

[넥스테라 에너지] 2026 EPS·장기 성장 가이드نس 재확인, 합병법인 9%+ 목표도 재확인 - 도미니언 합병 승인 국면의 신뢰 메시지



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

핵심 요약

- 2026 EPS 가이드نس 3.92~4.02 달러 유지, 상단 목표 재확인
- 결합법인 9%+ 성장목표 2035년까지 연장 제시, 통합 자신감 시사
- 배당성장률 10%→6% 둔화 경로, 배경은 미공개

넥스테라 에너지가 2026 회계연도 조정 주당순이익(EPS) 가이드نس 3.92~4.02 달러를 그대로 유지하며 상단 도달을 목표로 제시했다. 단독 법인 기준으로는 2032년까지, 나아가 2035년까지 연평균 8%대 이상 조정 EPS 성장을 재확인했고, 도미니언 에너지와 합병이 완료된 결합법인 기준으로는 2032년까지 9%대 이상, 2035년까지도 같은 궤도의 성장 목표를 새로 제시했다. 배당 성장률은 2026년까지 연 10%, 이후 2028년까지는 연 6%로 낮아지는 경로를 재확인했다.

새로운 숫자라기보다 기존 가이드نس의 재확인 성격이 짙다. 다만 시점이 의미를 갖는다. 5월 합병 발표 이후 7월 규제 승인 신청을 마치고 합병 등록신고서(S-4)가 효력을 발생시킨 지금, 단독 성장 목표(8%+)와 결합법인 목표(9%+)를 나란히 못 박은 것은 합병이 EPS 성장에 실질적으로 보탬이 된다는 메시지를 규제기관과 주주 양쪽에 재차 심어주려는 의도로 읽힌다. 우리가 핵심 리스크로 짚어온 결합법인 9%+ 목표의 실현 가능성 문제에 대해, 회사가 목표치를 낮추지 않고 오히려 2035년까지 연장해 제시했다는 점은 경영진이 통합 리스크를 크게 우려하지 않는다는 신호로 볼 수 있다.

배당 성장률이 2026년 10%에서 2028년까지 6%로 둔화되는 경로는 눈여겨볼 대목이다. 합병 이후 통합 비용과 재무 유연성 확보를 위해 배당보다 이익 재투자에 무게를 두려는 뜻으로 해석할 수 있으나, 회사가 그 배경을 명시적으로 밝히지는 않았다.

가이드نس 자체가 기존 전망을 벗어나지 않는 재확인인 만큼 주가에 새로운 촉매로 작용할 가능성은 크지 않다. 다만 합병 승인 절차가 진행되는 국면에서 이런 재확인이 반복된다는 점은 정치적 반대나 규제 지연에 대한 시장 우려를 다소 누그러뜨리는 방향으로 작용할 수 있다. 앞으로는 상원의원발 FERC(연방에너지규제위원회) 반대 요청 등 정치적 변수와, 결합법인 9%+ 목표가 실제 승인 조건(고객 빌 크레딧 등)과 충돌하지 않고 유지되는지를 계속 확인해야 한다.



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	30.60	33.55	36.58
↳ 증가율	-11.95%	10.74%	11.62%	9.66%	9.02%
매출총이익	14.26	22.47	27.38	30.80	33.76
↳ 마진	57.62%	81.96%	89.48%	91.79%	92.30%
EBITDA	12.94	14.86	18.53	21.26	23.26
↳ 마진	52.28%	54.21%	60.55%	63.38%	63.60%
영업이익 (EBIT)	7.48	8.28	11.03	12.87	14.26
↳ 마진	30.21%	30.21%	36.05%	38.36%	38.99%
순이익	7.06	7.68	8.52	9.34	10.15
↳ 마진	28.53%	28.03%	27.83%	27.82%	27.75%
EPS	3.43	3.71	4.05	4.40	4.76
↳ 증가율	8.20%	8.16%	9.22%	8.68%	7.99%
잉여현금흐름 (FCF)	4.75	3.21	-17.21	-13.86	-16.46
P/E	21.3x	24.3x	20.3x	18.7x	17.3x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

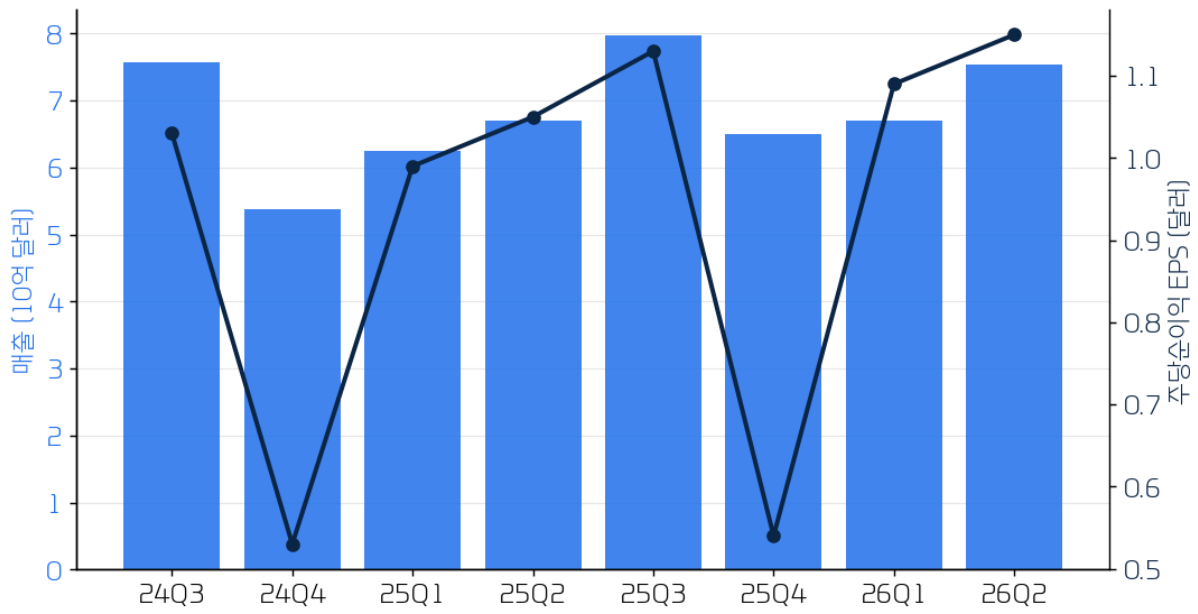
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

NEE 주가·12개월 선행 EPS 추이

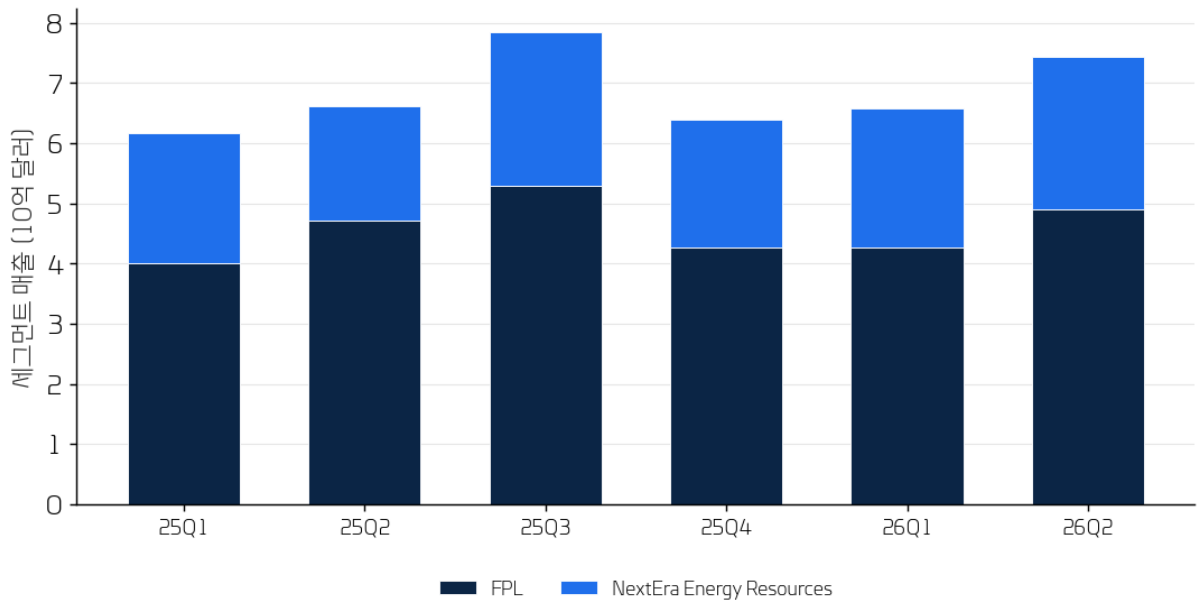


NEE 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



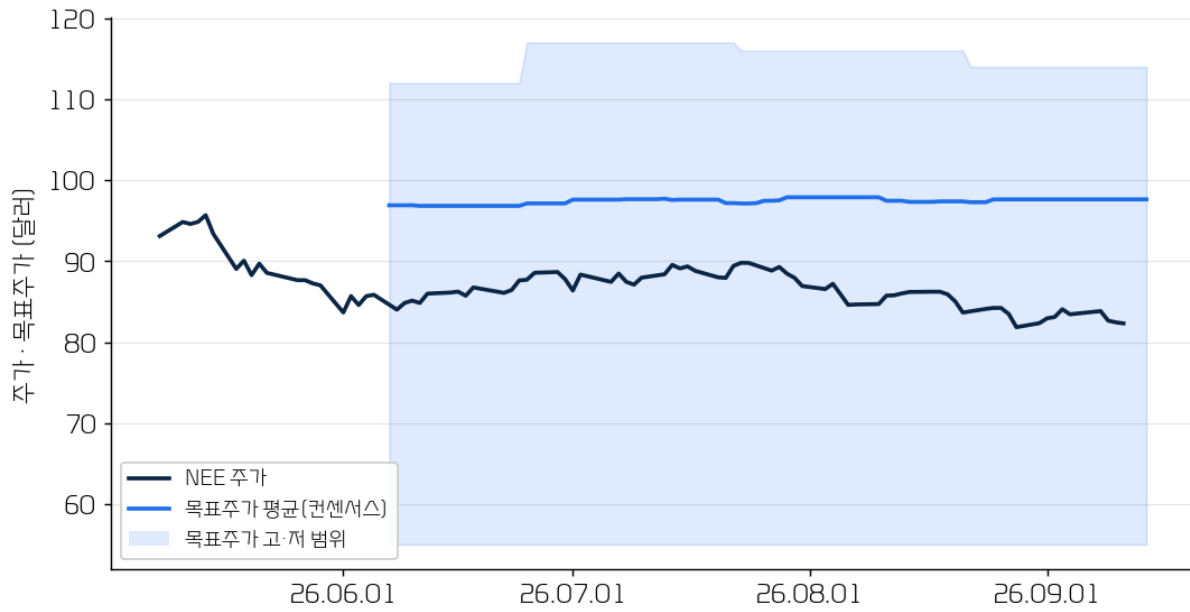
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

NEE 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



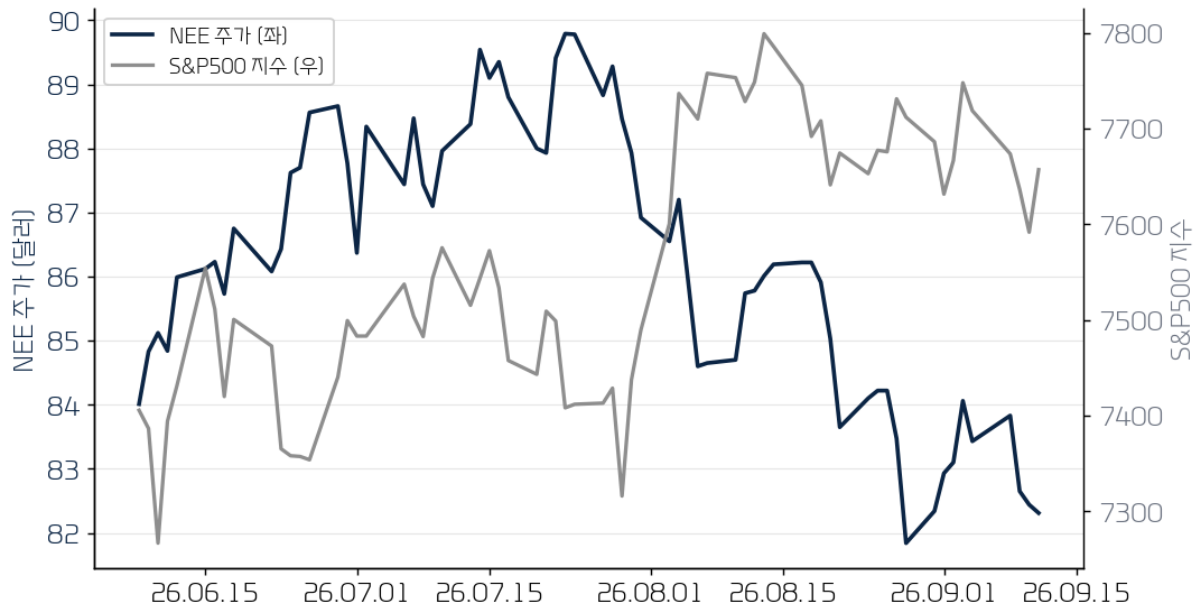
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

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

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
 - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
 - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
 - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-