

Beyond Materials

DUKSAN NEOLUX

- I. 회사 및 제품 개요
- II. 2025년 1분기 실적 발표(Factsheet)

IR Report – 2025 1Q



Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 2025년 1분기 실적은 K-IFRS 기준의 내용입니다. 본 자료는 투자자들에게 정보 제공을 목적으로 덕산홀딩스(주)(이하 회사)에서 작성되었습니다. 해당 자료의 반출, 복사 또는 타인에 대한 재배포는 금지 됨을 알려드립니다.

또한 본 자료는 미래의 불확실성 및 위험 요인에 따라 변경될 수 있는 가정에 근거한 특정 정보를 포함하고 있습니다. 이는 세계 경제와 그에 따른 트렌드, 시장 전략 및 사업 계획 등의 미래 투자 계획을 포함합니다. 이러한 가정과 환경의 변화로 인한 변동 사항에 대하여는 당사의 책임이 없음을 양지하시길 바랍니다.

회사의 실제 실적은 당사가 예측하지 못할 수 있는 요소들로 인해 변경될 수 있습니다. 이러한 요소는 경제 침체의 심화, 고객 수요의 감소, 주요 고객의 이탈, 가격 하락 압박, 특정 프로젝트 및 설비투자에 대한 자금 조달 상의 문제 등을 포함합니다.

본 자료에 포함된 재무 정보는 외부감사인의 회계 감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자 여러분의 편의를 위해 작성된 자료이므로, 감사 후 실제 실적에는 변동이 생길 수 있음을 양지하시길 바랍니다.

Part. I

회사 및 제품 개요

회사개요

Profile

설립일 2014년 12월 (인적분할)

대표자 이범성, 이수훈 (공동)

자본금 4,966 백만원(24.4Q)

소재지 충남 천안시

임직원 267명 '24년 12월 기준

Key Milestones

2014 Red Host 개발

2015 KOSDAQ 상장

2015 디스플레이데이 '산업포장' 수상

2017 Red Prime 개발

2012 Green Prime 개발

2022 코스닥 글로벌세그먼트 기업 선정



Biz Area

OLED 유기소재 보조층, 발광층

- 삼성디스플레이(SDC)와 글로벌 디스플레이 고객사를 대상으로 OLED 유기소재 생산·판매
- HTL 및 Red Host, Red Prime, Green Prime 등 유기소재 개발

비발광 PR 소재

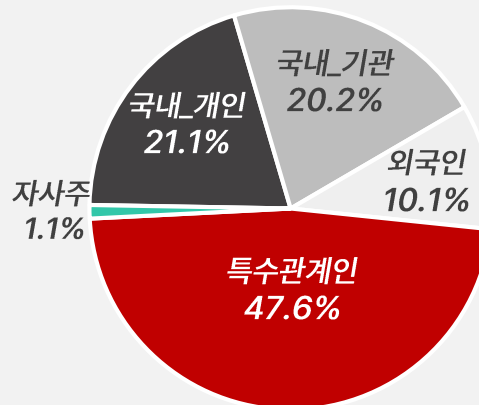
- OLED 비발광 격벽 소재 Black PDL 개발 및 생산
- 기타 포토레지스트 관련 소재 개발 (저온 PR, 백플레인 PR, 스크린 프린팅, BRP 등)

CP(도전입자)

- 이방성도전필름(ACF) 제조용 도전입자 (Conductive Particle) 개발

Shareholders

'25년 3월말 기준



특수관계인

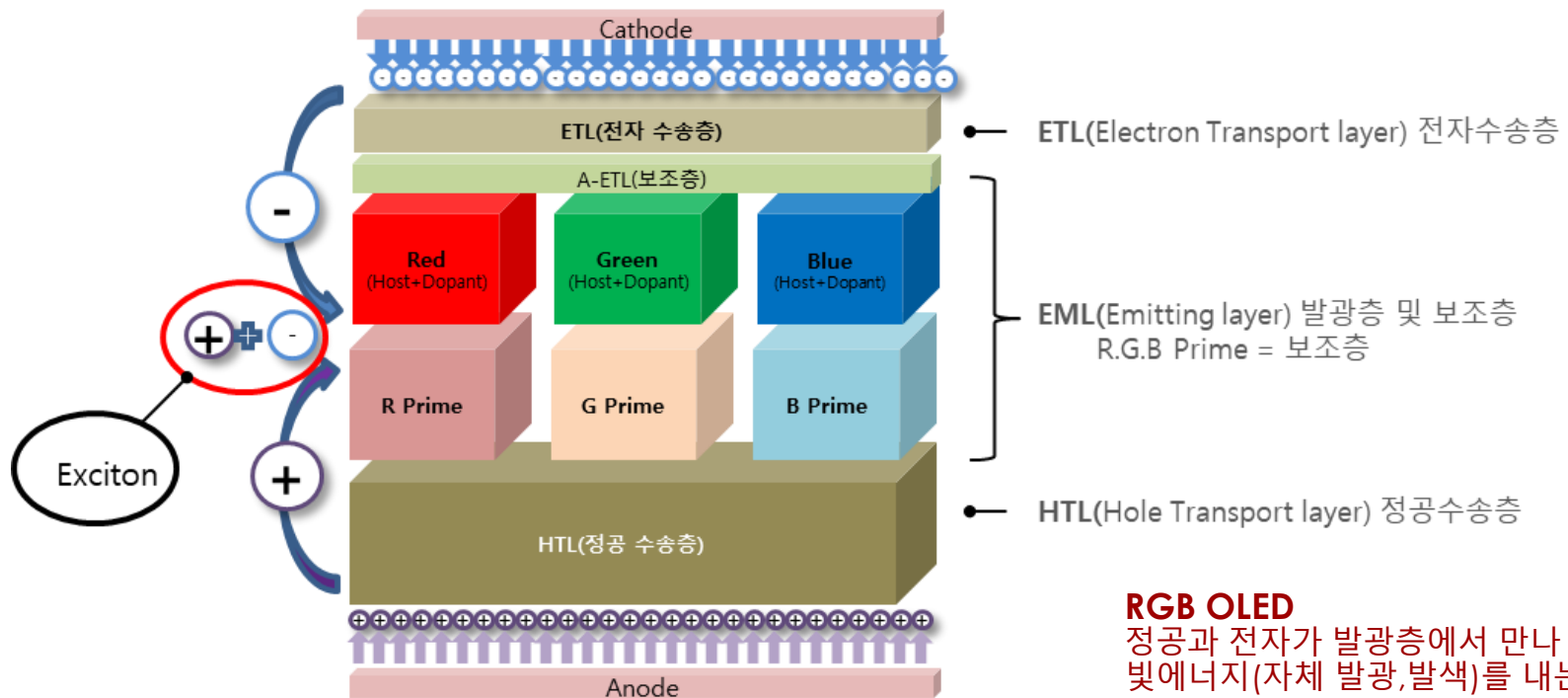
덕산하이메탈(36.7%), 이준호(9.2%), 기타(1.7%)



OLED 발광 유기소재

“전기에너지를 빛에너지로 방출하여 OLED 디스플레이의 자체 발광 구현”

AMOLED Structure(RGB Type)



RGB OLED

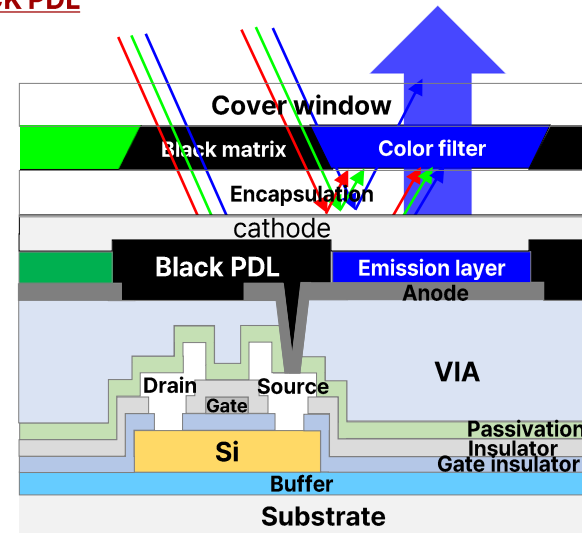
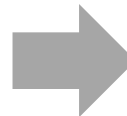
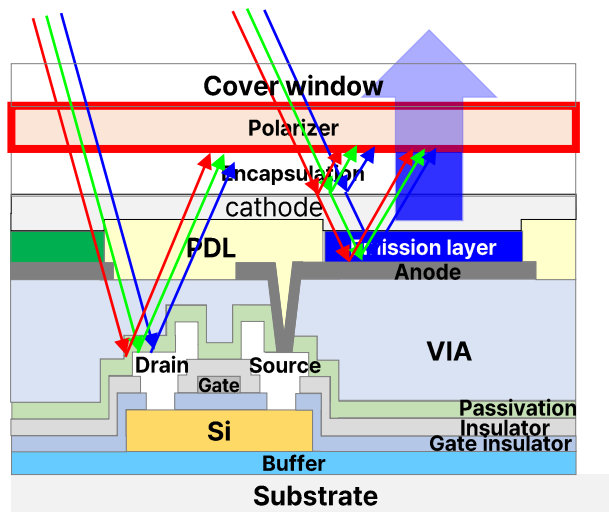
정공과 전자가 발광층에서 만나
빛에너지(자체 발광, 발색)를 내는 원리

비발광 격벽 소재 (Pixel Define Layer)

“디스플레이의 내구성과 발광효율을 상승시키고 소비전력 감소”

Black Pixel Define Layer

White PDL VS BLACK PDL

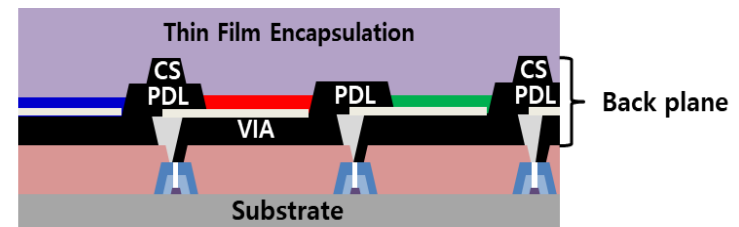


Ref. SID 2018

1) Non Emission Material(PSPI Material-PhotoSensitivePolymIde)

2) Polarizer-less OLED : ECO²(COE) OLED

- Black PDL + color filter 적용 시 polarizer 제거 → 두께 감소
- 소비전력 Max 25% 감소(배터리 효율)
- Polarizer(편광판)는 brightness 50~60% 저하 → Polarizer(편광판) 제거 시 발광 효율 20% 이상 상승



Mass Production Process

OLED 재료 설계 및 합성기술, 고순도 정제 및 대량 생산 기술 정제기술 특허보유 및 수율/품질 안정화(타사대비 우위)

Process

➤ On-Time Delivery 체제 구축

Synthesis

In-Line 생산 System

- 불순물 혼입 방지
- 합성 조건 균일도 유지
- Needs에 즉각 대응 가능



Purification

고순도 Sublimator

- Clean Zone(Class10,000)
- 정제 생산 Capa 세계 최대



Molding

Coin & Stick

- Clean Zone(Class1,000)
- 국내 유일 스틱 성형기술 보유
- 높은 생산성 및 품질 경쟁력



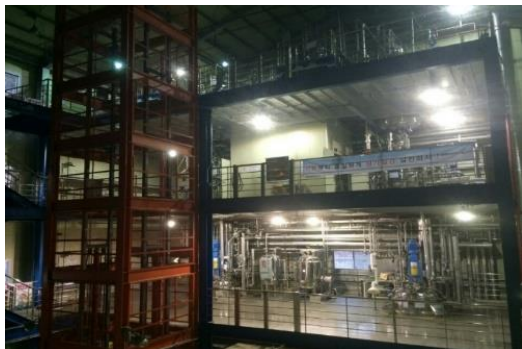
OLED 수요 증가에 대응하기 위한 충분한 생산시설 보유

합성 설비(3ton/Mon)

■ 300ℓ



■ 3000ℓ



정제 설비(2.5ton/Mon)



Black PDL(30ton/Mon)



Part. II

25년 1분기 실적 발표 (Factsheet)

25년 1분기 경영실적(매출 및 손익) - 별도

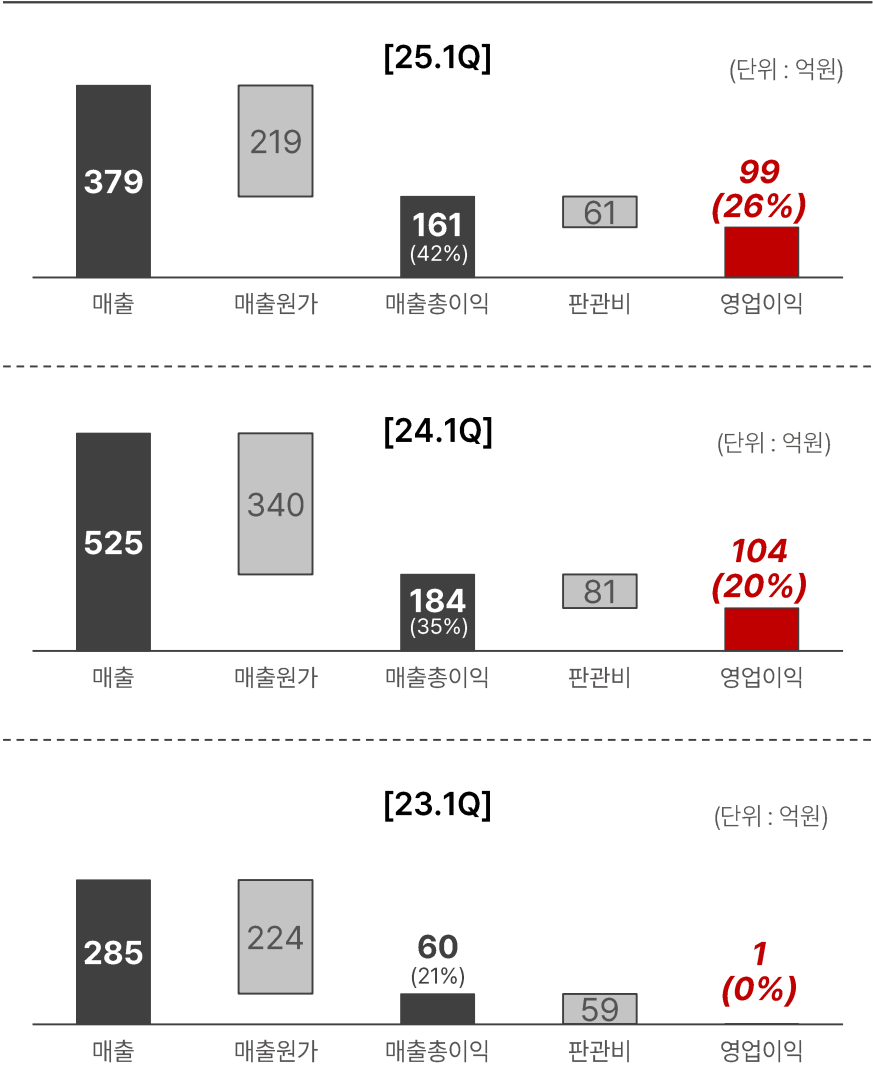
"25년 1분기 고수익체질의 지속성 증명"

분기별 손익 요약(P&L)

(단위 : 억원)

구분	2023			2024				2025
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
매출액	427	470	455	525	527	549	522	379
매출원가	270	291	289	340	355	341	286	219
매출총이익 (%)	157 (37%)	180 (38%)	165 (36%)	184 (35%)	172 (33%)	207 (38%)	236 (45%)	161 (42%)
판매관리비	67	57	50	81	73	82	41	61
영업이익 (%)	90 (21%)	122 (26%)	115 (25%)	104 (20%)	99 (19%)	126 (23%)	195 (37%)	99 (26%)
세전이익 (%)	132 (31%)	140 (30%)	99 (22%)	100 (19%)	120 (23%)	135 (25%)	217 (42%)	89 (23%)
EBITDA (%)	114 (27%)	171 (36%)	139 (31%)	129 (25%)	128 (24%)	154 (28%)	223 (43%)	128 (34%)

과거 3개년 1분기 손익 추이



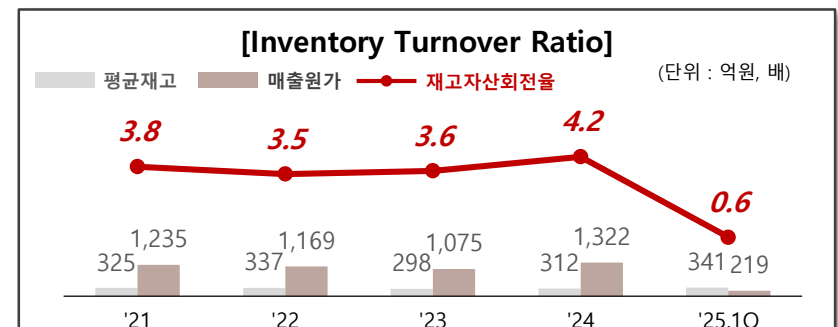
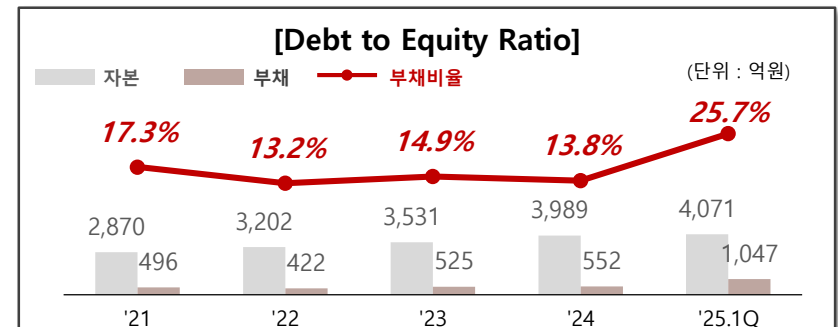
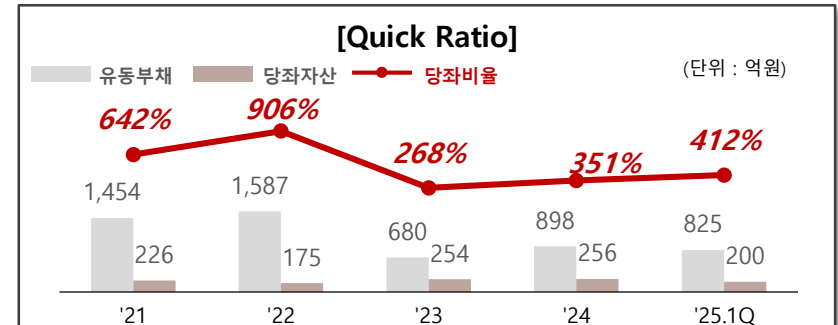
25년 1분기 경영실적(재무현황) - 별도

“관계기업 투자로 비유동부채 500억 상승, 재무레버리지에 의한 ROE 개선”

재무현황(BS)

(단위 : 억원)

구 분	제11기 기말	제12기 1분기	증감
[유동자산]	1,213	1,192	-21
· 현금 및 현금성자산	688	661	-26
· 재고자산	315	367	+52
· 매출채권	147	88	-60
· 기타유동자산	63	76	+14
[비유동자산]	3,328	3,926	+598
· 유형자산	1,071	1,065	-6
· 무형자산	588	587	-1
· 관계기업투자	233	944	+711
· 기타비유동수취채권	1,106	1,110	+5
· 기타비유동자산	330	220	-110
자산총계	4,541	5,118	+578
[유동부채]	256	200	-55
[비유동부채]	296	847	+551
부채총계	552	1,047	+496
자본총계	3,989	4,071	+82
부채 및 자본총계	4,541	5,118	+578



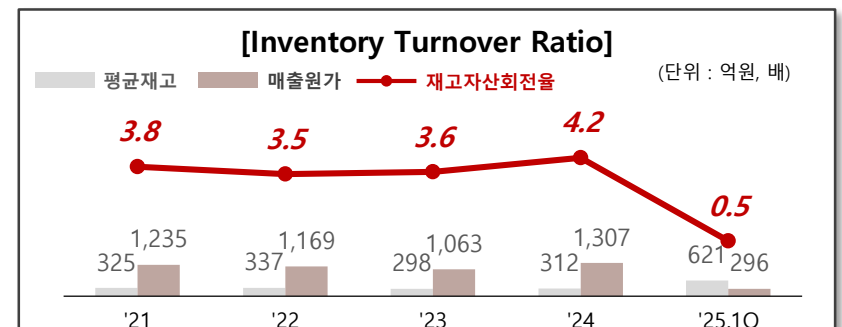
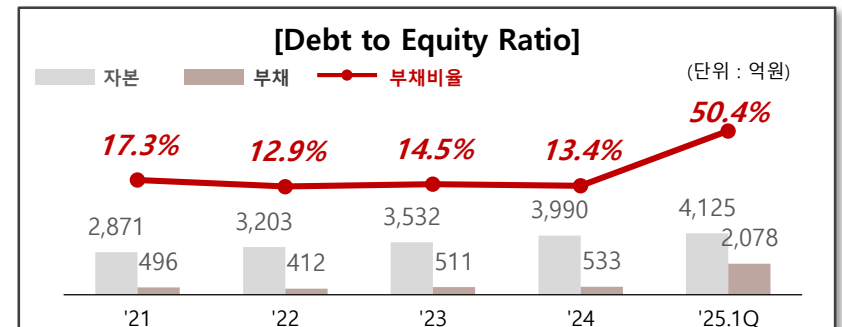
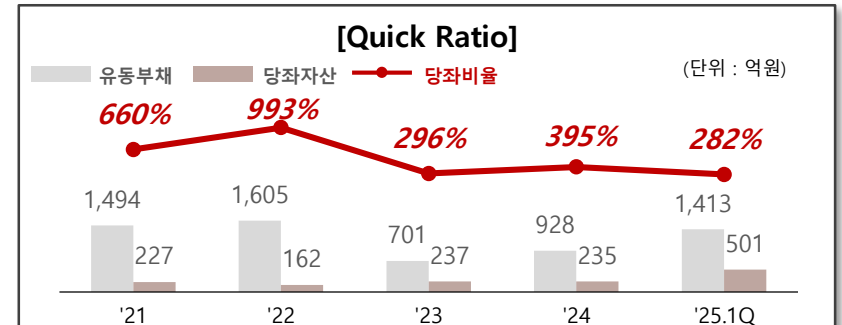
25년 1분기 경영실적(재무현황) - 연결

"영업권자산 증가 등으로 인한 총자산 상승"

재무현황(BS)

(단위 : 억원)

구 분	제11기 기말	제12기 1분기	증감
[유동자산]	1,243	2,060	+816
· 현금 및 현금성자산	713	971	+258
· 재고자산	315	647	+332
· 매출채권	147	308	+161
· 기타유동자산	68	134	+65
[비유동자산]	3,280	4,143	+863
· 유형자산	1,115	1,286	+170
· 무형자산	598	1,226	+628
· 관계기업투자	114	116	+2
· 기타비유동수취채권	1,106	1,110	+5
· 기타비유동자산	347	405	+58
자산총계	4,523	6,202	+1,679
[유동부채]	235	501	+266
[비유동부채]	298	1,576	+1,278
부채총계	533	2,078	+1,545
자본총계	3,990	4,125	+135
부채 및 자본총계	4,523	6,202	+1,679

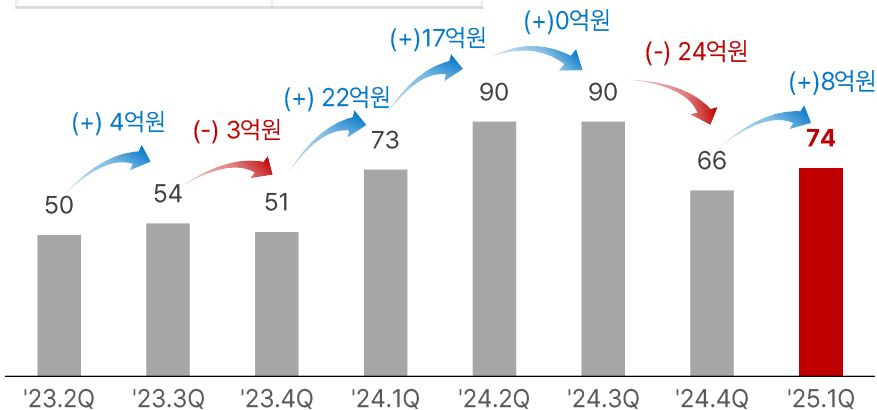


R&D Capabilities(별도)

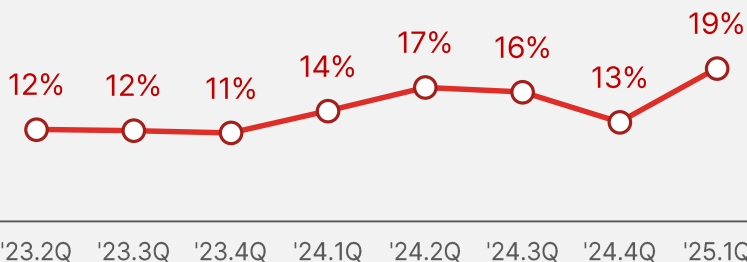
R&D 개발비용

(단위 : 억원)

구분	2025 1Q
R&D 개발비용	74억원



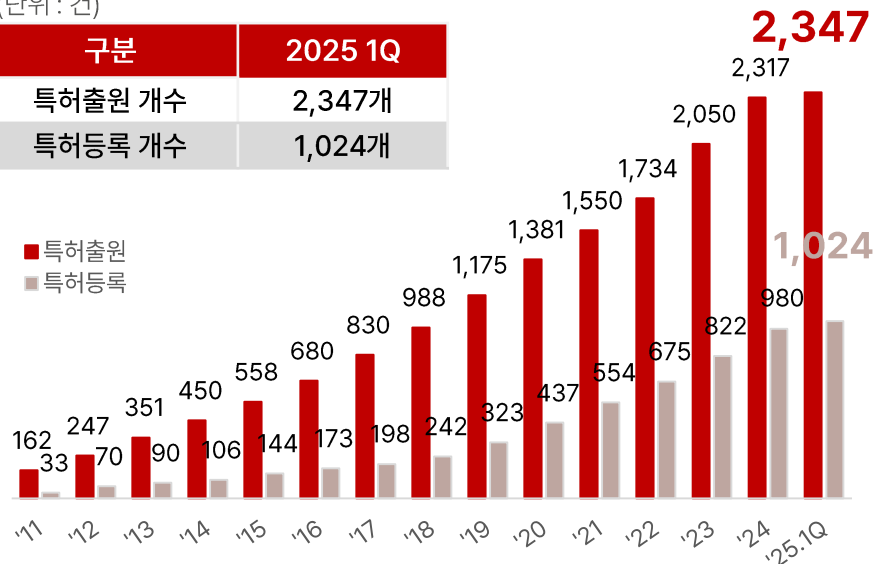
매출액 대비 R&D 비중



특허 출원·등록 현황

(단위 : 건)

구분	2025 1Q
특허출원 개수	2,347개
특허등록 개수	1,024개



OLED 유기재료 및 신소재 개발 관련 특허 등록현황

① OLED 유기재료 시장 진입장벽 구축을 위한 출원 특허(1,878건)

* Prime, Host 및 OPD 관련 특허 확보를 위한 국내 및 해외 출원 증가

- HTL, Prime (R, G) 관련 특허 : 738건
- Host (R, G) 관련 특허 : 645건
- 기타(ETL, CPL, 코인스틱 등) : 495건

② 신소재 개발 관련 특허 출원현황 (469건)

*PR 및 PSPI 관련 비즈니스 확장을 위한 국내 및 해외 출원 증가

- PR(Black PDL, 하프톤 PDL 등) 소재 시장 선점 위한 특허 : 280건
- CP(도전입자) 구조, 제품타입 관련 특허 : 69건
- 기타(PSPI 등) : 120건