

해운업 (중립/Maintain)

OCEAN Alliance 탄생, 합종연횡 가속화

-4월 20일, China COSCO의 컨테이너선 자회사인 COSCO Container Lines(중국)와 Evergreen(대만) 그리고 Orient Overseas(홍콩)는 CMA CGM(프랑스)과 함께 새로운 Alliance(해운동맹, 명칭: OCEAN Alliance)를 구성하기로 합의.

-2017년 4월부터 운영을 시작하며 첫 계약 기간은 5년으로 알려졌으며, 대상 노선은 미주, 유럽, 대서양 등 중요 노선을 포함.

-OCEAN Alliance는 CMA CGM이 인수한 APL까지 합쳐질 경우 선복량이 약 5,380,667 TEU로 선두 그룹인 2M(Maersk 및 MSC, 총 5,707,535 TEU)의 94% 수준으로 상승.

-나머지 Alliance인 CKYHE(한진해운), G6(현대상선)는 1,518,072 TEU(기존 3,983,584 TEU), 2,879,144 TEU(기존 3,466,131 TEU)로 축소되며 영향력 약화가 예상.

-Alliance의 해체와 신규 구성 등 업체간 합종연횡과 전략의 변화는 지속될 것으로 예상됨. 나머지 선사들도 M&A, 얼라이언스 재구성 등 업계 재편이 가속화될 것으로 전망됨.

표 1. 해운동맹 구성 (OCEAN Alliance 출범 전)

Operator	Total		Owned		Chartered		Orderbook	
	TEU	Ships	TEU	Ships	TEU	Ships	TEU	Ships
2M	5,707,535	1,085	2,832,932	457	2,874,603	628	908,000	67
APM-Maersk	3,031,393	601	1,780,581	267	1,250,812	334	396,438	30
Mediterranean Shg Co	2,676,142	484	1,052,351	190	1,623,791	294	511,562	37
O3	2,875,100	589	1,427,004	178	1,448,096	411	282,396	24
CMA CGM Group	1,794,527	447	595,492	87	1,199,035	360	222,424	20
UASC	546,932	57	415,417	38	131,515	19	59,972	4
CKYHE	3,983,584	740	2,065,462	344	1,918,122	396	1,176,028	92
Evergreen Line	932,184	187	548,041	105	384,143	82	395,770	41
COSCO Container Lines	1,533,328	287	961,161	147	572,167	140	560,888	35
한진해운	613,393	100	274,078	37	339,315	63	9,030	1
Yang Ming Marine Transport.	525,821	100	202,032	43	323,789	57	140,990	10
K Line	378,858	66	80,150	12	298,708	54	69,350	5
G6	3,466,131	602	1,893,033	265	1,573,098	337	466,253	30
Hapag-Lloyd	924,114	170	506,011	70	418,103	100	52,500	5
MOL	532,521	89	151,316	22	381,205	67	130,910	7
OOCL	586,987	106	384,323	52	202,664	54	126,600	6
NYK Line	480,045	95	270,208	46	209,837	49	126,000	9
현대상선	408,823	57	165,080	22	243,743	35	30,243	3
APL	533,641	85	416,095	53	117,546	32		

자료: 미래에셋대우 리서치센터

표 2. 해운동맹 구성 (CEAN Alliance 출범 후)

Operator	Total		Owned		Chartered		Orderbook	
	TEU	Ships	TEU	Ships	TEU	Ships	TEU	Ships
2M	5,707,535	1,085	2,832,932	457	2,874,603	628	908,000	67
APM-Maersk	3,031,393	601	1,780,581	267	1,250,812	334	396,438	30
Mediterranean Shg Co	2,676,142	484	1,052,351	190	1,623,791	294	511,562	37
OCEAN	4,847,026	1,027	2,489,017	391	2,358,009	636	1,305,682	102
CMA CGM Group	1,794,527	447	595,492	87	1,199,035	360	222,424	20
COSCO Container Lines	1,533,328	287	961,161	147	572,167	140	560,888	35
Evergreen Line	932,184	187	548,041	105	384,143	82	395,770	41
OOCL	586,987	106	384,323	52	202,664	54	126,600	6
G6	2,879,144	496	1,508,710	213	1,370,434	283	339,653	24
Hapag-Lloyd	924,114	170	506,011	70	418,103	100	52,500	5
MOL	532,521	89	151,316	22	381,205	67	130,910	7
NYK Line	480,045	95	270,208	46	209,837	49	126,000	9
현대상선.	408,823	57	165,080	22	243,743	35	30,243	3
APL	533,641	85	416,095	53	117,546	32		
CKYHE	1,518,072	266	556,260	92	961,812	174	219,370	16
한진해운	613,393	100	274,078	37	339,315	63	9,030	1
Yang Ming Marine Transport	525,821	100	202,032	43	323,789	57	140,990	10
K Line	378,858	66	80,150	12	298,708	54	69,350	5
O3	546,932	57	415,417	38	131,515	19	59,972	4
UASC	546,932	57	415,417	38	131,515	19	59,972	4

주: CMA CGM의 자회사인 APL은 CMA CGM과의 M&A 딜이 완료된 이후 OCEAN으로 이동할 것으로 예상

자료: 미래에셋대우 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.