

IBKS Spot Comment

조선

오지훈

02) 6915-5662

jihoonoh@ibks.com

[조선]

미국 USTR의 중국 선사 및 선박 제재안에 대한 영향 코멘트

미국 무역대표부(USTR) 중국 선사 및 선박 관련 수수료 부과 방안 검토

미국 현지시간 2월 21일, 미국 무역대표부(USTR)는 중국 선사 및 중국산 선박 관련 수수료 부과 추진안 발표(표1 참고). 주목할 내용은 크게 세 가지. ① 중국 국적 해운사 대상 제재안, ② 선대 중 중국산 선박을 보유 중인 해운사 대상 제재안, ③ 잔고 중 중국산 선박을 보유 중인 해운사 대상 제재안. 이외에도 미국 내 건조 선박 활용 시 혜택, 미국산 제품 수출 시 미국 국적 선박 활용 의무 비율, 중국 물류 플랫폼(LOGNIK) 사용 제한 등의 내용이 포함. 제재안 채택 여부는 3월 공청회 등 절차를 거쳐 논의 후 확정될 예정

컨테이너선뿐만 아니라 LPGc, 벌크선도 영향받을 것으로 판단

미국 무역대표부의 중국 선사 및 중국산 선박 제재안에서 주목할 점은 크게 두 가지라 판단

1) 특정 선종에 대한 언급이 없음

- 기존 미국 철강노조 등이 청원 당시 제시했던 컨테이너선에 대한 수수료 부과에서 확장한 입항 건 별 수수료 부과. 즉, 검토 중인 제재안은 컨테이너선에만 국한되지는 않을 수 있다는 의미라고 판단
- 현재 상품별 글로벌 물동량 대비 미중 무역 비중이 큰 상품은 LPG(13%), 곡물(7%), 컨테이너(4%) 순임. 컨테이너선뿐만 아니라 LPGc, 벌크선에도 영향이 있을 것으로 추정

2) 미국에 입항하는 특정 선박이 아닌, 선사가 보유 중인 선대 혹은 잔고 내 중국산 선박 비중을 기준으로 수수료 부과

- 제재안의 대상이 될지 여부를 결정짓는 것은 중국 국적 해운사 또는 미국 내 입항하는 선박이나, 수수료 부과 기준은 입항하는 선박을 보유 중인 선사의 선대 또는 잔고 내의 중국산 선박의 비중임
- 즉, 미국에 입항하는 선박만이 아닌, 글로벌 선대 및 잔고 내 중국산 선박의 비중에 대한 제재라는 의미를 내포하는 것이라 해석

한국 조선사들의 전방위적인 수혜 예상, 조선 업종 비중 확대 의견 유지

전 선종에 대해 중국산 선박에 대한 제재 예상. 비록 해운사들이 중국산 선박을 보유한 회사를 분할하여 제재안을 피해갈 수 있는 방법도 존재할 수 있으나, 향후 중국산 선박에 대한 선호도는 현저히 감소할 것으로 판단. 한국 조선사들의 전방위적인 수혜 예상. 조선 업종 비중 확대 의견 유지

표 1. 미국 USTR 중국 국적 해운사 및 중국산 선박 제재안

① 중국 국적 해운사 대상 제재안

- (a)안: 보유 중인 모든 선박에 대해 미국 입항 건마다 최대 100만 달러 수수료 부과
- (b)안: 보유 중인 모든 선박의 화물 순톤수에 대해 미국 입항 건마다 최대 톤 당 1천 달러 수수료 부과
- 미국에 입항하는 주요 선박 크기는 8-16.9K TEU급 선박임
 - DWT 기준으로 8K TEU 선박은 약 90,000 DWT, 16.9K TEU급 선박은 약 170,000 DWT임
 - (b)안에 따르면 16.9K TEU급 선박 최대 중량 선적 가정 시, 최대 170만 달러 수수료 부과 가능

② 선대 중 중국산 선박을 보유 중인 해운사 대상 제재안

- (a): 선박 당 최대 150만 달러의 수수료가 부과 가능하며
- (b)안: 선대 중 중국산 선박 비중이
- (b-1): 50% 이상일 시, 미국 입항 선박 건 당 100만 달러 수수료 부과
 - (b-2): 25% 이상, 50% 미만일 시, 미국 입항 선박 건 당 75만 달러 수수료 부과
 - (b-3): 0% 초과, 25% 미만일 시, 미국 입항 선박 건 당 50만 달러 수수료 부과
- (c)안: 선대 중 중국산 선박 비중이 25% 이상일 시, 미국 입항 건마다 100만달러 수수료 부과

③ 잔고 중 중국산 선박을 보유 중인 해운사 대상 제재안

- (a)안: 잔고의 중국산 선박 비중 또는 향후 24개월 내 인도 받는 중국산 선박의 비중이
- (a-1): 50% 이상일 시, 미국 입항 선박 건 당 100만 달러 수수료 부과
 - (a-2): 25% 이상, 50% 미만일 시, 미국 입항 선박 건 당 75만 달러 수수료 부과
 - (a-3): 0% 초과, 25% 미만일 시, 미국 입항 선박 건 당 50만 달러 수수료 부과
- (b)안: 잔고의 중국산 선박 비중 또는 향후 24개월 내 인도 받는 중국산 선박의 비중이 25% 이상일 시, 미국 입항 선박 건 당 100만달러 수수료 부과

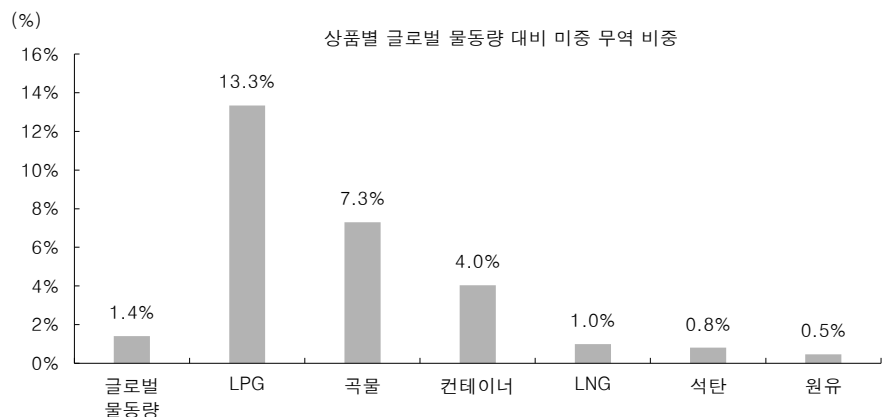
④ 미국 내 건조 선박 활용 시 혜택

⑤ 미국산 제품 수출 시 미국 국적 선박 활용 의무 비율

⑥ 중국 물류 플랫폼(LOGNIK) 사용 제한

자료: 미국 무역대표부, IBK투자증권

그림 1. 상품별 글로벌 물동량 대비 미중 무역 비중



자료: Clarksons, IBK투자증권

표 2. 컨테이너선 크기별 취항 노선 비중: 척 수 기준, 미중 무역 물동량은 태평양 항로 물동량의 약 50%를 차지하는 것으로 추정됨

	피더	3-5.9K	6-7.9K	8-11.9K	12-16.9K	17K 이상	총합
주요 항로(동-서 항로)	4%	19%	41%	51%	71%	97%	24%
태평양 항로(미중 노선 포함)	1%	7%	21%	33%	37%	1%	10%
극동-유럽	1%	2%	5%	8%	33%	96%	9%
대서양 항로	1%	10%	16%	10%	1%	0%	5%
비주요 항로(동-서 항로)	7%	15%	22%	16%	9%	3%	10%
북남 항로	13%	35%	32%	31%	20%	0%	21%
역내 항로	77%	31%	5%	2%	0%	0%	44%
총합	101%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

자료: Clarksons, IBK투자증권

표 3. 컨테이너선 크기별 취항 노선 비중: TEU 기준, 미중 무역 물동량은 태평양 항로 물동량의 약 50%를 차지하는 것으로 추정됨

	피더	3-5.9K	6-7.9K	8-11.9K	12-16.9K	17K 이상	총합
주요 항로(동-서 항로)	5%	20%	41%	51%	71%	97%	50%
태평양 항로(미중 노선 포함)	1%	8%	21%	33%	36%	1%	19%
극동-유럽	2%	2%	5%	8%	35%	96%	26%
대서양 항로	2%	10%	15%	9%	1%	0%	5%
비주요 항로(동-서 항로)	8%	16%	22%	16%	9%	3%	11%
북남 항로	15%	35%	32%	32%	20%	0%	22%
역내 항로	72%	29%	5%	2%	0%	0%	16%
총합	100%	100%	100%	101%	100%	100%	100%

자료: Clarksons, IBK투자증권

표 4. ① 중국 국적 해운사 보유 컨테이너 잔고, 선대 구성

	2025년 이전	2025년	2026년	2027년	2028년	2029년	총합계
선대	980	7					987
17K+	52						52
12-16.9K	67	1					68
8-11.9K	55						55
8K 미만	806	6					812
잔고		40	27	20	8	2	97
17K+				3	2		5
12-16.9K		8	3	10	6	2	29
8K 미만		32	24	7			63

자료: Clarksons, IBK투자증권

표 5. ②,③ 주요 컨테이너 해운사 및 얼라이언스별 선대 및 잔고 내 중국산 선박 비중

	선대(TEU)	선대 내 중국산 선박 비중	잔고(TEU)	잔고 내 중국산 선박 비중
총합계	31,189,628	28%	8,548,110	72%
얼라이언스별 선대 및 잔고 내 중국산 선박 비중				
MSC	3,208,714	16%	1,793,100	99%
Gemini	1,307,205	4%	382,500	82%
Ocean Alliance	3,000,076	31%	1,713,464	39%
The Alliance	1,051,546	1%	797,140	46%
기타	22,622,087	32%	3,861,906	80%
주요 해운사별 선대 및 잔고 내 중국산 선박 비중				
MSC	3,208,714	16%	1,793,100	99%
Maersk	2,193,965	3%	501,450	53%
CMA CGM	1,845,995	39%	1,171,782	51%
COSCO	997,148	90%	434,144	100%
Hapag-Lloyd	1,307,205	4%	382,500	82%
ONE	4,250	0%	638,640	57%
Evergreen	1,154,081	16%	541,682	12%
HMM	789,212	1%	81,000	0%
Wan Hai	565,700	10%	77,500	0%
Yang Ming	258,084	0%	199,974	0%
기타	18,865,274	33%	2,726,338	87%

자료: Clarksons, IBK투자증권

표 6. ① 중국 국적 해운사 보유 LPGc 선대, 잔고 구성

	2025년 이전	2025년	2026년	2027년	2028년	총합계
선대	111	1				112
VLGC	38					38
MGC	1					1
Handy	72	1				73
잔고		10	19	19	1	49
VLGC		8	16	14		38
MGC			1	5	1	7
Handy		2	2			4

자료: Clarksons, IBK투자증권

표 7. ②,③ LPGc 크기별 선대 및 잔고 내 중국산 선박 비중

	선대(CBM)	선대 내 중국산 선박 비중	잔고(CBM)	잔고 내 중국산 선박 비중
총합계	49,668,754	15%	19,981,104	46%
VLGC	36,199,671	15%	16,244,059	45%
LGC	1,256,817	0%	341,000	100%
MGC	7,593,716	15%	3,062,200	52%
Handy	4,618,550	19%	333,845	19%

자료: Clarksons, IBK투자증권