Silicon2

No.1 Worldwide K-Beauty Platform

2026년 3분기 경영 실적

2026.11.11

주식회사 실리콘투

Disclaimer

본 자료는 기관 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보 제공을 목적으로 주식회사 실리콘투(이하 “회사”)에 의해 작성되었습니다.
본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다.
이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영 현황 및 재무 실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영 환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다.

또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성되어 현재 시장 상황과 회사의 경영 방향 등을 고려한 것으로, 향후 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 별도의 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료의 활용과 관련하여 발생하는 손실에 대하여 회사 및 회사의 임직원들은 과실 및 기타의 경우를 포함하여 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려드립니다.

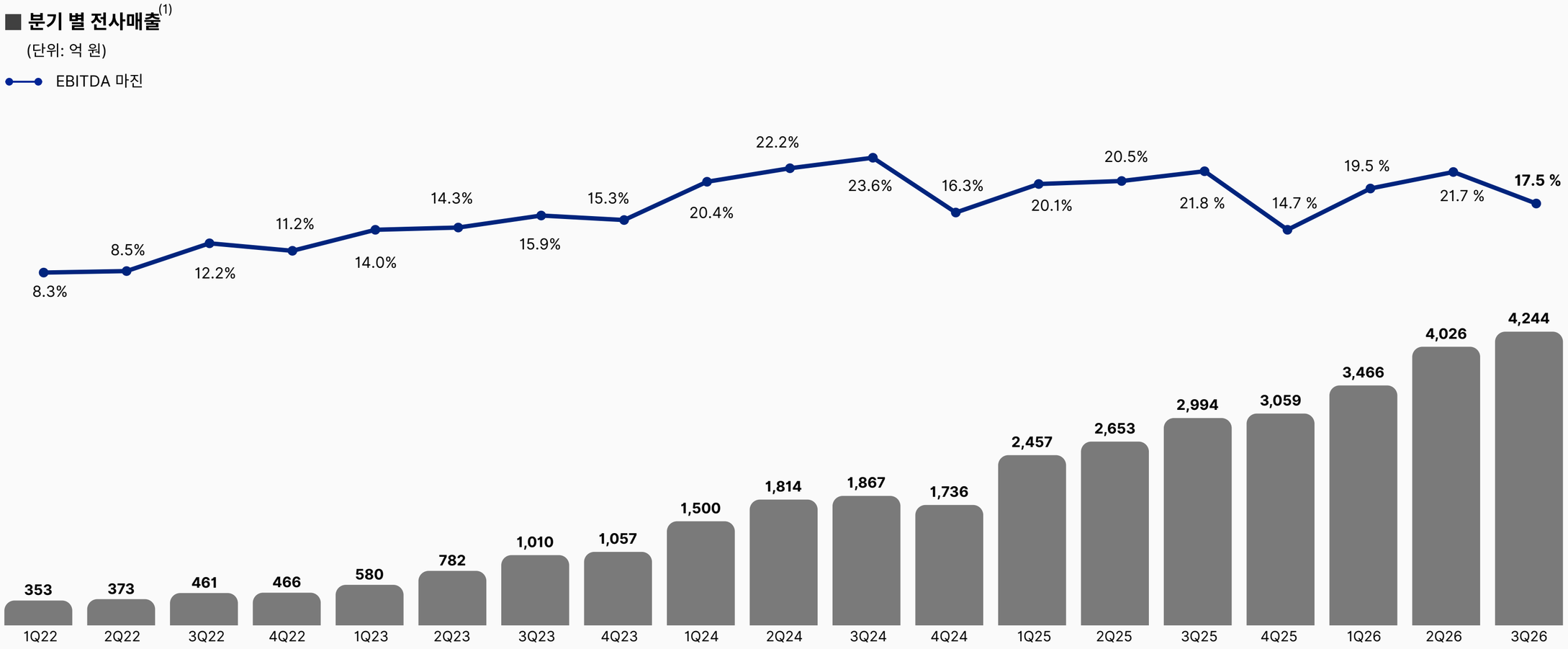
본 문서는 주식의 모집 또는 매출, 매매 및 청약을 위한 권유를 구성하지 아니하며, 문서의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

본 자료는 비영리 목적으로 내용 변경 없이 사용이 가능하고 (단, 출처 표시 필수), 회사의 사전 승인 없이 내용이 변경된 자료의 무단 배포 및 복제는 법적인 제재를 받을 수 있음을 유념해 주시기 바랍니다.

분기별 실적 추이

Silicon2

- 2026년 3분기 연결 매출 4,244억, 7분기 연속 최대 매출 기록 경신, 3분기 누적 1조 1,735억원으로 2025년 연간 매출 상회



(1) 연결기준, 천만원 단위 반올림 기준

26년 3분기 실적

Silicon2

분기 매출 4,244억원(YoY +42%)으로 최대 실적 경신, 영업이익 696억원(YoY +10%), 영업이익률 16.4%

(단위: 십억 원)

항목	3Q26	3Q25	YoY %	2Q26	QoQ %
매출액	**424.4**	299.4	*41.7%*	402.6	*5.4%*
매출원가	**302.5**	204.9	*47.7%*	273.6	*10.6%*
(%)	***71.3%***	*68.4%*		*68.0%*	
매출총이익	**121.8**	94.5	*28.9%*	129.0	*(5.5%)*
(%)	***28.7%***	*31.6%*		*32.0%*	
판매비와 관리비	**52.2**	31.4	*66.2%*	46.0	*13.5%*
(%)	***12.3%***	*10.5%*		*11.4%*	
영업이익	**69.6**	63.1	*10.4%*	83.0	*(16.1%)*
(%)	***16.4%***	*21.1%*		*20.6%*	
영업외손익	**(47.5)**	7.7		9.0	
법인세차감전순이익	**22.1**	70.8	*(68.8%)*	92.0	*(76.0%)*
(%)	***5.2%***	*23.6%*		*22.9%*	
법인세비용	**13.3**	12.4		19.7	
순이익	**8.8**	58.4	*(84.9%)*	72.3	*(87.8%)*
(%)	***2.1%***	*19.5%*		*18.0%*	
EBITDA	**74.3**	65.3	*13.8%*	87.3	*(14.8%)*
(%)	***17.5%***	*21.8%*		*21.7%*	

주요 사항

- **분기 최대 매출 실적 경신**
  - 북미·중남미 고성장으로 YoY +42%, QoQ +5% 증가
  - 원화 강세로 외화 매출의 원화 환산액 감소에도 성장 지속
- **3분기 매출총이익률 28.7%, 3분기 누적 30.2%**
  - 원화 강세로 전 분기 대비 주요 통화 평균 6% 하락 영향
  - 판가 조정, 거래 조건 재협상 등 수익성 개선 노력 지속
- **3분기 영업이익률 16.4%, 3분기 누적 18.5%**
  - 전분기 대비 4.2%p 하락 중 3.3%p가 매출총이익률 하락
  - 판관비율 12.3%(QoQ +0.9%p)는 해외사업 확대에 따른 인건비 증가 등의 영향
  - 영업이익은 YoY 10% 증가, 3분기 누적 영업이익은 2,171억원으로 YoY +33%, 영업이익률은 18.5%
- **원화 강세에 따른 외환차손·외화환산손실 등 환 영향으로 인한 영업외 손실 증가**
  - 분기말 원화 강세로 외화자산 환산손실 반영, 환산손실 중 미실현분은 환율 변동에 따라 환입 가능
  - 미국 관세 환입 등 일회성 이익이 일부 상쇄

26년 3분기 실적 - 권역별 매출

Silicon2

- 북미(비중 26%)·중남미(비중 8%) 비중 확대로 지역 다변화 지속, 유럽은 최대 권역 위상 유지(비중 38%)

(단위: 십억 원)

항목	3Q26	3Q25	YoY %	2Q26	QoQ %	주요 사항
유럽	**160.6**	101.9	*57.7%*	173.4	*(7.4%)*	• 비중 38%로 최대 권역 유지
(매출액 대비 %)	***37.8%***	*34.0%*		43.1%		• 유럽 휴가 시즌 영향 있으나 내셔널 리테일러에서 연말 수요 대비 상품 출하
북미	**108.5**	72.6	*49.4%*	87.3	*24.3%*	• QoQ 증가액 기준 성장 1위, 비중 26%
(매출액 대비 %)	***25.6%***	*24.3%*		21.7%		• Ulta Beauty·Target 등 기존 거래처 고성장 및 신규 채널 진입 확대
아시아	**55.3**	52.8	*4.8%*	57.5	*(3.8%)*	• 동남아시아 지역 수요 둔화로 QoQ -4%
(매출액 대비 %)	***13.0%***	*17.6%*		14.3%		• 일본 법인 설립 완료, 현지 유통 기반 구축 준비 중
중남미	**34.2**	15.3	*123.3%*	24.4	*40.2%*	• 전년 대비 2배 이상 성장, 전 권역 중 최고 성장률
(매출액 대비 %)	***8.1%***	*5.1%*		6.1%		• 멕시코 법인 안정적 운영, 브라질·파라과이 신규 거래선 확대
중동	**29.7**	30.5	*(2.8%)*	26.0	*14.1%*	• 지정학적 영향 지속 속에서도 QoQ +14% 회복
(매출액 대비 %)	***7.0%***	*10.2%*		6.5%		• 기존 벤더 성장과 신규 벤더 확보로 영업 기반 강화
CIS	**22.3**	14.8	*50.6%*	22.4	*(0.8%)*	
(매출액 대비 %)	***5.2%***	*4.9%*		5.6%		
오세아니아	**10.5**	8.2	*27.7%*	7.9	*31.9%*	
(매출액 대비 %)	***2.5%***	*2.7%*		2.0%		• 오세아니아 QoQ +32% 성장
아프리카	**3.3**	3.3	*1.8%*	3.6	*(7.4%)*	• 지역별 사업 안정적 지속
(매출액 대비 %)	***0.8%***	*1.1%*		0.9%		
합계	**424.4**	299.4	41.7%	402.6	*5.4%*	

26년 3분기 실적 - 브랜드 순위 TOP 10

Silicon2

- 메디큐브 1위 유지, 닥터엘시아 2위로 상승, 셀리맥스 상승세
- 브랜드 다변화 및 신규 브랜드 성장 지속

Top 10 신규 진입

No.	2023	2024	2025	2Q2026	3Q2026
1	BEAUTY 조선미녀 JOSEON	BEAUTY 조선미녀 JOSEON	BEAUTY 조선미녀 JOSEON	medicube	medicube
2	COSRX	anua	medicube	BEAUTY 조선미녀 JOSEON	Dr.Althea
3	Pyunkang Yul	COSRX	anua	Dr.Althea	BEAUTY 조선미녀 JOSEON
4	heimish	ROUND LAB	Dr.Althea	Biodance	anua
5	SOME BY MI	TOCOBO	Biodance	anua	Biodance
6	anua	TIRTIR	SKIN1004	COSRX	celimax
7	rom&nd	SKIN1004	ROUND LAB	ROUND LAB	COSRX
8	TOCOBO	Pyunkang Yul	TOCOBO	SKIN1004	SKIN1004
9	ROUND LAB	heimish	COSRX	celimax	ROUND LAB
10	SKIN1004	numbuz:n	d'Alba	TOCOBO	TOCOBO

26년 3분기 실적 - 판매비와 관리비 요약

Silicon2

- 해외 사업 확장·신규사업 추진에 따른 인건비 증가(QoQ +27%)로 판관비율 소폭 증가, 운반비는 QoQ -3%, 매출 대비 3.1%로 전 분기 대비 개선

(단위: 십억 원)

항목	3Q26	3Q25	YoY %	2Q26	QoQ %
급여 (1)	**11.9**	7.0	*71.2%*	9.4	*27.1%*
(매출액 대비 %)	***2.8%***	*2.3%*		*2.3%*	
복리후생비	**0.9**	0.5	*67.4%*	0.6	*35.7%*
(매출액 대비 %)	***0.2%***	*0.2%*		*0.2%*	
지급수수료	**7.1**	6.2	*15.1%*	6.2	*13.4%*
(매출액 대비 %)	***1.7%***	*2.1%*		*1.6%*	
운반비	**13.2**	6.0	*117.8%*	13.5	*(2.8%)*
(매출액 대비 %)	***3.1%***	*2.0%*		*3.4%*	
광고선전비	**4.7**	4.7	*0.8%*	4.8	*(1.3%)*
(매출액 대비 %)	***1.1%***	*1.6%*		*1.2%*	
감가상각비	**4.7**	2.3	*108.7%*	4.3	*9.7%*
(매출액 대비 %)	***1.1%***	*0.8%*		*1.1%*	
지급임차료	**0.8**	0.7	*17.5%*	0.5	*56.6%*
(매출액 대비 %)	***0.2%***	*0.2%*		*0.1%*	
기타	**8.9**	4.1	*118.0%*	6.6	*35.3%*
(매출액 대비 %)	***2.1%***	*1.4%*		*1.6%*	

(1) 퇴직급여 포함

26년 3분기 실적 - 요약 재무상태표

Silicon2

- 재고자산 감소(QoQ -19%)와 매입채무 축소(QoQ -16%) 병행으로 운전자본 부담 완화
- 상환전환주식(RCS) 3,000억원 발행으로 기말 현금 4,475억원 확보, 글로벌 인프라 확장 및 시장 점유율 확대에 활용 예정

(단위: 십억 원)

항목	2022	2023	2024	2025	2026.09.30
자산					
유동자산	73.2	136.4	297.1	552.8	978.4
현금 및 단기금융상품	36.2	32.2	86.0	77.3	447.5
매출채권	6.1	21.3	42.2	96.1	111.2
재고자산	28.6	78.5	145.9	300.1	364.9
기타유동자산	2.3	4.4	22.9	79.3	54.7
비유동자산	56.0	78.9	160.7	156.6	256.8
투자자산	10.7	16.2	22.2	16.8	17.6
유무형자산	44.2	59.9	117.2	129.7	221.3
기타비유동자산	1.1	2.8	21.3	10.1	17.8
자산총계	**129.2**	**215.3**	**457.8**	**709.4**	**1,235.1**
부채					
유동부채	28.6	74.2	189.3	121.6	201.0
매입채무	1.1	0.5	1.4	5.6	51.8
차입금 및 리스부채	21.0	57.7	148.7	49.0	76.2
기타유동부채	6.6	16.0	39.3	67.0	73.1
비유동부채	4.2	6.1	6.8	130.4	316.7
차입금 및 리스부채	4.0	6.0	6.5	81.8	314.7
기타비유동부채	0.2	0.2	0.4	48.6	1.9
부채총계	**32.8**	**80.3**	**196.2**	**252.0**	**517.7**
자본					
자본금	30.2	30.3	30.5	30.7	32.9
자본잉여금	29.6	30.2	30.8	31.2	177.9
이익잉여금	32.8	70.8	191.5	359.8	475.3
기타자본	3.8	3.7	8.7	35.8	31.5
자본총계	**96.4**	**135.0**	**261.6**	**457.4**	**717.5**
부채비율	*34.1%*	*59.5%*	*75.0%*	*55.1%*	*72.2%*