



Analyst
김영우

hermes_cmu@sk.com
02-3773-9244

IT

삼성전자의 하만그룹 인수는 미래 성장동력 확보 측면에서 매우 긍정적

삼성전자는 프리미엄 Infotainment 시스템에서 글로벌 1 위인 Harman 그룹을 80 억 불에 인수한다고 발표하였다. 이는 삼성전자의 전장부문이 변방에서 글로벌 중심으로 진입하게 된다는 것을 의미한다. 삼성전자의 IT, 모바일, 부품사업과 Harman 그룹의 전장 분야의 노하우의 접목이 가능할 것으로 기대되며, 대단히 취약했던 전장부문의 파트너 확보 문제도 이번 인수 건으로 인해 해결되었다. 이제 새로운 도약이 기대된다.

삼성전자의 Harman 그룹 인수로 전장 부문 경쟁력 획기적 개선 가능

삼성전자는 11 월 14 일, Connected Auto, 오디오 전문기업 Harman 그룹을 주당 112 달러, 총 80 억 달러에 인수하기로 결의하였다. 이는 국내 기업의 해외기업 M&A 사상 최대 규모이다. 삼성전자는 신성장 동력인 전장사업에 대한 글로벌 도약 기반을 확보했으며, 삼성전자의 IT, 모바일, 부품사업과 하만그룹의 전장분야의 노하우를 접목시킬 수 있을 것으로 기대된다. 또한 전장부문에서 절대적으로 취약했던 고객 구조를 획기적으로 개선할 수 있게 될 것이다. Harman 그룹은 Connected Auto 에 필요한 Infotainment(M/S 10%, 2 위), Telematics(M/S 10%, 2 위), Connected Safety, Security 등 전 부문에 걸쳐서 탁월한 기술력과 높은 브랜드 파워를 보유하고 있다. 특히 프리미엄 Infotainment 부문만 별도로 보면, M/S 24%로 1 위이며, Audi, BMW, Benz 등 프리미엄 고객들을 파트너로 하고 있다.

2015, 2016 IFA 에서 발표한 Harman 그룹의 Keynote Speech

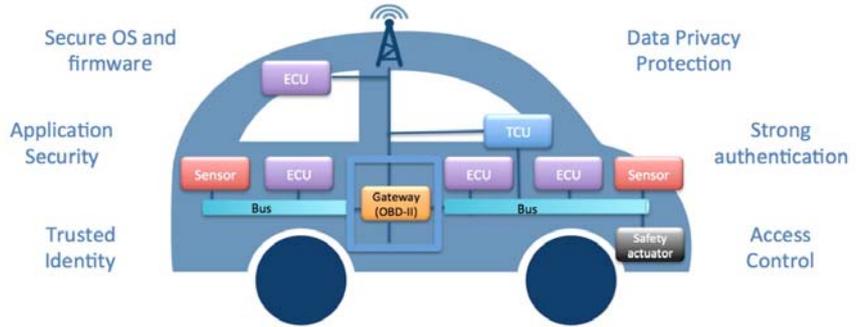
우리에게는 Harman Kardon 블루투스 스피커로 잘 알려진 Harman 그룹은 초고가 차량인 Maserati 등에도 프리미엄 Car Audio 용 스피커를 납품하고 있다. IFA 2015, 2016 Keynote Speech 에서 CEO 인 Dinesh Paliwal 은 향후 스피커가 스마트 디바이스들과의 연결성 개선은 물론, 자동차에서의 노이즈 감소, 의료부문에서의 활용 등 프리미엄 스피커 메이커가 나아가 방향성을 제시하였다. 특히 자율주행차량에서 인간과 자동차의 연결성 개선에 오디오 시스템이 중요하다는 점과, 보다 정밀한 의료 진단을 위해 Sonogram 의 질적 개선이 왜 중요한지를 강조하였다.

이재용 부회장의 C&D 전략 가속화, 향후 모든 IoT 기기간 연결이 될 것

당사가 지난 3 월 발간한 보고서의 내용과 마찬가지로, 이재용 부회장의 성장 전략은 R&D 일변도에서 벗어난 C&D(Connect & Development) 전략이다. 삼성전자의 오디오 부문이 취약하고, 자동차 Infotainment 시스템의 부가가치가 Audio 부문에서 좌우된다는 측면을 고려하면, 이번 Harman 그룹 인수는 좋은 전략으로 판단된다. 그리고 노이즈 감소 및 프리미엄 사운드, 그리고 음성 인식 측면에서 Harman 이 보유한 기술력은 향후 삼성전자가 준비할 IoE(Internet of Everything) 전략에도 다양한 활용이 가능할 것으로 기대된다. 아울러 삼성전자는 IPA(Intellectual Personal Assistant) 역량 강화를 위한 인공지능(AI) 관련 업체들에 대한 M&A 도 더욱 가속화될 것으로 전망된다.

Connected Auto 는 모바일 제품의 궁극 → 보안, 센서, 인공지능 등 IT 기술 결집될 것

Variety of Sensors and Electronic Control Units need Security



자료 : IBM, Giesecke & Devrient

Harman 그룹의 성장동력은 Connected Car → 인포테인먼트부터 텔레매틱스, 보안까지 결합

WITH HARMAN, YOU'RE NOT CARRYING YOUR MOST POWERFUL DEVICE... YOU'RE DRIVING IT.

CONNECTED BY HARMAN

HARMAN is the market leader in connected car solutions to the world's automakers.

- Embedded Infotainment
- Telematics
- Connected Safety
- Security

자료 : HARMAN

Compliance Notice

- 작성자(김영우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 본 보고서의 발간시점에 해당종목을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 종목별 투자 의견은 다음과 같습니다.
- 투자 판단 4 단계(6 개월 기준) 25%이상 → 적극매수 / 10%~25% → 매수 / -10%~+10% → 중립 / -10%미만 → 매도