

[넥스테라 에너지] 美상무부·日정부와 10GW 가스발전 상업조건 확정 - 초기 33 억 달러 투자로 대형부하 대응 착수



26.08.13 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 넥스테라, 美상무부·日정부와 10GW 가스발전 상업조건 확정
- 초기 33 억 달러 투자로 발전설비 건설 착수
- 연방 허브 확정계약 리스크 완화 신호, 세부조건은 미공개

넥스테라 에너지가 미국 상무부, 일본 정부와 함께 최대 10 기가와트(GW) 규모 가스발전 프로젝트의 상업적 조건을 확정하고 자금조달 마일스톤을 달성했다고 밝혔다. 초기 33 억 달러 투자로 발전설비 건설이 시작된다. 10GW 는 재생에너지·저장 부문(NEER) 백로그 35.1GW 의 3 분의 1 에 육박하는 규모로, 가스발전이 회사의 새로운 성장축으로 편입되는 신호로 읽힌다.

이 사안은 그동안 우리가 리스크로 짚어온 연방 허브 확정계약(definitive agreement) 지연 이슈와 맞닿아 있다. 자금조달 마일스톤 달성은 확정계약 체결을 향한 진전으로 볼 수 있지만, 이번 속보에는 지분 구조나 준공 일정 같은 세부 조건이 담기지 않았다. FPL 의 대형 부하 파이프라인이 21GW(이 중 12GW 심화 협의)까지 늘어난 가운데, 이 프로젝트가 데이터센터 등 대형 전력 수요의 공급원으로 자리잡을지는 후속 공시로 확인해야 한다.

초기 33 억 달러는 연간 120 억~130 억 달러 규모인 FPL 자본적지출(CapEx)과 별도로 집행되는 만큼 26 회계연도 조정 EPS 가이드스(3.92~4.02 달러)에 미치는 단기 영향은 제한적으로 판단된다. 다만 최대 10GW 규모는 향후 수년에 걸쳐 상당한 자본이 투입될 잠재 프로젝트여서, 도미니언 에너지 합병이 진행 중인 시점에 회사의 자본배분 우선순위가 어떻게 재편될지 지켜볼 대목이다. 대형 부하 대응력이 구체적 자금조달 성과로 확인된 만큼 주가에는 우호적으로 작용할 여지가 있으나, 세부 조건이 공개되지 않은 속보 단계라 과도한 의미 부여는 이르다. 도미니언 합병 규제 승인 일정과 함께 이 프로젝트의 정식 계약 체결 여부를 다음 분기 실적에서 확인할 필요가 있다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

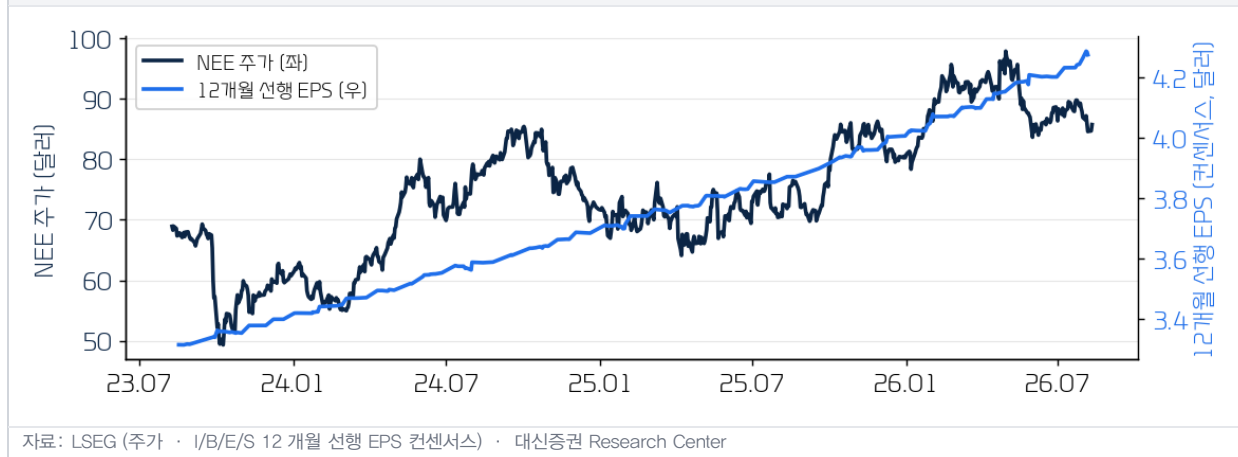
항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	24.75	27.41	30.53	33.41	36.26
↳ 증가율	-11.95%	10.74%	11.37%	9.45%	8.53%
매출총이익	14.26	22.47	27.40	31.98	34.99
↳ 마진	57.62%	81.96%	89.74%	95.70%	96.49%
EBITDA	12.94	14.86	18.69	21.27	23.07
↳ 마진	52.28%	54.21%	61.23%	63.66%	63.63%
영업이익 (EBIT)	7.48	8.28	11.30	13.05	14.35
↳ 마진	30.21%	30.21%	37.02%	39.04%	39.58%
순이익	7.06	7.68	8.47	9.31	10.14
↳ 마진	28.53%	28.03%	27.75%	27.85%	27.95%
EPS	3.43	3.71	4.04	4.40	4.75
↳ 증가율	8.20%	8.16%	8.89%	8.87%	7.92%
잉여현금흐름 (FCF)	4.75	3.21	-13.81	-12.25	-12.72
P/E	21.3x	24.3x	21.2x	19.5x	18.1x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

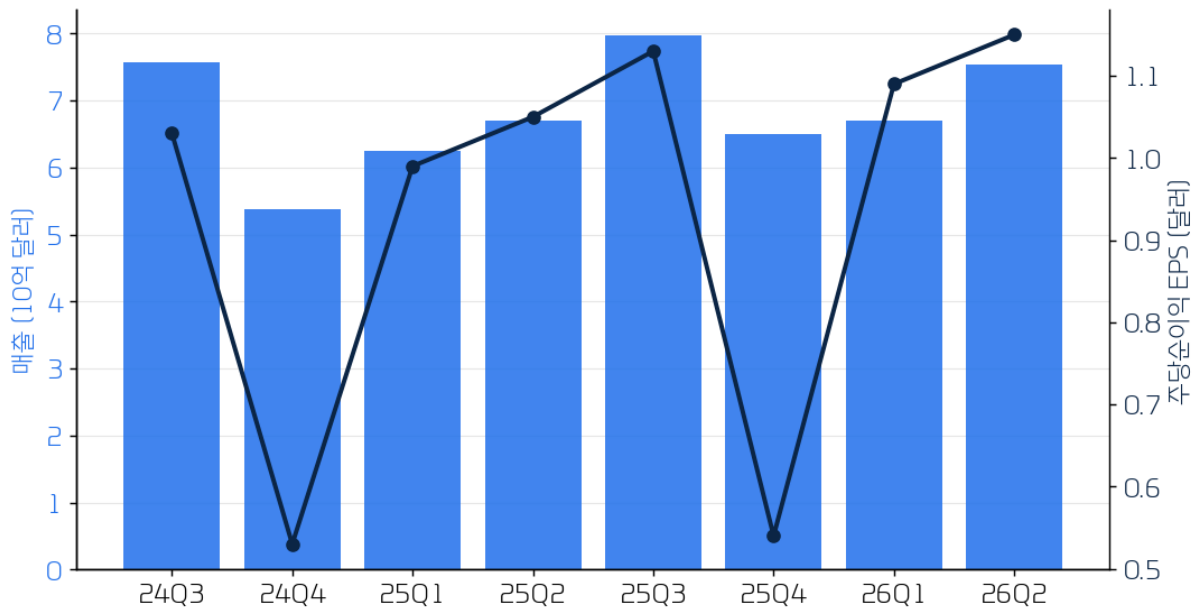
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

NEE 주가·12개월 선행 EPS 추이

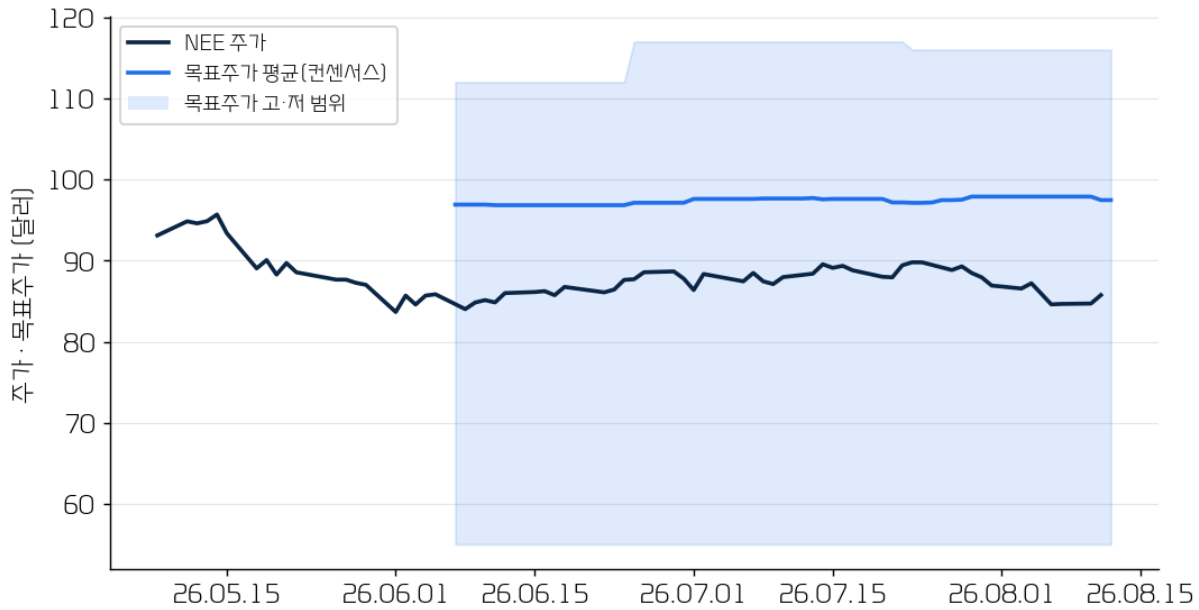


NEE 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



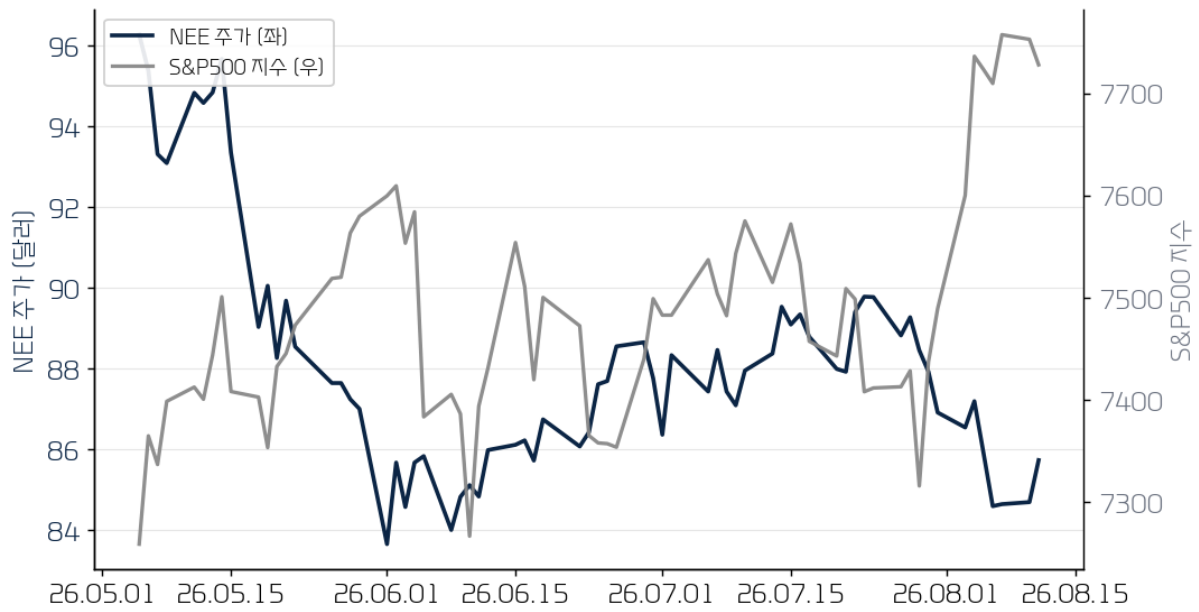
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

NEE 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

NEE 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.