기업브리프

Not Rated

스몰캡 Analyst 김학준
dilog10@kiwoom.com

키움증권
2025. 11. 27

스피드플로어 (비상장)

물류 완전자동화의 마지막 퍼즐

2021년에 설립된 스피드플로어는 물류 자동화의 마지막 퍼즐이 될 상하차 자동화를 구현하는 업체이다. 현재 상하차는 무인화가 어려운 부분이다. 대부분 사람들이 직접 운반하는 형태를 띄고 있다. 이에 따라 효율화 작업이 필요한 부분이며 동사의 제품인 컨베이어장치 및 솔루션을 통해 이 문제를 해소할 수 있을 것으로 기대된다. LG CNS와의 협업을 통한 레퍼런스 확대가 이루어지고 있어 성장성이 기대된다.

>>> 물류에서 자동화 적용이 가장 어려운 곳이 상하차

스피드플로어는 2016년에 설립, 화물차의 상하차 구조물 설치, 자동화 시스템 연계, 상하차 무인화 로보틱스의 사업을 영위하고 있다. 물류의 무인화 작업은 현재도 진행되고 있다. 실제로 공장 및 창고 내 이동은 AMR, AGV등이 많이 보급이 되어있으며 분류 및 이송, 배송차량의 권역설정 및 배달 루트 최적화 등 다양한 구간에서 자동화 및 AI효율화가 진행되고 있지만 아직까지 자동화 및 최적화가 되지 않은 부분은 입출고 부분이다. 직접사람 손으로 진행하거나 지게차를 활용한 방식도 시간 소모가 많이 소요되는 경우가 대부분이다. 동사는 이러한 입출고에서의 자동화 및 최적화를 꾀하는 업체로 레퍼런스를 쌓아가고 있는 업체이다. 실제로 택배배송의 경우 상하차 시간이 기존 1.5시간에서 5~10분으로 감소할 수 있어 컬리의 물류센터 및 차량에 점진적으로 적용될 예정이다.

동사의 주력 제품은 트럭에 설치되는 슬라이딩 컨베이어 장치이며 24년 기준 전체 매출의 58%를 차지하고 있다. 해당 제품은 화물차 운전자가 직접 매입하여야하는 부담감이 있기 때문에 확장성을 위해 동사가 자체 운영사업도 진행하고 있다.

>>> 빠르게 늘어나는 레퍼런스, 본격적인 성장 전망

동사가 영위하고 있는 상하차 자동화 사업은 레퍼런스 확보가 필수적이다. 기업에서 도입의지가 있어야 그에 발 맞추어 화물차 운전자들이 도입을 진행하기 때문이다. 긍정적인 점은 최근 대기업 레퍼런스들이 급속도로 증가하고 있다는 점이다. 특히 LG CNS의 물류 자동화 솔루션과 연계하여 사업을 진행하고 있으며 이를 기반으로 롯데글로벌로지스, 한진, 우정사업본부 등의 레퍼런스를 확보하였다. 추가로 LG CNS가 수주를 확보할 경우 대기업향 레퍼런스는 더욱 확대될 것으로 기대된다.

올해 실적은 매출액 50억원(YoY +117.4%), 영업적자 4억원(적자지속)으로 전망된다. 동사의 실적은 솔루션 매출이 증대되어야 이익률이 높아질 수 있는 구조이며 현재는 이익률이 낮은 화물차 자체운영사업을 중심으로 매출확대가 나타나고 있다. 다만, 내년부터는 본격적인 솔루션 사업들이 확대될 것으로 전망되며 솔루션 매출 비중이 늘어나면서 이익률도 같이 올라올 것으로 기대된다.

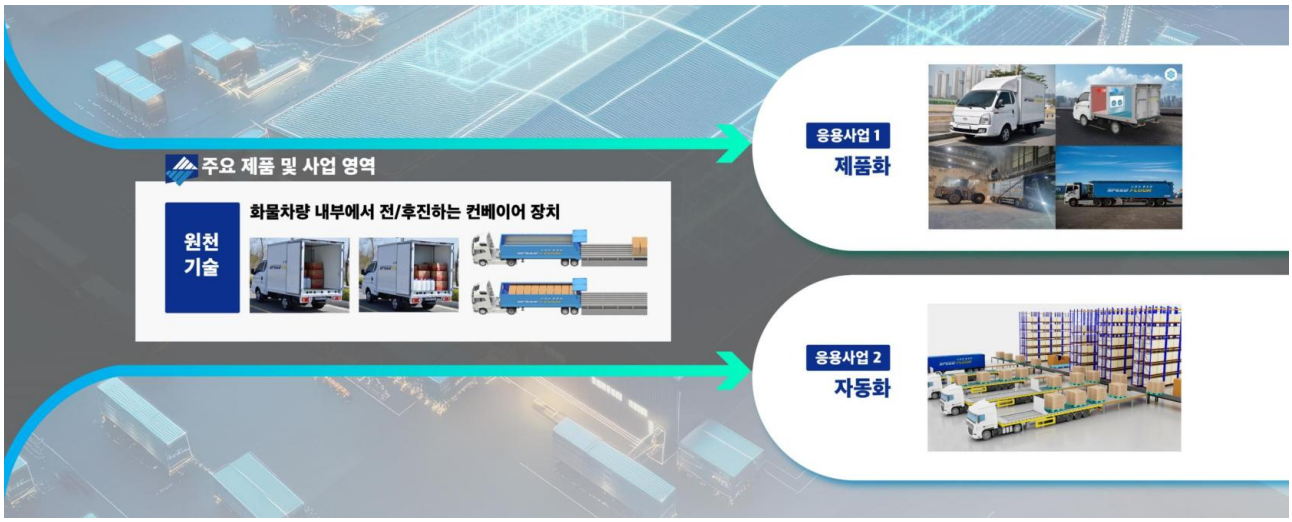
미답의 지역에서 성과를 내는 것이 중요

물류업체들의 가장 고민은 얼마나 적은 자원으로 배송시스템을 갖추는 것인지에 대한 것이다. 예전에는 다지역의 물류창고 확보를 통한 성장을 꾀했다면 현재는 물류창고를 늘리는 것이 아닌 한 센터에서의 효율화 작업에 집중하고 있다. 특히 이러한 부분에 무인화와 AI를 테스트하고 있으며 AI는 차량배송 권역설정 및 배송루트 최적화, 기사 스케쥴 관리 등에 활용되고 있으며 무인화는 물류창고 내 물건이동 등에 활용되고 있다. 다만, 물류창고와 라스트마일 물류가 만나는 상하차에는 아직까지 무인화나 AI가 적용되지 않고 있다. 이에 따라 직접적으로 사람이 제품들을 옮기는 작업을 진행하고 있어 시간 소요가 많이 들어 이 부분에 대한 효율화 니즈가 모든 물류 및 제조 기업들에게 있다.

동사가 보유한 슬라이딩 컨베이어 기술은 보기에는 간단해 보일 수 있겠지만 이를 기반으로 파생되는 기술이 늘어나고 있어 솔루션화가 진행되고 있다. 특히 동사의 기술을 이용하면 상하차 시간의 효율화가 가능하다. 실제 적용되는 배송차량의 사례를 적용했을 때 기존 배송차량은 상차 시간이 약 1시간 소요되었지만 스피드 플로어 이용시 상차시간이 20분으로 감소, 2회 상차에서 3회 상차가 가능해지는 효과를 가져왔다. 결국 시간 및 공간효율화가 가능해지는 솔루션이다.

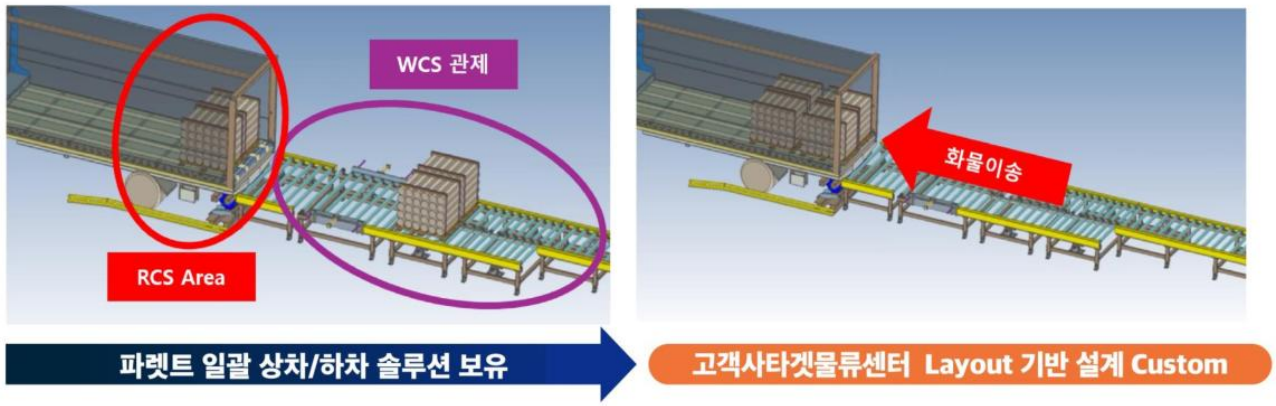
추가로 최근 대부분 물류센터 및 공장들이 자동화로봇 AGV, AMR, 협동로봇 등 다양한 로봇의 활동이 늘어나고 있지만 일부 구역에 한해서 이루어지고 있다. 이는 로봇의 생활반경에 사람이 있을 경우 위험성이 증대되기 때문에 무인지역 설정이 필요하기 때문이다. 일반적으로 상하차에 사람들이 배치된다는 점에서 무인 지게차 등이 활동하기 제한이 있었다. 하지만 동사의 솔루션을 활용하게 된다면 완전 문인화가 가능해지기 때문에 로봇의 활용도가 올라갈 수 있다는 장점이 생겨 관련 업체들의 관심이 높아지고 있다.

스피드플로어 원천기술에서 파생되는 자동화 솔루션



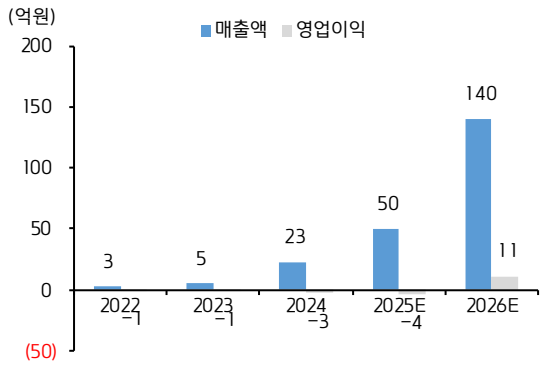
자료: 스피드플로어, 키움증권 리서치센터

관제를 통한 무인상하차가 가능한 솔루션



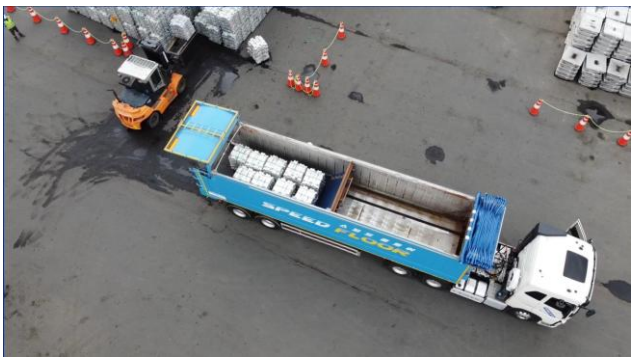
자료: 스피드플로어, 키움증권 리서치센터

스피드플로어 실적 및 목표 실적



자료: 스피드플로어, 키움증권 리서치센터

동사의 슬라이딩 컨베이어장치가 장착된 화물차



자료: 스피드플로어, 키움증권 리서치센터

스피드 플로어 활용시 상차 시간이 극단적으로 줄어들어 라스트마일 권역이 더 넓어져 효율성 증대

자료: 스피드플로어, 키움증권 리서치센터

투트랙을 통한 성장성 기대

동사는 LG CNS의 무인 자동화 솔루션과 연계하여 상하차 솔루션을 공급하기 시작했다. 최근에도 빠르게 레퍼런스들이 확장되고 있으며 이전에는 물류업체들에서 현재는 공장 내 이송자동화에도 연계되기 시작했다. 자동 상차와 자동 하차가 가능해지는 시스템이 도입되면 동사의 실적은 빠르게 확대될 수 있다. 특히 LG CNS가 향후 성장 포인트로 제조업의 AI전환으로 잡고 있다는 점에서 동사실적의 연계성장이 가능해질 것으로 기대된다.

이외 미국지역도 자동차 딜러사를 통해서 컨베이어장치 설치가 이루어질 예정이다. 12월에 현지 설치가 이루어질 계획으로 5대 설치를 통해 시범운영될 예정이며 내년에는 공급물량이 더 늘어날 것으로 전망된다.

현재 매출원은 총 3가지이다. 컨베이어장치 판매에 따른 제품판매, 자사 제품이 장착된 화물차 운영 매출, 솔루션 매출이다. 화물차 운전기사들이 개인사업자들이고 동사의 자동화 솔루션이 테스트 중인 상황이기 때문에 제품의 전면적인 도입이 없어 동사가 직접 컨베이어장치가 달린 화물운송업체를 운영하고 있다. 다만, 향후 기업들 차원에서 동사의 솔루션 도입이 많아질 경우 연계 화물차들의 컨베이어장치 탑재가 필수가 되기 때문에 연계된 제품 매출액이 늘어날 것으로 전망된다. 이 경우 이익률이 높은 솔루션 매출과 제품 매출이 늘어나게 되면서 레버리지가 발생할 수 있는 구조가 된다.

Compliance Notice

- 당사는 11월 27일 현재 '스피드플로어' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2024/10/01~2025/09/30)

매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%