



EcoPro

2026년 2분기 실적발표회

2026.08.04.

Disclaimer



본 자료는 투자자에게 에코프로와 종속회사의 영업전망, 경영목표 등 정보제공을 목적으로 작성되었으며 임의 반출, 복사 또는 상업적 이용을 위한 재배포는 금지됨을 알려드리는 바입니다. 본 자료에 포함된 예측정보는 과거가 아닌 미래의 사건에 관계된 사항이며, 본질적으로 불확실성을 내포하고 있는 바, 회사가 통제할 수 없는 시장 환경의 변동 및 위험 등의 불확실성으로 인해 회사의 실제 영업실적 결과와 일치하지 않을 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 본 자료의 재무정보는 한국채택국제회계기준 (K-IFRS)에 따라 작성되었으며, 외부 감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로 내용 중 일부는 회계감사 과정에서 변경될 수 있습니다. 마지막으로 본 자료는 투자자들의 투자판단을 위한 참고자료로 작성된 것이며, 당사는 이 자료의 내용에 대하여 투자자 여러분에게 어떠한 보증을 제공하거나 책임을 부담하지 않습니다.

Keywords



에코프로 그룹 포트폴리오 고도화

제련, 리튬, 리사이클 사업 확대 : 그룹 밸류체인 강화
도시광산 및 반도체 소재 진출 : 미래 성장 포트폴리오 확대

원천 자원 확보

■ 니켈

- 인니 IMIP 제련소 확보
- BM 주도 BNSI 제련소 설립

■ 리튬

- 네바다주 리튬 프로젝트 개발
- loneer 협력, 북미 공급망 강화

순환 자원 확대

■ 도시광산 주도권 선점

- 파트너사 지분 투자
- 전처리 등 기술 협력
- Feed 조달 채널 확대

■ 지속가능성 강화

- 친환경 순환경제 구현

미래 사업 강화

■ 차세대 배터리 소재

- 고체전해질, 전고체용 양극재
- 리튬메탈 음극재

■ 반도체 소재 (Ecopro HN)

- 전공정 패터닝 소재
- 후공정 HBM 패키징 소재

원가 경쟁력 강화

지속가능 성장기반 구축

신성장 동력 확보

Financial Results

01 에코프로에이치엔

02 에코프로머티리얼즈

03 에코프로

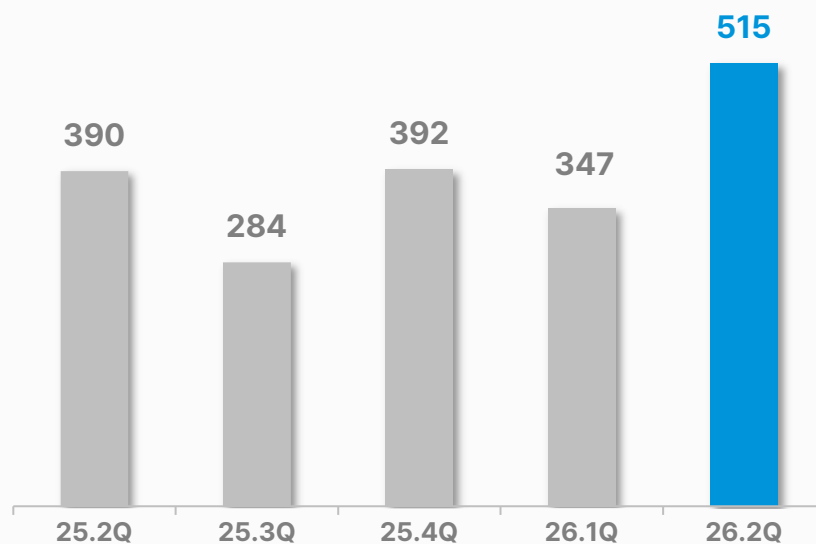
26년 2분기 경영실적

EcoPro **HN**

영업실적

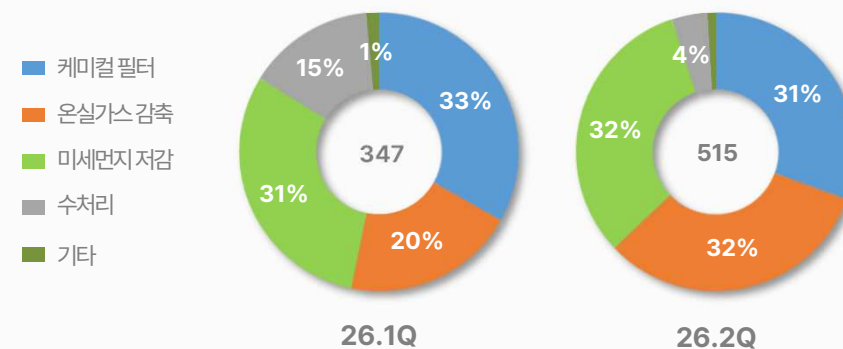
(단위 : 억원)

매출액



부문별 매출

(단위 : 억원)



실적분석

- 반도체 시장 호황에 따른 수주 실현 본격화
- 해외 LNG 발전所向 안정적 공급 기반 매출 확대
- 일부 PJT 지연에 따른 일시적 손익 영향 반영

실적전망

- 신규 고객 확보 및 대규모 수주 기반 환경플랜트 중심 매출 견인
- 반도체向 수주 집중에 따른 제품 Mix 고도화 및 수익성 제고

영업이익

	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
영업이익	37	23	23	50	58
%	9%	8%	6%	15%	11%

26년 2분기 경영실적

EcoPro **HN**

재무정보

(단위 : 억원)

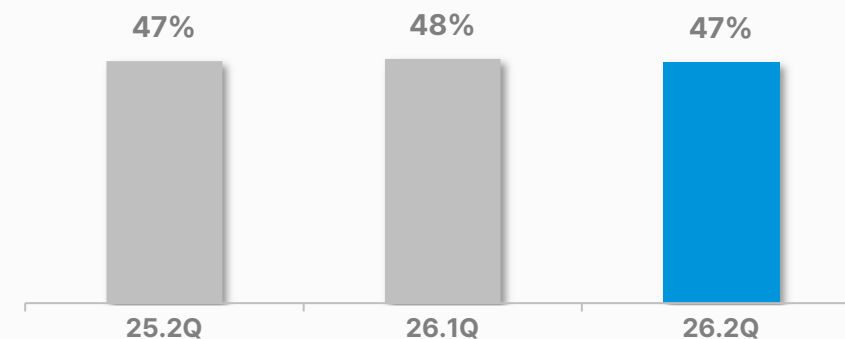
구 분	25.2Q	26.1Q	26.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	4,379	4,507	4,558	1.1%	4.1%
현금성자산	756	235	177	-25%	-77%
금융자산(*)	894	1,188	1,292	8.8%	45%
재고자산	128	199	219	10%	71%
부 채 총 계	1,405	1,456	1,456	0.0%	3.6%
차입금	1,030	1,085	1,091	0.5%	5.9%
자 본 총 계	2,974	3,051	3,102	1.7%	4.3%

(*) 금융자산 = 단기금융상품 + FVPL

(*) FVPL(Fair Value through Profit or Loss, 당기손익-공정가치측정금융자산)

재무지표

부채비율



* 부채비율 : 부채총액 / 순자산

재무분석

- 자금 효율성 제고 지속에 따른 재무구조 안정성 확보

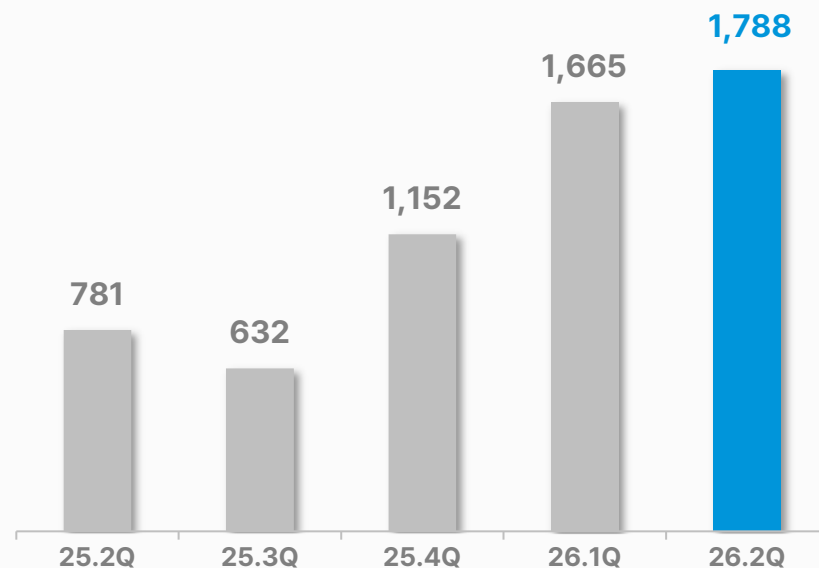
26년 2분기 경영실적

EcoPro Materials

영업실적

(단위 : 억원)

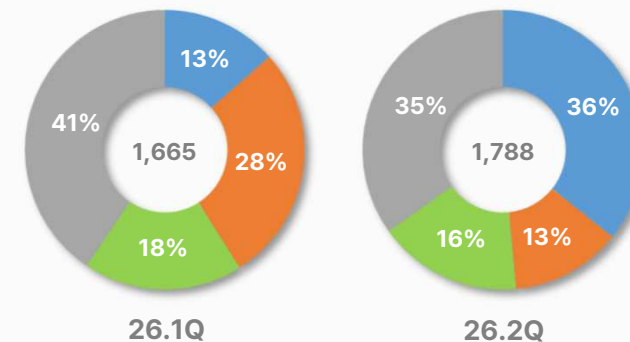
연결매출액



부문별 매출

(단위 : 억원)

- 전구체(외부)
- 전구체(내부)
- 메탈판매 등
- GEN MHP



실적분석

- **외부 고객사 중심** 전구체 판매량 확대로 매출액 증가
- GEN 지역 폭우 및 토사 붕괴 사고에 따른 일시적 가동률 저하로 수익성 둔화 (복구 조치 완료, 생산 재개 중)

실적전망

- **북미 신규 고객사** 대상 제품 출하로 고객 포트폴리오 다변화 기대
- 중국 메탈할인 정책 폐지에 따른 중국산 전구체 원가 경쟁력 약화로 유럽시장 내 시장 국산 전구체 점유율 확대 기회 증가
- GEN 가동률 점진적 상승으로 판매량 회복 예상

영업이익

-288 -251 33 157 **-106**

%

-37% -40% 2.9% 9.4% **-5.9%**

* PT. Green Eco Nickel이 2026년 부터 자회사로 편입되어 2025년도까지는 개별재무제표, 2026년 1분기부터는 연결재무제표로 작성하였습니다.

26년 2분기 경영실적

EcoPro Materials

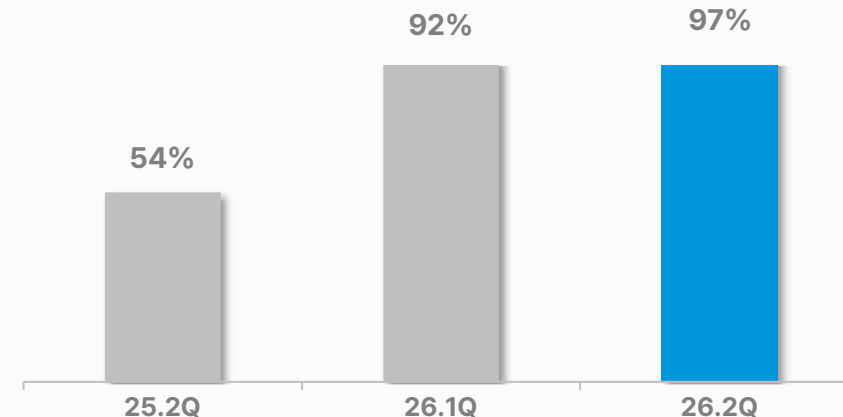
재무정보

(단위 : 억원)

구분	25.2Q	26.1Q	26.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	16,784	28,543	29,268	2.5%	75%
현금성자산	1,335	659	882	34%	-34%
재고자산	1,906	2,662	3,129	18%	64%
부 채 총 계	5,884	13,678	14,418	5.4%	145%
차입금	5,200	7,818	10,327	32%	99%
자 본 총 계	10,899	14,865	14,850	-0.1%	36%

재무지표

부채비율



* 부채비율 : 부채총액 / 순자산

재무분석

- GEN 자체 운영자금 조달로 부채비율 소폭 상승, 안정적인 재무구조 유지

* PT. Green Eco Nickel이 2026년 1분기부터 자회사로 편입되어 2025년도까지는 개별재무제표, 2026년 1분기부터는 연결재무제표로 작성하였습니다.

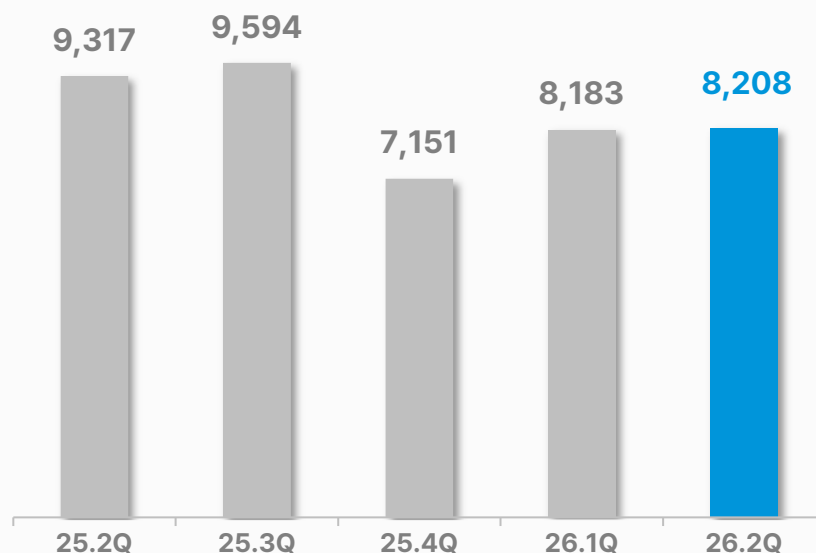
26년 2분기 경영실적

EcoPro

영업실적

(단위 : 억원)

연결매출액



실적분석

- 연결 매출액 상승 추세 지속
- 연결 영업이익
 - 전분기 대비 양극재, 전구체 영업이익 축소
 - 인니 니켈 제련소 일시적 가동률 하락
 - 리튬 고객사 전분기 선 주문 기저효과로 판매량은 감소했으나 높은 판가 상승 효과로 리튬 사업 영업이익 증가

실적전망

- 인니 니켈 제련소 가동률 회복
- 환경사업 실적 개선 지속
- 리튬 사업 양호한 수익성 유지 지속

영업이익

162 1,494 468 564 329

%

1.7% 16% 6.5% 6.9% 4.0%

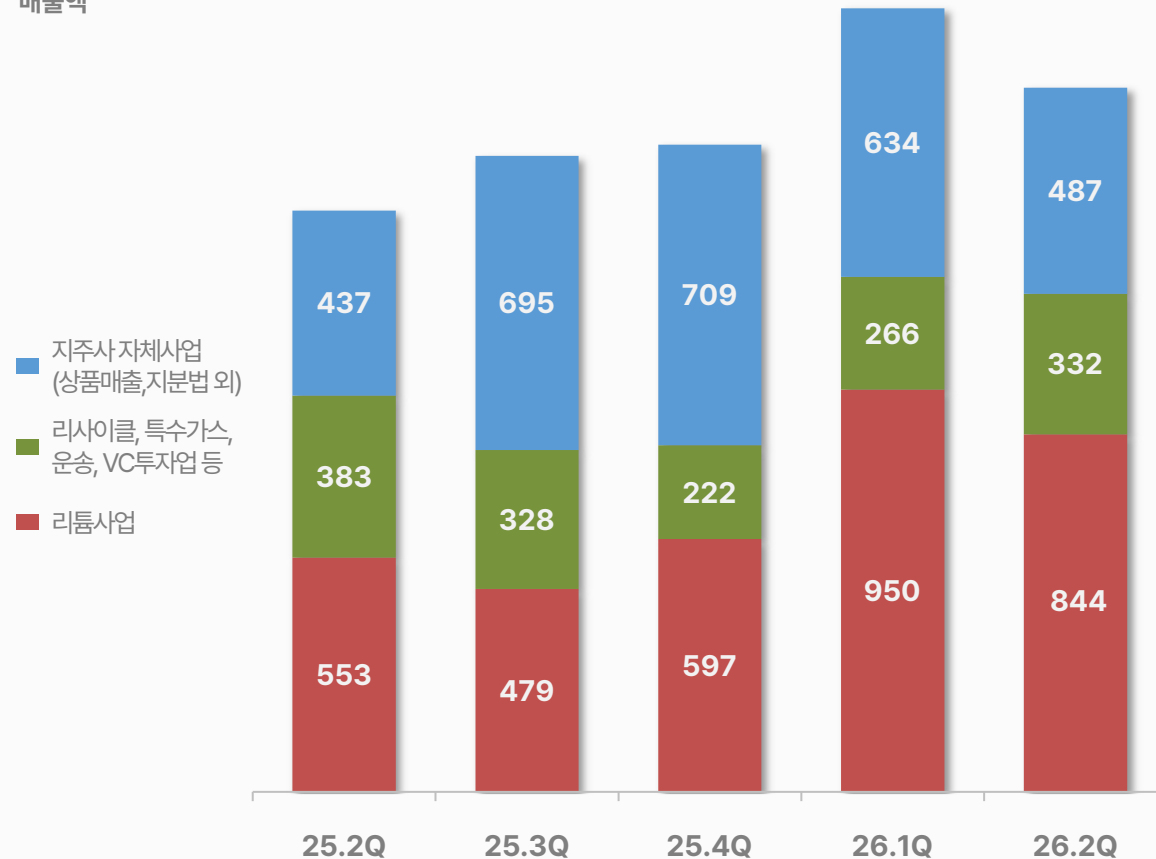
지주사 자체 사업 / 비상장 사업 부문 경영 실적

EcoPro

영업실적

(단위 : 억원)

매출액



실적분석 및 전망

■ 지주사 자체사업

자연재해 영향 제련소 가동률 및 지분법 이익 축소
점진적 가동률 상승으로 하반기 실적 회복 기대

■ 리사이클(CnG) 등 기타 사업

메탈 시세 및 payable, 환율 상승 등의 효과로
리사이클 매출액 증가 (QoQ 32%)

■ 리튬 사업 (Innovation)

리튬 시세 평가 반영 효과로 수익성 상승
하반기 안정적 매출 및 이익 기대

26년 2분기 경영실적

EcoPro

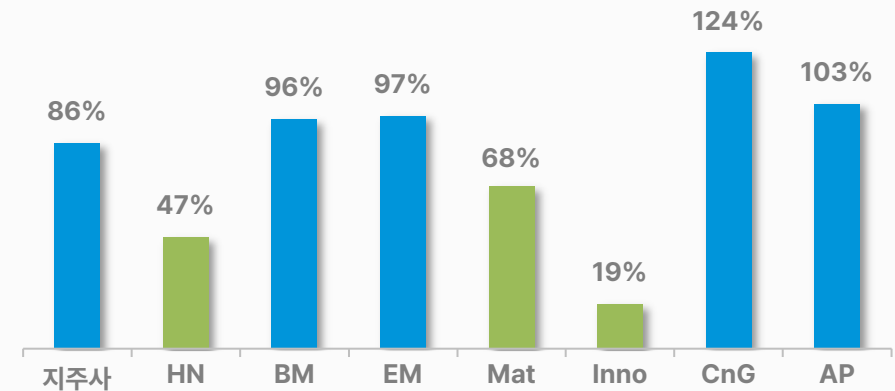
재무정보

(단위 : 억원)

구 분	25.2Q	26.1Q	26.2Q	QoQ(%)	YoY(%)
자 산 총 계	88,509	110,727	113,745	2.7%	29%
현금성자산	8,214	9,259	13,364	44%	63%
재고자산	10,420	10,692	12,692	19%	22%
부 채 총 계	47,855	60,391	62,692	3.8%	31%
차입금	36,783	41,200	46,960	14%	28%
자 본 총 계	40,654	50,336	51,053	1.4%	26%

재무지표

부채비율



* 부채비율 : 부채총액 / 순자산 (각 사 별도 기준)

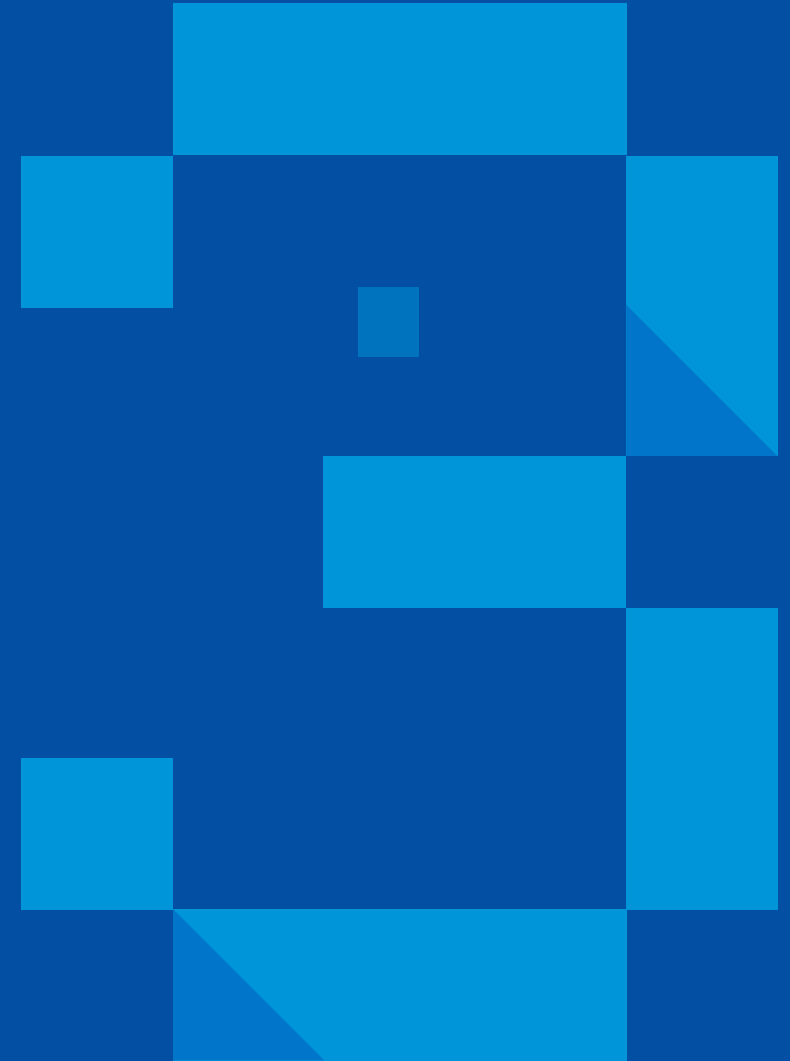
재무분석

- PRS 정산 금액 수취 등 전분기 대비 현금성자산 44% 증가
- 자회사 운영자금 관련 차입 증가로 연결 부채비율 소폭 상승
- 부채비율 : 120.0% ('26.1Q) → 122.8% ('26.2Q)

Appendix

01 주요 메탈 가격 동향

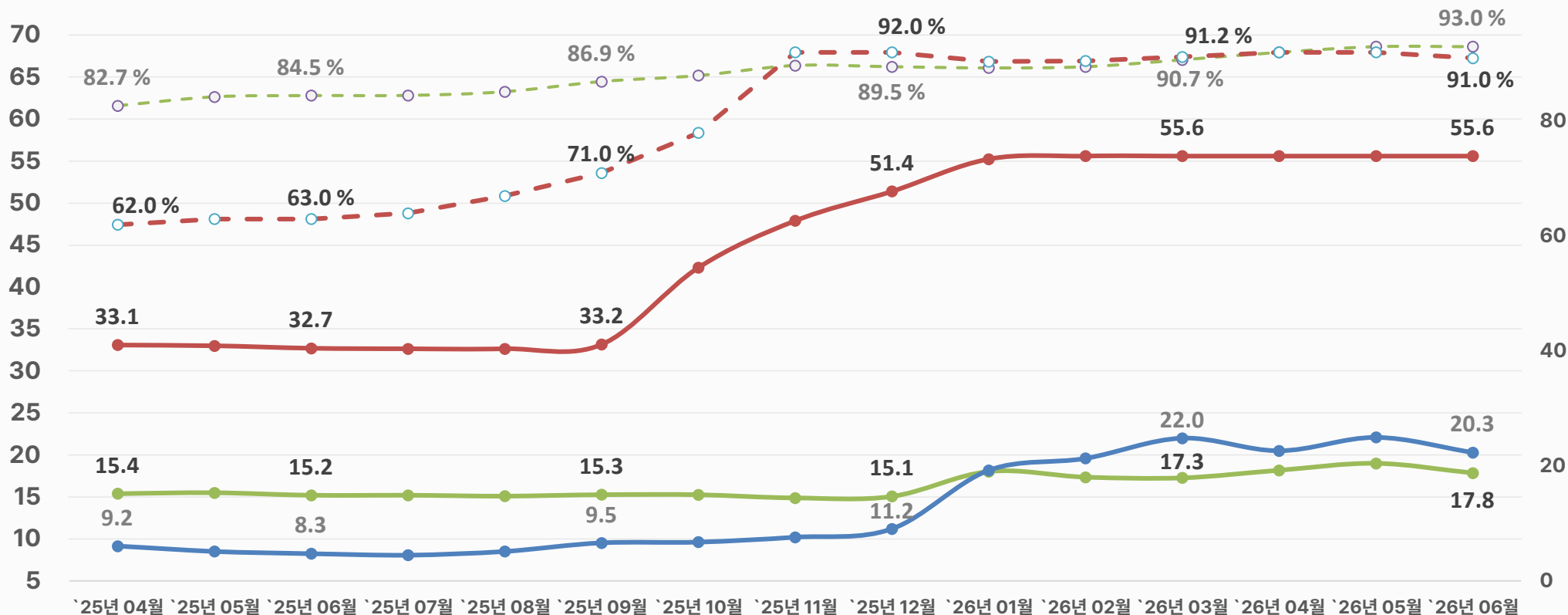
02 주요 가족사 재무정보



주요 메탈 가격 동향

Metal 가격 (단위 : USD / kg)

MHP Payable (단위 : %)



* LME, Fastmarkets (한,중,일) 기준

● 니켈

● 수산화리튬

● 코발트

○ MHP Payable (니켈)

○ MHP Payable (코발트)

주요 가족사 재무정보

EcoPro^{HN}

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
자 산 총 계	4,388	4,379	4,320	4,589	4,507	4,558
유동자산	2,815	2,763	2,669	2,802	2,696	2,660
현금 및 현금성 자산	737	756	578	1,534	235	177
매출채권	228	236	77	205	436	204
재고자산	108	128	157	190	199	219
비유동자산	1,573	1,616	1,651	1,787	1,810	1,898
유형자산	1,448	1,482	1,515	1,652	1,670	1,763
부 채 총 계	1,449	1,405	1,320	1,542	1,456	1,456
유동부채	774	746	637	977	871	878
매입채무	117	151	56	174	90	132
차입금	490	490	490	610	610	610
비유동부채	675	659	682	565	584	578
차입금	540	540	550	475	475	481
자 본 총 계	2,939	2,974	3,001	3,047	3,051	3,102
지배기업의 소유지분	2,939	2,974	3,001	3,047	3,051	3,102
자본금	105	105	105	105	105	105
비지배지분	-	-	-	-	-	-

* 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목	2025					2026		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	344	390	284	392	1,411	347	515	862
매출총이익	111	112	100	94	417	120	139	259
판관비	77	76	77	70	300	70	81	151
영업이익	34	37	23	23	117	50	58	108
(%)	9.9%	9.4%	8.2%	5.9%	8.3%	15%	11%	13%
EBITDA	55	56	44	33	188	70	77	147
(%)	16%	14%	15%	8.5%	13%	20%	15%	17%
세전이익	45	41	32	33	152	49	64	114
당기순이익	37	34	25	36	132	45	51	96

주요 가족사 재무정보

EcoPro Materials

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
자 산 총 계	13,894	16,784	18,088	17,291	28,543	29,268
유동자산	3,470	4,393	2,857	2,549	5,385	6,568
현금 및 현금성 자산	37	1,335	273	450	659	882
매출채권	936	248	454	391	977	1,368
재고자산	1,793	1,906	1,902	1,562	2,662	3,129
비유동자산	10,424	12,390	15,230	14,742	23,158	22,700
유형자산	8,324	8,974	9,485	9,909	17,195	17,469
부 채 총 계	6,594	5,884	5,563	5,844	13,678	14,418
유동부채	4,247	3,582	3,259	3,400	7,571	5,921
매입채무	102	211	59	92	925	452
차입금	3,789	2,977	2,977	2,967	3,933	3,697
비유동부채	2,347	2,302	2,304	2,444	6,107	8,496
차입금	2,237	2,223	2,209	2,195	3,885	6,630
자 본 총 계	7,300	10,900	12,525	11,447	14,865	14,850
지배기업의 소유지분	7,300	10,900	12,525	11,447	11,617	11,592
자본금	355	382	382	385	385	386
비지배지분	-	-	-	-	3,248	3,258

* 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.

* PT. Green Eco Nickel이 2026년 1분기부터 자회사로 편입되어 2025년도까지는 개별재무제표, 2026년 1분기부터는 연결재무제표로 작성하였습니다.

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목	2025					2026		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	1,361	781	632	1,152	3,925	1,665	1,788	3,453
매출총이익	-62	-205	-158	132	-293	364	89	453
판관비	86	83	93	98	361	207	195	402
영업이익	-148	-288	-251	33	-654	157	-106	51
(%)	-11%	-37%	-40%	2.9%	-17%	9.4%	-5.9%	1.5%
EBITDA	-35	-174	-138	-34	-380	384	128	512
(%)	-2.6%	-22%	-22%	-2.9%	-9.7%	23%	7.2%	15%
세전이익	-127	-446	1,545	-822	150	265	-105	160
당기순이익	-73	-335	1,616	-967	241	246	-129	117

주요 가족사 재무정보

EcoPro

재무상태표(연결)

(단위: 억원)

과 목	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
자 산 총 계	84,719	88,509	87,824	97,787	110,727	113,745
유동자산	27,652	29,354	23,569	30,591	34,544	37,018
현금 및 현금성 자산	8,577	8,214	5,630	11,868	9,259	13,364
매출채권	4,668	6,000	5,306	2,480	4,745	4,136
재고자산	10,037	10,420	8,739	9,192	10,692	12,692
비유동자산	57,068	59,154	64,255	67,196	76,183	76,727
유형자산	43,491	43,602	45,164	47,922	56,740	57,571
부 채 총 계	46,657	47,855	45,682	52,914	60,391	62,692
유동부채	22,342	24,374	27,018	30,560	34,098	30,518
매입채무	2,281	3,767	1,846	2,670	4,188	2,934
차입금	17,981	18,807	23,085	22,806	24,593	24,187
비유동부채	24,315	23,481	18,664	22,354	26,293	32,174
차입금	18,811	17,977	12,977	14,839	16,607	22,773
자 본 총 계	38,063	40,654	42,142	44,873	50,336	51,053
지배기업의 소유지분	15,758	15,136	16,027	19,656	21,855	22,424
자본금	133	136	136	136	136	136
비지배지분	22,305	25,518	26,115	25,217	28,481	28,629

포괄손익계산서(연결)

(단위: 억원)

과 목	2025					2026		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	
매출액	8,068	9,317	9,594	7,151	34,130	8,183	8,208	16,391
매출총이익	564	730	2,126	920	4,340	1,250	1,022	2,272
판관비	550	568	632	452	2,202	686	693	1,380
영업이익	14	162	1,494	468	2,138	564	329	893
(%)	0.2%	1.7%	16%	6.5%	6.3%	6.9%	4.0%	5.4%
EBITDA	517	680	2,018	397	3,612	1,062	838	1,900
(%)	6.4%	7.3%	21%	5.6%	11%	13%	10%	12%
세전이익	-246	-560	1,438	-1,876	-1,243	2,891	844	3,735
당기순이익	-108	-380	1,739	-2,308	-1,055	2,365	492	2,857

* 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.

EcoPro