넥스트파워 Nextpower Inc. · NXT · 나스닥

Jefferies 추천주 편입으로 11/2 주가가 +14.9% 오르며 실적 직후의 하락분을 되찾았고, 매출 +22.5%와 수주잔고 60억 달러가 받치지만 매출총이익률은 31.1%로 낮아졌습니다

종합 판정
BUY
긍정 의견 5 · 부정 의견 1 · 보류 1

발급 시점 가격	외부 평균 목표가	52주 최저 · 최고	다음 실적 발표
$91.13	$128.29	$75.40 ~ $163.13	미정
2026.11.02 종가 · +14.9%	+40.8% · 28명	고점 대비 −44.1%	회계 3분기

01 핵심 데이터 4가지

Jefferies 추천주 편입, 11/2 주가 +14.9%
79.33달러에서 91.13달러로 · 거래량 20일 평균의 2.2배 · GE 버노바보다 우위로 꼽힘[S6]

2분기 매출 11.1억 달러, 전년 +22.5%
분기 매출 기록 · 수주잔고 60억 달러 이상 · 연간 조정 EPS 전망 4.61~4.87달러로 상향[S1]

매출총이익률 31.1%, 직전 분기보다 −4.8%p
1분기 35.9%, 전년 32.4% · 영업이익률도 직전 분기 20.4%에서 18.7%로 낮아짐[S1]

세액공제·관세 순효과 약 9,900만 달러
2분기 영업이익 2.1억 달러의 절반 가까이 · 정책 변화에 이익이 흔들릴 수 있음[S1]

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

수주잔고와 가이던스 상향 ×2	긍정	쟁점은 수주잔고가 둔화 전망을 메우느냐입니다. 잔고 60억 달러가 연 매출 전망의 1.4배이고 전망이 오른 점이 3분기 +10%보다 무겁다고 봐 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 성장률 대비 가격은 PEG 0.7배로 낮습니다.
마진 하락과 세액공제 의존	부정	쟁점은 이익이 정책 효과 없이도 유지되느냐입니다. 마진이 한 분기에 4.8%p 떨어졌고 정책성 항목 비중이 큰 점이 근거로 더 구체적이라 부정 의견 쪽으로 판정합니다. 11/16 행사에서 마진 목표가 나오면 다시 봅니다.
Jefferies 추천주 편입과 목표가 줄하향	긍정	쟁점은 목표가 하향과 추천주 편입 가운데 어느 쪽이 방향을 정하느냐입니다. 하향 5건은 의견을 유지한 채 평균 8% 안팎 조정에 그쳤고 매수 비중은 90%라.
Zimmermann 인수와 자사주 매입 뒤 현금	긍정	Zimmermann 대금이 다음 분기 현금에 반영됩니다. 시가총액 138억 달러 대비 현금은 7.4%입니다.
밸류에이션	긍정	쟁점은 높은 배수를 성장률이 받치느냐입니다. EPS 성장률 +24.7%에 PEG 0.7배면 성장 대비 낮은 편이라 긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 퍼스트솔라 등은 성장 구조가 달라 단순 비교에 한계가 있습니다.
Capital Markets Day	보류	행사 내용이 나오기 전이라 어느 쪽도 입증되지 않았습니다. 판정을 보류합니다. 11/16에 장기 매출·마진 목표가 현재 영업이익률 18.7% 이상으로 제시되는지로 판정이 달라집니다.

종합 판정은 BUY입니다. 성장·추천주 편입·밸류에이션·현금은 긍정 의견이 앞섰고 마진은 부정 의견이 앞섰습니다. 11/16 행사 뒤 판정을 다시 봅니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

11/16 행사
장기 마진 목표가 현재 영업이익률 18.7%를 웃돌게 제시

1월 말 실적
매출총이익률이 31.1%에서 33% 이상으로 회복

수주잔고
60억 달러 이상 유지하며 연간 전망 추가 상향

▼ 판정이 나빠지는 조건

11/16 행사
구체적 마진 목표 없이 일반적 전략만 제시

1월 말 실적
매출총이익률이 31% 아래로 하락하거나 매출 증가율이 +10% 미달

세액공제
순효과 약 9,900만 달러 규모가 줄어 영업이익이 감소

출처: MarketBeat 실적 콘퍼런스콜 요약 · SEC 8-K 2.02·5.02 · 보도자료 · SEC Form 4 · TIKR · Seeking Alpha · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_nxt_20261103 · 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	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	1.7
영업이익률	20.0%	19.4%	17.4%	20.4%	18.7%

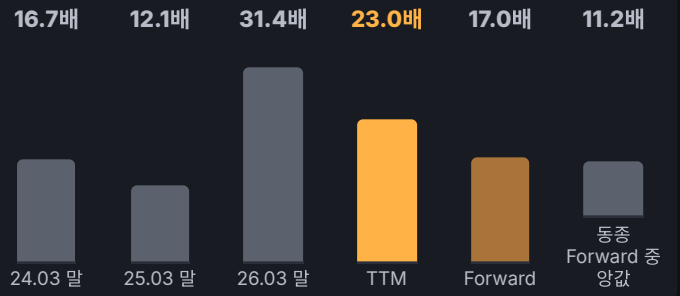
매출총이익률
31.1%
1년 전 32.4%

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 $128.29 · 최고 $170.00 · 최저 $70.00

UBS	140달러	하향
웰스파고	125달러	하향
JP모건	134달러	하향
서스퀴해나	145달러	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 → +13.3%

차입금 (10/2)
대차대조표에 항목 없음
— → —

08 최근 뉴스

11/2 Jefferies, 대표 추천주에 넥스트파워 편입
GE 버노바보다 우위로 꼽힘 · Forward PER 16배가 3년 평균 18배보다 낮다는 점 부각

10/28 이사회 확대, 신규 이사 2명 합류
8-K 5.02 · Sarah Slusser, Michael Alvarez 선임 · 10/30 Slusser 주식 보상 2,547주

10/28 Zimmermann PV-Steel 인수 완료 공개
실적 발표(8-K Ex99.1)에서 공개 · 분기 종료 후 완료, 약 2.3억 유로 · 진출 국가 68개

09 다가오는 일정

11월 16일 · Capital Markets Day
라스베이거스, 장기 전략과 재무 목표 설명[S8]

11월 20일 · 11월 만기 옵션
행사가 100달러 콜 거래 429계약이 가장 많음[S7]

1월 27일 · 회계 3분기 실적(추정)
야후 예상 EPS 0.96달러·매출 10.7억 달러, 회사 확정 전[S2]

10 주요 리스크

마진 하락(총이익률 31.1%)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 2027년 1월 말 실적

세액공제·관세 의존(약 9,900만 달러)
영향 중 · 가능성 상 · 확인 정책 변경 시

성장 둔화(3분기 매출 +10%)
영향 중 · 가능성 중 · 확인 2027년 1월 말 실적

11 체크포인트

★★★ 11/16 Capital Markets Day
장기 매출·마진 목표가 현재 영업이익률 18.7%와 비교해 어떻게 제시되는지

★★★ 매출총이익률 31.1% 방향
다음 분기에 32%대로 오르면 마진 우려 완화

★★☆ 수주잔고 60억 달러 유지
잔고가 60억 달러 아래로 줄면 성장 쟁점 약화

출처: MarketBeat 실적 콘퍼런스콜 요약 · SEC 8-K 2.02·5.02 · 보도자료 · SEC Form 4 · TIKR · Seeking Alpha · 야후 파이낸스
리포트 원문: lightview.kr/report_nxt_20261103 · 이 요약은 원문에서 핵심만 옮긴 것이며 투자 권유가 아닙니다. 투자 판단과 책임은 투자자 본인에게 있습니다.
© 2026 LightView · 무단 전재 및 재배포 금지