



mPLUS

Engineering the Future of Battery Manufacturing

Investor Relations
2026년 1분기



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)

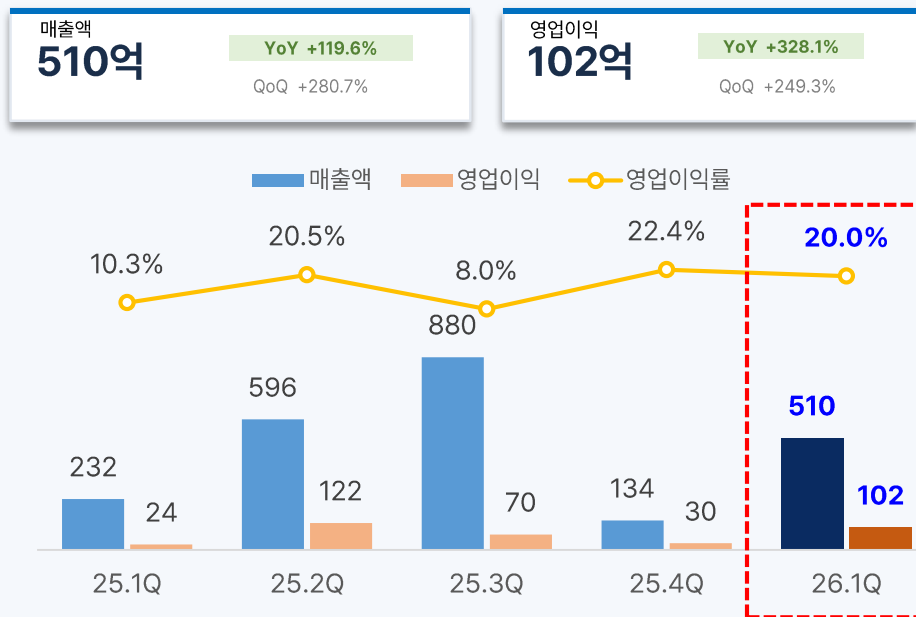


I. 회사 소개_경영 성과(26년 1Q)

- 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)



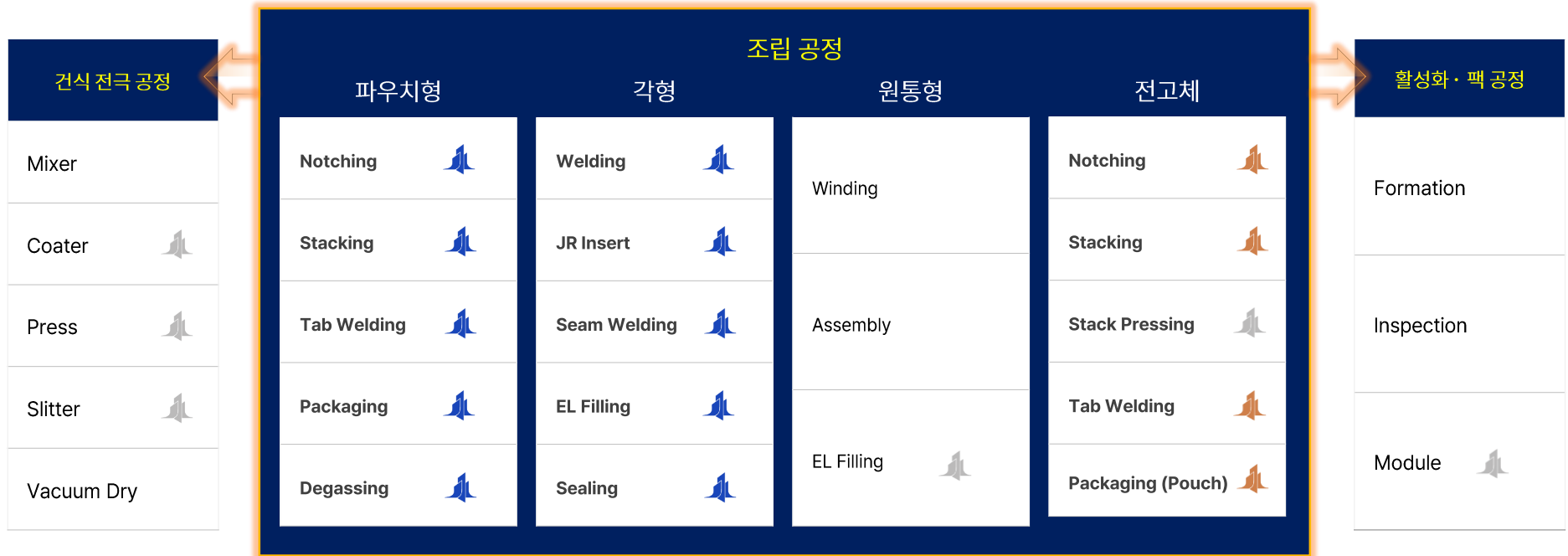
[당사 사업 추진 현황]

- 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

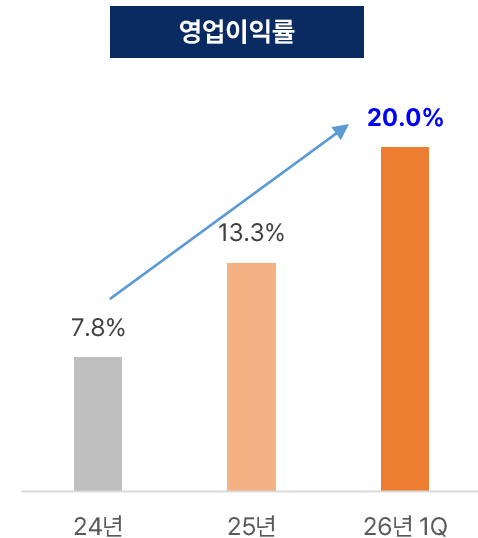
요약 손익(연결 기준)

- 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	50,978	119.6%
매출총이익	3,942	40,287	24,887	38,872	5,317	15,328	188.3%
영업이익	-9,857	23,880	10,091	24,565	2,380	10,191	328.1%
당기순이익	-15,229	20,004	10,982	20,634	3,585	11,770	228.3%
매출총이익률	3.4%	11.8%	19.3%	21.1%	22.9%	30.1%	7.2%p
영업이익률	-8.5%	7.0%	7.8%	13.3%	10.3%	20.0%	9.7%p
당기순이익률	-13.1%	5.9%	8.5%	11.2%	15.4%	23.1%	7.7%p
EBITDA마진율 *	-6.6%	8.3%	10.2%	14.6%	14.0%	21.2%	7.2%p

* EBITDA = 영업이익+감가상각비(유, 무형)



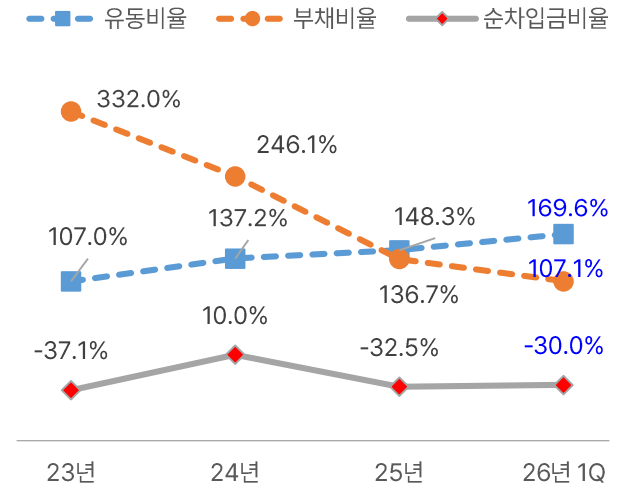
II. 경영 성과_재무 현황

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	159,602	-5.6%
유동부채	229,070	239,562	166,124	114,049	94,127	-17.5%
(계약부채) *		138,131	110,142	60,010	33,936	-43.5%
부채총계	264,879	246,119	208,236	139,410	119,650	-14.2%
자본총계	56,444	74,141	84,599	101,976	111,754	+9.6%
유동비율	117.4%	107.0%	137.2%	148.3%	169.6%	+21.3%p
부채비율	469.3%	332.0%	246.1%	136.7%	107.1%	-29.6%p
순차입금비율 **	114.0%	-37.1%	10.0%	-32.5%	-30.0%	+2.5%p



* 계약 부채는 매출 계약에 따른 선수금으로 유동부채로 분류

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

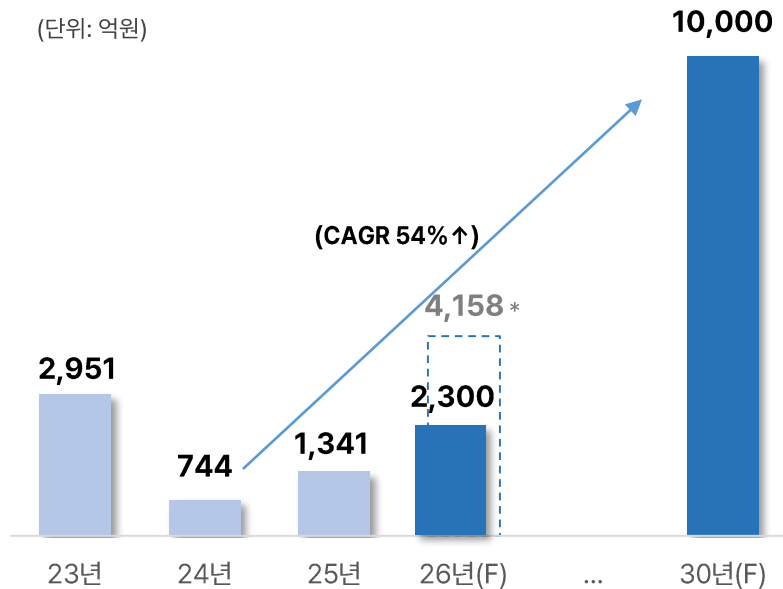
III. 수주 전망 및 전략

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

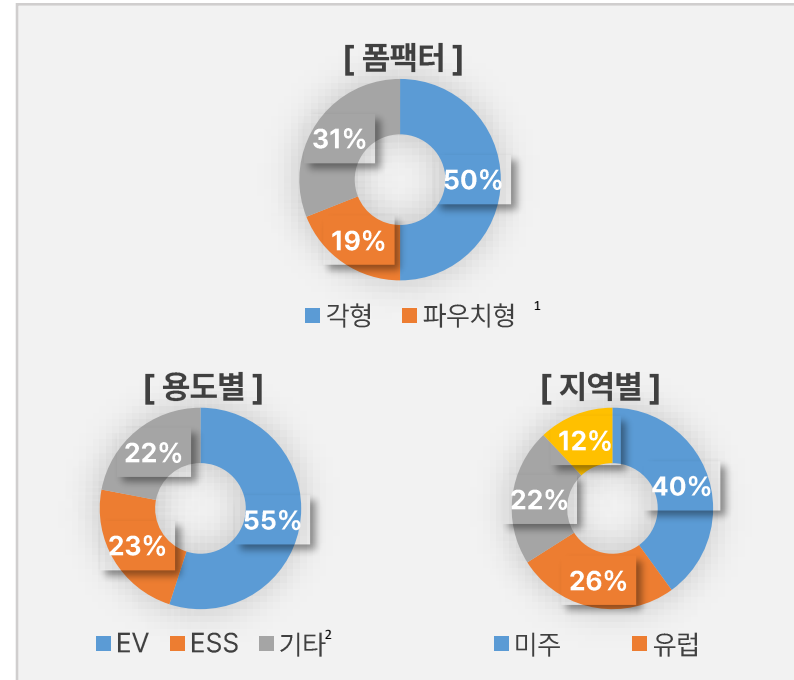
¹ 전고체, 건식 코터, 모듈팩 등

² 공용, 미정

폼팩터/용도별/지역별 수주 목표 비중

* 신규 장비 수주 기준

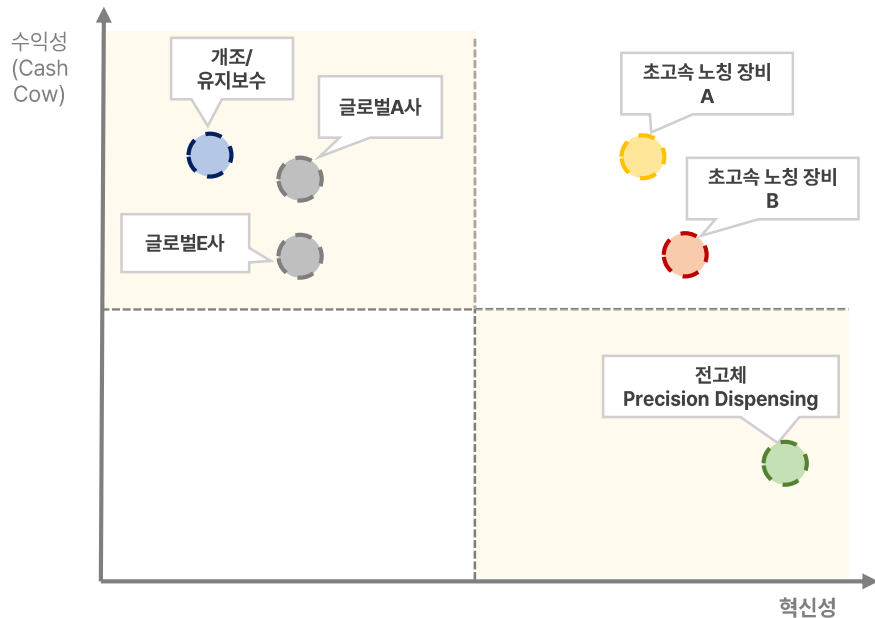
- 각형 및 ESS용 수주 확대 지속



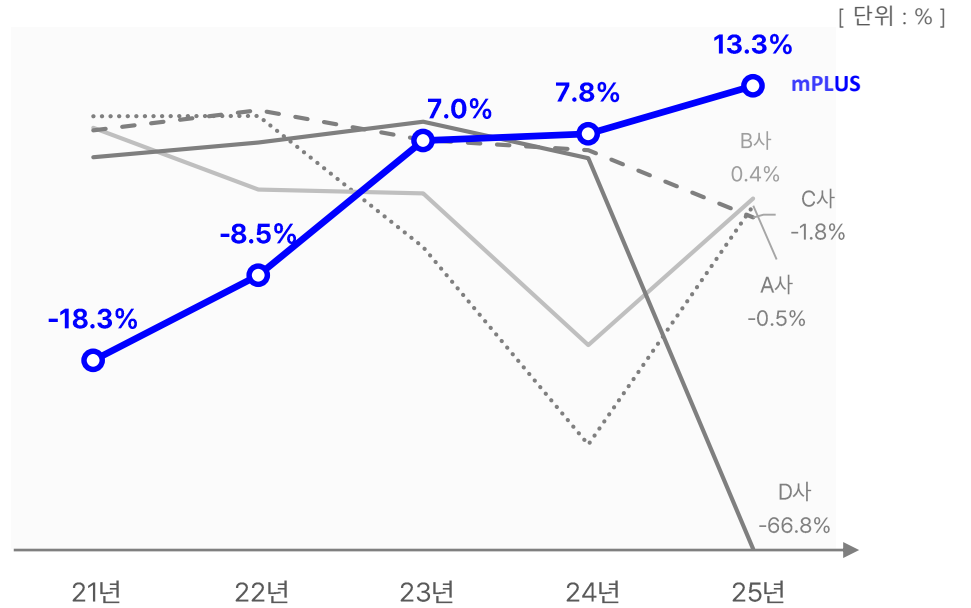
III. 수주 전망 및 전략

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

수주 전략(예시)



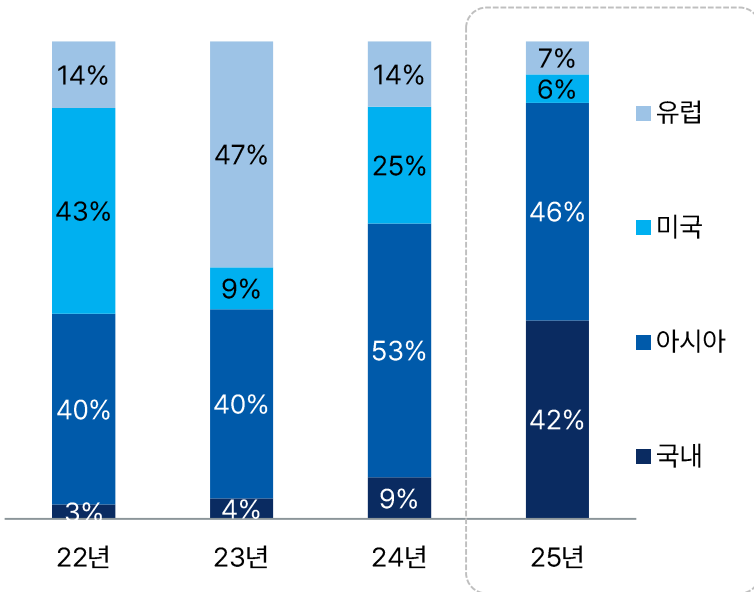
엠플러스 vs 경쟁사 수익성 비교(OPM)



참조. 지역별, 고객사별 매출 구성

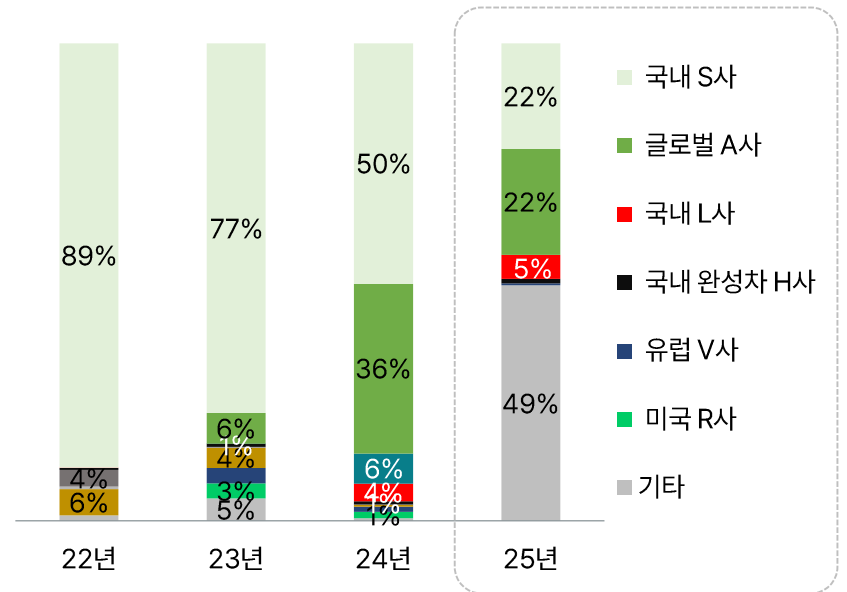
지역별 매출

- 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

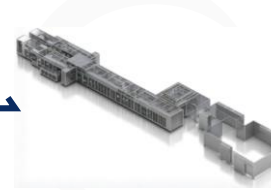
TAB WELDING SYSTEM



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

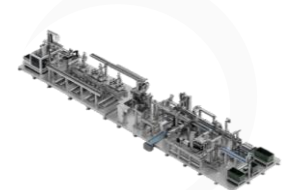
PACKAGING SYSTEM



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

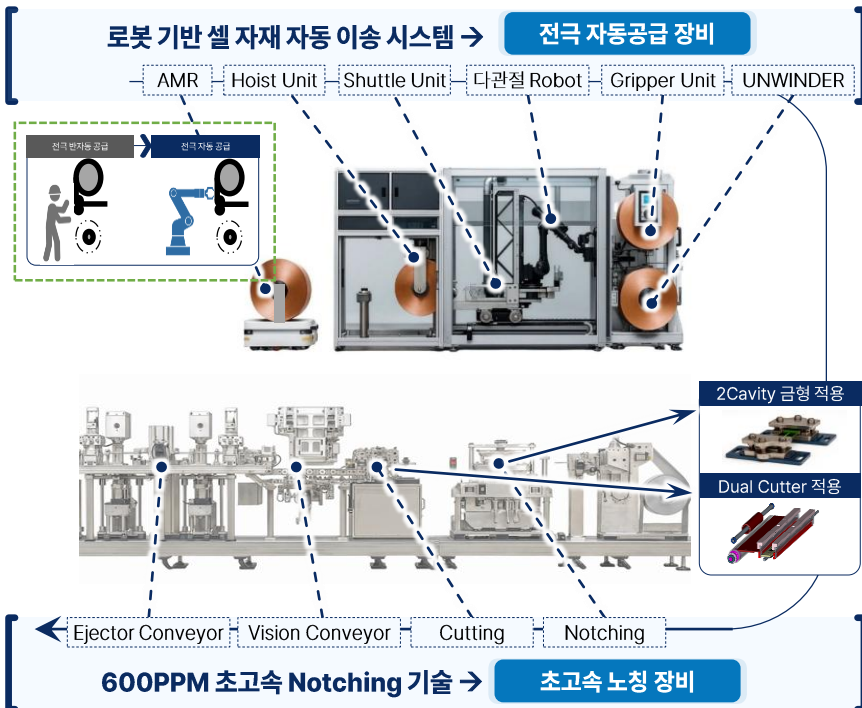
DEGASSING SYSTEM



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

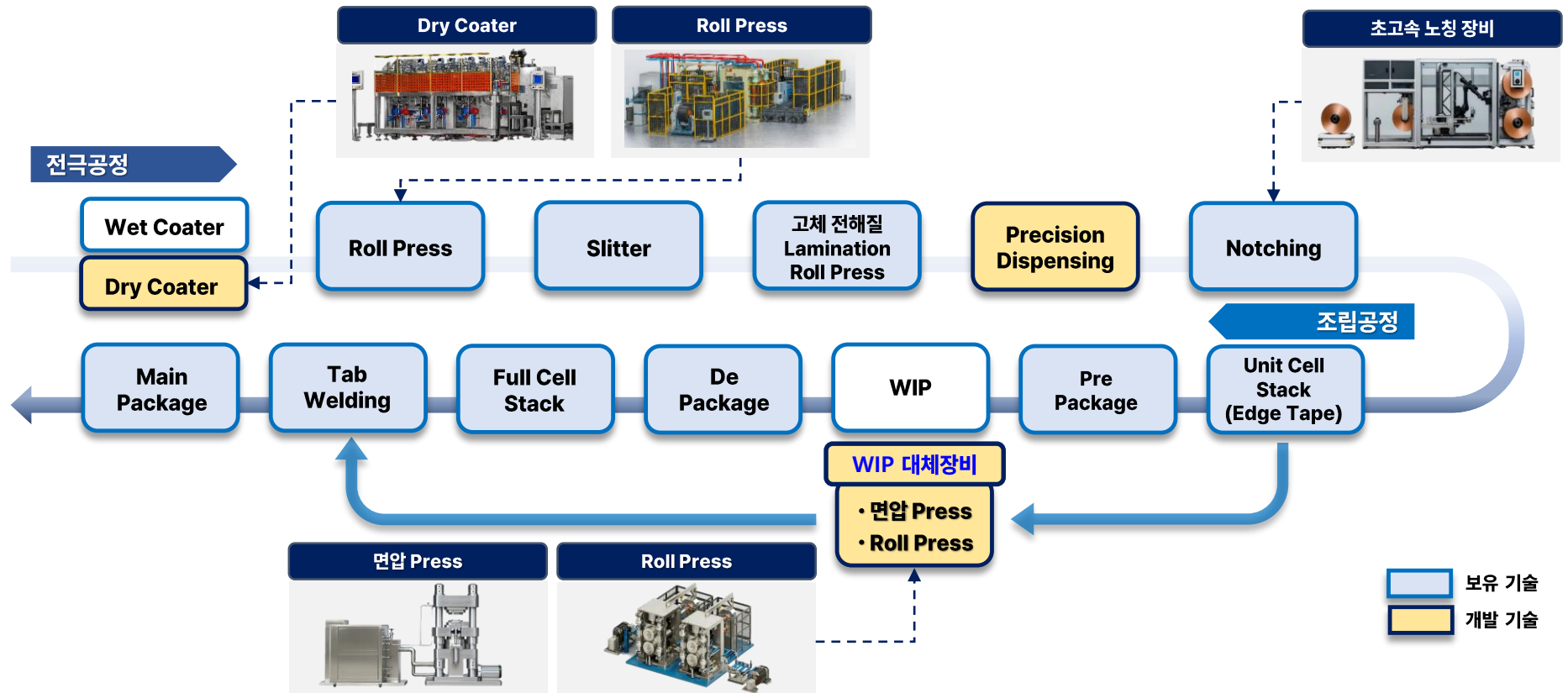
25.10 양산 검증

26- 수주 확대

* 특허 등록 원료: 커팅 시스템 및 ..., 10-27599..


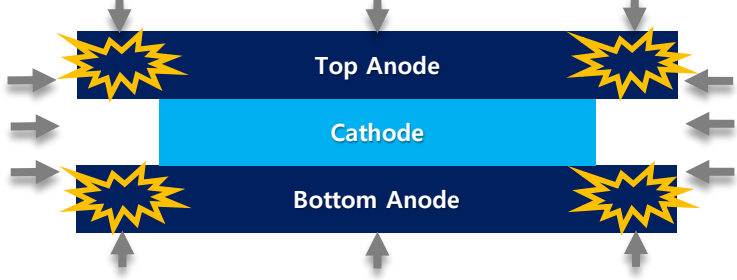

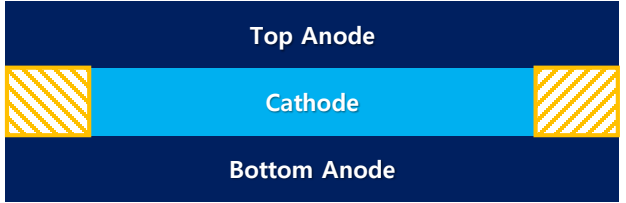
V. 혁신 장비 2 : Precision Dispensing & 전고체 Press 장비

■ 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 고체전지¹ 제조 진출

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

¹QS 전지 기술



THANK YOU

