2026년 5월 13일 | Global Equity

Novanta, Inc.(NOVT.US)

AI 수혜는 이제 시작이다

미국

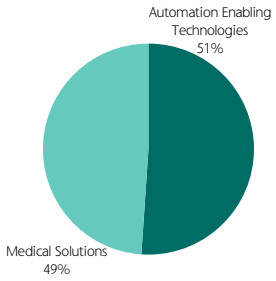
TP(컨센서스)	157.00 USD
CP(5.12)	159.19 USD

Key Data

국가	UNITED STATES
상장거래소	NASDAQ GS
산업 분류	정보기술
주요 영업	전자 장비 기기 & 부품
홈페이지	www.novanta.com
시가총액(십억USD)	5.7
시가총액(조원)	8.5
52주최고/최저(USD)	163/98.27
주요주주 지분율(%)	
Blackrock Inc	12.75
Vanguard Group Inc/The	12.34

주가상승률	1M	6M	12M
절대	(5.5)	8.2	64.5
상대	(14.1)	3.3	31.0

매출구성



Financial Data (백만 USD)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출	882	949	1,045	1,113
영업이익	110	111	194	221
순이익	73	64	89	111
EPS(USD)	3.02	2.47	3.56	4.05
EPS(YOY, %)	(1.5)	(18.2)	44.1	13.6
ROE(%)	9.0	9.0	-	-
PER(배)	61.8	61.8	44.7	39.3
PBR(배)	7.4	7.4	-	-
배당률(%)	0.0	0.0	-	-

자료: Bloomberg, 하나증권

Analyst
강재구 jaekoo.kang@hanafn.com
RA 이재은 jaeeunlee@ hanafn.com

하나증권 리서치센터

긍정적인 선행지표 제시

피지컬 AI 수혜 기업 노벤타에 대한 긍정적인 관점을 지속한다. 노벤타는 상승한 운송비와 원자재 가격 및 관세 등 어려운 환경에도 불구하고 호실적을 발표했다. 실적도 좋았지만 선행지표가 긍정적이었다는 점이 더 매력적이다. Booking은 전년 대비 37% 증가했으며, 모든 사업부에서 두 자릿수 주문이 증가했다고 강조했다. Book to Bill은 1.1배다.

노벤타가 AI 데이터센터 투자의 수혜주라는 것을 시장참여자들도 인지했을 것이다. 이번 실적에선 AI 데이터센터 관련 매출(DUV/EUN 리소그래피, 프로브카드 생산, GPU 드릴링, 첨단 패키징, 로보틱스 등)을 구체화 했기 때문이다. 피지컬 AI로 확장될수록 노벤타 제품 수요는 더 늘어날 것이다. 구조적 성장을 기대한다.

컨센서스 상회한 FY 1Q26 실적

노벤타의 FY 1Q26 실적은 2.6억 달러(YoY +10.4%, QoQ -0.2%), 영업이익 4,316만 달러(YoY +10.4%, QoQ -10.6%), EPS 0.81 달러(YoY +9.2%, QoQ -10.9%) 등이다. 각각 시장 컨센서스를 1.7%, 4.6%, 4.3% 상회했다. AI 인프라와 반도체 수요가 성장 모멘텀을 강화했으며, 로보틱스, 자동화, 로봇수술, 정밀제조 등 핵심 최종시장도 전반적으로 견조했다. 이번 분기 AI용 데이터센터 관련 제품 판매 비중은 전체 매출의 15% 수준이다. 전년 대비 20% 성장했다.

매출총이익은 1.2억 달러(YoY +8.9%), 매출총이익률 45.6%(YoY -0.6%p)였다. 매출총이익엔 운송비, 관세, 원자재 비용 등이 부정적이었다. 고객들에게 전가시기를 놓친 것이 다소 아쉬웠으나, 노벤타는 일시적인 영향이라고 평가했다. 2분기부터 점진적 회복이 가능하며, 하반기엔 더 강한 수익성을 보여줄 것이라고 자신했다.

시장 전망보다 양호한 FY 2Q26 가이던스

노벤타의 FY 2Q26 가이던스는 매출액 2.6억 달러(YoY +8.5%, QoQ +1.5%), EPS 0.84 달러(YoY +9.8%, QoQ +3.1%)다. 매출은 시장 전망 대비 1.7% 양호했으나, EPS는 시장 예상보다 2.9% 낮았다. 시장참여자들은 수익성보다 노벤타의 외형 성장을 더 긍정적으로 평가했다. Booking과 2분기 유기성장 가속 가이던스 덕분이다. 강력한 AI 수요로 구조적 성격이 본격화 된다면 규모의 경제 효과 및 이익개선도 가능하다.

Automation Enabling Technologies(AET)

FY 1Q26 AET 사업부 매출은 1.3억 달러(YoY +6.6%, QoQ +0.4%)로 시장 컨센서스를 2.7% 상회했다. 산업용 제품, 반도체, AI 인프라 수혜가 가장 직접적으로 반영된 사업부다. Book to Bill은 1.15배였고, Booking은 전년 대비 35% 증가했다. 정밀제조업과 로보틱스 및 자동화 부문 모두 수요가 좋았다고 평가했다. 조정 매출총이익률은 49%인데 전년대비 60bp 하락했다. 사업부 부진 문제가 아닌 운송비, 원자재비, 관세 등이 가격 전가보다 먼저 반영된 영향이다.

정밀 제조업 부문은 회복이 확실히 진행되고 있다. 첨단 반도체와 AI 제조 투자 수혜가 나타났다. 이번 분기 한 자릿수 중반 성장을 했으며, Booking은 5개 분기 연속 두 자릿수 성장했다고 설명했다. AI GPU용 프로브카드, 첨단 패키징, 기판 생산, DUV/EUV 리소그래피 등이 핵심 사용처라고 설명했다. GPU와 AI 반도체를 만들기 위한 정밀 제조 공정에 들어가는 핵심 솔루션 공급자라는 점이 부각됐다. 하반기엔 과거 지연됐던 신규 프로그램도 가속화될 예정이고, 2027년부터 본격 기여를 기대한다고 언급했다.

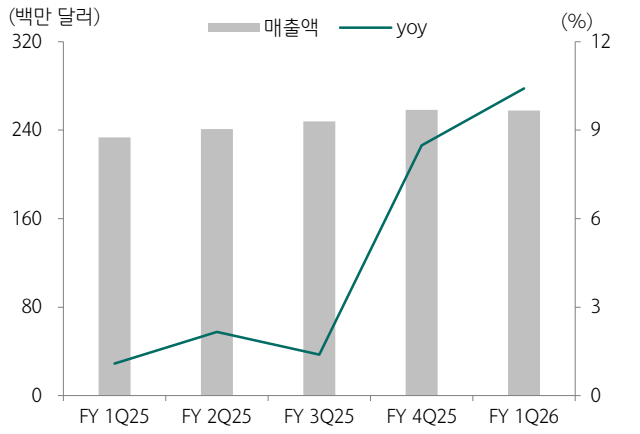
로보틱스 및 자동화 부문도 강했다. AI, 로보틱스, 창고 자동화, 반도체 자동화 등의 수혜가 나타났다. 1분기엔 높은 한 자릿수 성장했으며 Booking은 전년 대비 50% 늘었다. 엔비디아의 Halos AI Systems Inspection Lab의 파트너로 선정됐다는 점도 강조했다. 노벤타의 드라이브, 센서 기술이 AI 로봇 생태계 내에서 검증된 공급자로 인정받았다는 의미다. 아직은 초기 채택 구간이기 때문에 단기 실적보다 장기 스토리 측면의 의미가 더 크다.

Medical Solution(MS)

FY 1Q26 MS 사업부 매출은 1.3억 달러(YoY +14.8%, QoQ -0.9%)로 시장 전망 대비 3.6% 견조했다. MS 사업부도 모든 부문이 견조한 실적을 냈다. 첨단 수술의 호실적이 두드러졌으며, 정밀 의료는 회복 중에 있다. Book to Bill은 1.04배, Booking은 전년 대비 40% 증가했다.

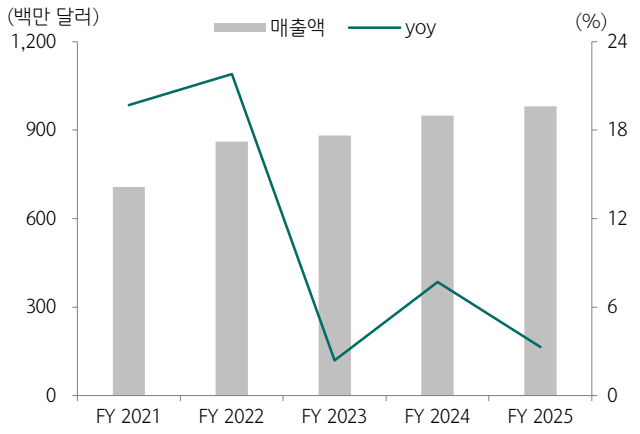
첨단 수술 부문은 이번 분기에 두 자릿수 성장했다. 환자 시술 수요가 늘었고 신제품 판매가 양호했다. 2세대 제품에 대한 수요도 강하다고 강조했다. 정밀의료도 두 자릿수 매출 성장을 기록했지만 주로 Keonn 인수 효과에 따른 것이다. 주요 사업의 회복 강도는 첨단 수술 대비 완만한 수준이었다.

도표 1. 분기 매출 추이



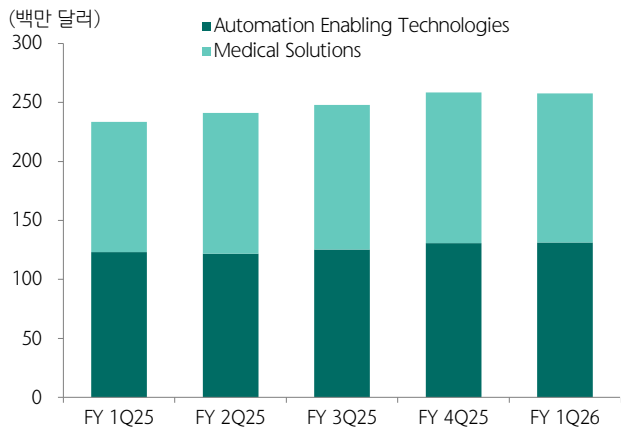
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 2. 연간 매출 추이



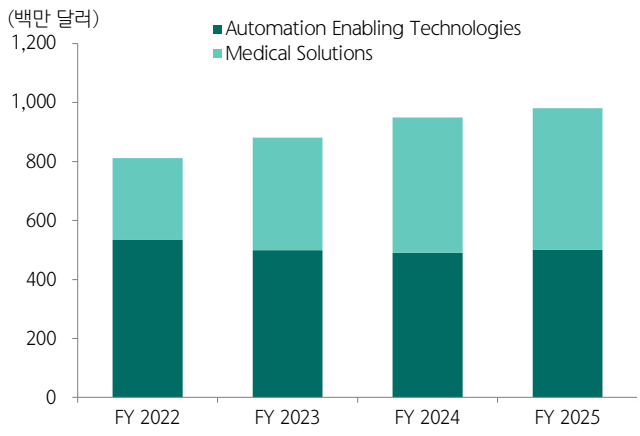
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 3. 분기 사업부별 매출 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 4. 연간 사업부별 매출 추이



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 5. FY 1Q26 컨센서스 대비 실적

	FY 1Q25	FY 4Q25	FY 1Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	233,366	258,349	257,707	10	0	253,333	2
영업이익	39,081	48,303	43,160	10	-11	41,267	5
EPS	0.74	0.91	0.81	9.21	-10.86	0.78	4.28

주: 천 달러, 달러
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 6. FY 1Q26 컨센서스 대비 사업부별 실적

	FY 1Q25	FY 4Q25	FY 1Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
Automation Enabling Technologies	123,167	130,680	131,244	6.6	0.4	127,790	2.7
Medical Solutions	110,199	127,669	126,463	14.8	-0.9	122,070	3.6

주: 천 달러, 달러
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 7. FY 2Q26 컨센서스 대비 사업부별 실적

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	241,049	257,707	261,500	8.5	1.5	257,100	1.7
EPS	0.76	0.81	0.84	9.8	3.1	0.86	-2.9

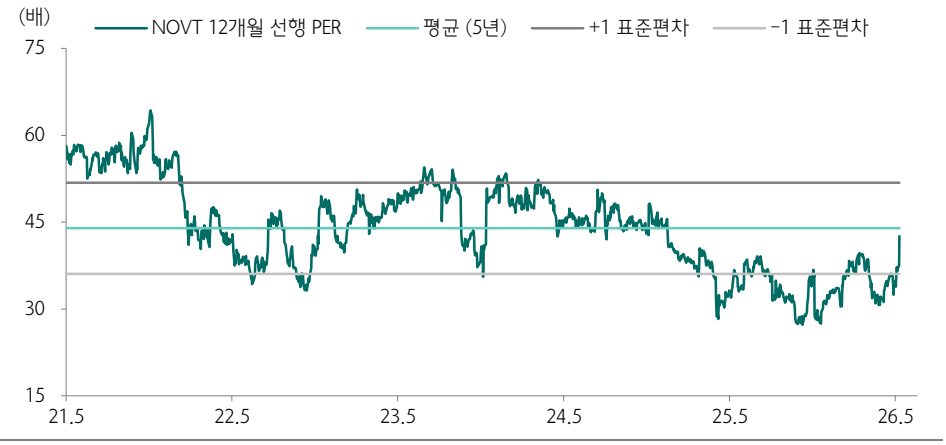
주: 천 달러, 달러
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 8. 분기 실적 및 Bloomberg 컨센서스

	FY 1Q25	FY 2Q25	FY 3Q25	FY 4Q25	FY 1Q26	FY 2Q26(E)	FY 3Q26(E)
매출액	233.4	241.0	247.8	258.3	257.7	257.0	261.7
YoY	1.1	2.2	1.4	8.5	10.4	6.6	5.6
영업이익	39.1	40.7	47.4	48.3	43.2	46.8	51.1
YoY	-2.5	-1.5	1.3	11.5	10.5	15.0	7.8
영업이익률	16.8	16.9	19.1	18.7	16.8	18.2	19.5
EBITDA	50.0	52.2	58.1	60.7	57.1	61.6	62.7
YoY	0.6	2.2	1.9	16.5	14.2	18.0	7.9
순이익	26.8	27.5	31.5	35.2	33.4	35.4	38.4
YoY	0.8	3.8	2.9	28.0	24.6	28.7	21.9
EPS	0.74	0.76	0.87	0.91	0.81	0.86	0.92
FCF	32.9	11.7	4.2	5.2	47.8	61.1	32.6
YoY	24.6	-67.7	-78.5	-91.3	45.3	422.2	676.2
PER	45.9	47.3	41.2	40.2	39.5	43.2	42.2
PBR	6.0	5.8	4.5	3.2	3.2	-	-
EV/EBITDA	27.2	29.2	24.7	25.4	24.6	21.8	21.5
ROE	9.7	8.2	6.8	5.2	5.2	-	-

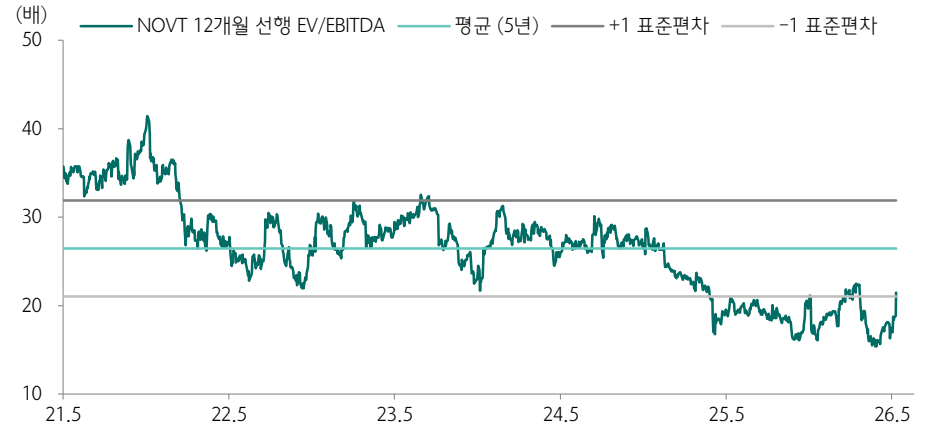
주: 백만 달러, %, %p, 달러, 배
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 9. PER 추이(5년)



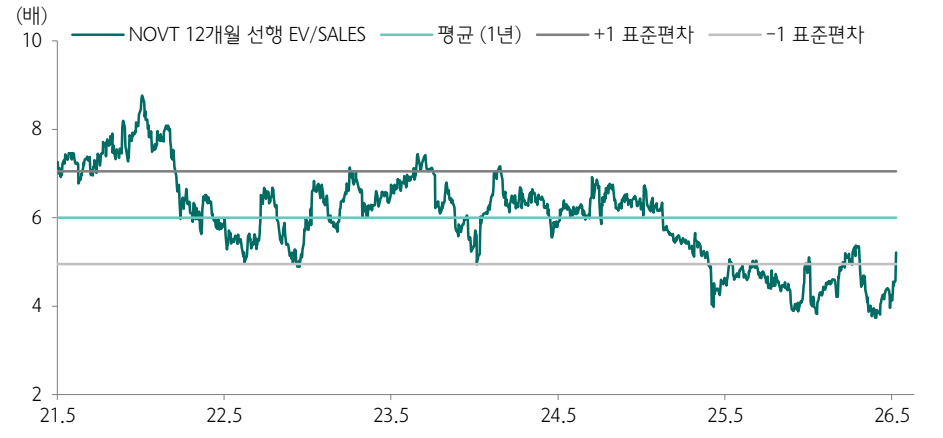
자료: Bloomberg, 하나증권

도표 10. EV/EBITDA 추이(5년)



자료: Bloomberg, 하나증권

도표 11. EV/Sales 추이(5년)



자료: Bloomberg, 하나증권

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(강재구)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2026년 5월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(강재구)는 2026년 5월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.