코어위브 CoreWeave, Inc. · CRWV · NASDAQ

3분기 매출은 36.6억 달러로 +168.3% 늘어 컨센서스를 넘었지만 차입금 468.7억 달러가 자기자본 40.3억 달러의 11배를 넘어 판정은 팽팽합니다

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 4 · 보류 0

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$48.73	$131.53	$40.58 ~ $138.25	미정
2026.11.10 종가 · −0.5%	+169.9% · 38명	고점 대비 −64.8%	26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

차입금 468.7억 달러, 자기자본 40.3억 달러
9/30(회사 3분기 발표) · 연초보다 같은 기준으로 +119.3%, 시가총액 223.6억 달러의 2.1배

3분기 매출 36.6억 달러, +168.3%
1년 전 13.6억 달러 · 2분기 대비 +42.2%

수주 잔고 1,325억 달러
9/30 · 6/30 약 1,040억 달러 대비 +27.4% · 연간 매출 가이던스 상향

분기 잉여현금흐름 −74.7억 달러
3분기 설비투자 94.4억 달러, 영업현금흐름 19.8억 달러

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

차입금 468.7억 달러 ×2	부정	차입금이 시가총액 223.6억 달러의 2.1배이고 이자가 영업이익의 약 4배라 수주 잔고와 선수금에도.
3분기 실적	긍정	쟁점은 실적이 기대에 맞았는가였고 매출 상회·영업 흑자 전환·가이던스 상향이 나와요.
수주 잔고 1,325억 달러	긍정	연말 가동 전력 목표 1.85GW 이상은 그대로이고 매출 가이던스는 올라 지금은 계획대로여요.
목표가 하향 5건	부정	목표가 변경은 방향으로 판정하는데 17일간 목록 5건이 모두 하향이고 실적 이후 변경은 아직 자료에 없어 우선.
내부자 매도	부정	순매도가 시가총액의 0.42%로 0.1% 기준을 넘고 CEO·CFO가 함께 팔면서 매수는 없어 부정 의견 쪽으로 판정하며, 주식보상비 5.7%는 자동 기준 10% 미만입니다.
밸류에이션	긍정	기업가치 매출 배수 6.6배도 성장률 168.3%의 약 0.04 수준이고 성장이 받쳐 줘요.

종합 판정은 HOLD입니다. 3분기 호실적과 가이던스 상향으로 격차가 좁혀졌지만 차입금·목표가 하향·내부자 매도가 부정 의견을 1표 앞서게 해, 실적 이후 애널리스트가 목표가를 다시 정하면 판정을 다시 봅니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

3분기 실적 이후 애널리스트 반응
실적 이후 목표가 상향이 나오고 평균이 131.53달러 위로 유지될 때

20일선 회복
종가가 20일선 56.31달러 위로 올라갈 때

4분기 이행
4분기 매출이 추정 구간 46.9억~49.9억 달러에 들고 영업이익이 흑자를 유지할 때

▼ 판정이 나빠지는 조건

순손실 확대
4분기 순이자비용이 가이던스 상단 11.5억 달러를 넘고 순손실이 7.1억 달러를 넘을 때

지지선 이탈
종가가 52주 저점 40.58달러 아래로 내려갈 때

추가 목표가 하향
평균 목표가가 100달러 아래로 내려가고 하향 기관이 늘 때

출처: SEC EDGAR 8-K https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000461/crwv-20261110.htm · 배런스·스톡트윗·모틀리풀·펄스2 · 야후 파이낸스 · 회사 26년 3분기 실적 발표 https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000461/coreweave3q26earningspress.htm, 야후 파이낸스 분기표
리포트 원문: lightview.kr/report_crwv_20261111b · 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	13.6	15.7	20.8	25.8	**36.6**
영업이익	0.5	-0.9	-1.4	-0.5	**2.1**
순이익	-1.1	-4.5	-7.4	-6.3	**-7.1**
영업이익률	3.8%	-5.7%	-6.9%	-1.9%	**5.7%**

영업이익률
5.7%
1년 전 3.8%

순이익률
−19.4%
1년 전 −8.1%

영업현금흐름률
54.0%
1년 전 123.8%

잉여현금흐름률
−203.9%
1년 전 −51.3%

05 P/S 추이



06 증권가 의견

매수 32 보유 7 매도 3 평균 $131.53 · 최고 $278.00 · 최저 $39.00

로젠블랫	160	목표가 하향
웰스파고	115	목표가 하향
씨티그룹	128	목표가 하향
UBS	105	목표가 하향

07 재무 체력

차입금 (9/30)
468.7억 달러
213.7억 달러 → +119.3%

자기자본 (9/30)
40.3억 달러
33.4억 달러 → +20.7%

총자산 (9/30)
914.8억 달러
493억 달러 → +85.6%

총부채 (9/30)
874.6억 달러
459.7억 달러 → +90.3%

08 최근 뉴스

11/10 장 마감 뒤 3분기 매출 36.6억 달러로 컨센서스 상회, 연간 가이던스 상향
회사 실적 발표(SEC 8-K) 11/10 · 스톡트윗 제목은 시간외 약 +8%, 종가에는 미반영

11/10 실적 발표 전 종가 −0.5%
모틀리풀 11/10 제목 · 종가 48.73달러

11/9 로젠블랫·웰스파고 목표가 하향에도 +5.6% 반등
야후 파이낸스 11/9 · 로젠블랫 250→160달러, 웰스파고 160→115달러, 매수·비중확대 유지

09 다가오는 일정

3개월 안 · 고객 선수금·보증금 유입
CEO: 앞으로 3개월 동안 약 90억 달러 예상

11월 13일 · 주간 옵션 만기
맥스페인 53달러 · 풋/콜 미결제약정 0.87

11월 20일 · 월간 옵션 만기
맥스페인 62달러 · 풋/콜 미결제약정 1.03

10 주요 리스크

차입금 468.7억 달러와 4분기 이자 10.5억~11.5억 달러
영향 상 · 가능성 상 · 확인 4분기 실적

순손실(7.1억 달러)이 영업이익(2.1억 달러)보다 훨씬 큼
영향 상 · 가능성 상 · 확인 4분기 실적

설비투자가 영업현금흐름을 앞지름(3분기 94.4억 vs 19.8억 달러)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 4분기 실적

11 체크포인트

★★★ 3분기 실적 이후 애널리스트 반응
목표가 5건 연속 하향 뒤 첫 상향이 나오는지 봅니다.

★★★ 이자와 순손실
순이자비용 8.5억 달러가 4분기 가이던스 10.5억~11.5억 달러로 늘어 순손실 7.1억 달러를 키우는지 봅니다.

★★☆ 고객 선수금
앞으로 3개월 약 90억 달러가 들어오면 자금 부담이 줄어듭니다.

출처: SEC EDGAR 8-K https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000461/crwv-20261110.htm · 배런스·스톡트윗·모틀리풀·펄스2 · 야후 파이낸스 · 회사 26년 3분기 실적 발표 https://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1769628/000176962826000461/coreweave3q26earningspress.htm, 야후 파이낸스 분기표
리포트 원문: lightview.kr/report_crwv_20261111b · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지