

# "DiDi Chuxing (DIDI:NYSE)"

중국 1위 차량공유 기업

### Summary

디디추싱 시총  
77조원 이상



출처: Financial Times

중국 차량공유 회사 디디추싱(DiDi Chuxing)이 6월 30일에 미국 뉴욕 시장에 상장했습니다. 소프트뱅크, 텐센트, 알리바바의 투자를 받는 디디추싱의 상장 후 시가총액은 77조원 이상으로 가치가 산정되었습니다.

2040년 차량공유 시장  
비중 30% 기대

**차량공유 시장**은 앱으로 차량을 호출하고, 호출 형태에 따라 개인차량, 택시, 합승, 기사 서비스 등의 탑승이 이루어지는 시장입니다. 개인차량과 대중교통 위주였던 모빌리티 시장은 차량 공유 위주로 변할 것입니다. 글로벌 모빌리티 시장에서 차량공유의 비중이 현재는 1-2%이지만 2040년에는 25-30%에 달할 것으로 기대됩니다.

### History

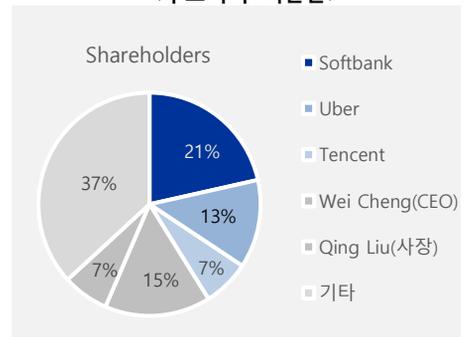
공격적 M&A로 성장

디디추싱은 공격적인 M&A로 성장을 거듭해 중국 차량공유 시장 1위 기업이 되었습니다. 2012년, 디디추싱의 전신 택시 호출 앱 디디다처(DiDi Dache)가 출시되었고, 2013년에 텐센트의 투자를 받았습니다. 당시 차량공유 시장은 디디추싱과 핵심 경쟁사 콰이디(Kuaidi)가 양분하고 있었습니다. 2015년, 알리바바의 투자를 받던 콰이디를 인수하고 브랜드명을 디디추싱으로 바꿨습니다. 차량공유 서비스의 패권을 쥐고자 하는 소프트뱅크의 손정의 회장은 디디추싱의 가능성을 알아보고 2017년에 5조원을 투자했습니다. 당시 중국 IT 스타트업 단일 펀딩으로는 사상 최대 금액이었습니다.

중국시장 M/S 93%

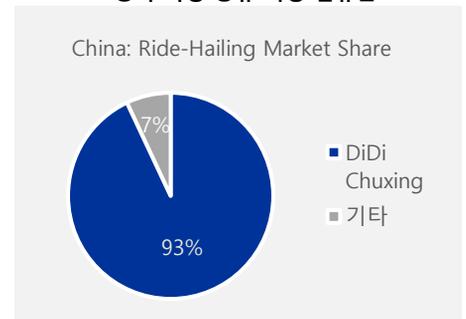
2016년, 디디추싱은 바이두가 지원했던 우버(Uber) 차이나를 1조원으로 인수해 중국 시장의 절대적 차량공유 기업이 되었습니다. 이로써 디디추싱은 **중국 3대 IT 기업** 텐센트, 알리바바, 바이두로부터 출자 받은 유일한 기업이 되었습니다. 2019년의 시장 점유율은 93%에 달했습니다. 코로나 극복 후 6월 30일에 상장했습니다.

<주요 주주 지분율>



출처: 디디추싱 투자설명서

<중국 차량 공유 시장 점유율>



출처: bloombergquint

### Business

코로나 극복 후  
매출 증가

디디추싱의 매출은 2020년 25조원에 달합니다. 지난해 코로나로 인한 이용률 저하로 매출이 감소했으나 2021년 1분기에는 매출이 오히려 2020년 같은 분기 대비 증가하였습니다. 2021년 1분기 9천5백억원의 순이익은 사상 최대 규모였습니다.

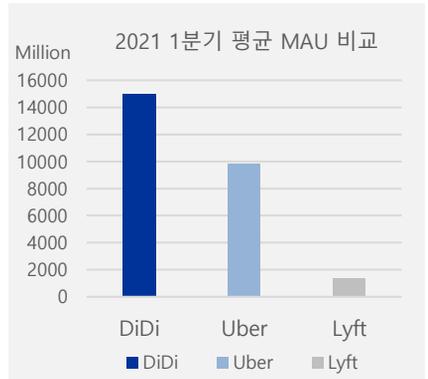
RMB(mil)	2018	2019	2020	1Q20	1Q21
매출액	133,207	147,940	133,645	18,945	39,235
영업이익	(12,443)	(8,013)	(13,788)	(3,322)	(6,654)
순이익	(14,979)	(9,733)	(10,608)	(3,972)	5,483

글로벌 확장

디디추싱의 사업 부문은 크게 중국 내 모빌리티와 글로벌로 이루어집니다. 2020년 기준으로 중국 모빌리티 사업의 매출 비중이 94.3%로 절대적입니다. 글로벌 부문에는 차량 호출 외에도 음식 배달이 있습니다. 글로벌 사업은 매출 비중의 1.6%만을 차지하나 거래대금 기준으로는 전체 사업의 10%이상을 차지합니다. 디디추싱은 2018년 브라질과 멕시코에서 음식 배달 서비스를 시작했습니다. 같은 해 일본 오사카에서 호출 서비스를 시작해 도쿄, 교토, 후쿠오카 등으로 지역을 넓혔습니다. 코로나 때문에 2019년 대비 2020년의 중국 내 모빌리티의 거래대금은 6.6% 감소했으나 음식 배달 서비스가 있는 글로벌 사업부의 GTV는 11.4% 증가했습니다.

경쟁사들을 크게 앞서는 비즈니스 규모

디디추싱의 2021년 1분기 평균 MAU\*는 1억5천만명입니다. 같은 미국 차량공유 플랫폼 우버(Uber)의 평균 MAU 9,800만명 대비 1.5배입니다. 우버의 주된 경쟁자 리프트(Lyft)의 평균 MAU는 1,300만명에 그칩니다. 하루 평균 거래건수 또한 디디추싱이 우버를 크게 앞섭니다. 디디추싱은 2,500만건에 달하는 반면 우버는 1,600만건에 불과합니다. 플랫폼 비즈니스의 이용자수와 거래건수는 가치산정에 핵심적인 지표입니다. 디디추싱의 비즈니스 규모를 고려하여 상장 후 시가총액이 77조원 이상으로 형성되었고, 앞으로 증가할 수도 있습니다. 뉴욕에 상장된 우버의 시가총액은 108조원 이상, 나스닥에 상장된 리프트의 시가총액은 22조원 수준입니다.



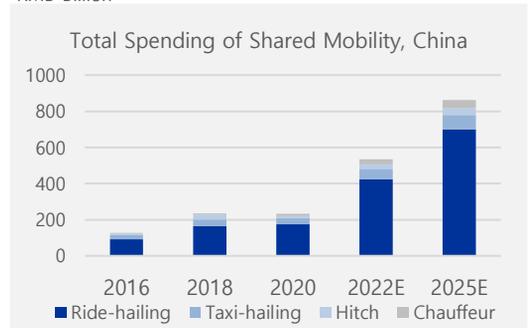
출처: 각 회사의 Press Release

Key Insight

자율주행

차량공유와 자율주행을 동시에 시도하고 있는 기업들 중 디디추싱이 비즈니스 규모가 가장 큼니다. 2020년에만 1조원 이상의 R&D 투자 비용이 쓰였습니다. 2016년에는 자율주행에 투자를 시작, 현재는 레벨4 자율주행\*\*을 개발 중입니다. 2020년, 소프트뱅크는 디디추싱의 자율주행에만 5천억원을 투자했습니다.

RMB Billion <중국 차량공유 서비스 총 지출 금액>



출처: CIC, China Insights Industry Consultancy Limited

플랫폼 맞춤형 전기차 생산으로 교통 생태계 변화 주도



출처: insideevs

디디추싱은 차량공유 회사 최초로 전기차를 제작, 차량공유와 전기차를 직접 연결하며 혁신적 도전을 하고 있습니다. 전기차가 보급되고 이에 자율주행이 대중화되면 차량공유 서비스는 단순 운송이 아닌 차량 안에서의 고객 맞춤형 휴식 제공 서비스가 될 것입니다. 미래를 선도하고자 디디추싱은 2020년 11월, 중국 전기차 회사 BYD와 협력해 **공유전용 전기차 D1**을 출시했습니다. D1은 디디추싱 플랫폼에 맞춤 설계된 고객중심 차량으로, 탑승자는 앱으로 D1의 창문을 열고 라디오를 틀 수 있습니다. 2021년 5월에는 광저우 모터스(GAC)와 자율주행 자체 전기차 개발 계약을 체결했습니다. IPO로 조달한 투자금으로 전기차에 투자한다면, 강한 추진력이 기대됩니다.

전기차와 차량공유 시장 침투율 가속화 전망

차량공유와 전기차의 시장 침투율 전망은 밝습니다. 2020년, 차량공유의 글로벌 시장 침투율은 2%, 전기차가 1%였습니다. 2040년에는 차량공유 침투율이 24%, 전기차는 29%로 기대됩니다. 차량공유 서비스에 대한 중국 시장의 지출금액은 꾸준히 증가했으며, 증가 추세가 가속화될 것입니다. 중국에서 압도적인 규모를 자랑하는 디디추싱은 시장의 성장과 함께 성장할 것입니다.

\*MAU: Monthly Active Users, 월간 활성 유저

\*\*레벨4 자율주행: 대부분 도로에서 자율주행이 가능하고, 악천후와 같은 특수한 경우에만 운전자가 필요한 자율주행 단계.