

에버퓨어

Everpure, Inc. · P · NYSE

26년 3분기 매출 +37.7%와 연간 매출 안내 상황이 성장을 받치지만 Forward PER 34.6 배와 잉여현금 -2.4억 달러가 맞서 종합 HOLD

종합 판정
HOLD
긍정 의견 3 · 부정 의견 3 · 보류 2

발급 시점 가격

\$131.33

2026.10.26 종가 · +6.5%

외부 평균 목표가

\$151.11

+15.1% · 19명

52주 최저 · 최고

\$56.78 ~ \$157.57

고점 대비 -16.7%

다음 실적 발표

미정

26년 4분기 실적

01 핵심 데이터 4가지

임원·이사 매도 13건 함께 1.2억 달러

9/10~10/13 · 콜그로브 이사 8,650만 달러 · CEO 1,742만 달러 · 공개시장 매수 0건

26년 3분기 매출 +37.7%·제품 +54%

매출 11.9억 달러(1년 전 8.6억) · 영업이익 6,300만 달러(1년 전 500만)

연간 매출 안내 50.3~50.7억 달러로 상향

이전 안내 44.1~45.1억 달러 · 중간값 +13.2% · 잔여 계약 41억 달러 (+44%)

잉여현금 -2.4억 달러·현금 -34.4%

영업현금흐름 -1.4억, 설비투자 1억 달러 · 현금·단기투자 15.4억→10.1억 달러

02 리서치 팀 토론 — 쟁점 6개 판정

성장 ×2

긍정

긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 매출이 계속 빨라지느냐이고, 전년 +37.7%에 안내 상황과 잔여 계약 +44%가 같은 방향이라 긍정 의견이 답했습니다. 제품 매출이 한 분기에 몰린 것인지는 남은 숫자입니다.

수익성

긍정

긍정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 이익이 따라오느냐이고, 영업이익과 순이익이 1년 전보다 늘어난 방향은 야후와 회사 기준 모두 같아 긍정 의견이 답했습니다. 매출총이익률 하락과 주식보상 부담은 남은 숫자입니다.

현금·재무

보류

판정을 보류합니다. 쟁점은 현금 유출이 일시적이냐인데, 순현금 7.8억 달러와 한 분기 -2.4억 달러가 맞서고 원인을 가를 자료는 아직 없습니다. 26년 4분기 실적에서 영업현금흐름이 플러스로 돌아서면 긍정 의견, 다시 마이너스면 부정 의견 쪽입니다.

밸류에이션 ×2

부정

부정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 지금 가격이 합리적이냐이고, 예상 EPS 기준으로 동종 14.8배의 2.3배라는 숫자가 반박되지 않았습니니다. 구독 비중이라는 차이는 인정되지만 배수 격차 전부를 설명하지는 못합니다.

하이퍼스케일러

보류

판정을 보류합니다. 쟁점은 대형 고객 계약이 매출로 이어지느냐인데, 계약 내용을 확인한 자료가 없어 규모를 따질 근거가 부족합니다. 26년 4분기 실적에서 매출이 안내 13.3억 달러 이상으로 이어지는지가 첫 확인 지점입니다.

주가 흐름

부정

부정 의견 쪽으로 판정합니다. 쟁점은 금락 뒤 회복했느냐이고, 20일선과 Supertrend가 위에 있고 MACD가 시그널 아래라 회복 신호가 약합니다. 장기선 위라는 점은 긍정 의견의 유효한 근거로 남습니다.

종합 판정은 HOLD입니다. 성장과 이익 개선은 긍정 의견이, 밸류에이션과 주가 흐름은 부정 의견이 앞섰고, 현금 흐름과 하이퍼스케일러 계약은 다음 분기 실적 전에는 판단을 미룹니다.

03 판정이 바뀌는 조건

▲ 판정이 좋아지는 조건

26년 4분기 실적

매출이 안내 약 13.3억 달러 이상이고 영업현금흐름이 플러스로 돌아서면 판정 상황 검토

종가 20일선 137.77달러

20일선을 넘고 Supertrend 146.48달러를 시험하면 단기 추세 회복

대형 고객 계약 공시

하이퍼스케일러 계약 금액이나 매출 반영 시점을 밝힌 공시

▼ 판정이 나빠지는 조건

26년 4분기 실적

매출이 안내 약 13.3억 달러에 못 미치거나 잉여현금이 -2.4억 달러 수준으로 이어지면 판정 하향 검토

종가 60일선 114.66달러

60일선과 볼린저 하단 114.84달러를 모두 이탈하면 조정 확대

내부자 매도

60일 합계 1.2억 달러 이후에도 임원 매도가 이어지는지

04 분기 실적 단위 억 달러

	25년 3분기	4분기	26년 1분기	2분기	3분기
매출	8.6	9.6	10.6	10.5	11.9
영업이익	0.1	0.5	0.9	0.2	0.6
순이익	0.5	0.6	1	0.2	0.7
영업이익률	0.6%	5.6%	8.2%	1.9%	5.3%

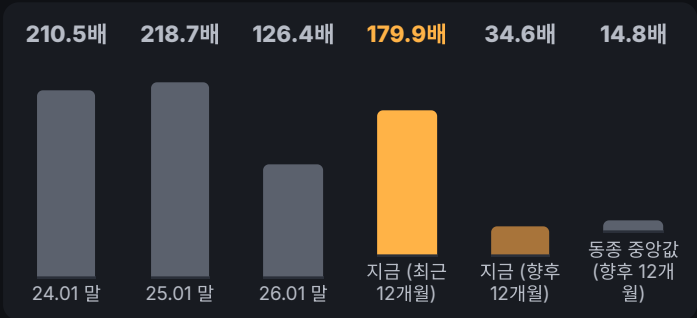
영업이익률
5.3%
1년 전 0.6%

순이익률
6.3%
1년 전 5.5%

매출총이익률
68.4%
1년 전 70.2%

잉여현금 마진
-20.0%
1년 전 17.4%

05 PER 변화



06 증권가 의견



07 재무 체력

현금·단기투자 (7/31) 10.1억 달러 15.4억 달러 → -34.4%	총부채 (7/31) 2.3억 달러 2.2억 달러 → +0.9%	자기자본 (7/31) 15.4억 달러 13.2억 달러 → +16.8%
---	--	--

08 최근 뉴스

- 10/13 임원·이사 매도 공시 연달아
콜그로브 이사 20만 주 3,085만 달러(10/13) · CEO 7만 주 1,076만 달러 (10/12) · 같은 날 증가 +1.07%
- 10/14 3거래일 연속 급락
10/14~10/16 156.97→124.01달러(-21.0%) · 10/13 임원 매도 공시 직후 · 최근 60일 공시는 10-Q 1건뿐 · 10/15 '하락 중독' 보도
- 10/13 S&P500 동일가중 ETF(RSP) 편입 보도
인베스코 ETF가 화요일(10/13) 에버퓨어를 편입(GuruFocus 10/15 보도) · 이날 증가 +1.07%

09 다가오는 일정

- 미정 · 26년 4분기 실적 발표
회사 일정 공지 전 · 회사 안내 매출 약 13.3억 달러 · 외부 예상 매출 13.3억 달러·EPS 0.77달러
- 11월 20일 · 옵션 만기
맥스페인 110달러로 증가보다 16.2% 낮음 · 미결제 풋/콜 0.75
- 12월 18일 · 옵션 만기
맥스페인 130달러로 증가보다 1.0% 낮음 · 미결제 풋/콜 0.71

10 주요 리스크

- 현금 유출(26년 3분기 잉여현금 -2.4억 달러)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 26년 4분기 영업현금흐름이 플러스인지
- 밸류에이션(Forward PER 34.6배, TTM 179.9배)
영향 상 · 가능성 상 · 확인 예상 EPS 3.80달러 달성 여부
- 대형 고객 매출 반영 시점 불명
영향 중 · 가능성 상 · 확인 26년 4분기 제품 매출 안내 달성

11 체크포인트

- ★★★ 26년 4분기 실적 발표(날짜 미정)
매출 약 13.3억 달러 안내 달성과 영업현금흐름 플러스 전환 여부
- ★★★ 잉여현금 흐름
26년 3분기 -2.4억 달러에서 플러스로 돌아서는지(다음 실적 때)
- ★★★ 증가 20일선 137.77달러
현재 4.9% 아래 · 넘으면 Supertrend 146.48달러 시험