

기계

중국 굴삭기 5월 판매량: 또 서프라이즈

5월 시장판매: 전년대비 119% 증가

5월 중국 굴삭기 판매량(내수 기준)은 10,491대로 전년대비 119.2% 증가했다. 전월대비로는 23% 감소했는데 중국 굴삭기 시장은 판매 계절성(3월이 최대 판매량)이 뚜렷하기 때문이다. 그러나 전월 대비 감소폭은 역대 최저다. 2010년 이후 4월대비 5월 판매량은 항상 감소했고 감소폭은 평균 34%였다. 직전 최저 감소폭이 2016년 26%(최대 48%)였던 점을 감안하면 5월에도 강한 업황 회복세가 지속되고 있다.

5월 업체별 순위: 변하지 않는 1~5위

5월 업체별 판매 순위는 1위 Sany 1,941대(+170.7% YoY), 2위 Caterpillar 1,312대(+109.6% YoY), 3위 XCMG 1,192대(+248.5% YoY), 4위 두산인프라코어 914대(+150.4% YoY), 5위 Komatsu 708대(+74.4% YoY)다. 두산인프라코어의 점유율은 8.7%(전월 8.9%)이다. 5월에도 상위 업체들의 판매량 증가 폭은 시장대비 컸다.

연간 판매량 10만대 돌파할 것

올해 5월까지 누적 판매량은 62,617대(+108% YoY)로 이미 2016년 연간 판매량 62,993대에 육박했다. 특히 2010년 이후 5월까지 누적판매량의 연간 판매량대비 비중은 평균 57%다. 하반기 판매량이 좋았던 2016년이 48%로 가장 낮았고, 연간 17만대 판매를 기록했던 2011년이 67%로 가장 높았다. 즉 과거 평균(5월까지 57%) 수준의 계절성을 감안해 연간 판매 대수를 추정하면 올해는 10만~11만대의 판매량을 기록할 것으로 추정한다.

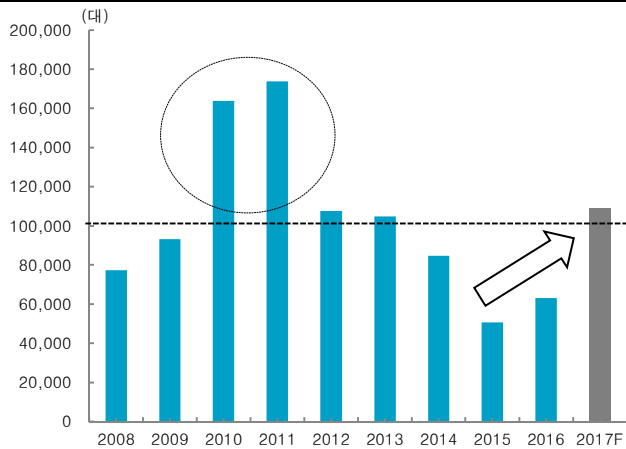
중대형 기계 판매 비중도 높아진 5월, 중국 건설기계 관련주 수혜

5월 20톤급 이상의 중대형 굴삭기 판매비중은 38%로 전월 35%(1~4월 누적 33%) 대비 확대됐다. 판매 기종의 대형화는 굴삭기 관련 업체들의 실적(매출액 증가 및 이익률 상승)에 우호적이다. 완성차 업체 및 진성티이씨와 같은 부품업체들의 수혜가 예상된다.

조철희 3276-6189
chulhee.cho@truefriend.com

정초혜 3276-6233
chohye.jeong@truefriend.com

[그림 1] 중국 굴삭기 연간 판매량 - 6~7년 주기의 교체 시점 도래



자료: 중국공정기계협회, 한국투자증권

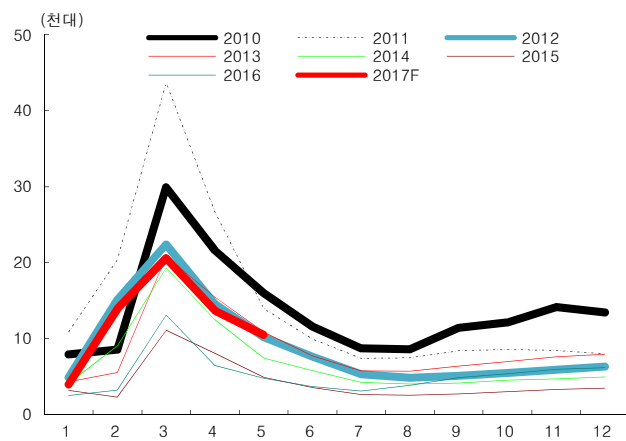
[그림 2] 중국 굴삭기 시장 5월 판매량 순위

May-17 (Units, %)

Rank	Company	Sales	MoM	YoY	M/S
1	Sany	1,941	(29.1)	170.7	18.5
2	Caterpillar	1,312	(9.6)	109.6	12.5
3	XCMG	1,192	(14.9)	248.5	11.4
4	Doosan	914	(24.9)	150.4	8.7
5	Komatsu	708	(30.5)	74.4	6.7
6	Liugong	651	(19.6)	191.9	6.2
7	Hitachi	632	(25.2)	106.5	6.0
8	SDLG	502	(44.0)	204.2	4.8
9	Kubota	393	5.9	244.7	3.7
10	Volvo	354	(23.0)	97.8	3.4
Total market		10,491	(23.3)	119.2	

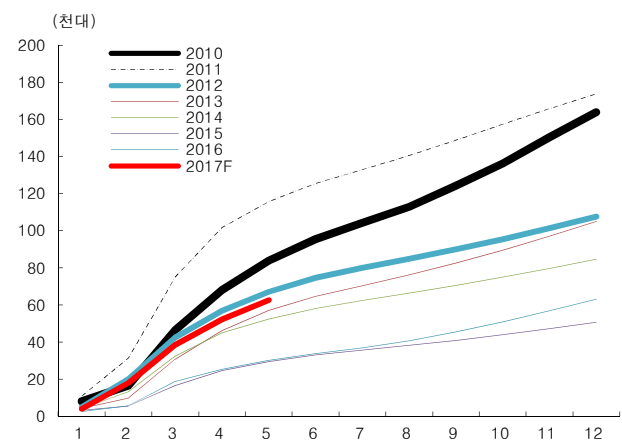
자료: 중국공정기계협회, 한국투자증권

[그림 3] 월간 판매량 - 5월 peak 지났지만 여전히 강한 업황 회복세



자료: 중국공정기계협회, 한국투자증권

[그림 4] 연누적 판매량 - 5월까지 속도는 10만대 시장 판매 흐름



자료: 중국공정기계협회, 한국투자증권

■ Compliance notice

- 당사는 2017년 6월 9일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 조사분석담당자와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 기업 투자 의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매 수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중 립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2016.12.31 기준)

매 수	중 립	비중축소(매도)
77.6%	21.1%	1.3%

※최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자 의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중 립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.