

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, 임의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 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 법률 위반에 해당될 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 작성된 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. 사업 성장 전략
- V. Cash Cow
- VI. 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)

Technology & Growth

☑ 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)

Business Expansion

☑ 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 관련 핵심 부품 및 하드웨어 생산

I. 회사 소개 _ 경영진

이차전지 조립장비 분야 30년 이상 경력을 가진 전문 경영진으로 구성

* 2025년 12말 기준

회 사 명	(주)엠플러스, mPLUS corp	경영실적	매출액 1,842억원 / 영업이익 246억원
대 표 자	김 종 성	자 본 금	1,020억원 (발행주식 수 : 12,157,656주)
설립일자	2003년 04월 08일 (KOSDAQ 상장: 2017년 09월 20일)	지분구조	김종성 (CEO) 21.34%, 특수관계인 2.35%
임직원수	350명 (R&D 187명)	주 소	충청북도 청주시 흥덕구 옥산면 옥산산단로 27



김 종 성 대표이사 / CEO

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

고 강 호 전무이사 / CTO

- 서울대학교 기계설계학 학/석/박사
- GM대우테크놀러지 개발팀
- 국민대학교 자동차공학 전문대학원 연구교수

이 성 진 전무이사

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

박 정 아 전무이사 / CFO

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

김 대 겸 사외이사

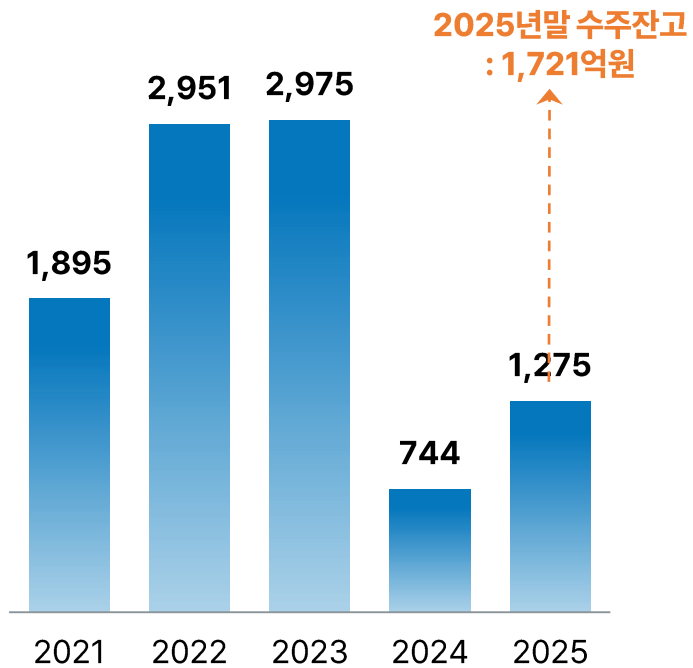
- UCLA 기계공학 학사, KAIST 컴퓨터공학 박사
- 고려대학교 기계공학부, 스마트 모빌리티학부
겸임 조교수

I. 회사 소개 _ 경영 성과 요약

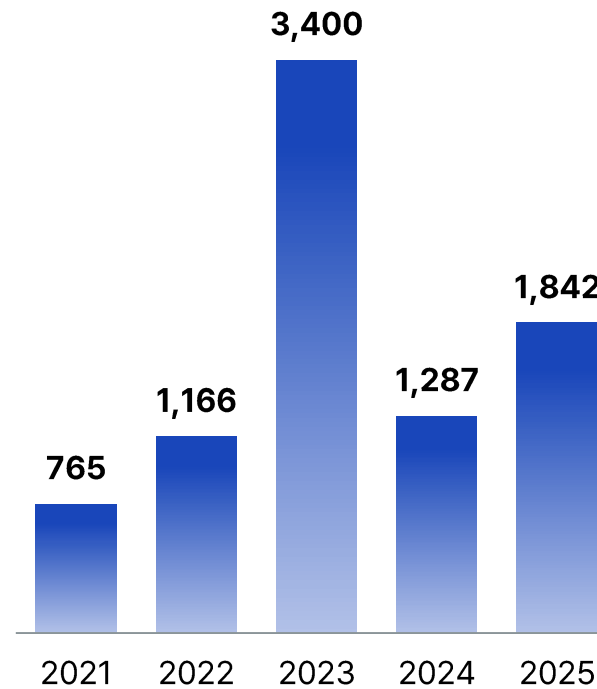
이차전지 업황 영향에 따른 수주 및 매출 변동에도 영업이익률 지속 개선 (수익성 중심의 경영)

(단위 : 억원)

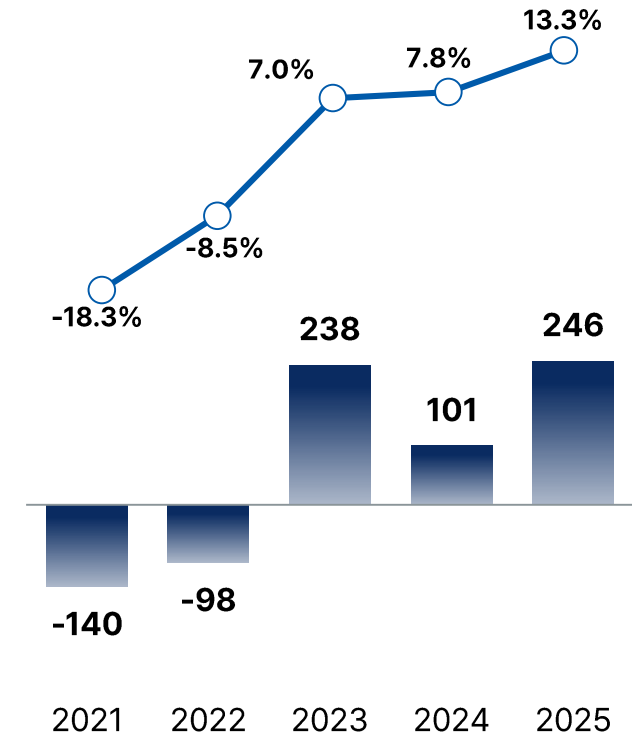
신규 수주액



매출액



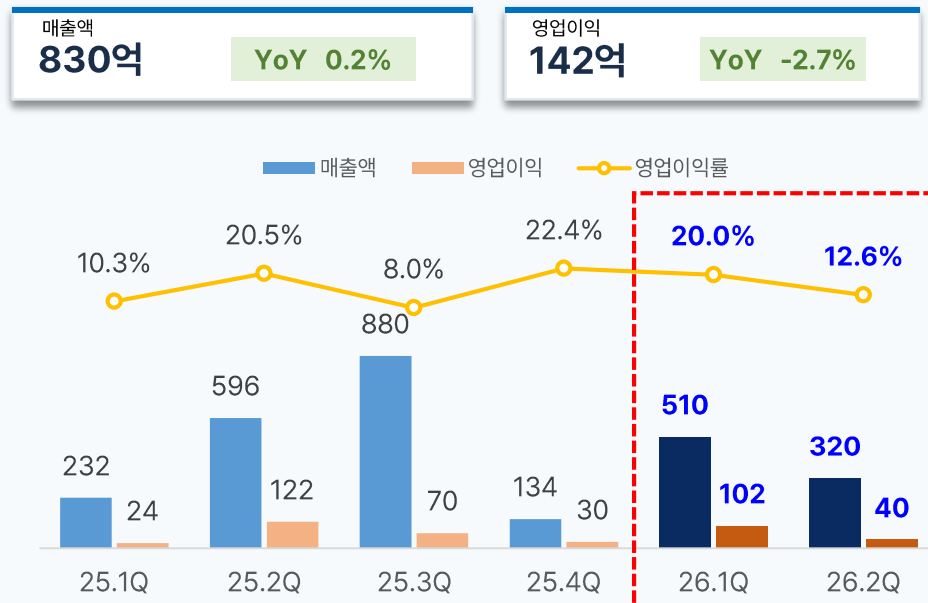
영업이익(률)



I. 회사 소개 _ 경영 성과 (26년 1H)

- 글로벌 이차전지 투자 집행 지연 및 업종 전반의 밸류체인 실적 악화 속에도 업계 최고 수준의 영업이익 달성
 - 경쟁사 대비 차별화된 수주 전략 (각형/ESS, 수익성 위주) 및 현장 셋업 노하우와 원가 경쟁력 기반
- 상장사 자금 조달 문턱이 높아지는 가운데¹ 유동성 여력 선제 확보: 평균 4.7% (동종업계 최소 10% 수준) 금리로 350억 조달
- 기존 파우치형 EV → 각형 ESS/방산용 배터리로의 수요 변화 대응 및 자율제어시스템, AIMR², UV 등 신규 성장 동력 확보

[26년 1H 손익 현황]



[당사 사업 추진 현황]

- AIMR 제조, UV 조립 및 핵심 부품 관련 수요처 확보
- mEDAS³ (당사 자율제어프로그램)를 활용, 기존 장비와 AI기술을 통합하여 차별화된 수주 경쟁력 제고 (생산속도/품질↑, 비용↓)
- 모듈/팩 사업 수주를 통해 ESS/방산 분야 수요 증가 대응
- 글로벌 전고체 전문 기업과 전극/조립 장비 공동 개발 (Dry Coater, Roll Press, Dispensing 등) 및 신규 수주 대응

¹ 기준금리 상승, 발행시장 (회사채, 메자닌, 유상증자 등) 위축

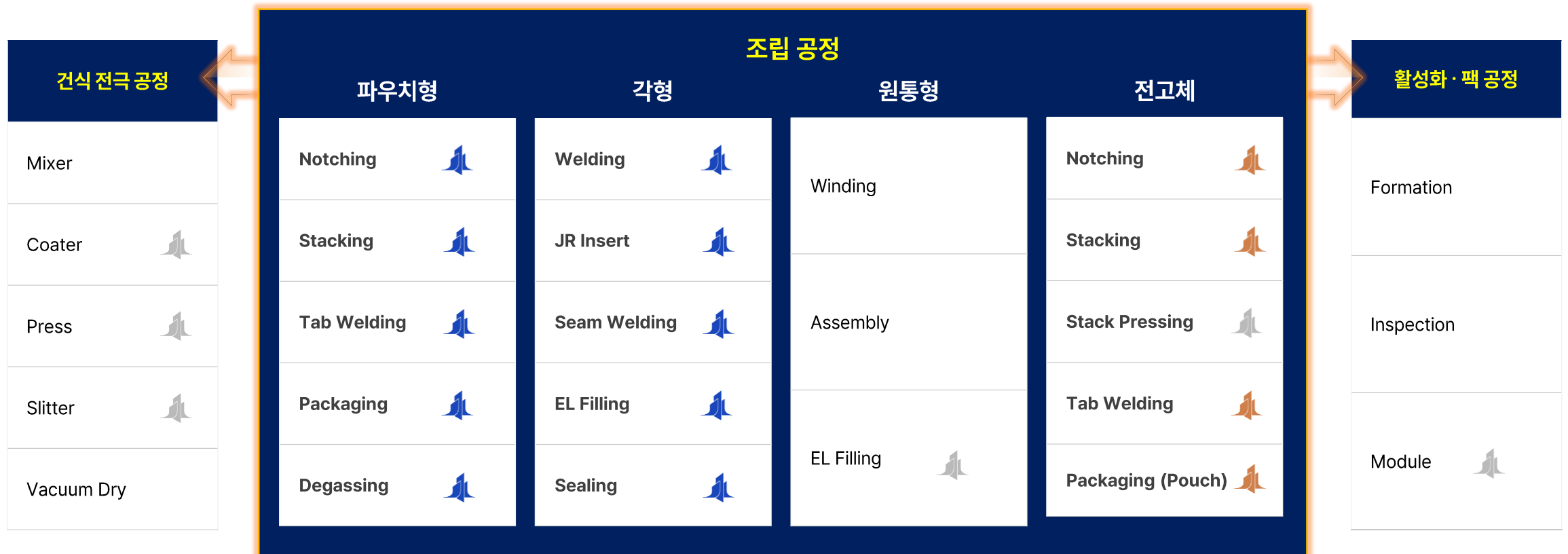
² Autonomous Industrial Mobile Robot

³ mPLUS Equipment Data Acquisition, Analysis & Autonomous Control System

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 1 기 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

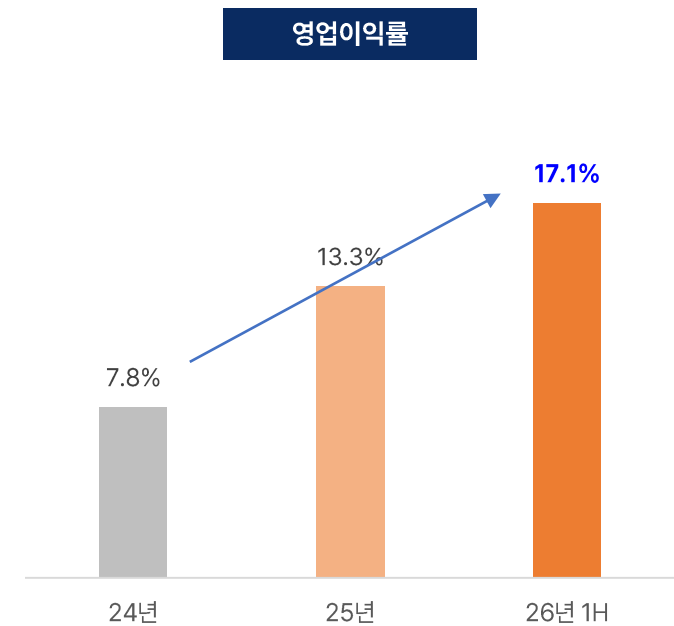
요약 손익 (연결 기준)

- 26년 1H 매출액 830억원 (전년 동기 대비 0.2% 증가)
- 26년 1H 영업이익률 17.1%, 당기순이익률 18.6% (환율 상승에 따른 외환차익/환산이익 증가)
- 기존 파워치형 EV → 각형 ESS/방산용 배터리의 수요 변화에 따른 수주 대응, 기존 납품 장비에 대한 개조/개선 손익 반영

(단위 : 백만원)

항목	22년	23년	24년	25년	25년 1H	26년 1H	YoY
매출액	116,612	340,052	128,744	184,211	82,812	83,008	+0.2%
매출총이익	3,942	40,287	24,887	38,872	20,256	23,391	+15.5%
영업이익	-9,857	23,880	10,091	24,565	14,618	14,228	-2.7%
당기순이익	-15,229	20,004	10,982	20,634	10,140	15,404	+51.9%
매출총이익률	3.4%	11.8%	19.3%	21.1%	24.5%	28.2%	+3.7%p
영업이익률	-8.5%	7.0%	7.8%	13.3%	17.7%	17.1%	-0.6%p
당기순이익률	-13.1%	5.9%	8.5%	11.2%	12.2%	18.6%	+6.4%p
EBITDA마진율 *	-6.6%	8.3%	10.2%	14.6%	19.0%	18.6%	-0.4%p

* EBITDA = 영업이익+감가상각비 (유, 무형)



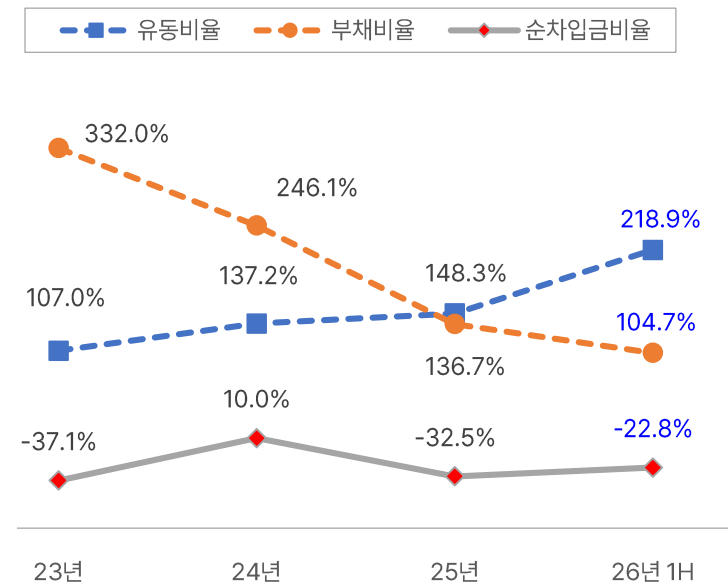
II. 경영 성과 _ 재무 현황

요약 재무 현황 (연결 기준)

- 26년 1H 부채 총계 전년 말 대비 12.0% 감소한 1,226억원 : 선수금 (계약 부채) 감소
- 26년 1H 유동비율 218.9%, 부채비율 104.7% : 안정적 재무구조 유지 (계약 부채 제외 시 : 부채비율 89.0%)
- 26년 1H 기준 순현금 373억원 확보 → 재무 안전성 및 성장 투자 여력 강화, 평균 4.7% (동종업계 최소 10% 수준)의 우수한 금리로 350억 자금 조달

(단위 : 백만원)

항목	22년	23년	24년	25년	26년 1H	YTD
유동자산	268,999	256,311	227,930	169,127	168,966	-0.1%
유동부채	229,070	239,562	166,124	114,049	77,204	-32.3%
(계약부채) *		138,131	110,142	60,010	18,420	-69.3%
부채총계	264,879	246,119	208,236	139,410	122,633	-12.0%
자본총계	56,444	74,141	84,599	101,976	117,093	+14.8%
유동비율	117.4%	107.0%	137.2%	148.3%	218.9%	+70.6%p
부채비율	469.3%	332.0%	246.1%	136.7%	104.7%	-32.0%p
순차입금비율 **	114.0%	-37.1%	10.0%	-32.5%	-22.8%	+9.7%p



* 계약 부채는 매출 계약에 따른 선수금으로 유동부채로 분류

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

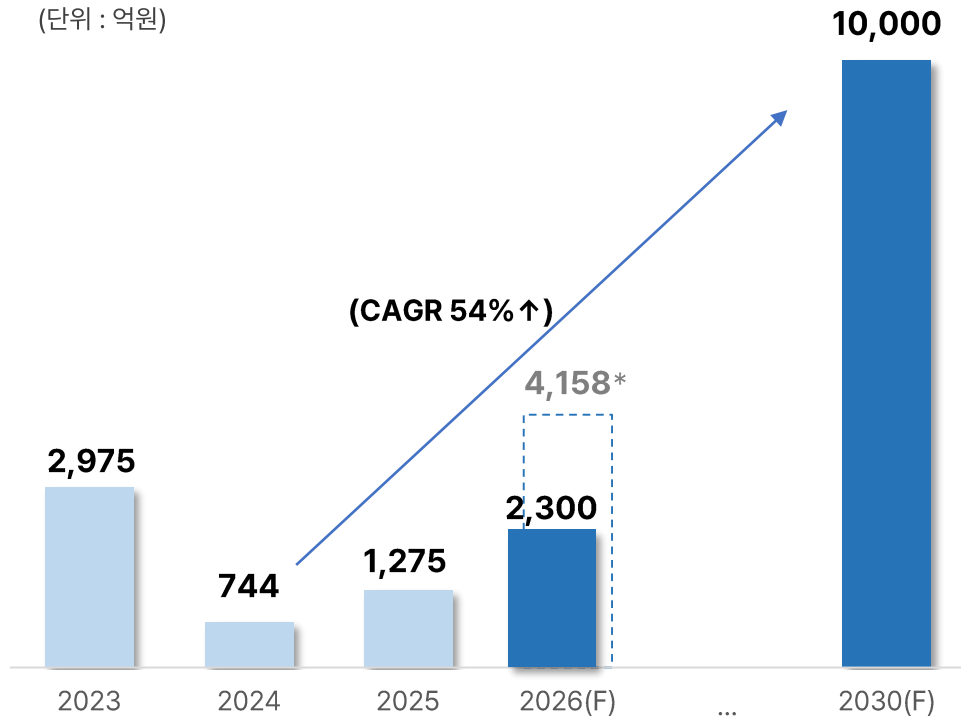
III. 수주 전망 및 전략

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)

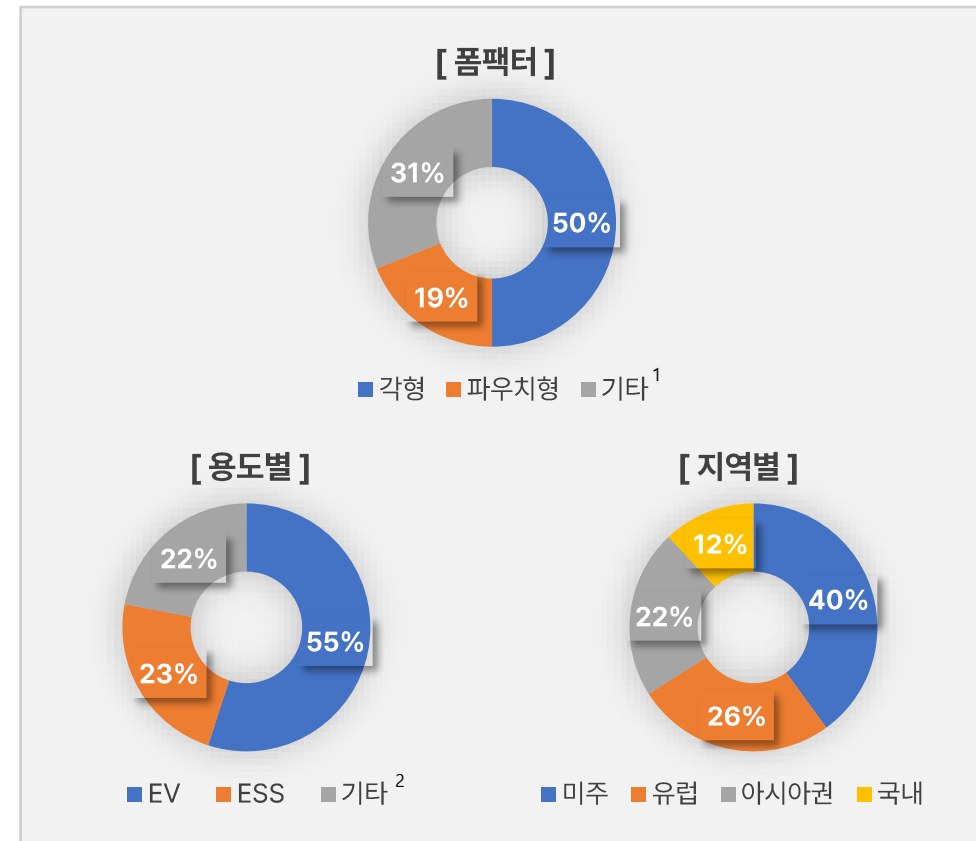


* 고객사 투자 계획 리스트 중 당사 수주 대응 Contingency Plan 포함

폼팩터/용도별/지역별 수주 목표 비중

* 신규 장비 수주 기준

- 각형 및 ESS용 수주 확대 지속



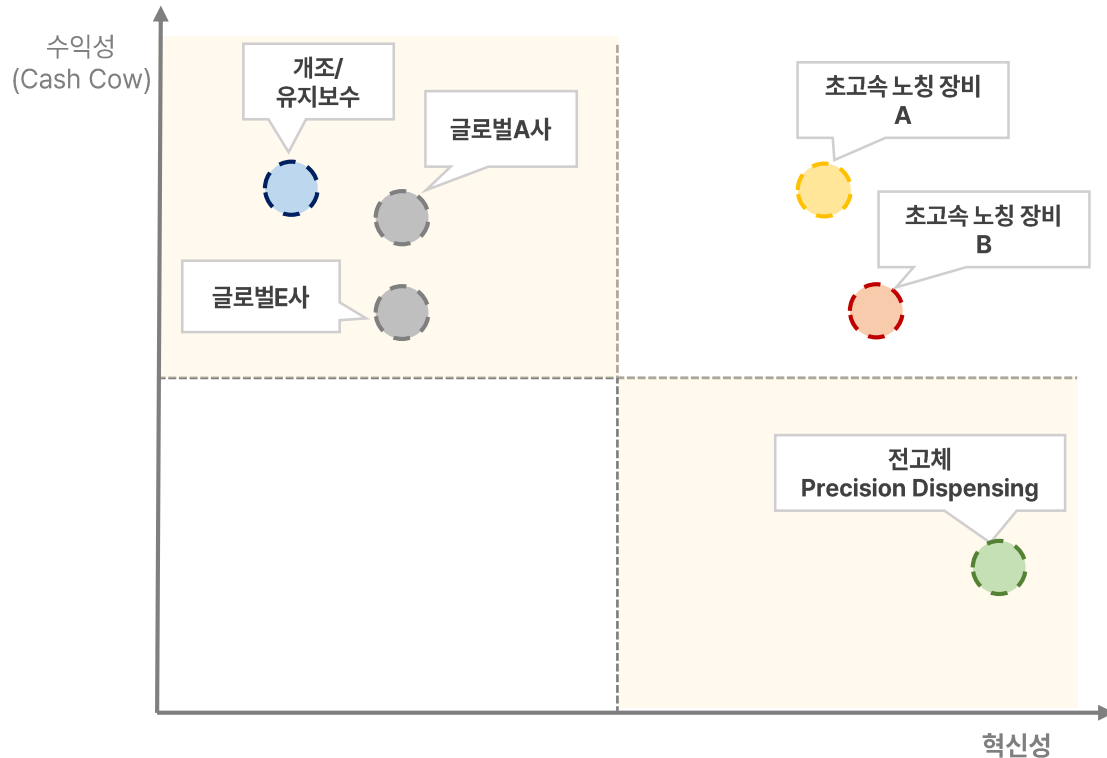
¹ 전고체, 건식 코터, 모듈팩 등

² 공용, 미정

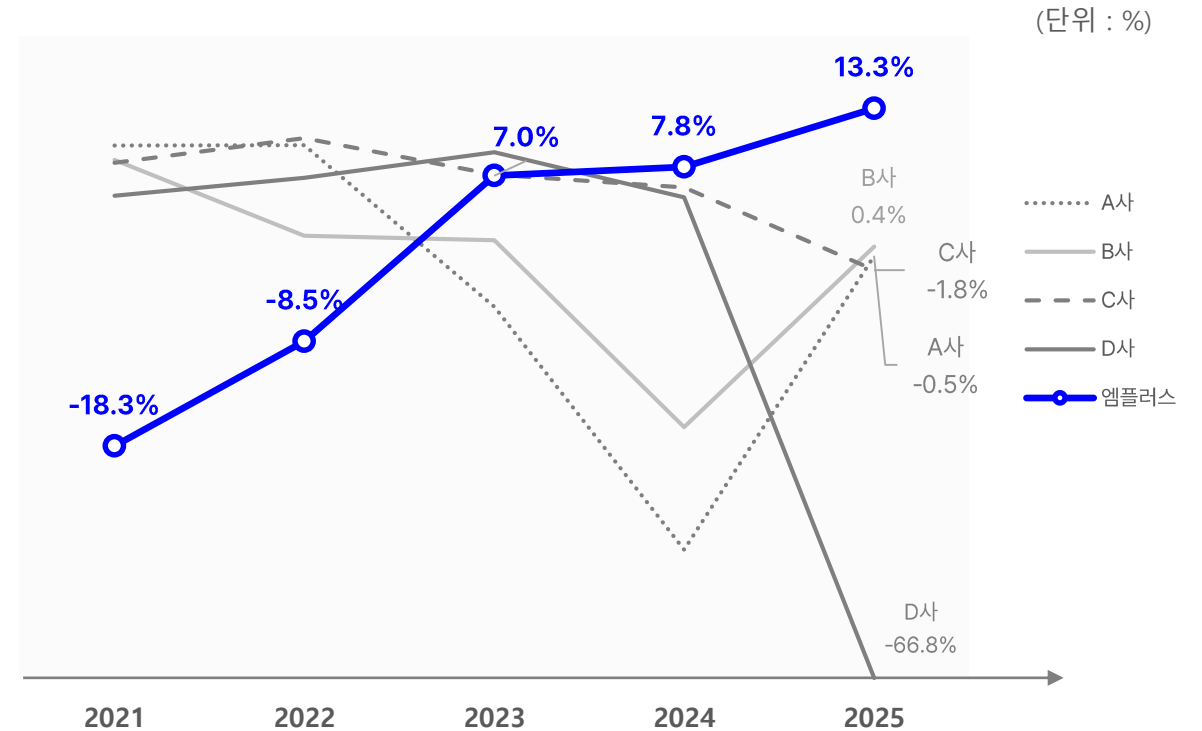
III. 수주 전망 및 전략

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

수주 전략 (예시)



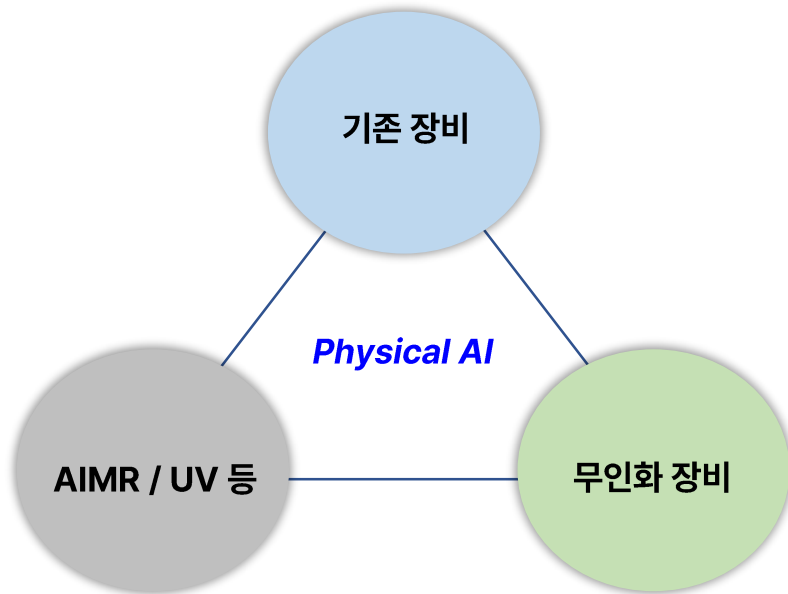
엠플러스 vs 경쟁사 수익성 비교 (OPM)



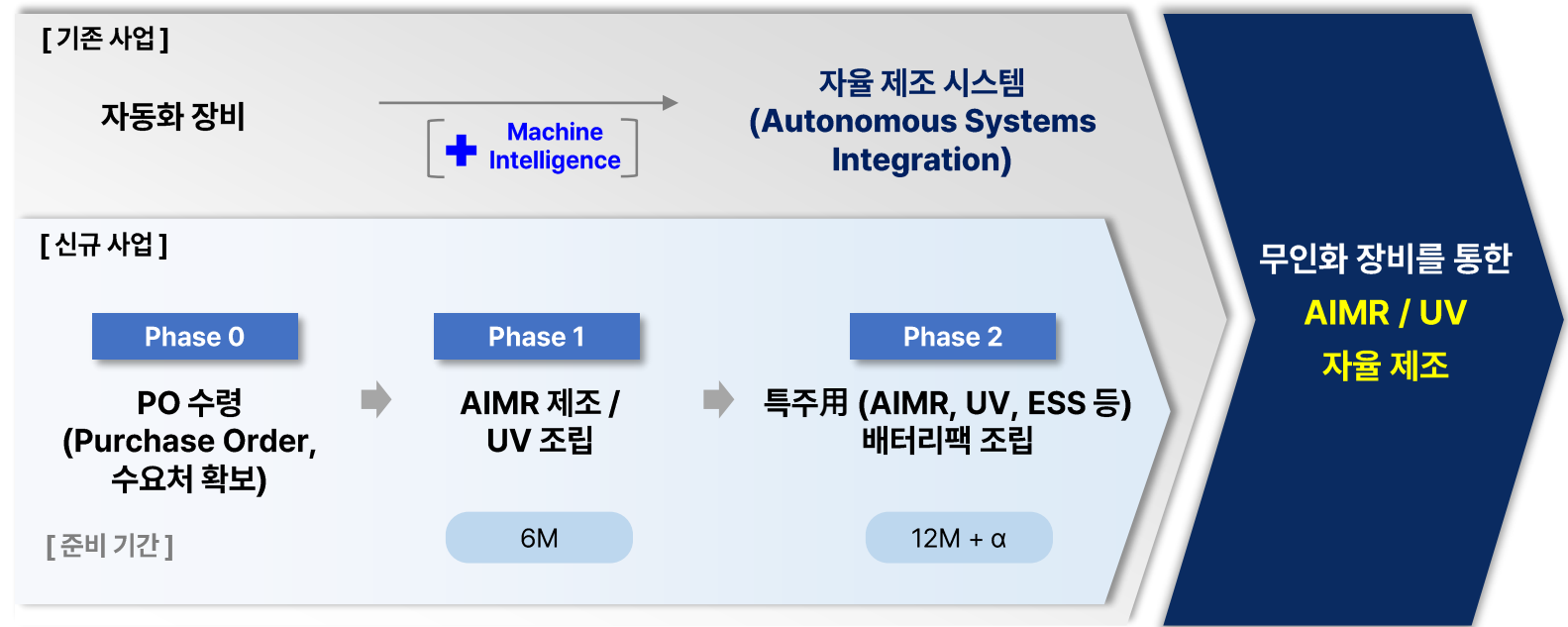
IV. 사업 성장 전략

첨단 기술 분야에 대한 미국의 중국 견제 및 AI 기반 자율 제조화 트렌드 下 **수요처 확보를 전제로,**
AIMR (Autonomous Industrial Mobile Robot) / UV (Unmanned Vehicle) 제조 점진적 추진 中

Business Portfolio

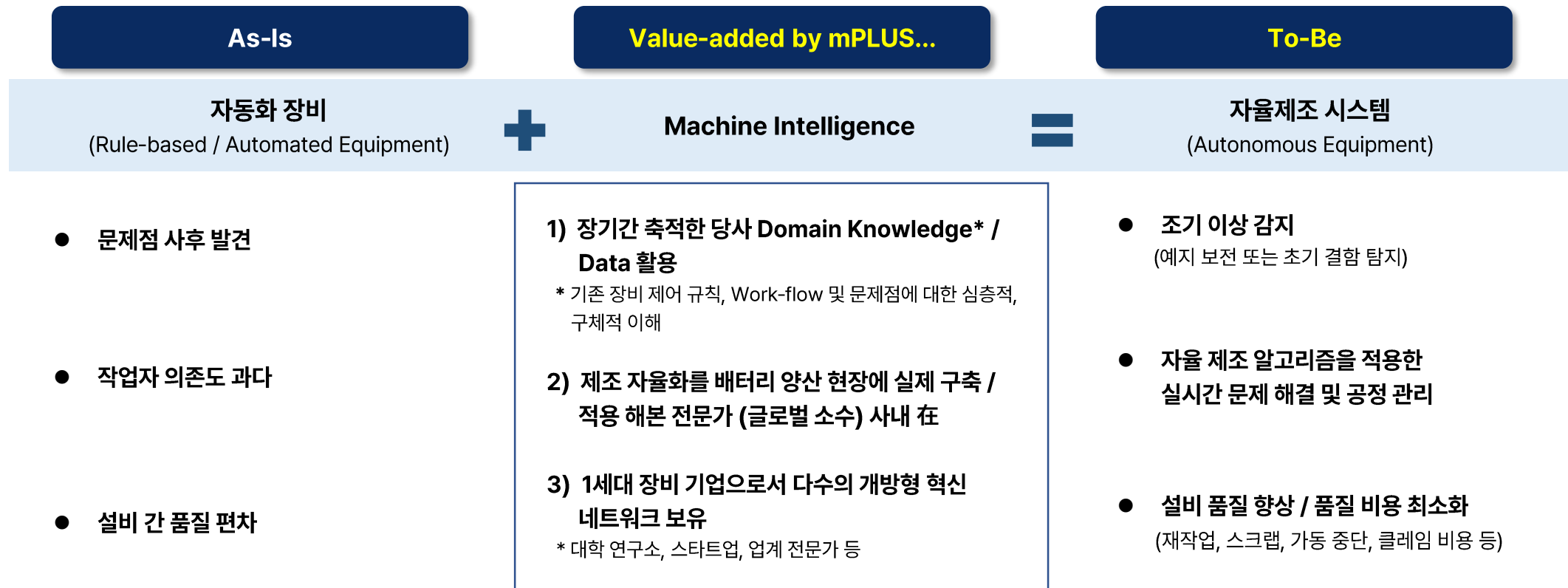


Business Process



참조. mPLUS – 자율 제조 시스템 솔루션 (Autonomous Systems Integration)

기존 자동화 시스템에 장비 지능화 기술을 적용, 사람의 개입을 최소화함으로써 생산 속도를 높이고, 정밀도를 향상시키며, 비용 절감 → 미국, 유럽 제조업 인력난 下 해당 장비 수요 高 / 가격 프리미엄 수취 可



참조. mPLUS – 자율 제조 시스템 솔루션 (Autonomous Systems Integration)

mEDAS 비디오 클립 : 노칭 장비 실시간 대시보드

✓ 차트에 표시된 2,000개의 데이터 포인트를 기반으로 공정 능력 지수를 표시

TSL and TSR은 노칭 장비에 대한
품질과 절단 정밀도를 평가하기 위한
핵심 지표

TSL

TSR

자율 제어(Autonomous Control)
기능의 활성화 또는 비활성화 여부를
나타냄

mEDAS

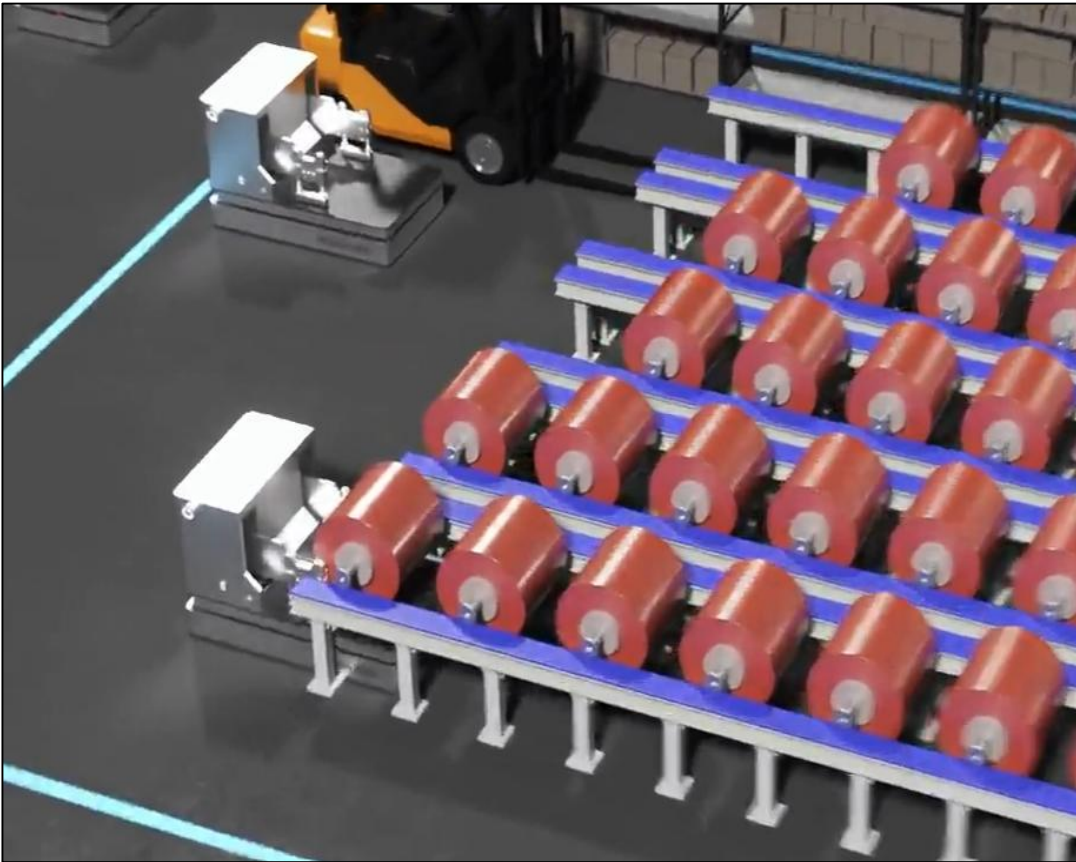
mEDAS

공정 편차를 지속 모니터링하고 제어
매개변수를 **자동으로 조정**하여 치수
정밀도와 공정 안정성을 유지

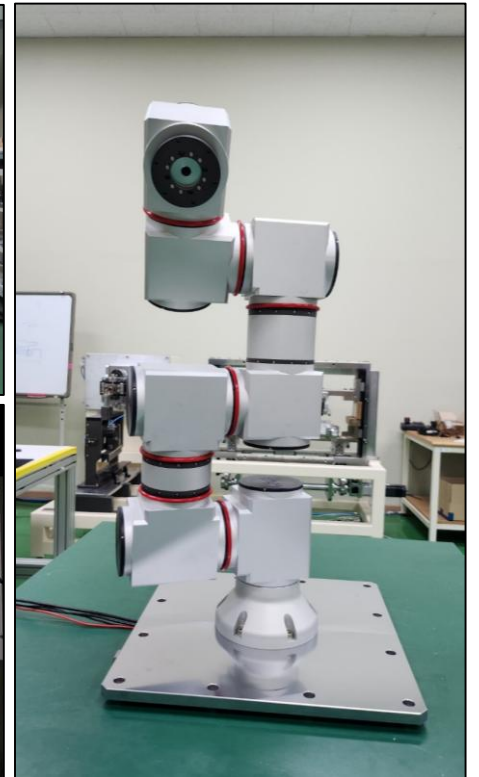
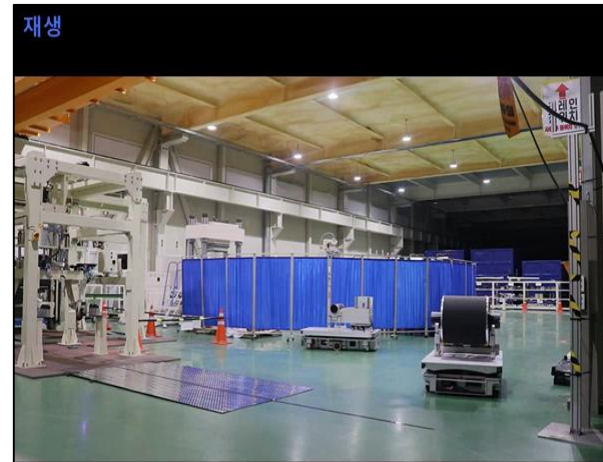


참조. mPLUS – AIMR (Autonomous Industrial Mobile Robot) : 정부 실증 사업 6월 末 완료

mPLUS AIMR 비디오 클립



mPLUS AIMR¹ 현장



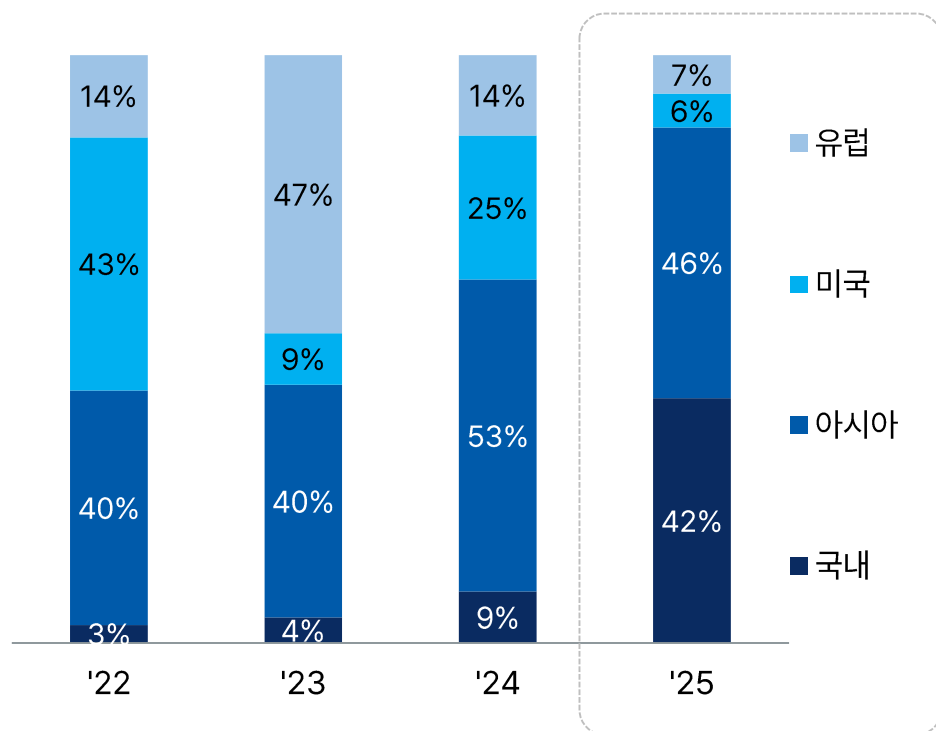
* 기존 물류 로봇 외 상부에 다관절 협동로봇 팔(Co-bot)을 탑재한 AIMR을 27.1H 내 개발 완료 목표

¹ 최대 Pay Load: 1톤

참조. 지역별, 고객사별 매출 구성

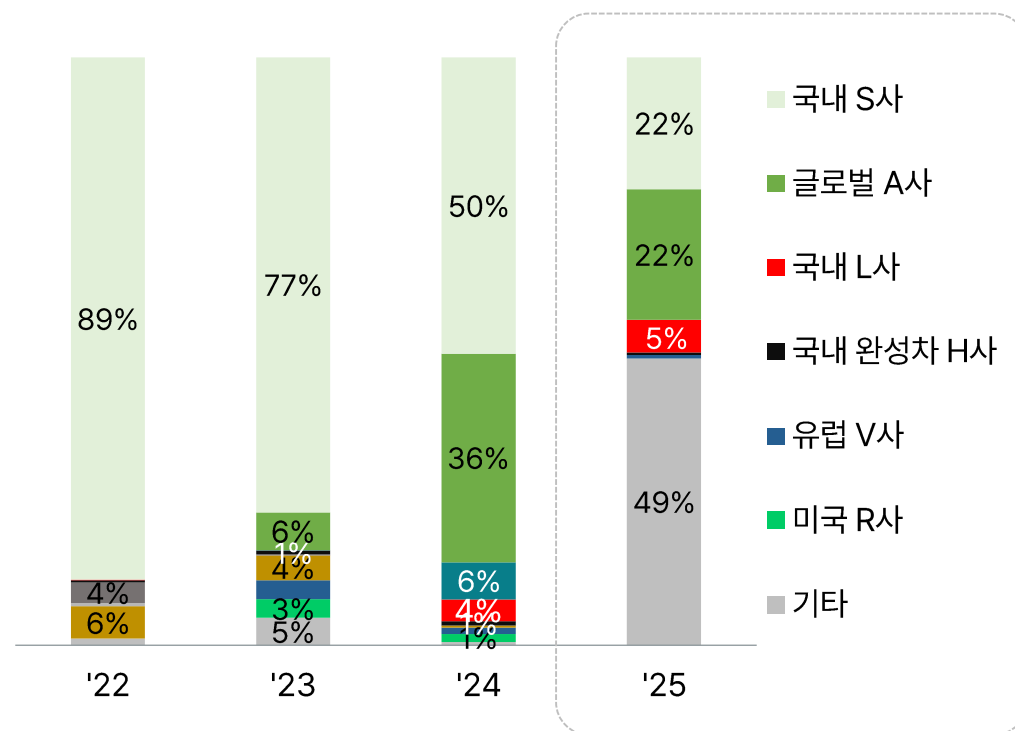
지역별 매출

- 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



V. 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

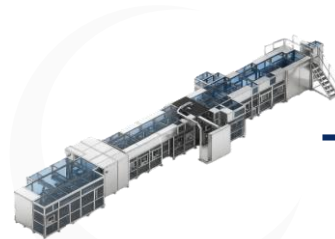


Magazine으로 공급된 Anode/Cathode 극판을 Separator와 일정한 수량으로 적층 JellyRoll (전극조립체)를 제조하는 장비

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

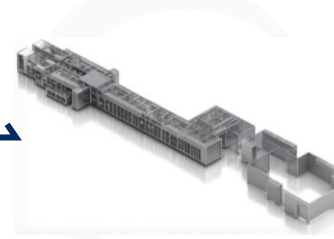
TAB WELDING SYSTEM



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

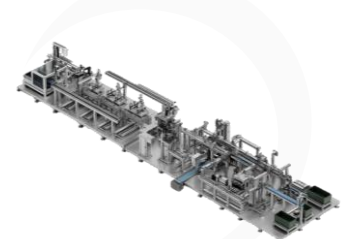
PACKAGING SYSTEM



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

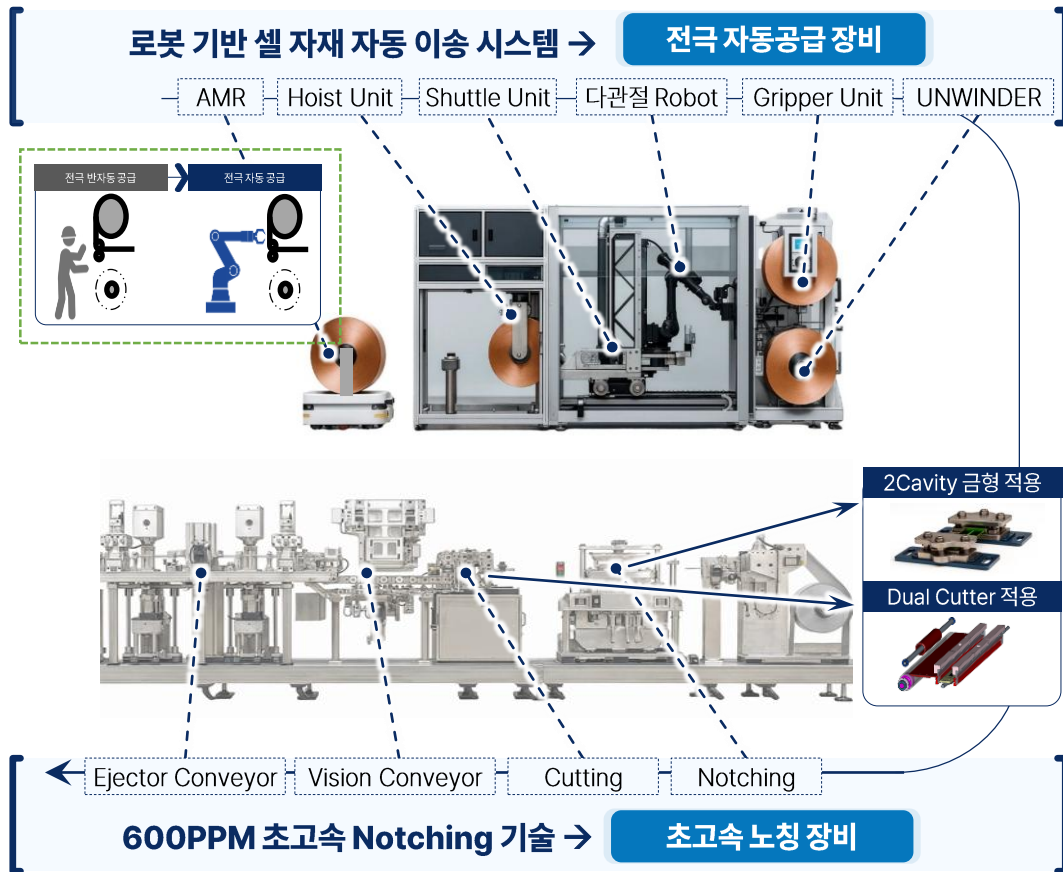
DEGASSING SYSTEM



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

VI. 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

AMR VEHICLE 제작

26.06

디지털 트윈 기술 적용 및 운영 SW 개발

Upper Body 제작 및 성능평가

26.12

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

600PPM 검증 완료

제작 Setting

25.02

양산 검증

25.10

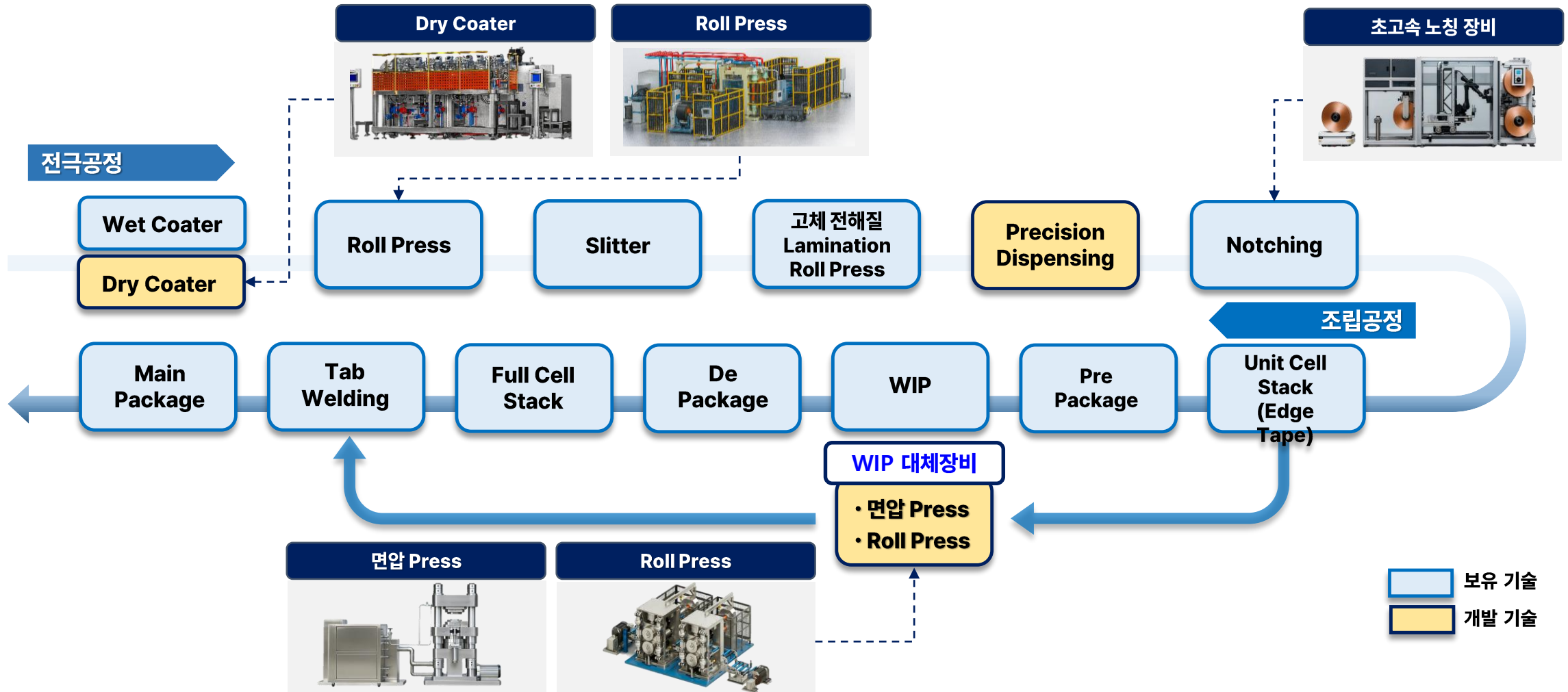
수주 확대

26~

* 특허 등록 완료: 커팅 시스템 및 ..., 10-27599..

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

■ 전고체 배터리 생산 공정





THANK YOU

