

넥스트파워

Nextpower Inc. · NXT · 나스닥

2분기 매출 11.1억 달러로 전년보다 +22.5% 늘고 수주잔고가 60억 달러를 넘었지만, 매출 총이익률 31.1%로 낮아지며 주가는 고점 대비 -51.1%에 머물러 있습니다

종합 판정

BUY

긍정 의견 4

부정 의견 1

보류 2

<div>발급 시점 가격</div> <div>\$79.83</div> <div>2026.10.29 종가 · -2.7%</div>	<div>외부 평균 목표가</div> <div>\$132.11</div> <div>+65.5% · 28명</div>	<div>52주 최저 · 최고</div> <div>\$75.40 ~ \$163.13</div> <div>고점 대비 -51.1%</div>	<div>다음 실적 발표</div> <div>미정</div> <div>회계 3분기 실적</div>
---	--	--	--

01 핵심 데이터 4가지

<div>2분기 매출 11.1억 달러, 전년 +22.5%</div> <div>전년 같은 분기 9.1억 달러 · 분기 매출 기록 경신 · 영업이익 2.1억 달러 (+14.5%)[S1]</div>	<div>연간 전망 상향, 수주잔고 60억 달러 이상</div> <div>매출 전망 42억~44.5억 달러(이전 41억~44억) · 조정 EPS 4.61~4.87 달러[S1]</div>
<div>매출총이익률 31.1%로 전년보다 -1.3%p</div> <div>조정 EBITDA 마진도 24.7%에서 22.5%로 낮아져 매출 증가가 이익으로 덜 이어짐[S1]</div>	<div>목표가 5곳 하향, 주가는 고점 대비 -51.1%</div> <div>JP모건 136→134달러 등 10/21~10/29 하향 · 10/29 주가 -2.7%[S4]</div>

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

성장 ×2	<div>긍정</div> <div>매출 +22.5%와 잔고 60억 달러, 전망 상향이 모두 확인되었습니다. 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 마진 문제는 별도 쟁점에서 다룹니다.</div>
밸류에이션	<div>긍정</div> <div>NXT는 동종보다 성장률과 현금이 앞서고, 3월 말 31.4배 대비 크게 내려와 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 동종 중앙 값 11.1배와의 차이는 마진 회복으로 정당화될지가 관건입니다.</div>
현금·재무	<div>긍정</div> <div>현금이 줄어도 10.3억 달러에 차입금이 없고 잉여현금흐름이 계속 흑자여서 재무 리스크는 낮습니다.</div>
마진 압박	<div>부정</div> <div>세 가지 마진이 전년보다 모두 낮아졌고 개선 근거는 아직 가정에 머물립니다. 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 다음 분기 마진이 올라서면 판정이 바뀝니다.</div>
목표가 줄하향	<div>보류</div> <div>의견은 유지된 채 목표가만 내려갔고 도이치뱅크 상향도 있어 한쪽이 앞서지 않습니다. 판정을 보류합니다. 11/16 Capital Markets Day 뒤 평균 목표가 132.11달러가 120달러 아래로 내려가면 부정 의견으로 기웁니다.</div>
Capital Markets Day	<div>보류</div> <div>행사 내용이 나오기 전이라 어느 쪽도 입증되지 않았습니다. 판정을 보류합니다. 11/16에 마진 목표와 매출 목표가 제시되는지로 판정이 달라집니다.</div>

종합 판정은 BUY입니다. 매출 +22.5%와 수주잔고 60억 달러, 무차입 현금이 마진 하락(-1.3%p)보다 무거웠습니다. 11/16 Capital Markets Day에서 마진 목표가 나오면 판정을 다시 봅니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

<div>11/16 행사</div> <div>장기 마진 목표가 현재 18.7%보다 높게 제시되면 긍정 의견 강화</div>
<div>1월 말 실적</div> <div>매출총이익률이 31.1% 위로 올라서면 마진 쟁점이 긍정 의견으로 전환</div>
<div>주가 추세</div> <div>20일선 82.36달러와 60일선 85.51달러를 차례로 넘으면 추세 개선</div>

▼ 판정이 나빠지는 조건

<div>1월 말 실적</div> <div>매출총이익률이 30% 아래로 내려가면 부정 의견 강화</div>
<div>목표가</div> <div>평균 목표가 132.11달러가 120달러 아래로 내려가면 눈높이 하락</div>
<div>주가 추세</div> <div>52주 저점 75.40달러 이탈 시 추가 하락 우려</div>

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	9.1	9.1	8.8	9.4	11.1
영업이익	1.8	1.8	1.5	1.9	2.1
순이익	1.5	1.3	1.5	1.7	1.6
영업이익률	20.0%	19.4%	17.4%	20.4%	18.7%

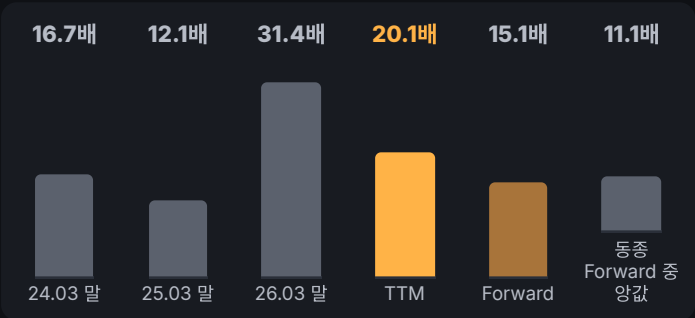
매출총이익률
31.1%
1년 전 32.4%

영업이익률
18.7%
1년 전 20.0%

조정 EBITDA 마진
22.5%
1년 전 24.7%

순이익률
14.9%
1년 전 16.2%

05 PER 변화



06 증권가 의견

매수 26 보유 3 매도 0 평균 \$132.11 · 최고 \$175.00 · 최저 \$70.00

JP모건	134달러	하향
서스퀴해나	145달러	하향
니덤	143달러	하향
씨티	111달러	하향

07 재무 체력

현금 (10/2) 10.3억 달러 10.9억 달러 → -5.9%	주주 자본 (10/2) 26.5억 달러 23.3억 달러 → +13.4%	차입금 (10/2) 없음(회사 발언) — → —
---	---	----------------------------------

08 최근 뉴스

10/13 Capital Markets Day 11/16 개최 공지 회사 보도자료 · 장기 사업 설명 자리를 11월 16일로 확정	11월 16일 · Capital Markets Day 회사가 10/13 공지한 장기 사업 설명 행사[S6]
10/28 이사회 12명 확대 공시, 사외이사 2명 8-K 5.02 공시일 10/28 · 이사회 결의는 10/26	11월 20일 · 11월 만기 옵션 맥스페인 80달러, 콜 미결제 11,173계약 대 풋 4,065계약[S7]
9/1 CFO 보인턴, 4,500주 장내 매도 Form 4 · 주당 79.98달러 약 36만 달러 · 60일 내 유일한 내부자 거래	1월 27일 · 회계 3분기 실적(예상) 야후 예상 EPS 1.12달러·매출 11.3억 달러, 회사 확정 전[S2]

10 주요 리스크

마진 하락 지속(총이익률 31.1%) 영향 상 · 가능성 상 · 확인 2027년 1월 말 실적
추세 회복 지연(고점 대비 -51.1%) 영향 중 · 가능성 중 · 확인 11/16 행사 이후
목표가 추가 하향(5곳 하향) 영향 중 · 가능성 중 · 확인 11~12월 보고서

11 체크포인트

★★★ 11/16 Capital Markets Day 장기 매출·마진 목표가 제시되는지, 현재 마진 18.7%와 비교
★★★ 매출총이익률 31.1% 방향 다음 분기에 32.4% 근처로 오르면 마진 우려 완화
★★★ 수주잔고 60억 달러 유지 잔고가 60억 달러 아래로 줄면 성장 쟁점 약화