

INVESTOR RELATIONS

DUKSAN

Neolux

2026년 1분기 IR Book

Company Overview · Technology · 1Q 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 1분기 실적

01

PART I

회사 및 사업 소개

Company · Business · Technology

덕산네오룩스 회사 개요

OLED 유기소재 · 비발광PR 전문 기업



DS Neolux · Cheonan HQ

OLED 유기소재 합성·정제·생산 일괄 체계

정제 Capa.
국내 최대급

정제기술
특허 보유

스틱 성형
국내 유일

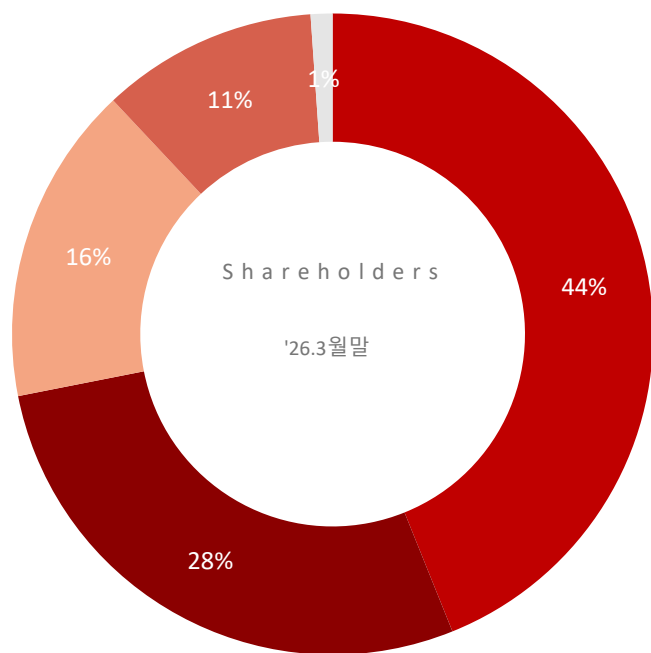
Corporate Profile

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 · 11년의 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** ● BPDL 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

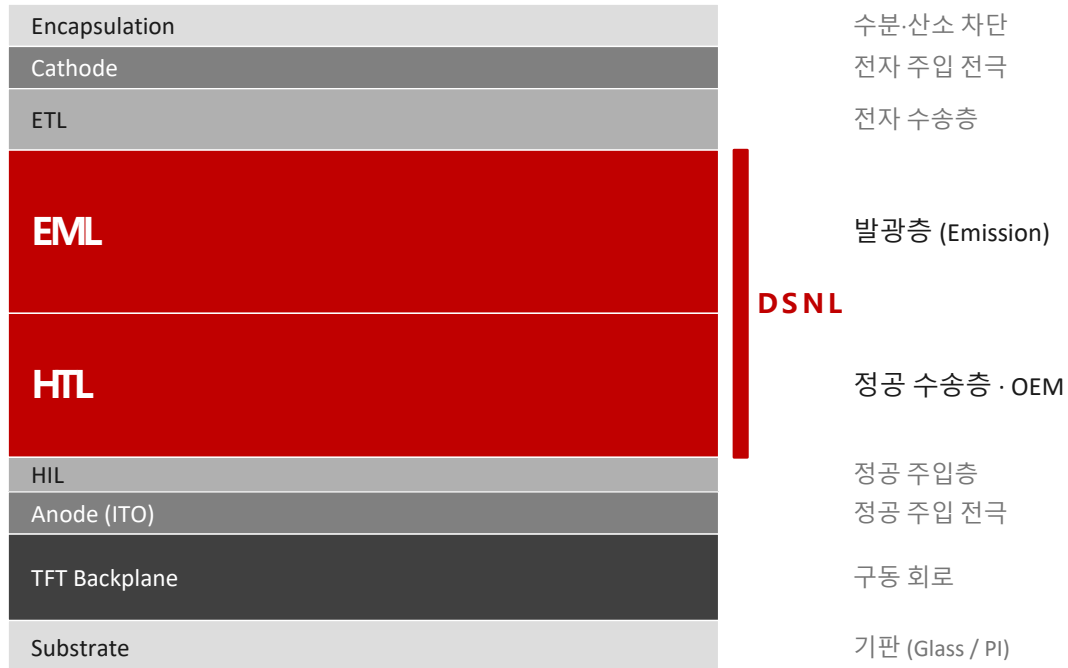
글로벌 디스플레이 고객사

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



DSNL

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

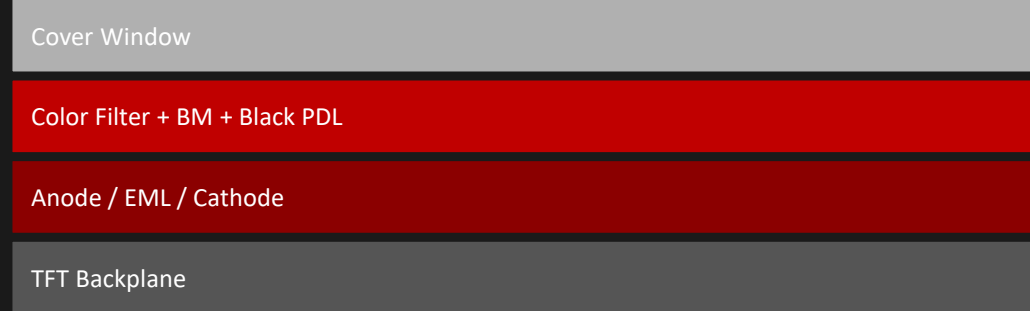
기존 구조



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

1Q R&D 비용

95 억원

분기 평균 81 억원

매출 대비 R&D

20.1%

1Q 2026 기준

특허 출원

2,607 건

OLED 2,044 + 신소재 563

특허 등록

1,156 건

총 3,763 건 (출원+등록)

주요 고객사 및 적용 Application

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

Primary Customer

삼성디스플레이(SDC)

주요 PJT

Mobile · IT · Auto · BPD

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 · BPD

Application

Tablet · Laptop · Premium TV · Auto

Application 별 국내 고객사 OLED 매출 비중 (2026 1Q)



YoY - SP Flexible +55% · IT +18% · 기타 +149% · SP Rigid -22% · TV +6%

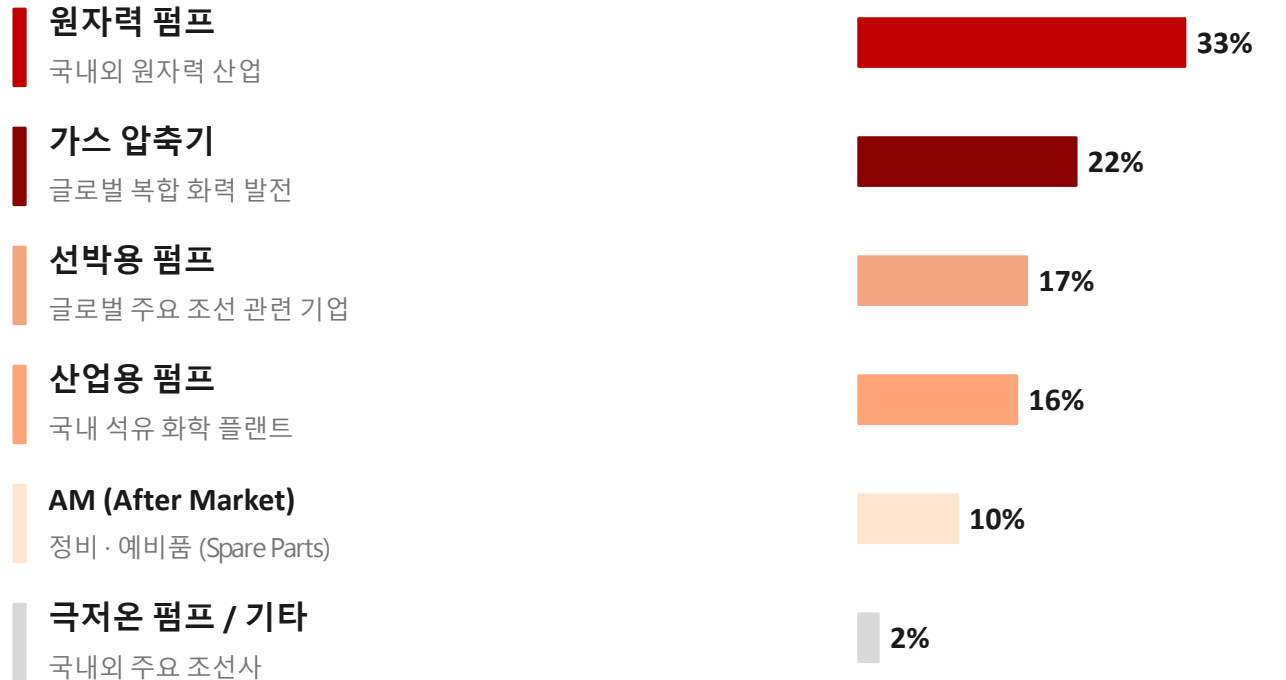
현대중공업터보기계 회사 개요

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 3월말 수주잔고기준

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

02

PART II

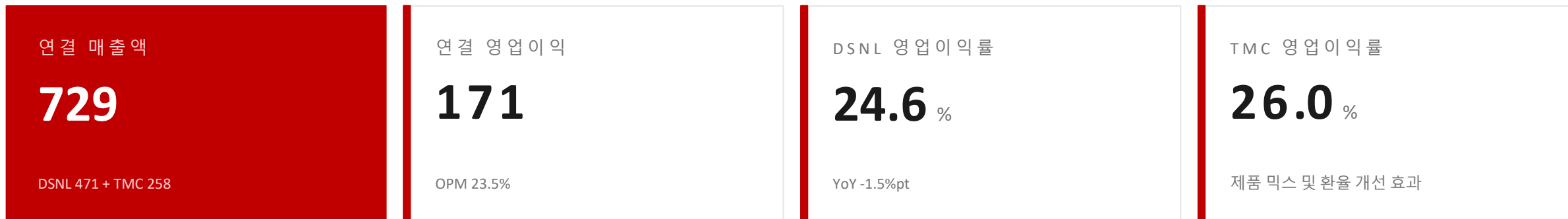
2026년 1분기 실적

1Q 2026 Earnings Factsheet

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

연결 핵심 지표 · 2026년 1분기

단위: 억원



기업 별 실적 비교

구분	매출액	YoY	영업이익	OPM	비고
덕산네오룩스 (DSNL)	471	YoY + 24%	116	24.6%	
현대중공업터보기계 (TMC)	258	—	67	26.0%	
연결 합산 (단순 합산)	729	—	183	25.1%	
연결조정 (Adjustments)	—		-12	—	TMC 인수 관련 영업권 상각(7년) 등

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

덕산네오룩스 1분기 실적 및 Key Message

단위: 억원 · 별도 기준

<p>1Q 매출액</p> <p>471</p> <p>+24.3% YoY</p>	<p>1Q 영업이익</p> <p>116</p> <p>OPM 24.6%</p>	<p>OLED 매출</p> <p>433</p> <p>전체 매출의 92%</p>	<p>신소재 매출</p> <p>38</p> <p>PR, CP 등</p>
---	---	--	--

KEY MESSAGES

매출 성장 요인

모바일 신모델 양산 본격화로 모바일용 패널 소재 출하 확대

매출 부진 요인

중국 패널사 가격 경쟁 심화로 중국향 OLED 소재 출하 감소

성장 동력

Black PDL 채택 모델 다변화 진행 / 분기 출하량 지속 확대 추세

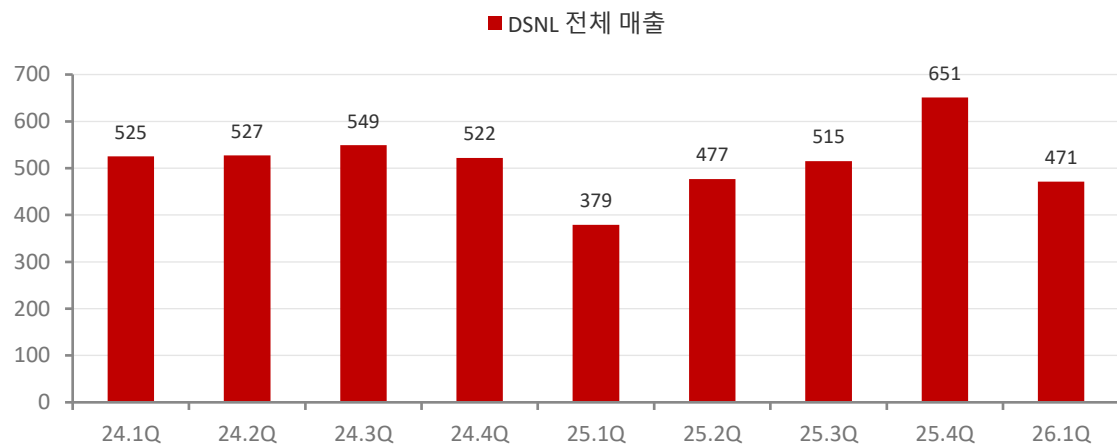
신 성장 동력

반도체 소재 개발 추진

OLED 발광 유기소재 매출 분석

OLED 向 Application 별 분류 · 단위: 억원

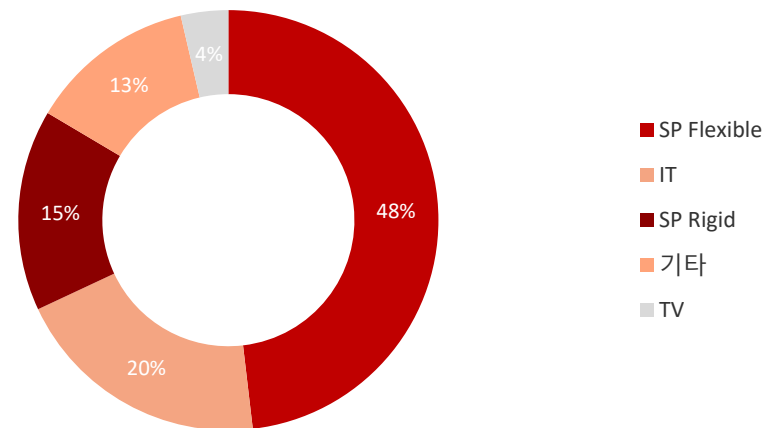
분기별 DSNL 매출 추이



* 25.4Q: 3Q25 출하 지연분 반영+BPDL 출하 확대

구분	25년 1Q	26년 1Q	YoY
SP Rigid	86.5	67.1	-22%
SP Flexible	134.8	208.6	+55%
IT	73.2	86.2	+18%
TV	14.9	15.8	+6%
기타	22.3	55.6	+149%
OLED 합계	331.7	433.4	+31%

26년 1Q Application 비중 (OLED)



SP Flexible +55% YoY

Flagship SP 및 보급형 SP 출시 일정에 따른 출하 확대

SP Rigid -22% YoY

중국향 출하 감소

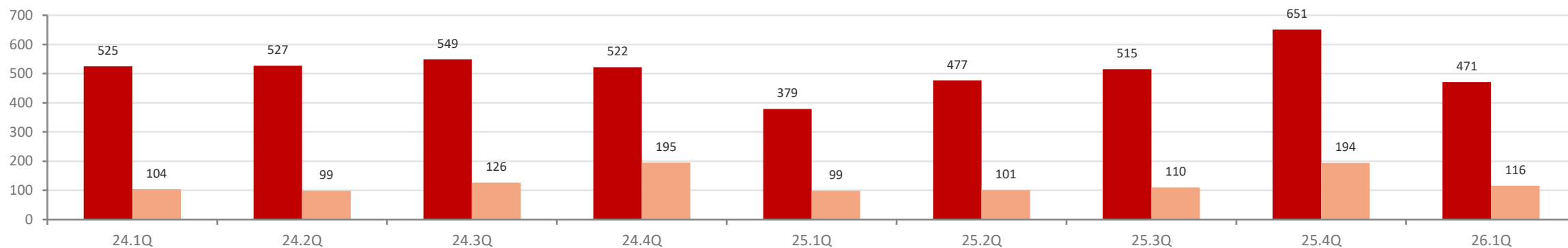
개발품 +149%

차세대 Flexible 패널 소재 및 BPDL 개발 등

분기별 손익 추이 · P&L

단위: 억원 · 별도 기준

■ 매출액 ■ 영업이익



구분	24.1Q	24.2Q	24.3Q	24.4Q	25.1Q	25.2Q	25.3Q	25.4Q	26.1Q
매출액	525	527	549	522	379	477	515	651	471
매출총이익	184	172	207	236	161	182	184	292	189
GPM (%)	35%	33%	38%	45%	42%	38%	36%	45%	40%
영업이익	104	99	126	195	99	101	110	194	116
OPM (%)	20%	19%	23%	37%	26%	21%	21%	30%	25%

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

현대중공업터보기계 1분기 실적 및 Key Message

단위: 억원

1Q 매출액

258

YoY 51%

1Q 영업이익

67

OPM 26%

1Q 수주실적

757

펌프(VLCC, CWP&CEP), ECAC 등

수주잔고

3,364

매출목표 18개월분

KEY MESSAGES

매출

중동전쟁 이슈로 인한 인도 시점 지연

영업이익

고수익성 제품 믹스 및 환율 효과

수주

중국향 VLCC 선박용 펌프 수주

성장 동력

ECAC 및 원자력 펌프 등

THANK YOU

DUKSAN Neolux

2026 1Q 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.