

# 디스플레이산업

OVERWEIGHT

## 북미 TV판매 동향 (2013년 4월 셋째 주)

Analyst 김영우

02) 3787-2031  
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302  
leokim@hmcib.com

- 주요 TV업체들의 신제품 출시가 계속되는 가운데, 프리미엄 급 TV 비중은 감소 추세
- PDP 시장은 삼성전자와 Panasonic의 양강구도 체제, 수익성은 불투명
- 4K는 아직 SONY만이 고군분투, 평판 TV의 수요 이끌 WOW Factor 절실

### TV업체들의 신제품 출시가 계속되는 가운데, 프리미엄 비중은 감소 추세

삼성전자와 LG전자를 비롯한 주요업체들의 신제품 출시가 계속되고 있으며, 판매량 기준으로 대부분의 인치 대에서 삼성전자와 LG전자가 선방하고 있는 것으로 판단된다. TV수요를 촉진 시킬 만한 업체간의 제품 차별성이 전무한 상황에서, 브랜드 파워를 갖고 있는 국내 업체들은 35%가 넘는 높은 SKU(Stock Keeping Unit) 비중을 3주째 이어가고 있다. 또한 Best Buy의 Best-selling 신제품 TV 중, 단 두 모델만이 \$500 이상의 가격으로 출시된 것으로 보아, 주요업체들의 프리미엄급 TV 출시는 대부분 마무리가 된 걸로 판단된다.

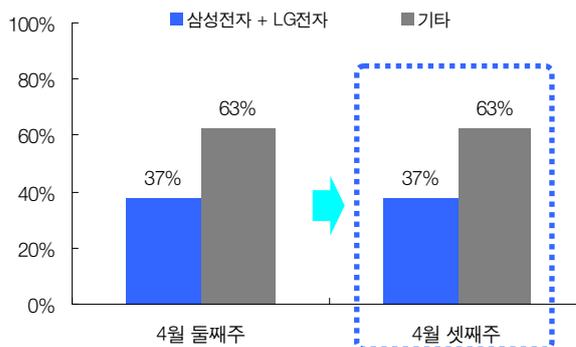
### PDP 시장은 삼성전자와 Panasonic의 양강구도 체제, 수익성은 불투명

삼성전자와 Panasonic은 PDP 부문에서도 지속적으로 신제품을 출시하며 양호한 판매량을 유지하고 있다. 그러나 주력 인치 대에서 양사의 PDP TV 제품들은 수익성을 담보하기 힘든 가격 수준에서 제품을 판매되고 있다. 3D와 Smart 기능을 탑재한 Panasonic의 FHD PDP TV가 \$999에 팔리는 상황임을 감안해볼 때, PDP 패널업체들은 2분기 이후에도 수익성 개선을 달성하기 어려울 것으로 전망된다.

### 4K는 아직 SONY만이 고군분투, 평판 TV의 수요 이끌 WOW Factor 절실

UD TV 시장에서는 SONY만이 65인치와 55인치의 4K LED TV를 출시하며, 홀로 고군분투 중이다. 아직은 FHD 및 UD OLED TV의 양산이 쉽지 않은 만큼, 주요 TV업체들은 UD TV 및 Connectivity가 획기적으로 개선된 Smart TV 출시에 속도를 내야 한다. TV시장의 지속적인 침체를 극복하기 위해 부가가치 창출이 가능한 WOW Factor가 절실한 시점으로 판단된다.

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 76개 제품 기준)  
자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈표 1〉 Best Buy Best selling TV SKU 동향 (진한 음영은 신제품)

Best Buy 40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$499.99
2.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	\$399.99
3.	Westinghouse	40	LCD	1080p	60Hz	\$319.99
4.	Sharp	40	LED	1080p	120Hz	special offer
5.	Vizio (New)	42	LED	1080p	120Hz	\$499.99
6.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$649.99
7.	Insignia	46	LED	1080p	60Hz	\$529.99
8.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$899.99
9.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$699.99
10.	Sony	40	LED	1080p	60Hz	\$499.99
11.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	special offer
12.	LG	42	LED	1080p	60Hz	\$499.99
13.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$799.99
14.	LG (New)	42	LED	1080p	120Hz	\$699.99
15.	Insignia	42	LCD	1080p	120Hz	\$449.99

Best Buy 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Insignia	50	LCD	1080p	120Hz	\$499.99
2.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	\$749.99
3.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$699.99
4.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$649.99
5.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$749.99
6.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	special offer
7.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	\$649.99
8.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	special offer
9.	Panasonic	50	PDP	1080p	600Hz	\$499.99
10.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$649.99
11.	Panasonic (New)	50	PDP	1080p	600Hz	\$999.99
12.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$999.99
13.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$1,299.99
14.	Panasonic (New)	50	PDP	720p	600Hz	\$549.99
15.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	\$2,699.99

Best Buy 30~39" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$329.99
2.	RCA	32	LED	720p	60Hz	\$259.99
3.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	special offer
4.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
5.	Dynex (New)	32	LCD	720p	60Hz	\$219.99
6.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$369.99
7.	Toshiba	32	LCD	720p	60Hz	\$249.99
8.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	special offer
9.	Samsung	37	LED	1080p	60Hz	special offer
10.	Insignia	39	LED	1080p	120Hz	\$399.99
11.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$479.99
12.	Westinghouse	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
13.	LG	32	LED	1080p	60Hz	\$349.99
14.	Panasonic	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 Returbished 상품 제외)  
 자료 : Best Buy, HMC 투자증권

〈표2〉 Best Buy 신제품 Best selling TV SKU 동향

Best Buy New Arrivals						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	LG	24	LED	720p	60Hz	\$169.99
2.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$329.99
3.	RCA	32	LED	720p	60Hz	\$259.99
4.	Insignia	19	LED	720p	60Hz	\$119.99
5.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	special offer
6.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$499.99
7.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
8.	Insignia	50	LCD	1080p	120Hz	\$499.99
9.	Coby	15	LED	720p	60Hz	\$139.98
10.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	\$749.99
11.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	\$219.99
12.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	\$399.99
13.	Westinghouse	40	LCD	1080p	60Hz	\$319.99
14.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$369.99
15.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$699.99

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

〈표3〉 Walmart Best selling TV SKU 동향

Walmart 40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$548.00
2.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$498.00
3.	Westinghouse	46	LCD	1080p	60Hz	\$379.00
4.	Sanyo	42	LCD	1080p	60Hz	\$378.00
5.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
6.	RCA	46	LCD	1080p	60Hz	\$398.00
7.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$698.00
8.	Sanyo	46	LED	1080p	60Hz	\$438.00
9.	Sceptre	40	LCD	1080p	60Hz	\$318.00
10.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$518.00
11.	Haier	46	LED	1080p	60Hz	\$398.00
12.	Vizio	42	LED	1080p	60Hz	\$448.00
13.	Sceptre	42	LCD	1080p	60Hz	\$348.00
14.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$658.00
15.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$538.00

Walmart 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$698.00
2.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
3.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$648.00
4.	LG	50	LED	1080p	120Hz	\$598.00
5.	Sceptre	50	LCD	1080p	60Hz	\$478.00
6.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
7.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$898.00
8.	Sanyo	50	LCD	1080p	60Hz	\$528.00
9.	Toshiba	50	LED	1080p	60Hz	\$498.00
10.	Philips	50	LCD	1080p	60Hz	\$499.98
11.	Emerson	50	LCD	1080p	60Hz	\$498.00
12.	Sanyo	55	LCD	1080p	120Hz	\$698.00
13.	Vizio	55	LCD	1080p	120Hz	\$798.00
14.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,098.00
15.	Coby	55	LED	1080p	120Hz	\$628.00

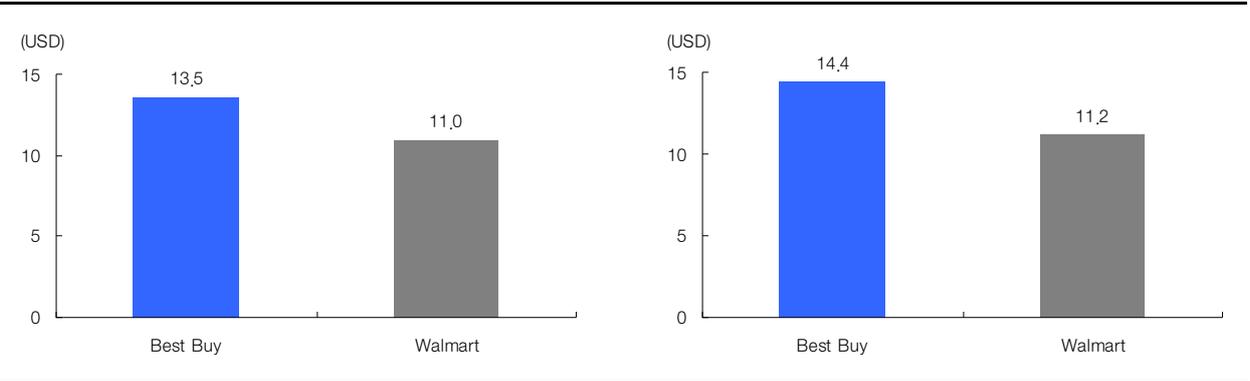
주 : 인치별 Best selling TV 상위 15개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 상품 제외)  
자료 : Walmart, HMC 투자증권

<표1> 북미 Best selling TV SKU Spec 비교 - 4월 셋째 주(左), 4월 둘째 주(友) 비교

Best Buy			Best Buy		
LED / LCD	32	7	LED / LCD	33	6
120Hz / 60Hz	18	20	120Hz / 60Hz	17	21
1080p / 720p	35	10	1080p / 720p	34	10
삼성 / LG	16	6	삼성 / LG	16	5
Walmart			Walmart		
LED / LCD	19	11	LED / LCD	17	13
120Hz / 60Hz	17	13	120Hz / 60Hz	17	13
1080p / 720p	30	0	1080p / 720p	30	0
삼성 / LG	2	4	삼성 / LG	2	5

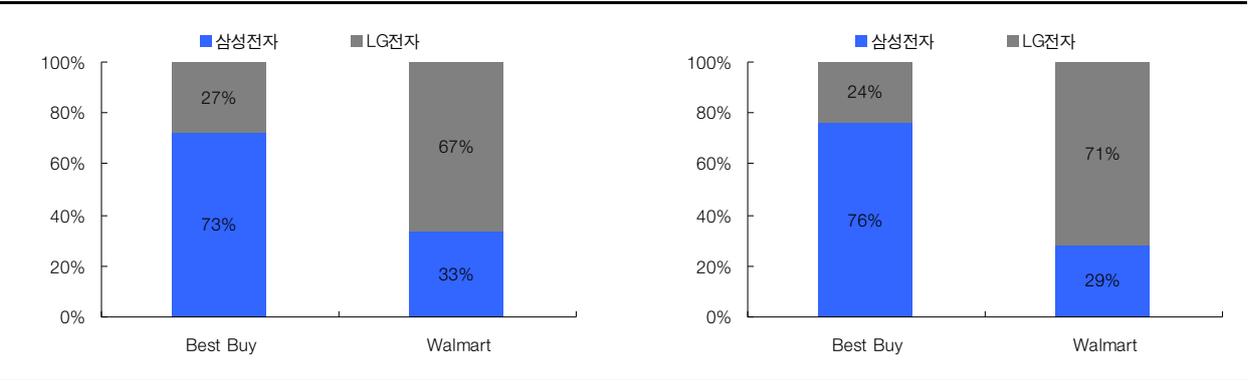
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)  
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

<그림1> 북미 Best selling TV 인치당 평균 가격 비교 - 4월 셋째 주(左), 4월 둘째 주(友) 비교



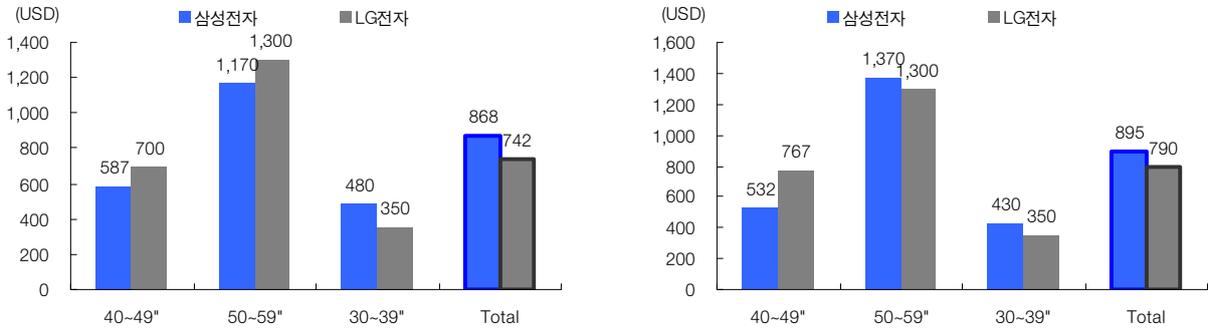
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)  
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

<그림2> 북미 Best selling TV SKU (삼성 vs LG) - 4월 셋째 주(左), 4월 둘째 주(友) 비교



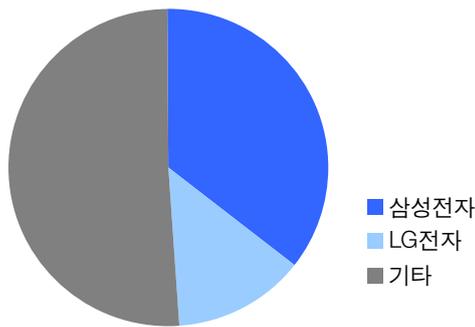
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)  
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림3〉 북미 Best selling TV ASP (삼성 vs LG) - 4월 셋째 주(左), 4월 둘째 주(右) 비교



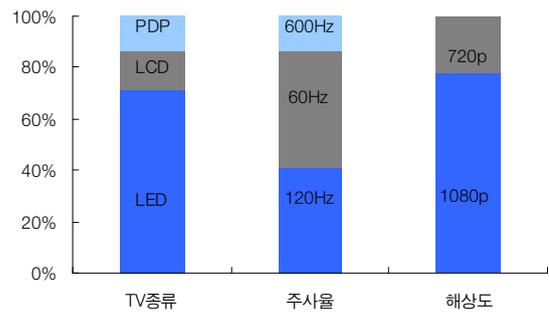
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)  
 자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림4〉 Best Buy 30~59" Best selling TV 동향



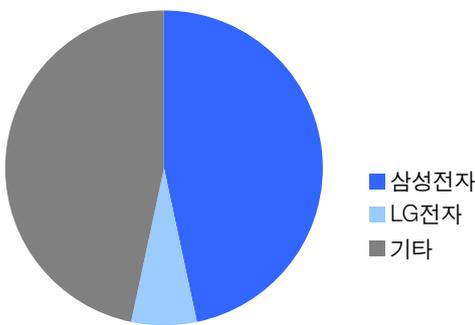
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



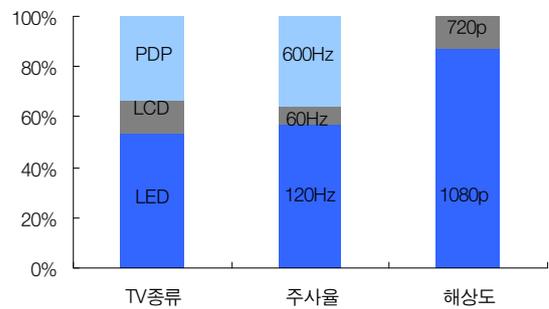
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림6〉 Best Buy 50~59" Best selling TV 동향



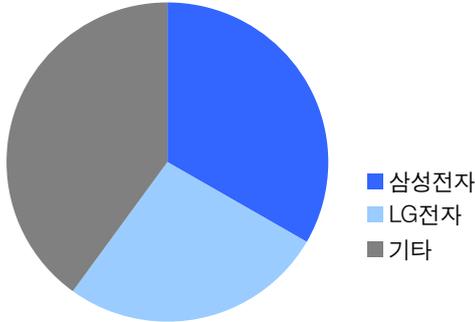
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



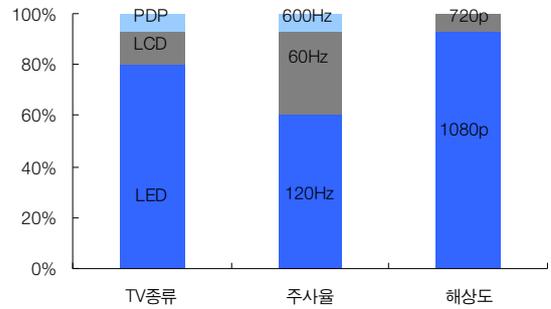
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림8〉 Best Buy 40~49" Best selling TV 동향



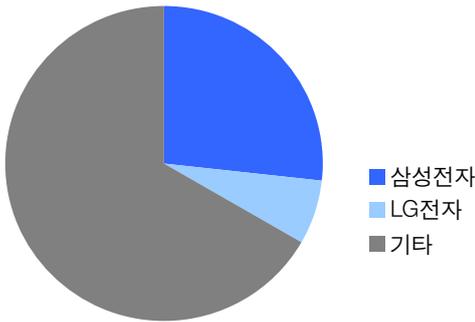
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



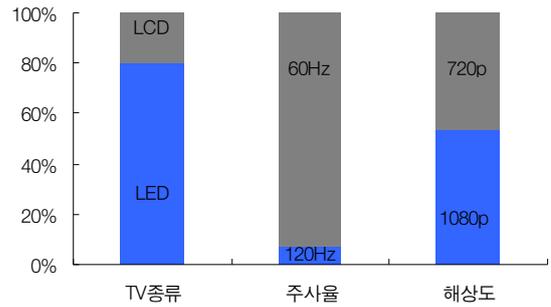
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림10〉 Best Buy 30~39" Best selling TV 동향



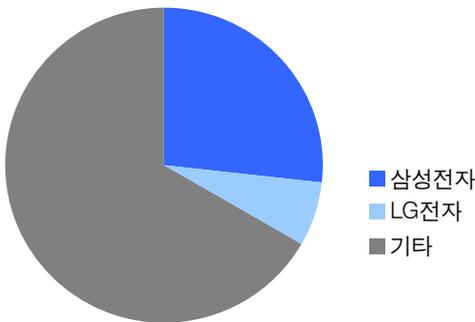
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



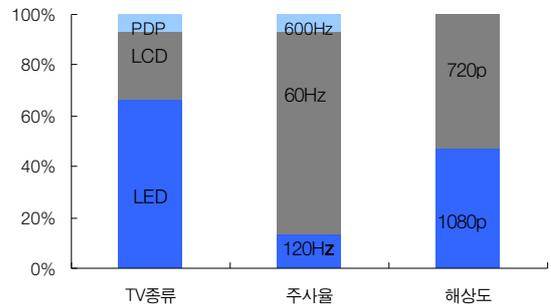
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림12〉 Best Buy 신제품 Best selling TV 동향



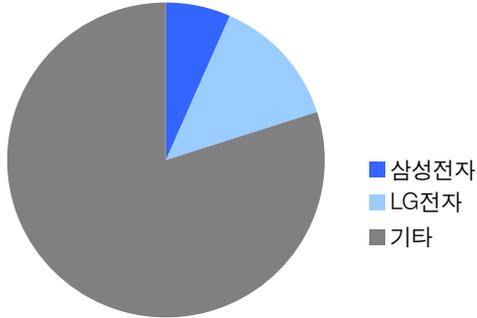
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림13〉 Best Buy 신제품 Best selling TV Spec



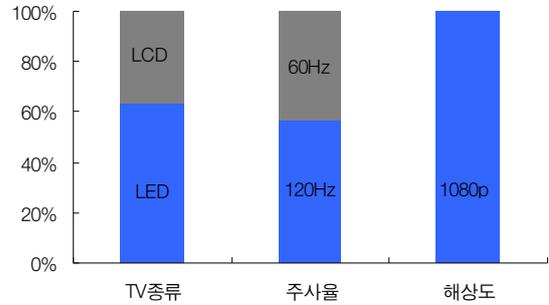
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



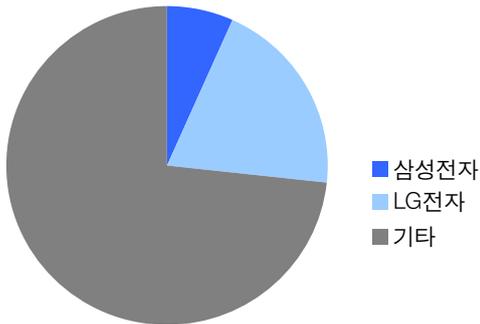
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)  
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림15〉 Walmart 40~59" Best selling TV Spec



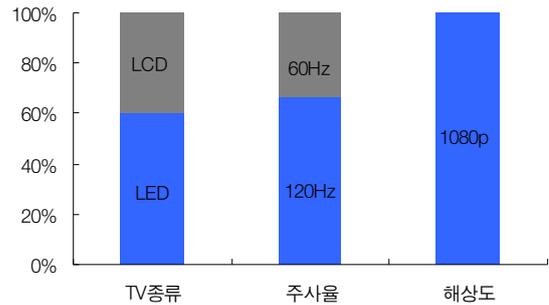
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)  
 자료 : Walmart, HMC투자증권

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



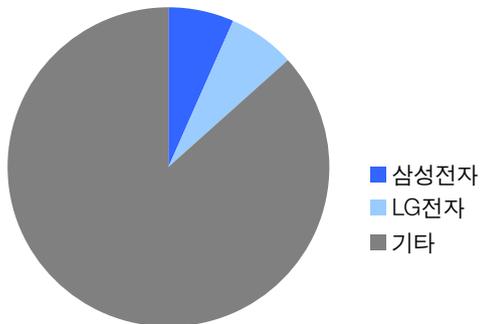
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Walmart, HMC투자증권

〈그림17〉 Walmart 50~59" Best selling TV Spec



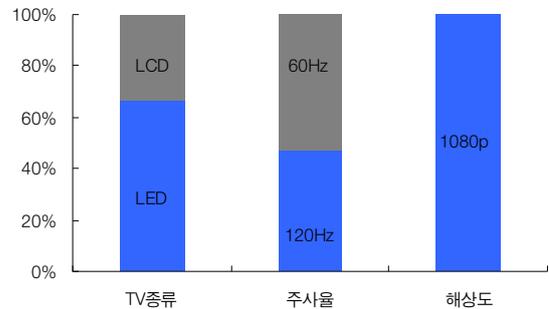
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준  
 자료 : Walmart, HMC투자증권

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



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

〈그림19〉 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 분류HMC투자증권의 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 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.
    - BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
    - HOLD : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
    - SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하
- 

- 본 조사자료는 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.
-