

디스플레이산업

OVERWEIGHT

북미 TV판매 동향 (2013년 5월 셋째 주)

Analyst 김영우

02) 3787-2031
ywkim@hmcib.com

Jr. Analyst 김윤규

02) 3787-2302
leokim@hmcib.com

- 더욱 거세진 삼성전자와 LG전자의 판매 확대 전략, 기업체들은 초저가 제품으로 버티기 전략
- 삼성전자를 제외하면 수익성을 따질 수 없는 생존문제에 직면, 패널가격 상승은 아직 어려움
- 추락하는 Panasonic, Sharp의 TV사업과 대비되는 Sony의 Premium 전략에 주목해야

삼성전자와 LG전자의 TV시장 웅단 폭격

2주전에 시작된 삼성전자의 파상 공세가 3주째 이어지고 있다. LG전자도 저가 제품의 지속 출시 및 기존제품 할인을 통한 판매 확대를 강화하면서, BestBuy와 WalMart에서 판매되고 있는 Best Selling TV에서 한국업체의 비중은 금년 들어 가장 높은 48%까지 상승했다. 지난주 44% 대비 무려 4% 증가하였으며, 3주전에 비하면 11%나 상승한 수치이다.

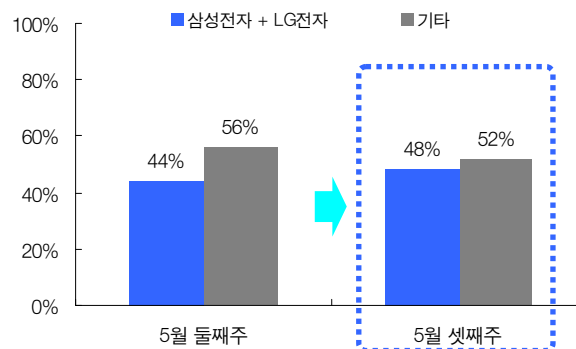
수익성의 문제가 아닌 생존의 문제, 패널가격 상승을 가로막는 요인

BestBuy에서 새로 출시된 LG전자의 42인치 LED TV(120Hz)의 가격은 \$599이며, Insignia의 32인치 LED TV(60Hz)의 가격은 \$229이다. WalMart에서 1위에 오른 Sanyo의 46인치 LED TV(60Hz)의 가격은 불과 \$398, LG전자의 55인치 LED TV(120Hz)도 \$798 수준이다. 고부가가치 제품을 잘 팔고 있는 삼성전자를 제외하면 LG전자도 북미시장에서 수익성은 저조할 것으로 예상되며, 기타 TV업체들의 상황은 수익성을 논할 수 없는 생존의 문제로 내몰리고 있다. 이러한 상황에서 TV용 LCD패널의 가격 상승은 단기적으로는 기대하기 어렵다.

추락하는 Panasonic, Sharp와 부활하는 Sony의 차이점에 주목

일본의 Panasonic과 Sharp는 TV사업 철수설이 끊임없이 제기되고 있으며, 실제로 TV사업을 빠른 속도로 축소하고 있다. 엔저 수혜에도 불구하고, 대규모 적자가 지속되고 있기 때문이다. 반면에 Sony는 성공적인 4K(UD급) TV시장 진입과 고급형 스마트폰과 Tablet인 Xperia Z 시리즈를 출시하며, Premium Brand의 이미지를 부활시키고 있다. TV사업도 흑자전환에 성공하였다. 결국 차별화없는 제품은 저가전략 외에는 대책이 없다.

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 (진한 음영은 신제품)

Best Buy 40~49" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	\$399.99
2.	Insignia	46	LED	1080p	60Hz	\$529.99
3.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	special offer
4.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$999.99
5.	Samsung	40	LED	1080p	60Hz	\$529.99
6.	Samsung	40	LED	1080p	120Hz	\$799.99
7.	LG (New)	42	LED	1080p	120Hz	\$599.99
8.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$499.99
9.	Sony	40	LED	1080p	60Hz	\$499.99
10.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$699.99
11.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$899.99
12.	Westinghouse	40	LCD	1080p	60Hz	\$319.99
13.	Samsung	46	LED	1080p	60Hz	\$699.99
14.	LG	42	LED	1080p	120Hz	\$699.99
15.	Westinghouse	46	LCD	1080p	120Hz	\$449.99

Best Buy 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$899.99
2.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$699.99
3.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$649.99
4.	Samsung	51	PDP	720p	600Hz	special offer
5.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,299.99
6.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$649.99
7.	Samsung	51	PDP	1080p	600Hz	\$649.99
8.	Insignia	50	LCD	1080p	120Hz	\$499.99
9.	Panasonic	50	PDP	1080p	600Hz	\$699.99
10.	Panasonic	50	PDP	1080p	600Hz	\$999.99
11.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	\$1,799.99
12.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$1,399.99
13.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	\$849.99
14.	Samsung	55	LED	1080p	240Hz	\$2,499.99
15.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$1,199.99

Best Buy 30~39" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$349.99
2.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	\$279.99
3.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	\$199.99
4.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$369.99
5.	Insignia (New)	32	LED	720p	60Hz	\$229.99
6.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
7.	Samsung	37	LED	1080p	60Hz	\$429.99
8.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$379.99
9.	Insignia	32	LED	1080p	60Hz	\$269.99
10.	LG	32	LED	720p	60Hz	\$299.99
11.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$399.99
12.	LG	32	LED	1080p	60Hz	\$349.99
13.	Panasonic	32	LED	720p	60Hz	\$299.99
14.	LG	39	LED	1080p	60Hz	\$429.99
15.	RCA	32	LED	720p	60Hz	\$299.99

주 : 인터넷 Best selling TV 상위 15 개 제품 기준 (Package 및 Refurbished 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.	Insignia	39	LCD	1080p	60Hz	\$349.99
2.	Samsung	32	LED	720p	60Hz	\$279.99
3.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$899.99
4.	Insignia	28	LED	720p	60Hz	\$199.99
5.	Samsung	22	LED	1080p	60Hz	\$229.99
6.	Dynex	32	LCD	720p	60Hz	\$199.99
7.	Toshiba	39	LED	1080p	60Hz	\$369.99
8.	Insignia	32	LED	720p	60Hz	\$229.99
9.	Vizio	32	LED	720p	60Hz	\$249.99
10.	Samsung	37	LED	1080p	60Hz	\$429.99
11.	Insignia	55	LED	1080p	120Hz	\$699.99
12.	Insignia	55	LCD	1080p	120Hz	\$649.99
13.	Insignia	19	LCD	720p	60Hz	\$149.99
14.	Samsung	32	LED	1080p	60Hz	\$379.99
15.	Samsung	43	PDP	720p	600Hz	\$399.99

주 : 신제품 중 Best selling TV 상위 15 개 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.	Sanyo	46	LED	1080p	60Hz	\$398.00
2.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$598.00
3.	Westinghouse	46	LCD	1080p	60Hz	\$348.00
4.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$578.00
5.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$498.00
6.	RCA	46	LCD	1080p	60Hz	\$398.00
7.	Vizio	42	LCD	1080p	60Hz	\$398.00
8.	Element	40	LCD	1080p	60Hz	\$278.00
9.	Vizio	42	LED	1080p	120Hz	\$518.00
10.	Sceptre	42	LCD	1080p	60Hz	\$328.00
11.	Sanyo	42	LCD	1080p	60Hz	\$378.00
12.	Vizio	47	LED	1080p	120Hz	\$658.00
13.	Samsung	46	LED	1080p	120Hz	\$698.00
14.	Vizio	42	LED	1080p	60Hz	\$428.00
15.	LG	47	LED	1080p	120Hz	\$648.00

Walmart 50~59" TV						
Rank	Brand	Inch	Type	Resolution	Frequency	Price
1.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
2.	LG	50	LED	1080p	120Hz	\$628.00
3.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$778.00
4.	Sceptre	50	LCD	1080p	60Hz	\$448.00
5.	Vizio	50	LED	1080p	120Hz	\$648.00
6.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$878.00
7.	Quantum View	55	LED	1080p	60Hz	\$528.00
8.	Vizio	55	LED	1080p	120Hz	\$798.00
9.	Samsung	50	LED	1080p	120Hz	\$898.00
10.	Sanyo	55	LCD	1080p	120Hz	\$698.00
11.	Emerson	50	LCD	1080p	60Hz	\$478.00
12.	Samsung	55	LED	1080p	120Hz	\$949.00
13.	Vizio	55	LCD	1080p	120Hz	\$748.00
14.	LG	55	LED	1080p	120Hz	\$898.00
15.	Samsung	50	LED	1080p	60Hz	\$848.00

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

자료 : Walmart, HMC 투자증권

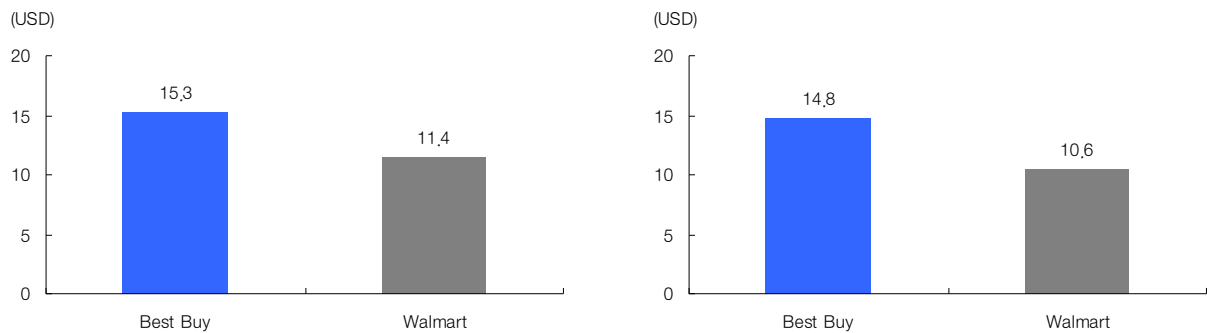
〈표4〉 북미 Best selling TV SKU Spec 비교 – 5월 셋째 주(左), 5월 둘째 주(友) 비교

Best Buy			Best Buy		
LED / LCD	34	6	LED / LCD	34	6
120Hz / 60Hz	17	21	120Hz / 60Hz	18	20
1080p / 720p	36	9	1080p / 720p	37	8
삼성 / LG	19	7	삼성 / LG	18	7
Walmart			Walmart		
LED / LCD	20	10	LED / LCD	19	11
120Hz / 60Hz	18	12	120Hz / 60Hz	16	14
1080p / 720p	30	0	1080p / 720p	30	0
삼성 / LG	4	6	삼성 / LG	3	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

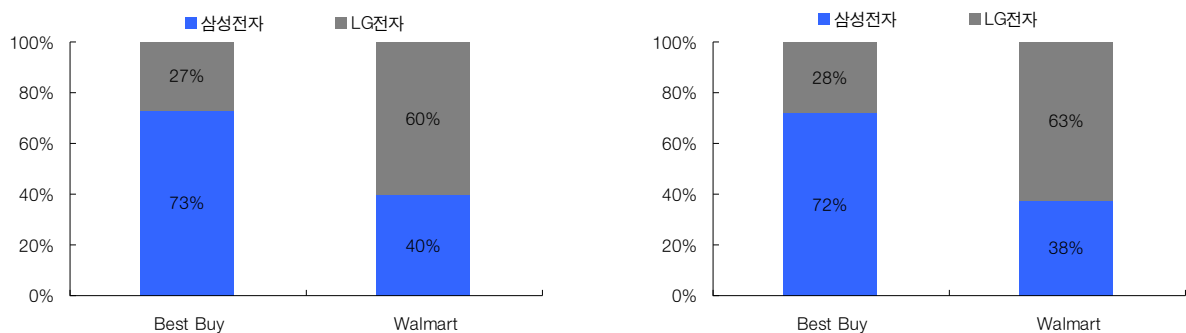
〈그림1〉 북미 Best selling TV 인치당 평균 가격 비교 – 5월 셋째 주(左), 5월 둘째 주(友) 비교



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

자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

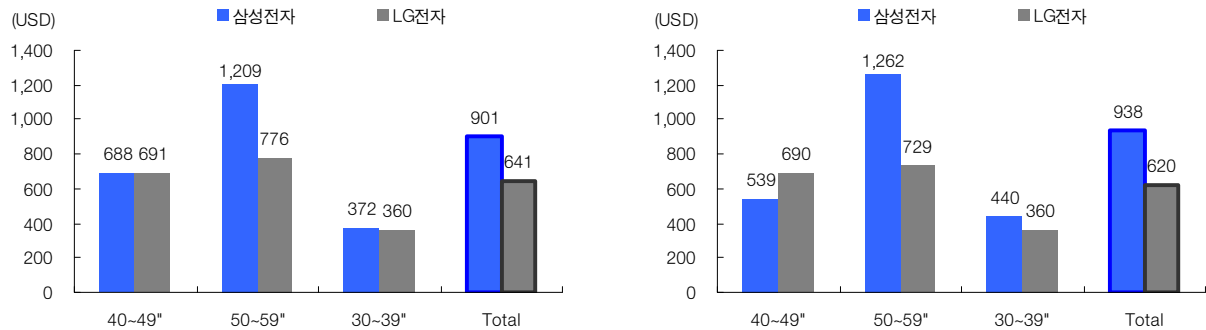
〈그림2〉 북미 Best selling TV SKU (삼성 vs LG) – 5월 셋째 주(左), 5월 둘째 주(友) 비교



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

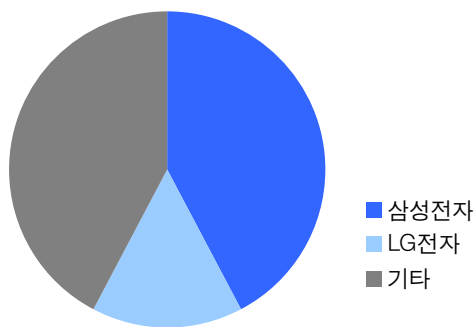
자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

〈그림3〉 북미 Best selling TV ASP (삼성 vs LG) - 5월 셋째 주(左), 5월 둘째 주(右) 비교



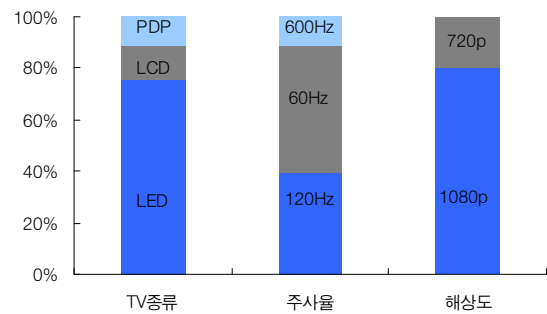
주 : Best Buy(30~59인치), Walmart(40~59인치) Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 75개 제품 기준)
자료 : Best Buy, Walmart, HMC투자증권

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



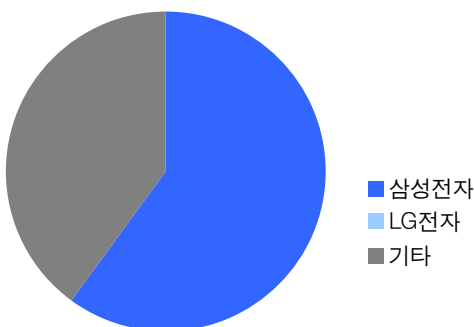
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



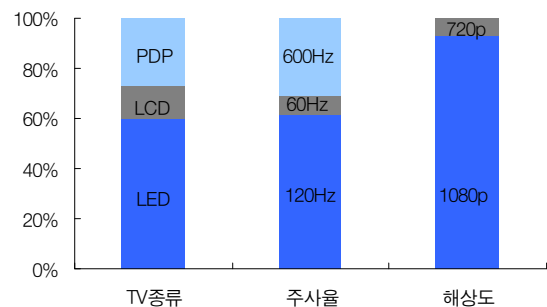
주 : Best Buy Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 45개 제품 기준)
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



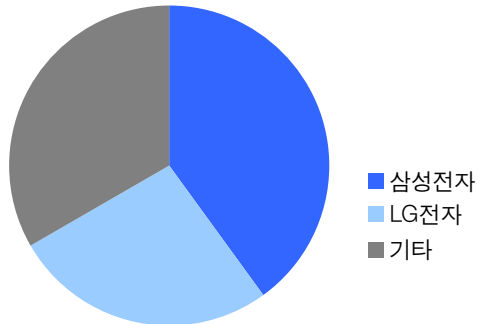
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



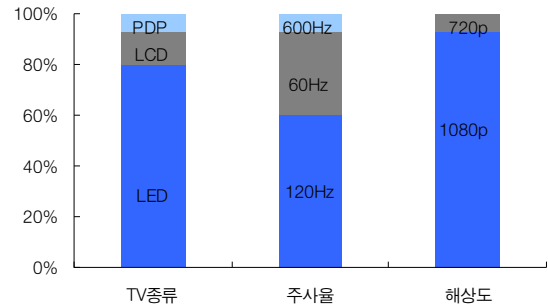
주 : Best Buy Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



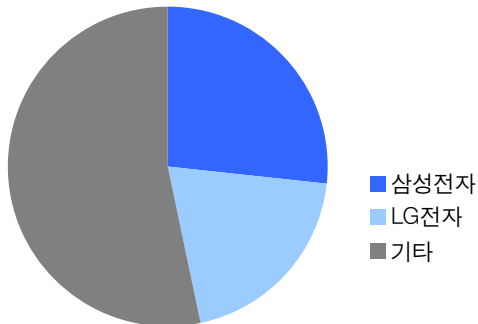
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



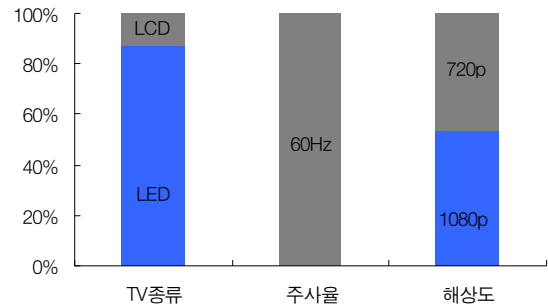
주 : Best Buy Best selling TV 40인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



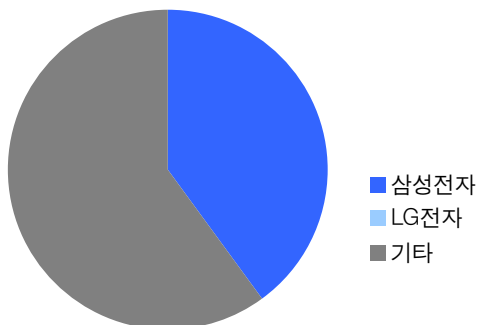
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



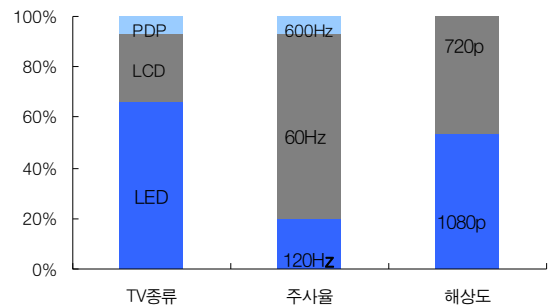
주 : Best Buy Best selling TV 30인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림12〉 Best Buy 신제품 Best selling TV 동향



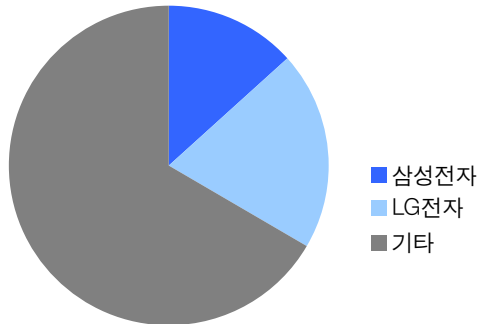
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

〈그림13〉 Best Buy 신제품 Best selling TV Spec



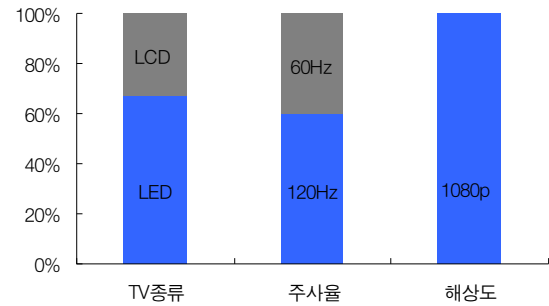
주 : Best Buy 신제품 Best selling TV 상위 15개 제품 기준
자료 : Best Buy, HMC투자증권

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



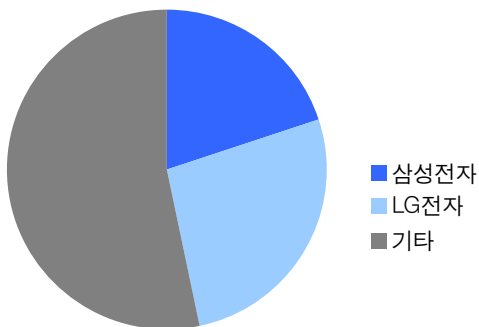
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



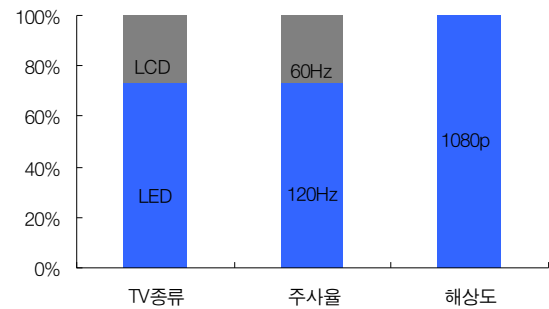
주 : Walmart Best selling TV 인치대별 상위 15개 제품 (총 30개 제품 기준)
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



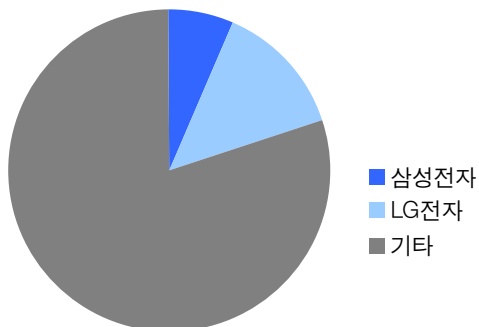
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Walmart, HMC투자증권

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



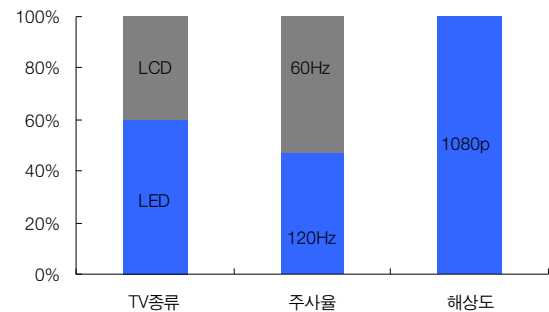
주 : Walmart Best selling TV 50인치대 상위 15개 제품 기준
자료 : Walmart, HMC투자증권

〈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

〈그림20〉 삼성전자 LED TV – UN55F8000BFXZA



주 : 삼성전자, Best Buy, HMC투자증권

〈표5〉 삼성전자 LED TV – UN55F8000BFXZA

Specs	세부사항
모델명	UN55F8000BFXZA
TV Type	LED Flat-Panel
화면 크기	55"
수직해상도	1080p
화면 재생률	240Hz
무게	18kg (스탠드 포함), 17kg (스탠드 제외)
스마트 기능	O
3D-Ready	O
콘텐츠 연계	Facebook, Twitter
제품 높이 (스탠드 포함)	29-1/8"
DLNA	O
HDMI inputs	4
미디어 카드 슬롯	X
스피커 수	2
화면비	16:9
에너지 소비 (kWh/년)	131
연간 추정 운영비	\$14
가격	\$2,499.99

주 : 삼성전자, Best Buy, 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.