

Exploring Industry Profiles

Drill the Industry you are aiming, then you can see more

산업 Profile

산업의 이해

해운산업

provided by seeMORE Expert Network

본 보고서는 seeMORE Expert Network 에 의해 작성된 것이며, 모든 내용의 저작권은 E&J Companies에 있습니다. 본 보고서의 어떠한 부분도 E&J Companies의 동의 없이 다음과 같은 발체 및 임의적 가공, 재판매, 상업적 배포/사용 등을 할 수 없습니다.

- 다수를 대상으로 하는 강의, 세미나, 포럼에서의 공유
- 리포트 판매 사이트에서의 재판매
- 기타 영리 목적의 공유 행위



해운업 Must-Know

- 유가 및 환율 변동에 따른 재무 리스크 Hedge 방안
- 글로벌 해운선사 간 동맹 강화의 시사점 및 대응책
- 글로벌 물동량 감소 및 공급 과잉에 따른 수익성 급락 상황을 타개하기 위한 방안
- HRI, BDI, WSI, COA, FFA 등 해운업 Jargon 에 대한 이해
- 각국의 친환경 규제 강화 및 유가 상승 타개책

해운업이란?

해운업이란 선박을 이용하여 화물과 여객을 대량·원거리로 수송하는 해상운송사업 및 이와 관련된 해상 운송 부대 사업을 말합니다. 일반적으로 컨테이너, 벌크 등 선박운항사업은 협의의 해운업이며, 넓은 의미에서 해운업에는 해상 화물 운송 주선업, 해운 중개업, 해운 대리점업, 선박대여업, 선박관리업 등이 포함됩니다. 선박운항사업은 내항화물운송과 외항화물운송으로 구분되는데, 외항화물운송에는 정기선(컨테이너)과 부정기선(벌크선, 탱커, 기타벌크선 등)이 있습니다.

업의 속성과 산업 Dynamics에 대한 이해는 지원분야와 관련된 전공 지식을 더욱 효과적으로 전달할 수 있습니다. 뿐만 아니라, 회사와 산업에 대한 이해가 선행될 때 비로소 지원 사유, 개인 비전, 산업/회사와 지원자의 Fit 등과 같은 자기소개서 및 인성 면접에 대한 차별화 된 답변을 준비할 수 있습니다.

정기선 Vs. 부정기선

정기선(Liner Service)은 정해진 스케줄에 맞추어 정해진 지역을 반복 운항하는 컨테이너선을 의미합니다. 반면, 부정기선(Tramper Service)은 화주가 제시하는 선적 화물, 운항 항로, 운임에 선주가 운송 계약을 체결하고 운항하는 것을 지칭하며, 부정기선에는 벌크선(철광석, 곡물 등 건화물 운송), 탱커(유류, 액화 가스 등 운송, 기타 벌크선(자동차운송 등)이 있습니다.

정기선은 운임요율표에 따라 운임이 공시되므로 운임 변동폭이 작고 높게 책정되나, 정기적으로 운행해야 하므로 고정비용이 많이 들어가지만, 부정기선은 운임이 당시 수요와 공급에 의하여 결정되므로 변동폭이 큰 편이고 경쟁이 치열하여 정기선보다 운임률이 낮은 편입니다.

주요 Players는?

한진해운

- 1949년 설립
- 컨테이너선의 지역적 다각화가 우수한 편
- 해운동맹체 CKYH Alliance 소속

현대상선

- 1976년 설립
- 유조선, LNG선 등의 비중이 크기 때문에 선단 규모가 가장 큼
- 해운동맹체 Grand Alliance 소속

SK해운

- 매출규모는 작지만, 사업다각화에 있어서는 가장 우수함
- 컨테이너선의 지역적 다각화가 우수한 편
- 해운동맹체 CKYH Alliance 소속

STX 팬오션

- 1966년 설립
- 벌크선 중심의 사업 구조

해운업 고유의 특성은?

국가 기간 산업이자 안보산업

우리나라는 부족한 국내 부존자원 여건 상 원자재 수입이 많고, 수출 중심의 경제 정책을 추진하고 있습니다. 이러한 경제적 여건상 국내 수출입물동량의 99%를 담당하고 해운업은 국가 경제를 뒷받침하는 기간 산업이며, 반도체, 자동차, 무선통신, 조선 등과 함께 5대 수출산업입니다. 또한 유사시에 군수품 및 병력 수송 등 국방 기능을 담당할 수 있는 국가 안보산업이기도 합니다.

경기 및 계절 순환적 산업

해운업의 수요는 세계경기 변동에 매우 민감하게 반응하는 반면, 공급은 2~3년에 걸친 선박 건조기간으로 비탄력적입니다. 이러한 수급불균형 특성으로 3~4년의 업황 사이클이 나타나는 산업입니다. (해운업 활황 → 기업 유동성 풍부 → 금융 조달 용이 → 신규 선박 발주 → 2~3년 뒤 선박 인도 → 글로벌 공급 과잉)

계절적으로 보면 정기선은 수출입물량이 크게 증가하는 10월 경, 석탄 및 원자재 수송 벌크선은 재고축적 물량을 위한 1월 경, 곡물 수송 벌크선은 남미곡물시즌인 4월경 호황을 맞게 됩니다.

자본집약적 산업

해운업은 선박 취득을 위해 대규모 초기 자본을 투자해야 하는 자본집약적 산업으로 원가구조에서 고정비가 차지하는 비중과 차입금의존도는 타 산업 대비 높은 수준입니다. (선박 확보 비용이 전체 원가의 약 30% 차지하며, 감가상각비, 선비 등 기타 고정성 비용 감안 시 약 50%에 육박함)

글로벌 경쟁산업으로 높은 수준의 경쟁 강도

외항해운업은 수요와 공급이 전세계적으로 형성되는 글로벌 경쟁산업입니다. 해운사가 제공하는 운송 서비스는 균질화되어 차별화하기 쉽지 않으며, 화주, 선주, 항만운영사 등에 대한 교섭력이 낮습니다. 동일한 서비스를 제공하는 해운사들이 수익성을 유지하기 위해서는 규모의 경제 실현을 통한 운송 원가 절감이 필수적입니다.

Fragmented Market

해운시장은 취급 품목을 기준으로 드라이 벌크, 컨테이너, 유조선, 가스선, 자동차 운반선 등으로 세분화되어 있으며, 각각의 시장은 다시 항로로 구분되는 등 시장 세분화 정도가 높습니다.

정기선의 경우 해운동맹체들에 의해 좌우되는 과점 시장으로, 부정기선은 완전경쟁시장으로 볼 수 있습니다.

* 참고

HR Index (Howe Robinson Container Index): 컨테이너선 운임지수

BDI (Baltic Dry Index): 건화물 운임지수

WSI (World Scale Index): 유조선 운임지수

환율 및 금리변화에 민감

선박구입을 위한 차입금 규모가 상당히 크고 외화차입금인 경우가 많기 때문에 금리와 환율 변화에 민감할 수 밖에 없는 재무구조를 가지고 있습니다.

해운업 최근 이슈는?

세계 경기 침체에 따른 물동량 감소와 공급 과잉

2010년부터 시작된 미국경제 침체와 유로존 재정위기로 인해 물동량이 급격히 감소하였으며, 2003년 ~ 2008년의 해운업 호조 시 해운선사들의 선박 투자가 확대되면서 현재 공급 과잉 상태입니다. 이로 인해 운임 수준도 대폭 하락하여 해운사들의 수익성 악화가 심각하며, 업황 회복까지 상당한 시일이 필요할 것으로 예상되고 있어 해운선사들은 외형확장보다는 영업 및 재무구조의 안정성을 최우선으로 하고 있습니다.

Mega Alliance에 기반한 유럽항로 Big 4 체제 구축

유럽 항로에서 APM이 Daily Maersk 서비스를 시작한 데 대항하여, 규모의 경제를 통한 고정비 절감이 운임 경쟁력으로 이어지는 컨테이너 산업의 특성상 MSC와 CMA CGM이 연합 전선을 구축하였으며, GA와 NWA Alliance가 G6로 새롭게 출범한 데 이어 CKYH Alliance가 Evergreen과 유럽 항로에서 공동 운항을 시작하였습니다. 유럽항로에서 Big 4체제로의 재편은 새로운 경쟁 선사의 출현을 제한하고 서비스 질 개선을 통한 운임 안정화에 기여할 것으로 예상되고 있습니다.

유가상승에 따른 연료유 부담 증가

지속적인 유가 상승으로 연료유 가격이 동반 상승하고 있습니다. 공급 과잉으로 연료유 상승분을 운임으로 전가하기 힘들기 때문에 높은 연료유 가격(총 원가의 약 20% 수준)이 해운선사의 실적에 지속적인 부담으로 작용될 것으로 전망되고 있습니다. 이에 해운선사들은 에코스티밍 등과 같은 친환경 연료 절감 기술 및 정책 개발에 집중하고 있습니다.

지원 시 반드시 알아두어야 할 점



- ☒ 경쟁력 강화를 위한 글로벌 해운선사들간 동맹 강화 상황을 고려,
이것이 국내 해운선사에 미치는 영향과 대응전략은 무엇인가?

- ☒ 초기 선박 구입을 위해 부채비율이 높을 수 밖에 없는 해운업의 특
성을 고려,
재무건전성 일환으로 금융 당국이 시행하고 있는 부채비율 200%
일괄 적용의 문제점은 무엇인가?

- ☒ 대규모 초기 투자, 장기간에 걸친 수익 창출(초기 투자금 대비 소규
모 연간 수익)의 해운 사업 모델을 고려,
환율 및 금리 변동에 따른 재무 리스크를 효과적으로 Hedge 하기
위한 방안은?

- ☒ 글로벌 경기 침체 및 해운선사들의 공급 과잉 상황을 고려,
수익성 향상을 위한 방안에는 무엇이 있는가?
진출 가능한 신사업 영역에는 무엇이 있겠는가?

- ☒ 최근 대기업의 물류 자회사로의 일감 몰아주기 현상을 고려,
이를 극복하기 위한 방안은 무엇인가?

seeMORE에서는 산업 관련 콘텐츠 및
이용자들의 성공적인 사회 진입과 취업을 위한
다양한 콘텐츠들을 제공하고 있습니다.

Contents Series

Explore

<Free Contents>

산업의 이해 (Industries)

- 산업 Insight 기르기: 산업의 핵심 이슈를 파악하기 위한 전문가 Advice
- 산업 프로파일: 지원 회사가 속한 산업의 이해를 돕기 위한 산업별 Profile

업무의 이해 (Jobs & Careers)

- 업무 이야기: 현직자가 들려주는 실제 업무와 커리어 이야기
- 인턴 이야기: 인턴 경험자들이 전하는 업무 및 커리어 중심의 후기

Apply

<Free Contents>

Resume & 자소서

- Guide & Tips: Resume, 자기소개서 작성 간 반드시 염두에 두어야 할 사항들
- Resume OPL: 외국계 지원 Resume 샘플 및 One-Point Lesson 사례
- 기업별 자소서: 대기업 자기소개서 작성 시 숙지해야 할 기업별 핵심 이슈

Interview & 면접

- Guide & Tips: Interview 및 면접 간 반드시 염두에 두어야 할 사항들
- 기업별 면접후기: 대기업 및 외국계 지원자들의 seeMORE 독점 면접 후기

산업 / 컨설팅 & 외국계 / 대기업 필독서

- 기업 및 산업의 구조, 재무성과, 주요 전략에 대한 분석 수록
- 주요 인성, 실무, PT면접 기출문제에 대한 접근방법 및 모범답안 제시
- 서류 작성 및 면접 시 자신만을 차별화할 수 있는 Insight 배양에 필요한 기업별 이슈 및 분석 제공

seeMORE!

About seeMORE

seeMORE는 글로벌 경영 컨설턴트와 대기업 및 금융권 전·현직자로 구성된 전문가 집단이 운영하는
취업 및 커리어 전문 기관입니다.

seeMORE는 부정확한 정보의 홍수 속에서 전문가의 검증된 Insights만을 제공합니다.