2026.04.22

(487580, IPO 예정기업)

폴레드

IPO / 비상장 / IT SW & HW 박종선
6076 / jongsun.park@eugenefn.com

유팡, 에어러브, 베이비브레짜로 스마트스토어 1 위

상장예정일:	2026.05.14
기관 수요예측 일정	2026.04.22 ~ 28
공모희망가 밴드	4,100 ~ 5,000
예상 시가총액(십억원)	103.2 ~ 125.9

동사의 주요 제품

❝ **기업개요: 유아용품 브랜드 중심의 라이프케어 리딩 기업**
2016년 현대자동차 사내벤처로 시작, 2019년 분사, ㈜폴레드 법인 설립. 동사는 유아용품 제조 및 판매사업을 영위. 사업 초기에 카시트 중심에서 다양한 제품으로 확대 중 2024년에 ㈜블루케어(젖병소독기 브랜드 유팡), ㈜아이브이지(베이비브레짜 한국 총판) 등을 인수하여 사업 영역을 확대함.

❝ 제품별 매출 비중(2025년 기준)은 유아가전 53.3%, 에어러브 25.6%, 위생용품(유아용 화장품 등) 10.0%, 세이프티(카시트 등) 5.1%, 기타 6.0%.
해외 수출 비중은 19.5%(일본 16.4%, 대만 1.4%, 기타 1.8%)
유통구조별 매출비중(국내)은 온라인 61.0%, 오프라인 18.5%, 기타 1.0%

❝ **투자포인트 (1): 유아 시장지배력을 기반으로 안정적인 실적 성장을 기대.**
① 유아가전 소독기(유팡), 유아 통풍시트(에어러브), 글로벌 분유제조기, 이유식기 및 젖병세척기(베이비브레짜) 등이 스마트스토어에서 각각 1위를 차지하고 있음. ② 이러한 유아산업 내 사업 전과정을 내재화한 멀티 카테고리 브랜드를 부유, 직접 개발과 온라인 중심의 유통을 통해 유아업계 내 고마진 구조를 확보함. 설립 이후 2025년까지 지난 7년간 연평균 49%의 높은 매출 성장에 성공함. ③ 동사는 국내에서 검증된 제품 및 브랜드를 다양한 국가로 확대를 추진 중임. 지난 2022년 진출 이후 2025년까지 연평균 71.4% 수출액 성장률을 보이고 있어 긍정적임.

❝ **투자포인트 (2): 중장기 성장을 위한 다양한 성장전략 로드맵을 제시.**
① 내부 성장 전략: 핵심제품의 타겟시장 확장을 통해 매출 사이클 다각화를 추진. 특히 올해는 통풍기능을 강화한 에어러브.5 제품을 출시할 예정임. ② 채널 확장 전략: 핵심 브랜드의 글로벌 파트너십을 통해 일본 및 아시아 시장으로 확장을 추진. 국내(신생아수 26만명)의 성공을 기반으로 일본(66만명) 시장 진출 이후 점차 미국(360만명), 동남아시아(459만명) 등으로 지역을 확대할 예정임. ③ 외부 성장 전략: 볼트온(Bolt-on) 전략을 기반으로 브랜드 및 카테고리 확장을 지속적으로 추진할 계획임.

❝ **공모희망가(밴드: 4,100 ~ 5,000원)**는 동사의 2025년 온기 기준, 당기순이익(약 84억원)을 국내외 유사 비교기업(아가방컴퍼니,제로투세븐,PIGEON Corporation)의 평균 PER 19.1배(2025년 온기 당기순이익 기준)를 적용하여 산출한 주당 평가가액 6,178원을 19.1 ~ 33.6%를 할인하여 산정함.

❝ 상장 후 보호 예수 물량은 약 1,815만주(72.1%).
상장 후 유통가능 물량은 전체 주식수의 27.9%(704만주), 상단 기준으로 유통가능 금액은 약 352억원으로 부담스럽지 않은 수준임.

❝ 공모자금(약 104억원)은 시설자금으로 86억원, 운영자금으로 18억원을 사용할 계획.

주관증권사	NH 투자증권
액면가	100 원
자본금(십억원)	
공모전 / 공모후	2.4 / 2.5
공모후 주식수	25,182,861 주
유통가능주식수	7,036,504 주

보호 예수 기간	
최대주주 등	6 ~ 30 개월
전문투자자	1 ~ 3 개월
벤처금융	1 ~ 3 개월
기타주주	1 ~ 6 개월
주관사 의무인수	3 개월

공모후 주요주주(%)	
최대주주 등	28.2
전문투자자	11.5
벤처금융	31.9
기타주주	17.9
주관사 의무인수	0.3
공모주주(일반+기관)	10.3

12월 결산(십억원)	2025A	2026F	2027E
매출액	79.9	118.6	165.0
영업이익	10.4	18.0	28.0
세전손익	9.4	19.1	29.0
당기순이익	8.4	16.8	25.0
EPS(원)	-	667	994
증감률(%)	-	-	49
PER(배)	-	6.1 ~ 7.5	4.1 ~ 5.0

유진투자증권

I. 공모 개요 및 보호 예수 현황

공모 개요 및 일정

희망 공모가	4,100 ~ 5,000 원	수요예측일	2026.04.22 ~ 28
공모 금액	66 ~ 80 억원	공모청약일	2026.05.04 ~ 06
공모 주식수	1,600,000 주	납입일	2026.05.08
상장 후 주식수	25,182,861 주	환급일	2026.05.08
예상 시가총액	1,032 ~ 1,259 억원	상장 예정일	2026.05.14

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모 후 주주 구성

주주명	주식수(주)	비중 (%)
최대주주 등	7,089,280	28.15
전문투자자	2,891,807	11.48
벤처금융	8,021,248	31.85
기타주주	4,502,526	17.88
주관사 의무인수	78,000	0.31
공모주주(일반+기관)	2,600,000	10.32
합계	**25,182,861**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

보호예수 및 예탁 현황

주주명	주식수(주)	비중 (%)	보호예수기간
최대주주 등	7,089,280	28.15	6 ~ 30 개월
전문투자자	2,698,579	10.72	1 ~ 3 개월
벤처금융	6,334,248	25.15	1 ~ 3 개월
기타주주	1,946,250	7.73	1 ~ 6 개월
주관사 의무인수	78,000	0.31	3 개월
-	-	-	-
합계	**18,146,357**	**72.06**	-

자료: 증권신고서, 유진투자증권

유통가능 주식수

주주명	주식수(주)	비중 (%)
전문투자자	193,228	0.77
벤처금융	1,687,000	6.70
기타주주	2,556,276	10.15
공모주주(일반+기관)	2,600,000	10.32
합계	**7,036,504**	**27.94**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

공모그룹별 배정 내역

그룹	주식수	비중 (%)
기관투자자	1,820,000 ~ 1,950,000	70.0 ~ 75.0
일반 청약자	650,000 ~ 780,000	25.0 ~ 30.0
우리사주조합	-	-
합계	**1,60,000**	**100.0**

자료: 증권신고서, 유진투자증권

자금의 사용목적 (단위: 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
8,552	-	1,863	-	-	-	10,415

주 1) 상기 금액은 최저 희망공모가액인 4,100원을 기준으로 산정하였으며, 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통가능 물량 세부내역

주주명	회사와의 관계	공모후						매각 제한 기간	매각 제한 사유
		보유주식 (A)		매각제한물량 (B)		유통가능물량 (A-B)			
		주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
이형무	최대주주	3,279,280	13.02%	3,279,280	13.02%	-	-	30 개월	(주 1)
이인주	회사의 임원	2,250,000	8.93%	2,250,000	8.93%	-	-	30 개월	(주 1)
강석준	회사의 임원	892,500	3.54%	892,500	3.54%	-	-	30 개월	(주 1)
박동현	회사의 임원	642,500	2.55%	642,500	2.55%	-	-	30 개월	(주 1)
정세영	회사의 임원	25,000	0.10%	25,000	0.10%	-	-	6 개월	(주 2)
최대주주등 소계		**7,089,280**	**28.15%**	**7,089,280**	**28.15%**	**-**	**-**	-	-
KDB 산업은행	전문투자자	1,744,200	6.93%	581,400	2.31%	-	-	1 개월	(주 3)
				581,400	2.31%	-	-	2 개월	(주 3)
				581,400	2.31%	-	-	3 개월	(주 3)
중소벤처기업진흥공단	전문투자자	772,911	3.07%	-	-	193,228	0.77%	-	-
				193,229	0.77%	-	-	1 개월	(주 4)
				193,227	0.77%	-	-	2 개월	(주 4)
				193,227	0.77%	-	-	3 개월	(주 4)
제이비우리캐피탈주식회사	전문투자자	191,075	0.76%	127,384	0.51%	-	-	2 개월	(주 3)
				63,691	0.25%	-	-	3 개월	(주 3)
유안타증권 주식회사	전문투자자	183,621	0.73%	183,621	0.73%	-	-	3 개월	(주 3)
전문투자자 소계		**2,891,807**	**11.48%**	**2,698,579**	**10.72%**	**193,228**	**0.77%**	-	-
DSC 초기기업스케일업펀드	벤처금융	1,325,916	5.27%	-	-	331,479	1.32%	-	-
				331,479	1.32%	-	-	1 개월	(주 4)
				331,479	1.32%	-	-	2 개월	(주 4)
				331,479	1.32%	-	-	3 개월	(주 4)
코오롱 2020 소재부품장비투자조합	벤처금융	1,091,095	4.33%	-	-	272,774	1.08%	-	-
				272,775	1.08%	-	-	1 개월	(주 4)
				272,773	1.08%	-	-	2 개월	(주 4)
				272,773	1.08%	-	-	3 개월	(주 4)
코오롱 2021 이노베이션투자조합	벤처금융	896,427	3.56%	-	-	224,107	0.89%	-	-
				224,108	0.89%	-	-	1 개월	(주 4)
				224,106	0.89%	-	-	2 개월	(주 4)
				224,106	0.89%	-	-	3 개월	(주 4)
신한벤처 투모로우 투자조합 1 호	벤처금융	750,000	2.98%	750,000	2.98%	-	-	3 개월	(주 3)
엘앤에스 10 호 Early3 투자조합	벤처금융	636,900	2.53%	-	-	159,225	0.63%	-	-
				159,225	0.63%	-	-	1 개월	(주 4)
				159,225	0.63%	-	-	2 개월	(주 4)
				159,225	0.63%	-	-	3 개월	(주 4)
롯데홈쇼핑이노베이션펀드 1 호	벤처금융	523,265	2.08%	174,423	0.69%	-	-	1 개월	(주 3)
				174,421	0.69%	-	-	2 개월	(주 3)
				174,421	0.69%	-	-	3 개월	(주 3)

롯데-KDB 오픈이노베이션펀드	벤처금융	445,830	1.77%	-	-	111,458	0.44%	-	-
				111,458	0.44%	-	-	1 개월	(주 4)
				111,457	0.44%	-	-	2 개월	(주 4)
				111,457	0.44%	-	-	3 개월	(주 4)
오아시스헬스앤뷰티투자조합	벤처금융	445,830	1.77%	-	-	111,458	0.44%	-	-
				111,458	0.44%	-	-	1 개월	(주 4)
				111,457	0.44%	-	-	2 개월	(주 4)
				111,457	0.44%	-	-	3 개월	(주 4)
이에스 8 호스타트업펀드	벤처금융	445,830	1.77%	-	-	111,458	0.44%	-	-
				111,458	0.44%	-	-	1 개월	(주 4)
				111,457	0.44%	-	-	2 개월	(주 4)
				111,457	0.44%	-	-	3 개월	(주 4)
메가트렌드스타트업 2 호투자조합	벤처금융	318,450	1.26%	-	-	79,613	0.32%	-	-
				79,613	0.32%	-	-	1 개월	(주 4)
				79,612	0.32%	-	-	2 개월	(주 4)
				79,612	0.32%	-	-	3 개월	(주 4)
스마트대한민국메가청년투자조합	벤처금융	318,450	1.26%	-	-	79,613	0.32%	-	-
				79,613	0.32%	-	-	1 개월	(주 4)
				79,612	0.32%	-	-	2 개월	(주 4)
				79,612	0.32%	-	-	3 개월	(주 4)
슈미트밸류업개인투자조합제 10 호	벤처금융	250,000	0.99%	-	-	62,500	0.25%	-	-
				62,500	0.25%	-	-	1 개월	(주 4)
				62,500	0.25%	-	-	2 개월	(주 4)
				62,500	0.25%	-	-	3 개월	(주 4)
스마트대한민국창업초기조합 T	벤처금융	160,495	0.64%	-	-	40,124	0.16%	-	-
				40,125	0.16%	-	-	1 개월	(주 4)
				40,123	0.16%	-	-	2 개월	(주 4)
				40,123	0.16%	-	-	3 개월	(주 4)
슈미트밸류업개인투자조합제 5 호	벤처금융	159,250	0.63%	-	-	39,813	0.16%	-	-
				39,813	0.16%	-	-	1 개월	(주 4)
				39,812	0.16%	-	-	2 개월	(주 4)
				39,812	0.16%	-	-	3 개월	(주 4)
슈미트밸류업개인투자조합제 6 호	벤처금융	159,250	0.63%	-	-	39,813	0.16%	-	-
				39,813	0.16%	-	-	1 개월	(주 4)
				39,812	0.16%	-	-	2 개월	(주 4)
				39,812	0.16%	-	-	3 개월	(주 4)
티 3 일자리사모투자합자회사	벤처금융	94,260	0.37%	-	-	23,565	0.09%	-	-
				23,565	0.09%	-	-	1 개월	(주 4)
				23,565	0.09%	-	-	2 개월	(주 4)
				23,565	0.09%	-	-	3 개월	(주 4)
벤처금융 소계		**8,021,248**	**31.85%**	**6,334,248**	**25.15%**	**1,687,000**	**6.70%**	-	-
				-	-	1,007,500	4.00%	-	-

차건아	타인	2,015,000	8.00%	335,834	1.33%	-	-	1 개월	(주 4)
				335,833	1.33%	-	-	2 개월	(주 4)
				335,833	1.33%	-	-	3 개월	(주 4)
(유)삼송	타인	985,000	3.91%	-	-	246,250	0.98%	-	-
				246,250	0.98%	-	-	1 개월	(주 4)
				246,250	0.98%	-	-	2 개월	(주 4)
				246,250	0.98%	-	-	3 개월	(주 4)
최영수	직원	125,000	0.50%	125,000	0.50%	-	-	6 개월	(주 5)
김민수	직원	75,000	0.30%	75,000	0.30%	-	-	6 개월	(주 5)
기타주주		1,302,526	5.17%	-	-	1,302,526	5.17%	-	-
기타 기존주주 소계		**4,502,526**	**17.88%**	**1,946,250**	**7.73%**	**2,556,276**	**10.15%**	**-**	**-**
공모주식	타인	2,600,000	10.32%	-	-	2,600,000	10.32%	-	-
NH 투자증권	주관사 의무인수	78,000	0.31%	78,000	0.31%	-	-	3 개월	(주 6)
공모 기존주주 소계		**2,678,000**	**10.63%**	**78,000**	**0.31%**	**2,600,000**	**10.32%**	**-**	**-**
합계		**25,182,861**	**100.00%**	**18,146,357**	**72.06%**	**7,036,504**	**27.94%**	**-**	**-**

주 1) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 1 호에 따라 최대주주 및 특수관계인의 보유주식을 상장일로부터 6 개월간 의무보유합니다. 다만, 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항의 단서조항에 따라 제 26 조 제 1 항 제 1 호의 규정에서 정하는 기간 외에 2 년 이내의 범위에서 의무보유 기간 연장이 가능함에 따라, 상장일로부터 30 개월 동안 의무보유합니다.
주 2) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 1 호에 따라 최대주주 및 특수관계인의 보유주식을 상장일로부터 6 개월간 의무보유합니다.
주 3) 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 4 호에 따라 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간 2 년 미만인 주식등을 상장일로부터 1 개월간 의무보유합니다. 다만, 「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항의 단서조항에 따라 제 26 조 제 1 항 제 4 호의 규정에서 정하는 기간 외에 2 년 이내의 범위에서 의무보유 기간 연장이 가능함에 따라, 상장일로부터 1 개월, 2 개월 및 3 개월 동안 의무보유합니다.
주 4) 「코스닥시장 상장규정」에 따른 의무보유 대상주식은 아니나,「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 상장 이후 경영 안정성 확보 및 투자자 보호 조치 차원에서 자발적으로 상장일로부터 1 개월, 2 개월 및 3 개월 동안 의무보유합니다.
주 5) 「코스닥시장 상장규정」에 따른 의무보유 대상주식은 아니나,「코스닥시장 상장규정」제 26 조 제 1 항 제 7 호에 따라 상장 이후 경영 안정성 확보 및 투자자 보호 조치 차원에서 자발적으로 상장일로부터 6 개월 동안 의무보유합니다.
주 6) 주관사의 의무인수분은 「코스닥시장 상장규정」제 13 조 제 5 항 제 1 호 나목에 따라 상장일로부터 3 개월간 의무보유합니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

상장 후 유통제한 및 유통가능 주식수 현황

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	**7,036,504**	**27.94%**
상장 후 1 개월 뒤 유통가능	10,254,643	40.72%
상장 후 2 개월 뒤 유통가능	13,600,148	54.01%
상장 후 3 개월 뒤 유통가능	17,893,581	71.05%
상장 후 6 개월 뒤 유통가능	18,118,581	71.95%
상장 후 12 개월 뒤 유통가능	18,118,581	71.95%
상장 후 30 개월 뒤 유통가능	25,182,861	100.00%

주 1) 주식수 및 비율은 누적 기준입니다.
주 2) 유통가능 주식수 비율은 공모 후 매각제한물량 및 유통가능물량의 합계 대비 유통가능 주식수의 비율입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

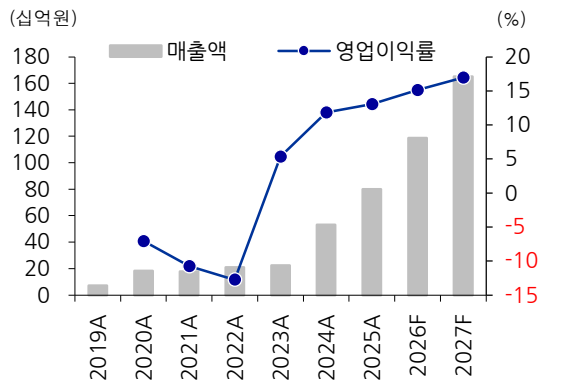
Ⅱ. 실적 추이 및 전망

연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F
매출액	**18.2**	**17.7**	**21.0**	**22.4**	**53.0**	**79.9**	118.6	165.0
증가율(%,yoy)	-	*-2.9*	*19.1*	*6.6*	*136.4*	*50.8*	48.3	39.2
세부 매출액(십억원)								
유아가전	-	-	-	4.2	25.4	42.6	67.2	101.0
에어러브	-	-	-	8.7	17.6	20.5	27.8	35.7
위생용품	-	-	-	0.0	1.6	8.0	14.1	17.3
세이프티	-	-	-	3.9	4.5	4.1	4.1	4.0
기타	-			5.6	3.8	4.8	5.4	6.9
세부 매출액 비중(%)								
유아가전	-	-	-	18.6	47.9	53.3	56.7	61.2
에어러브	-	-	-	38.7	33.3	25.6	23.5	21.7
위생용품	-	-	-	0.0	3.1	10.0	11.9	10.5
세이프티	-	-	-	17.6	8.6	5.1	3.5	2.4
기타	-	-	-	25.2	7.2	6.0	4.5	4.2
수익								
매출원가	14.9	13.4	15.0	13.8	30.5	42.9	63.6	88.4
매출총이익	3.3	4.2	6.3	8.6	22.5	37.0	55.0	76.6
판매관리비	4.6	6.1	8.9	7.4	16.2	26.6	37.0	48.6
영업이익	**-1.3**	**-1.9**	**-2.7**	**1.2**	**6.3**	**10.4**	**18.0**	**28.0**
세전이익	**-1.7**	**-1.8**	**-2.8**	**0.0**	**1.5**	**9.4**	**19.1**	**29.0**
당기순이익	**-1.7**	**-1.8**	**-2.8**	**0.0**	**0.5**	**8.4**	**16.8**	**25.0**
지배당기순이익	**-1.7**	**-1.8**	**-2.8**	**0.0**	**0.5**	**8.4**	**16.8**	**25.0**
이익률(%)								
매출원가율	81.9	76.0	71.5	61.5	57.6	53.7	53.6	53.6
매출총이익률	18.1	24.0	29.7	38.5	42.4	46.3	46.4	46.4
판매관리비율	25.2	34.7	42.5	33.2	30.6	33.2	31.2	29.4
영업이익률	**-7.1**	**-10.8**	**-12.7**	**5.4**	**11.9**	**13.0**	**15.1**	**17.0**
세전이익률	**-9.1**	**-10.1**	**-13.5**	**0.0**	**2.9**	**11.7**	**16.1**	**17.6**
당기순이익률	**-9.1**	**-10.1**	**-13.5**	**0.0**	**1.0**	**10.5**	**14.2**	**15.2**
지배당기순이익률	**-9.1**	**-10.1**	**-13.5**	**0.0**	**1.0**	**10.5**	**14.2**	**15.2**

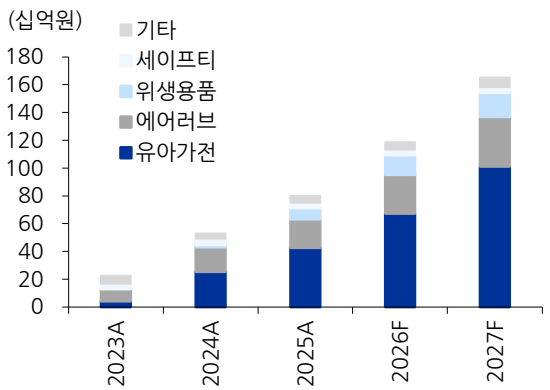
자료: 폴레드 증권신고서(2026.04.13), 유진투자증권

연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 폴레드, 유진투자증권

연간 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 폴레드, 유진투자증권

Ⅲ. Valuation (PER 적용)

2025 년도 온기 기준 비교기업 PER 산출

(단위: 백만원, 배)	아가방컴퍼니	제로투세븐	PIGEON CORPORATION
적용 당기순이익	11,550 백만원	3,450 백만원	8,570 백만 JPY
적용 주식수	332,887,536 주	20,032,636 주	121,653,486 주
주당 순이익	351.21 원	172.22 원	70.45 JPY
기준주가	4,880.00 원	3,530.00 원	1,603.30 JPY
PER	13.89 배	20.50 배	22.76 배
평균 PER(배)	**19.05 배**		

출처: 금융감독원 전자공시(Dart), KRX 정보데이터 시스템, Bloomberg 및 각사 Annual Report
주 1) 적용 당기순이익은 2025 년 온기 기준 실적이며, 연결재무제표 작성법인의 경우 지배주주 귀속 당기순이익을 적용하였습니다.
주 2) 적용주식수는 분석기준일(2026 년 3 월 26 일) 상장주식총수입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

㈜폴레드의 PER 에 의한 평가가치

구분	2025 년 온기	비고
당기순이익	8,362 백만원	A
적용 PER	19.05 배	B
적용 시가총액	159,308 백만원	C = A X B
적용주식수	25,784,765 주	D, 주 3)
주당 평가가격	**6,178 원**	**E = C / D**

주 1) 적용 당기순이익은 2025 년 온기 기준 실적입니다.
주 2) 적용 기업가치 평가액 계산시 적용 당기순이익은 원단위, 적용 PER 은 소수점 절사하지 않은 값으로 계산하였습니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

㈜폴레드의 희망공모가액 산출내역

구분	내용	비고
주당 평가가액	6,178 원	-
평가액 대비 할인율	33.64%~19.07%	주 1)
희망공모가액 밴드	**4,100 원~5,000 원**	-
확정 주당 공모가액	-	주 2)

주 1) 주당 희망공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 과거 코스닥시장에 일반기업으로 신규상장한 기업의 주당 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다.
주 2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.
자료: 증권신고서, 유진투자증권

Ⅳ. 회사 소개

유아용품 브랜드 중심의 라이프케어 리딩 기업

회사 개요

poled

회사명	㈜폴레드 (POLED CO.,Ltd)
대표자	이 형 무
설립일	2019년 3월 4일
기업형태	외감, 중소기업
인원 수	84명
사업분야	유아용품 제조 및 판매업
주요제품	통풍시트, 유아 가전, 카시트, 유아 화장품 등
위치	충청남도 서산시 운산면 장생동로 523
연락처	1600-7420
홈페이지	www.poled.kr

	제품 생산 / 조달 방식	판매 방식	고객 관리
제품 기획	자체 생산 카시트 및 관련 액세서리 유팡 젖병소독기	직접 판매 온라인, 박람회	물류
	외주 가공 에어러브, 픽셀, 카시트, 프랭클린, 허그베어 등	간접 판매 로드샵, 특판	CS
브랜드 라이센스	매입 브레짜 유아 가전 미마 유모차 등	글로벌	AS

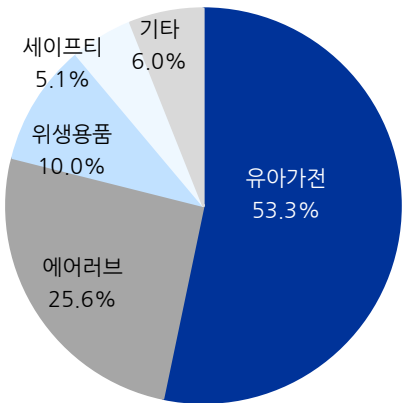
자료: IR Book, 유진투자증권

주요 연혁

연도	주요 사업 내용
2016	현대자동차 사내벤터 팀 구성
2019.03	㈜폴레드 법인 설립
2021.05	중소벤처기업부 아기유니콘 200 선정
2023.08	2023 소비자만족 브랜드대상 수상
2024.01	㈜유팡 인수
2024.05	㈜아이브이지 인수
2025.02	IF 디자인 어워드 수상(에어러브)
2025.04	소재.부품.장비 전문기업 선정(한국산업기술기획평가원)
2025.08	일본 키즈 디자인협회 제 19 회 일본 키즈디자인 어워드 수상
2025.10	소비자만족 브랜드 대상 수상 (유아용품 3 년 연속 1 위)
2026.05	코스닥 시장 상장 예정(05/14)

자료: 유진투자증권

사업별 매출 비중 (2025 년 기준)



자료: 유진투자증권

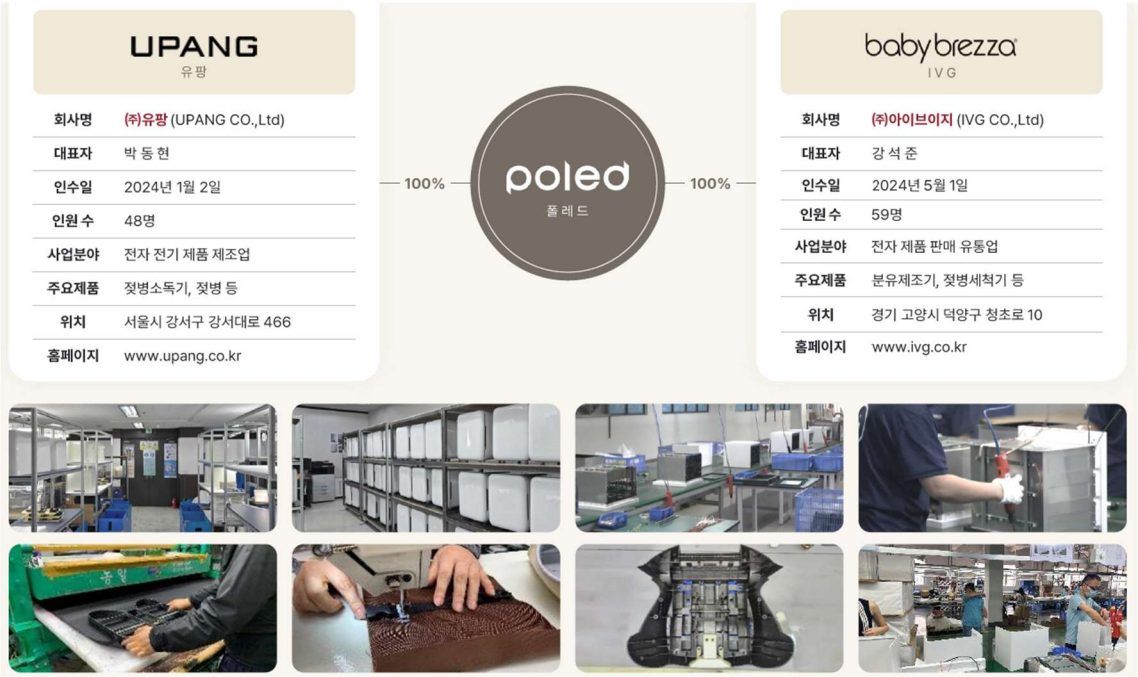
민감도 높은 유아용품시장에 대응 가능한 세심 & 유연한 리더십

자료: IR Book, 유진투자증권

성장 연혁

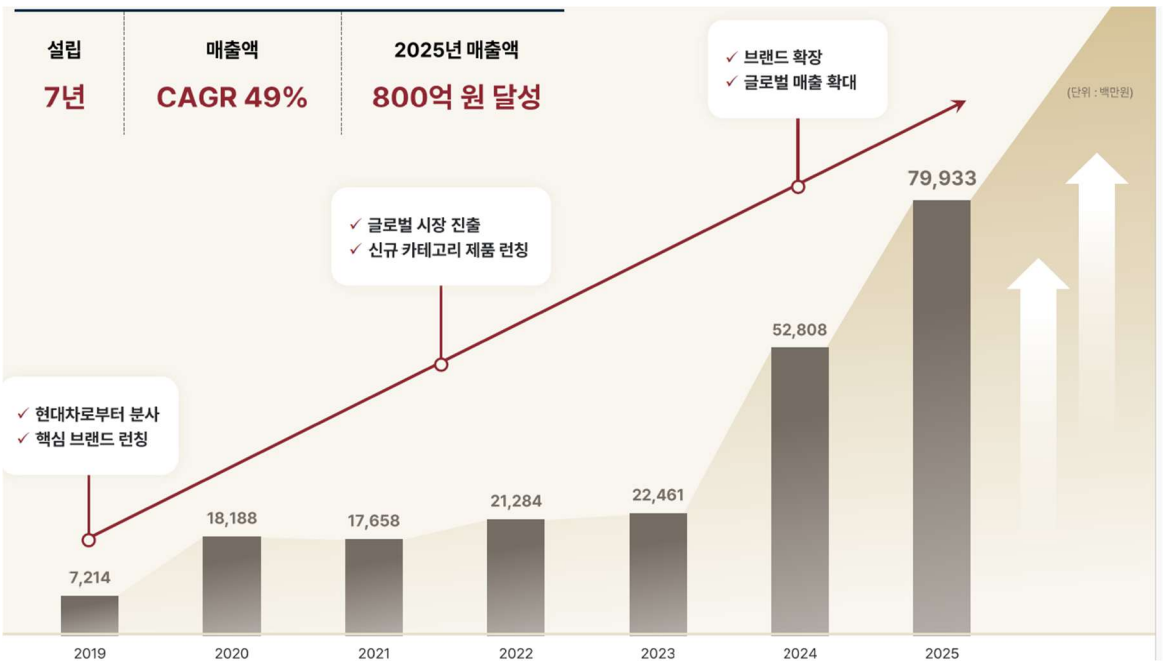
자료: IR Book, 유진투자증권

자체 생산시설과 핵심 자회사를 기반으로 성장



자료: IR Book, 유진투자증권

지속적인 혁신을 통해 설립 후 빠르게 성장

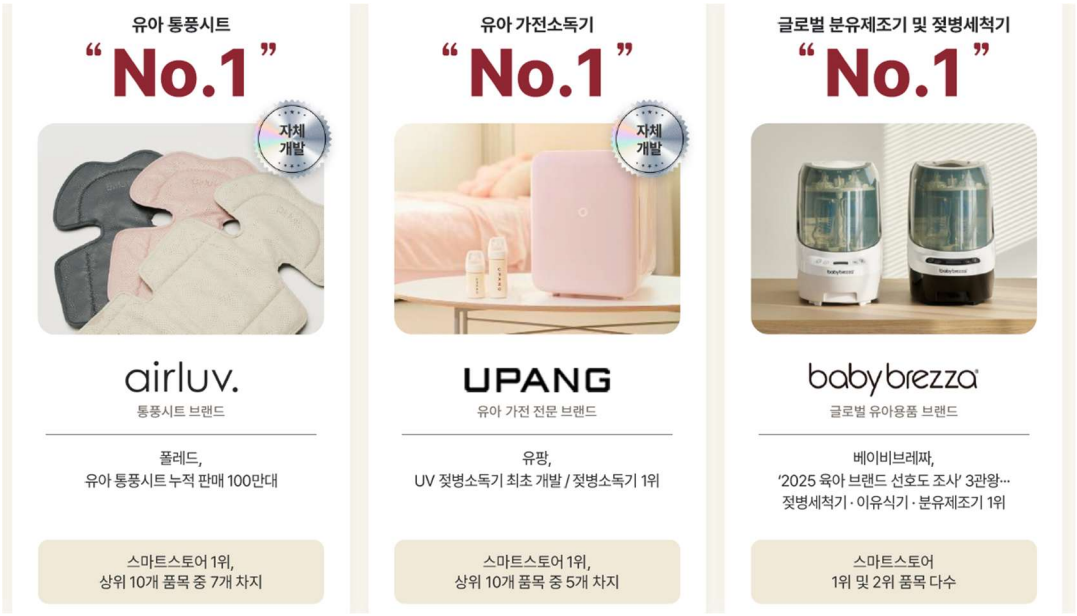


자료: IR Book, 유진투자증권

V. 투자포인트

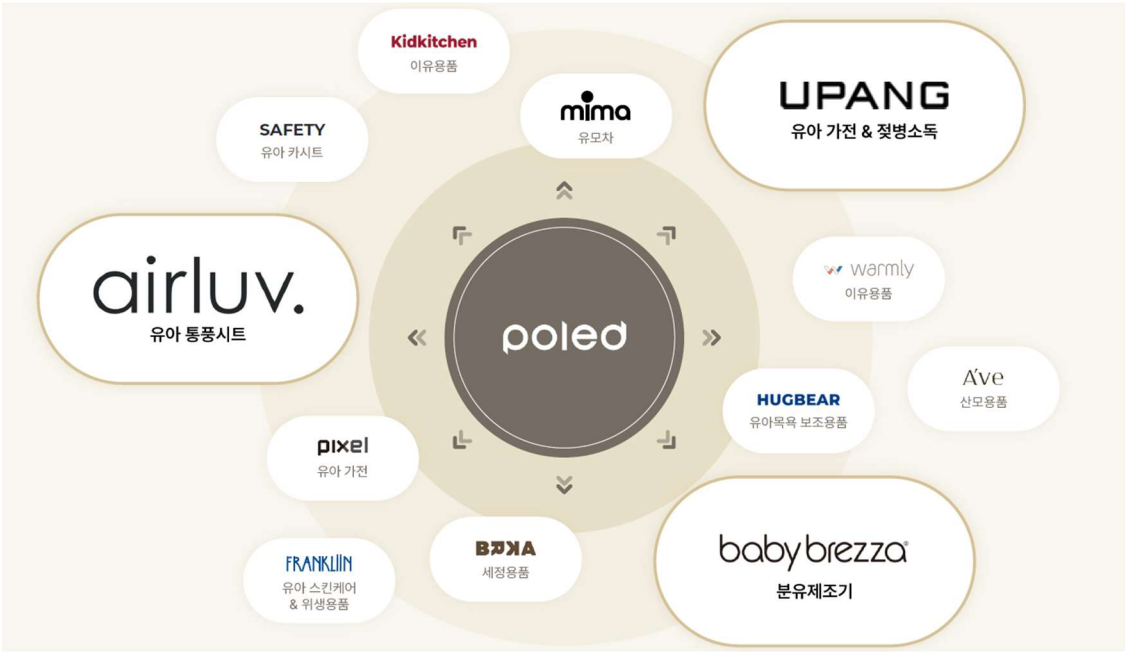
(1) 유아 관련 시장지배력을 기반으로 안정적인 실적 성장을 기대

카테고리 킬러 브랜드 양성을 통해 국내 독보적 M/S 1 위달성



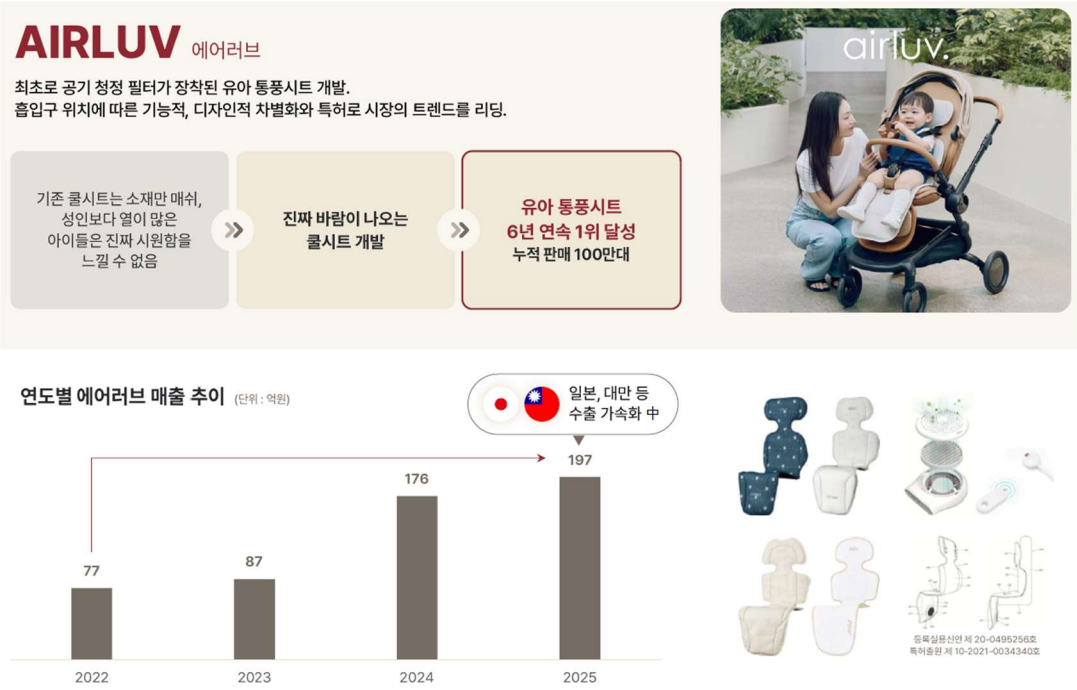
자료: IR Book, 유진투자증권

다양한 브랜드와 제품을 바탕으로 성장하는 라이프케어 전문기업



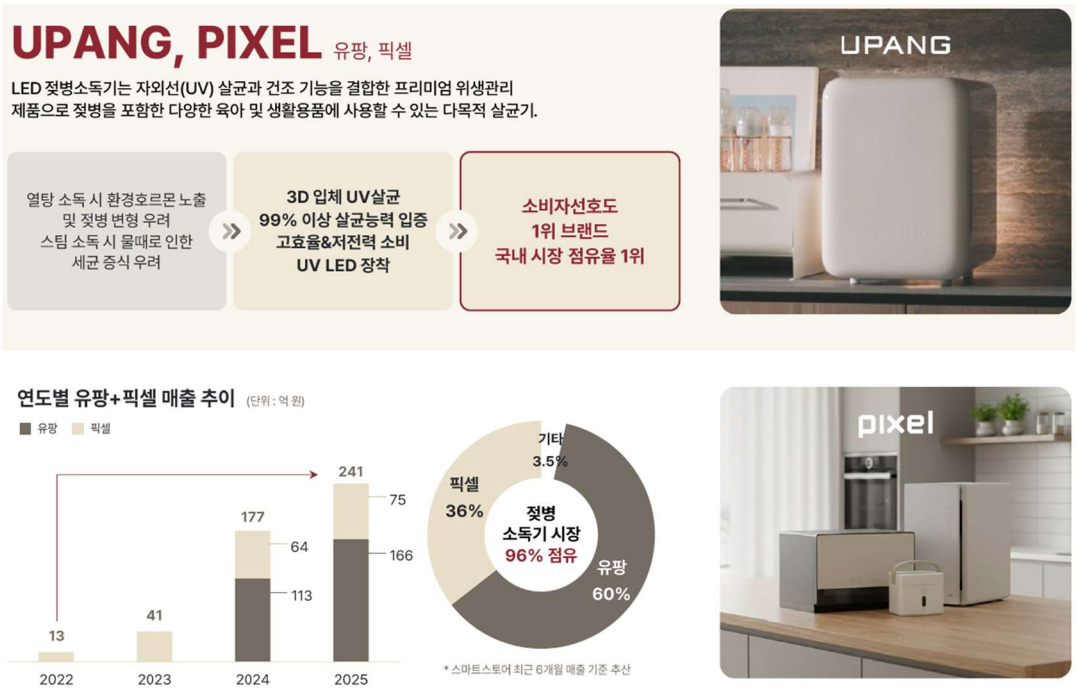
자료: IR Book, 유진투자증권

에어러브 – 유아 통풍시트, 국내 최초 개발한 혁신제품으로 트렌드 리딩



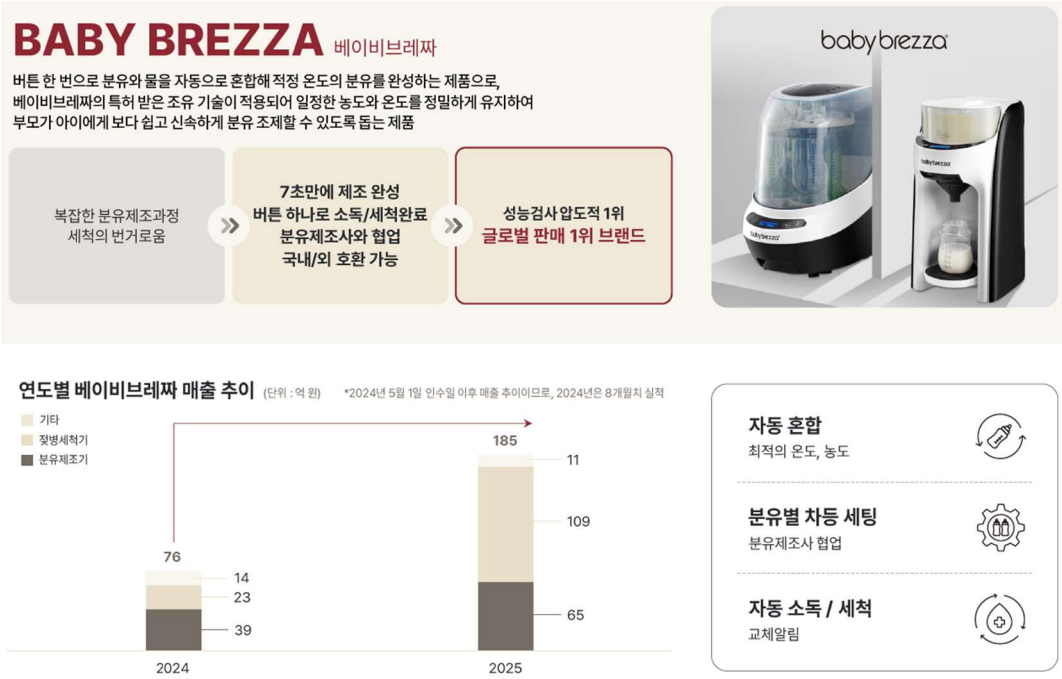
자료: IR Book, 유진투자증권

유팡, 픽셀- 젖병소독기, 젖병소독기 시장 압도적 점유율 유지



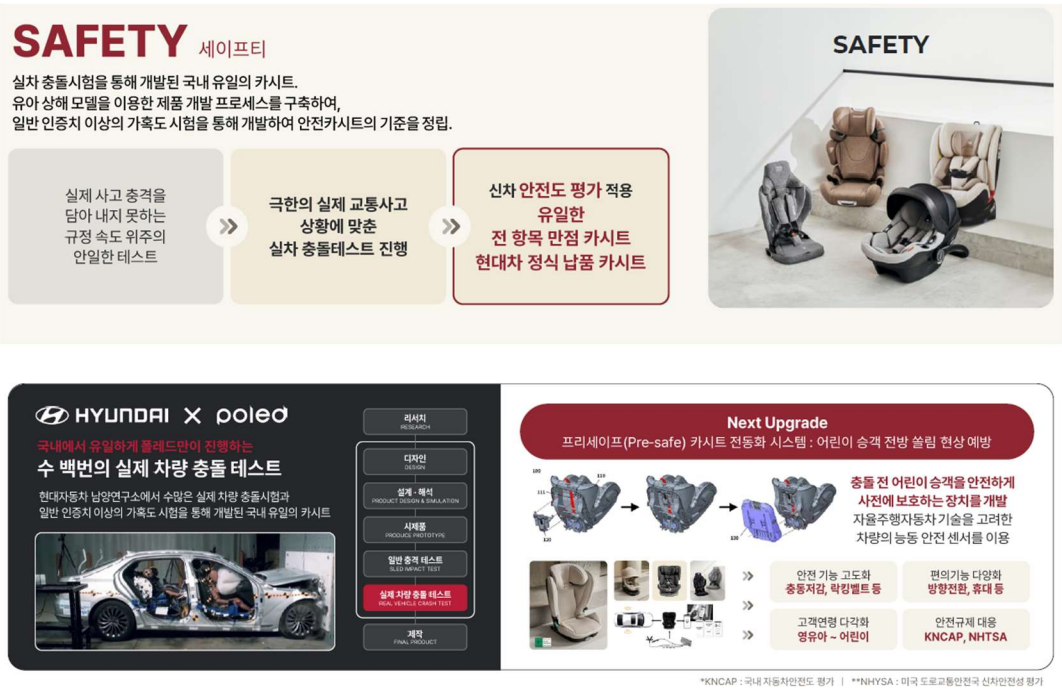
자료: IR Book, 유진투자증권

베이비브레짜 - 분유제조기, 글로벌 프리미엄 분유제조기 및 젖병소독기 선두 브랜드



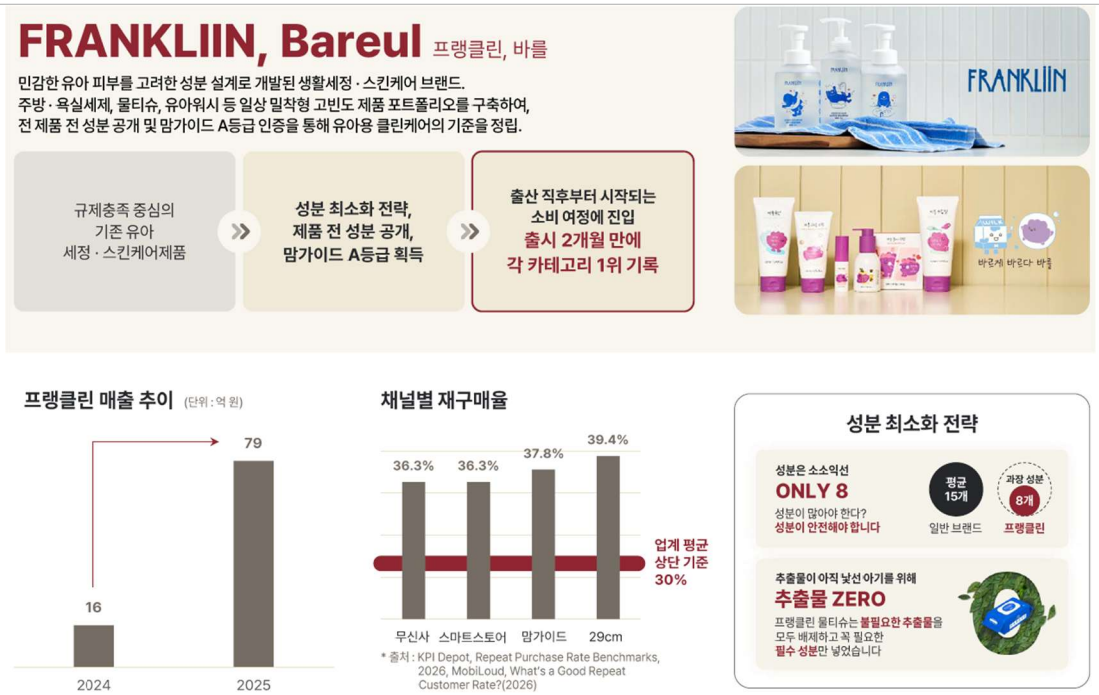
자료: IR Book, 유진투자증권

세이프티- 카시트, 충돌 테스트를 통한 안전함과 미래 전동화기술 적용



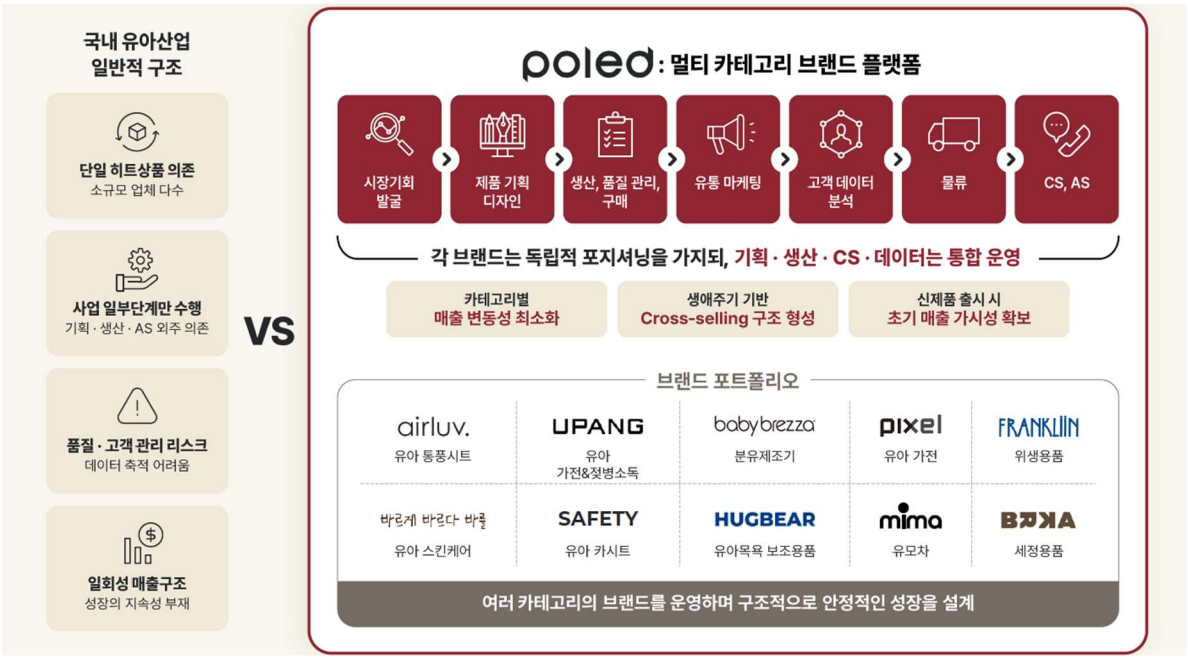
자료: IR Book, 유진투자증권

프랭클린- 세제& 물티슈, 민감한 유아피부를 위한 생활세정·스킨케어 전문 브랜드



자료: IR Book, 유진투자증권

유아산업 내 사업 전과정을 내재화한, 멀티 카테고리 브랜드 운영 플랫폼

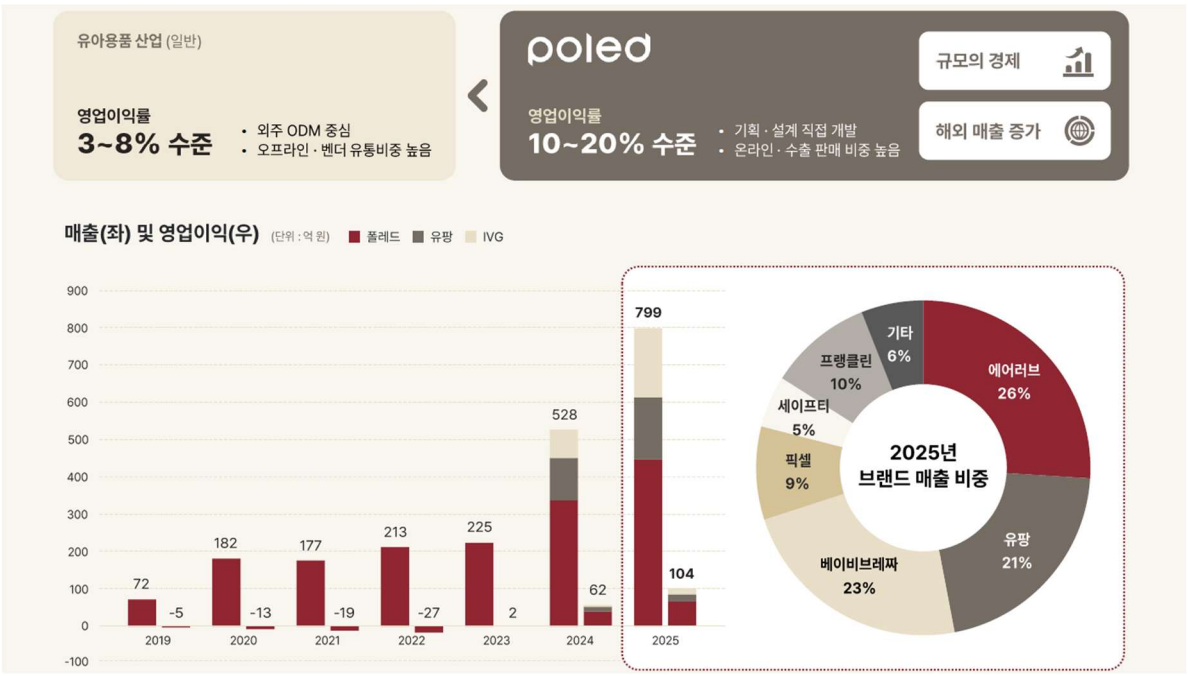


자료: IR Book, 유진투자증권

부모의 구매의사 결정과정에서 '브랜드'자체가 신뢰의 기준으로 작동하는 구조적 진입장벽

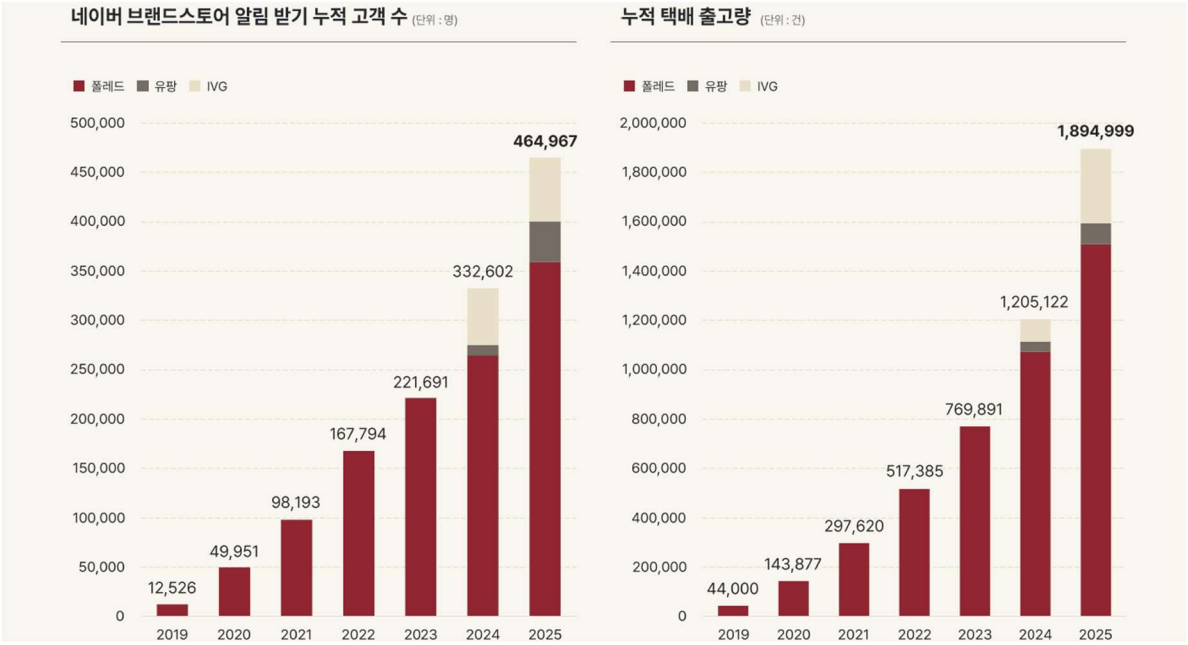
자료: IR Book, 유진투자증권

직접개발과 온라인중심 유통을 통해, 유아업계 대비 고마진 구조 확보



자료: IR Book, 유진투자증권

지속적인 유입 수치증가로 꾸준한 성장 증명



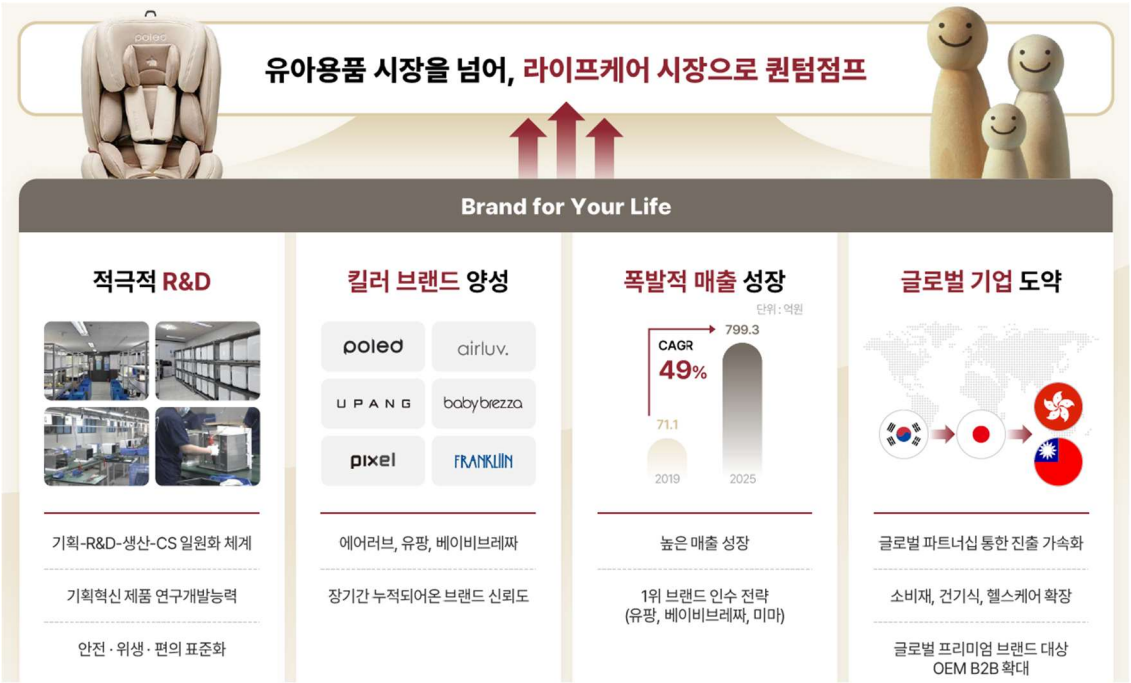
자료: IR Book, 유진투자증권

국내에서 검증된 제품· 브랜드, 해외시장에서 더 큰 성장속도로 작동

자료: IR Book, 유진투자증권

(2) 중장기 성장을 위한 다양한 성장전략 로드맵을 제시

중장기 성장 로드맵

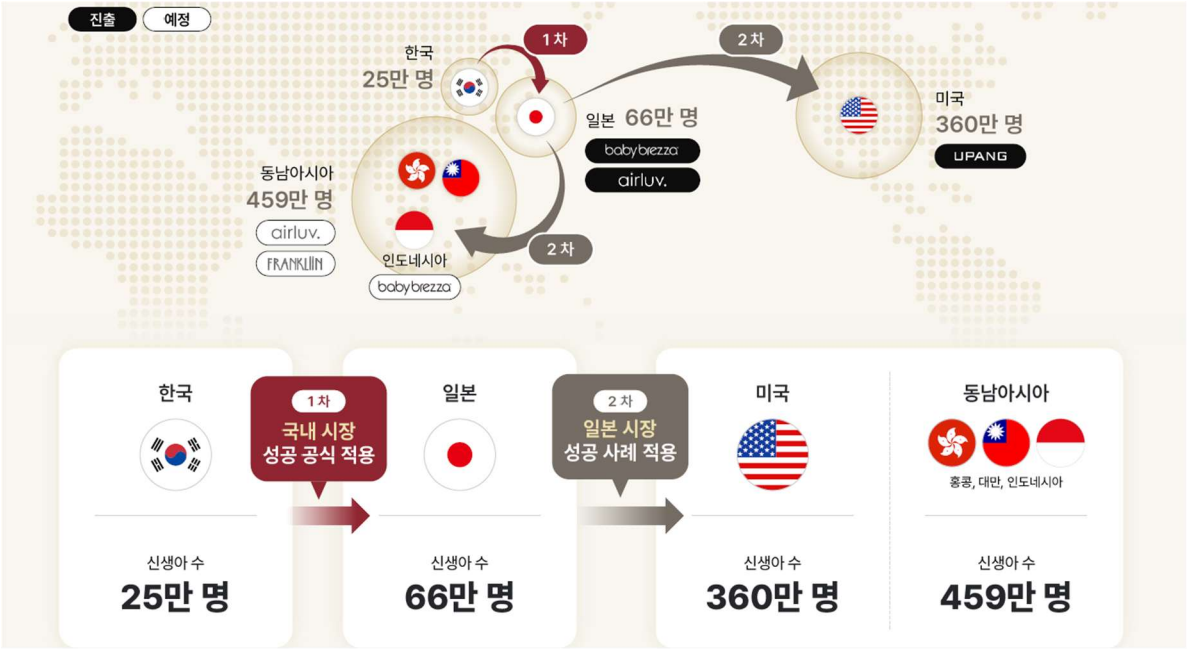


자료: IR Book, 유진투자증권

내부 성장 전략 : 제품 다각화 확장 전략

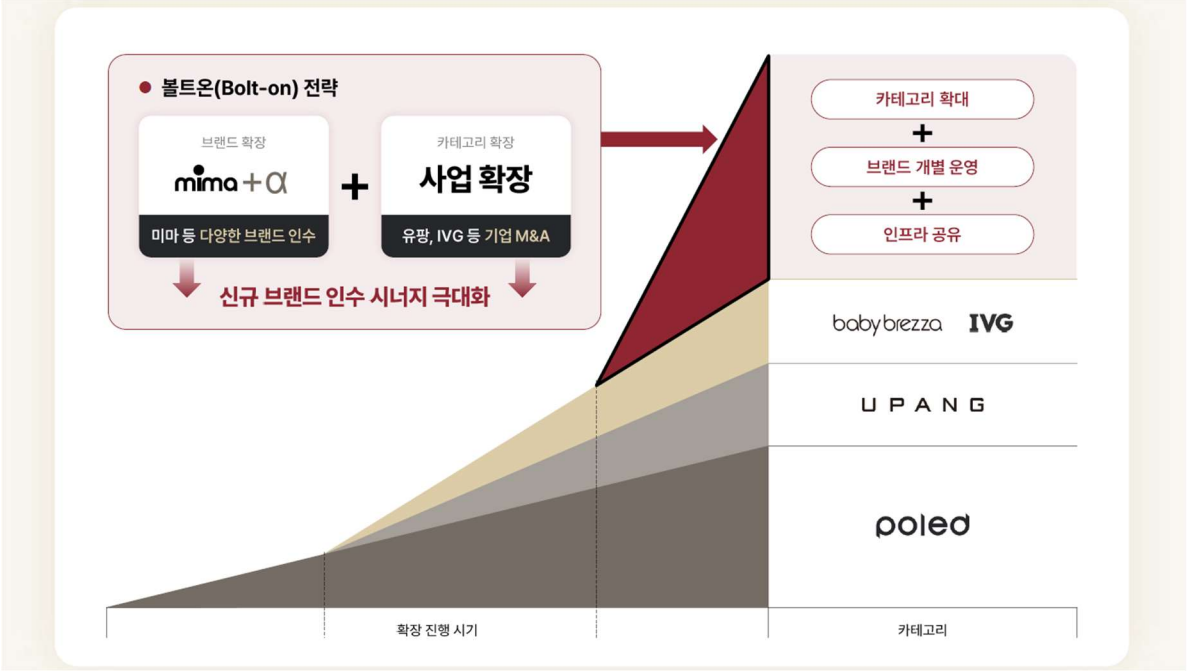
자료: IR Book, 유진투자증권

채널 확장 전략 : 글로벌 진출 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

외부 성장 전략 : 볼트온(Bolt-on) 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율(%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	5%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.03.31 기준)