

*Beyond Materials*

# DUKSAN NEOLUX

- 
- I. 회사 및 제품 개요
  - II. 2025년 3분기 실적 발표(Factsheet)
- 

IR Report – 2025 3Q



# Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 2025년 3분기 실적은 K-IFRS 기준의 내용입니다. 본 자료는 투자자들에게 정보 제공을 목적으로 덕산홀딩스(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 ('25년 9월말 기준)  
**소재지** 충남 천안시  
**임직원** 294명 ('25년 9월말 기준)

## Key Milestones

2014 Red Host 개발  
2015 KOSDAQ 상장  
2015 디스플레이데이 '산업포장' 수상  
2017 Red Prime 개발  
2020 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

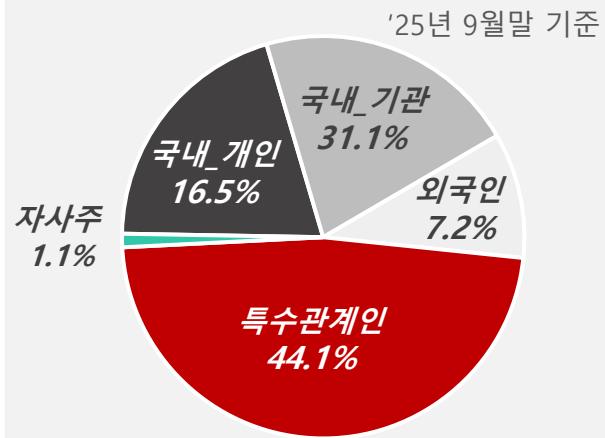
### 비발광 PR 소재

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

### CP(도전입자)

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

## Shareholders



### \*특수관계인

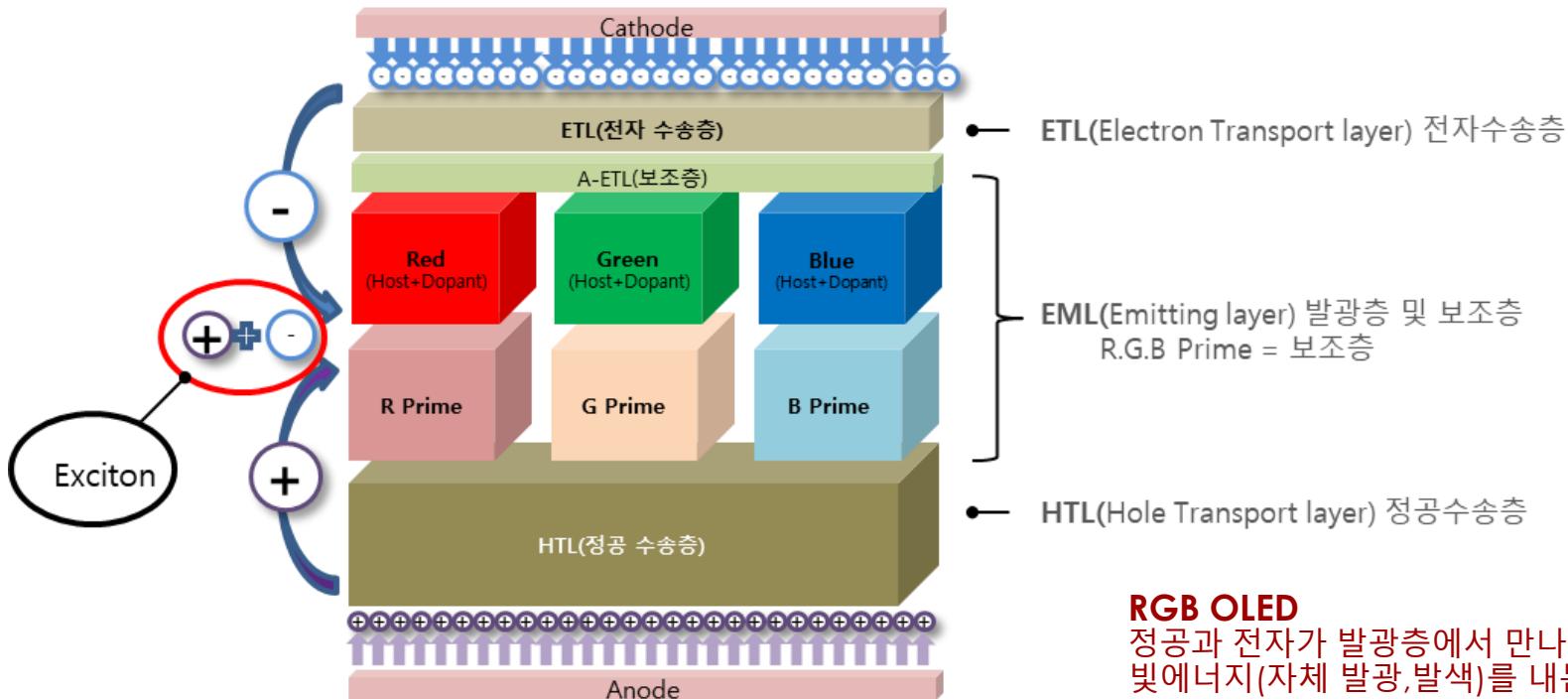
덕산하이메탈(36.7%), 이수훈(3.5%), 이준호(3.0%), 기타(0.9%)



## OLED 발광 유기소재

“전기에너지를 빛에너지로 방출하여 OLED 디스플레이의 자체 발광 구현”

AMOLED Structure(RGB Type)



### RGB OLED

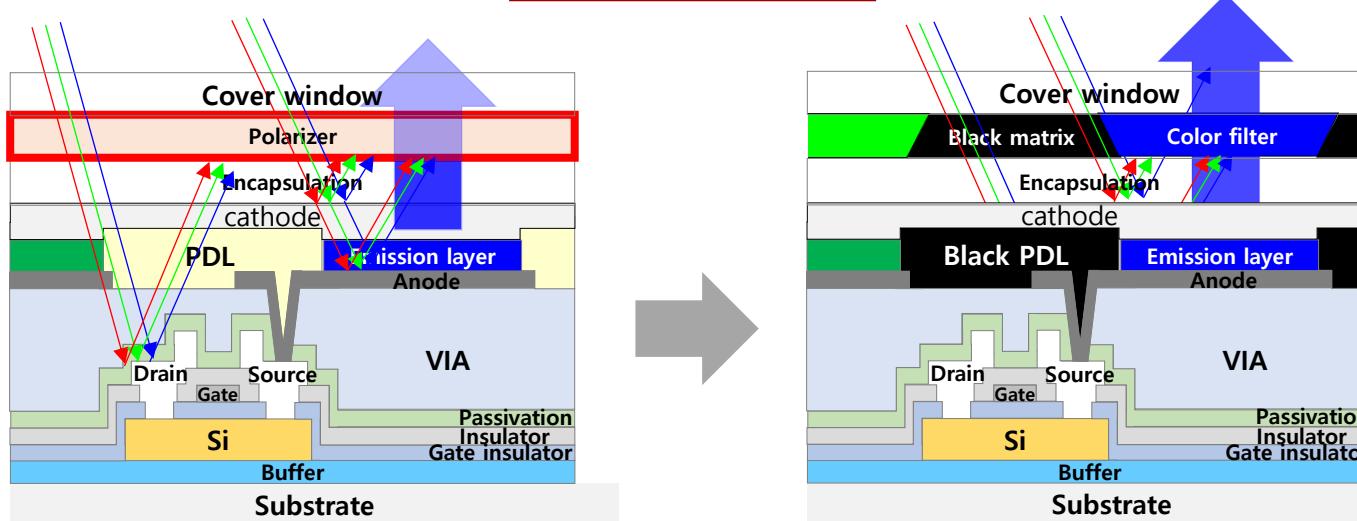
정공과 전자가 발광층에서 만나  
빛에너지(자체 발광, 발색)를 내는 원리

## 비발광 격벽 소재 (Pixel Define Layer)

“디스플레이의 내구성과 발광효율을 상승시키고 소비전력 감소”

### Black Pixel Define Layer

#### White PDL VS BLACK PDL

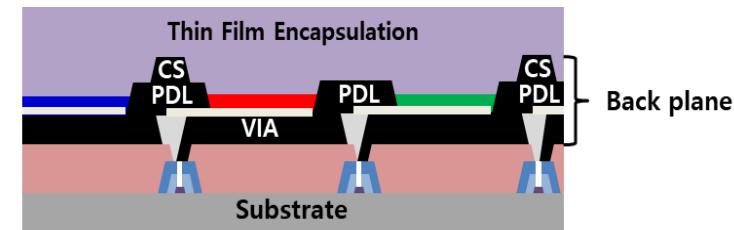


Ref. SID 2018

#### 1) Non Emission Material(PSPI Material-PhotoSensitivePolyimide)

#### 2) Polarizer-less OLED : ECO<sup>2</sup>(COE) OLED

- Black PDL + Color filter 적용 시 Polarizer 제거 → 두께 감소
- 소비전력 Max 25% 감소(배터리 효율 증가)
- 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(Class 10,000)
- 정제 생산 Capa. 세계 최대



### Molding

#### Coin & Stick

- Clean Zone(Class 1,000)
- 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 3분기 실적 발표 (Factsheet)

# 25년 3분기 경영실적(매출 및 손익)

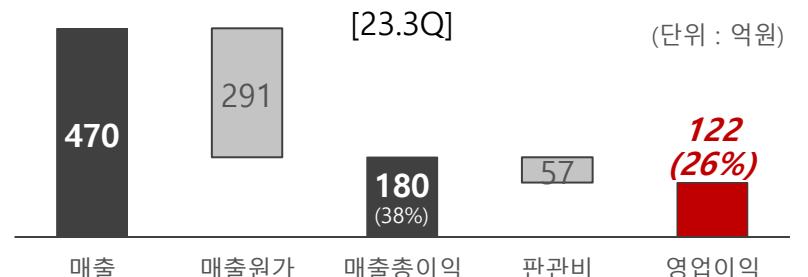
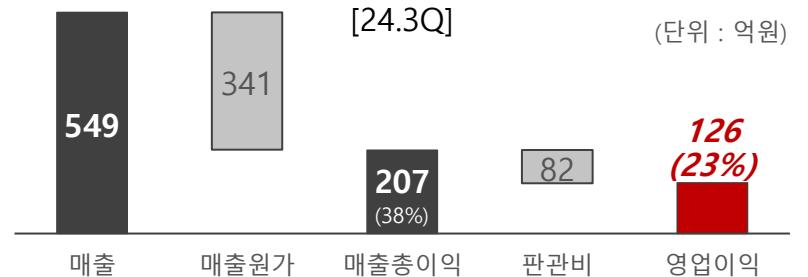
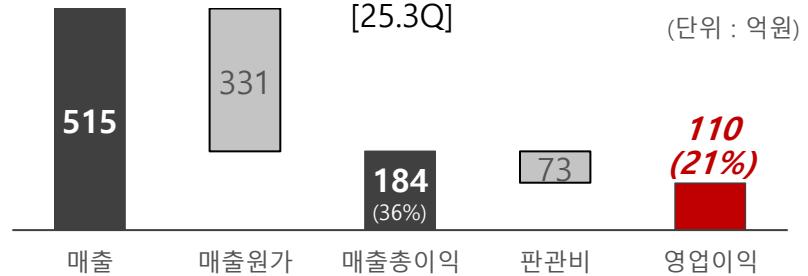
## “25년 3분기, 출하 지연 속 매출 성장세 지속”

### 분기별 손익 요약(P&L)

구분	2023		2024				2025				(단위 : 억원)
	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	3Q*	
매출액	470	455	525	527	549	522	379	477	515	983	
매출원가	291	289	340	355	341	286	219	295	331	669	
매출총이익 (%)	180 (38%)	165 (36%)	184 (35%)	172 (33%)	207 (38%)	236 (45%)	161 (42%)	182 (38%)	184 (36%)	314 (32%)	
판매관리비	57	50	81	73	82	41	61	81	73	139	
영업이익 (%)	122 (26%)	115 (25%)	104 (20%)	99 (19%)	126 (23%)	195 (37%)	99 (26%)	101 (21%)	110 (21%)	175 (18%)	
세전이익 (%)	140 (30%)	99 (22%)	100 (19%)	120 (23%)	135 (25%)	217 (42%)	89 (23%)	123 (26%)	175 (34%)	186 (19%)	
EBITDA (%)	171 (36%)	139 (31%)	129 (25%)	128 (24%)	154 (28%)	223 (43%)	128 (34%)	131 (27%)	140 (27%)	215 (22%)	

\*연결 기준 실적

### 과거 3개년 3분기 손익 추이

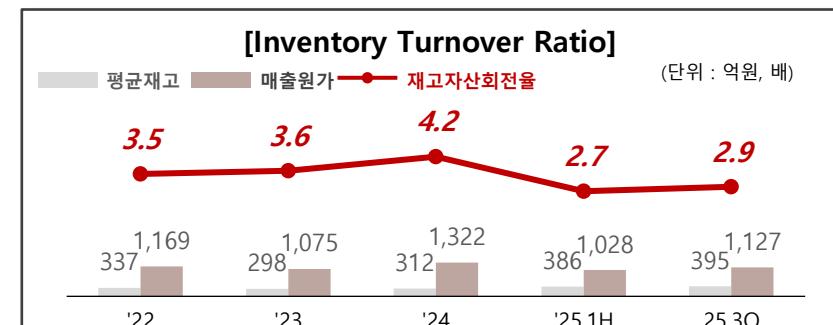
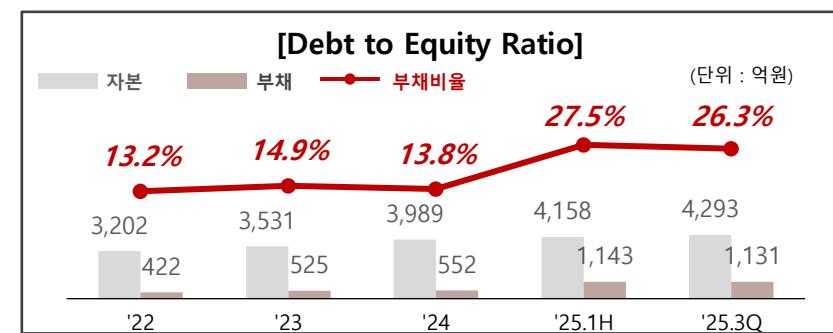
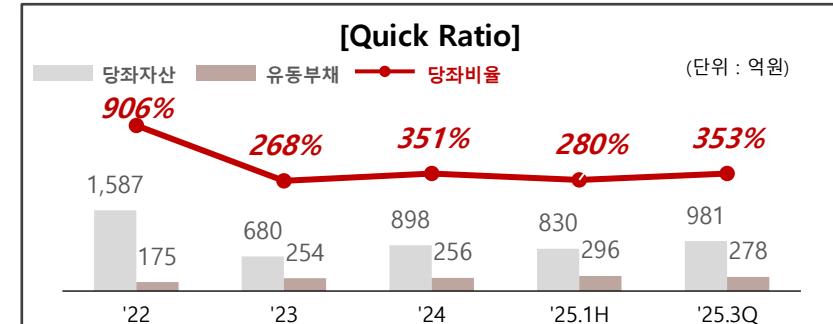


# 25년 3분기 경영실적(재무현황) - 별도

## “구조적 성장 기반 확보와 관계기업 투자에 따른 레버리지 효과 지속”

### 재무현황(BS)

구 분	(단위 : 억원)		
	2025년 2분기	2025년 3분기	증감
<b>[유동자산]</b>	<b>1,287</b>	<b>1,405</b>	<b>+117</b>
· 현금 및 현금성자산	587	757	+170
· 재고자산	457	424	-34
· 매출채권	150	139	-11
· 기타유동자산	93	85	-9
<b>[비유동자산]</b>	<b>4,014</b>	<b>4,020</b>	<b>+6</b>
· 유형자산	1,091	1,098	+7
· 무형자산	585	600	+14
· 관계기업투자	965	969	+3
· 기타비유동수취채권	1,118	1,130	+13
· 기타비유동자산	254	223	-31
<b>자산총계</b>	<b>5,301</b>	<b>5,424</b>	<b>+123</b>
<b>[유동부채]</b>	<b>296</b>	<b>278</b>	<b>-19</b>
<b>[비유동부채]</b>	<b>847</b>	<b>853</b>	<b>+7</b>
<b>부채총계</b>	<b>1,143</b>	<b>1,131</b>	<b>-12</b>
<b>자본총계</b>	<b>4,158</b>	<b>4,293</b>	<b>+136</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>5,301</b>	<b>5,424</b>	<b>+123</b>

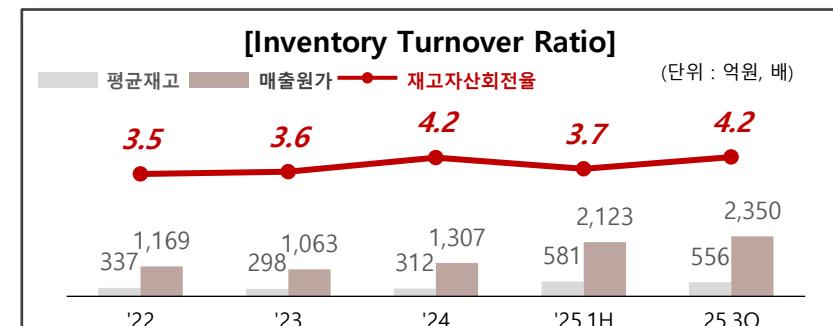
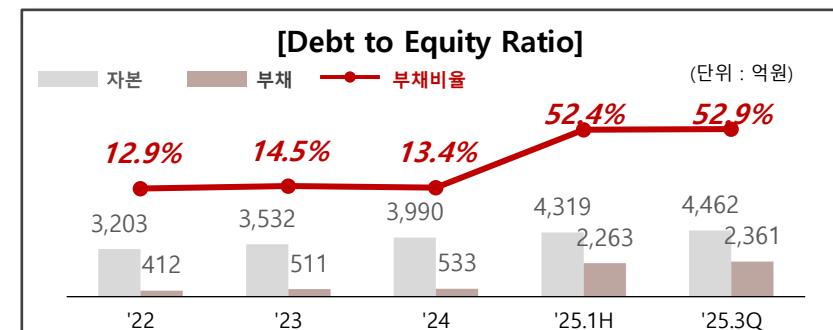
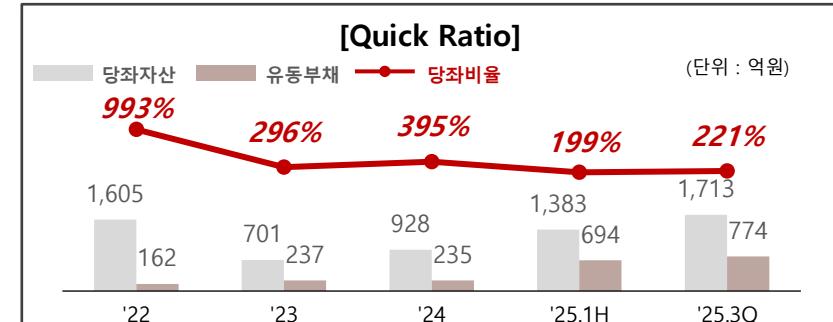


# 25년 3분기 경영실적(재무현황) - 연결

## “관계기업 기여 확대로 총자산 성장 및 구조적 기반 강화”

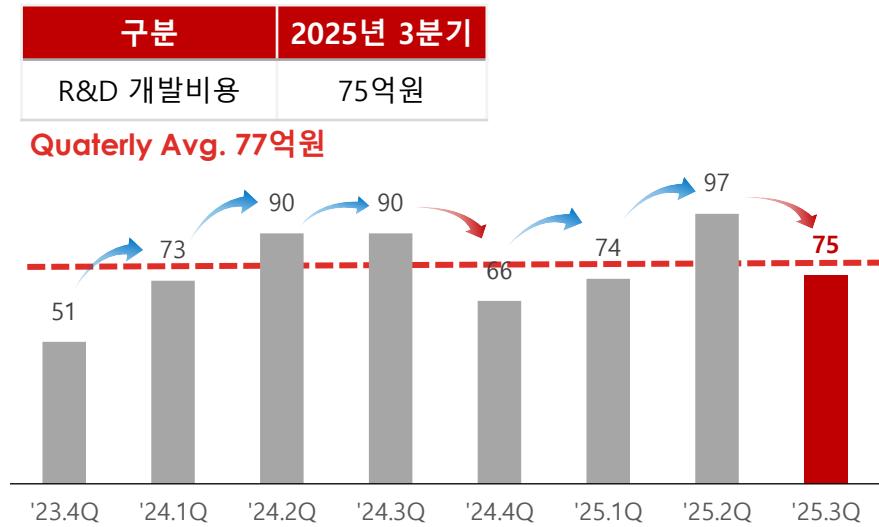
### 재무현황(BS)

구 분	(단위 : 억원)		
	2025년 2분기	2025년 3분기	증감
<b>[유동자산]</b>	<b>2,231</b>	<b>2,511</b>	<b>+280</b>
· 현금 및 현금성자산	759	962	+203
· 재고자산	847	798	-49
· 매출채권	479	617	+138
· 기타유동자산	145	134	-11
<b>[비유동자산]</b>	<b>4,352</b>	<b>4,312</b>	<b>-39</b>
· 유형자산	1,320	1,321	+2
· 무형자산	1,317	1,326	+9
· 관계기업투자	166	112	-54
· 기타비유동수취채권	1,118	1,135	+17
· 기타비유동자산	431	418	-13
<b>자산총계</b>	<b>6,582</b>	<b>6,823</b>	<b>+241</b>
<b>[유동부채]</b>	<b>694</b>	<b>774</b>	<b>+80</b>
<b>[비유동부채]</b>	<b>1,569</b>	<b>1,587</b>	<b>+18</b>
<b>부채총계</b>	<b>2,263</b>	<b>2,361</b>	<b>+98</b>
<b>자본총계</b>	<b>4,319</b>	<b>4,462</b>	<b>+143</b>
<b>부채 및 자본총계</b>	<b>6,582</b>	<b>6,823</b>	<b>+241</b>



# R&D Capabilities(별도)

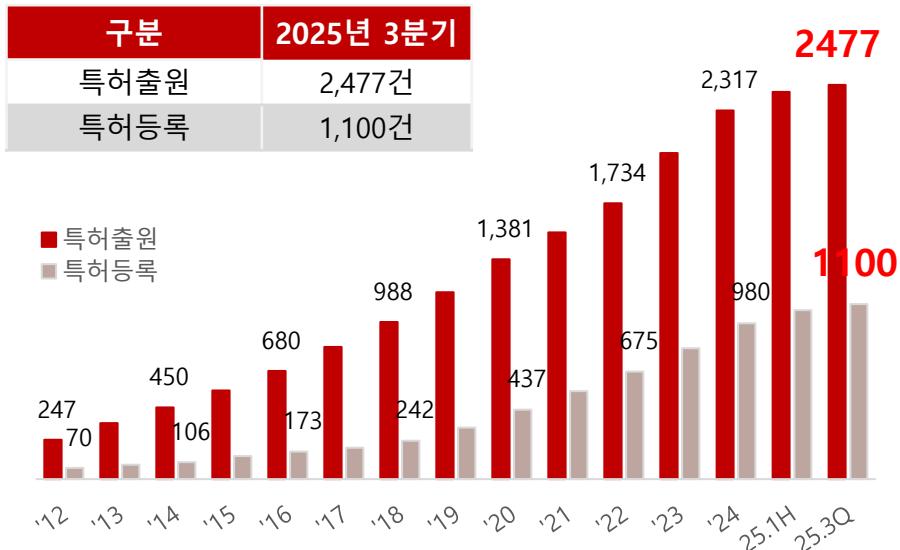
## R&D 개발비용



## 매출액 대비 R&D 비중



## 특허 출원·등록 현황



## OLED 유기재료 및 신소재 개발 관련 특허 등록현황

- OLED 유기재료 시장 진입장벽 구축을 위한 출원 특허(1,954건)
  - \*Prime, Host 및 OPD 관련 특허 확보를 위한 국내 및 해외 출원 증가
    - HTL, Prime (R, G) 관련 특허 : 761건
    - Host (R, G) 관련 특허 : 667건
    - 기타(ETL, CPL, 코인스틱 등) : 526건
- 신소재 개발 관련 특허 출원현황 (523건)
  - \*PR 및 PSPI 관련 비즈니스 확장을 위한 국내 및 해외 출원 증가
    - PR(Black PDL, 하프톤 PDL 등) 소재 시장 선점 위한 특허 : 303건
    - CP(도전입자) 구조, 제품타입 관련 특허 : 88건
    - 기타(PSPI 등) : 132건



Duksan Holdings  
Head of IR/PR Team  
Dong Jun Shin  
[M. peter1110@oneduksan.com](mailto:M.peter1110@oneduksan.com)  
-----  
Seon Jong Park  
T. 070-5066-2770  
[M. sunny.park@oneduksan.com](mailto:M.sunny.park@oneduksan.com)