mPLUS

Engineering the Future of Battery Manufacturing



Investor Relations 2026

Disclaimer

본 자료는 투자자들을 대상으로 실시되는 Presentation에서의 정보제공을 목적으로 ㈜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 개요
II. 경영 성과
III. 수주 차별화 전략
IV. 자율 제조 솔루션
V. 혁신 장비
VI. 사업 성장 전략



★ Key Investment Highlights : 수익성 중심 기술 혁신 기업

안정적 재무구조

순현금 385억

(26년 3Q 기준 업계 최고 수준)

- **선택적 수주 :**
  기술 경쟁력/실적 기반 수익성 극대화
  선수금 확보를 위한 적자 수주 지양
- **풍부한 유동성 (자금 안정성 高) :**
  26.3Q 순현금 385억 원 (부채 비율 99%)
  장비업 특성 상 수주잔고의 50% 수준
  현금 미확보 시 프로젝트 진행 불가

✓ 재무 안전성 & 투자 여력 완비

자율 제조 솔루션 제공

Physical AI

mEDAS[3] 자율 제조 시스템 본격화

- **mEDAS 자율 제조 솔루션 :**
  AI 실시간 데이터 분석•최적화•자율 제어
- **공정 자율화/무인화 :**
  북미/유럽 무인화 수요 선점
- **AIMR[1] · UV[2] 라인 :**
  자율 제조 서비스 로봇
  미국 FCC 對중국 견제 등 사업 환경 조성

✓ 자동화 장비 → 자율 제조 로봇 사업 전환

전고체 양산화 장비 개발 선도

Full Line-up

전극 공정 → 조립 공정 통합 대응

- **핵심 독점 기술 :**
  Dispensing Technology
- **글로벌 협업 :**
  Top-tier 셀메이커/OEM 및
  글로벌 전고체 전문 기업과 공동 개발
- **전고체 라인 대상 전극 공정 확장 :**
  건식 코터 & Roll Press

✓ 차세대 배터리 제조 기술 공동 개발

장비 기술 장벽 구축

IP 수익 창출

글로벌 핵심 특허 & 진입 장벽

- **초고속 노칭 :**
  600PPM 기술
  (CAPEX 70%↓, 경쟁사 300PPM 수준)
- **로열티 수익 :**
  +140 특허 기반 지속적 수익 창출
- **독점적 경쟁력 :**
  경쟁사 대비 높은 영업이익률

✓ 로열티 수익 창출 및 기술 진입 장벽 구축

[1] Autonomous Industrial Mobile Robot
[2] Unmanned Vehicle
[3] mPLUS Equipment Data Acquisition, Analysis & Autonomous Control System

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	자본총계	1,020억원 (발행주식 수 : 12,157,656주)
설립일자	2003년 4월 8일 (KOSDAQ 상장: 2017년 9월 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 / COO

- 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 _ 사업 영역

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

IN-LINE PILOT R&D

건식 전극 공정

- Mixer
- Coater
- Press
- Slitter
- Vacuum Dry

조립 공정

파우치형	각형	원통형	전고체
Notching	Welding	Winding	Notching
Stacking	JR Insert	Assembly	Stacking
Tab Welding	Seam Welding	EL Filling	Stack Pressing
Packaging	EL Filling		Tab Welding
Degassing	Sealing		Packaging (Pouch)

활성화 · 팩 공정

- Formation
- Inspection
- Module

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

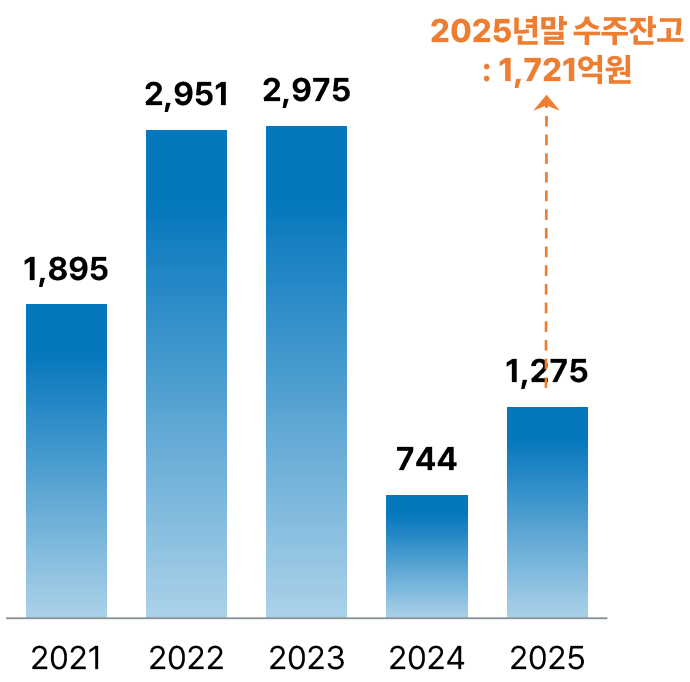
(단위 : 대수)	글로벌 장비 공급 실적				글로벌 주요 고객
	Notching	Stacking	Assembly	Other	
한국	40	44	43	11	SK on, LG Energy Solution, SAMSUNG SDI, HYUNDAI, KIA
미국	33	18	37	8	GM, Ford, A123 SYSTEMS, RIVIAN, one, Solid Power
유럽	42	4	89	5	VERKOR, PowerCo, northvolt
아시아	196	63	108	28	AESC, EVE, SVOLT, TN POWER, ENERTECH

I. 회사 소개 _ 경영 성과 요약

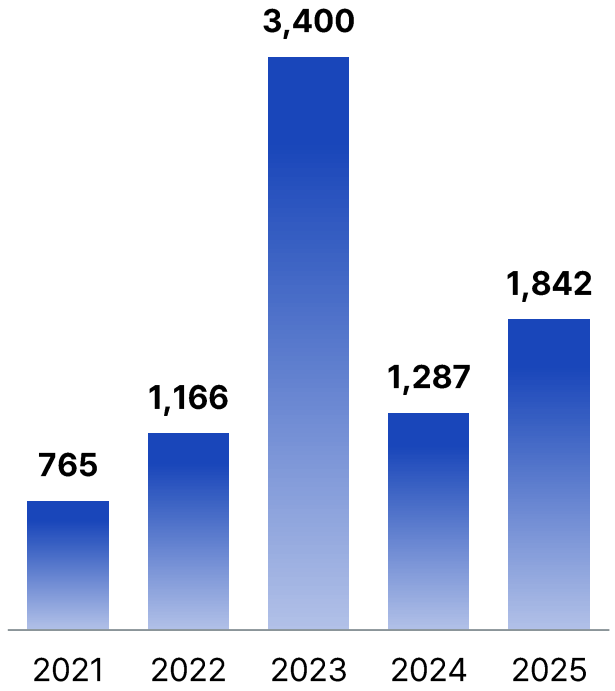
이차전지 업황 영향에 따른 수주 및 매출 변동에도 영업이익률 지속 개선 (수익성 중심의 경영)

(단위 : 억원)

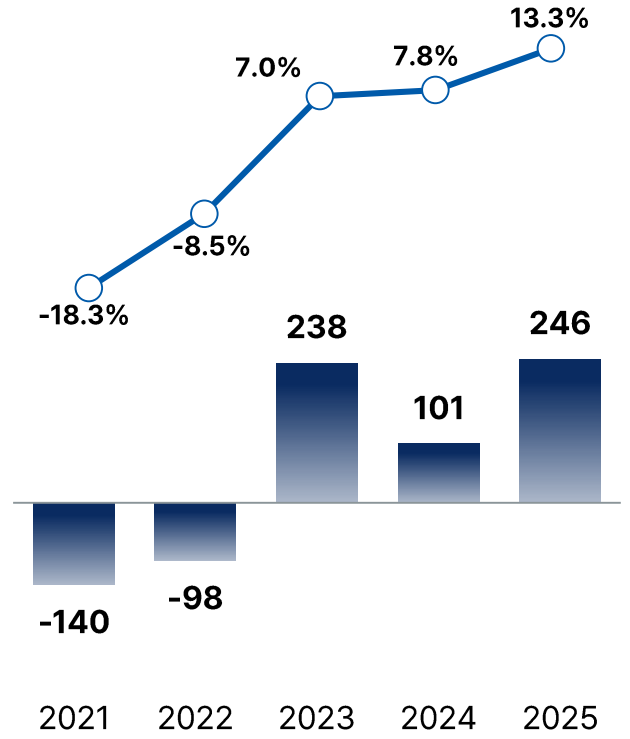
신규 수주액



매출액



영업이익(률)

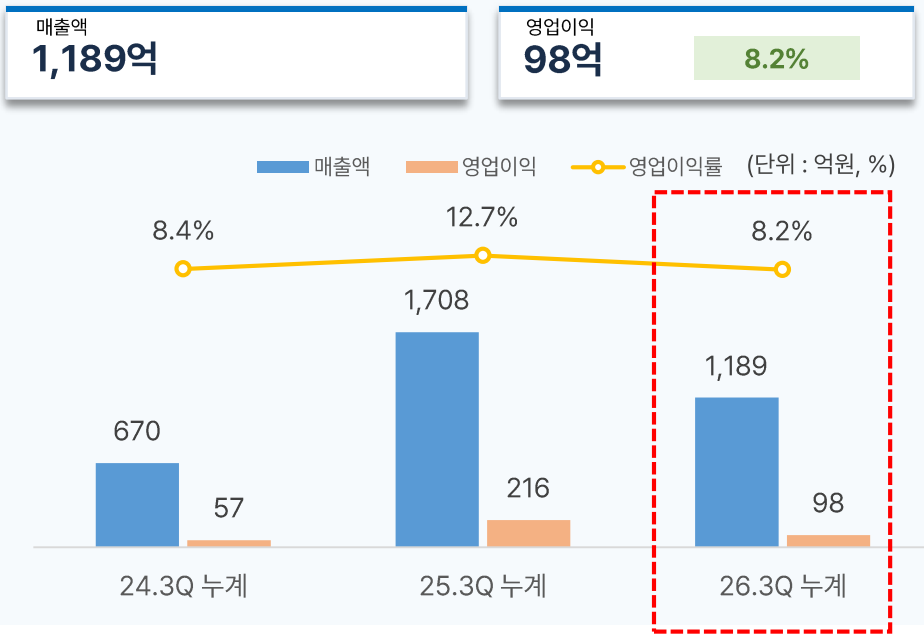


mPLUS

I. 회사 소개 _ 경영 성과 (26.3Q 누계)

- 3분기 고객사 정산금 회수 지연에 따라 수익성 일시 저하 → 4분기 QoQ 실적개선 예상 : 수익 프로젝트 매출 발생, 정산 수익 인식 등
- 올해 상반기를 저점으로 3분기부터 수주 모멘텀 회복 → 저가 수주 지양, 혁신 (전고체) • 방산/ESS용 장비 수주 본격화
- 상장사 자금 조달 문턱이 높아지는 가운데[1] 유동성 여력 선제 확보 : 평균 4.7% (동종업계 최소 10% 수준) 금리로 700억 조달
  → 기존 장비에 지능화 기술을 적용, 수주 증대 예상에 따른 운영 자금 확보

[26.3Q 누계 손익 현황]



[당사 사업 추진 현황]

- AIMR[2] 제조, UV 조립 및 핵심 부품 관련 수요처 확보
- mEDAS[3] (당사 자율제조프로그램)를 활용, 차별화된 수주 경쟁력 제고 (가동율/품질 향상, 작업자 개입 ZERO화 추구)
- 최근 급증하고 있는 해외 방산 분야 수요 본격 대응
- 글로벌 기업과 전극/조립 장비 공동 개발 (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

II. 경영 성과 _ 손익 현황

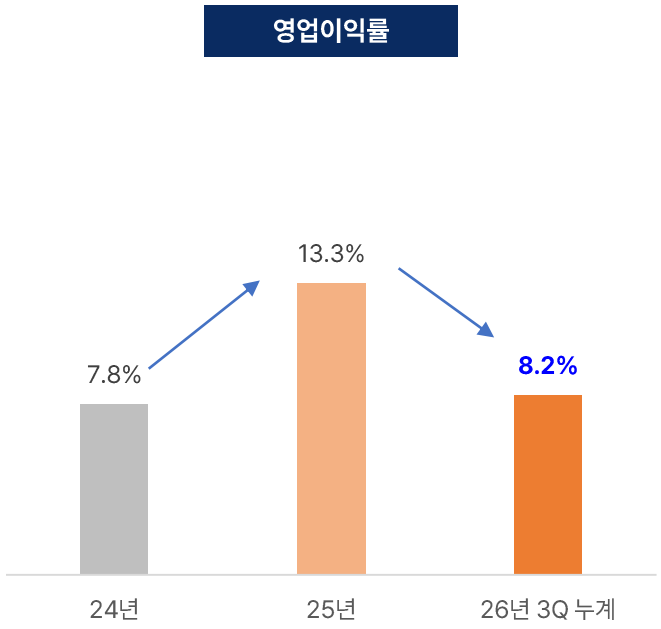
요약 손익 현황 (연결 기준)

- 26년 3Q 누계 매출액 1,189억원 (업황 저점에서 저가수주를 지양함에 따라 전년 동기 대비 30.4% 감소)
- 26년 3Q 누계 영업이익률 8.2%, 당기순이익률 4.9% (환율 하락에 따른 외환차손/환산손실 영향이 있었으나 견조한 수익성 유지)
- 고객사 정산금 회수 지연에 따른 분기 수익성 일시 저하 → 정산 수익 인식 및 수익 프로젝트 매출 발생으로 4분기 QoQ 수익성 개선 예상

(단위 : 백만원)

항목	22년	23년	24년	25년	25년 3Q 누계	**26년 3Q 누계**	YoY
매출액	116,612	340,052	128,744	184,211	170,820	**118,925**	-30.4%
매출총이익	3,942	40,287	24,887	38,872	31,744	**23,375**	-26.4%
영업이익	-9,857	23,880	10,091	24,565	21,647	**9,752**	-55.0%
당기순이익	-15,229	20,004	10,982	20,634	17,322	**5,781**	-66.6%
매출총이익률	**3.4%**	**11.8%**	**19.3%**	**21.1%**	**18.6%**	**19.7%**	+1.1%p
영업이익률	**-8.5%**	**7.0%**	**7.8%**	**13.3%**	**12.7%**	**8.2%**	-4.5%p
당기순이익률	**-13.1%**	**5.9%**	**8.5%**	**11.2%**	**10.1%**	**4.9%**	-5.3%p
EBITDA마진율*	**-6.6%**	**8.3%**	**10.2%**	**14.6%**	**13.8%**	**9.7%**	-4.1%p

* EBITDA = 영업이익+감가상각비 (유, 무형)



mPLUS

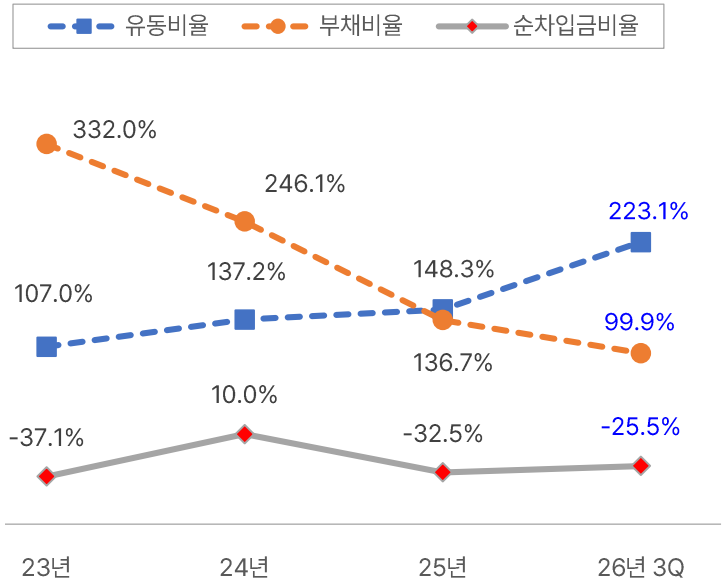
II. 경영 성과 _ 재무 현황

요약 재무 현황 (연결 기준)

- 26년 3Q 부채 총계 전년 말 대비 23.1% 감소한 1,072억원
- 26년 3Q 유동비율 223.1%, 부채비율 99.9% : 안정적 재무구조 유지 (계약 부채 제외 시 : 부채비율 95.5%)
- 26년 3Q 기준 순현금 385억원 확보 → 재무 안전성 및 성장 투자 여력 강화, 평균 4.7% (동종업계 최소 10% 수준)의 우수한 금리로 700억 자금 조달

(단위 : 백만원)

항목	22년	23년	24년	25년	**26년 3Q**	YTD
유동자산	268,999	256,311	227,930	169,127	**144,379**	-14.6%
유동부채	229,070	239,562	166,124	114,049	**64,720**	-43.3%
(계약부채)[1]		138,131	110,142	60,010	**4,788**	-92.0%
부채총계	264,879	246,119	208,236	139,410	**107,183**	-23.1%
자본총계	56,444	74,141	84,599	101,976	**107,267**	+5.2%
유동비율	**117.4%**	**107.0%**	**137.2%**	**148.3%**	**223.1%**	+74.8%p
부채비율	**469.3%**	**332.0%**	**246.1%**	**136.7%**	**99.9%**	-36.8%p
순차입금비율[2]	**114.0%**	**-37.1%**	**10.0%**	**-32.5%**	**-25.5%**	+7.1%p



[1] 계약 부채는 매출 계약에 따른 선수금으로 유동부채로 분류
[2] 순차입금에는 전환사채를 포함하였으며, 순차입금 비율은 자기자본 대비 비중으로 산정함

mPLUS

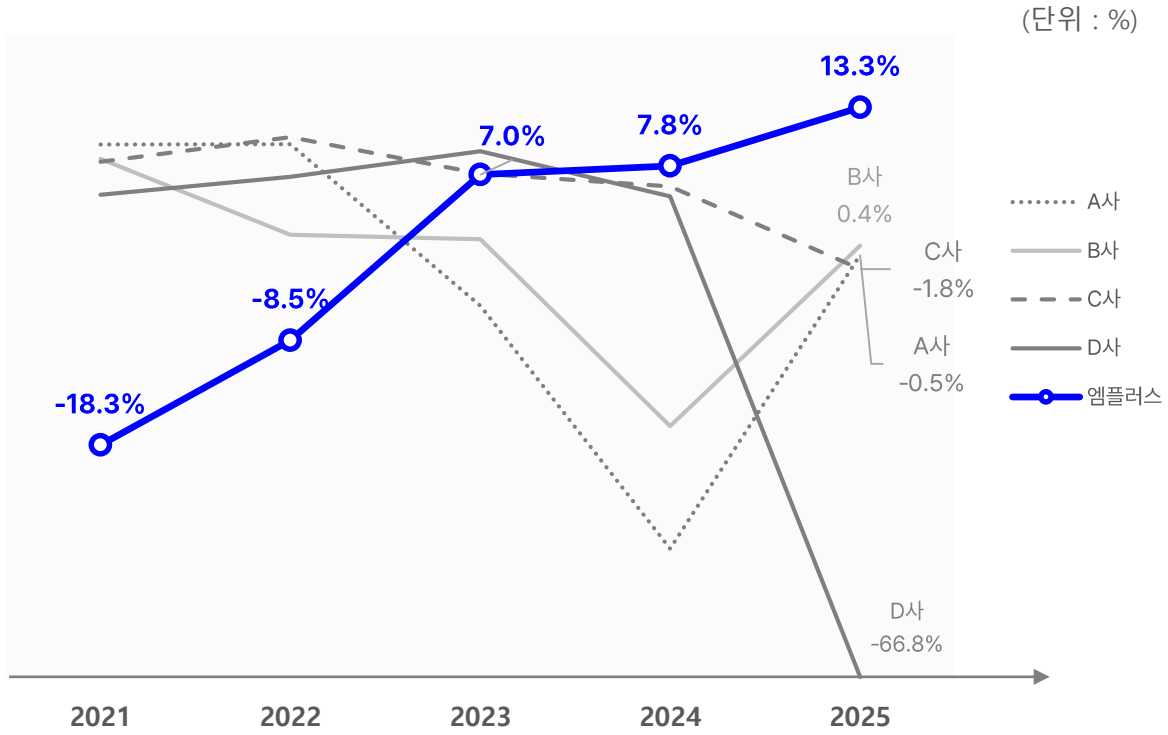
III. 수주 차별화 전략

시장 수요 변화에 따른 유연하고 민첩한 대응 ▶ 차별적 수익성 확보

수주 전략

폼팩터	파우치형	→	각형
용처	EV	→	방산/ESS
기술 난이도	범용 장비	→	혁신 장비 (전고체, 초고속 등)
제조 공정	자동화 장비	→	자율 제조 로봇 및 시스템

엠플러스 vs 경쟁사 수익성 비교 (OPM)



mPLUS

IV. 자율 제조 솔루션 _ mEDAS

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

(mEDAS : mPLUS Equipment Data Acquisition, Analysis & Autonomous Control System

As-Is	Value-added by mPLUS...	To-Be
자동화 장비 (Rule-based / Automated Equipment)	**+ Machine Intelligence**	**= 자율제조 시스템** (Autonomous Equipment)
● 문제점 사후 발견	**1) 장기간 축적한 당사 Domain Knowledge* / Data 활용** * 기존 장비 제어 규칙, Work-flow 및 문제점에 대한 심층적, 구체적 이해	● **조기 이상 감지** (예지 보전 또는 초기 결함 탐지)
● 작업자 의존도 과다	**2) 제조 자율화를 배터리 양산 현장에 실제 구축 / 적용 해본 전문가 (글로벌 소수) 사내 在**	● **자율 제조 알고리즘을 적용한 실시간 문제 해결 및 공정 관리**
● 설비 간 품질 편차	**3) 1세대 장비 기업으로서 다수의 개방형 혁신 네트워크 보유** * 대학 연구소, 스타트업, 업계 전문가 등	● **설비 품질 향상 / 품질 비용 최소화** (재작업, 스크랩, 가동 중단, 클레임 비용 등)

IV. 자율 제조 솔루션 _ mEDAS

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

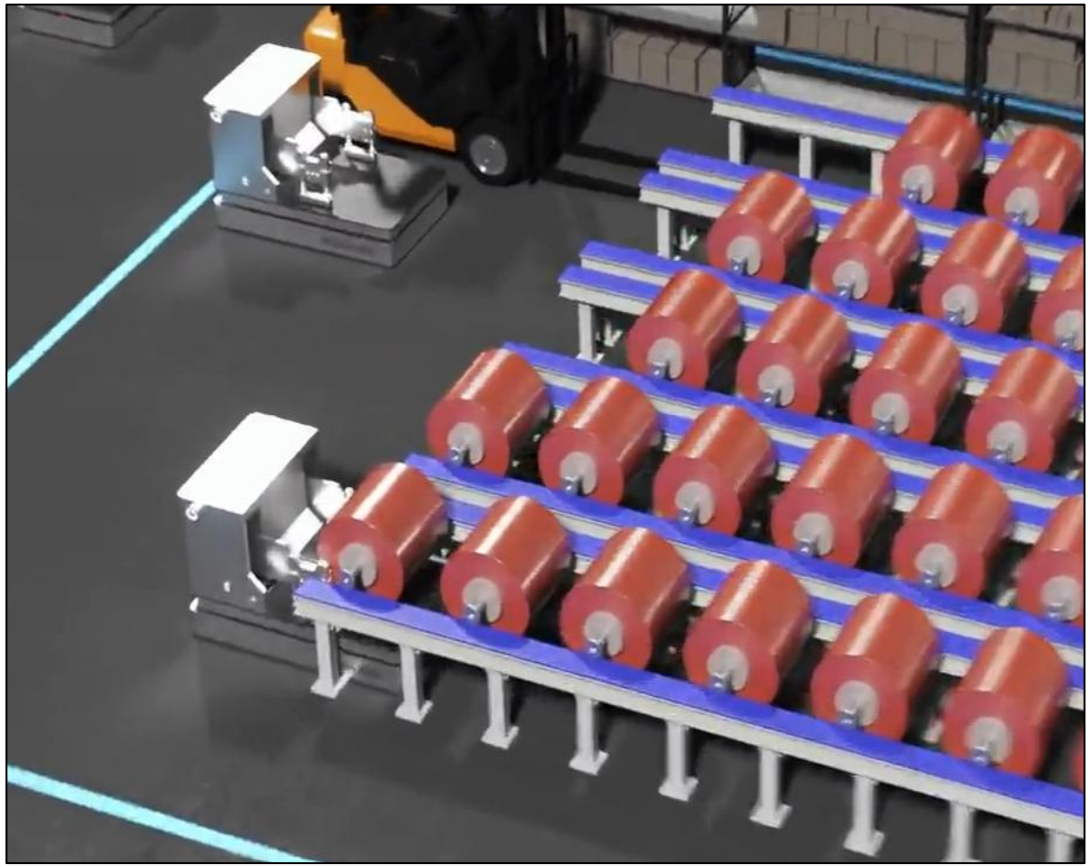
mEDAS

mEDAS
공정 편차를 지속 모니터링하고 제어 매개변수를 자동으로 조정하여 치수 정밀도와 공정 안정성을 유지



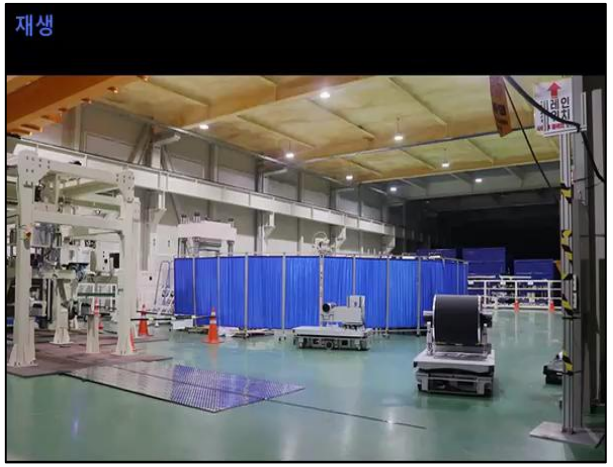
IV. 자율 제조 솔루션 _ AIMR (Autonomous Industrial Mobile Robot) : 정부 실증 사업 6월 末 완료

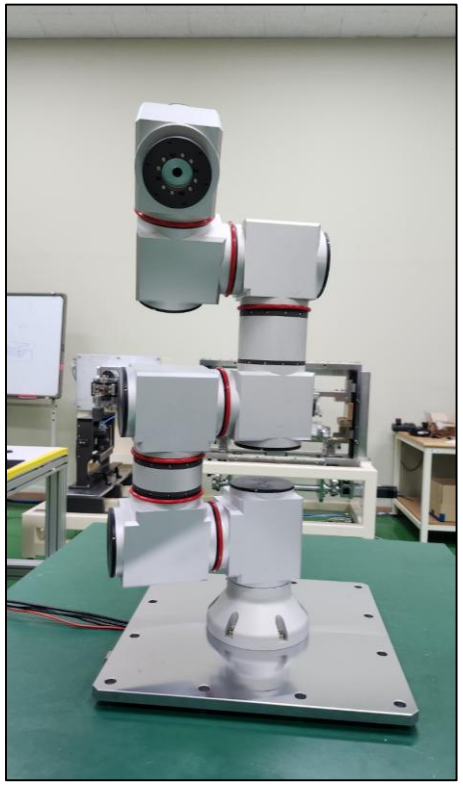
mPLUS AIMR 비디오 클립



mPLUS AIMR* 현장





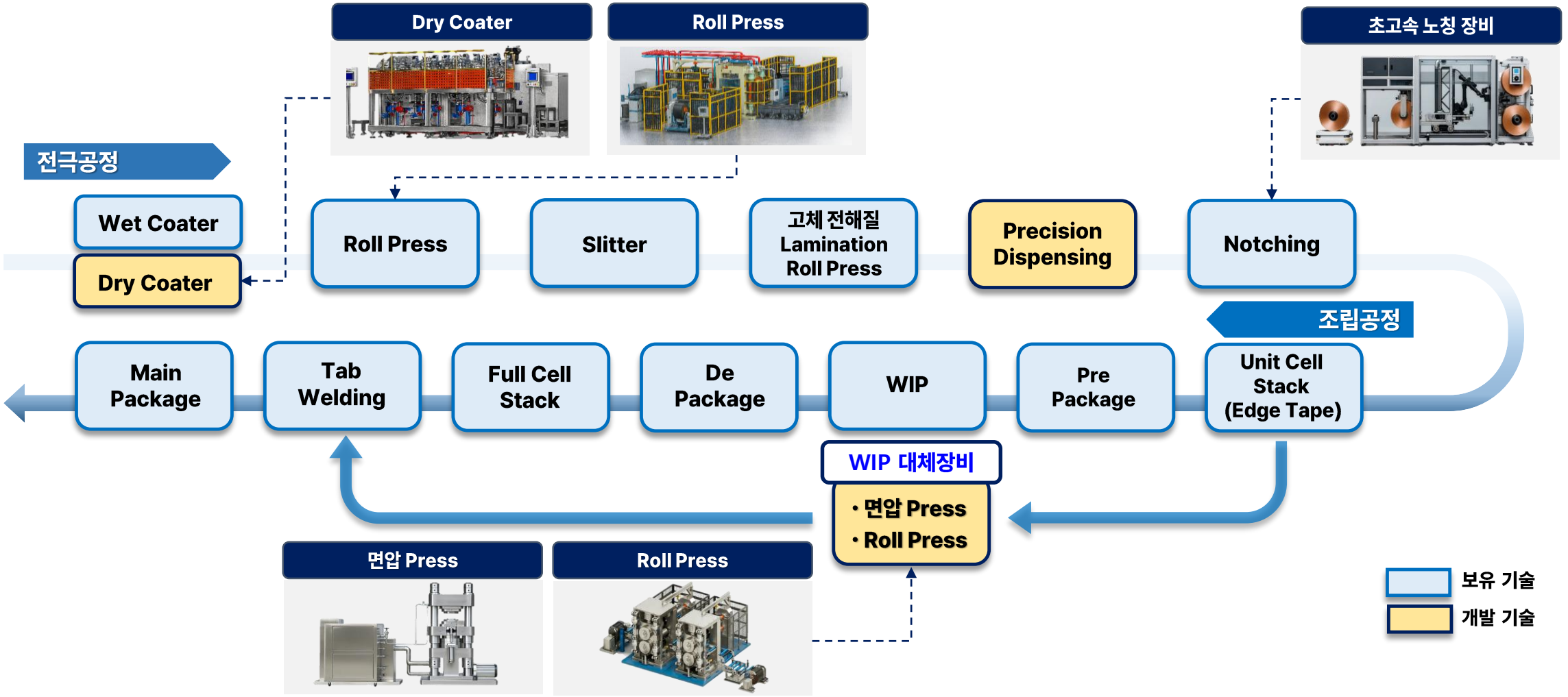


※ 기존 자율주행 로봇 외 상부에 다관절 협동로봇 팔(Co-bot)을 탑재한 AIMR을 27.1H 내 개발 완료 목표

* 최대 Pay Load: 1톤

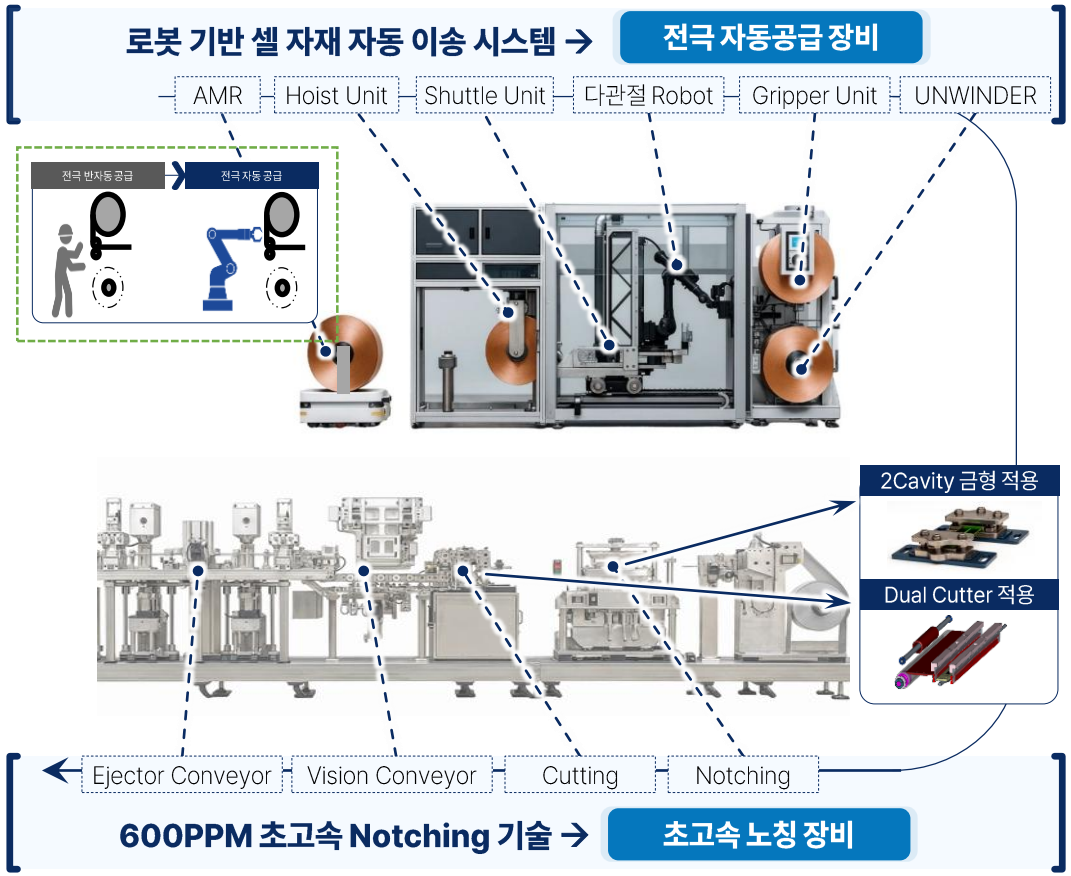
V. 혁신 장비 1 : 전고체 양산화 장비

전고체 배터리 생산 공정



V. 혁신 장비 2 : 전극 자동공급 초고속 노칭 장비 (글로벌 최고 수준 경쟁력)

장비 개발 개요



기술 특장점 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

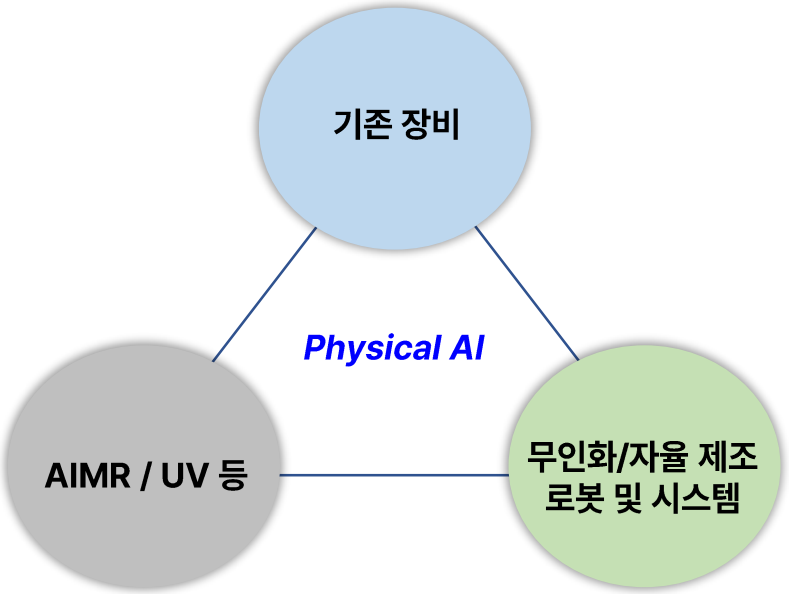
기술 검토 설계 (24.11) → 600PPM 검증 완료 제작 Setting (25.02) → 양산 검증 (25.10) → 수주 확대 (26~)

※특허 등록 완료: 커팅 시스템 및 ...., 10-27599..

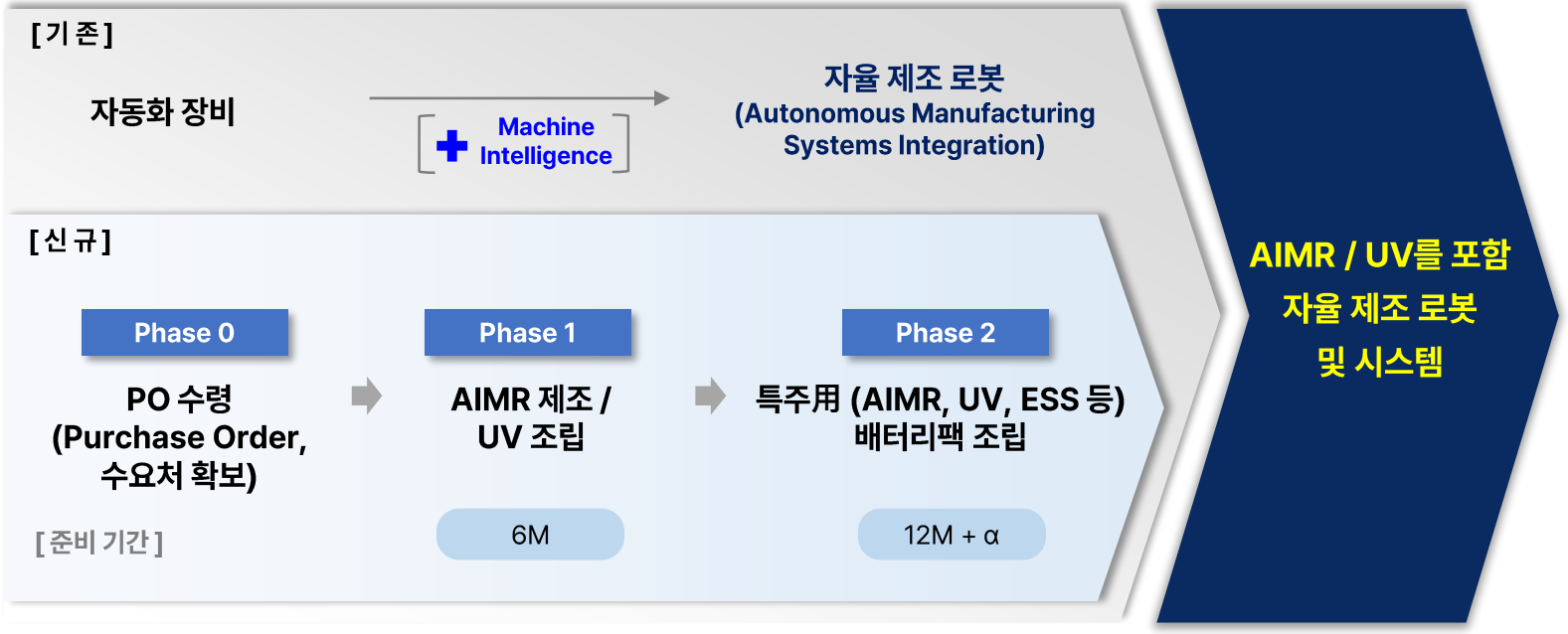
VI. 사업 성장 전략

첨단 기술 분야에 대한 미국의 중국 견제 및 AI 기반 자율 제조화 트렌드 下,
자동화 장비에서 자율 제조 로봇 및 시스템 사업으로 전환 추진

Business Portfolio



Business Process




THANK YOU
mPLUS