크록스 Crocs, Inc. · CROX · NASDAQ

3분기 조정 EPS 3.69달러가 예상 3.396달러를 넘고 연간 가이던스를 3연속 올려 하루 +25.5% 급등했지만 북미 크록스 매출 −2.1%와 종가 150.26달러의 가격 부담이 맞서는 구간

종합 판정
BUY
긍정 의견 3 · 부정 의견 2 · 보류 2

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$150.26	$153.75	$73.21 ~ $151.82	미정
2026.10.29 종가 · +25.5%	+2.3% · 12명	고점 대비 −1.0%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

연간 조정 EPS 가이던스 3연속 상향
10/29 발표 · 14.45~14.65달러(기존 13.70~14.00달러) · 3분기 3.69달러가 예상 3.396달러 상회 · 하루 +25.54%

헤이듀드 3분기 매출 +6.1%
1억 6,986만 달러 · 도매 +14.0% · 직영 +0.1% · 연간 가이던스 −4~+2%에서 보합으로 상향

이사 2명 공개시장 순매수 61.3만 달러
9/10~9/15 · 109~112달러대 매수 · 매도 0건 · 이후 주가 150.26달러

북미 크록스 브랜드 매출 −2.1%
3분기 4.4억 달러 · 국제 +11.8%가 성장을 맡음 · 북미는 도매 −0.5%

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

실적·가이던스 ×2	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 가이던스 기준인 조정 EPS가 예상을 8.7% 넘었고 환급은 조정 값에서 이미 제외돼 이익 상향이 실제입니다. 4분기 매출 +7~9% 달성 여부가 다음 확인입니다.
성장	보류	판정을 보류합니다. 해외 성장은 확인됐지만 북미 반등은 아직 증명되지 않았습니다. 26년 4분기 실적(날짜 미정)에서 크록스 북미 매출이 −2.1%에서 플러스로 돌아서는지 보고 다시 판단합니다.
밸류에이션	보류	판정을 보류합니다. 역사적 배수보다 높아졌지만 동종보다는 낮아 방향이 갈립니다. 26년 4분기 실적(날짜 미정)에서 예상 EPS 15.71달러가 유지되는지 보고 다시 판단합니다.
현금·재무	긍정	긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 3분기 잉여현금흐름 2.8억 달러가 자사주 2.5억 달러와 차입 상환을 함께 감당했고 현금도 늘었습니다. 순차입금 11.3억 달러는 4분기에도 줄어드는지가 확인 지점입니다.
목표가 상향	부정	부정 의견 쪽으로 판정합니다. 평균 목표가가 종가에 2.3%만 못 미쳐 추가 여력이 크지 않고 UBS처럼 목표가를 올려도 중립인 곳이 있습니다. 집계가 갱신돼 평균이 얼마나 오르는지가 다음 확인입니다.
차트	부정	부정 의견 쪽으로 판정합니다. 종가가 5일선보다 19.7% 위이고 RSI 77.6이라 단기 되돌림 위험이 더 큽니다. 5일선 125.51달러를 지키면서 고점 151.82달러를 종가로 넘는지가 분기점입니다.

종합 판정은 BUY입니다. 조정 EPS가 예상을 넘고 가이던스가 3연속 오른 점과 현금 창출이 긍정 의견으로 판정됐지만, 목표가 여력 2.3%와 RSI 77.6 과열은 부정 의견입니다. 26년 4분기 실적에서 매출 +7~9%가 나오지 않으면 판정이 다시 열립니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

26년 4분기 실적
매출이 가이던스 +7~9%를 넘고 조정 EPS가 3.45달러 이상 — 성장 기대 강화

52주 고점 151.82달러 종가 돌파
현재가보다 1.0% 위 · 돌파하면 추세 강화

북미 크록스 매출 플러스 전환
3분기 −2.1%에서 0% 이상 — 가장 큰 시장의 약점 해소

▼ 판정이 나빠지는 조건

26년 4분기 실적
매출 +7% 미만 또는 조정 EPS 3.25달러 미만 — 상향된 전망이 부담

종가 5일선 125.51달러 이탈
현재가보다 16.5% 아래 · 이탈하면 갭 상승분이 메워짐

관세 환급 의존 확인
조정 EPS가 3.25달러 아래로 내려가면 일회성 효과 의존이 부각

출처: 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 뉴스 제목 · 야후 파이낸스 동종 비교 · 야후 파이낸스 분기·연간 재무제표·PER · 야후 파이낸스 애널리스트 목표가·의견 · 야후 파이낸스 옵션 체인 · 야후 파이낸스 일봉·지표 · 회사 8-K 실적 보도자료

리포트 원문: lightview.kr/report_crox · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	10	9.6	9.2	11.8	10.4
영업이익	2.1	1.5	2	2.9	2.9
순이익	1.5	1.1	1.4	2	2.2
영업이익률	20.8%	15.3%	21.8%	24.2%	28.0%

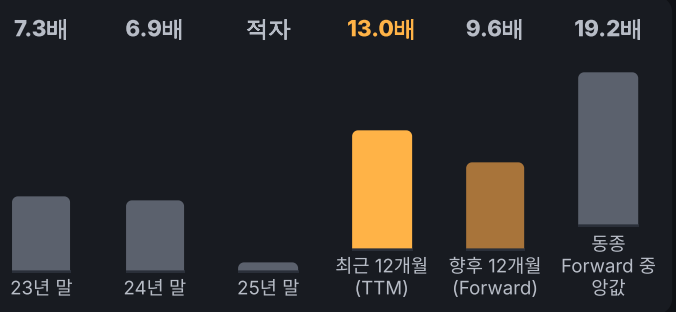
영업이익률
28.0%
1년 전 20.8%

순이익률
20.8%
1년 전 14.6%

잉여현금흐름 마진
26.4%
1년 전 22.7%

희석 EPS
4.52달러
1년 전 2.70달러

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 8 보유 6 매도 1 평균 $153.75 · 최고 $178.00 · 최저 $98.00

니덤	190달러	2026.10.29
UBS	145달러	2026.10.30
바클레이즈	139달러	2026.10.15

07 재무 체력

현금 (9/30)
1.6억 달러
1.3억 달러 → +25.4%

차입금 (9/30, 리스 제외)
12.9억 달러
12.3억 달러 → +4.7%

자기자본 (9/30)
13.5억 달러
12.9억 달러 → +4.0%

08 최근 뉴스

10/29 3분기 실적·연간 가이던스 3연속 상향
조정 EPS 3.69달러(예상 3.396달러) · 연간 14.45~14.65달러 · 8-K

10/29 헤이듀드 매출 성장 복귀
3분기 +6.1% · 도매 +14.0% · 야후 파이낸스 제목 보도

10/15 바클레이즈 투자의견 상향
보유→매수 · 목표가 118→139달러

09 다가오는 일정

11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 125달러 · 풋/콜 미결제 1.06

12월 18일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 135달러 · 풋/콜 미결제 0.84

2027년 1월 15일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 100달러 · 미결제 최대

10 주요 리스크

북미 크록스 매출 감소(−2.1%)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 26년 4분기 북미 매출 증가율

하루 +25.5% 뒤 되돌림(RSI 77.6)
영향 상 · 가능성 중 · 확인 종가 5일선 125.51달러

일회성 관세 환급 6,410만 달러 의존
영향 중 · 가능성 중 · 확인 4분기 조정 EPS 3.25~3.45달러

11 체크포인트

★★★ 26년 4분기 실적 발표
매출 +7~9%·조정 EPS 3.25~3.45달러 달성(날짜 미정)

★★★ 북미 크록스 매출
3분기 −2.1%에서 플러스로 돌아서는지

★★☆ 종가 5일선 125.51달러
현재가보다 16.5% 아래 · 지키면 급등분 유지

출처: 야후 파이낸스 Form 4 요약 · 야후 파이낸스 뉴스 제목 · 야후 파이낸스 동종 비교 · 야후 파이낸스 분기·연간 재무제표·PER · 야후 파이낸스 애널리스트 목표가·의견 · 야후 파이낸스 옵션 체인 · 야후 파이낸스 일봉·지표 · 회사 8-K 실적 보도자료

리포트 원문: lightview.kr/report_crox · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.

© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지