

미국 주식 알리미



주식전략/시황. 한대훈 / 3773-8515, handaehoon@sk.co.kr
 연구원. 이재윤 / 3773-8921, jyun.lee@sk.co.kr

#4. 클럽하우스를 보며 느끼는 SNS의 세대교체, 그리고 스냅(SNAP)

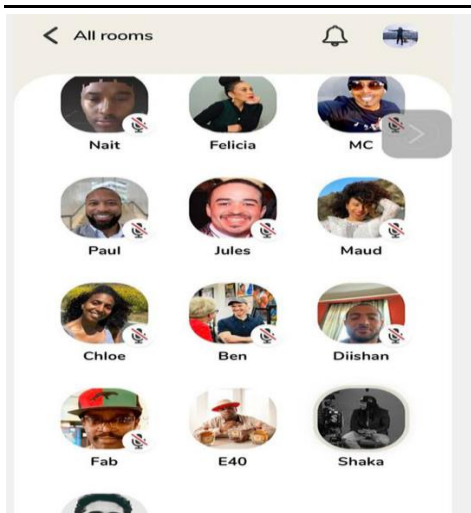
1년도 안되어 10억달러의 밸류에이션을 받은 SNS 기업이 있다. 현재 젊은층을 중심으로 빠르게 확산되고 있는 오디오 기반의 SNS 기업인 클럽하우스(Clubhouse)가 그 주인공이다. 최근에는 일론 머스크와 로빈후드 CEO인 블라드미르 테네프가 등장해 인터뷰를 하면서 화제가 되기도 했다. 클럽하우스는 음성 채팅을 할 수 있다. 팔로우하는 사람들과 방을 만들어 대화를 할 수 있고, 듣기만 할 수도 있다. 일종의 그룹통화인 셈이다. “A New type of network based on Voice”를 모토로 인기를 끌고 있다. 초대를 받아야만 가입할 수 있다는 점에서 기존의 SNS와는 차별화가 있다. 그래서 클럽하우스의 초대를 받느냐 여부는 ‘인싸’를 판단하는 여부가 되기도 한다.

기존의 SNS인 페이스북, 인스타그램도 있는데 왜 굳이 새로운 SNS는 계속해서 등장할까? 음성채팅이라고 하기에 기존의 그룹통화 어플리케이션도 이미 많은데 말이다. 클럽하우스의 인기 요인 중 하나는 바로 ‘초대’다.

흔히 페이스북은 40대 이상, 인스타그램은 20~30대, 틱톡과 스냅은 10대에서 선호하는 SNS다. 특히, 10대들은 나만의 공간을 갖고 싶는데 부모님이 나의 게시글에 ‘좋아요’를 누르는 것은 그들에게 부담스럽다. 그래서 그들은 부모님이 사용하지 않거나, 사용할 수 없는 SNS에서 또래들과 소통하는 것을 선호한다. SNS로도 세대가 구별되는 것이다.

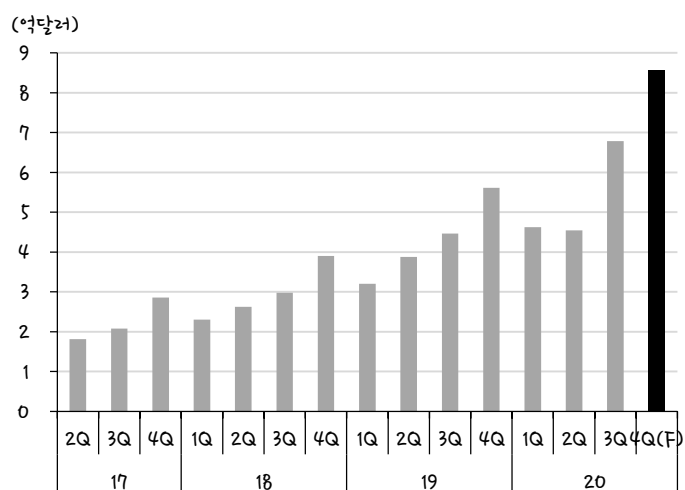
틱톡과 최근 인기를 끌고 있는 클럽하우스는 모두 비상장이다. 10대들의 SNS 중에서는 스냅(SNAP)이 상장돼있다. 2011년 출시된 스냅은 기존 SNS와 차별화되며 10대들에게 인기를 끌고 빠르게 성장하며 마침내 2017년에 상장됐다. 인스타의 반격으로 잠시 위기를 맞기도 했지만, “Stories Everywhere” 서비스를 출시하며 반격에 나섰다. 개인 선호에 따라 최적의 스토리를 추천해 주는 디스커버(Discover) 출시도 뜨거운 호응을 받았다. 매출은 다시 반등하기 시작했다. PEW 리서치에 따르면, 미국 10대들은 유튜브와 스냅채트에 중독돼있다. 그들의 SNS인 스냅에 주목해야 하는 이유다.

빠르게 인기를 끌고 있는 클럽하우스(Clubhouse)



자료: NYT, SK 증권

스냅(SNAP)의 분기별 매출액 추이 (2/4에 4Q 실적 발표 예정)



자료: Bloomberg, SK 증권

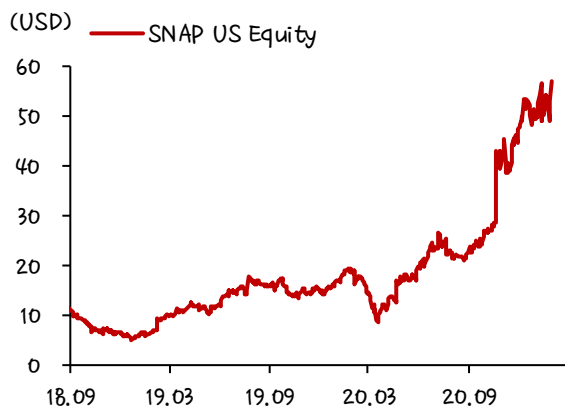


기업소개: 스냅(Snap Inc, SNAP)



스냅(Snap Inc.)은 기술 및 소셜 미디어 서비스 제공 업체이다. 스냅은 사용자가 사진, 그림, 문자 및 동영상을 송수신할 수 있도록 하는 모바일 카메라 애플리케이션 제품 및 서비스를 개발한다. 스냅챗(메신저), 스펙터클(스마트 선글라스), 그리고 비트모지 등의 서비스와 기술을 보유하고 있다. 스냅챗은 수신인이 내용을 확인하고 나면 최대 10 초 내에 사라지는 독특한 시스템을 갖고있다. 또, 이미지와 동영상은 업로드 후 24 시간 내에 없어지는 '스냅챗 스토리' 서비스도 있다. 스펙터클은 카메라가 달린 선글라스로, 3D 사진 촬영 및 동영상 녹화가 가능하며 자동으로 스냅챗에 업로드 된다. 스냅챗의 DAU(Daily Active Users)는 상승 추세를 보이고 있으며, 2020 년 3 분기 기준으로 2 억 4900 만명에 이르고 있다.

최근 주가 추이



자료: Bloomberg, SK 증권

현재 시가총액과 밸류에이션

시가총액 (십억, USD)	84.7
PER (X)	-75.8
PBR (X)	38.4
DPS (USD)	0.0
ROE (%)	-10.0

자료: Bloomberg, SK 증권

최근 3 년간 실적 추이

	17Q4	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3
매출액	285.7	230.7	262.3	297.7	389.8	320.4	388.0	446.2	560.9	462.5	454.2	678.7
영업이익	-361.0	-392.5	-357.8	-323.4	-194.7	-316.1	-304.8	-228.9	-253.6	-286.4	-310.6	-167.9
당기순이익	-350.0	-385.8	-353.3	-325.1	-191.7	-310.4	-255.2	-227.4	-240.7	-305.9	-326.0	-199.9
EPS	-0.28	-0.30	-0.27	-0.25	-0.14	-0.23	-0.19	-0.16	-0.17	-0.21	-0.23	-0.14

자료: Bloomberg, SK 증권 / 주: 매출액 영업이익 당기순이익 단위는 백만 USD, EPS 는 USD