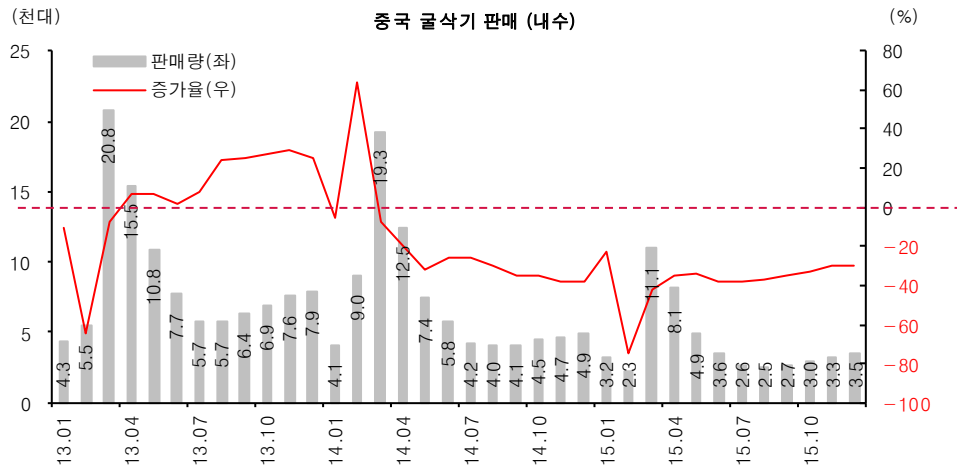




12월 중국 굴삭기 시장 동향: 1년 내내 부진한 '내수'

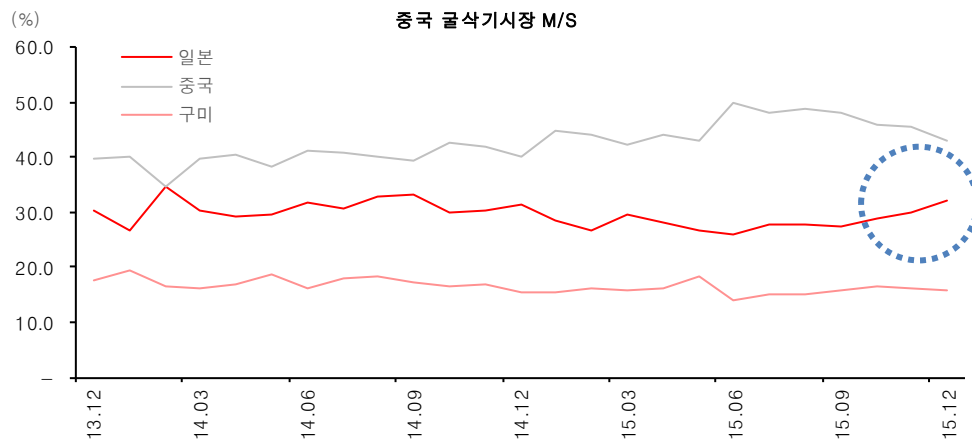
- 12월 중국 굴삭기 판매량: 3,948대(-27.9%YoY)
 - 내수/수출은 각각 3,460대(-29.6%YoY)/488대(-12.4%YoY)로 집계. 전년 동기 대비 내수/수출 모두 하락 높은 비중을 차지하는 내수시장의 전년동기대비 감소세는 2015년 내내 이어졌음
 - 전 지역 전년동기대비 하락. 가장 하락폭이 컸던 지역은 화서(-33.7%YoY)와 화둥(-33.7%YoY) 핵심 지역인 화남(-16.1%YoY)의 하락폭이 상대적으로 양호
 - 2015년 굴삭기 판매는 50,704대로 전년(84,558대) 대비 -40.0% 감소, 2011년 17.8만대 이후 지속적 감소 추세임. 연간 감소폭이 가장 컸던 지역은 화둥(-57.8%YoY)과 동북(-57.0%YoY)
- 일본 업체들의 약진이 두드러진 2015년
 - 한국 업체들(M/S 9.0%)의 시장점유율은 전월 비 소폭 증가. 현대중공업(009540.KS) (M/S 2.2%)의 시장점유율 전월 비 소폭 하락하였으나, 두산인프라코어(042670.KS) (M/S 6.8%)의 시장점유율이 전월 비 1.0% 증가하였음. 하지만, 여전히 10% 미만의 시장점유율을 기록하고 있다는 점에서 한국 업체들의 실적 개선이라 판단하기에는 무리가 있음
 - 일본 업체들(M/S 32.1%)의 시장점유율은 두 달 연속 30% 돌파. 2015년 1월 기준 일본 업체들의 시장점유율이 28.6%에 불과했던 점을 고려했을 때, 2015년은 일본 업체들의 약진을 확인 가능
- 미니굴삭기로의 재편을 확인
 - 13~30톤 중형굴삭기(1,311대, -40.5%YoY)의 감소폭이 가장 컸음. 반면, 미니굴삭기(1,195대, -20.5%)의 하락폭은 상대적으로 견조. 중국 굴삭기 시장에서 미니굴삭기가 차지하는 비중이 30%를 넘어섰으며, 중형 굴삭기의 판매량과 비슷한 수준까지 올라옴
 - 40톤 이상 초대형굴삭기(153대, +9.6%YoY) 판매량이 상승하였으나, 일회적인 현상으로 판단
- 시사점
 - 중국 로컬업체들이 내수시장을 이끄는 가운데, 일본 업체들이 빠르게 시장점유율을 확대해 나가고 있음. 한국 업체들의 지속적인 부진 우려되며, 중국 굴삭기 시장에 대한 투자매력도 없음

도표 1 전년 동월대비 판매량은 2015년 내내 감소



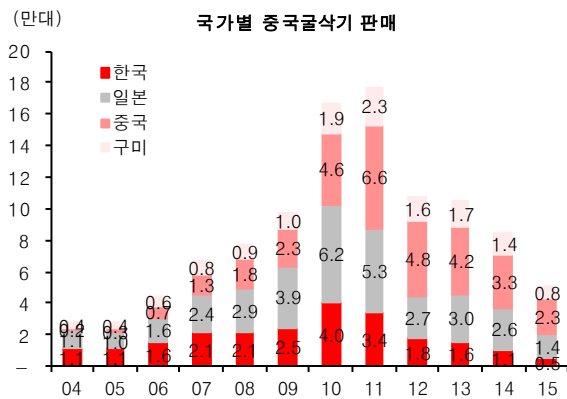
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 2 일본업체들의 약진이 두드러진 2015년



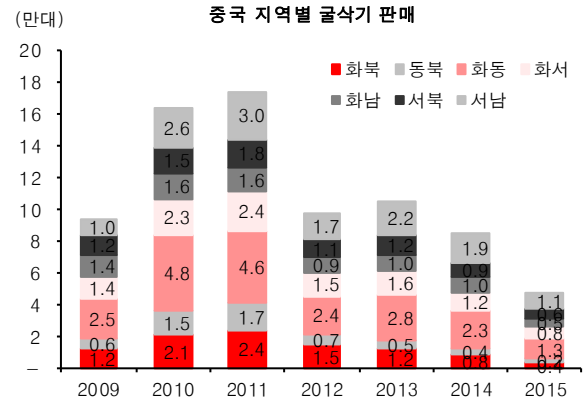
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 3 2015년 총 판매량은 50,704대



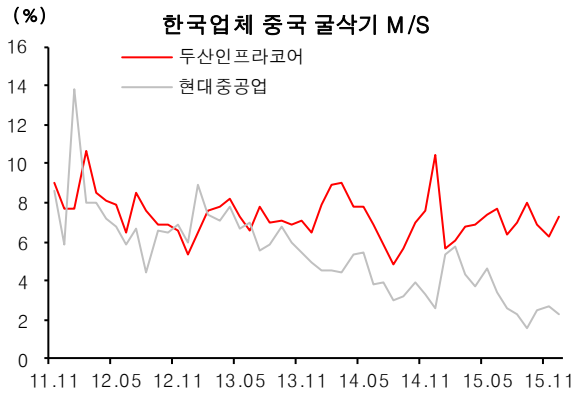
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 4 화북, 동북 지역의 감소폭이 가장 컸음



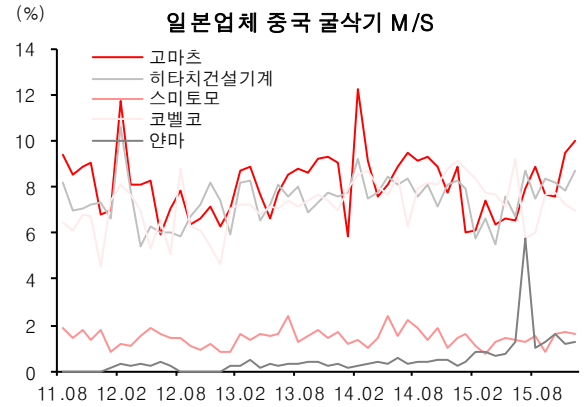
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 5 한국 업체별 M/S



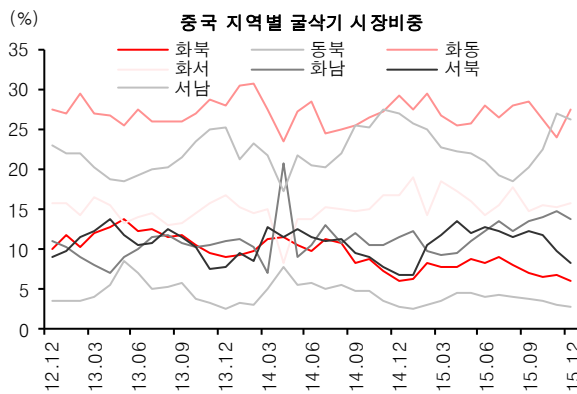
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 6 일본 업체별 M/S



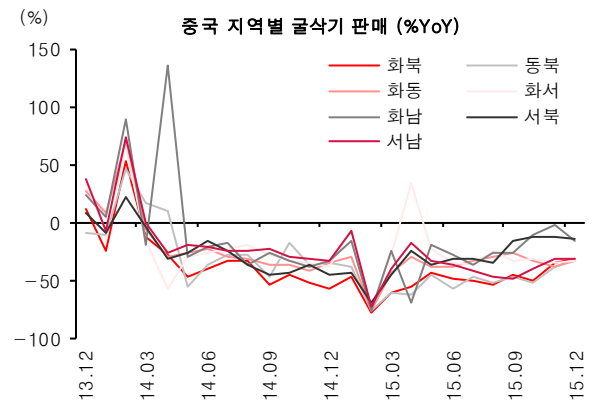
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 7 중국 지역별 굴삭기 시장비중



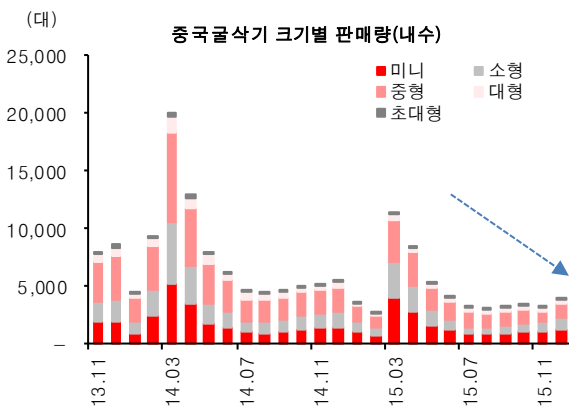
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 8 전 지역 감소추세 지속



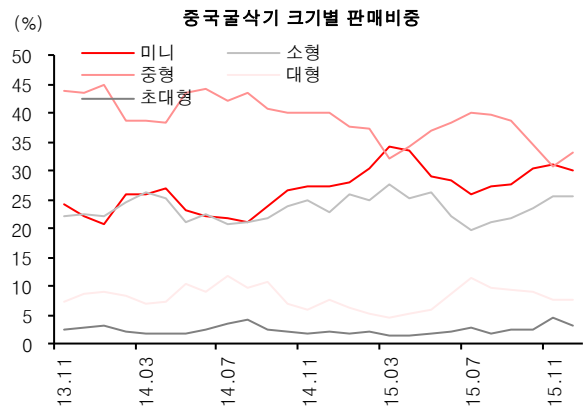
자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 9 전 기종 감소추세 지속



자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

도표 10 미니굴삭기 위주의 시장 개편 확인



자료: 중국공정기계협회, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다

동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간 : 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	4%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +20%이상 ~ +50%미만	81%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 0%이상 ~ +20%미만	13%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 0%미만	2%

(2015.12.30 기준)

