



**mPLUS**

# Engineering the Future of Battery Manufacturing

Investor Relations 2026



## Disclaimer



본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보제공을 목적으로 (주)엠플러스(이하“회사”)에 의해 작성되었으며 이의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재 배포는 금지됨을 알려드립니다. 또한 본 자료에 사용된 시장 동향 등의 리서치 자료나 이미지는 저작권 문제가 발생할 수 있으므로 외부 사용이 제한됨을 알려 드립니다.

본 Presentation에의 참석은 위와 같은 제한 사항의 준수에 대한 동의로 간주될 것이며, 제한 사항에 대한 위반은 관련 증권거래 법률에 대한 위반에 해당 될 수 있음을 유념해주시기 바랍니다.

본 자료에 포함된 회사의 경영실적 및 재무성과와 관련된 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다. 본 자료에 포함된 “예측정보”는 개별 확인 절차를 거치지 않은 정보들입니다. 이는 과거가 아닌 미래의 사건과 관계된 사항으로 회사의 향후 예상되는 경영현황 및 재무실적을 의미하고, 표현상으로는 ‘예상’, ‘전망’, ‘계획’, ‘기대’, ‘(E)’, ‘(F)’ 등과 같은 단어를 포함합니다.

위 “예측정보”는 향후 경영환경의 변화 등에 따라 영향을 받으며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 이러한 불확실성으로 인하여 실제 미래 실적은 “예측정보”에 기재되거나 암시된 내용과 중대한 차이가 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 전망은 Presentation 실시일 현재를 기준으로 작성된 것이며, 현재 시장상황과 회사의 경영 방향 등을 고려한 것으로 향후 시장 환경의 변화와 전략 수정 등에 따라 변경될 수 있으며, 별도 고지 없이 변경될 수 있음을 양지하여 주시기 바랍니다.

본 자료의 활용으로 인해 발생하는 손실에 대하여 회사 및 각 계열사, 자문역 또는 Representative들은 그 어떠한 책임도 부담하지 않음을 알려 드립니다(과실 및 기타의 경우 포함).

본 자료는 참고 자료로 작성 된 것이며, 주식의 매매 및 투자를 위한 권유를 구성하지 아니하며, 자료의 그 어느 부분도 관련 계약 및 약정 또는 투자 결정을 위한 기초 또는 근거가 될 수 없음을 알려드립니다.

# CONTENTS

## Investment Highlights

- I. 회사 소개
- II. 경영 성과
- III. 수주 전망 및 전략
- IV. Cash Cow
- V. 혁신 장비



# ★ Key Investment Highlights : 수익성 중심 기술 혁신 기업

## Financial Performance

- ☑ 매출 및 수익성 개선
  - 2025년 매출액 **1,842억** (YoY +43.1%)
  - 영업이익률 **13.3%** (YoY +5.5%p)
  - 순이익률 **11.2%**, (YoY +2.7%p)
- ☑ 재무 안정성 확보
  - 2025년말 유동비율 148.3%,
  - 부채비율 136.7%  
(계약 부채 제외 시 부채비율 77.9%)
  - 순현금 447억원 보유
- ☑ 수주 확대
  - 2025년 수주 1,341억 (YoY +80.2%)
  - 수주 잔고 : 1,721억원 (2025년말 기준)

## Key Technology

- ☑ 제품 및 기술 경쟁력 강화
  - 전극 자동공급 및 초고속 노칭 장비  
: 장비 효율 극대화 (CAPEX 70%, OPEX 30% 절감)  
초고속노칭장비 필수 기술 특허(IP) 다량 보유
- ☑ 차세대 전고체 배터리 장비 개발
  - 전고체 배터리 조립 장비 (WIP 대체)
    - 면압 Press Machine
    - Roll Press Machine 기술 개발 中
    - Precision Dispensing 기술 :  
(전고체 양산 보틀넥[Bottleneck]) 해소
    - 차세대 전극 공정 대응 장비 (Dry Coater)

## Growth Plan

- ☑ 배터리 샘플 제작 파운드리 사업
  - 보유/운영 중 드라이룸 활용
  - 글로벌 Cell 스타트업 샘플 제작 및 협업
- ☑ 지적재산권(IP) 확대
  - 140여개 특허에 대한 권리 강화 (로열티 등)
  - 신기술 연구개발 → 신규 IP 확장
- ☑ AMR 및 협동 로봇 기반 공정 자동화
  - 협동 로봇(Cobot) 연계 작업 수행 개발
  - 생산성 ↑ / OPEX ↓
  - UV, UAV 관련 핵심 부품 및 하드웨어 생산

# I. 회사 소개\_경영진

## 이차전지 조립장비 분야 30년 이상 경력을 가진 전문 경영진으로 구성

\* 2025년말 기준

회 사 명	(주)엠플러스, mPLUS corp	경영실적	매출액 1,842억원 / 영업이익 246억원
대 표 자	김종성	자 본 금	6,141 백만원 (발행주식수 : 12,157,656주)
설립일자	2003년 04월 08일 (KOSDAQ 상장: 2017년 09월 20일)	지분구조	김종성(CEO) 21.20%, 특수관계인 2.75%
임직원수	363명 (R&D 187명)	주 소	충청북도 청주시 흥덕구 옥산면 옥산산단로 27



**김종성** 대표이사 / CEO

- 서울대학교 기계설계학 학사
- University of Illinois at Chicago 기계공학 석/박사
- 삼성SDI 전지생산기술 파트장**
- 삼성SDS 컨설팅팀 책임 컨설턴트

**고강호** 전무이사 / CTO

- 서울대학교 기계설계학 학/석/박사
- GM대우테크놀로지 개발팀
- 국민대학교 자동차공학 전문대학원 연구교수
- 현 (주)엠플러스 연구소장

**이성진** 전무이사

- 서울대학교 대학원 /기계역학 / 박사
- 삼성전자 생산기술연구소
- LG에너지솔루션 제조지능화센터장**
- 현 (주)엠플러스 DX&C본부장

**박정아** 상무이사 / CFO

- Columbia University 경영학 석사 (MBA), CPA
- 맥쿼리증권 / Equity Research/상무
- SK온 Global Alliance 담당 부사장**
- 현 (주)엠플러스 경영지원본부장

**김대겸** 사외이사

- UCLA 기계공학 학사, KAIST 컴퓨터공학 박사
- 고려대학교 기계공학부, 스마트 모빌리티학부 **겸임 조교수**

# I. 회사 소개\_경영 성과 요약

이차전지 업황 영향에 따른 수주 및 매출 변동에도 영업이익률 지속 개선(수익성 중심의 경영)

(단위: 억원)



# I. 회사 소개\_경영 성과(26년 1Q)

- 26년 1Q 해외 각형/ESS 매출 증가로 전년동기 대비 매출 120%, 영업이익 328% 증가
- AI 데이터센터 전력 수요 증가 / 고유가 상황 下,
  - 1) 기존 파우치형 EV용 배터리 → ESS 전환, 2) 유럽 및 미국 각형 EV/ESS용 배터리 수요 증가
- 전고체 및 UV/UAV 관련 부품 및 배터리 수요 문의 多

[ 26년 1Q 손익 현황 ]

(단위: 억원)



[ 당사 사업 추진 현황 ]

- 모듈/팩 사업 확장을 통한 폼팩터 다변화 추진(원통형)
- 전고체 전극/조립 장비 추가 개발 및 수주 대응
- UV/UAV 관련 핵심 부품 및 배터리 장비 수요처 확보 도모
- 주요 배터리사 외 해외 신규 고객사 발굴 지속 노력

# I. 회사 소개\_사업 영역

이차전지 쏘공정 기술력을 가진 조립 장비 전문 기업,  
전고체 배터리를 통해 Dry Coater, Dispensing 등 전극 공정까지 사업 영역 확대

IN-LINE PILOT R&D



# I. 회사 소개\_EV / ESS 시대 개화 주도 기업

## 세계 최초 1세대 이차전지(파우치형) 양산 풀 조립라인 개발 기업으로 글로벌 시장 내 안정적 사업기반 구축

### 설립기 : 이차전지 장비시장 진입




















- 2009 2009 SK Innovation PILOT 조립라인 수주
- 2008 세계 최초 전기차용 PILOT 조립라인 수주
- 2003 회사설립

### 성장기 : R&D 기반 신뢰 구축

- 2012 SK Innovation 양산 1기 조립라인 납품
- 2012 현대자동차 Fuel Cell 조립라인 납품
- 2010 미국 A123 System 양산 풀 조립라인 납품

### 도약기 : 글로벌 고객 확대 및 차세대 시장 선도

- 2025 국내 배터리 대기업향 전고체 조립라인 수주
- 2024 Solid Power향 전고체 배터리 조립라인 수주
- 2023 매출 3,400억원, 2억불 수출탑
- 2020 미국 조지아 법인 설립
- 2018 헝가리 부다페스트 법인 설립
- 2017 KOSDAQ 상장

(단위 : 대수)	글로벌 장비 공급 실적				글로벌 주요 고객
	Notching	Stacking	Assembly	Other	
한국	40	44	43	11	    
미국	33	18	37	8	     
유럽	42	4	89	5	  
아시아	196	63	108	28	    

## II. 경영 성과\_손익 현황

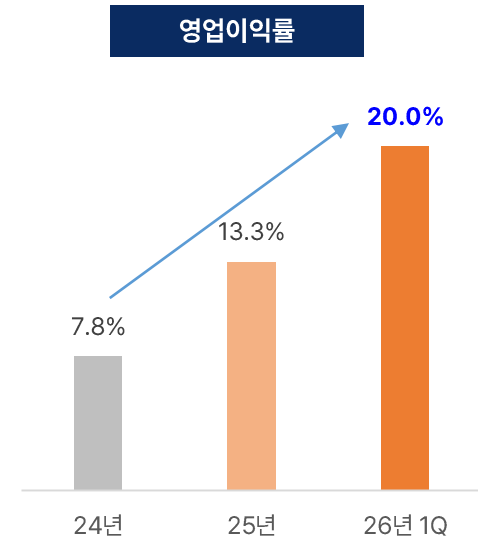
### 요약 손익(연결 기준)

- 26년 1Q 매출액 510억원 (전년 동기 대비 119.6% 증가)
- 26년 1Q 영업이익률 20.0%, 당기순이익률 23.1% (전년 동기 대비 수익성 개선 지속)
- 해외시장 Bidding에서 수익성 감안한 선택적 장비 수주 전략 및 개조 / 용역 / 단품 매출 증가

(단위: 백만원)

항목	22년	23년	24년	25년	25년 1Q	26년 1Q	YoY
매출액	116,612	340,052	128,744	184,211	23,214	<b>50,978</b>	119.6%
매출총이익	3,942	40,287	24,887	38,872	5,317	<b>15,328</b>	188.3%
영업이익	-9,857	23,880	10,091	24,565	2,380	<b>10,191</b>	328.1%
당기순이익	-15,229	20,004	10,982	20,634	3,585	<b>11,770</b>	228.3%
매출총이익률	<b>3.4%</b>	<b>11.8%</b>	<b>19.3%</b>	<b>21.1%</b>	<b>22.9%</b>	<b>30.1%</b>	7.2%p
영업이익률	<b>-8.5%</b>	<b>7.0%</b>	<b>7.8%</b>	<b>13.3%</b>	<b>10.3%</b>	<b>20.0%</b>	9.7%p
당기순이익률	<b>-13.1%</b>	<b>5.9%</b>	<b>8.5%</b>	<b>11.2%</b>	<b>15.4%</b>	<b>23.1%</b>	7.7%p
EBITDA마진율 *	<b>-6.6%</b>	<b>8.3%</b>	<b>10.2%</b>	<b>14.6%</b>	<b>14.0%</b>	<b>21.2%</b>	7.2%p

\* EBITDA = 영업이익+감가상각비(유, 무형)



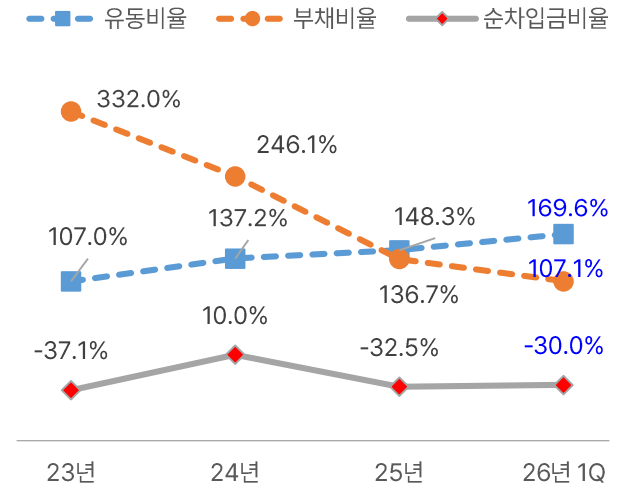
## II. 경영 성과\_재무 현황

### 요약 재무 현황(연결 기준)

- 26년 1Q 부채 총계 전년말 대비 14.2% 감소한 1,197억원 : 선수금(계약 부채) 감소
- 26년 1Q 유동비율 169.6%, 부채비율 107.1% : 안정적 재무구조 유지 (계약 부채 제외 시: 부채비율 76.7%)
- **26년 1Q 기준 순현금 452억원 확보** → 재무 안전성 및 성장 투자 여력 강화

(단위: 백만원)

항목	22년	23년	24년	25년	26년 1Q	QoQ
유동자산	268,999	256,311	227,930	169,127	<b>159,602</b>	-5.6%
유동부채	229,070	239,562	166,124	114,049	<b>94,127</b>	-17.5%
(계약부채) *		138,131	110,142	60,010	<b>33,936</b>	-43.5%
부채총계	264,879	246,119	208,236	139,410	<b>119,650</b>	-14.2%
자본총계	56,444	74,141	84,599	101,976	<b>111,754</b>	+9.6%
유동비율	<b>117.4%</b>	<b>107.0%</b>	<b>137.2%</b>	<b>148.3%</b>	<b>169.6%</b>	+21.3%p
부채비율	<b>469.3%</b>	<b>332.0%</b>	<b>246.1%</b>	<b>136.7%</b>	<b>107.1%</b>	-29.6%p
순차입금비율 **	<b>114.0%</b>	<b>-37.1%</b>	<b>10.0%</b>	<b>-32.5%</b>	<b>-30.0%</b>	+2.5%p



\* 계약 부채는 매출 계약에 따른 선수금으로 유동부채로 분류

\*\* 순차입금에는 전환사채를 포함하였으며, 순차입금 비율은 자기자본 대비 비중으로 산정함

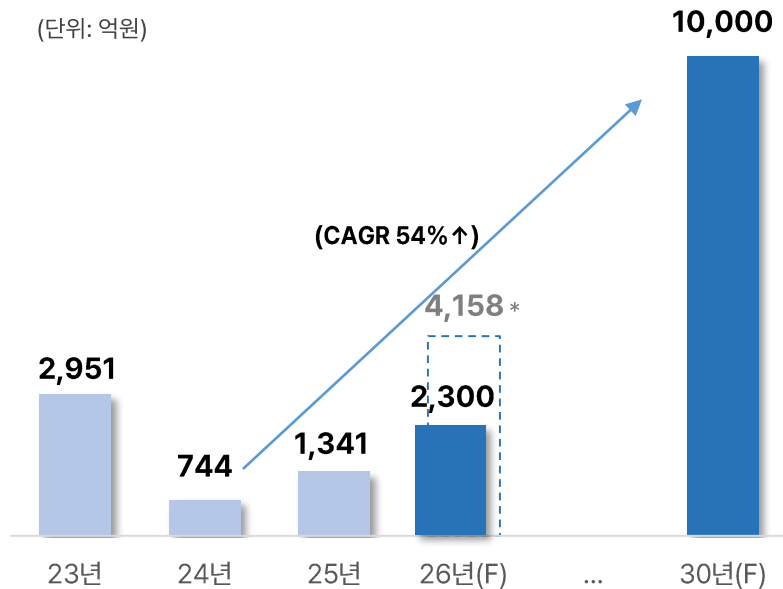
### III. 수주 전망 및 전략

#### 수주 목표 금액

\* 고객사 투자 계획에 따른 당사 수주 목표 (개조 등 포함)

- 고객사 투자 계획 근거 '26년 2,300억 수주 목표(시장 상황에 따라 추가 수주 가능)
- 각형/ESS 수주 확대, 중장기적으로 전고체 배터리 장비 및 신규 사업 포트폴리오 확장을 통한 '30년 1조 수주 달성 목표

(단위: 억원)



\* 고객사 투자 계획 리스트 중 당사 수주 대응 Contingency Plan 포함

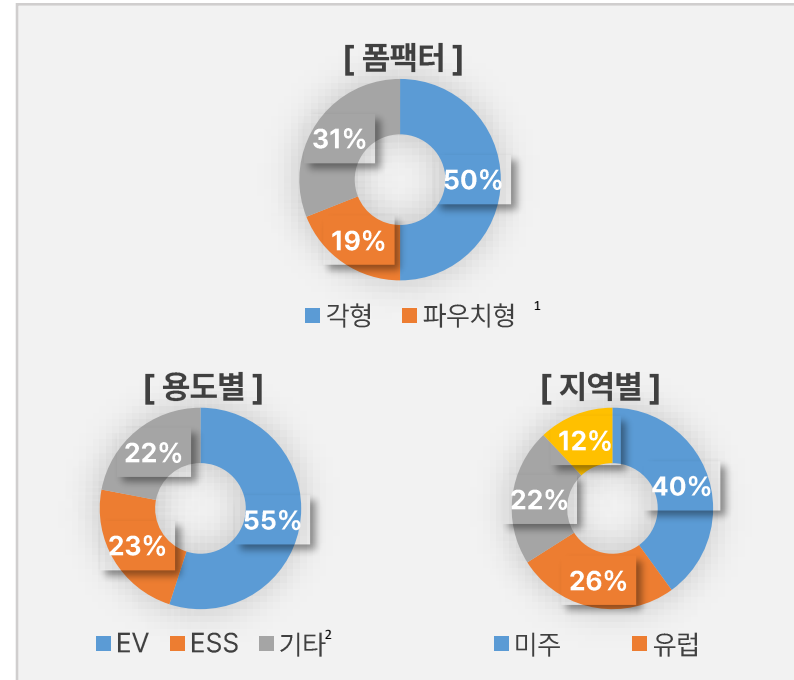
<sup>1</sup> 전고체, 건식 코터, 모듈팩 등

<sup>2</sup> 공용, 미정

#### 폼팩터/용도별/지역별 수주 목표 비중

\* 신규 장비 수주 기준

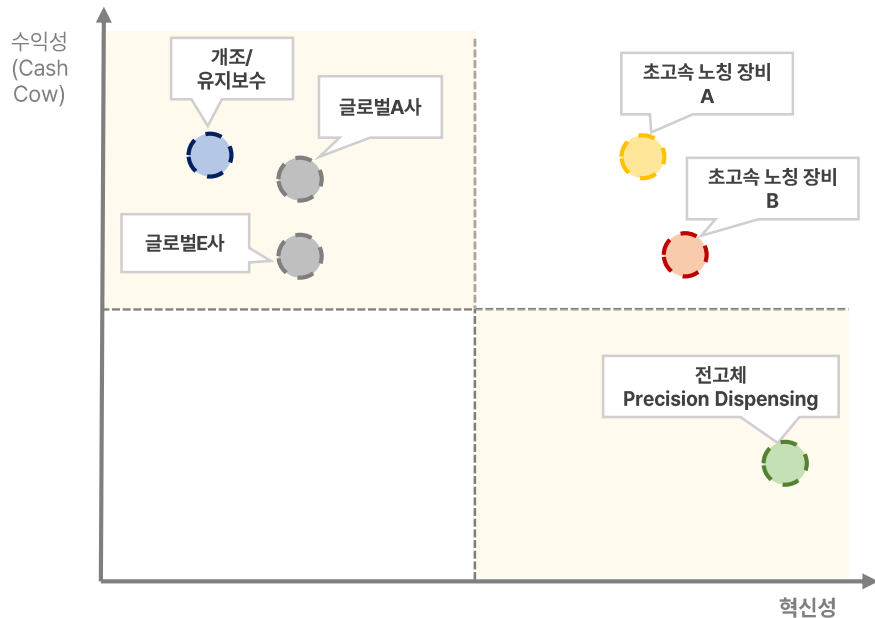
- 각형 및 ESS용 수주 확대 지속



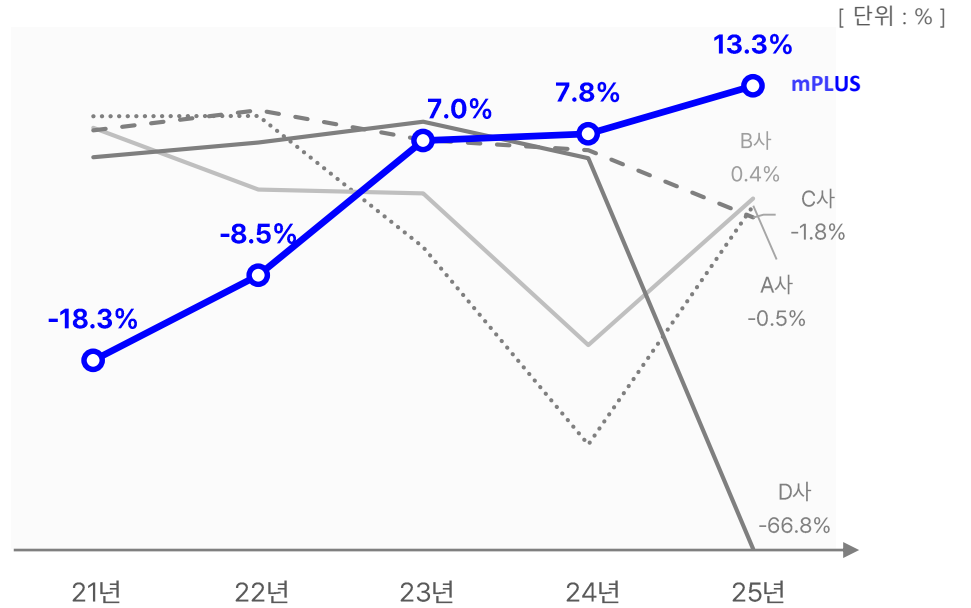
### III. 수주 전망 및 전략

## 중국比 초격차 기술 유지 가능한 혁신 장비와 Cash Cow 위주 선택적 수주 전개 ▶ 차별적 수익성 확보

수주 전략(예시)



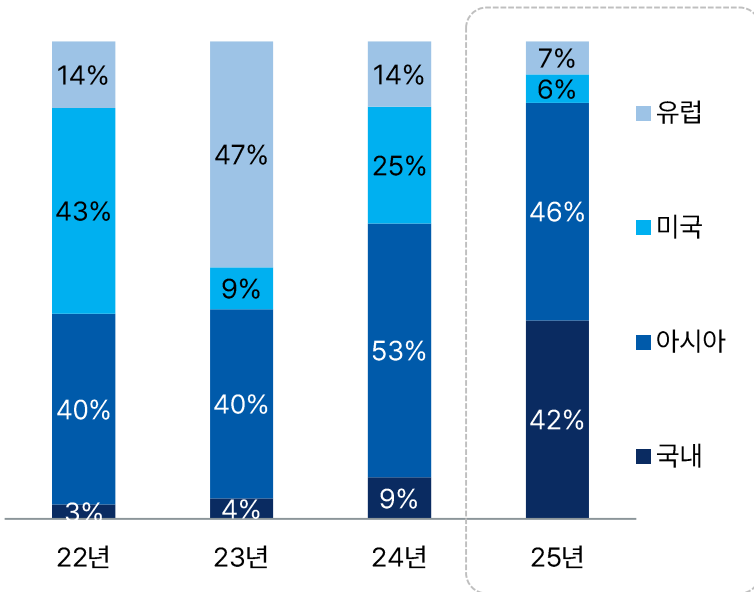
엠플러스 vs 경쟁사 수익성 비교(OPM)



# 참조. 지역별, 고객사별 매출 구성

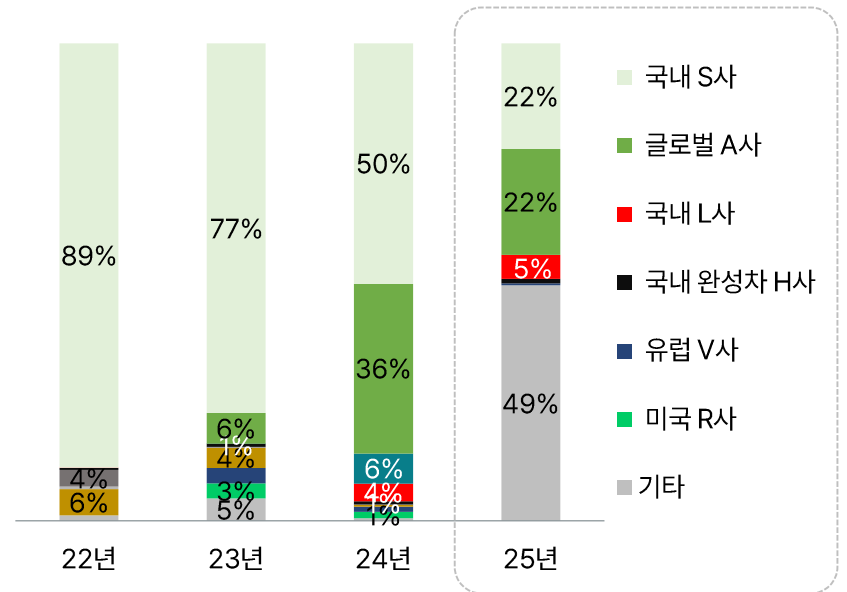
## 지역별 매출

- 당사 이차전지 제조 장비는 글로벌 고객사의 전 세계 생산 거점에 납품
- 지역별 매출 구성 다변화 전략으로 외부 환경 변화 대응력 및 수익구조 안정성 강화



## 고객사별 매출

- 이차전지 제조 산업은 국내 및 해외 글로벌 제조사를 중심으로 시장이 형성, 이에 따라 당사의 매출 또한 주요 고객사에 집중
- 당사는 고객 맞춤형 수주 전략과 신규 고객사 확보 노력을 통해 고객 다변화 지속 실현



# IV. Cash Cow : TWD/PKG\_해외 Set-up 노하우를 통한 진입 장벽 구축

## ■ 이차전지 조립 공정(파우치형)

### NOTCHING SYSTEM



Reel 형태의 전극을 Laser & 금형 프레스를 사용하여 전극에 탭 형상을 만들고 시트 단위로 정밀하게 절단하여 적층하는 장비

금형 교체 또는 레이저 파라미터 변경만으로 다양한 셀 형상 대응 가능  
절단된 시트를 매거진에 자동 적재하여 설비 비정지 연속 생산

### CUTTING SYSTEM



노칭 공정을 통해 탭 형상이 가공된 전극 롤을 시트 단위로 정밀하게 절단하여 적층하는 장비

노칭부 탭 위치 인식하는 절단 위치 자동 보정 기능으로 높은 공정 양품을 확보하며 절단된 시트를 매거진에 자동 적재하여 설비 비정지 연속 생산

### STACKING SYSTEM



Magazine으로 공급된 Anode/Cathode 극판을 Separator와 일정한 수량으로 적층 JellyRoll(전극조립체)를 제조하는 장비

Separator Feeding & Swing 방식의 "Zig Zag" 고속 적층 System 구현 (Z스택)

고속 이매 분리 및 고속 Pulling 배출로 생산성 향상  
전극 표면 검사 및 Gap 검사 Vision 적용으로 적층 품질 향상

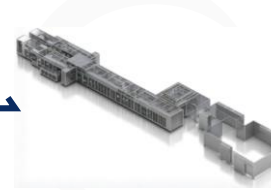
### TAB WELDING SYSTEM



적층된 다수의 단판 극판에서 발생하는 전류를 효율적으로 집전하기 위해 Foil과 Tab을 정밀 용접하는 고성능 장비

당사의 Tab Welding System은 단탭과 양탭 전지를 모두 지원하여 다양한 셀 타입에 최적화된 유연성과 생산 효율성을 극대화

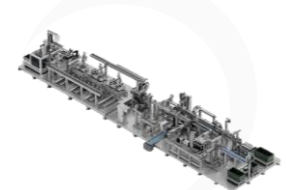
### PACKAGING SYSTEM



파우치를 이용하여 제품의 모양을 형성하고 J/R을 감싸 전해액을 주액 후 밀봉하여 배출하는 장비

당사의 Packaging System은 포밍, 실링, 주액 공정을 구분하여 설치할 수 있어 설치 환경과 고객의 요구에 맞춘 유연한 대응이 가능한 설비

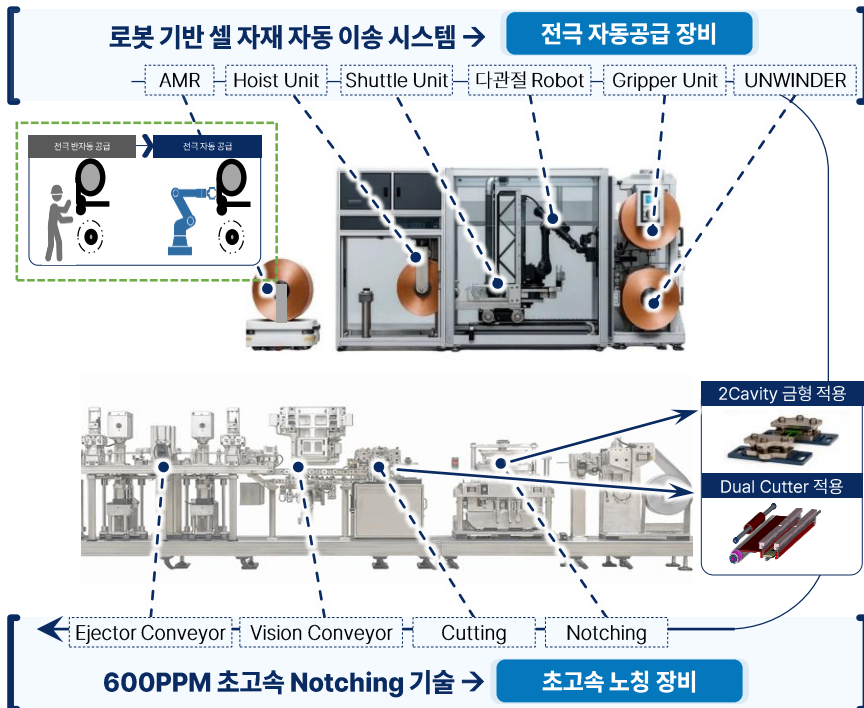
### DEGASSING SYSTEM



충-방전(formation) 이후 셀 내부에 발생한 가스를 제거하는 장비

# V. 혁신 장비 1 : 전극 자동공급 초고속 노칭 장비(글로벌 최고 수준 경쟁력)

## 장비 개발 개요



## 기술 특징점 및 개발 일정

공정 간 셀 자재 자동 공급 시스템을 통한 종합 설비 효율의 극대화  
초고속 노칭 장비만으로 CAPEX 70%, OPEX 30% 절감 효과

### 전극 자동공급 장비

- ☑ 설치 면적 최소화
- ☑ 전극의 이물 영향 최소화 및 설비 유지 보수 편리
- ☑ 전극 연결로 발생하는 부동 시간 15sec 이하
- ☑ 동적 경로 변경 및 최적화된 물류 이동으로 생산 효율성 증가

ROS 플랫폼 기반 VEHICLE 제작

26.06

디지털트윈 기술 적용 및 운영 SW 개발

26.12

AMR VEHICLE 제작

Upper Body 제작 및 성능평가

### 초고속 노칭 장비

- ☑ 전극 이송 속도 고속화 및 치수 안정화
- ☑ Dual Cutting 적용으로 생산량 2배 증가
- ☑ 2Pitch Vision 처리로 전극 Data 처리 속도 향상
- ☑ 배출 컨베이어 고속화 및 적재 안정화

기술 검토 설계

24.11

600PPM 검증 완료  
제작 Setting

25.02

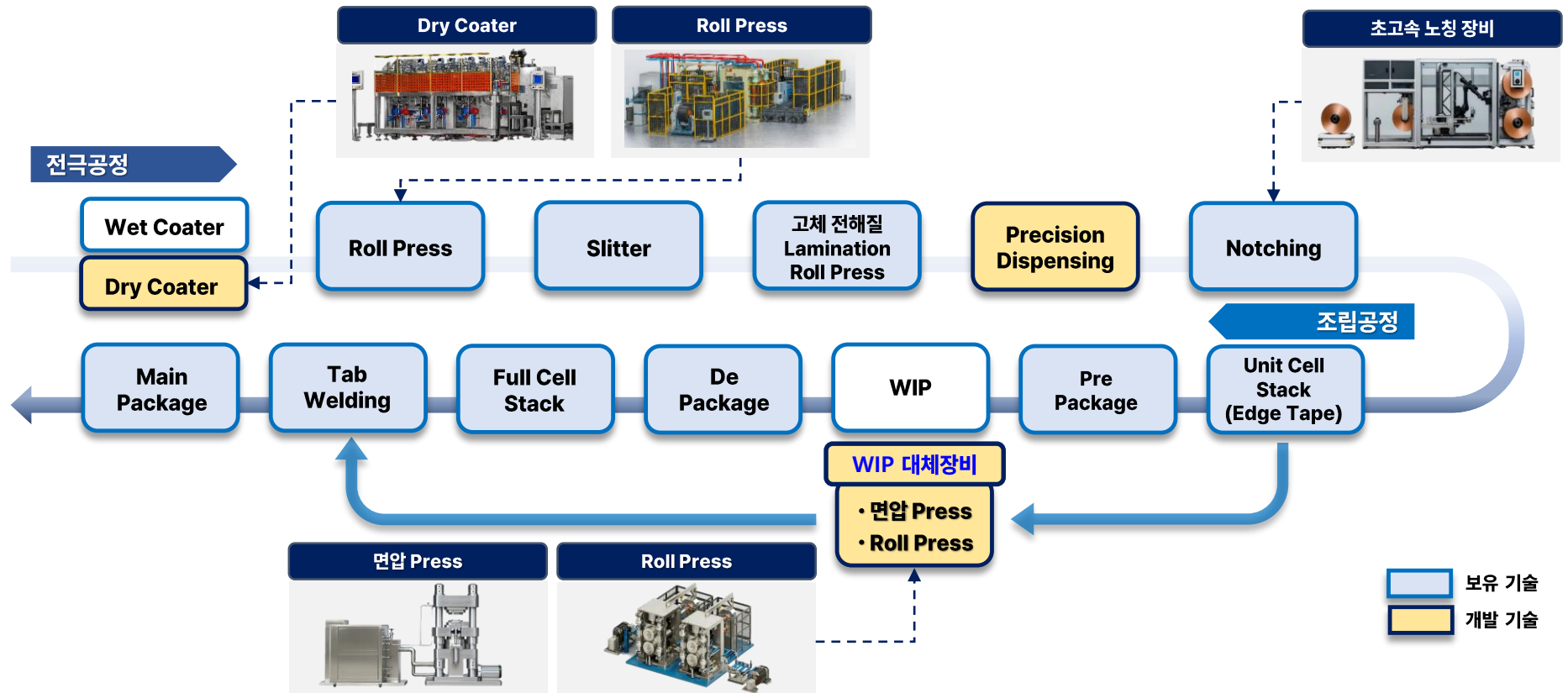
25.10

양산 검증  
26- 수주 확대

\* 특허 등록 원료: 커팅 시스템 및 ..., 10-27599..


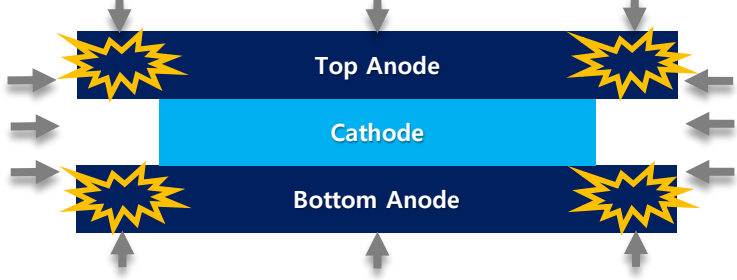

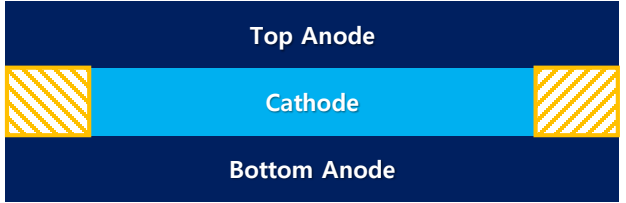
# V. 혁신 장비 2 : Precision Dispensing & 전고체 Press 장비

## ■ 전고체 배터리 생산 공정



# 참조. mPLUS Dispensing Technology

- 전고체 배터리 양산의 보틀넥(Bottleneck) 해결 가능 기술 : **WIP, 면압 Press & Roll Press** 모두 적용 가능
- **Sealing** 기술을 통해 액체 전해액을 사용하는 고체전지<sup>1</sup> 제조 진출

Category	Edge Sealing	Edge Frame
Purpose	액체 전해액을 사용하는 고체전지에서 <b>Anode</b> 사이 <b>Wet Cathode</b> 의 전해질이 누액되는 것을 방지	전고체 전지에서 <b>Anode</b> 와 <b>Cathode</b> 의 크기 차이로 발생하는 단차 보상 * WIP(Warm Isostatic Press) 공정 전극의 크기 불균형으로 셀 데미지 발생
Issue		
Improvement		

<sup>1</sup>QS 전지 기술



**THANK YOU**

