

“Keep Inc. 킵 (3650: HK)”

중국 최대 온라인 피트니스 플랫폼

Summary

중국 최대 온라인
피트니스 플랫폼

*MAU(Monthly
Active Users):
월간 활성 이용자수

중국 최대 온라인 피트니스 플랫폼 기업 **Keep Inc. (킵)**이 7월 12일 홍콩 시장에 상장되었습니다. 킵은 AI 기술을 통해 맞춤형 운동 커리큘럼과 라이브 스트리밍 콘텐츠를 서비스하며, 운동 장비를 구매할 수 있는 이커머스, 다른 유저들과 운동 루틴이나 식단을 공유할 수 있는 SNS 기능이 있습니다. 2022년 기준 3.6천만명 이상의 MAU*를 자랑하며, 중국에서 운동을 즐기는 인구의 77.5%가 킵을 알고있을 만큼 인지도가 높습니다. 공모가는 28.92HKD, 공모 금액은 500억원이었습니다. 7월 31일 현재 주가는 \$28.90로 시가총액은 2.5조원입니다.



출처: South China Morning Post

글로벌 온라인 피트니스 시장은 2022년 133억 달러 규모였습니다. 전 세계적인 코로나의 영향으로 야외 운동이 불가능해지면서 실내 운동에 대한 수요가 늘어났고, 온라인 피트니스 시장이 폭발적으로 성장했습니다. 코로나 이후에도 많은 온라인 피트니스 기업들은 온라인 강좌를 보완하고 다른 서비스들을 결합하며 성장을 이어나갔습니다. 킵은 중국 1위 사업자로서 AI 기술을 도입하는 등 선도적인 시장 입지를 다지고 있습니다.

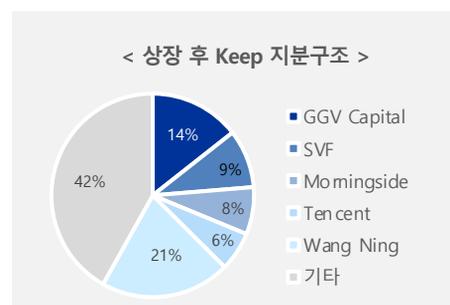
History

펀딩을 통해
빠르게 성장

킵은 2014년 당시 학생이었던 現CEO **Wang Ning(왕닝)**에 의해 설립되었습니다. 설립 초기부터 빠르게 사용자수가 증가하여 2년 만에 MAU 천만명을 달성했습니다. 2018년부터는 구독 서비스를 시작하여 지난해 구독자수가 350만명을 넘어섰습니다. 2015년부터 2021년까지 GGV Capital, Tencent, Softbank Vision Fund 등 글로벌 벤처 캐피탈 기업들에게서 많은 투자를 받았습니다. 2018년 3,880만 다운로드를 달성하여 중국에서 가장 많이 다운로드된 피트니스 앱이 되었으며, 중국 외의 사용자 수도 천만명에 이르는 등 글로벌 확장도 추진 중입니다.

소프트뱅크와
텐센트의 투자

상장 후를 기준으로 現CEO Wang Ning이 지분의 21%를 보유한 최대주주입니다. 2015년 글로벌 벤처 캐피탈 기업 GGC Capital(지분 14.4%)로부터 백만달러, 2018년 Goldman Sachs, **Tencent(지분 6.2%)**, GGV Capital, Morningside Venture Capital(지분 7.5%) 등 으로부터 총합 1.3억 달러, 2021년 **Softbank Vision Fund(지분 9.3%)**로부터 3.6억 달러를 투자를 받았습니다.



출처: Keep 투자설명서

Business

코로나19가 촉발한 비대면 운동 붐

2022년 매출은 22.1억 위안으로 전년대비 **36.5%** 증가했습니다. 코로나19가 발생한 2020년에는 매출이 전년대비 66.9% 증가했습니다. 실내 운동, 비대면 운동에 대한 수요와 관심이 급증했기 때문입니다. 코로나 이후에도 킵은 자체 브랜드를 통해 실내 운동기구와 손목밴드 등 상품을 출시하고, 맞춤 커리큘럼과 식단을 추천해주는 구독 서비스를 제공하며 꾸준히 성장을 이어나갔습니다.

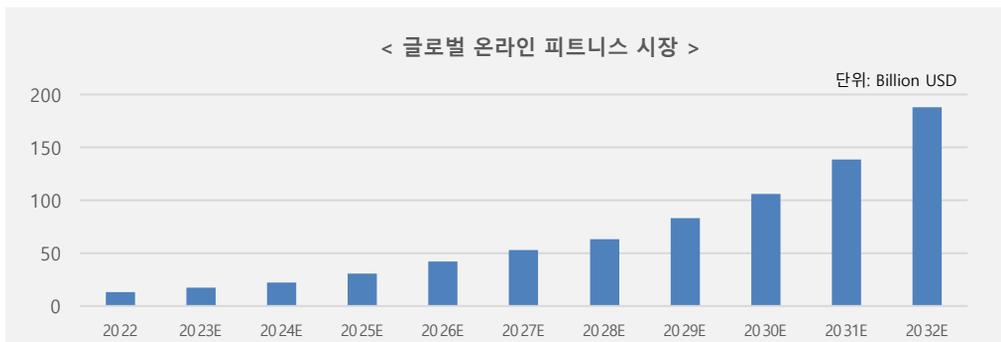
2022년 기준 매출의 51.4%는 **Self-branded fitness products(자체 브랜드 제품)**에서 발생했습니다. 실내 자전거, 손목밴드에서부터 스마트 러닝머신이나 체중계, 그리고 운동복과 음식 키트까지 다양한 제품이 있습니다. 매출의 40.4%는 **Wholesale Sale Membership and online paid content(구독·온라인 콘텐츠)** 부문에서 발생했습니다. 온라인 강좌가 콘텐츠의 주를 이루는데, 구독자에게는 AI 기술이 탑재되어 온라인으로 소통할 수 있는 실시간 스트리밍 강좌들이 특별히 제공됩니다. 매출의 8.2%는 **Advertising(광고)**에서 발생했습니다. 앱의 배너와 오프라인 피트니스 센터에서 광고를 게재하고 얻는 매출입니다.

RMB(백만)	2019	2020	2021	2022
매출	663	1,107	1,620	2,212
영업이익	(373)	(128)	(968)	(789)
순이익(손실)	(735)	(2,244)	(2,908)	(105)

출처: Keep Inc. 투자설명서

Key Insight

급성장하는 온라인 피트니스 시장



출처: Market.U.S

글로벌 온라인 피트니스 시장은 2022년 기준 133억 달러 규모였습니다. 향후 31.2%의 연평균 성장률로 성장할 것으로 예상되며, 2032년 시장 규모는 1,878억 달러에 달할 것으로 추정됩니다. 일상에서의 디지털 플랫폼 활용과 건강에 대한 관심 급증, 개인에게 맞춤으로 제공되는 운동 루틴 등에 대한 수요는 2020년 세계적인 팬데믹 상황에 힘입어 급증하였고, 온라인 피트니스 시장도 함께 성장하였습니다.

인구수로 세계 1, 2위를 다투는 중국은 많은 사람들이 경제 성장과 함께 이제 막 건강에 대해 관심을 기울이기 시작했습니다. 중국 1위 온라인 피트니스 기업 킵의 상장 후 행보가 기대되는 이유입니다.