

디스플레이산업

OVERWEIGHT

북미 TV판매 동향 (2013년 3월 첫째 주)

Analyst 김영우

02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- BestBuy 40~50인치 급에서 삼성전자 석권, 삼성을 제외한 TV업체들의 깊어가는 고민
- 40인치 LCD TV \$299 판매 중, 양판점에서 LCD TV는 하반기부터 저가제품까지 LED로 교체 예상
- 삼성전자의 Sharp 자본 투자는 현명한 판단, Apple은 향후 LG디스플레이 의존도 확대 예상

삼성전자는 BestBuy 40~50인치급 시장을 완전 석권

신제품 출시를 앞두고 깔끔하게 재고를 정리해가는 삼성전자의 기세가 대단하다. BestBuy의 Best Selling TV를 기준으로 볼 때, 40인치 급에서는 상위 15개 모델 가운데 5개를 차지해 평소와 비슷했지만 50인치 급에서는 무려 10개를 차지하였다. 특히 50인치 대에서 저가제품이 아닌 고 사양 모델들도 잘 팔리고 있는 것으로 확인되었다. 삼성전자를 제외한 TV업체들은 북미시장에서의 TV판매 목표치를 지난해보다 올려 잡기 힘들 것이다.

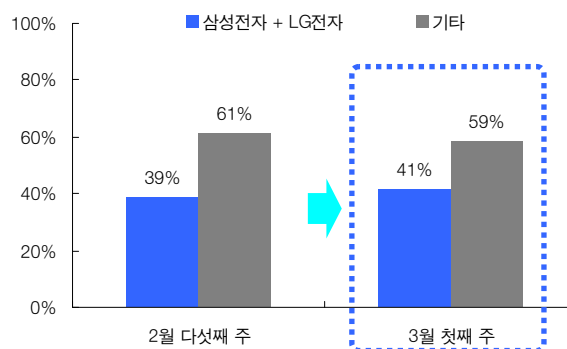
40인치 LCD TV \$299에 판매 중, 하반기 초저가제품까지 LED 확대

Insignia는 32인치 LCD TV를 \$199에 판매하고 있으며, Westing House는 40인치 LCD TV를 \$299에 판매하고 있다. 이 정도 가격이면 양판점에서는 판매가 지속되기 어려운 수준의 모델들이다. 금년 하반기부터는 이러한 제품들은 1~2개 기종 정도를 제외하면 모두 LED로 바뀌게 될 수 밖에 없을 것이다. 따라서 하반기 LED산업도 조명과 TV용 BLU 모두 견조한 성장세를 보이며 전반적인 실적이 개선될 것으로 전망된다.

삼성전자의 Sharp 투자는 매우 현명한 판단, TV 경쟁력 강화

삼성전은 초대형 UD급(4K) TV용 패널, Oxide TFT, IPS 기술 등에서 경쟁사 대비 뒤처져 있다는 우려가 있었다. 그러나 이러한 기술을 모두 보유한 Sharp에 자본투자를 하게 된다면, 중소형부터 초대형까지 원하는 패널을 모두 구할 수 있게 된다. 이는 삼성전자의 경쟁력을 더욱 높여줄 수 있는 현명한 투자이다. 한편, 삼성과의 거래선을 멀리 하는 Apple이 향후 Sharp로부터의 공급물량을 조절한다면 LG디스플레이는 Apple의 최대 파트너로서 수혜를 받게 될 것이다.

북미 양판점 Best selling TV 중 국내업체 SKU 비중



주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)

자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈표 1〉 Best Buy Best selling TV SKU 동향

40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Westinghouse	40	LCD	1080p	60Hz	\$299.99
2.	Insignia	46	LED	1080p	120Hz	\$449.99
3.	Sharp	40	LED	1080p	60Hz	\$399.99
4.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	special offer
5.	Insignia	42	LCD	1080p	120Hz	\$399.99
6.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	special offer
7.	Insignia	42	LED	1080p	120Hz	\$429.99
8.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$579.99
9.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$749.99
10.	Panasonic	42	LED	1080p	120Hz	\$799.99
11.	LG	42	LCD	1080p	120Hz	\$549.99
12.	Insignia	46	LCD	1080p	60Hz	\$399.99
13.	Samsung	40	LCD	1080p	60Hz	\$449.99
14.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$779.99
15.	Westinghouse	40	LED	1080p	120Hz	\$369.99

50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$699.99
2.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$999.99
3.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$849.99
4.	Insignia	50	LCD	1080p	120Hz	\$499.99
5.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	special offer
6.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	special offer
7.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,199.99
8.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	\$1,499.99
9.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$699.99
10.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	\$1,799.99
11.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$1,199.99
12.	Insignia	50	LCD	1080p	60Hz	\$529.99
13.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,199.99
14.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	special offer
15.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	\$699.99

30~39" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	\$199.99
2.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$329.99
3.	Toshiba	32	LCD	720p	60Hz	\$229.99
4.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	special offer
5.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$379.99
6.	Insignia	39	LED	1080p	60Hz	\$349.99
7.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$379.99
8.	Insignia	39	LED	1080p	120Hz	\$399.99
9.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	\$229.99
10.	Samsung	37	LED	1080p	60Hz	\$449.99
11.	RCA	32	LED	720p	60Hz	\$299.99
12.	Sony	32	LED	720p	60Hz	\$399.99
13.	Westinghouse	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
14.	LG	32	LED	720p	60Hz	\$299.99
15.	Insignia	32	LED	1080p	60Hz	\$299.99

주 : 인터넷 Best selling TV 상위 15 개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 상품 제외)

자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표 2〉 Walmart Best selling TV SKU 동향

40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Element	46	LCD	1080p	60Hz	\$379.00
2.	RCA	46	LCD	1080p	60Hz	\$418.00
3.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$548.00
4.	JVC	42	LCD	1080p	60Hz	\$398.00
5.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
6.	Sanyo	42	LCD	1080p	60Hz	special offer
7.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$648.00
8.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$698.00
9.	Sceptre	42	LCD	1080p	60Hz	\$349.00
10.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
11.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$498.00
12.	Element	46	LCD	1080p	60Hz	\$379.00
13.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$658.00
14.	Westinghouse	46	LED	1080p	120Hz	\$428.00
15.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	special offer

50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
2.	Sceptre	50	LCD	1080p	60Hz	\$488.00
3.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$848.00
4.	Emerson	50	LCD	1080p	60Hz	\$498.00
5.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$748.00
6.	Coby	55	LED	1080p	120Hz	\$628.00
7.	LG	50	LED	1080p	120Hz	\$698.00
8.	Sanyo	50	LCD	1080p	60Hz	\$528.00
9.	RCA	50	LCD	1080p	60Hz	\$529.98
10.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	special offer
11.	Sanyo	55	LCD	1080p	120Hz	\$698.00
12.	Quantum View	55	LED	1080p	60Hz	\$599.98
13.	Vizio	55	LCD	1080p	120Hz	\$848.00
14.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$1,028.00
15.	Philips	50	LCD	1080p	60Hz	\$589.54

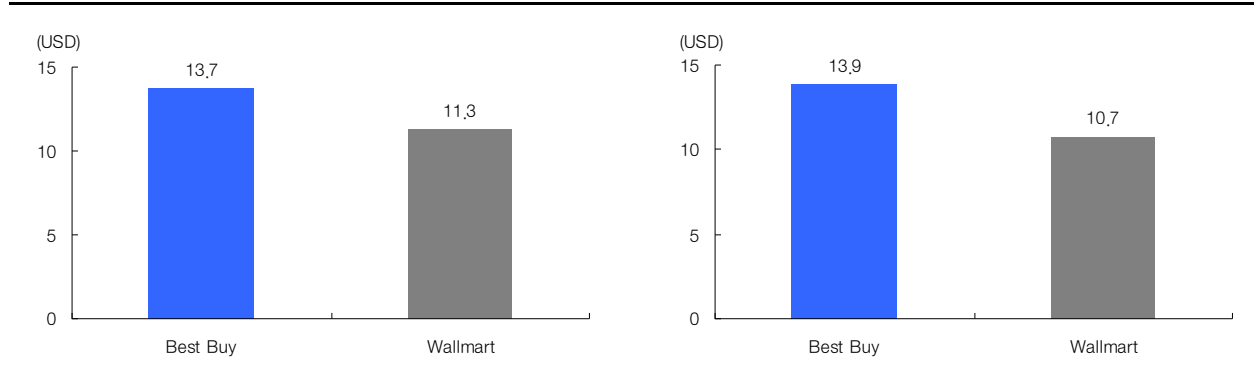
주 : 인치별 Best selling TV 상위 15 개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 상품 제외)
자료 : Walmart, HMC 투자증권

〈그림1〉 북미 Best selling TV SKU Spec 비교 – 3월 첫째 주(左), 2월 다섯째 주(右) 비교

Best Buy			Best Buy		
LED / LCD	33	9	LED / LCD	29	12
120Hz / 60Hz	21	19	120Hz / 60Hz	20	19
1080p / 720p	36	9	1080p / 720p	35	10
삼성 / LG	18	4	삼성 / LG	19	3
Walmart			Walmart		
LED / LCD	16	13	LED / LCD	14	15
120Hz / 60Hz	16	13	120Hz / 60Hz	16	13
1080p / 720p	29	1	1080p / 720p	29	1
삼성 / LG	3	6	삼성 / LG	2	5

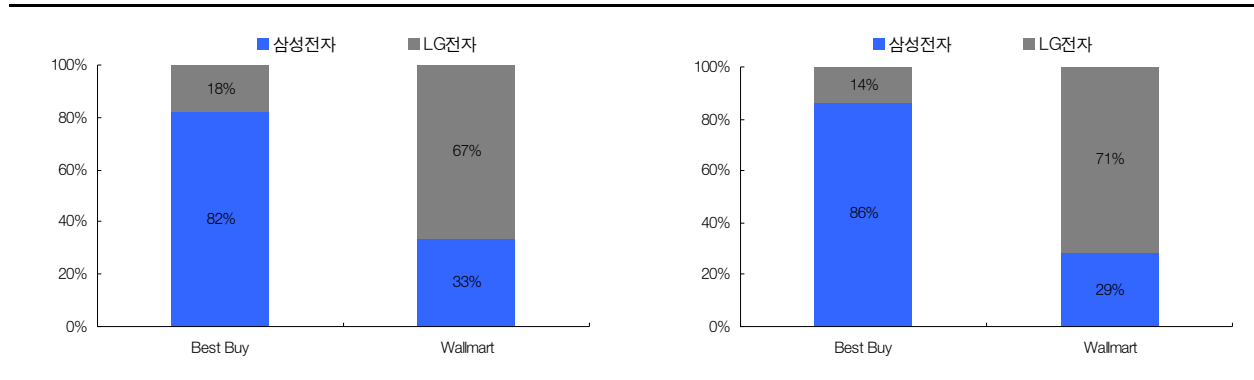
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling 상위 15개 제품
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림2〉 북미 Best selling TV 인치당 평균 가격 비교 – 3월 첫째 주(左), 2월 다섯째 주(右) 비교



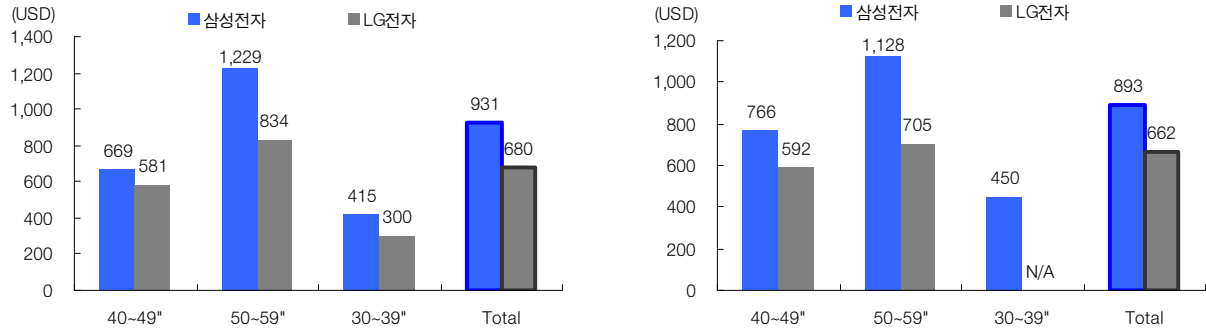
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling 상위 15개 제품
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림3〉 북미 Best selling TV SKU (삼성 vs LG) – 3월 첫째 주(左), 2월 다섯째 주(右) 비교



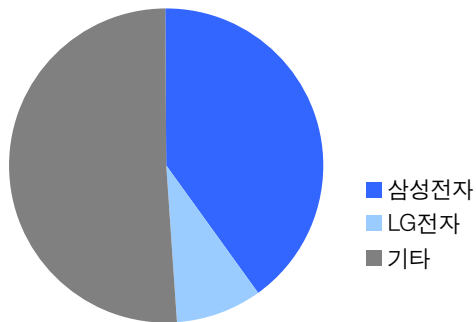
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling 중 업체별 SKU
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림4〉 북미 Best selling TV ASP (삼성 vs LG) - 3월 첫째 주(左), 2월 다섯째 주(右) 비교



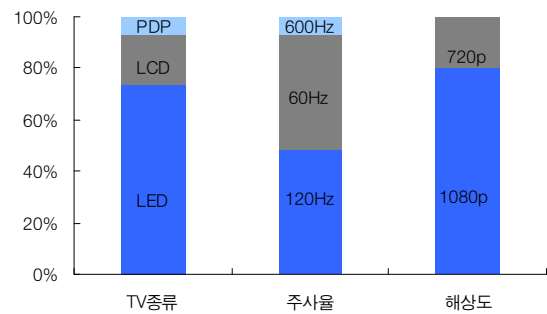
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling 중 업체별 SKU
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림5〉 Best Buy 30~59" Best selling TV 동향



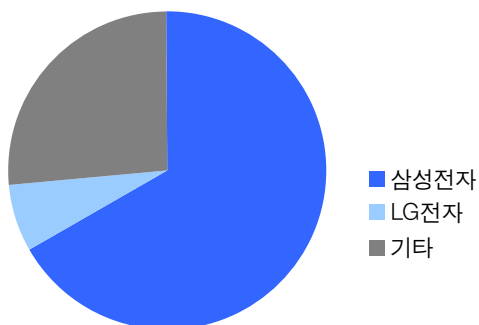
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림6〉 Best Buy 30~59" Best selling TV Spec



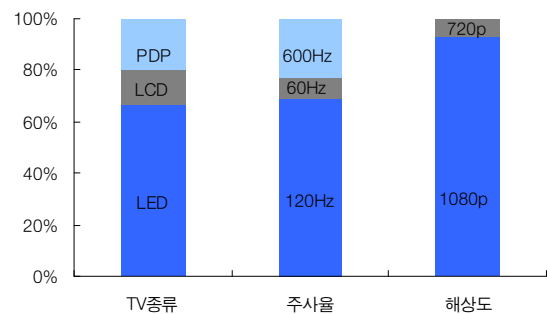
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림7〉 Best Buy 50~59" Best selling TV 동향



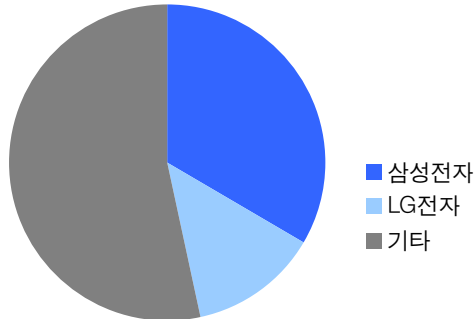
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림8〉 Best Buy 50~59" Best selling TV Spec



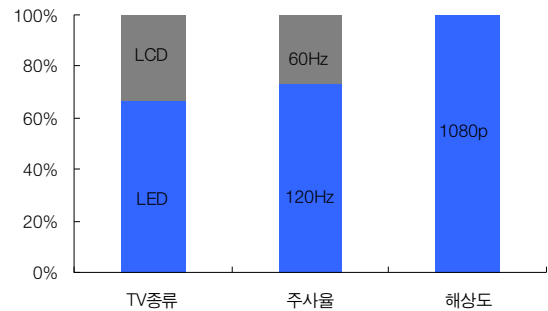
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림9〉 Best Buy 40~49" Best selling TV 동향



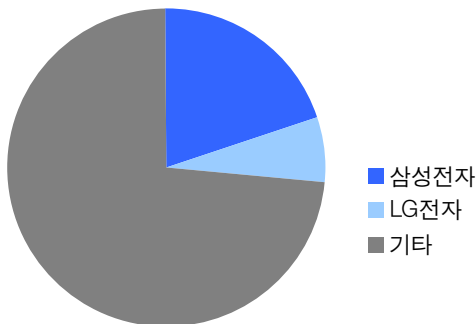
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림10〉 Best Buy 40~49" Best selling TV Spec



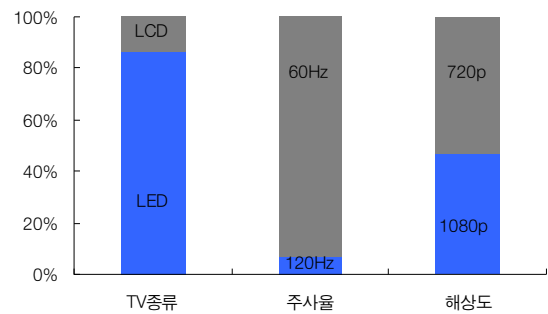
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림11〉 Best Buy 30~39" Best selling TV 동향



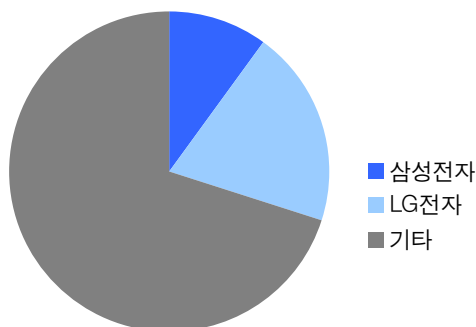
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림12〉 Best Buy 30~39" Best selling TV Spec



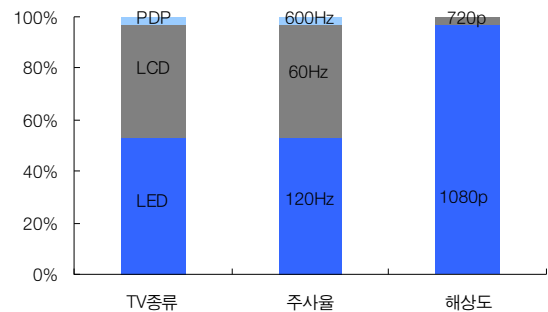
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림13〉 Walmart 40~59" Best selling TV 동향



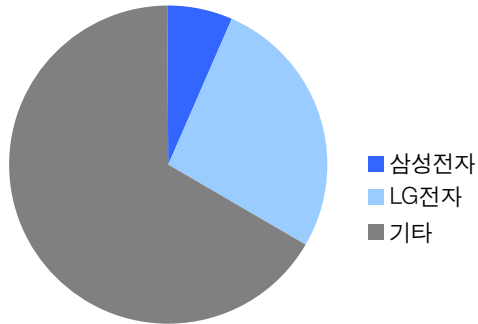
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림14〉 Walmart 40~59" Best selling TV Spec



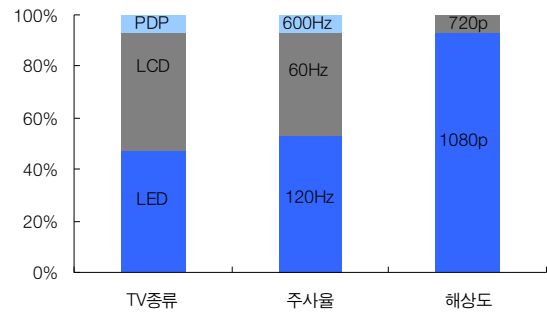
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림15〉 Walmart 50~59" Best selling TV 동향



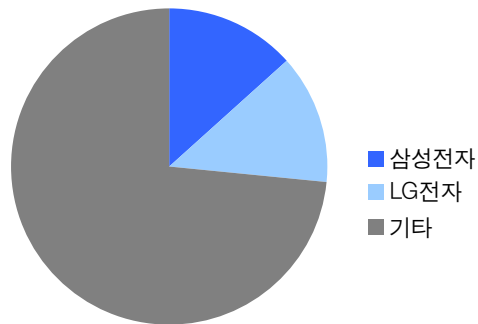
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림16〉 Walmart 50~59" Best selling TV Spec



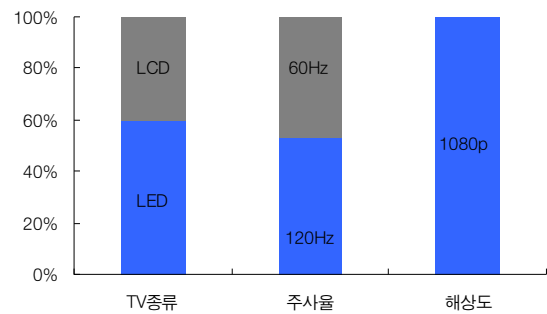
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림17〉 Walmart 40~49" Best selling TV 동향



주 : Walmart Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림18〉 Walmart 40~49" Best selling TV Spec



주 : Walmart Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
 자료 : Walmart, HMC투자증권

▶ Compliance Note

- 본 자료를 작성한 애널리스트는 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 추천일 현재 해당회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 김영우, 김윤규의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

- ▶ 업종 투자의견 분류 HMC투자증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.
 - OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
 - NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
 - UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대
- ▶ HMC투자증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
 - BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
 - HOLD : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
 - SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

- 본 조사항목은 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.