

“REDDIT, INC. 레딧 (RDDT: NYSE)”

영미권 최대 온라인 커뮤니티

Summary

영미권, 북미 최대 온라인 커뮤니티

*DAU (Daily Active Users):

일일 활성 유저, 24시간 동안 해당 앱·커뮤니티를 사용하는 순 유저의 수.

*WAU (Weekly Active Users):

주간 활성 유저, 일주일 동안 해당 앱·커뮤니티를 사용하는 순 유저의 수.

온라인 커뮤니티 기업 **REDDIT(레딧)**이 2024년 3월내 미국 뉴욕 시장에 상장할 예정입니다. 이용자수 기준 영미권 최대 규모라고 할 수 있는데 소셜미디어와 커뮤니티가 복합된 비즈니스를 영위하고 있습니다. 2023년 4분기 기준 분기별 평균 DAU*가 7,300만명, WAU**가 2억 7천만명에 이릅니다.



출처: FT montage/Dreamstime

레딧의 공모가는 \$31~\$34로 예상되는데 원화기준으로 공모금액은 6,600억원, 시가총액은 **8.4조원** 수준이 전망되고 있습니다. 2022년 기준 **글로벌 소셜 미디어 시장**은 170조원 규모에 이르지만 성장을 멈추지 않고 있습니다. 디지털 디바이스 보급율과 이용율은 꾸준히 증가하고 있기 때문입니다. 특히, AI 도입과 다양한 기능이 추가되고 네트워킹이 확충되면서 그 성장세가 가속되는 상황입니다.

History

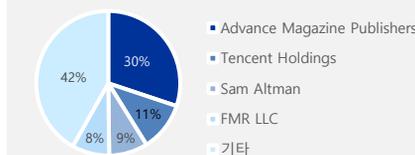
트렌드에 빠르게 대응하며 성장

2005년, 공학도였던 現CEO **Steve Huffman**과 **Alexis Ohanian**이 공동 창업하였는데 미국 최대 규모의 스타트업 투자회사 Y Combinator로부터 자금을 조달 받은 것이 큰 도움이 되었습니다. 페이스북 출신 Yishan Wong이 2012년부터 2년간 CEO로 재직하며 비트코인으로 멤버십 가입을 가능하게 하는 등 변화의 트렌드에 적극적으로 대응하면서 성장을 거듭했습니다. 2020년에는 숏폼 형식의 비디오 소셜 플랫폼 Dubsplash를 인수하기도 했고, 2021년 데이터 회사인 MeaningCloud를 인수하는 등 공격적인 확장을 추진중입니다. 2024년 들어서는 구글과의 협력을 심화시키고 있습니다.

샘 알트만, 텐센트의 지분 보유 주목

미디어 기업 **Advance Magazine Publishers**가 최대주주로 주식의 30.1%를 보유하고 있습니다. 지분상 주목해야 할 점은 중국 전자상거래 기업 Tencent가 11%를 보유하고 있고, OpenAI의 CEO인 Sam Altman이 9.3%를 보유하고 있다는 것입니다. 그외 미국의 투자회사 Fidelity가 8.4%를 보유하고 있습니다.

< 상장 전 레딧 지분구조 >



출처: REDDIT 투자설명서

Business

많은 유저 수가
핵심 경쟁력,
글로벌 시장 확장

2023년 매출은 **8억 달러**로 전년대비 17% 증가했습니다. 꾸준한 콘텐츠 생산으로 유저의 수가 증가하였고, 더 큰 규모의 광고주들에게 광고를 받게 되었기 때문입니다. 미국 외 영미권 국가 들에서의 시장 확장을 지속적으로 추진하고 있습니다. 2023년 기준 매출 81%가 **미국**에서 이뤄진 것이기 때문에 성장을 위해서는 해외사업이 필수적이기 때문입니다.

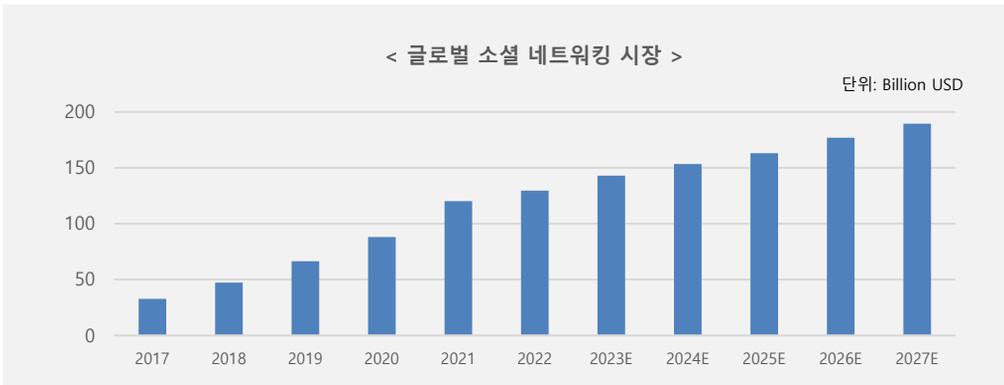
매출의 98%는 **광고**를 통해 발생합니다. 광고주들에게 지면을 제공하고 매출을 올립니다. 차후 데이터 라이선싱과 유저 이코노미를 통해 사업부문을 다각화할 계획을 갖고 있습니다. **데이터 라이선싱 사업**은 유저들로부터 얻은 데이터 자체에 저작권을 부여하여 최신 트렌드에 대한 정보를 원하는 고객들에게 판매하는 것입니다. 그 외 **유저 이코노미**는 각종 크리에이터들이 자신의 제품이나 서비스를 판매할 수 있도록 마켓 플랫폼을 제공해주고 수수료를 통해 매출을 올리는 것입니다. 향후 성장 잠재력이 높다고 볼 수 있습니다.

USD(백만)	2022	2023	3Q23	4Q23
매출	667	804	208	250
영업이익	(172)	(140)	(20)	3
순이익(손실)	(159)	(91)	(7)	19

출처: REDDIT투자설명서

Key Insight

글로벌
소셜 네트워킹 시장
꾸준히 성장에 초점



출처: Statista

글로벌 소셜 네트워킹 시장은 2022년 170조원 규모로 집계됩니다. 향후 7.3%의 연평균 성장률로 2027년에는 248.5조원까지 성장할 것으로 보입니다. 소셜 네트워크 시장이 성장하는 상황에서, 압도적인 유저 수를 자랑하는 영미권 최대 커뮤니티인 레딧의 성장 가능성에 초점을 두지 않을 수 없습니다. AI가 도입되면서 이에 따른 새로운 서비스가 다양하게 출현하고 있고 새로운 디지털 디바이스 보급도 증가하고 있어 소셜 미디어 이용율은 더 높아질 것입니다. 소셜 미디어를 통한 광고도 AI가 도입되면서 새롭게 재편될 것인데, 유저 수를 기반으로 플랫폼 속에 마켓을 도입하는 소셜 미디어 비즈니스의 성장은 매우 높다고 할 수 있습니다.