

지역 첨단소재 기업과 산업 리더기업과의 경쟁력 비교 분석: 충주 코스모신소재를 재무지표 중심으로 SKC와 비교

한주은*, 정기만**

*한국교통대학교 융합경영학과, **한국교통대학교 융합경영학과 교수
e-mail:kmjeong@ut.ac.kr

Comparative Analysis of Competitiveness Between Local Advanced Materials Companies and Industry Leaders: Comparing Chungju Cosmo AM&T with SKC Based on Financial Indicators

Ju-Eun HAN*, Kiman Jeong**

*Dept. of Convergence Management, Korea Nat'l Univ. of Transportation, Korea

**Dept. of Convergence Management, Korea Nat'l Univ. of Transportation, Korea

요약

21세기 산업의 핵심 동력인 첨단소재는 국가 경쟁력 강화와 지속 가능한 성장을 위한 필수 기반 기술로써 그 중요성이 점차 증대되고 있다. 다양한 산업 분야에서 고부가가치를 창출하며 미래 혁신을 주도할 것으로 전망되는 첨단소재 산업의 특성을 고려할 때, 지역 균형 발전 차원까지 고려하여 지방에 본사를 둔 기업 중 충주지역 대표 첨단소재 기업인 코스모신소재를 산업의 선도 기업인 SKC에 비교하여 재무 성과 및 경쟁력에 대한 분석은 중요한 연구 과제로 판단된다. 이에 본 연구는 이 둘 두 개의 기업을 대상으로 경쟁력을 비교하고자 하며 그 범위에 있어서 핵심 재무지표 중심으로 비교 분석하였다. 이를 통해 두 기업의 강점과 약점을 명확히 규명하고, 지역기업인 코스모신소재의 발전 방향과 글로벌 경쟁력 강화를 위한 실질적인 전략적 함의를 제시하였다.

1. 서론

오늘날 첨단소재는 21세기 산업의 핵심 동력으로 반도체, 이차 전지, 바이오 등 다양한 첨단산업에서 최종 제품의 성능과 부가 가치를 결정하는 핵심 요소로서 그 역할이 점차 확대되고 있다. 1950년대 반도체 기술의 태동과 함께 반도체 공정용 소재 개발은 집적회로 밀도 증가와 더불어 지속적인 성장을 견인하였다. 이후 1980년대 후반 LCD, 2000년대 이후 평면 디스플레이 기술의 발전은 디스플레이 특화 소재 수요를 급증시켰다. 2000년대 후반 스마트폰의 등장은 소형화, 고성능화, 다기능화 요구에 부응하는 고기능성 소재 개발을 가속화하는 계기가 되었다. 첨단 소재의 발전은 더욱 정교하고 혁신적인 소재 개발을 요구하고 있으며, 이는 글로벌 기술 경쟁력의 핵심 요소로 부상하고 있다. 2000년대 들어 국내 화학기업들은 화학소재 사업의 전문화 및 고도화를 추구하며 부가가치가 높은 전자·정보 소재 산업으로 관심을 확대하였다. 이 시기 세계 산업구조의 패러다임은 완성품

중심에서 점진적으로 부품·소재 중심으로 전환되고 있다(산업동향연구소, Market Report, 2024). 첨단소재 산업의 대표적인 기업인 SKC는 주로 SK네트워크를 통해 전기차 배터리 핵심 부품인 음극재의 전류 집전체인 동박 분야에서 글로벌 선도적인 위치를 확보하고 있으며, 생분해성 필름과 같은 친환경 소재 개발에도 적극적으로 투자하고 있다. 한편, 충주에 본사를 둔 코스모신소재는 이차전지의 성능과 직결되는 핵심 첨단소재인 양극활물질 생산을 주력으로 하며, 디스플레이 소재 등 다양한 전자재료 분야에서도 사업을 영위하고 있다. 두 기업이 이차전지라는 동일한 산업에서 서로 다른 핵심 소재로 경쟁하고 있다. 첨단소재 산업의 특성, 성장 잠재력을 고려할 때, 시장을 주도하는 선도 기업에 대응하여 지역 기업의 재무적 성과를 분석하고 산업 경쟁력을 체계적으로 분석하는 것은 학술적 및 실무적 측면에서 모두 중요한 의미를 지닌다(장영광, 송치승, 2022). 이에 본 연구는 SKC에 대응하여 코스모신소재의 재무제표를 기반으로 수익성, 성장성, 안정성 등의 핵심 지표를 비교 분석함으로써 각 기업의 재무적 특성과 경쟁력을 객관적으로 평가하고, 지역의 첨단소재 산업 전반의 발전 방향과 경쟁력 강화에 시사점을 제시하고자 한다.

2. 첨단소재 산업 현황 분석

2.1 시장 분석 및 산업 동향

세계 첨단소재 시장은 제조업 기술의 비약적인 발전에 힘입어 다양한 산업 분야에서 고성능 소재에 대한 수요가 지속해서 증대되고 있다. 실제로 시장 분석에 따르면, 세계 첨단소재 시장 규모는 2023년 639억 달러, 2024년 681억 2천만 달러로 평가되었다. 아시아·태평양 지역은 2022년 글로벌 시장의 약 36.38%(257.3억 달러)를 점유하며, 2023년부터 2030년까지 7.26%의 수익 성장률을 보이는 가장 큰 시장을 형성했다 (Sky Quest, 시장보고서, 2025). 현재 자동차, 항공우주, 전자, 재생 에너지 산업 등 주요 전방 산업의 수요 증가는 첨단소재 시장의 성장을 더욱 가속화하는 핵심 요인으로 작용하고 있다. 특히 EV 시장의 빠른 성장과 고효율 항공우주 설계 분야의 발달로 배터리 소재 수요가 급증하고 있으며, 특히 LFP 및 고니켈 양극재 기술이 주목받고 있다(Mayank C, 2024).

2.2 첨단소재 산업의 경쟁 구도

독일의 BASF, 미국의 DuPont, 일본의 Toray, 한국의 LG화학, SKC 등은 석유화학 기반의 거대 기업들로, 넓은 범위의 첨단 소재를 개발하고 생산하며 강력한 R&D 역량과 글로벌 영업망을 갖추고 있다. 이들은 반도체, 디스플레이, 이차전지 등 다양한 산업의 핵심 소재를 공급한다(2025 글로벌 화학기업 순위, 미국화학협회, C&EN, 2025).

첨단소재 산업은 본질적으로 기술 집약적인 특성을 지니며, 전방 산업의 엄격한 요구사항이 더해져 매우 치열한 경쟁 환경을 형성한다. 이러한 환경 속에서 기업들은 기술적 우위를 확보하고 지식재산권을 통해 시장 진입 장벽을 높이는 데 주력한다. 이 때문에 막대한 R&D 투자는 필수적인 요소로 작용한다. 그리고 소재 성능과 품질의 안정성, 안정적인 공급력이 경쟁력을 좌우한다. 최근 글로벌 경제 환경의 변화는 첨단 소재 산업의 경쟁 구도에 새로운 양상을 더하고 있다. 특히, 글로벌 공급망의 불안정성이 증대되면서 핵심 소재의 자립화와 안정적인 공급망 구축이 기업들의 주요 경쟁 전략으로 부상했다. 또한, 전 세계적으로 강화되는 환경 규제와 ESG 경영의 확산은 친환경적이고 지속 가능한 소재 개발을 기업 경쟁력을 결정하는 새로운 핵심축으로 만들고 있다(과학기술정보통신부, 2024).

2.3 비전 및 전망

첨단소재 산업은 글로벌 핵심 공급망 주도권을 확보하는 것을 목표로 한다. 2030년까지 글로벌 첨단·미래 소재 원천기술 100개 확보와 이를 기반으로 한 성공 모델 30건 발굴을 구체적인 목표로 설정하고 있다. 이를 달성하기 위한 주요 발전 전략으로는 소재 R&D 고도화를 통한 글로벌 공급망 확보, 첨단소재의 기술

성장 지원 강화, 기술 혁신 생태계 조성이 제시된다(유상임, 2024). 첨단소재 시장 전망에 따르면, 첨단소재 산업은 2032년 까지 1,135억 8천만 달러 규모에 이를 것으로 예상되며, 예측 기간(2025~2032년) 동안 연평균 성장률(CAGR)은 6.6%로 전망된다. 일부 연구에서는 2018년부터 2027년까지 3.65% 이상의 CAGR을 예측하였으며, 2029년에는 7.9%로 성장하여 1,235억 2천만 달러 규모에 도달할 것으로 전망하기도 한다(Research Nester, 2025). 첨단소재는 반도체, 디스플레이, 이차전지, 바이오, 로봇 등 다양한 산업 분야에서 수요가 급증하고 있으며, 이러한 수요 증가는 국내 투자 시장에서 관련 기술 개발 스타트업에 대한 주목으로 이어지고 있다. 종합하면 국내외 기업들은 소재 개발에 주력하며, 정부 또한 첨단소재·부품·장비를 중심으로 차세대 전략 기술 개발과 글로벌 경쟁력을 갖춘 기업 육성을 위한 정책을 강화하고 있다(양지수, 2025).

3. 재무비율의 추세분석

3.1 수익성 지표 분석

SKC는 전반적인 수익성 지표가 전년도에 비해 하락세를 기록하며 2024년에는 모든 지표가 음(-)의 값을 나타내며 더욱 악화되었다. 회사의 재무 건전성과 수익 창출 능력에 심각한 문제가 발생했음을 나타내며, 사업 모델의 재검토나 대대적인 비용 절감, 혹은 외부 환경 변화에 대한 대응 전략 마련이 시급하다고 판단된다.

[표 1] SKC와 코스모신소재의 수익성비율

(단위: %)

재무비율	SKC		코스모신소재	
	2023	2024	2023	2024
매출총이익률	0.55	-1.45	9.25	8.94
영업이익률	-14.31	-16.08	5.13	4.39
순이익률	-21.85	-26.43	4.29	3.10
자기자본이익률	-17.57	-34.34	7.41	3.62
총자산이익률	-4.86	-6.60	4.81	2.42

코스모신소재의 경우 2023년에 비해 2024년 수익성 지표가 전반적으로 소폭 하락하는 추세이지만, 모든 지표가 양(+)의 값을 유지하며 건전한 수익 구조를 이어가고 있다. 외부 환경의 변화나 내부적인 효율성의 개선 압박 속에서도 기본적인 사업 역량을 유지하고 있음을 알 수 있다. 이러한 하락 추세가 일시적인지, 구조적인 요인에 의한 것인지 추가적인 분석이 필요하다.

3.2 활동성 지표 분석

SKC는 2023년 대비 2024년에 매출채권, 매입채무, 재고자산 회전율이 크게 개선되며 단기 자산과 부채 관리의 효율성이 증대된 모습이다. 이는 총자산회전율과 자기자본회전율의 소폭 상승으로 이어져 전반적인 운영 활동성 측면에서는 긍정적인 변화가

있었다. 다만, 유형자산회전율의 하락은 고정 자산의 생산성 관리 측면에서 주의 깊게 살펴볼 필요가 있다.

코스모신소재는 매출채권회전율은 개선되었으나, 재고자산, 유형자산, 총자산, 자기자본회전율이 모두 감소하여 전반적인 자산 운용 효율성이 둔화된 추세를 보인다. 특히 재고자산과 유형자산회전율의 감소 폭이 커서 재고 부담 증가나 대규모 투자 대비 매출 성장 부진에 대한 분석이 필요하다.

[표 2] SKC와 코스모신소재의 활동성비율

(단위: 회)

재무비율	SKC		코스모신소재	
	2023	2024	2023	2024
매출채권회전율	5.43	9.05	6.65	9.06
매입채무회전율	9.10	16.45	8.93	7.23
재고자산회전율	3.37	6.07	5.88	3.55
유형자산회전율	0.64	0.58	2.09	1.33
총자산회전율	0.22	0.25	1.12	0.78
자기자본회전율	0.63	0.71	1.72	1.17

3.3 성장성 지표 분석

SKC는 2023년 심각한 역성장 이후 2024년에 매출액증가율이 긍정적으로 전환되며 회복 국면에 진입했다. 영업이익과 순이익은 손실을 기록하고 있지만, 악화 속도가 크게 둔화되고 있어 전반적인 수익구조 개선이 진행 중인 것으로 파악된다. 다만 총자산의 감소는 기업의 외형 성장보다는 내실을 다지는 전략적 선택을 반영하거나, 미래 성장 동력 확보를 위한 투자가 아직 본격화되지 않았음을 시사한다.

[표 3] SKC와 코스모신소재의 성장성비율

(단위: %)

재무비율	SKC		코스모신소재	
	2023	2024	2023	2024
매출액증가율	-37.42	15.27	29.65	-9.51
영업이익증가율	-214.79	-29.53	-0.46	-22.65
순이익증가율	-1,224.68	-39.43	-2.39	-34.73
총자산증가율	10.00	-4.03	49.05	16.63

코스모신소재는 2023년 높은 매출을 기록했다. 그러나 2024년 매출 및 이익이 역성장하며 성장세가 둔화되었다. 매출과 이익이 감소하는 중에도 총자산은 증가율은 여전히 증가하는 추세로 미래를 위한 투자활동을 지속하고 있음을 알 수 있다.

4. 투자 대비 수익률 변동원인 분석

SKC의 ROE, ROA, ROIC 모두 2024년까지 지속적인 하락을 보이며 음(-)의 값으로 전환되거나 그 폭이 확대되었다. 기업의 본질적인 수익 창출 능력과 자본 활용 효율성이 저하를 짐작할 수 있다. 2024년 매출액이 증가함에도 해당 증가가 이익으로 연결되지 못하는 수익 구조상의 한계점, 높은 고정 비용, 비효율적인 자산운용 등으로 인해 투자된 자본이 손실을 발생시키는 상황

으로 분석된다. 이에 따라 SKC는 사업 모델과 비용 구조 전반에 대한 면밀한 검토가 요구된다.

코스모신소재는 모든 ROI 지표에서 양(+)의 값을 유지하며 자본을 통해 이익 창출 기능을 수행하고 있으나, 그 효율성은 2022년 이후 지속적으로 감소하고 있다. 이러한 효율성 저하는 매출 성장의 둔화, 이익률 감소와 같은 수익성 악화 요인과 투자 확대에 따른 총자산 규모 증대에도 불구하고 자산회전율이 하락하는 등의 활동성 저하가 복합적으로 작용한 결과로 보인다. 따라서 코스모신소재는 지속적인 투자가 효율적인 이익 창출로 이어질 수 있도록 투자 효과 분석과 자산운영 효율성 제고에 대한 전략적인 검토가 필요하다.

[표 4] SKC와 코스모신소재의 ROA와 ROE 변동원인분석

(단위: %)

재무비율	SKC		코스모신소재			
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
ROE	-3.67	-17.57	-34.34	12.13	7.41	3.62
ROA	-0.39	-4.86	-6.60	6.93	4.81	2.42
ROIC	4.04	-4.51	-6.92	8.97	5.64	3.34

5. 현금흐름분석

SKC는 2022년부터 2024년까지 영업활동 현금흐름이 지속적으로 음(-)의 값을 기록하여, 영업활동을 통한 현금 창출이 이루어지지 않았다. 해당 기간 중 대규모 투자를 위한 자금은 주로 재무 활동을 통한 조달 및 2024년 자산 매각을 통해 충당된 것으로 분석된다. 특히 2023년과 2024년에 걸쳐 현금 및 현금성 자산이 급격히 감소한 것은 기업의 재무적 안정성에 대한 우려를 증대시키는 요인으로 평가된다. 영업활동 현금흐름의 지속적인 개선 없이는 기업의 지속가능성에 대한 평가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 근본적인 사업 구조 개선을 통한 영업 현금흐름 확보 노력이 요구될 것으로 사료된다.

[표 5] SKC 현금흐름표 내 현금흐름분석 주요 항목

(단위: 억 원)

항목	SKC		
	2022	2023	2024
영업활동으로 인한 현금흐름	-1,471.6	-2,347.4	-1,997.1
투자활동으로 인한 현금흐름	-2,490.4	-9,874.8	166.6
재무활동으로 인한 현금흐름	8,755.4	6,618.8	-20.6
현금 및 현금성 자산의 증가	3,762.9	-5,674.0	-1,274.9
기초 현금 및 현금성 자산	7,221.5	10,984.4	5,310.5
기말 현금 및 현금성 자산	10,984.4	5,310.5	4,035.6

코스모신소재는 투자활동 현금흐름이 지속적으로 음(-)의 값을 나타내는 대규모 투자를 통해 성장을 추구하고 있으며, 이러한 투자는 주로 외부 자금 조달을 통해 이루어진 것으로 분석된다. 2023년 영업활동 현금흐름이 일시적으로 악화되었으나 2024년에는 양(+)의 흐름으로 회복되었다. 그러나 2024년에는 확대된

투자 규모 대비 현금 창출 및 조달이 상대적으로 미흡하여 유동성 관리 측면에서 주의가 필요한 상황이다. 향후에는 투자 대비 영업활동 현금흐름의 지속적인 개선과 더불어 안정적인 현금 흐름 관리 강화가 요구될 것으로 보인다.

[표 6] 코스모신소재 현금흐름표 내 현금흐름분석 주요 항목
(단위: 억 원)

항목	코스모신소재		
	2022	2023	2024
영업활동으로 인한 현금흐름	5.4	-288.8	90.7
투자활동으로 인한 현금흐름	-198	-953.6	-1,835.4
재무활동으로 인한 현금흐름	335.9	1,505.9	1,160.5
현금 및 현금성 자산의 증가	140.1	263.4	-584.2
기초 현금 및 현금성 자산	200.5	340.5	604
기말 현금 및 현금성 자산	340.5	604	19.8

6. 결론

본 연구는 첨단소재 산업의 재무 활동을 분석하기 위해 충주 지역의 대표적인 첨단소재기업인 코스모신소재의 경쟁력을 파악하기 위하여 업계선도기업인 SKC과 주요 재무 지표, 현금흐름 등을 종합적으로 분석하여 두 기업의 재무적 상태와 경쟁력을 비교하였다. 분석한 결과, SKC는 2022년부터 2024년까지 재무지표 전반에서 재무적 위험이 증대된 양상을 보인다. 특히 영업활동에서의 지속적인 적자와 현금흐름의 고갈은 기업의 지속가능성에 대한 우려를 제기한다. 2024년 매출액 반등과 운전자본 효율성 개선은 긍정적인 신호로 평가되나, 이러한 긍정적 변화가 실질적인 이익 및 현금 창출로 이어지지 못하는 구조적 문제가 지속될 경우, 기업의 안정적인 성장을 제한될 수 있다. 따라서 근본적인 사업 모델 재편, 비용 구조 효율화, 비핵심 자산 매각 등을 통한 재무 구조 개선이 시급하다고 판단된다. 한편, 코스모신소재는 높은 성장 잠재력을 기반으로 투자를 확대하고 있으나, 단기적으로는 성장 둔화 양상을 보이며 도전 과제에 직면해 있다. 매출 성장 둔화, 투자 자산의 효율성 감소, 이로 인한 유동성 압박은 우선적인 해결이 필요하다. 대규모 투자가 실질적인 이익 창출로 연계될 수 있도록 자산 운영 효율성 제고와 현금흐름 관리 능력 강화는 지속적인 성장을 위한 핵심 과업으로 판단된다. 따라서 양사 모두 미래 성장을 위한 기술 혁신과 더불어 재무적 전성을 확보하고 효율적인 자산 운용을 통한 이익 창출 역량을 강화하는 것이 중요하다.

※본 연구는 교육부와 충청북도 RISE 사업의 지원으로 지원을 받아 수행된 충청북도 RISE사업의 연구결과입니다.

참고문헌

- [1] 첨단소재 및 세라믹소재 기술시장 전망과 사업전략, 산업동향 연구소, Market Report, 2024.5.

- [2] 장영광·송치승, 경영분석, 한빛아카데미(주), 2022년.
- [3] 세계의 첨단 소재 시장 규모, 점유율, 성장 분석, 제품 유형별, 유통 채널별, 용도별, 지역별 – 산업 예측(2025–2032년), Sky Quest, 2025.
- [4] Mayank C.(2024), 첨단소재시장, Kings Research, February 2024.
- [5] C&EN's Global Top 50 chemical firms for 2025(2025 글로벌 화학기업 순위), 미국화학협회, C&EN, July. 2025.
- [6] 첨단소재 연구개발 발전전략, 과학기술정보통신부, 2024. 12.
- [7] 유상임(2024), 첨단소재 R&D 발전전략, 과학기술정보통신부, 기초원천연구정책관 나노소재기술팀, 2024. 12.
- [8] 희토류 금속 시장 규모(경량, 중금속), 용도(전자제품, 조명, 반도체)별 – 성장 추세, 지역 점유율, 경쟁 정보, 예측 보고서(2025–2037년), Research Nester, 보고서 ID: 5142, May. 2025.
- [9] 양지수(2025), 핵심신흥기술과 글로벌 기술 패권 경쟁: 한국의 발전 전략과 정책 방향, 한국지능정보사회진흥원, 정보화 정책, 32(1).
- [10] 금융감독원 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>), SKC 사업보고서(2025.03.18.)
- [11] 금융감독원 전자공시시스템(<https://dart.fss.or.kr>), 코스모신소재 사업보고서(2025.03.14.)
- [12] SKC ,<https://www.skc.co.kr/kor/main/index.do>
- [13] 코스모신소재, <https://www.cosmoamt.com/>
- [14] Almestarihi, Ra, et al. "Measuring the ROI of paid advertising campaigns in digital marketing and its effect on business profitability." (2024).
- [15] Dadd, Deneise, and Matthew Hinton. "Performance measurement and evaluation: Applying return on investment (ROI) to human capital investments." International Journal of Productivity and Performance Management 72.9 (2023): 2736–2764.
- [16] Vallabhaneni, Mounica. "Valuing the Project and Project Cash Flow Analysis." Message from the Editor-in-Chief (2022).