

EcoPro BM

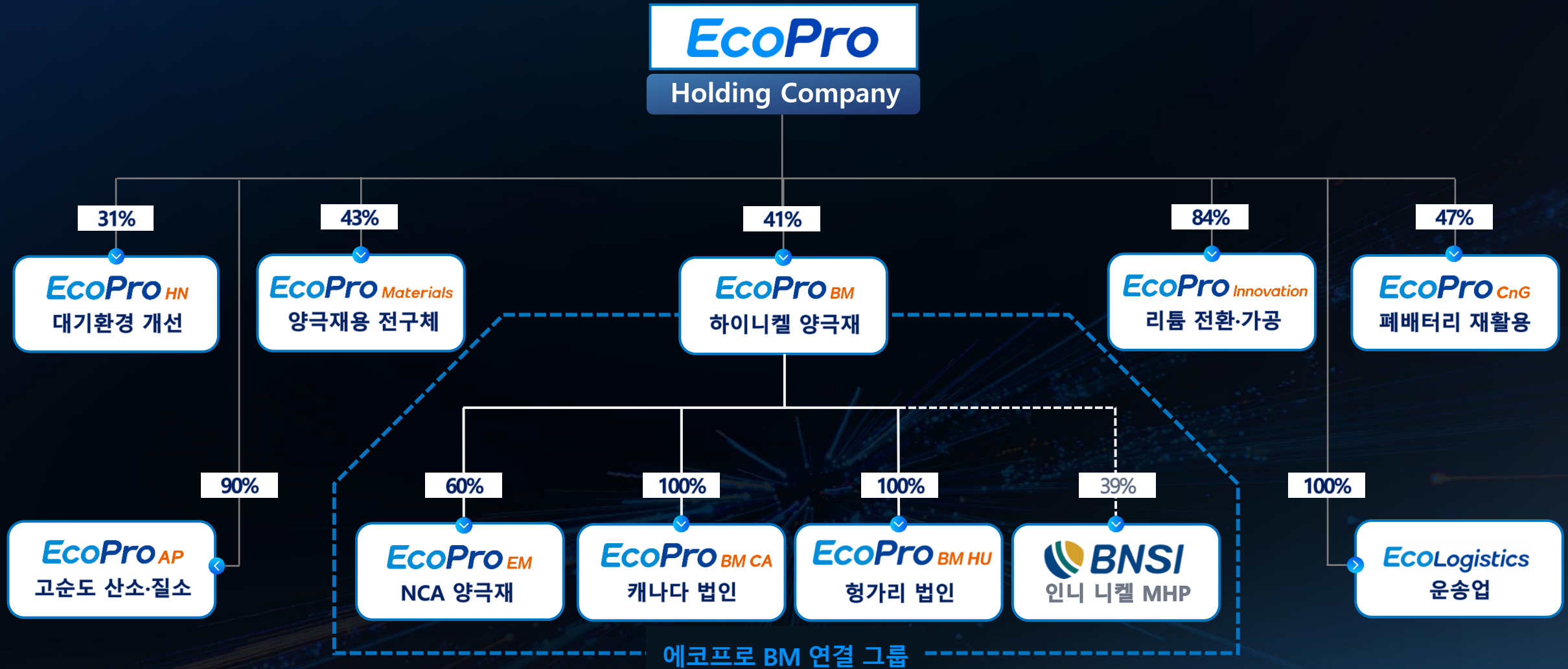
유상증자 설명자료
2026.08.21

Disclaimer

- 본 자료는 주식회사 에코프로비엠(이하 “에코프로비엠”)이 발행할 예정인 증권의 모집(이하 “본건 유상증자”)과 관련하여 에코프로비엠의 주주들을 대상으로 오직 정보를 제공하기 위한 목적으로 에코프로비엠에 의하여 작성된 것으로, 본 자료의 전부 또는 일부는 직·간접적으로 증권 또는 금융상품의 매수·매도의 청약 및/또는 추천 및/또는 매수·매도의 청약의 권유, 투자 또는 거래전략에의 참여의 제안 및/또는 권유로 해석되어서는 아니되고, 본 자료의 어떠한 부분도 여하한 증권 등에 관한 계약 또는 투자결정을 함에 있어서 근거가 되거나 의존의 대상이 되어서는 아니됩니다.
- 본건 유상증자 절차에서 증권의 매수 또는 청약은 본건 유상증자와 관련된 증권신고서 수리 이후 오직 에코프로비엠에 의하여 작성된 투자설명서, 예비투자설명서 및 간이투자설명서에 근거하여 결정되어야 합니다. 본 자료에 포함된 정보는 본 자료 게시 당시의 상황에 비추어 해석되어야 하고, 본 자료에 제시 또는 포함된 정보는 별도의 통지 없이 변경될 수 있으며, 그러한 변경이 있다고 하더라도 본 자료 게시 이후의 중대한 변화를 본 자료에 반영하도록 수정 또는 보완 되지 아니할 것입니다. 에코프로비엠 및 계열회사, 그 임직원 및 자문사 등 에코프로비엠과 관련된 어떠한 자도 고의 또는 과실 여부를 불문하고 본 자료 및/또는 그 기재내용을 이용함으로써 인하여 발생하거나 기타 본 자료와 관련하여 발생하는 어떠한 손해 및 손실에 대해서도 민·형사상 및 행정상의 책임을 일절 부담하지 아니합니다.
- 본 자료는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 및 관련 법률상 증권의 매수 또는 인수에 대한 청약 또는 청약의 권유를 구체화하지 아니하며, 본 자료의 어떠한 부분도 본 자료와 관련된 어떠한 계약, 약정 또는 투자결정의 근거가 되거나 그와 관련하여 신뢰되어서는 아니됩니다. 본 자료를 기반으로 한 금전, 유가증권 혹은 기타 대가에 대한 직접적인 거래 및 수령 행위는 본건 유상증자와 관련 없음을 알리며, 에코프로비엠과 관련하여 발생할 수 있는 손해에 대한 책임을 일절 부담하지 아니합니다.
- 본 자료에 포함된 모든 수치와 내용은 투자자분들의 편의를 위해 작성된 것으로 미래에 대한 예측 정보를 포함하고 있으며, 이러한 예측 정보는 이미 알려진 또는 알려지지 않은 위험과 시장 상황, 기타 불명확한 사항 또는 당초 예상하였던 사항의 변경에 따라 영향을 받을 수 있고, 실제 결과와 이에 기대되거나 암시된 내용 사이에 차이가 있을 수 있습니다. 본 자료에 포함된 향후 전망은 사업환경 변화 및 전략의 수정 등에 따라 실재와는 달라질 수 있습니다. 에코프로비엠은 예측 정보와 관련하여 본 자료 게시 이후에 발생하는 결과 및 새로운 변경사항을 본 자료에 반영하도록 수정 또는 보완할 의무를 부담하지 아니합니다. 본 자료에 포함된 예측 진술에 의하여 예정된 결과 및 사건이 실제로도 발생하리라는 보장은 없습니다. 본 자료에 포함된 어떠한 미래에 대한 예상, 기대, 추정, 전망도 예측 또는 확약으로 간주되어서는 안되고, 그러한 미래 예상, 기대, 추정 또는 전망을 기초로 한 추정이 정확하거나 완전하다는 어떤 표시, 보장 또는 보증을 의미하는 것으로 간주되어서도 안되며, 추정의 경우 본 자료에 전부 기재된 것으로 간주되어서도 아니됩니다.

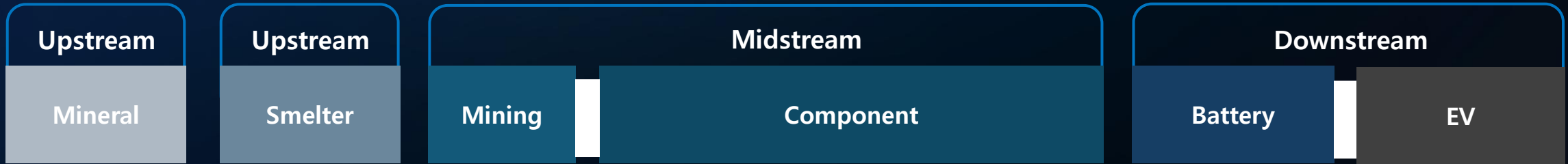
I. 회사 현황

1. 그룹 조직도



I. 회사 현황

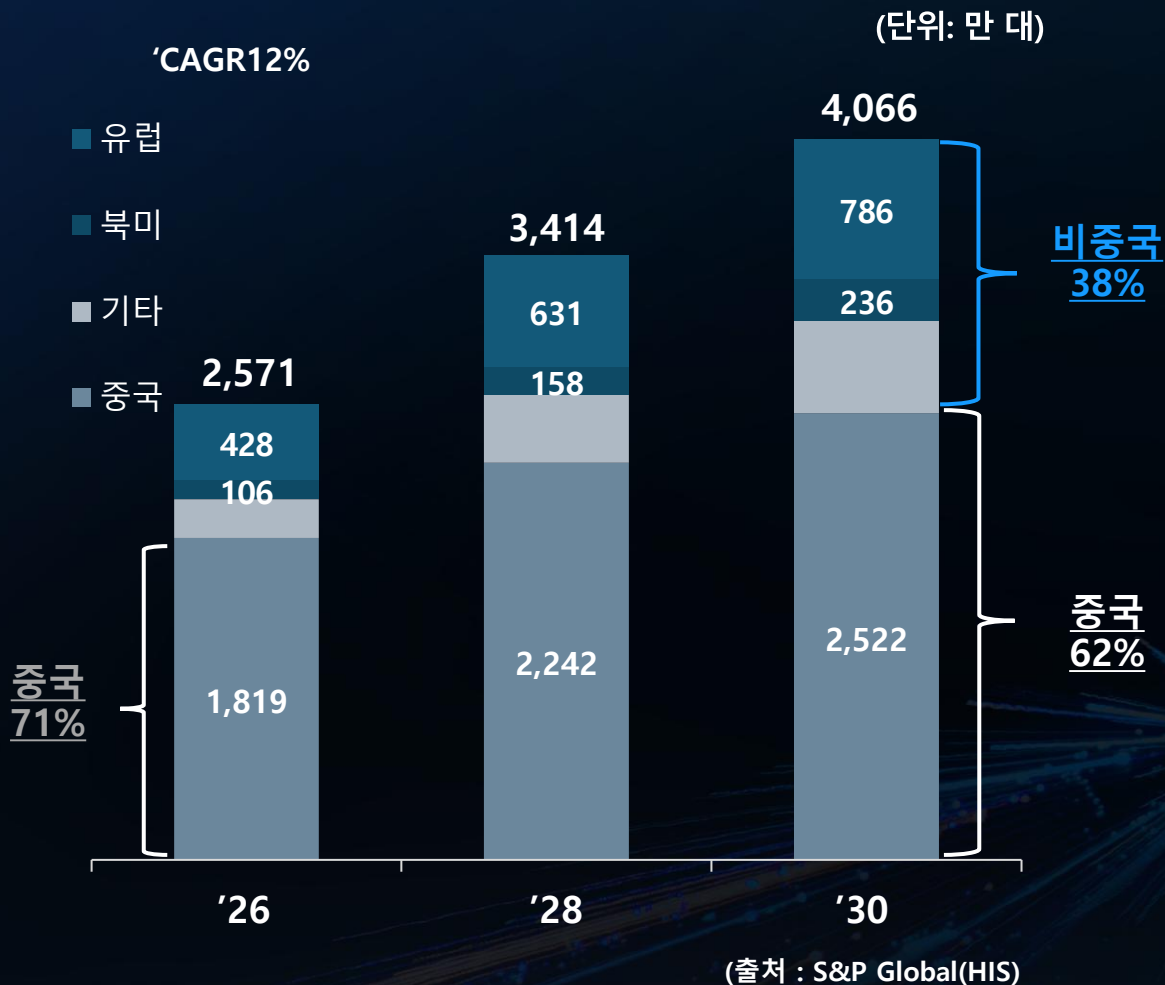
2. 이차전지 Value Chain



II. 시장 현황

1. 지역별 전기차(EV) 시장 전망

Global xEV 생산 전망



지역별 전기차(EV) 시장 주요 이슈

- 유럽
 - ✓ CO2배출 규제 본격화 ('25~'27년 3개년 평균)
 - ✓ IAA, CRMA, TCA 등 정책 기반 공급망 현지화 요구 강화
 - ✓ 규제를 기반으로 한 전기차(EV) 수요 견인
- 미국
 - ✓ '25년 9월, EV 구매 보조금 폐지 이후 판매량 급감
- 중국
 - ✓ 시장 성숙 단계 진입: 가격 및 기술 경쟁력 동시 상향 요구

II. 시장 현황

2. 배터리 시장 전망

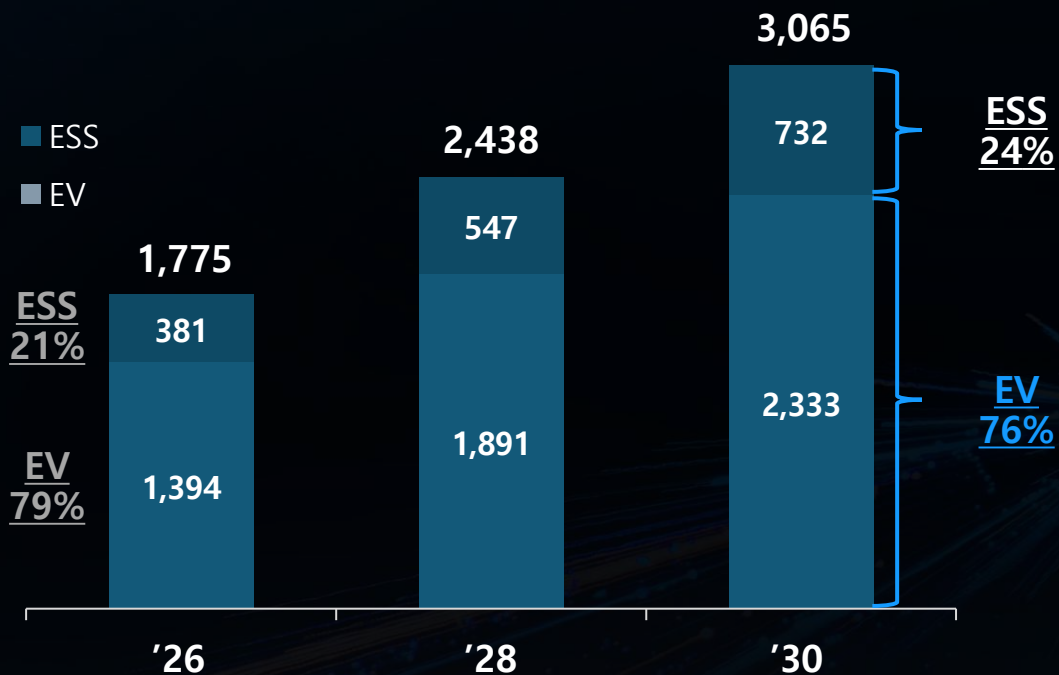
□ EV/ESS 시장 '26년 1.8 → '30년 3TWh

□ 저가형 LFP vs 삼원계 시장 양분

EV + ESS

(단위: GWh)

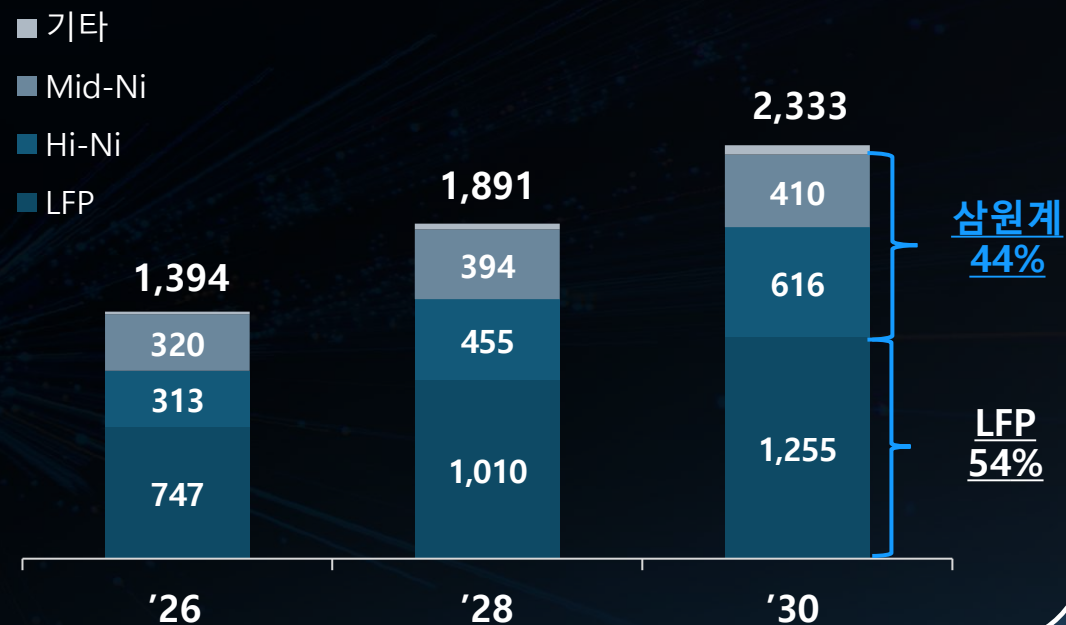
'CAGR 15%



EV 向 Chemistry

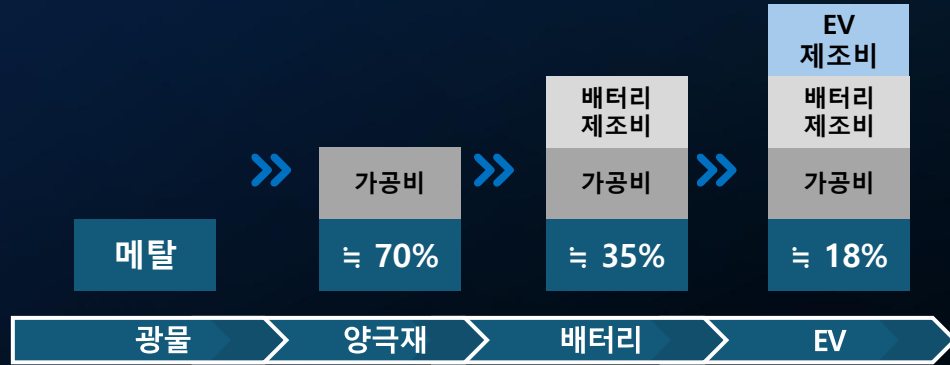
(단위: GWh)

'CAGR 14%



II. 시장 현황

3. 원자재 시장 전망



➤ Hi-Ni 양극재

✓ 원가의 50% 이상이 Ni 로 구성

➤ 인도네시아

✓ 전 세계 Ni 생산(채굴) 점유율 50% 이상

인도네시아 Upstream
투자를 통한 공급망 확보 필요

II. 시장 현황

4. 시장 시사점 및 대응 전략

전기차(EV) 시장

- 1) 전기차 - 유럽 시장 중심 성장
- 2) 삼원계 배터리 견조한 성장

원자재(니켈) 시장

- 1) Hi-Ni 양극재 핵심 소재
- 2) 인니 니켈 생산 쿼터제 도입
- 3) 니켈 가격 점진적 상승세

전략 방향

- 1) 니켈 Upstream 진출로 초격차 원가 경쟁력 확보
- 2) 유럽 현지화를 통한 시장지배력 강화
- 3) Chemistry 다양화 및 차세대 소재 개발(전고체 등)

대응 전략

성장 투자를 위한
Financial Resource 확보 필요

Ⅲ. 유상증자 개요 및 자금사용 목적

1. 증자 개요

주식의 종류

기명식 보통주

증자 주식 수

9,900,990 주

증자 비율

10.1%

할인율

20%

발행가액(예정)

121,200원

증자 금액

1.2조 원

증자 일정

6월 30일

이사회 결의

9월 1일

1차
발행가액 확정

9월 4일

신주배정
기준일

9월 28일 ~
10월 2일

신주인수권
증서 상장거래

10월 12일

최종 발행가액
확정

10월 15일 ~
10월 21일

청약
조합/구주주/
일반

11월 5일

신주
상장일

Ⅲ. 유상증자 개요 및 자금사용 목적

2. 자금사용 목적



§. 자금사용 목적 (인도네시아 투자)

Upstream 진출을 통한 원가 경쟁력 강화 - 인도네시아 니켈 활용

구조적 원가 혁신 기반 마련

그룹 차원 4개 제련소 지분참여



니켈MHP



지분 참여
매출/이익 연결
제련+전구체 융합
생산성 향상

IGIP 단지 내 BNSI 제련소 경영권 확보

EcoPro
EcoPro_{BM}

+

VALE
Vale
Indonesia
(인니 국영기업)

GEM
GEM
(중국 거린메이)



글로벌
펀드

39%

30%

21%

10%



투자 및 니켈 Offtake 확보

		QMB	GEN	Meiming	ESG ^{*1}	BNSI
지분율 (%)	지주사	9%	10%	9%	4.9%	39%
	BM	-	-	-	5.1%	
	머티	-	28%	-	-	-
투자 (Mil\$)	Equity	27	48	13	40	1,000
	Loans	86	224	86	-	
물량 (톤/연간)	Capa (Ni)	65,000	20,000	25,000	40,000	90,000
	Off-take (Ni)	9,300	10,000	5,000	4,000	35,100
가동시기		'23/1Q	'25/1Q	'24/4Q	'24/4Q	'27/2Q

전체 투자금 18.45억달러 中 Ecopro BM은
지분투자 및 주주대여금으로 5.1억 달러 투입 예정

*1 : JV(합작회사)를 통해 ESG 제련소에 총 10%(EcoPro 5% + BM 5%) 지분 투자 (EcoPro 49% + BM 51%)

§. 자금사용 목적 (헝가리 공장 투자)

유럽 생산 현지화를 통한 시장 지배력 강화

유럽 현지화 법규정



TCA(Trade and Cooperation Agreement) ('27년~)

- 배터리 기준 역내생산비율 65% 미 충족 시 차량가의 10% 관세



IAA(Industrial Accelerator Act) ('27년~ 예상)

- 역내산 유도, 5개 핵심 부품 강화(양극재 포함)



CRMA(Critical Raw Materials Act) (~'30년)

- 원자재 단일 국가 의존도 65% 이하로 제한

헝가리 공장을 통한 시장 선점

헝가리공장 가동을 통한 현지화 전략 추진
(26.06월 양산 시작)

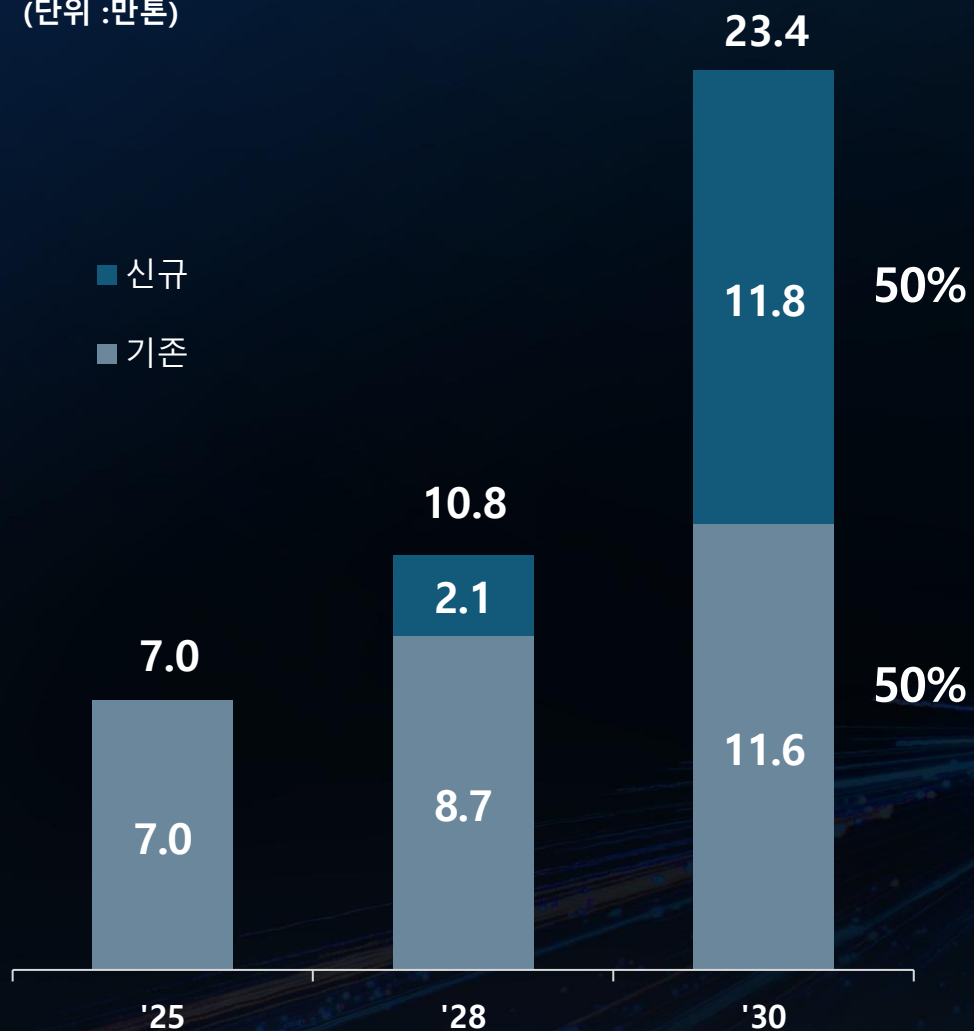
헝가리 공장 추가투자를 통한
Capa up 및 운영 자금 활용

유럽내 독보적 비 유럽권 양극재 공급사로서 유럽 현지 진출 Cell 社 및 OEM 社
중장기 파트너십 강화에 유리한 위치 선점

IV. 2030 Target

1. 양극재 판매 목표

(단위 :만톤)



신규 고객

- ✓ OEM Direct Sourcing 협업
- ✓ 유럽 거점 활용 신규 Cell 社 진입
- ✓ 차세대 제품 활용 신규 OEM 진입

기존 고객

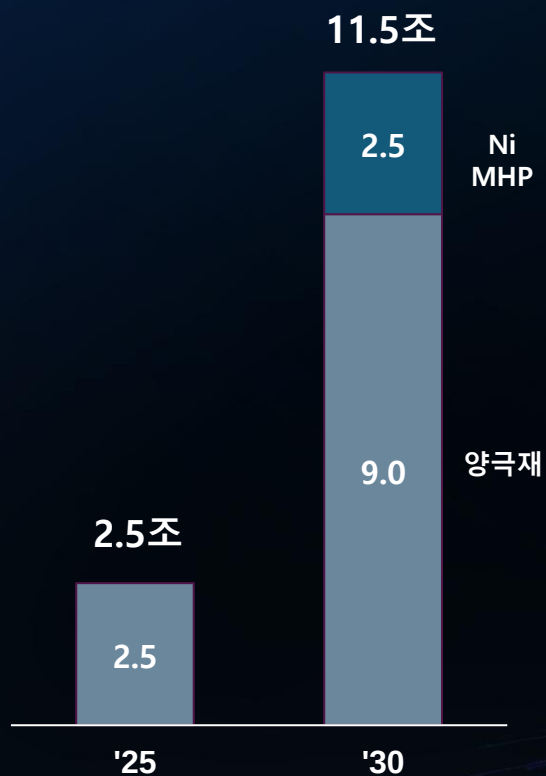
- ✓ NCA / NCM Market share 수성
- ✓ 미주 OEM PJT 진입 / 유럽 물량 확대

IV. 2030 Target

2. 중장기 재무 목표

매출액

(단위 : 원)



영업이익

(단위 : 원)



Global Top Tier 배터리 소재 기업

§ 삼원계 양극재 글로벌 M/S 1위 달성

§ 매출 10조 / 영업이익 1조

§ Global TOP 5 배터리 고객 확보

V. 주주가치 제고

1. 사업 경쟁력 극대화 및 주주환원 확대

원가 경쟁력 극대화

> 인니 니켈 제련소 투자를 통한 Upstream 진출

글로벌 공급 역량 확대

> 헝가리 공장 투자를 통한 유럽 생산능력 확장

차세대 신소재 개발

> 전고체 배터리 소재, LMR 등 소재 Chemistry 다변화

지속 가능한 성장 기반 확보로
기업가치 상승 및 주주가치 제고
(주가 상승 추구 및 주주환원 확대)

FAQ

Q1

인도네시아 BNSI 제련소 투자 배경은?

Q2

헝가리 공장 투자자금의 구체적 용도는?

Q3

시설자금 및 운영자금 용도는?

Q4

신규 수주 계획 및 진행 상황은?

Q5

향후 IR 활동 방향은?

Q6

증권신고서 효력 발생 예상일은?

Q7

자금 사용 목적에 대한 금액 정정 계획 및 목표 조달액 미달 시 계획?

Q8

인니 BNSI 니켈 제련소 건설 진척도와 가동시기는?

Q9

인니 BNSI 니켈 제련소의 기대 매출과 이익 기여도는?

Q10

헝가리 공장 가동 현황 및 올해 예상 손익은?

The background is a deep blue gradient with a complex, abstract pattern of wavy lines and dots, creating a sense of depth and movement. The dots are arranged in a grid-like pattern that follows the curves of the waves, giving it a digital or data-like appearance.

EcoPro BM