

INVESTOR RELATIONS

DUKSAN

Neolux

2026년 2분기 IR Book

Company Overview · Technology · 2Q Earnings

K O S D A Q 2 1 3 4 2 0

Strictly Confidential

CONTENTS

PART I

회사 및 사업 소개

PART II

2026년 2분기 실적

01

PART I

회사 및 사업 소개

Company · Business · Technology

덕산네오룩스 회사 개요

OLED 유기소재 · 비발광 PR 전문 기업



DS Neolux · Cheonan HQ

OLED 유기소재 합성·정제·생산 일괄 체계

정제 Capa.
국내 최대급

정제기술
특허 보유

스틱 성형
국내 유일

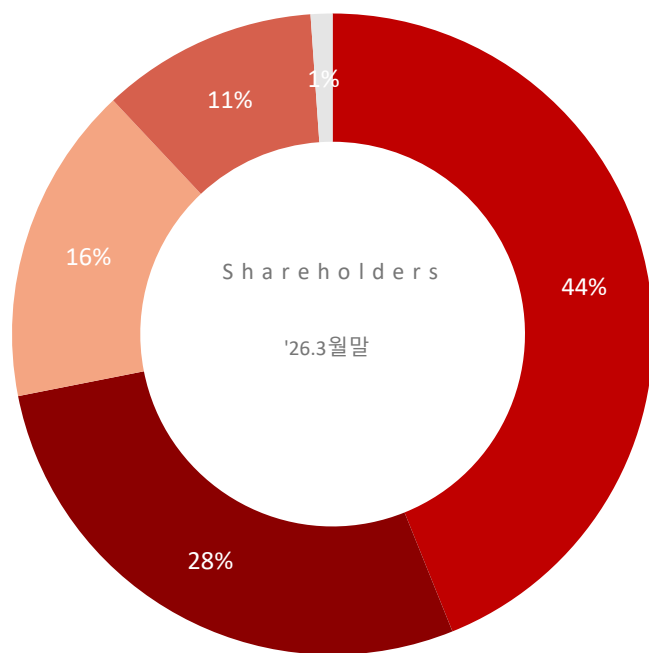
Corporate Profile

설립일	2014.12 (인적분할)
대표이사	이범성, 이수훈 (각자 대표)
자본금	4,966 백만원
소재지	충청남도 천안시
임직원	317 명
상장	KOSDAQ

* 기준일: 2026년 3월말

주주 구성 및 연혁

안정적 지배구조 · 11 년의 OLED 소재 혁신



■ 특수관계인 ■ 국내 기관 ■ 국내 개인 ■ 외국인 ■ 자사주

특수관계인 · 덕산하이메탈 36.7% / 이수훈 3.5% / 이준호 3.0% / 기타 1.0%

Key Milestones

- 2014** Red Host 개발 · 덕산하이메탈에서 인적분할
- 2015** KOSDAQ 상장 · 디스플레이데이 산업포장 수상
- 2017** Red Prime 개발
- 2020** Green Prime 개발
- 2022** 코스닥 글로벌세그먼트 기업 선정
- 2025** BPD L 출하 본격 확대

OLED 발광 유기소재

전기에너지를 빛에너지로 — RGB OLED 자체 발광 구현



RGB OLED Materials

Red · Green · Blue 발광 유기소재

Product Portfolio

HTL

Hole Transport Layer — 정공 수송층

Red Host / Red Prime

적색 호스트 및 프라임 소재

Green Prime

녹색 프라임 소재

기타

BPDL / CP 등

Key Customers

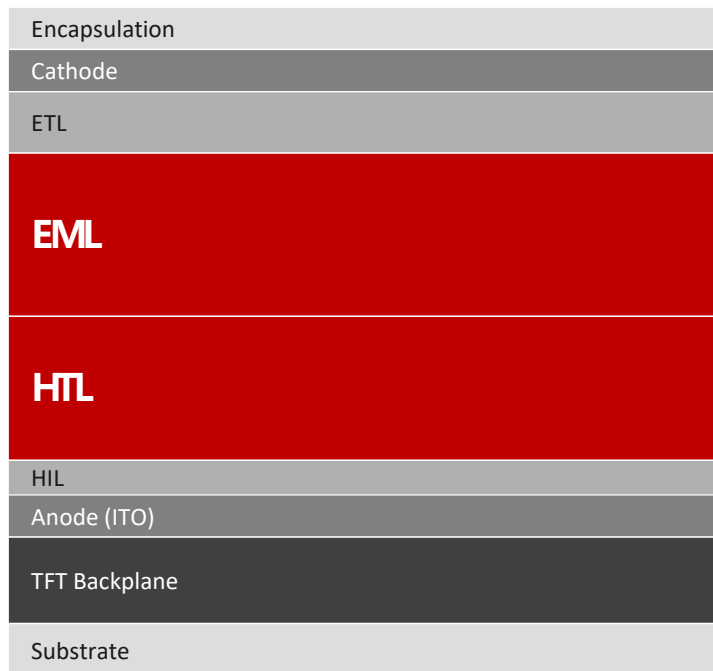
글로벌 디스플레이 고객사

발광 원리 · 정공과 전자가 발광층(EML)에서 만나 빛에너지를 발산

OLED 패널 단면 구조 • Duksan Coverage

HTL · EML 핵심 발광 소재 — 특정 패널 기준 독점 공급

AMOLED Cross-Section



수분·산소 차단
전자 주입 전극
전자 수송층

발광층 (Emission)

DSNL

정공 수송층 · OEM

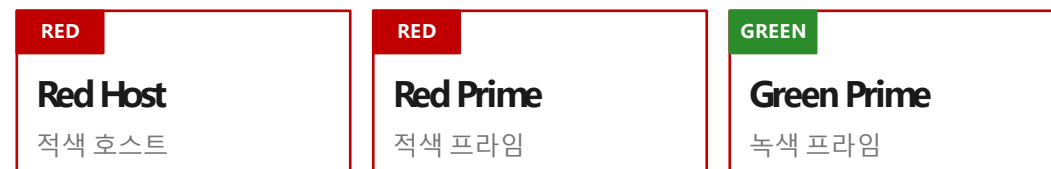
정공 주입층
정공 주입 전극

구동 회로

기판 (Glass / PI)

Duksan Coverage · 공급 소재

EML · 발광층 (Emission Layer)



HTL · 정공 수송층 (Hole Transport Layer)



EXCLUSIVE SUPPLY

주력 패널 대상 OLED 소재 안정적 공급

Red Host · Red Prime · Green Prime 특정 패널 기준 당사 발광 소재 단독 채택

비발광 격벽 소재 (Black PDL)

디스플레이 내구성·발광효율↑ · 소비전력↓

WHITE PDL

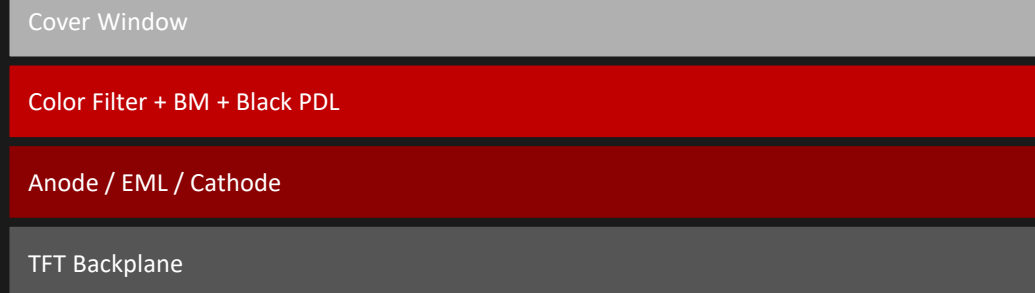
기존 구조



브라이트니스 50~60% 저하 · 편광판 필수

BLACK PDL

ECO² Polarizer-less OLED



편광판 제거 → 발광효율 20%↑ · 배터리 효율 향상

20%↑

발광 효율 증가

25%↓

소비전력 최대 감소

Slim

편광판 제거 → 두께 감소

PSPI

Photo Sensitive Polyimide

* Ref. SID 2018 · Non-Emission Material (PSPI) · Polarizer-less OLED = ECO²(COE) OLED

Mass Production & R&D Capabilities

OLED 재료 설계·합성·정제·대량 생산 — In-Line 일괄 시스템+ 특허 3,763 건 보유



Production Capacity

합성 설비

3.0_{ton / month}

300ℓ + 3,000ℓ Reactor

정제 설비

2.5_{ton / month}

고순도 Sublimator

BPD L 생산

30_{ton / month}

비발광 격벽 소재

R & D Capabilities

2Q R&D 비용

101억원

분기 평균 86 억원

매출 대비 R&D

19.3%

2Q 2026 기준

특허 출원

2,668건

OLED 2,083 + 신소재 585

특허 등록

1,186 건

총 3,854 건 (출원+등록)

주요 고객사 및 적용 Application

글로벌 디스플레이 메이커 다변화 · Mobile · IT · TV · Auto

Primary Customer 삼성디스플레이(SDQ) 주요 PJT Mobile · IT · Auto · BPDL Application Premium Smartphone · Tablet · Laptop · Auto Display	China Set Makers 중국 디스플레이 기업 주요 PJT Mobile · Auto Application 중국 Tier-1 Smartphone Brand · Auto Display	Expansion Target 글로벌 디스플레이 기업 주요 PJT TV · Auto · IT · BPDL Application Tablet · Laptop · Premium TV · Auto
---	--	---

Application 별 국내 고객사 OLED 매출 비중 (2026 2Q)



YoY - SP Flexible +31% · 기타 +18% · IT -27% · SP Rigid -31% · TV -39%

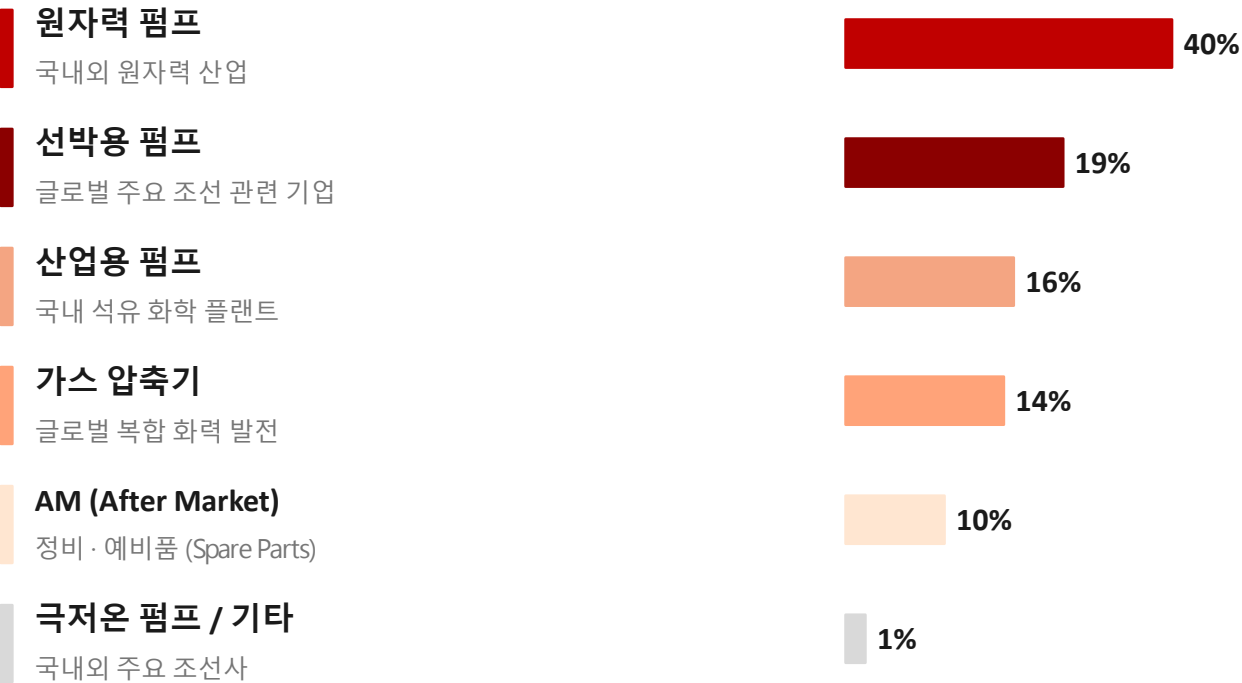
현대중공업터보기계 회사 개요

국내 주요 펌프 및 압축기 양산 메이커 - 산업용·원자력·박용·가스 펌프 / 압축기 종합 솔루션 제공

Corporate Profile

사명	현대중공업터보기계 (HHI Turbomachinery)
사업분류	펌프 · 압축기
소재지	울산광역시 동구(1공장) / 경상북도 경주(2공장)
임직원	224 명 (2026.03 기준)
'25년 매출	매출 1,591 억원 / 영업이익 191 억원
'25년말 수주 잔고	2,667 억원
모회사의 지배 지분율	59.7% / 2025.02 인수

Business Portfolio



* 2026년 6월말 수주잔고기준

CORE STRENGTHS · 글로벌 원자력 펌프 메이커 · 글로벌 가스터빈용 압축기 양산 · 극저온 펌프 신규 개발

02

PART II

2026년 2분기 실적

2Q 2026 Earnings Factsheet

Consolidated · DSNL Highlights · Revenue Breakdown
· P&L · TMC Highlights

연결 핵심 지표 · 2026년 2분기

단위: 억원

연결 매출액 946 DSNL 524 + TMC 422	연결 영업이익 186 OPM 19.6%	DSNL 영업이익률 23.5 % YoY +2.3%pt	TMC 영업이익률 17.7 % 제품 믹스 및 환율 개선 효과
---	---	---	---

기업 별 실적 비교

구분	매출액	YoY	영업이익	OPM	비고
덕산네오룩스 (DSNL)	524	+ 10%	123	23.5%	
현대중공업터보기계 (TMC)	422	+ 27%	75	17.7%	
연결 합산 (단순 합산)	946	+ 17%	198	20.9%	
연결조정 (Adjustments)	—		-12	—	TMC 인수 관련 영업권 상각(7년) 등

* 연결조정: 덕산네오룩스 연결 재무제표 기준 연결조정 항목은 별도 회계 감사를 통해 확정됩니다..

덕산네오룩스 2분기 실적 및 Key Message

단위: 억원 · 별도 기준

2Q 매출액

524

+9.9% YoY

2Q 영업이익

123

OPM 23.5%

OLED 매출

465

전체 매출의 88%

신소재 매출

59

PR, CP 등

KEY MESSAGES

매출 성장 요인

플래그십 모델 소재 수요 증가로 Flexible OLED 소재 믹스 확대

매출 부진 요인

중국향 출하 감소 및 고객사 재고 조정에 따른 일부 출하 지연

성장 동력

Black PDL 채택 모델 다변화 / 분기 출하 지속 증가

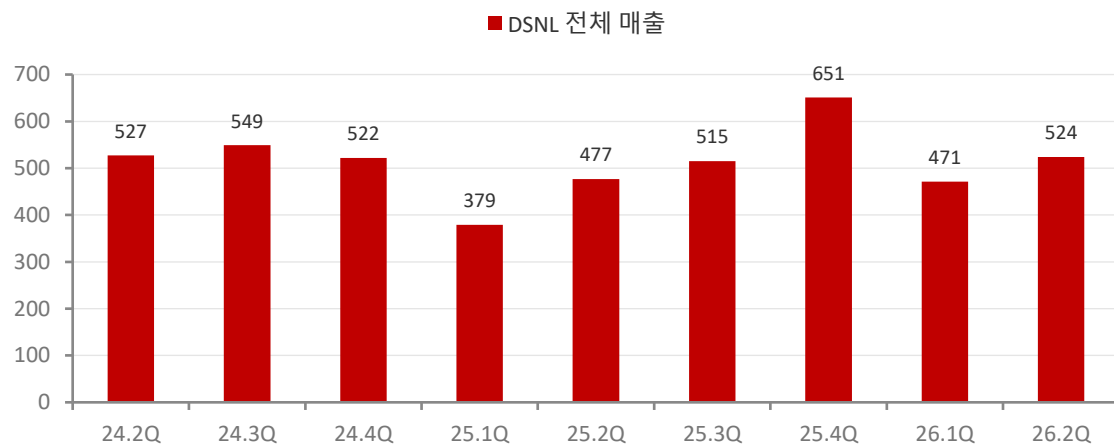
신 성장 동력

반도체 소재 개발 및 차기 세대 발광재료 선정 진행

OLED 발광 유기소재 매출 분석

OLED 向 Application별 분류 · 단위: 억원

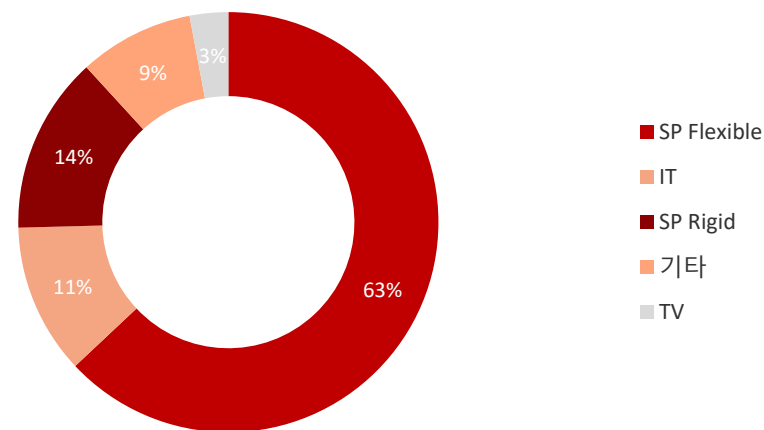
분기별 DSNL 매출 추이



* 25.4Q: 3Q25 출하 지연분 반영 +BPDL 출하 확대

구분	25년 2Q	26년 2Q	YoY
SP Rigid	91.6	63.3	-31%
SP Flexible	223.3	293.0	+31%
IT	74.4	53.9	-27%
TV	22.7	13.9	-39%
기타	35.0	41.2	+18%
OLED 합계	447.0	465.3	+4%

26년 2Q Application 비중 (OLED)



SP Flexible +31% YoY

폴더블·플래그십 출하 확대 —OLED매출 내 비중 상승

SP Rigid -31% YoY

중국 가격 경쟁 지역 출하 축소

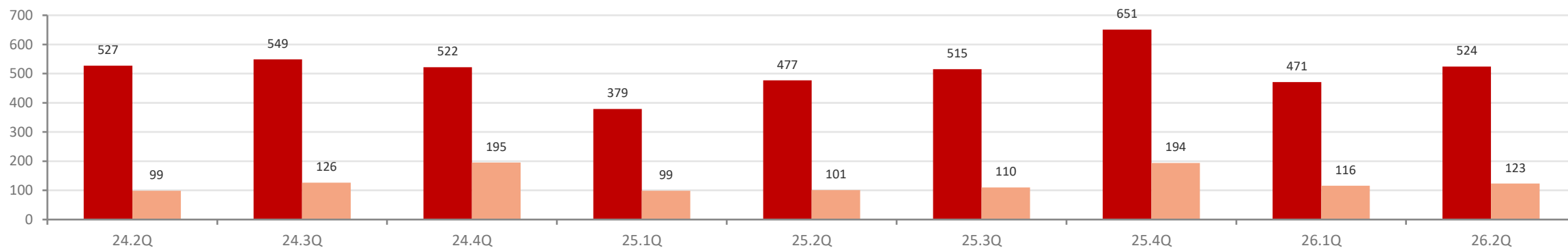
R&D

차기 세대 재료 및 BPDL 평가 진행 —선정 시 다년 공급 가시성

분기별 손익 추이 · P&L

단위: 억 원 · 별도 기준

■ 매출액 ■ 영업이익



구분	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.2Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q	26.2Q
매출액	527	549	522	379	477	515	651	471	524
매출총이익	172	207	236	161	182	184	292	189	214
GPM (%)	33%	38%	45%	42%	38%	36%	45%	40%	41%
영업이익	99	126	195	99	101	110	194	116	123
OPM (%)	19%	23%	37%	26%	21%	21%	30%	25%	24%

* 25.4Q 매출 급증: 25.3Q 출하 지연분 반영+BPDL 출하 확대

현대중공업터보기계 2분기 실적 및 Key Message

단위: 억원

2Q 매출액

422

YoY 27%

2Q 영업이익

75

OPM 18%

2Q 수주실적

552

펌프(VLCC, CWP&CEP), ECAC 등

수주잔고

3,916

매출목표 22개월분

KEY MESSAGES

매출

중동 정세로 일부 인도 시점 지연

영업이익

고수익성 제품 믹스 및 환율 효과

수주

원자력 대형 프로젝트 확정 + 중국 조선소向 선박용 펌프 대량 수주

성장 동력

선박용펌프 '27년부터 매출 본격화 + 원자력·ECAC 파이프라인

THANK YOU

DUKSAN Neolux

2026 2Q IR Report

CONTACT

Head of IR/PR Group
Dong Jun Shin
peter1110@oneduksan.com

Seon Jong Park
sunny.park@oneduksan.com
T. 070-5066-2770

www.dsnl.co.kr

DISCLAIMER

투자 유의사항

본 자료에 기술되어 있는 2026년 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.