

*Beyond Materials*

# DUKSAN NEOLUX

- I. 회사 및 제품 개요
- II. 2024년 3분기 실적 발표(Factsheet)

**IR Report – 2024 3Q**



# Disclaimer

본 자료에 기술되어 있는 2024년 3분기 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(24.3Q)  
**소재지** 충남 천안시  
**임직원** 280명 '24년 9월 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**

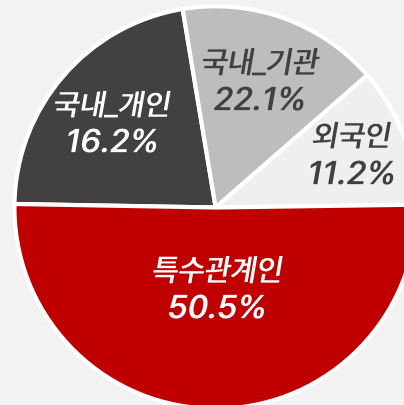
- OLED 비발광 격벽 소재 Black PDL 개발 및 생산
- 기타 포토레지스트 관련 소재 개발 (저온 PR, 백플레인 PR, 스크린 프린팅, BRP 등)

**CP(도전입자)**

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

## Shareholders

'24년 6월말 기준



**특수관계인**

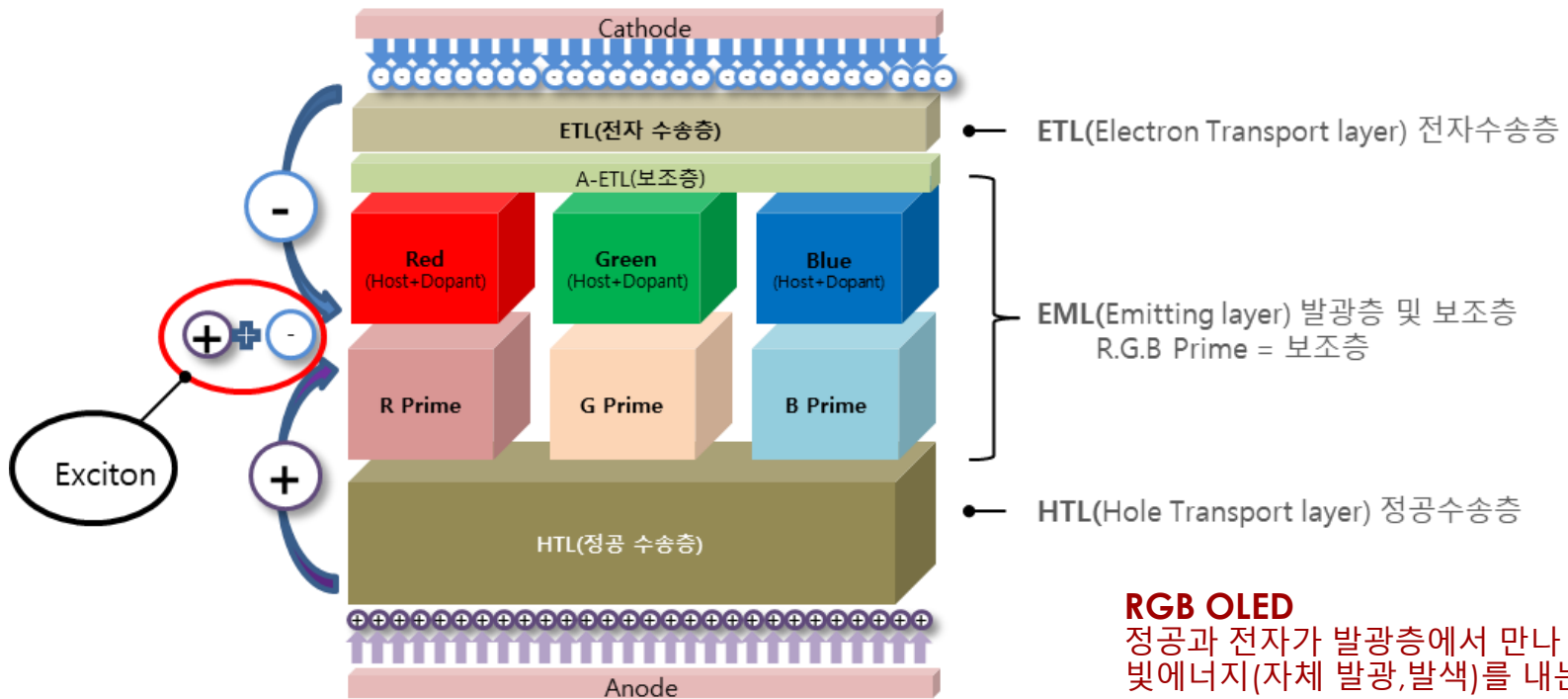
덕산하이메탈(36.7%), 이준호(9.2%), 기타(4.6%)



# OLED 발광 유기소재

“전기에너지를 빛에너지로 방출하여 OLED 디스플레이의 자체 발광 구현”

## AMOLED Structure(RGB Type)



### RGB OLED

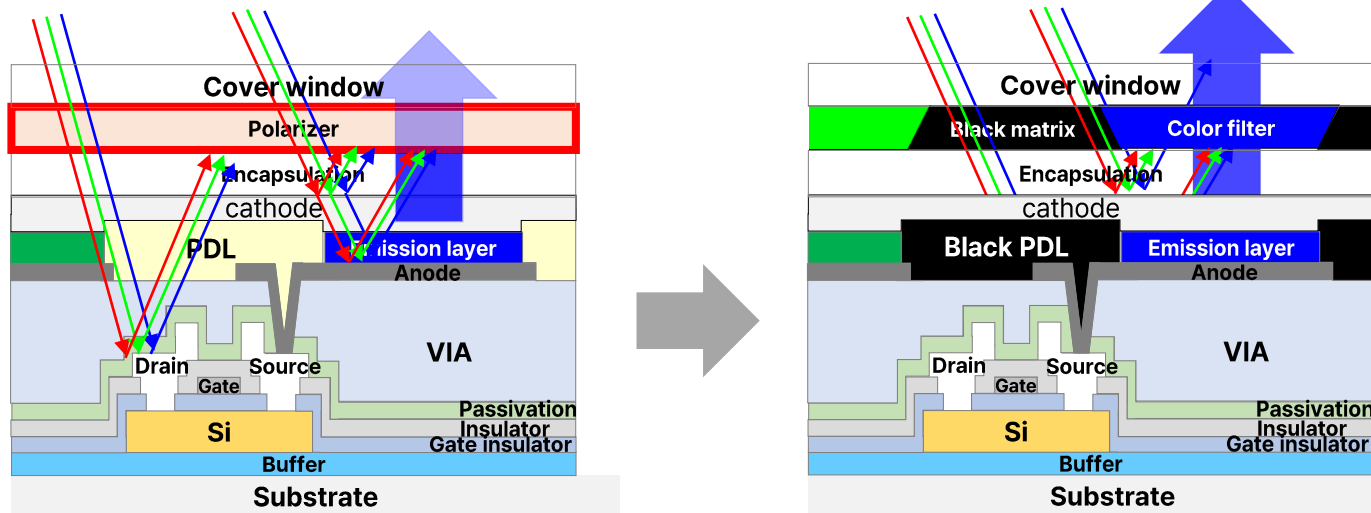
정공과 전자가 발광층에서 만나 빛에너지(자체 발광, 발색)를 내는 원리

## 비발광 격벽 소재 (Pixel Define Layer)

“디스플레이의 내구성과 발광효율을 상승시키고 소비전력 감소”

### Black Pixel Define Layer

White PDL VS BLACK PDL

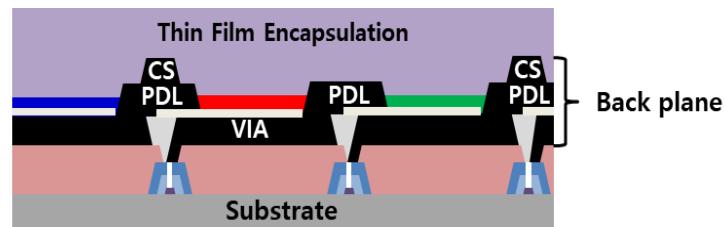


Ref. SID 2018

1) Non Emission Material(PSPI Material-PhotoSensitivePolymIde)

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



## 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

## 24년 3분기 실적 발표 (Factsheet)

# 24년 3분기 경영실적(연결)

## "2024년 역대급 분기 매출 지속 & 수익성 개선"

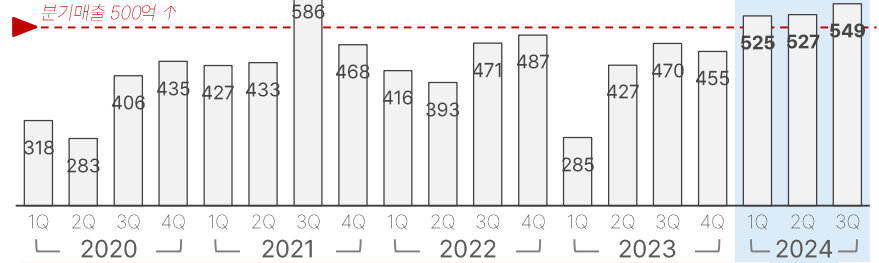
분기별 손익 요약

(단위 : 억원)

| 구분                 | 2023                      |                           |                            |                            | 2024                       |                            |                            |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                    | 1Q                        | 2Q                        | 3Q                         | 4Q                         | 1Q                         | 2Q                         | 3Q                         |
| <b>매출액</b>         | <b>285</b>                | <b>427</b>                | <b>470</b>                 | <b>455</b>                 | <b>525</b>                 | <b>527</b>                 | <b>549</b>                 |
| 매출원가               | 222                       | 268                       | 288                        | 284                        | 338                        | 350                        | 338                        |
| 매출총이익<br>(%)       | 63<br>(22%)               | 160<br>(37%)              | 182<br>(39%)               | 171<br>(38%)               | 187<br>(36%)               | 177<br>(34%)               | 211<br>(38%)               |
| 판매관리비              | 62                        | 70                        | 60                         | 54                         | 84                         | 76                         | 82                         |
| <b>영업이익</b><br>(%) | <b>1</b><br><b>(0.3%)</b> | <b>90</b><br><b>(21%)</b> | <b>122</b><br><b>(26%)</b> | <b>117</b><br><b>(26%)</b> | <b>103</b><br><b>(20%)</b> | <b>100</b><br><b>(19%)</b> | <b>126</b><br><b>(23%)</b> |
| 당기순이익<br>(%)       | 39<br>(14%)               | 119<br>(28%)              | 107<br>(23%)               | 93<br>(21%)                | 86<br>(16%)                | 99<br>(19%)                | 107<br>(20%)               |
| EBITDA<br>(%)      | 17<br>(6%)                | 113<br>(26%)              | 143<br>(30%)               | 138<br>(30%)               | 125<br>(24%)               | 124<br>(23%)               | 149<br>(27%)               |

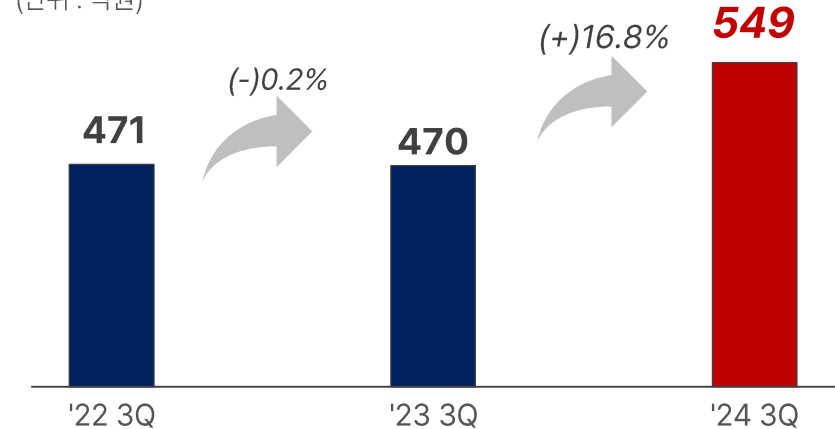
과거 5개년 분기매출 추이

(단위 : 억원)



[과거 3개년 3Q 매출추이]

(단위 : 억원)



## 24년 3분기 경영실적(연결)

**“전년 比 누적 매출액 35%, 영업이익 55% 성장”**

### 3분기 누적 손익 요약

(단위 : 억원)

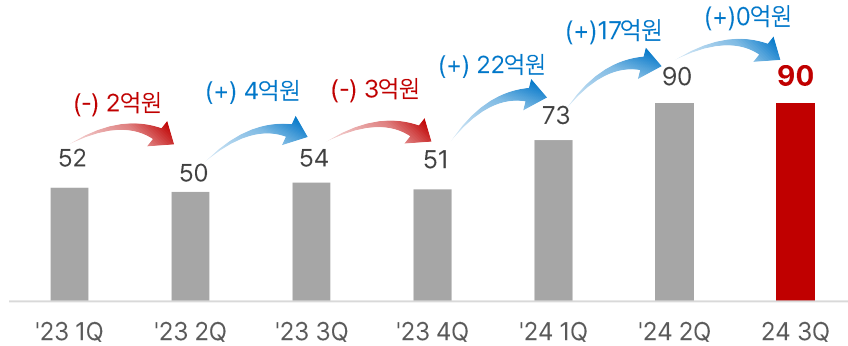
| 구분           | 23.3Q         | 24.3Q         | YoY        |
|--------------|---------------|---------------|------------|
| 매출액          | 1,182         | 1,601         | <u>35%</u> |
| 매출원가         | 779           | 1,026         | 32%        |
| 매출총이익<br>(%) | 404<br>(34.1) | 575<br>(35.9) | 42%        |
| 판매관리비        | 192           | 246           | 28%        |
| 영업이익<br>(%)  | 212<br>(17.9) | 329<br>(20.5) | <u>55%</u> |
| 법인세차감전순이익    | 319           | 355           | 11%        |
| 당기순이익        | 265           | 292           | 10%        |

# R&D Capabilities

## R&D 개발비용

(단위 : 억원)

| 구분       | 2024 3Q |
|----------|---------|
| R&D 개발비용 | 90억원    |



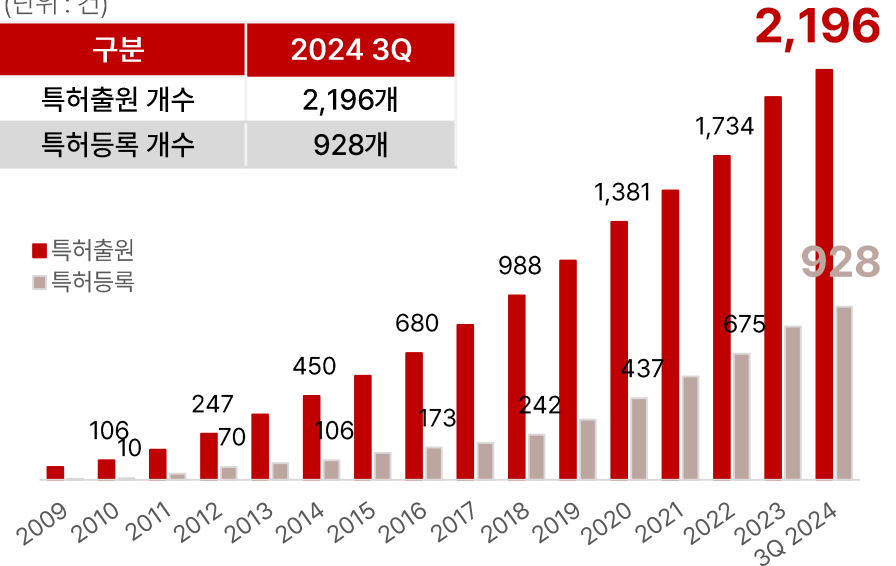
### 매출액 대비 10% 이상 R&D 투자 이행

- ① 양산 평가 대응을 위한 R&D 비용 증가
  - 모바일 → 테블릿, 노트북, 오토 등으로 아이템 개수 다양화
  - 텐덤 구조 양산 평가 물량 증가
- ② 전년 대비 양산 평가 런타임 증가
  - 72시간 → 140~210시간으로 증가
- ③ PSPI(감광성 폴리이미드) 신규 사업을 위한 R&D 비용 증가
  - '24년 1Q 개발 4팀 신설 → 인력 충원
  - 반도체 장비 대여

## 특허 출원·등록 현황

(단위 : 건)

| 구분      | 2024 3Q |
|---------|---------|
| 특허출원 개수 | 2,196개  |
| 특허등록 개수 | 928개    |



### OLED 유기재료 및 신소재 개발 관련 특허 등록현황

- ① OLED 유기재료 시장 진입장벽 구축을 위한 출원 특허(1,801건)
  - HTL, Prime (R, G) 관련 특허 : 707건
  - Host (R, G) 관련 특허 : 620건
  - 기타(ETL, CPL, 코인스틱 등) : 474건
- ② 신소재 개발 관련 특허 출원현황 (395건)
  - PR(Black PDL, 하프톤 PDL 등) 소재의 시장 선점을 위한 특허 : 232개
  - CP(도전입자) 구조, 제품타입 관련 특허 : 67개
  - 기타(PSPI 등) : 96개

# Financial Results (P&L)

(단위 : 억원)

| 구분                      | 23 3Q                | 24 2Q                | 24 3Q                | YoY       |            | QoQ       |            |
|-------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------|------------|-----------|------------|
|                         |                      |                      |                      | 증감액       | 증감율        | 증감액       | 증감율        |
| <b>매출액</b>              | 470                  | 527                  | 549                  | 79        | 17%        | 22        | 4%         |
| 매출원가                    | 289<br>(61%)         | 350<br>(66%)         | 341<br>(62%)         | 52        | 18%        | -9        | -3%        |
| 매출총이익<br>(%)            | 182<br>(39%)         | 177<br>(34%)         | 211<br>(38%)         | 29        | 16%        | 34        | 19%        |
| 판매비와관리비                 | 62                   | 76                   | 82                   | 20        | 32%        | 6         | 8%         |
| <b>영업이익<br/>(%)</b>     | <b>122<br/>(26%)</b> | <b>100<br/>(19%)</b> | <b>126<br/>(23%)</b> | <b>4</b>  | <b>3%</b>  | <b>26</b> | <b>26%</b> |
| 기타수익비용                  | 6                    | 7                    | -8                   | -14       | -233%      | -15       | -214%      |
| 금융수익비용                  | 19                   | 20                   | 26                   | 7         | 37%        | 6         | 30%        |
| <b>법인세비용<br/>차감전순이익</b> | <b>140</b>           | <b>120</b>           | <b>135</b>           | <b>-5</b> | <b>-4%</b> | <b>15</b> | <b>13%</b> |
| 법인세비용                   | 33                   | 20                   | 29                   | -4        | -12%       | 9         | 45%        |
| <b>당기순이익<br/>(%)</b>    | <b>107<br/>(23%)</b> | <b>99<br/>(19%)</b>  | <b>107<br/>(20%)</b> | <b>0</b>  | <b>0%</b>  | <b>8</b>  | <b>8%</b>  |
| <b>EBITDA<br/>(%)</b>   | <b>143<br/>(30%)</b> | <b>124<br/>(23%)</b> | <b>149<br/>(27%)</b> | <b>6</b>  | <b>4%</b>  | <b>25</b> | <b>20%</b> |

# Financial Results (BS)

(단위 : 억원)

| 구분           | 2023         | 24 1Q        | 24 2Q        | 24 3Q        |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>자산</b>    | <b>4,043</b> | <b>4,151</b> | <b>4,280</b> | <b>4,397</b> |
| <b>유동자산</b>  | <b>1,009</b> | <b>1,120</b> | <b>1,066</b> | <b>1,132</b> |
| 현금 및 현금성자산   | 397          | 429          | 246          | 421          |
| 매출채권         | 89           | 131          | 167          | 131          |
| 재고자산         | 308          | 319          | 335          | 357          |
| 기타유동수취채권 등   | 215          | 241          | 318          | 49           |
| <b>비유동자산</b> | <b>3,034</b> | <b>3,032</b> | <b>3,214</b> | <b>3,266</b> |
| 기타비유동수취채권    | 933          | 938          | 1,097        | 1,092        |
| 유형자산         | 1,047        | 1,092        | 1,095        | 1,120        |
| 무형자산         | 582          | 581          | 604          | 623          |
| 사용권자산등       | 472          | 422          | 418          | 966          |
| <b>부채</b>    | <b>511</b>   | <b>532</b>   | <b>564</b>   | <b>570</b>   |
| <b>유동부채</b>  | <b>237</b>   | <b>258</b>   | <b>269</b>   | <b>270</b>   |
| 매입채무         | 71           | 116          | 80           | 74           |
| 기타유동금융부채     | 82           | 67           | 82           | 62           |
| 단기차입금등       | 84           | 75           | 99           | 134          |
| <b>비유동부채</b> | <b>275</b>   | <b>274</b>   | <b>295</b>   | <b>300</b>   |
| 전환사채         | 187          | 189          | 191          | 193          |
| 장기차입금등       | 87           | 85           | 107          | 107          |
| <b>자본</b>    | <b>3,532</b> | <b>3,620</b> | <b>3,716</b> | <b>3,827</b> |



Duksan Holdings  
Head of IR/PR Team  
Jeon Seung  
T. 070-5080-0605  
M. sjeon@oneduksan.com

Partner of IR/PR Team  
Lee Hyejin  
T. 070-5066-2770  
M. hj.lee@oneduksan.com

[www.dshds.co.kr](http://www.dshds.co.kr)