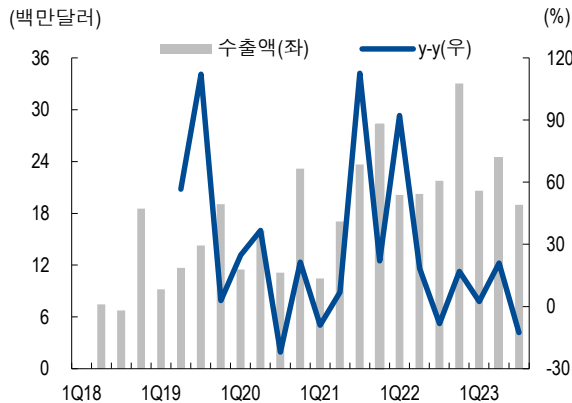
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 대구시 달서구 덴티스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림10. 대구시 달서구 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



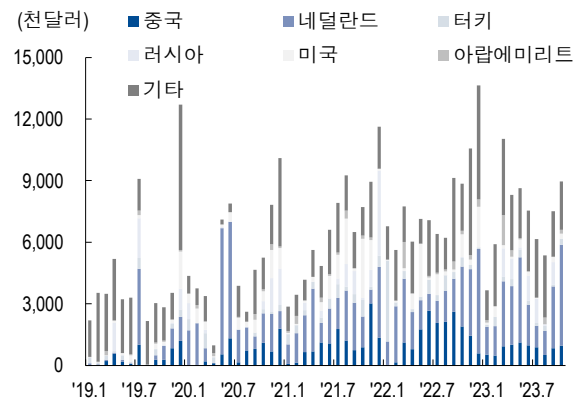
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 대구시 달서구 덴티스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림11. 대구시 달성군 분기 임플란트 통관 데이터(추정치)



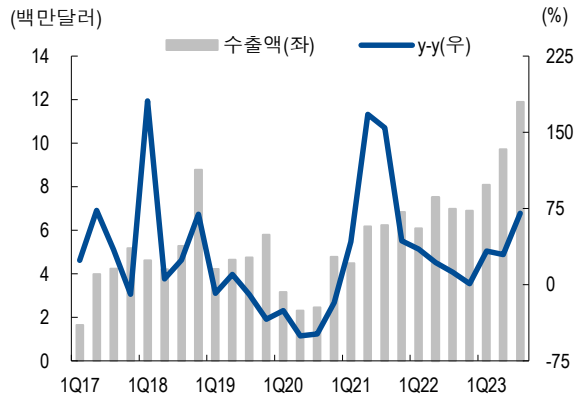
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 대구시 달성군 메가젠임플란트 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림12. 대구시 달성군 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



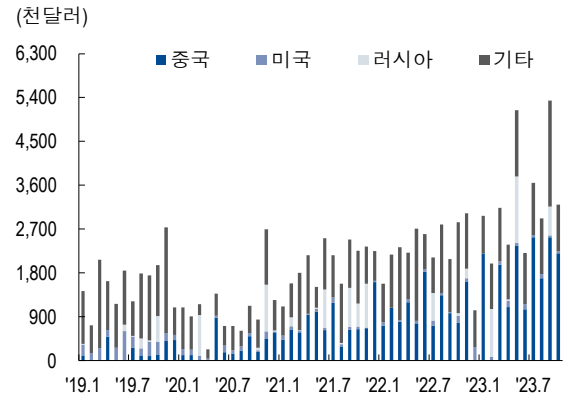
주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 대구시 달성군 메가젠임플란트 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림13. 서울시 구로구 분기 임플란트 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 서울시 구로구 네오바이오텍 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림14. 서울시 구로구 국가별 임플란트 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 9021.29.0000; 주2: 서울시 구로구 네오바이오텍 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

표3. 관세청 치과영상 의료기기 통관 raw 데이터(추정치)

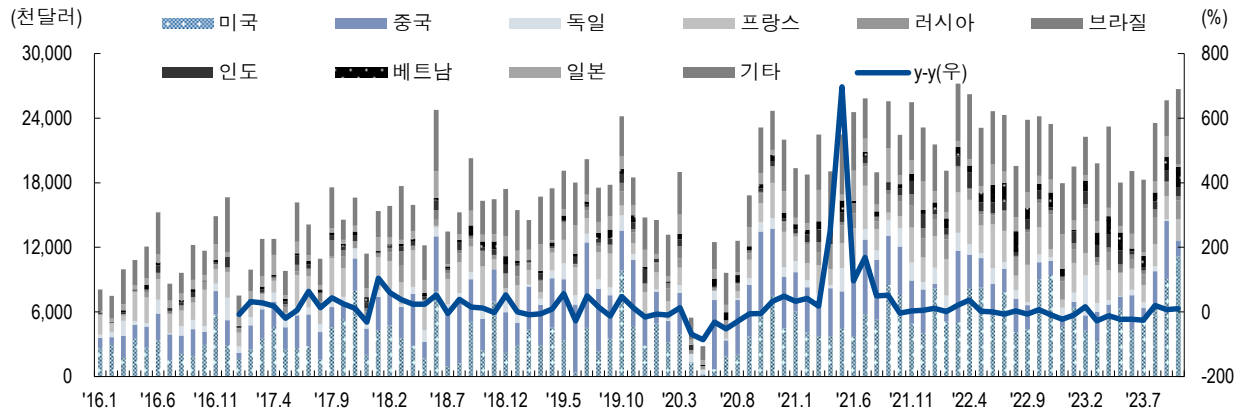
(단위: 천달러, %)

기간	미국	중국	독일	프랑스	러시아	브라질	인도	베트남	일본	기타	전체	y-y	m-m
'21.8	5,301	5,529	867	2,023	678	428	92	429	624	3,004	18,974	50.3	-26.5
'21.9	8,486	4,629	1,417	722	1,704	351	615	142	3,158	4,348	25,571	51.8	34.8
'21.10	7,576	4,500	1,699	1,137	1,327	629	607	405	812	3,767	22,460	-3.0	-12.2
'21.11	4,909	3,998	1,658	3,290	2,084	1,035	1,215	639	1,245	5,424	25,497	3.2	13.5
'21.12	4,000	4,093	666	2,297	1,815	924	1,338	387	2,589	5,045	23,154	5.2	-9.2
'22.1	8,157	418	1,530	2,926	1,613	455	430	654	1,040	4,344	21,567	11.4	-6.9
'22.2	5,101	1,251	1,165	3,347	1,871	448	560	948	596	3,844	19,131	1.9	-11.3
'22.3	5,066	6,595	1,698	3,762	2,267	200	838	893	586	5,317	27,222	21.0	42.3
'22.4	8,155	3,176	960	4,127	980	92	1,455	653	566	14,226	26,234	37.5	-3.6
'22.5	8,274	2,718	462	2,583	1,009	339	796	944	558	13,714	23,123	2.9	-11.9
'22.6	5,703	2,879	1,485	4,068	867	164	1,032	1,640	1,858	10,671	24,664	0.3	6.7
'22.7	7,819	2,199	628	2,895	1,792	129	787	1,746	1,050	13,079	24,305	-5.9	-1.5
'22.8	4,135	3,086	779	1,372	1,649	173	371	1,955	1,266	8,937	19,587	3.2	-19.4
'22.9	4,381	2,257	265	3,454	3,076	247	914	1,111	1,425	11,108	23,856	-6.7	21.8
'22.10	9,047	1,561	715	2,560	2,206	353	880	593	748	14,551	24,169	7.6	1.3
'22.11	9,418	1,300	369	749	3,222	380	273	1,395	1,200	14,592	23,480	-7.9	-2.9
'22.12	4,682	908	801	727	1,720	446	0	727	3,204	9,452	17,984	-22.3	-23.4
'23.1	6,383	549	863	2,740	1,280	604	1,081	146	848	11,413	19,525	-9.5	8.6
'23.2	4,243	1,436	3,717	2,080	4,165	392	1,185	994	470	7,836	22,274	16.4	14.1
'23.3	3,277	2,717	829	3,529	226	503	1,116	1,209	1,065	8,607	19,802	-27.3	-11.1
'23.4	6,006	681	408	2,764	1,631	493	1,270	1,646	791	7,530	23,220	-11.5	17.3
'23.5	6,301	1,128	65	2,089	94	720	1,313	1,702	553	4,073	18,037	-22.0	-22.3
'23.6	4,409	3,128	514	1,952	851	462	297	266	1,402	5,815	19,096	-22.6	5.9
'23.7	5,061	1,308	562	1,551	1,000	344	346	1,037	346	6,738	18,291	-24.7	-4.2
'23.8	6,735	3,052	474	2,064	2,445	760	742	835	1,010	5,432	23,550	20.2	28.8
'23.9	9,068	5,387	157	2,141	1,321	42	1,021	1,263	1,925	3,346	25,671	7.6	9.0
'23.10	11,138	1,516	0	1,948	1,777	411	830	1,865	199	7,009	26,693	10.4	4.0
'23.11(1-10)	5,329	1,256	2	594	884	239	0	237	161	1,756	10,458		

주: HS CODE=9022.13.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

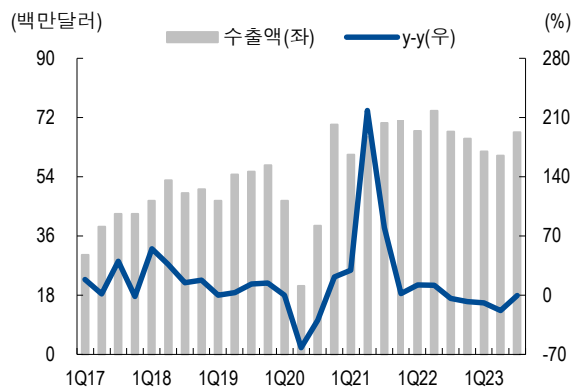
그림15. 국가별 치과 영상기기 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9022.13.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

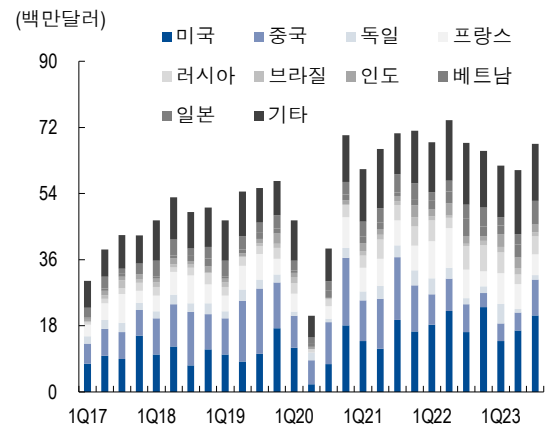
그림16. 분기 치과 영상기기 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9022.13.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

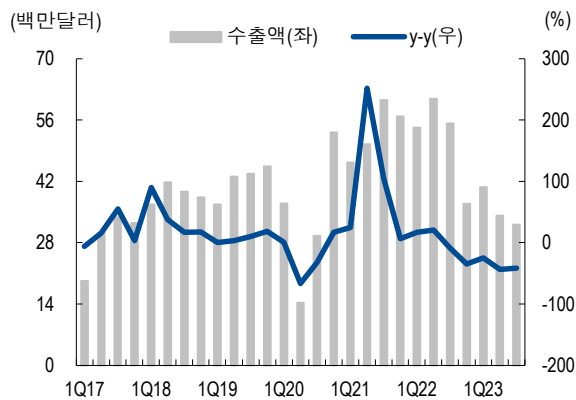
그림17. 분기 국가별 치과 영상기기 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9022.13.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

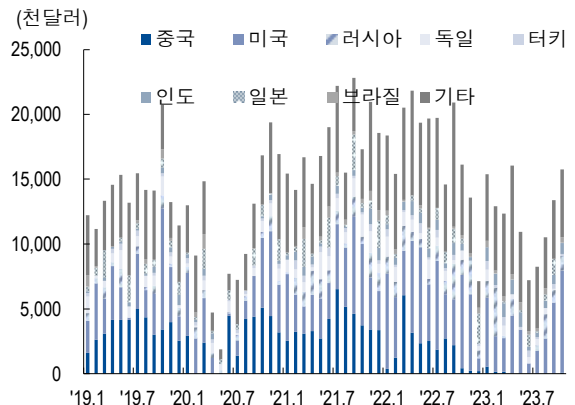
그림18. 경기도 화성시 분기 치과 영상기기 통관 데이터 (추정치)



주1: HS CODE= 9022.13.0000; 주2: 경기도 화성시 바텍 추정

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림19. 경기도 화성시 국가별 치과 영상기기 통관 데이터 (추정치)



주1: HS CODE= 9022.13.0000; 주2: 경기도 화성시 바텍 추정

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

표4. 관세청 에스텍 의료기기 통관 raw 데이터(추정치)

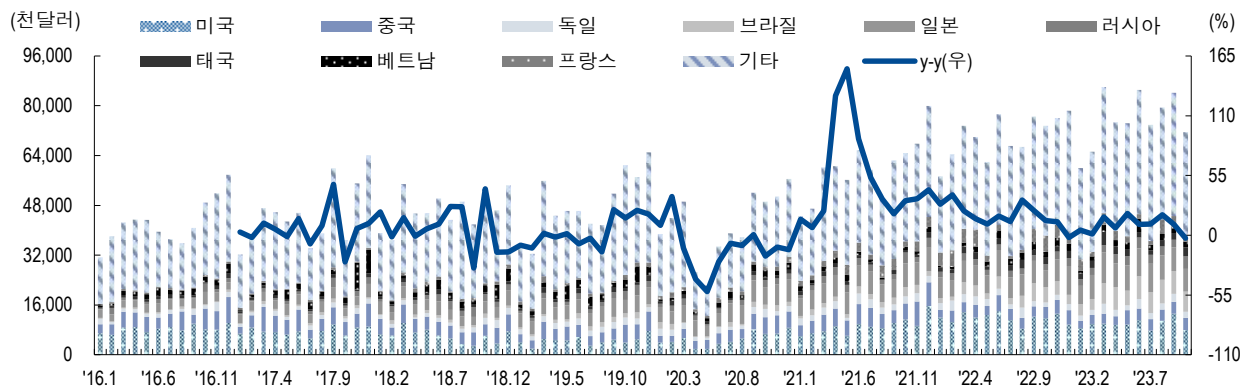
(단위: 천달러, %)

기간	미국	중국	독일	브라질	일본	러시아	태국	베트남	프랑스	기타	전체	y-y	m-m
'21.8	8,605	4,552	1,972	1,758	5,750	1,352	258	491	3,985	21,664	50,387	33.2	-15.3
'21.9	10,237	4,066	1,880	2,214	5,703	1,736	808	545	3,625	31,570	62,385	19.7	23.8
'21.10	11,307	5,187	2,249	2,987	7,608	3,504	738	1,056	1,833	30,351	66,821	35.9	7.1
'21.11	9,320	7,759	2,670	2,641	7,287	1,646	725	1,113	3,292	31,305	67,758	33.4	1.4
'21.12	15,628	7,598	2,167	1,491	7,405	3,261	1,837	1,759	3,083	35,800	80,028	41.9	18.0
'22.1	12,013	2,394	2,152	1,753	6,519	1,811	1,413	489	4,279	24,480	57,304	28.5	-28.3
'22.2	10,511	3,731	3,074	1,349	5,394	2,217	1,140	791	5,282	30,955	64,443	37.1	12.5
'22.3	13,756	3,142	2,553	3,721	7,059	2,253	2,292	1,297	4,467	33,002	73,543	22.2	14.1
'22.4	12,042	4,053	2,688	3,430	6,382	2,144	2,197	1,852	5,407	29,831	70,027	15.5	-4.8
'22.5	12,776	2,820	2,326	1,749	5,896	1,668	1,167	1,631	1,776	30,071	61,880	10.2	-11.6
'22.6	14,027	5,170	1,957	3,946	8,557	1,788	1,823	2,593	1,883	35,576	77,320	17.7	25.0
'22.7	11,054	3,693	1,397	2,044	6,644	2,130	1,609	2,264	896	35,304	67,034	12.6	-13.3
'22.8	8,344	3,508	3,269	3,813	6,914	1,795	2,832	2,367	793	33,149	66,784	32.5	-0.4
'22.9	12,271	3,300	1,622	5,739	7,264	1,832	1,584	2,679	4,236	36,031	76,557	22.7	14.6
'22.10	11,749	3,548	1,440	4,937	5,486	2,072	2,200	1,562	5,277	35,294	73,564	13.5	-3.9
'22.11	13,217	4,387	1,636	4,503	6,944	2,472	1,744	2,750	4,082	34,335	76,069	12.2	3.4
'22.12	9,655	4,681	1,936	2,986	9,191	2,705	2,162	2,388	1,714	40,997	78,414	-1.9	3.1
'23.1	8,549	2,308	1,761	3,632	5,826	2,265	1,799	818	3,736	29,308	60,003	4.7	-23.5
'23.2	9,931	2,920	1,616	3,513	7,670	2,180	2,407	1,363	1,423	32,243	65,266	1.3	8.8
'23.3	9,950	3,292	3,117	6,547	10,037	2,267	4,324	2,247	3,622	40,602	86,004	16.9	31.8
'23.4	9,554	2,812	2,025	7,313	7,639	2,988	2,454	2,100	2,871	34,930	74,685	6.7	-13.2
'23.5	9,650	4,729	1,445	4,766	8,128	2,990	2,228	2,239	1,856	36,296	74,329	20.1	-0.5
'23.6	11,095	3,743	3,120	7,254	8,969	3,451	1,736	4,408	1,388	39,872	85,037	10.0	14.4
'23.7	7,788	3,598	2,008	6,664	9,277	2,822	1,364	1,957	1,059	37,267	73,804	10.1	-13.2
'23.8	10,898	3,635	1,908	7,687	7,824	2,934	1,959	1,959	4,518	36,070	79,392	18.9	7.6
'23.9	13,198	3,740	2,685	7,246	7,522	2,567	2,138	2,004	3,390	39,681	84,171	9.9	6.0
'23.10	7,996	3,877	1,933	6,436	7,307	4,052	2,801	1,915	1,190	34,001	71,510	-2.8	-15.0
'23.11(1-10)	7,696	1,357	570	1,207	3,175	2,643	532	1,227	1,160	12,237	31,805		

주: HS CODE=9018.90

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

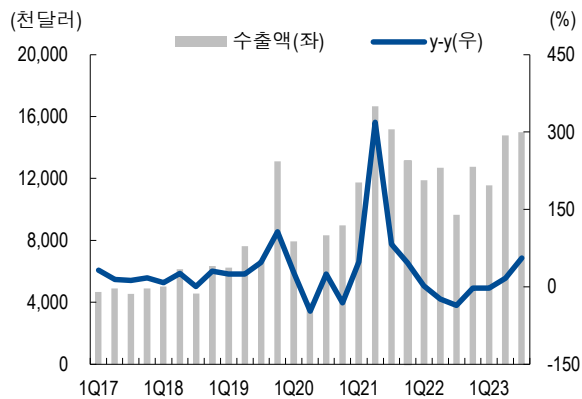
그림20. 국가별 에스텍 의료기기 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9018.90

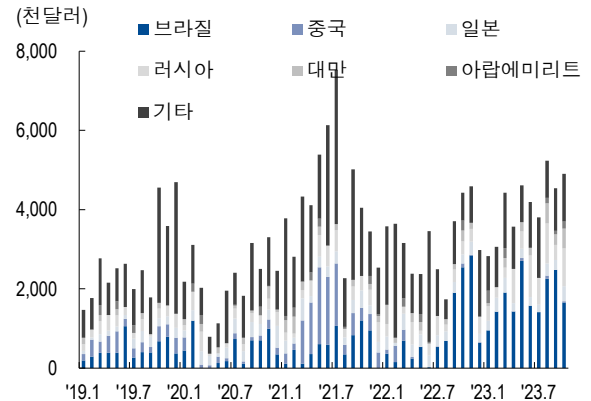
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림21. 서울시 강남구 분기 에스텍 의료기기(장비)
통관 데이터(추정치)



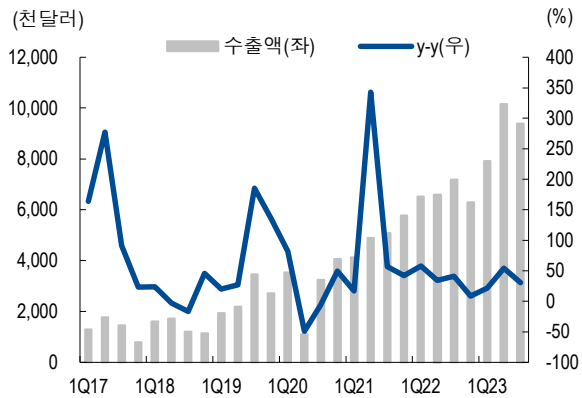
주1: HS CODE= 9018.90.9080; 주2: 서울시 강남구 클래스스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림22. 서울시 강남구 국가별 에스텍 의료기기(장비)
통관 데이터(추정치)



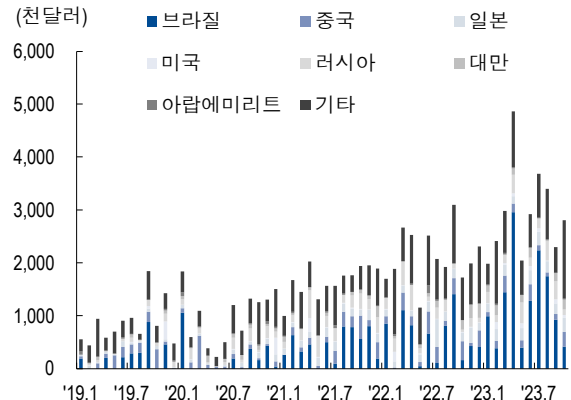
주1: HS CODE= 9018.90.9080; 주2: 서울시 강남구 클래스스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림23. 서울시 강남구 분기 에스텍 의료기기(소모품)
통관 데이터(추정치)



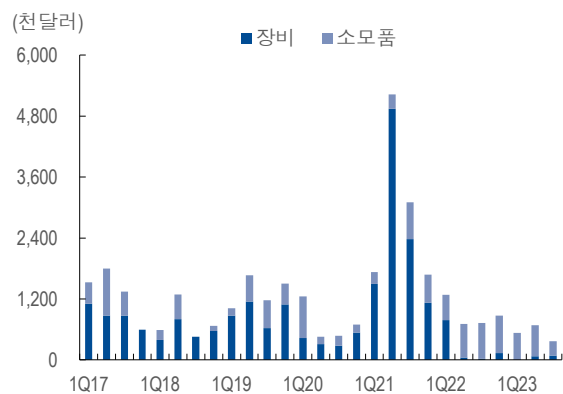
주1: HS CODE= 9018.90.9090; 주2: 서울시 강남구 클래스스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림24. 서울시 강남구 국가별 에스텍 의료기기(소모품)
통관 데이터(추정치)



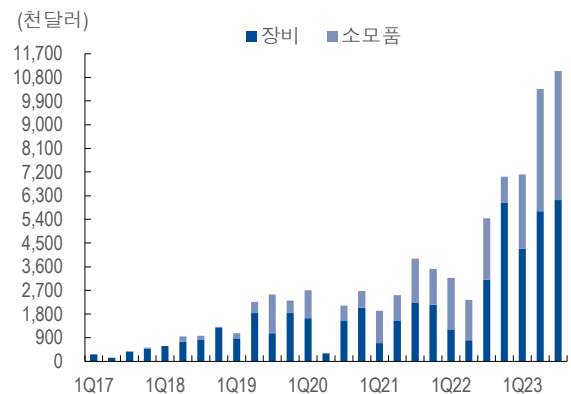
주1: HS CODE= 9018.90.9090; 주2: 서울시 강남구 클래스스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림25. 서울시 강남구 분기 에스텍 의료기기 중국향
통관 데이터(추정치)



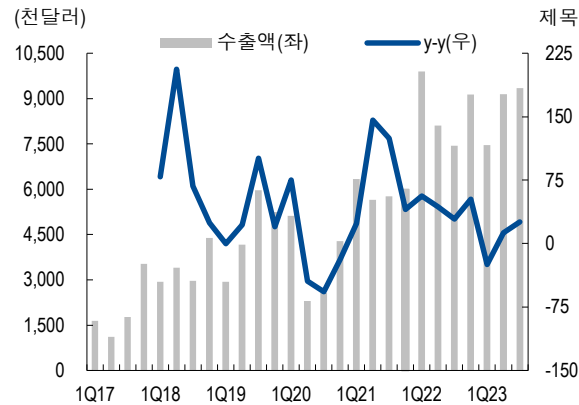
주1: HS CODE= 9018.90.9080; 주2: 서울시 강남구 클래스스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림26. 서울시 강남구 분기 에스텍 의료기기 브라질향
통관 데이터(추정치)



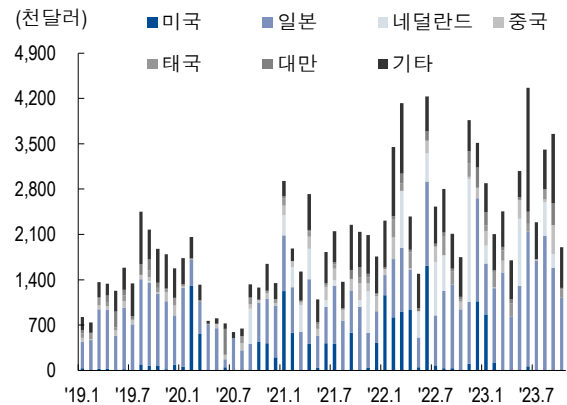
주1: HS CODE= 9018.90.9080; 주2: 서울시 강남구 클래스스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림27. 서울시 금천구 분기 에스텍 의료기기(장비) 통관 데이터(추정치)



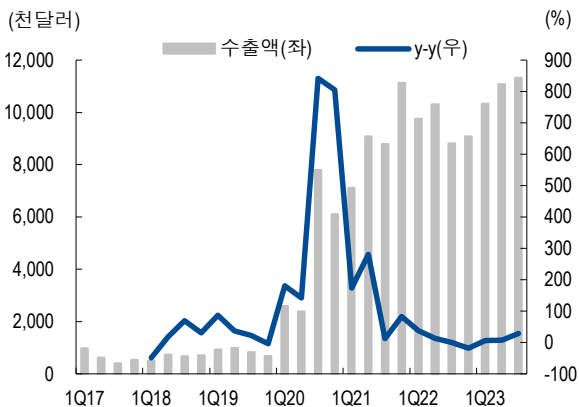
주1: HS CODE= 9018.90.8190; 주2: 서울시 금천구 제이시스메디칼 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림28. 서울시 금천구 국가별 에스텍 의료기기(장비) 통관 데이터(추정치)



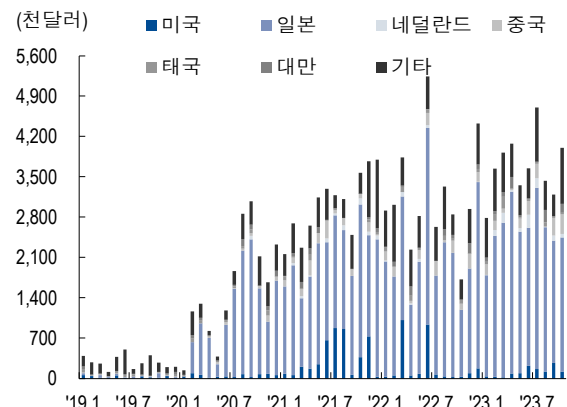
주1: HS CODE= 9018.90.8190; 주2: 서울시 금천구 제이시스메디칼 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림29. 서울시 금천구 분기 에스텍 의료기기(소모품) 통관 데이터(추정치)



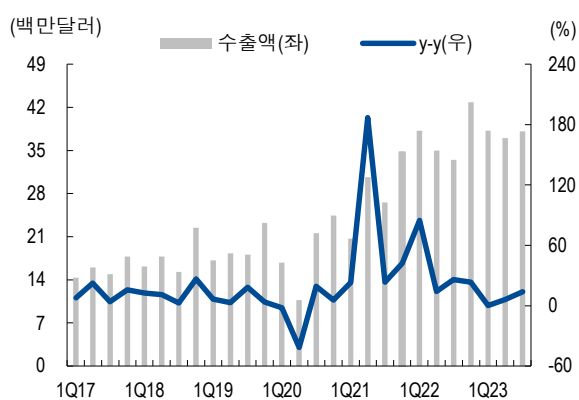
주1: HS CODE= 9018.90.9000; 주2: 서울시 금천구 제이시스메디칼 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림30. 서울시 금천구 국가별 에스텍 의료기기(소모품) 통관데이터(추정치)



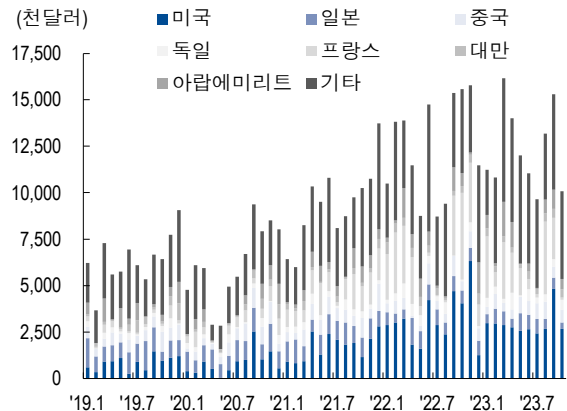
주1: HS CODE= 9018.90.9000; 주2: 서울시 금천구 제이시스메디칼 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림31. 경기도 고양시 분기 에스텍 의료기기 통관 데이터 (추정치)



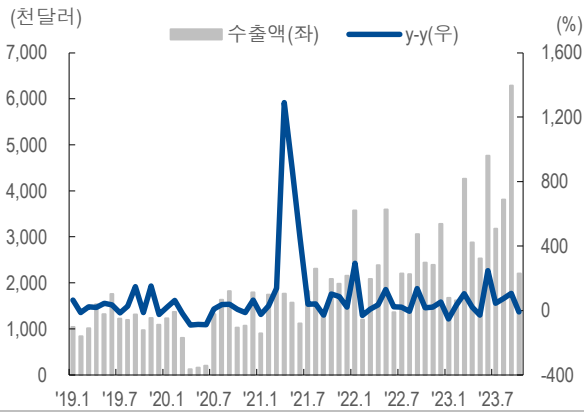
주1: HS CODE= 9018.90; 주2: 경기도 고양시 루트로닉 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림32. 경기도 고양시 국가별 에스텍 의료기기 통관 데이터 (추정치)



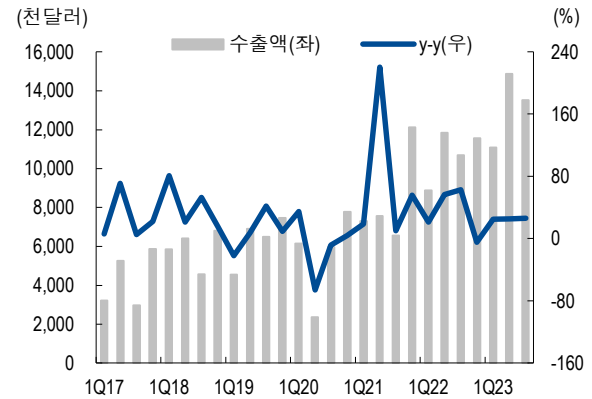
주1: HS CODE= 9018.90; 주2: 경기도 고양시 루트로닉 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림33. 안양시 만안구 분기 에스텍 의료기기 통관 데이터 (추정치)



주1: HS CODE= 9018.90; 주2: 안양시 만안구 이루다 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림34. 대전시 유성구 분기 에스텍 의료기기 통관 데이터 (추정치)



주1: HS CODE= 9018.90; 주2: 대전시 유성구 리메드, 원텍 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

표5. 관세청 특신 통관 raw 데이터(추정치)

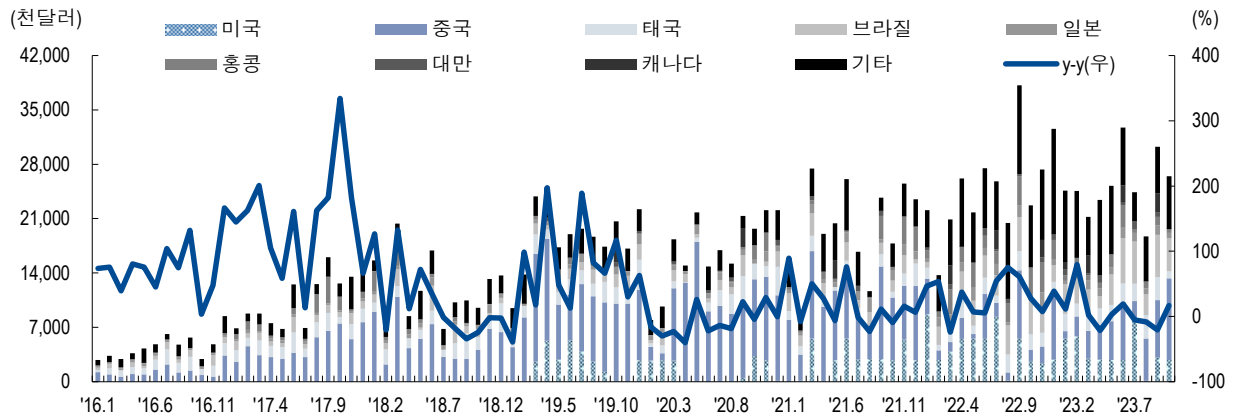
(단위: 천달러, %)

기간	미국	중국	태국	브라질	일본	홍콩	대만	캐나다	기타	전체	y-y	m-m
'21.8	2,952	3,517	484	2,014	1,812	130	0	1	2,770	13,679	-10.0	-18.2
'21.9	2,913	11,932	1,545	1,486	465	3,021	629	6	3,076	25,072	17.4	83.3
'21.10	2,768	8,082	740	1,445	1,335	422	0	0	3,027	17,818	-9.5	-28.9
'21.11	5,438	6,940	1,550	2,334	1,459	3,582	0	2	4,202	25,507	15.4	43.2
'21.12	2,771	9,573	2,864	546	1,026	3,132	58	0	3,513	23,482	6.3	-7.9
'22.1	8,645	4,027	1,352	728	360	1,098	355	0	3,574	20,140	33.7	-14.2
'22.2	2,809	1,221	705	2,359	1,178	814	4	0	4,624	13,713	53.3	-37.9
'22.3	3,898	1,237	1,157	1,603	747	3,218	724	2,370	5,923	20,879	-23.9	52.2
'22.4	5,520	2,711	3,391	2,549	1,182	2,028	20	6	8,757	26,164	37.3	25.3
'22.5	5,560	604	1,053	3,227	1,740	3,162	19	0	6,429	21,794	6.9	-16.7
'22.6	5,516	5,790	2,098	2,855	968	1,580	970	0	7,721	27,497	5.4	26.2
'22.7	8,387	1,756	963	2,624	1,427	1,639	279	2,386	6,321	25,782	54.1	-6.2
'22.8	170	1,030	2,312	3,735	439	2,392	595	1	9,754	20,428	74.8	-20.8
'22.9	5,612	8,752	2,451	4,387	1,460	3,736	284	3	11,471	38,157	60.9	86.8
'22.10	2,701	1,427	1,976	4,449	678	3,448	87	2	7,928	22,697	27.4	-40.5
'22.11	2,377	2,164	1,764	3,148	2,050	3,909	597	2,267	9,037	27,316	7.1	20.4
'22.12	2,844	8,190	1,841	2,123	698	2,579	732	5	13,525	32,538	38.6	19.1
'23.1	5,562	944	2,230	3,803	455	681	740	987	9,194	24,595	11.4	-24.4
'23.2	5,868	2,562	1,613	3,228	1,144	1,532	0	0	8,630	24,578	79.2	-0.1
'23.3	2,968	3,576	2,639	2,700	1,143	707	256	2,262	4,965	21,218	1.6	-13.7
'23.4	2,868	4,444	2,137	1,579	959	749	997	1	9,677	20,543	-21.5	-3.2
'23.5	2,802	4,983	2,130	3,881	977	1,618	0	0	8,816	22,404	2.8	9.1
'23.6	2,812	6,689	3,138	5,867	1,331	2,932	256	2,255	7,452	32,732	19.0	46.1
'23.7	8,261	2,121	2,212	5,468	1,103	428	1,096	1	3,698	24,387	-5.4	-25.5
'23.8	140	5,437	2,995	2,708	757	920	0	2	5,755	18,714	-8.4	-23.3
'23.9	3,158	7,372	2,932	5,443	1,236	1,080	634	2,378	6,015	30,248	-20.7	61.6
'23.10	2,820	10,490	917	4,299	632	511	0	1	6,774	26,443	16.5	-12.6
'23.11(1-10)	2,757	3,505	1,040	477	141	97	1,500	1	2,120	11,639		

주: HS CODE=3002.49.1000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

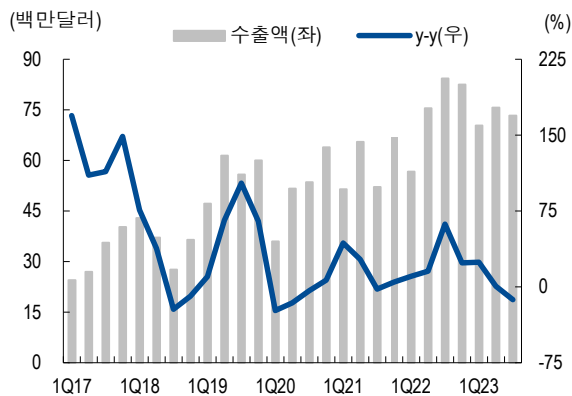
그림35. 국가별 특신 통관 데이터(추정치)



주: 3002.49.1000 및 3002.90.9000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

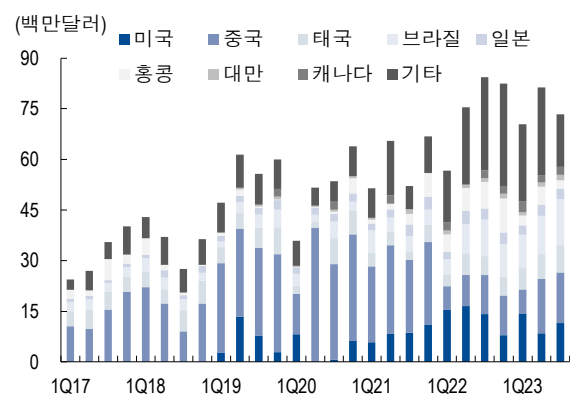
그림36. 분기 특신 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 3002.49.1000 및 3002.90.9000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

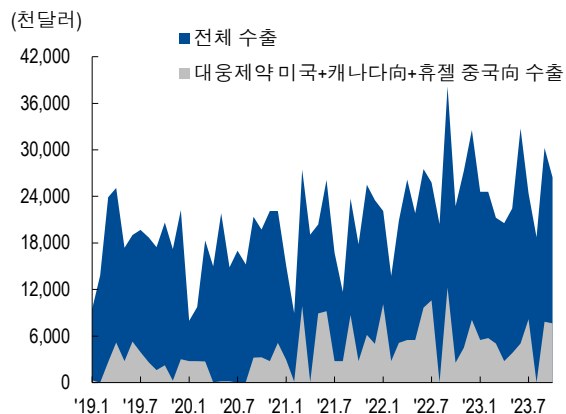
그림37. 국가별 분기 특신 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 3002.49.1000 및 3002.90.9000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

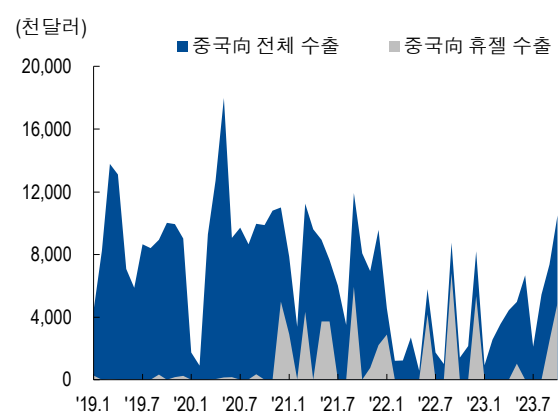
그림38. 전체 특신 수출에서 대웅제약(미국+캐나다), 휴젤(중국) 수출이 차지하는 비중(추정치)



주: HS CODE= 3002.49.1000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

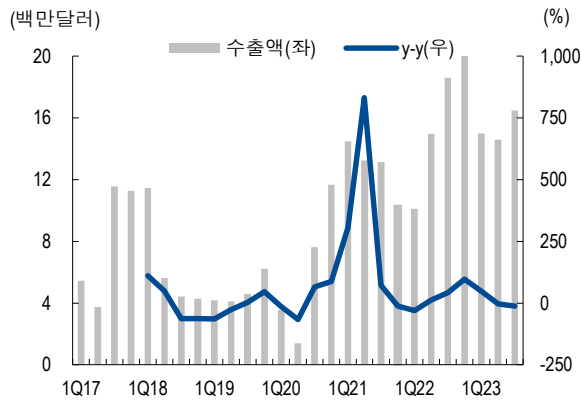
그림39. 중국에 전체 수출 및 중국에 휴젤 수출 비교(추정치)



주: HS CODE= 3002.49.1000

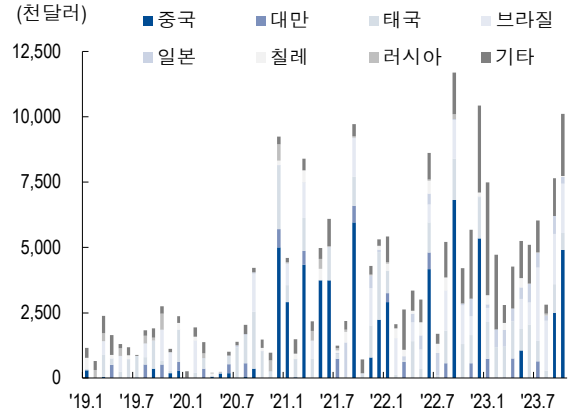
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림40. 강원도 춘천시 분기 특신 통관 데이터(추정치)



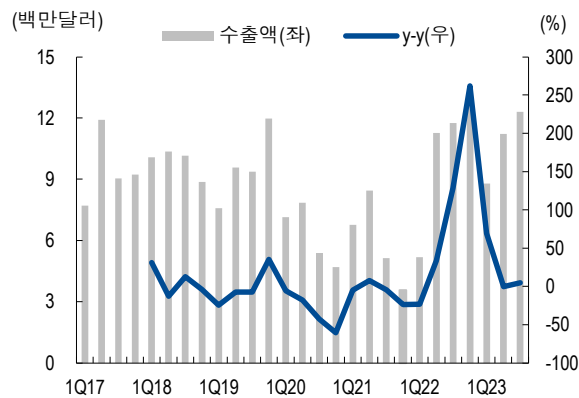
주1: HS CODE= 3002.49.1000; 주2: 강원도 춘천시 휴젤 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림41. 강원도 춘천시 국가별 특신 통관 데이터(추정치)



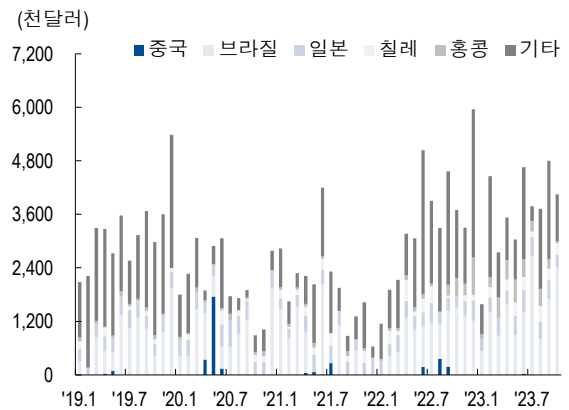
주1: HS CODE= 3002.49.1000; 주2: 강원도 춘천시 휴젤 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림42. 충청북도 청주시 분기 특신 통관 데이터(추정치)



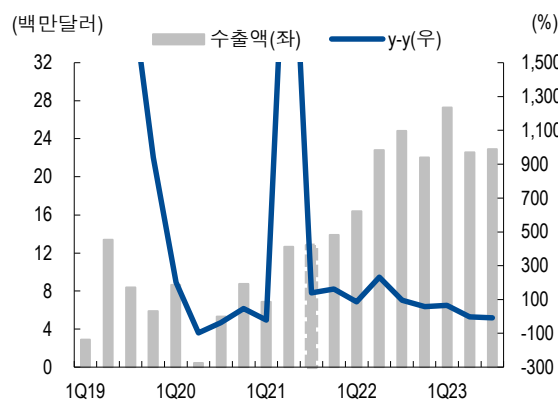
주1: HS CODE= 3002.49.1000; 주2: 충청북도 청주시 메디톡스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림43. 충청북도 청주시 국가별 특신 통관 데이터(추정치)



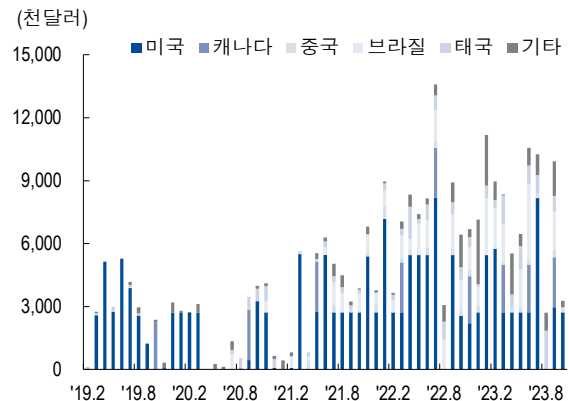
주1: HS CODE= 3002.49.1000; 주2: 충청북도 청주시 메디톡스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림44. 경기도 화성시 분기 특신 통관 데이터(추정치)



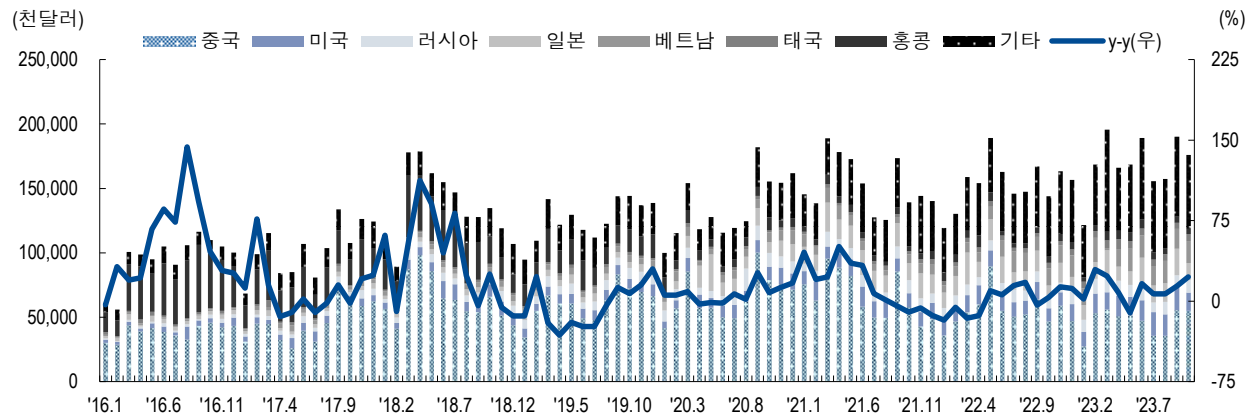
주1: HS CODE= 3002.49.1000 및 3002.90.9000;
주2: 경기도 화성시 대웅제약 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림45. 경기도 화성시 국가별 특신 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 3002.49.1000 및 3002.90.9000;
주2: 경기도 화성시 대웅제약 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림46. 국가별 필터 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 3304.99.9000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

표6. 관세청 필터 통관 raw 데이터(추정치)

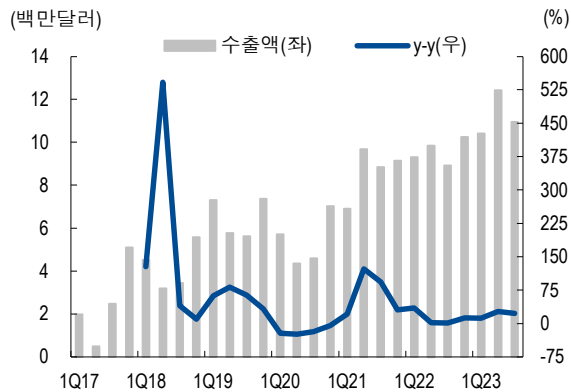
(단위: 천달러, %)

기간	중국	미국	러시아	일본	베트남	태국	홍콩	기타	전체	y-y	m-m
'21.8	49,629	12,379	7,025	13,157	4,311	3,588	2,862	32,714	125,666	0.9	-1.6
'21.9	85,663	10,105	9,139	18,092	4,781	2,148	5,509	38,294	173,730	-4.6	38.2
'21.10	57,929	10,761	10,190	13,148	6,713	2,383	3,934	34,335	139,393	-10.2	-19.7
'21.11	42,833	11,039	10,688	19,524	7,544	3,229	4,537	44,994	144,389	-6.4	3.6
'21.12	48,560	12,563	7,352	14,590	7,600	4,217	6,450	38,879	140,210	-13.4	-2.8
'22.1	35,778	13,251	8,083	11,969	5,821	3,275	6,468	34,726	119,371	-17.9	-14.9
'22.2	46,806	11,735	8,462	15,014	7,205	3,380	5,813	31,823	130,238	-5.9	9.1
'22.3	53,666	13,443	8,317	24,700	8,008	3,551	5,521	41,672	158,878	-15.9	22.0
'22.4	59,829	14,949	6,402	11,776	7,130	4,158	9,390	40,502	154,136	-13.5	-3.0
'22.5	89,567	12,367	7,765	16,456	9,587	4,435	6,828	42,106	189,111	9.5	22.7
'22.6	54,950	13,938	7,720	20,409	12,858	3,527	3,548	45,787	162,737	5.7	-13.9
'22.7	50,405	11,258	9,764	13,331	16,251	2,903	3,445	38,584	145,941	14.4	-10.3
'22.8	52,227	10,601	7,698	15,107	14,315	3,470	3,769	40,208	147,397	17.4	1.0
'22.9	63,898	13,393	8,291	16,165	10,551	3,045	4,506	47,098	166,947	-3.7	13.3
'22.10	46,744	10,116	8,364	9,379	13,235	4,294	4,758	46,967	143,856	3.3	-13.8
'22.11	58,885	10,526	7,418	15,538	13,201	3,516	5,434	48,734	163,252	13.2	13.5
'22.12	46,924	13,376	10,479	10,572	16,678	4,587	5,869	48,041	156,526	11.6	-4.1
'23.1	27,384	11,271	9,270	11,469	13,077	5,135	3,135	40,708	121,449	1.7	-22.4
'23.2	53,356	14,978	11,397	13,123	18,724	5,260	4,755	46,942	168,535	29.4	38.8
'23.3	55,916	13,477	12,781	19,653	1,815	6,005	6,619	79,475	195,740	23.2	16.1
'23.4	50,824	15,876	11,693	10,934	13,589	7,667	6,559	49,018	166,160	7.8	-15.1
'23.5	51,540	14,451	9,195	10,425	17,668	5,926	6,813	52,513	168,531	-10.9	1.4
'23.6	47,365	15,782	11,458	21,710	16,984	5,644	6,892	63,325	189,160	16.2	12.2
'23.7	35,617	18,388	7,385	13,287	15,201	4,890	5,475	55,299	155,542	6.6	-17.9
'23.8	35,524	16,714	9,646	14,361	17,491	5,121	4,892	53,584	157,333	6.7	1.2
'23.9	55,595	19,868	7,001	20,773	15,405	4,703	4,794	61,966	190,105	13.9	20.8
'23.10	54,904	14,132	9,876	13,137	17,089	5,536	3,979	57,445	176,097	22.4	-7.4
'23.11(1-10)	17,313	6,527	1,985	5,941	8,508	2,357	1,801	19,060	63,493		

주: HS CODE=3304.99.9000

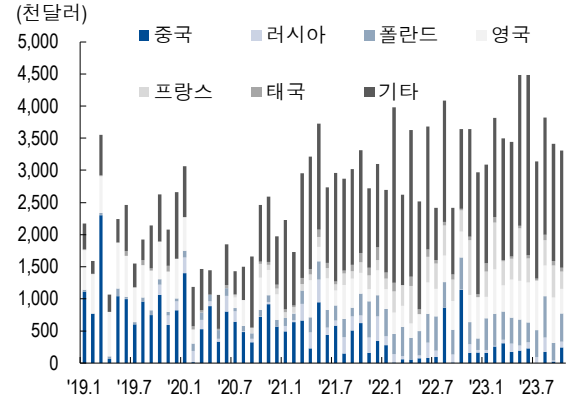
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림47. 강원도 춘천시 분기 필러 통관 데이터(추정치)



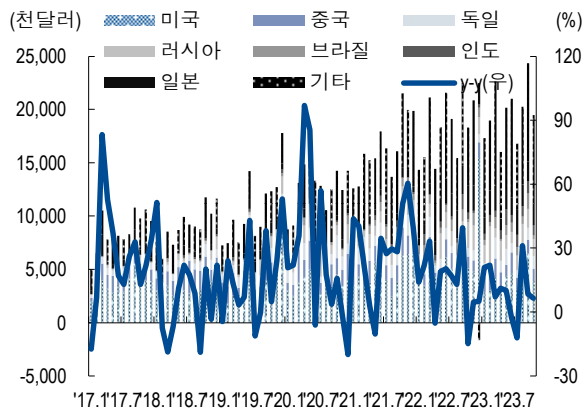
주1: HS CODE= 3304.99.9000; 주2: 강원도 춘천시 휴젤 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림48. 강원도 춘천시 국가별 필러 통관 데이터(추정치)



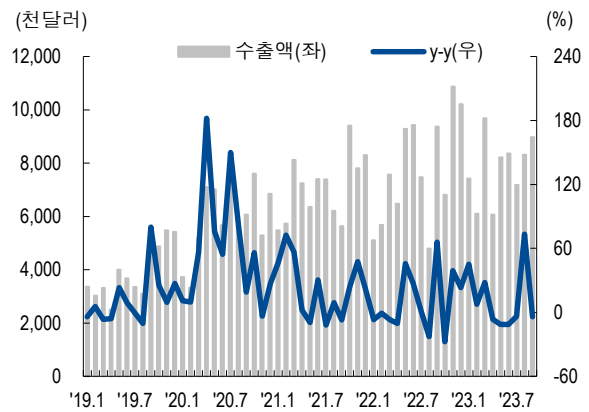
주1: HS CODE= 3304.99.9000; 주2: 강원도 춘천시 휴젤 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림49. 국가별 의료용 디텍터 통관 데이터(추정치)



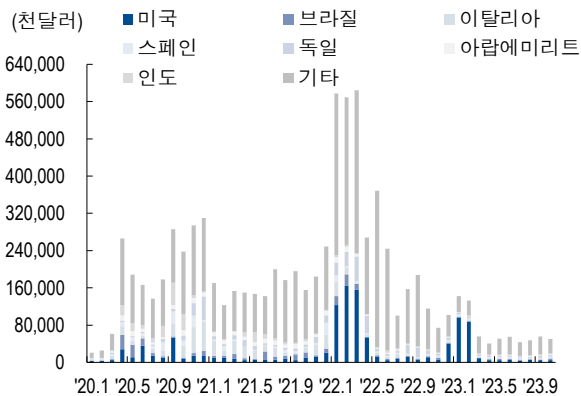
주: HS CODE= 9022.90.9010
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림50. 경기도 안양시 의료용 디텍터 통관 데이터(추정치)



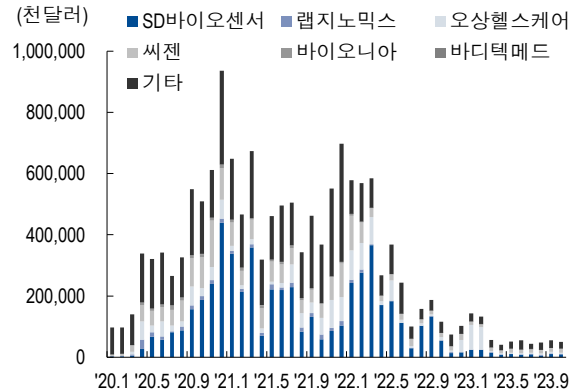
주1: HS CODE= 9022.90.1090; 주2: 경기도 안양시 뷰웍스 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림51. 국가별 PCR 및 면역진단키트 통관 데이터(추정치)



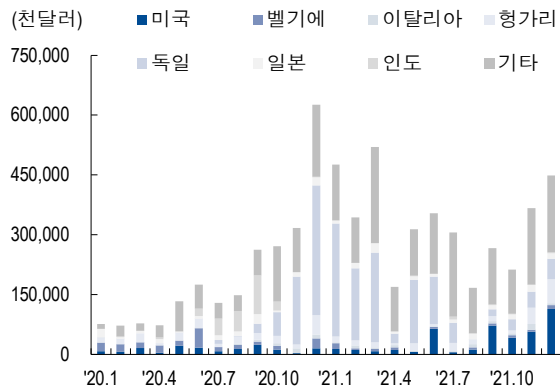
주: HS CODE= 3822 (2022년부터 면역반응 진단키트 3002.15.0000에서 편입)
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림52. 지역별 PCR 및 면역진단키트 통관 데이터(추정치)



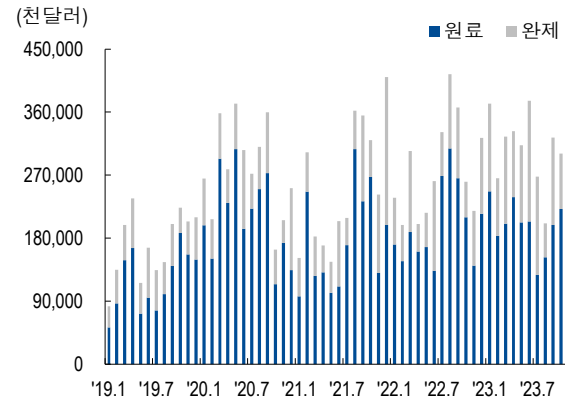
주: HS CODE= 3822
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림53. 국가별 면역반응 진단키트+바이오의약품 완제
통관 데이터(추정치)



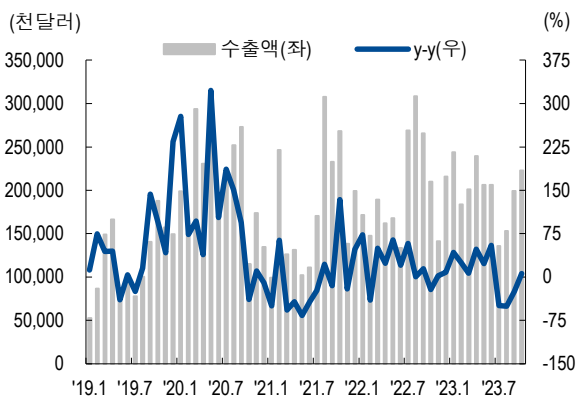
주: HS CODE= 3002.15.0000
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림54. 인천 연수구 바이오의약품(원료+완제) 통관 데이터
(추정치)



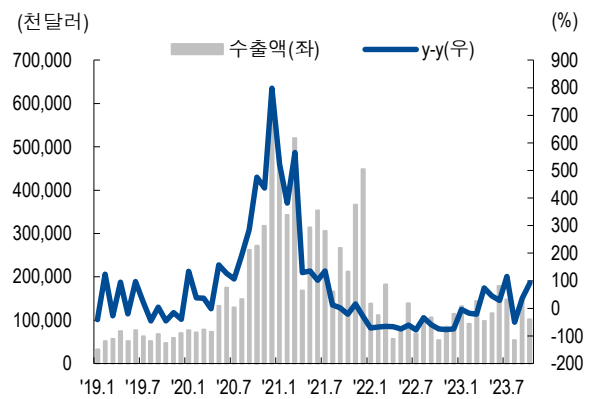
주: HS CODE= 3002.14 (원료), 3002.15 (완제)
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림55. 바이오의약품(원료) 통관 데이터(추정치)



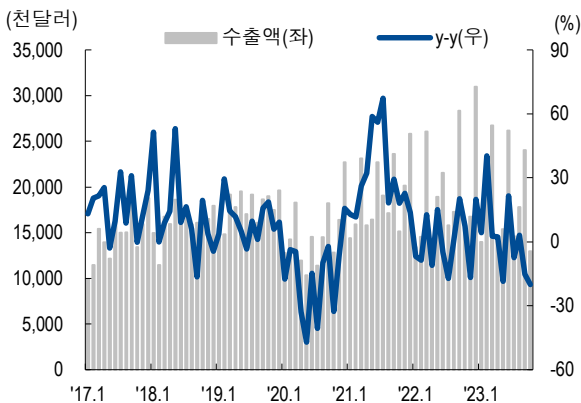
주: HS CODE= 3002.14
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림56. 바이오의약품(완제) 통관 데이터(추정치)



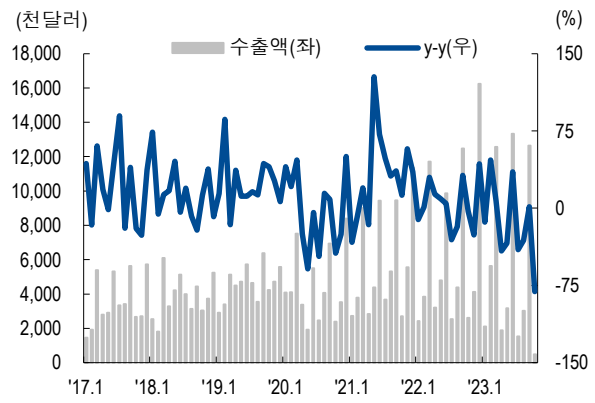
주: HS CODE= 3002.15
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림57. 콘택트렌즈 통관 데이터(추정치)



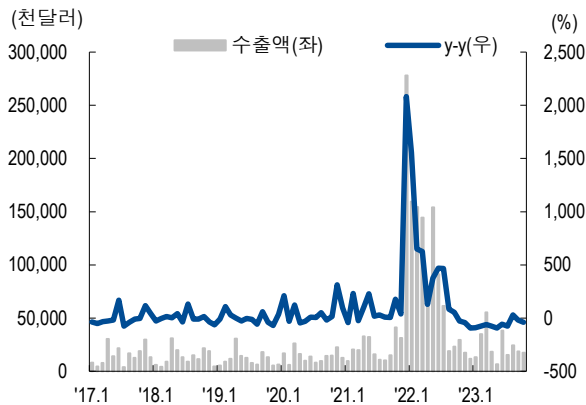
주: HS CODE= 9001.30.0000
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림58. 경기도 평택시 콘택트렌즈 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 9001.30.0000; 주2: 경기도 평택시 인터로조 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

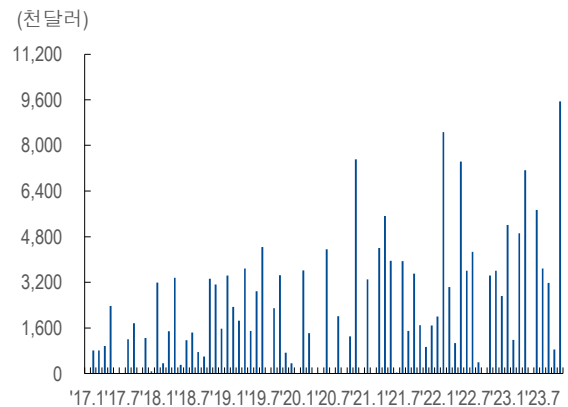
그림59. 인체용 백신 통관 데이터(추정치)



HS CODE= 3002.41.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

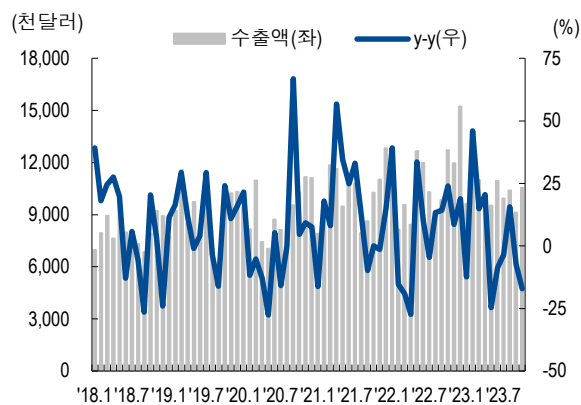
그림60. 강원도 춘천시 인체용 백신 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 3002.20.0000; 주2: 강원도 춘천시 유바이오로직스 추정

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

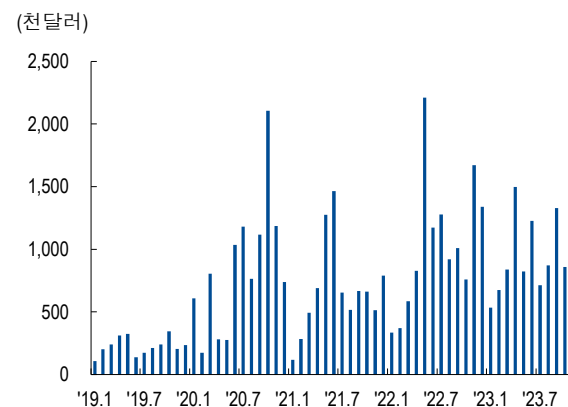
그림61. Spinal Implant(Screw, Rod) 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9021.90.1000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

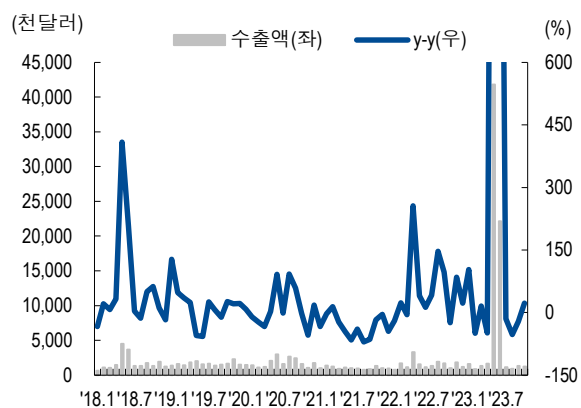
그림62. 경기도 용인시 Spinal Implant(Screw, Rod) 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 9021.90.1000; 주2: 경기도 용인시 엘앤케이바이오 추정

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

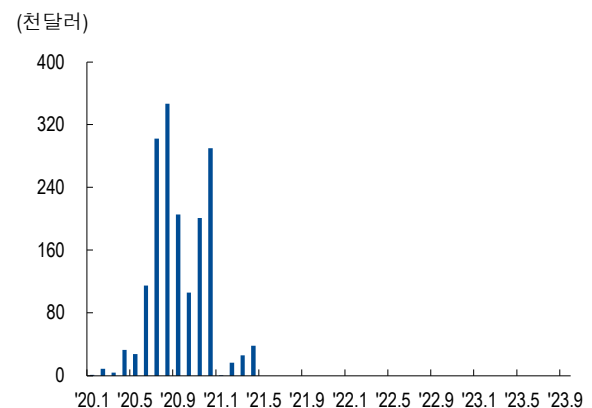
그림63. Cage, Expandable Cage 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 9021.39.0000

자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

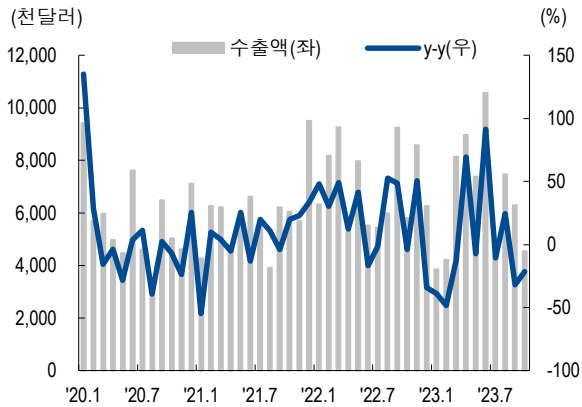
그림64. 경기도 용인시 Cage, Expandable Cage 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 9021.39.0000; 주2: 경기도 용인시 엘앤케이바이오 추정

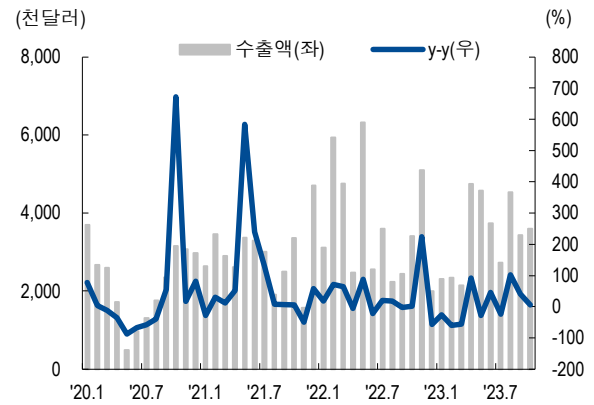
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림65. 체성분 분석기 데이터(추정치)



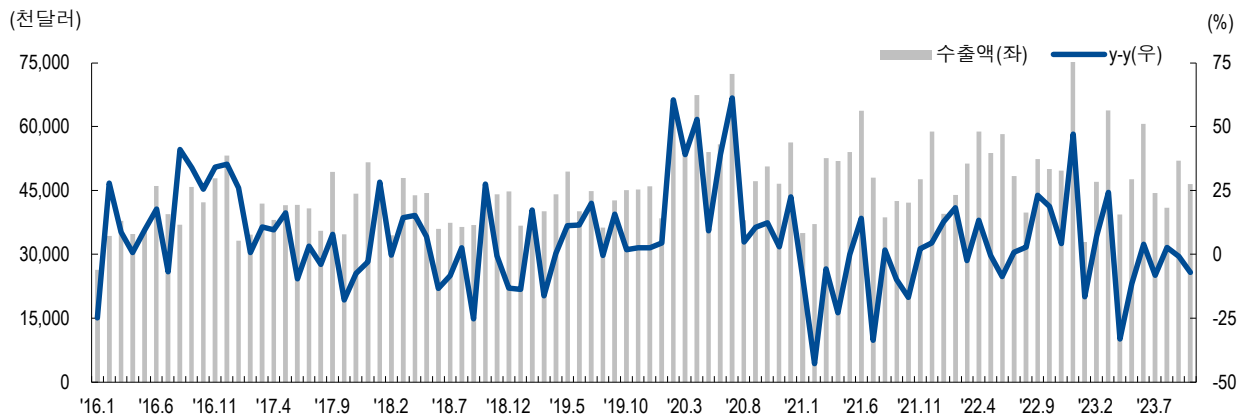
주: HS CODE= 9018.19.8000
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림66. 서울시 강남구 체성분 분석기 데이터(추정치)



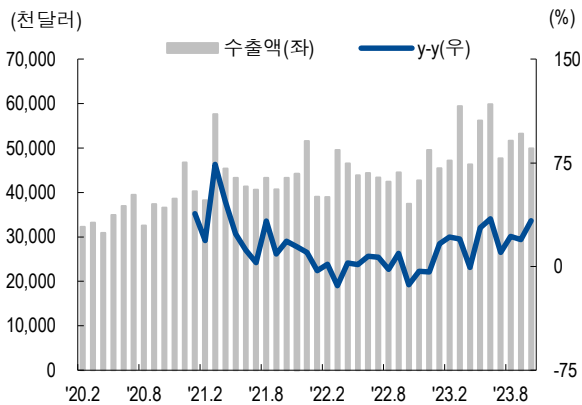
주1: HS CODE= 9018.19.8000; 주2: 서울시 강남구 인바디 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림67. 영양수액, 손소독제 통관 데이터(추정치)



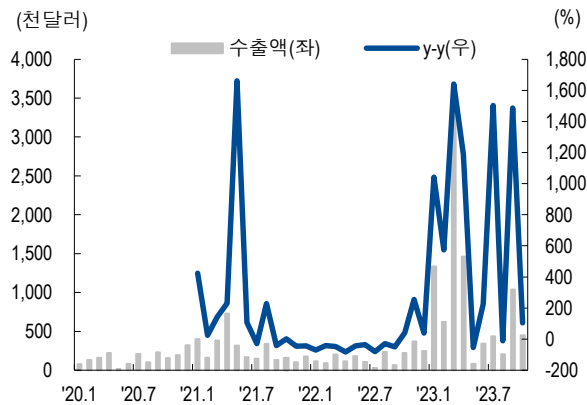
주: HS CODE= 3004.90.9900
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림68. 펩타이드 등 통관 데이터(추정치)



주: HS CODE= 2106.90.9099
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

그림69. 경기도 안양시 펩타이드 등 통관 데이터(추정치)



주1: HS CODE= 2106.90.9099, 주2: 경기도 안양시 케어젠 추정
자료: 수출입무역통계, NH투자증권 리서치본부

종목 투자등급(Stock Ratings) 및 투자등급 분포 고지

1. 투자등급(Ratings): 목표주가 제시일 현재가 기준으로 향후 12개월간 종목의 목표수익률에 따라

- Buy: 15% 초과
- Hold: -15% ~ 15%
- Sell: -15% 미만

2. 당사의 한국 내 상장기업에 대한 투자의견 분포는 다음과 같습니다. (2023년 11월 10일 기준)

- 투자의견 분포

Buy	Hold	Sell
82.2%	17.8%	0.0%

- 당사의 개별 기업에 대한 투자의견은 변경되는 주기가 정해져 있지 않습니다. 당사는 투자의견 비율을 주간 단위로 집계하여 기재하고 있으니 참조하시기 바랍니다.

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 “동 자료상에 언급된 기업”의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 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.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.