# 국내 시멘트산업의 시장구조와 향후 전망

목 차

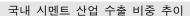
Ⅰ. 주요 특징과 산업구조

Ⅱ. 국내 시멘트 산업 현황

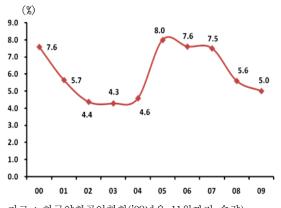
Ⅲ. 향후 전망

# 1. 주요 특징과 산업구조

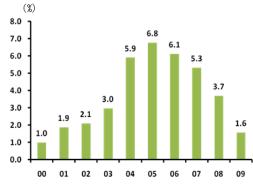
- 수출입이 어려운 내수산업
  - 시멘트의 특성상 장기 저장이 어렵고 높은 물류비용으로 인하여 수출이 어려운 내수산업
    - 2000년 이후 국내 시멘트사의 전체 출하량에서 수출비중은 10.0% 미만이며 최 근 들어 감소추세
    - · 수입량도 국내 시멘트 출하량 대비 10.0% 미만이며 '05년을 정점으로 감소 추세
    - · 향후에도 내수위주의 산업구조는 큰 변화가 없을 전망



#### 연도별 국내 출하량 대비 수입량 비중







자료: 한국양회공업협회('09년은 11월까지 수량)

<sup>\*</sup> 본고는 산은경제연구소 조경진 선임연구원이 집필하였으며, 본고의 내용은 집필자의 견해로 당행의 공식 입장이 아님

# ○ 전형적인 과점체제

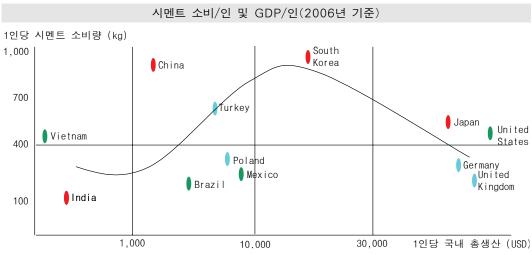
- 대규모 투자가 필요한 장치산업이며 대체제가 없어 타 산업대비 진입장벽이 높은 산업
  - 2000년 이후 국내 시멘트산업도 메이저 7개사가 전체 국내 시장의 85.0% 이상 을 점유하며 큰 변동이 없는 구조

상위 7개사 시장점유율 총합 추이								
· (단위								
	03	04	05	06	07	08	09	
점유율	88.6	85.8	86.3	87.6	88.4	89.2	90.5	

자료: 한국양회공업협회 ('09년은 2분기까지 기준)

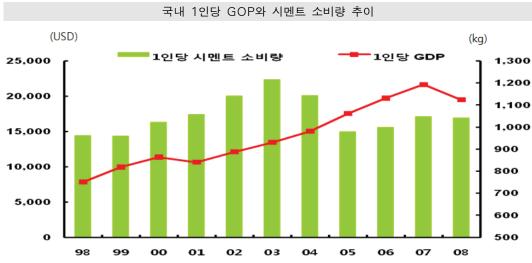
# ○ 산업주기상 성숙기에 진입

- 경제발전 초기단계에 높은 수요증가율을 나타내나 기간설비가 확충되고 산업의 구조가 선진화되면 수요가 둔화됨
  - ·1인당 시멘트 소비량은 경제성장과 더불어 증가하다가 GDP 2만달러대에서 1인당 약 1톤을 정점으로 하향하는 모습을 보임



자료: IMF, 한국양회공업협회

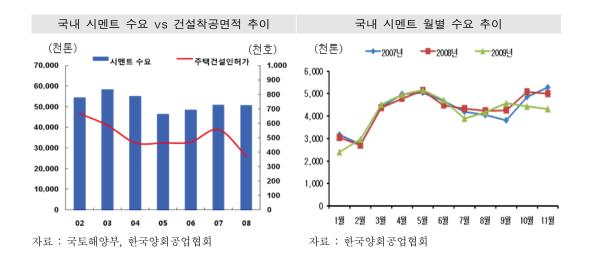
- 국내시장도 '06년 1인당 시멘트 소비량이 1톤 수준에 근접하여 점차하향 추세로 진입
  - · '05년 이후 국내 1인당 시멘트 수요는 소폭 상승하였으나 이는 1인당 GDP 증 가율 대비 낮아 정체국면에 진입한 것으로 보임



#### 자료: IMF, 한국양회공업협회

## ○ 대표적인 기간산업

- 건설부분에 기초원자재를 공급하는 대표적인 기간산업으로 건설경기와 밀접한 연관성을 보임
  - ·시멘트 수요는 대부분 건설경기와 연동하는 경향이 강하며 계절적으로 편중도 도 높은 1년중 10~11월에 판매가 편중되고 1~2월에는 감소하는 경향이 있음
  - ·시멘트 수요와 주택건설인허가 건수는 '03년을 정점으로 점차 감소하는 추세가 동일
  - · '07년과 '08년 월별 시멘트 수요 추이는 거의 동일한 모습을 보임



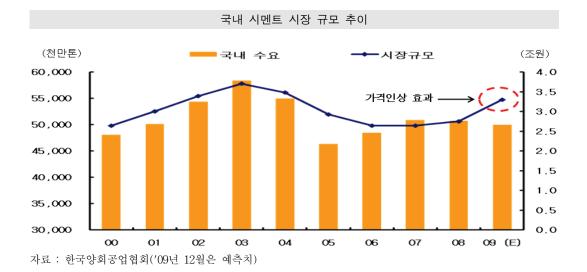
# ○ 고에너지 소비 및 공해산업

- 제조시 에너지가 많이 소요되는 에너지 다소비산업이며 생산의 지역적 편재 등 으로 물적 수송에 대한 운송비도 중요
  - ·기술적 특성이 단순하여 제품의 차별화가 어려우며 원재료 확보에 대한 입지 가 제한적임
- 시멘트 1톤 생산시 CO2도 1톤이 생산되는 것으로 알려져 온실가스가 과다 배출 되는 공해산업으로 인식
  - ·일본의 경우 산업전체 CO<sub>2</sub> 배출량중 시멘트 산업이 차지하는 비중이 4.4%로 매우 높은 수준
  - 환경규제 강화 추세속에서 공해감축 노력은 원가상승요인으로 작용할 전망

# Ⅱ. 국내 시멘트 산업 현황

#### ○ 국내 시장 규모

- '09년 기준 연간 5,000만톤 수준이며 금액으로 약 3.3조원 규모로 예상
  - · '03년 이후 하락하여 '06년 부동산 억제정책에 따른 수요 감소로 저점을 형성 한 후 소폭 반등하여 '09년까지 정체 상황
  - '09년 경기침체 등의 영향으로 수요는 전년대비 3.2% 감소세를 보였으나 '09년 상반기 가격인상 효과로 시장규모는 17.8% 증가



- 내수 가격은 '06~'08년 업체간 가격경쟁으로 전반적인 시장가격이 '05년 톤당 63,200원에서 '08년 54,300원으로 하락
  - ·'06년 이전까지 가격이 유지되었던 이유는 업체간 과점형성을 통한 자율적인 출하량 조절 때문
  - '06년 외국계 라파즈 한라시멘트의 점유율 확대정책에 따라 가격경쟁이 시작되 어 전반적인 시장가격도 하락
  - · '08년부터 누적되어왔던 운임 증가, 유연탄 가격상승 등의 인상요인을 이유로 '09 년 3월 54,000원대에서 67,000원대로 가격인상 단행

	국내 시멘트 연도별 내수가격								
	 (단위 : 원/독								
	'01	'02	'03	'04	'05	'06	'07	'08	'09
가격	60,000	62,500	63,600	63,400	63,200	54,600	52,000	54,300	67,000

자료 : 업계자료

- 국내 시멘트 산업구조
  - 대규모 장치 산업으로서의 높은 진입장벽과 7개 대형사 위주의 과점구조로 타 산업대비 안정적인 시장분할
    - 업체간 출하량 조절 등으로 장기간 안정적인 과점상황을 유지
    - · '05년 라파즈 한라시멘트가 공격적인 시장 확대로 '04년도 9.9%에서 '08년 13.0%까지 점유율을 늘렸으나 전반적인 점유율에 큰 변화는 없었음

	국내 시멘트사 점유율 추이								
	(단위								
		2003	2004	2005	2006	2007	2008		
쌍	90	23.4	23.5	24.7	25.0	24.4	24.2		
동	양	16.0	15.2	15.3	15.8	15.6	15.7		
한	라	9.9	10.0	11.9	13.0	12.7	13.0		
성	신	13.9	12.5	11.6	11.4	11.7	11.3		
한	일	9.7	9.5	8.5	8.6	9.5	10.1		
현	대	9.9	9.4	9.0	8.7	9.1	9.5		
0}	세 아	5.8	5.7	5.3	5.1	5.4	5.4		
기	타	11.4	14.2	13.7	12.4	11.6	10.8		

자료: 한국양회공업협회

- 업체간 생산제품의 차이가 없으며 원가의 차별화도 어렵기 때문에 원가경쟁력 을 바탕으로 한 시장점유율 확대경쟁의 유인이 없어 장기간 과점체제 유지가

## 가능하였음

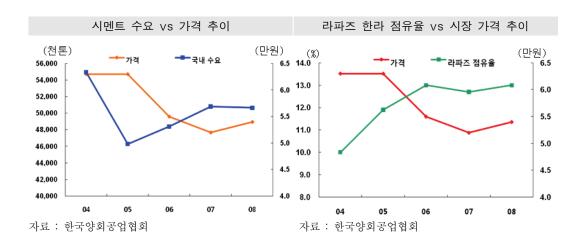
• 워가구조면에서 재료비가 차지하는 비중이 높고 업체간 감가상각비와 같은 재 무상의 차이 외에는 차별성이 없음

201	시멘트	0171	LIIOH	춰
폭내	시벤트	원가	내억	수심

	재료비	감가상각	전력비	운임	노무비	기타
비율(%)	53	19	7	5	8	8

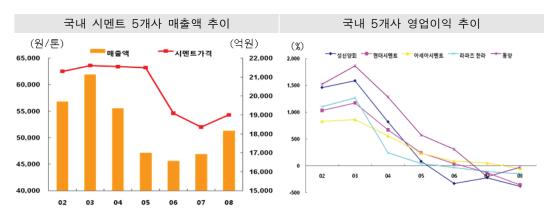
자료: 업계자료

- 따라서 수요와 원가 등에서는 큰 변화가 없어 결국 공급자간의 경쟁구도가 산 업의 시황을 결정
  - · '05년 이후 국내 수요가 증가하였으나 가격은 오히려 하락하여 수요와 가격은 큰 연관성이 없었음
  - '05년 이후 라파즈 한라의 점유율 확대정책 영향으로 시장가격이 하락하여 경 쟁구도와 가격은 연관성이 나타남



#### ○ 국내 시멘트사 실적 현황

- '03년을 기점으로 매출액은 감소
  - ·매출액에서 시멘트 비중이 60.0% 이상인 국내 5개 시멘트사의 매출액 합산 결 과 '03년 이후 부동산 억제정책 등의 영향으로 매출이 큰 폭으로 감소하였으나 '06년을 정점으로 소폭 반등
- 영업이익은 '03년 이후 감소하여 '08년에는 5개사 모두 영업손실 기록



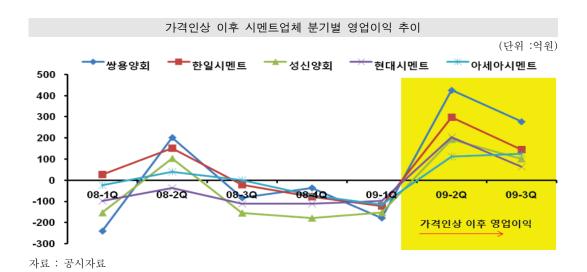
자료: 공시정보(성신, 동양, 라파즈, 현대, 아세아) 자료 : 공시정보(성신, 동양, 라파즈, 현대, 아세아)

- 국내 시멘트사별로 시멘트 사업의 매출비중이 다르며 레미콘 사업 매출 등과 연계된 업체가 많음
  - 현대, 라파즈 한라, 동양 등은 시멘트 사업의 비중이 높은 편이며 그 외 기업 들은 대체적으로 50~60% 수준을 유지

국내 7대 시멘트사 시멘트 매출 비중 추이									
· (단									
	쌍용	동양	성신	라파즈	현대	한일	아세아		
'04	60.4	99.5	77.2	100.0	90.7	55.4	70.2		
'05	59.2	98.0	79.5	100.0	87.1	53.4	68.6		
'06	59.5	84.8	74.9	100.0	84.8	51.2	67.4		
'07	56.0	97.8	73.0	100.0	84.6	49.0	65.5		
'08	53.7	97.6	65.6	100.0	84.8	48.2	62.5		

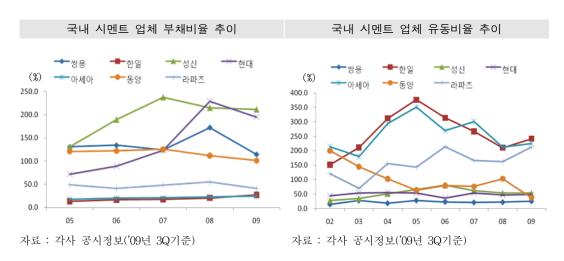
자료 : 각사 자료

- '09년 1분기 가격인상 이후 업체들의 실적은 호전
  - · '08년에는 주원료인 유연탄 가격 상승, 원화평가 절하, 시장점유율(M/S) 확대 위한 출혈경쟁 등의 영향으로 분기별 영업손실 상태였으나 '09년 3월 가격인 상으로 2분기부터 흑자전화에 성공함
  - ·향후 업계에서는 무리한 M/S 확장보다는 시장가격 유지가 중요하다는 것을 인식하여 출혈경쟁은 자제할 전망

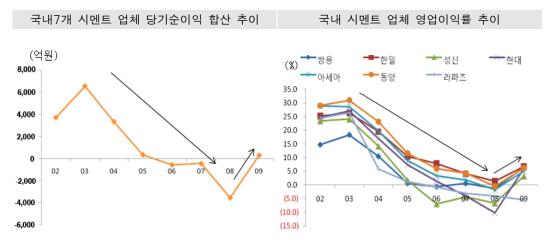


# ○ 업체별 재무구조

- 국내업체들의 안정성 지표는 업체상황에 따라 편차가 큰 상황
  - 현대, 성신, 쌍용은 부채비율 하락추세이고 기타 업체들은 큰 변화가 없는 상황



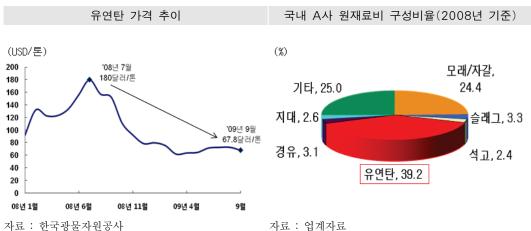
- 당기순이익과 영업이익률은 '03년을 정점으로 하락추세였으나 '09년 가격인상이 후 회복되는 상황
  - · '03년 이후 가격경쟁, 원재료가 상승 등 악재로 수익성이 악화
  - · '09년 1분기 가격인상이후 영업이익률과 당기순이익이 향상되고 있으며 향후에 도 가격경쟁을 지양하고 과점체제를 통한 안정적인 수익성을 유지할 전망



자료: 각사 공시정보('09년은 3Q까지 결과)

자료: 각사 공시정보('09년 3Q까지 결과)

- 원가구조에서 가장 큰 영향을 미치는 부분은 유연탄 가격으로 향후 가격변동에 따라 기업들의 수익성도 변동성이 높은 구조
  - '08년 기준 제조원가에서 39.2%를 차지
  - · '08년 전반적인 원자재가격 상승과 중국의 수출제한 조치 등으로 큰 폭으로 상 승하여 국내기업들의 수익성을 악화시킴
  - · '08년 1월 톤당 90달러 수준에서 '08년 7월 180달러까지 상승한 후 '09년 9월 67.8 달러까지 하락

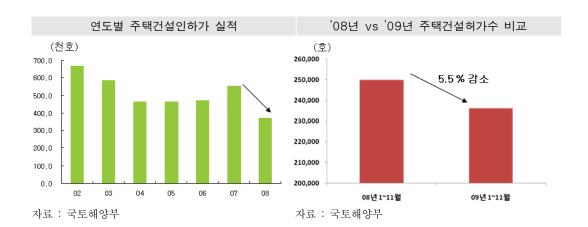


자료: 한국광물자원공사

# Ⅲ. 향후 전망

# □ 단기 전망

- 안정적인 과점상황이 유지되는 가운데 수익성 회복 전망
  - 성숙기에 접어든 내수산업으로 큰 폭의 수요증가가 어렵고 대규모 투자로 인한 진입 장벽도 높아 신규업체 진입가능성이 낮음
  - 향후에도 국내시장 상황은 업체간 경쟁구도에 따라 결정될 전망
    - ·라파즈 한라 시멘트는 중국시장에 집중하기 위해 국내시장을 포기할 전망이며 회사 매각을 계획중
  - 라파즈 한라의 매각으로 국내시장의 과점체제는 더 확고해질 전망이며 공급자 우위의 현재 상황이 계속 유지될 전망
    - · 재무구조 등의 측면에서 뚜렷한 비교우위를 갖는 업체가 없기 때문에 향후 과 점체제의 현상유지를 통해 가격경쟁을 지양하며 수익성 회복에 주력할 것으로 전망됨
- 국내수요는 SOC 투자확대 등의 영향으로 향후 3~4년간 연평균 약 1.7%의 증가 전망
  - '09년 주택시장 침체에 따라 주택건설 허가는 감소추세
    - ·국내 주택경기의 침체가 당분간은 지속될 전망으로 이에 따른 신규 주택건설 도 증가하기 어려울 것으로 예상됨
    - · 주택건설 인허가 실적은 '07년 555.8천호에서 '08년 371.3천호로 급감하였고 '09 년에도 전년대비 대비 5.5% 감소



- 정부의 경기부양책과 관련하여 인프라투자를 위한 토목부문 건설증가가 주택부 분의 감소분을 일정부분 만회할 전망
  - '09년부터 정부의 대규모 국책 사업인 4대강 사업과 호남고속철도 사업 등이 추진되어 향후 2~3년간의 토목부분 수요는 상당한 증가가 예상되며 주택부분 감소분을 상쇄할 전망
  - · 금년 1~11월중 공공용 건설허가면적은 2,969천㎡로 '08년 대비 111.3% 증가

공공용 건설허가면적 연도별 비교							
 (단위 : :							
	'08년 1~11월	'09년 1~11월	증감율				
허가면적	1,405	2,969	111.3%				

자료: 국토해양부

- '09~'12년 국내 시멘트 수요는 비주거용과 토목용의 수요를 중심으로 성장 할 전망
  - ·주거용의 증가감소는 인구노령화 및 인구감소로 인한 주택수요 감소가 원인이 며 상대적으로 사무용 빌딩 등의 필요성은 증가하여 비주거용의 건설수요가 더 증가할 전망
  - · 주택수요 등 민간부분이 감소할 경우 공공부분 수요가 증가하는 경향이 있어 '09년부터 향후 3~4년간은 공공부분 수요 증가 예상

향후 국내 건설 및 시멘트 수요 전망									
	주거용	비주거용	토목용	합계					
'09	2,689	1,094	1,378	5,161					
'10	2,608	1,182	1,489	5,279					
'11	2,707	1,185	1,469	5,360					
'12	2,628	1,276	1,526	5,429					

- 시멘트 가격은 안정된 수요를 바탕으로 소폭 강세 유지 전망
  - ·도매가격 기준 2010년까지 톤당 67,000~70,000원 수준, 일반 시멘트 1포당 (40kg) 소매가격은 4,000~4,300원 선 전망 (시멘트 가격은 기본적으로 업계 경 쟁구도에 큰 영향을 받아 예측하기 어려운 측면이 있지만 현재의 경쟁강도를 전제로 예측)

#### ○ 중국산 시멘트 수입 가능성

- '04~'05년 중국산 시멘트 수입이 증가하였으나 이후 중국내 공급부족 및 소규모 업체에 대한 구조조정 등으로 향후 대규모로 국내 유입은 어려울 것으로 예상됨
  - ·중국내 수요급증, 영세업체 구조조정 등으로 공급이 감소하여 시멘트 가격도 상승
  - ·최근 원화약세로 중국산 수입시 가격경쟁력도 낮아져 점차 국내 시장으로 수 입되는 수량이 감소하고 있는 추세
  - ·대규모 수입을 위해서는 저장을 위한 공간확보 및 설비가 필요하나 현재까지 는 뚜렷한 움직임이 없는 상황

#### ○ 라파즈 한라시멘트 매각변수가 시장구도에 미치는 영향은 미미

- '06년이후 가격경쟁을 통한 수익성이 악화된 경험을 한 업체들은 향후에도 출혈 경쟁을 통한 시장 점유율 확대는 자제할 전망
- 기존 시멘트업체 이외 기업이 인수할 가능성은 낮고 기존업체들의 인수도 어려 워 사모펀드 등 금융자본의 인수가능성이 높은 상황
  - 현재 한라건설에게 우선매수권이 있으나 행사여부는 불투명
  - •업계에서 예상하고 있는 인수금액은 2,000~3,000억원 수준으로 장기간 영업손 실을 통해 재무구조가 악화된 기존 시멘트 업계가 인수하기도 쉽지 않은 상황
  - ·사모펀드 인수시 수익성 향상을 위하여 기존업체들과 경쟁보다 공존을 모색할 가능성이 높음
- 인수주체에 따라 라파즈 한라시멘트의 자산 매각 등을 통한 구조조정도 가능하 겠으나 시장에 파급효과는 크지 않을 것임
- '09년 10월 국내 시멘트산업에 대한 다양한 불확실성 요인으로 인수대상을 찾기 어려워 M&A 진행은 보류된 상황

#### ○ 유연탄 가격 변동이 최대 불안요인

- '09년 하반기 경기 회복 및 달러 하락 등의 영향으로 전반적인 원자재가격 상승 시 유연탄 가격도 동반 상승할 가능성이 높음
- 과점체제를 감안할 때 유연탄 가격 상승시 인상분을 판매가격에 전가할 것으로 예상됨
  - · '09년 들어 3차례 가격을 인상하였고 향후에도 현재와 같은 공급자 우위의 과 점체제에서는 가격인상이 어렵지 않을 것으로 예상되어 '08년과 같은 손실을 기록하지는 않을 것임

- 러시아, 호주 등 수입선 다변화를 통한 가격 안정화를 꾀하고 있으나 장거리 운 송시 운임이 높아 실질적인 해결책은 못됨

## □ 중장기 전망

- 산업재편 가능성
  - 정체된 국내 수요와 장기간 지속된 실적악화의 영향으로 재무상황이 악화되어 가는 기업도 증가하여 향후 업체간 인수합병을 통한 산업재편 가능성이 높음
    - ·수출이 어려운 산업의 구조상 내수시장 정체 상황이 지속될 경우 현재와 같은 과점체제를 통해서는 단기적으로 실적유지가 가능하나 장기적으로 모든 기업 이 수익을 내는 것은 어려움
    - · 감소하는 시장 규모에 맞는 생산업체수 조정을 통한 과점체제 유지만이 장기 적인 생존 가능성을 높일 수 있음
    - · 현재 국내 총 생산규모는 '08년 기준 약 6,400만톤 규모이며 가동률 80.0% 미 만을 유지하고 있어 시장 규모가 더 축소될 경우 가동률 하락으로 인한 업체 들의 손실도 증가할 전망
  - 2010년대 중반을 전후하여 환경규제 강화에 따른 원가상승 부담, 친환경제품 개발 경쟁 등이 산업재편을 촉발시킬 가능성도 높음
- 지속가능한(Substainable) 시멘트 산업의 안정적 성장에 대한 관심 증가
  - 정체된 시멘트 산업의 지속가능한(Substainable) 발전을 위한 연구 및 투자의 확대가 필요한 시점
    - · 한계상황에 직면한 시멘트 분야의 신규 수요창출, 친환경제품 개발을 위해 건 축, 토목, 화공, 고분자 분야에 IT, BT 등을 접목
    - 구조체 수명연장 기술, 구조물 환경조화 기술, 환경대응 구조물 기술 등을 종 합적으로 고려한 시멘트 개발
    - 환경친화적 요소를 고려한 친환경 제조공정의 개발