엔벤트 일렉트릭 (NVT)

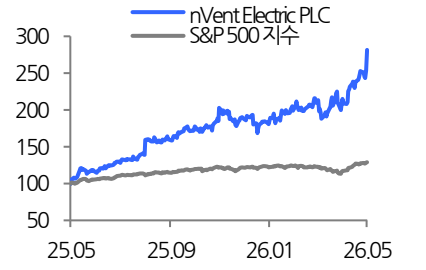
Analyst 장문영 ansdud@hmsec.com

충분한 업사이드

컨센서스 TP	USD 159.69
현재주가 (5/1)	USD 158.92
상승여력	0.5%
산업분류	산업재
S&P 500(5/1)	7,230.1
시가총액(백만USD)	25,700.6
유통주식수(백만)	162
52주 최고가/최저가	167.37/59.29
일평균 거래량(3M)	2,453,094
주요주주 지분율	
뱅가드 그룹	9.92%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	34.7	33.1	41.4
상대주가(%p)	22.7	26.7	32.5

최근 12개월 주가수익률



주: 2025.05=100 기준
자료: Bloomberg, 현대차증권

1Q26 실적 및 가이던스

- 데이터센터를 중심으로 한 인프라 부문의 강력한 성장에 힘입어 3개 분기 연속 매출 $10억을 상회, 구조적 성장 국면에 진입한 모습 확인
- 매출액($12.4억, YoY +53%), 조정 EPS($1.09, YoY +63%) 모두 예상치를 상회하며 서프라이즈 기록. 특히 유기적 매출 성장률이 34% 중반 수준을 기록한 점이 긍정적. 동시에 수익성 개선까지 동반되었다는 점에서 의미가 있음
- 연간 가이던스 대폭 상향 조정. 유기적 성장률 기존 10~13%에서 21~23%로 상향, EPS 역시 $4.45~$4.55로 상향 제시하며 성장 가시성을 크게 강화

투자포인트 및 결론

- 동사의 성장 축은 명확히 인프라 부문으로 이동. 포트폴리오 재편을 통해 '25년 45% 수준의 인프라 매출 비중이 현재 55%까지 확대되었으며, 향후 실적 성장 역시 해당 부문이 대부분 견인할 가능성이 높음
- 1분기 주문량은 YoY 40% 증가하며 사상 최대 수준을 기록했으며, 이는 데이터센터 구축 수요에 기인. 데이터센터를 제외한 주문량 역시 10%대 중반의 성장세를 보이며 전반적으로 안정적인 수요를 입증
- 수주잔고도 QoQ 낮은 두 자릿수로 증가하며 $26억까지 확대. 이는 최소 향후 1~2년 이상의 매출 가시성을 확보했다는 점에서 의미가 크며, 현재 수주 흐름이 유지될 경우 추가적인 가이던스 상향 가능성도 충분
- 1분기부터 가동을 시작한 블레인 신규 공장은 연중 생산량 확대가 예정되어 있으며, 이는 증가한 수요를 매출로 전환하는 속도를 가속화하는 요인으로 작용할 전망. 수주잔고 및 생산 확대 맞물리며 매출 인식 속도 점진적으로 가속화될 것으로 판단

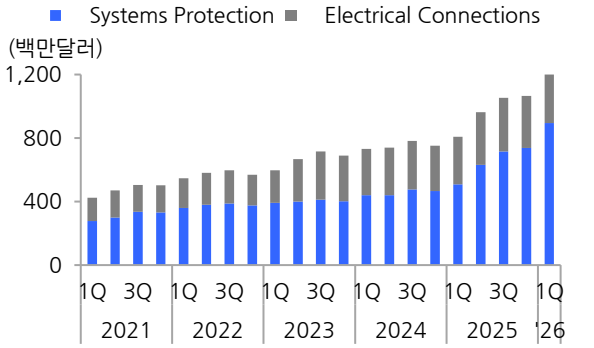
주가전망 및 Valuation

- 인프라 및 액체 냉각 중심의 성장 초입에 위치한 기업으로, 향후 주가 핵심 변수는 밸류에이션 수준이 아니라 화이트 스페이스 및 액체 냉각 시장 점유율 확대 속도. 현재 성장 흐름을 감안할 때 추가적인 주가 상승 여력은 충분하다고 판단. 동사에 대한 우호적인 입장 유지

요약 실적 및 Valuation

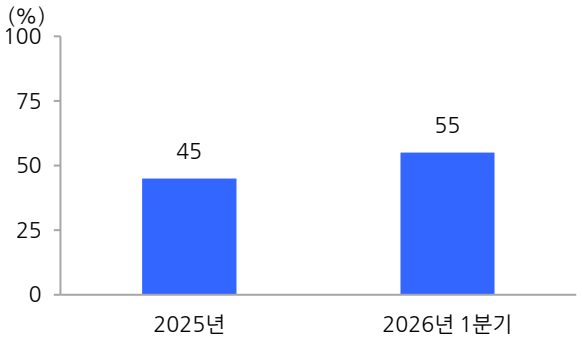
구분	매출액 (백만달러)	영업이익 (백만달러)	순이익 (백만달러)	EBITDA (백만달러)	EPS (달러)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (%)	ROE (%)	배당수익률 (%)
FY 2024	3,006	527	332	699	1.97	-47.8	31.7	3.5	19.2	10.4	1.1
FY 2025	3,893	617	710	856	4.31	81.4	37.7	4.4	21.0	20.4	0.8
FY 2026E	4,591	975	603	1,071	3.74	31.0	36.2	6.4	25.3	16.7	0.5
FY 2027E	5,350	1,143	742	1,240	4.61	19.3	30.4	5.9	21.9	17.8	0.6

<그림1> 사업 부문별 매출 추이



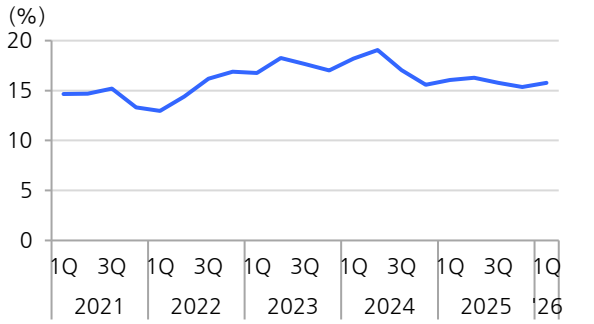
자료: Nvent, Bloomberg, 현대차증권

<그림2> 인프라 부문 비중 55%까지 확대



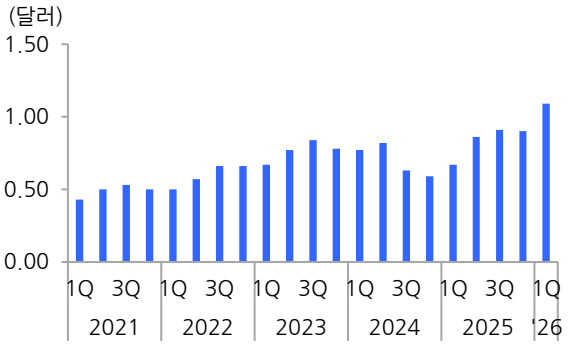
자료: Nvent, 현대차증권

<그림3> 분기별 영업이익률 추이



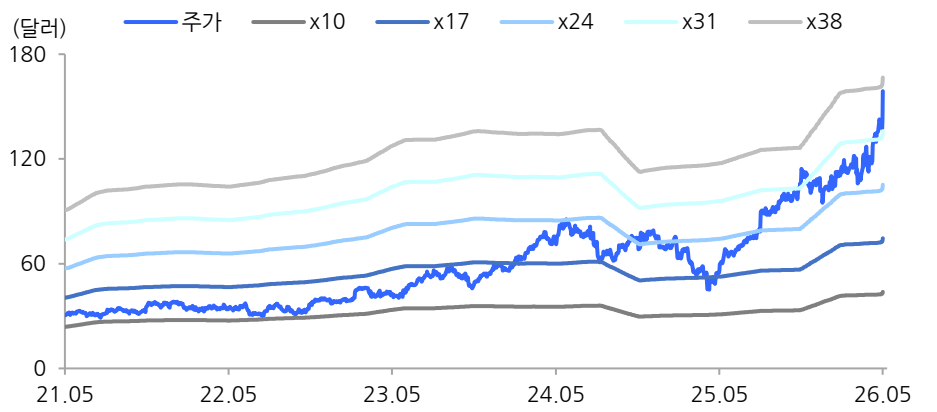
자료: Nvent, Bloomberg, 현대차증권

<그림4> 분기별 조정 EPS 추이



자료: Nvent, Bloomberg, 현대차증권

<그림5> 엔벤트 일렉트릭 12M Fwd P/E



자료: Bloomberg, 현대차증권

▶Compliance Notice

- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 장문영의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.