

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.

Contents

Keywords

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
  - Ioneer 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

Contents

Financial Results

01 에코프로에이치엔

02 에코프로머티리얼즈

03 에코프로

Financial Results

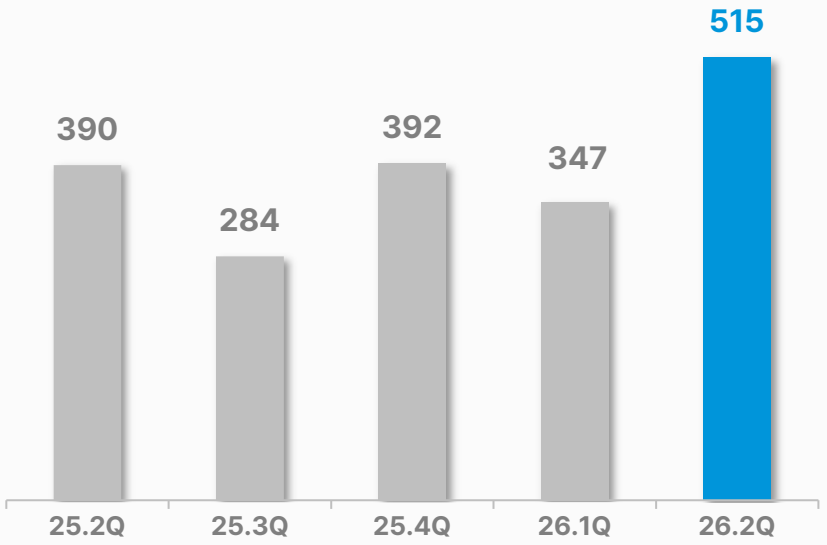
26년 2분기 경영실적

EcoPro HN

영업실적

(단위 : 억원)

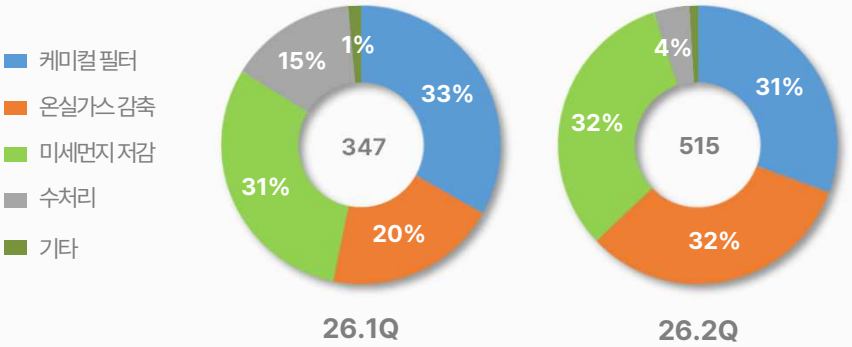
매출액



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

부문별 매출

(단위 : 억원)



실적분석

- **반도체 시장** 호황에 따른 **수주 실현** 본격화
- 해외 LNG 발전소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

Financial Results

26년 2분기 경영실적

EcoPro HN

재무정보

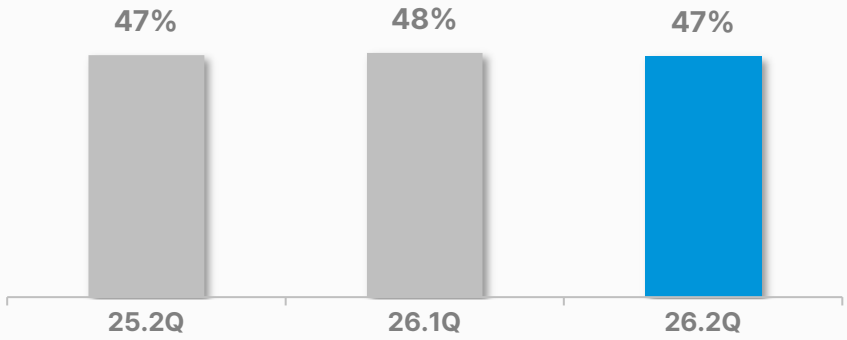
(단위 : 억원)

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**

Financial Results

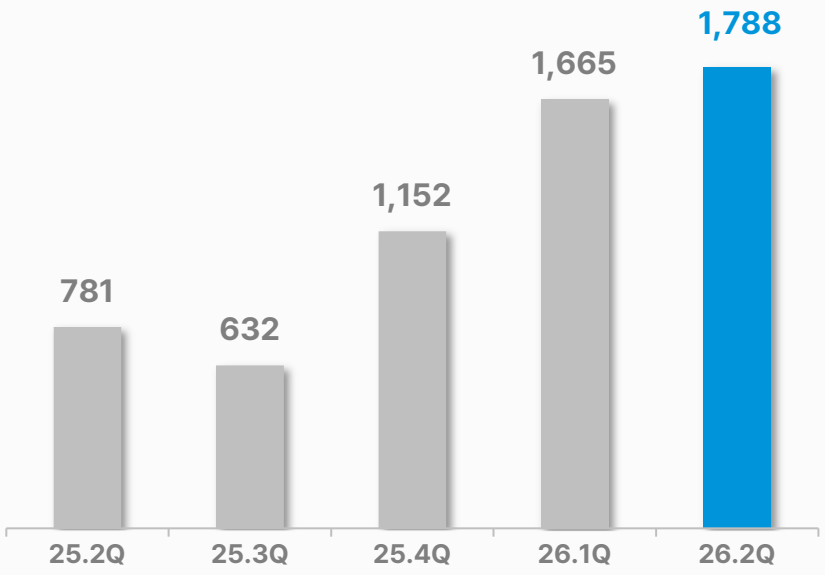
26년 2분기 경영실적

EcoPro Materials

영업실적

(단위 : 억원)

연결매출액

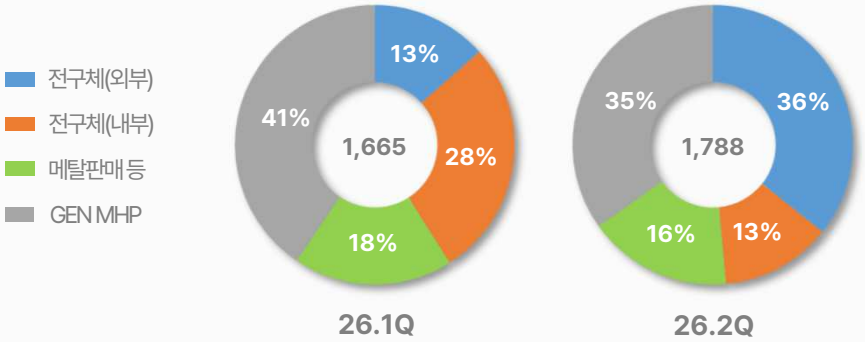


	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
영업이익	-288	-251	33	157	-106
%	-37%	-40%	2.9%	9.4%	-5.9%

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

부문별 매출

(단위 : 억원)



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

Financial Results

26년 2분기 경영실적

EcoPro Materials

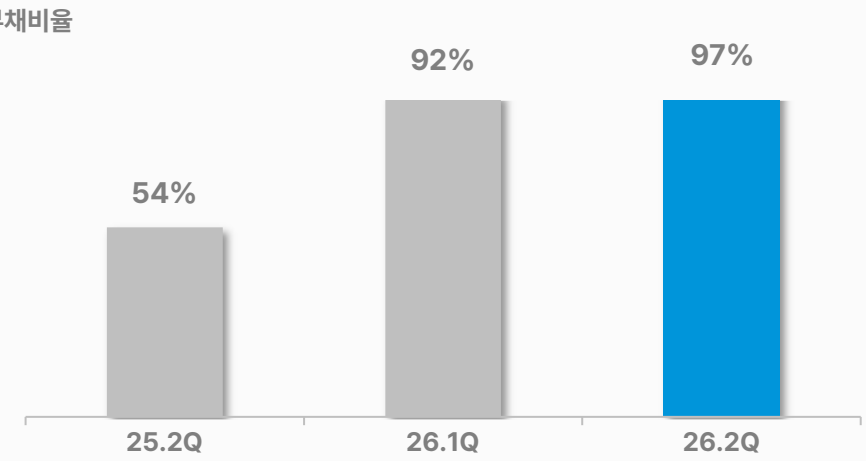
재무정보

(단위 : 억원)

구 분	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%

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

재무지표



※ 부채비율 : 부채총액 / 순자산

재무분석

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

EcoPro

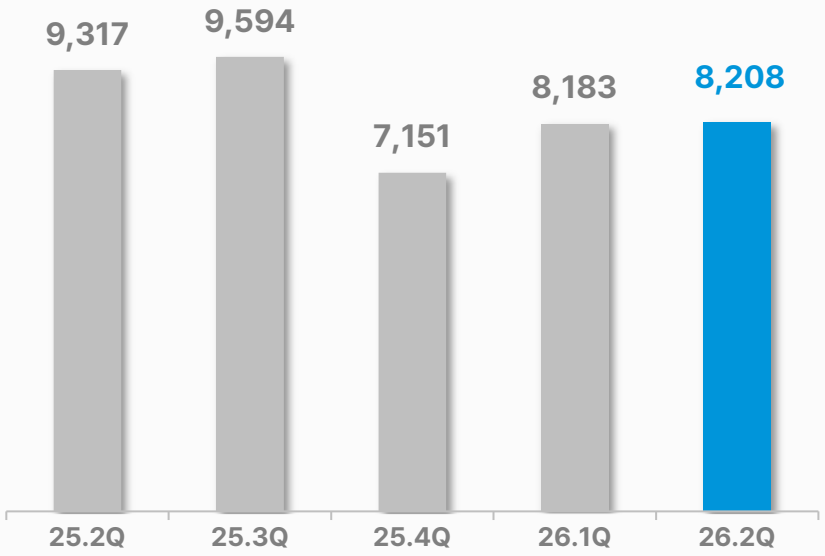
Financial Results

26년 2분기 경영실적

영업실적

(단위 : 억원)

연결매출액



	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
영업이익	162	1,494	468	564	329
%	1.7%	16%	6.5%	6.9%	4.0%

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

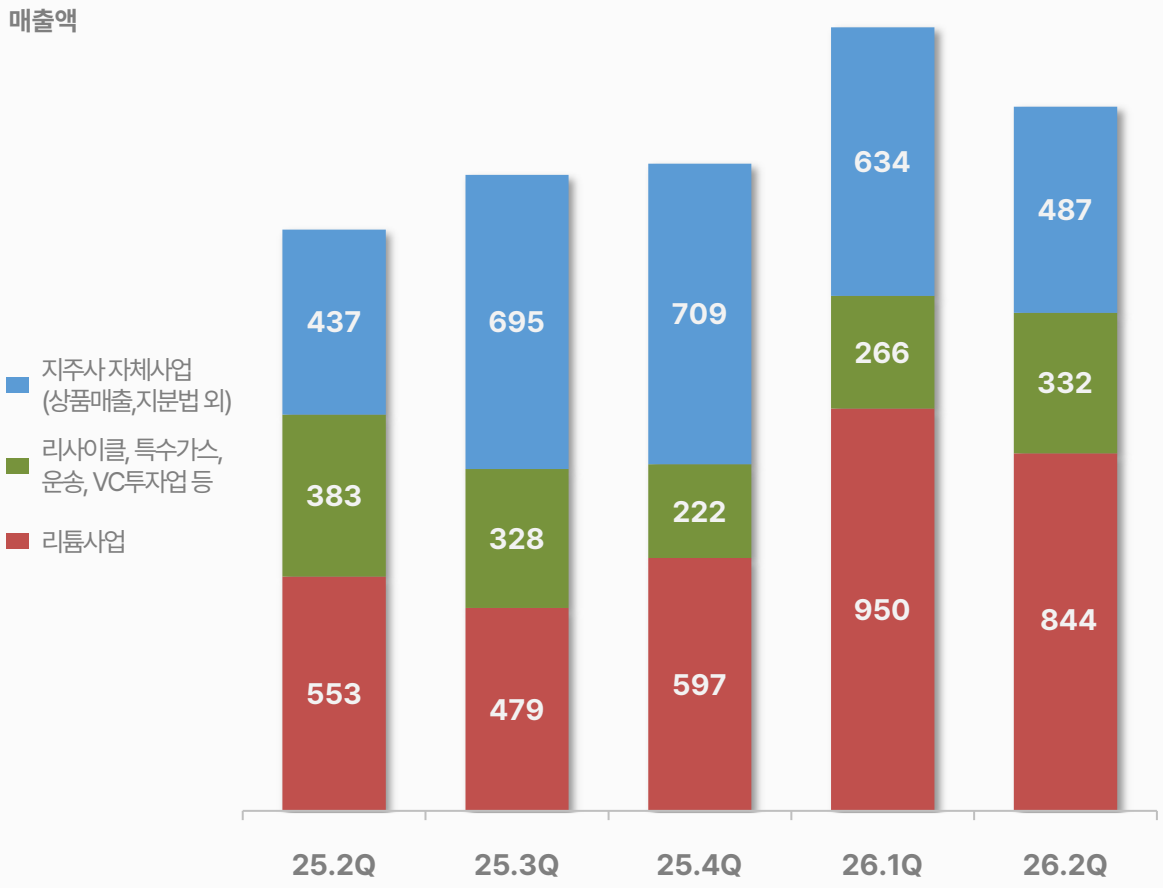
- 인니 니켈 제련소 **가동률 회복**
- 환경사업 실적 개선 지속
- **리튬 사업 양호한 수익성** 유지 지속

Financial Results

지주사 자체 사업 / 비상장 사업 부문 경영 실적

영업실적

(단위 : 억원)



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 판가 반영 효과로 수익성 상승
  하반기 **안정적 매출 및 이익** 기대

Financial Results

26년 2분기 경영실적

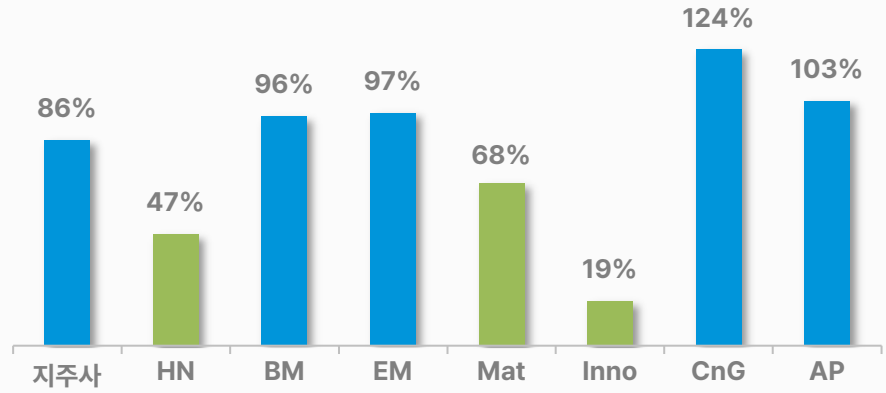
재무정보

(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)

Contents

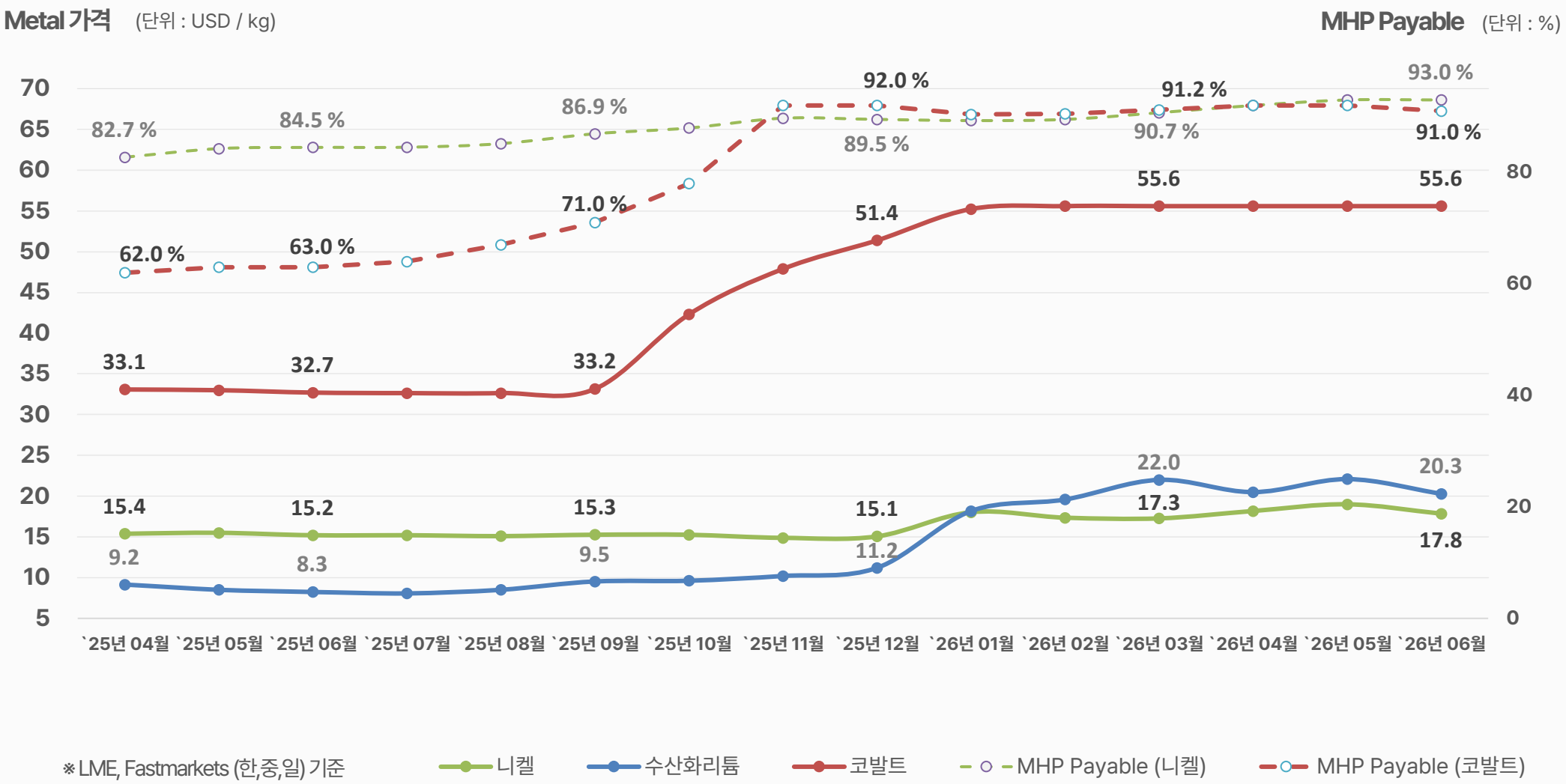
Appendix

01 주요 메탈 가격 동향

02 주요 가족사 재무정보

Appendix

주요 메탈 가격 동향



Appendix

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**

Appendix

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**

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**

※ 본 자료는 외부감사인의 최종 검토 과정에서 일부 내용이 달라질 수 있습니다.
※ PT. Green Eco Nickel이 2026년 1분기부터 자회사로 편입되어 2025년도까지는 개별재무재표, 2026년 1분기부터는 연결재무제표로 작성하였습니다.

Appendix

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