

2025. 5. 29.

키움증권 리서치센터 | 미국기업분석

의료기기 Analyst 신민수 alstn0527@kiwoom.com



Evolus (EOLS.US)

CFO를 찾습니다

- 대웅제약의 보툴리눔 독소를 미국에 출시하여 점유율 2위로 끌어올린 유통 업체
- CFO 자진 사임으로 재무책임자 공석 상태, 갑작스러운 소식으로 주가는 -5.2%
- 주가는 임원 교체 소식으로 흔들릴 수 있으나 결국 기업의 근본 경쟁력을 따라갈 것

CFO 인 Sandra Beaver, 이직을 위한 자진 사임 발표

'22 년 9 월부터 동사의 전반적인 재무 계획을 책임지는 CFO였던 Sandra Beaver 가 자진 사임을 발표했다. 그녀는 6 월 13 일부터 Lyra Health 라는 정신 건강 기술 개발 비상장사로 이직하여 출근할 예정이다. 회사는 임원 자리가 비었지만 향후 경영 전략, 재무제표, 공시 등의 기업 운영에는 지장이 없을 것이라 밝혔다. 이러한 소식들을 시장은 악재로 해석하여 발표 다음 날인 5 월 28 일 -5.2%의 주가 하락이 일어났다.

찾아지는 주요 경영진 교체, 주가 흐름은 펀더멘탈에 수렴할 듯

최근 찾아지는 해외 헬스케어 업체들의 임원 교체 사례들을 보면 주가는 일시적 변동 이후 기업의 근본적인 경쟁력을 따라가는 양상이다.

Novo Nordisk: 갑작스러운 CEO 교체, 주가 조정 후 안정 우상향 중

>> 5 월 16 일에 Eli Lilly 와의 비만 치료제 경쟁에서 뒤처지며 8 년 만에 CEO 교체를 단행한다고 발표했다. CEO였던 Jorgensen 은 전혀 모르고 있다가 갑작스럽게 통보받으며 자리에서 물러나게 되었다. 차기 CEO 는 회사 103 년 역사상 최초로 CEO 를 외부에서 데려오고자 한다. 역대 CEO 들은 모두 회사 내부에서 역량을 착실히 쌓아온 덴마크인이었기에 이러한 노선 변경은 특이하다. 일부 언론들은 미국 시장에서 다시 우위를 점하게 만들 미국인을 대표 후보로 눈여겨 보는 중이라고 보고 있다.

Intuitive Surgical: 부드러운 바통 터치, 주가 보험세 유지 중

>> 5 월 15 일에 15 년 만의 CEO 교체 소식을 발표하였다. 차기 CEO 는 Dave Rosa 라는 내부 직원이다. 회사에 9 번째로 입사하여 여러 부서를 거치며 역량을 쌓아왔고, 이제 7 월 1 일부터 회사의 대표로서 기업 경영을 관리할 예정이다. 기존 CEO 는 이사회 의장으로, 기존 이사회 의장은 사외이사 대표로 연쇄 인사 이동이 발생할 예정이다.

Phathom Pharmaceuticals: 갑작스러운 CEO 교체, 주가 우하향 중

>> 4 월 1 일에 일신상의 이유로 5 년 만의 CEO 교체 소식을 알렸다. 차기 CEO 는 Steven Basta 라는 외부인사로, Merz Aesthetics 등 헬스케어 CEO 를 여러 차례 경험해본 바 있다.

▶ 현재주가 / 목표주가 컨센서스

현재주가('25. 5. 28.): \$9.30

목표주가 컨센서스: \$23.57

▶ 투자 의견 컨센서스

매수	100%	보통	0%
----	------	----	----

Stock Data

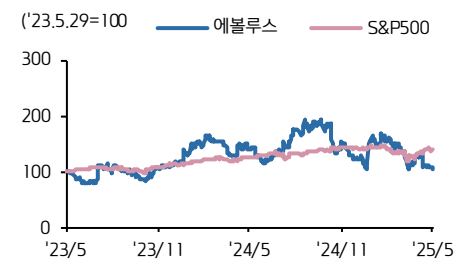
산업분류	제약
S&P 500 (5/28)	5,888.55
현재주가/목표주가	9.3 / 23.57
52주 최고/최저 (\$)	17.82 / 8.67
시가총액 (백만 \$)	600
유통주식 수 (백만 주)	57
일평균거래량 (3M)	949,389

Earnings & Valuation

(백만 \$)	FY23	FY24	FY25E	FY26E
매출액	202	266	349	464
영업이익	-23	0	3	60
OPM(%)	-11.6	0.1	0.8	12.9
순이익	-36	-16	-8	39
EPS	-0.6	-0.3	-0.1	0.6
증가율(%)	적지	적지	적지	흑전
PER(배)	N/A	N/A	N/A	16.8
PBR(배)	N/A	127.0	-	19.6
ROE(%)	N/A	207.8	N/A	117.2
배당수익률(%)	0.0	0.0	-	-

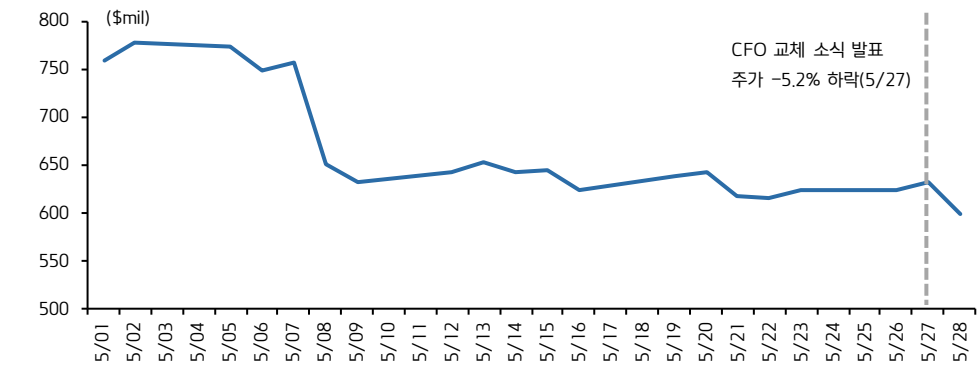
Performance & Price Trend

주가수익률 (%)	YTD	1M	6M	12M
절대	-15.8	-17.8	-32.6	-26.4
S&P Index	0.7	7.2	-1.3	11.6



자료: 데이터 스트림 컨센서스, 키움증권 리서치

Evolus CFO 교체 소식에 따른 시가총액 추이



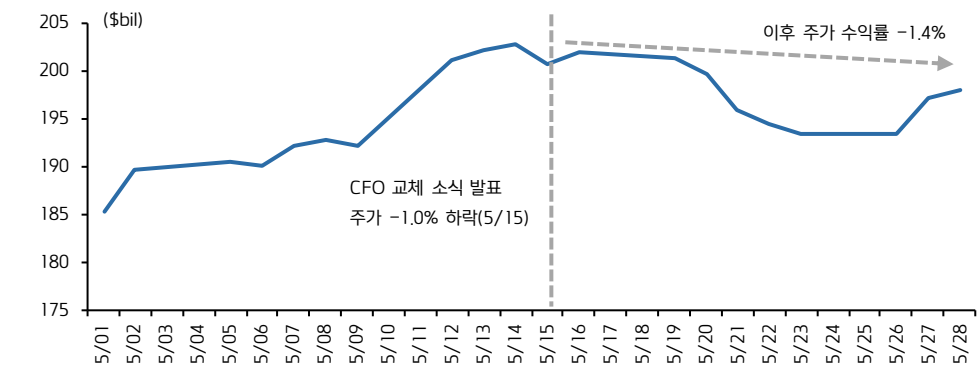
자료: Bloomberg, Evolus, 키움증권 리서치센터

Novo Nordisk CEO 교체 소식에 따른 시가총액 추이



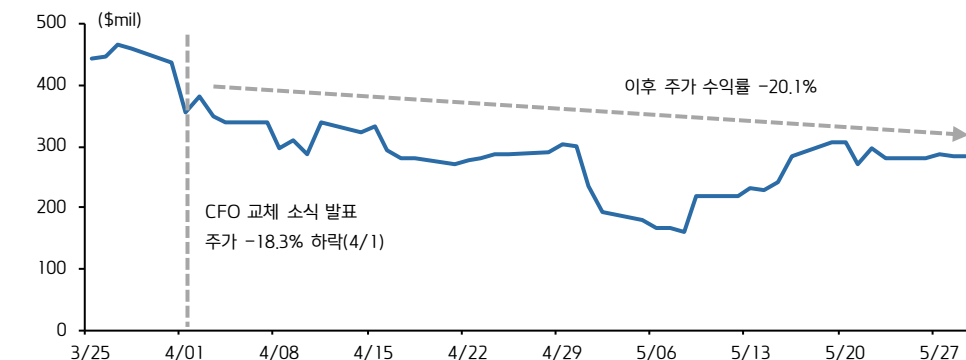
자료: Bloomberg, Novo Nordisk, 언론보도, 키움증권 리서치센터

Intuitive Surgical CEO 교체 소식에 따른 시가총액 추이



자료: Bloomberg, Intuitive Surgical, 키움증권 리서치센터

Phathom Pharmaceuticals CEO 교체 소식에 따른 시가총액 추이



자료: Bloomberg, Phathom Pharmaceuticals, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 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.