



기업명

Airbnb, Inc.

티커

ABNB

▶ Analyst 박제인
jane8314@hanwha.com
3772-7380

▶ 추가 DATA

컨센서스 목표주가/투자의견	158.08 / Not Rated
현재 주가(8/6, 달러)	151.64
상승여력	▲4.2%
시가총액(백만 달러)	91,394
발행주식수(천주)	417,930
52주 최고가 / 최저가(달러)	156.50 / 110.81
90일 일평균 거래대금(백만 달러)	516.8
거래소	NASDAQ
국가명	UNITED STATES
티커	ABNB US EQUITY
산업	경기소비재

▶ 주가수익률

(단위: %, %p)

	1개월	3개월	12개월
절대수익률	6.1	8.4	16.2
상대수익률(S&P500)	3.0	3.7	-5.3

▶ 예상치대비 분기 실적 비교

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 2Q25	FY 1Q26	FY 2Q26	YoY	QoQ	컨센서스	차이
매출액	3,096	2,678	3,608	16.5	34.7	3,579	0.8
조정 EBITDA	1,043	519	1,261	20.9	143.0	1,231	2.4
조정 EPS	1.03	0.26	1.37	33.0	426.9	1.26	8.7

▶ Review Comment

- 매출액 36.1억 달러(YoY +16.5%), EPS 1.37달러(YoY +33%)로 각각 예상치 0.8%, 8.7% 상회. 통화 효과 제외한 매출 성장률은 13%. 예약 숙박일수와 평균 일일요금의 동반 상승이 성장 견인
- 순이익률 22.6%(YoY +1.9%p), 조정 EBITDA 마진 35%(YoY +1.3%p)로 수익성 개선. 다만 순이익에는 0.8억 달러의 세금 혜택 포함. 잉여현금흐름은 12.5억 달러(YoY +30.2%)로 증가. 2분기 중 11억 달러의 자사주 매입
- 예약 숙박일수·체험 좌석 수 1.5억 건(YoY +10.3%), 총예약액(GBV) 272억 달러(YoY +15.7%, 통화 효과 제외 +15%), 평균 일일요금(ADR) 183.7달러(YoY +5.3%, 통화 효과 제외 +4%) 기록. 앱을 통한 숙박 예약은 YoY 23% 증가해 전체 예약의 64%(YoY +5%p) 차지
- 호텔 예약 숙박일수는 기존 주택 숙박보다 약 3배 빠르게 성장했으며, *Airbnb Experiences 공급도 YoY 약 80% 증가
- 지역별 예약은 북미·EMEA 한 자릿수 후반, 중남미 약 20%, 아시아·태평양 10%대 후반 성장

▶ 실적발표 이후 주가 동향

- 글로벌 예약 성장 가속과 연간 매출·수익성 가이드선 상향, AI 기반 운영 효율성 부각되며 시가의 7.8% 상승

* Airbnb Experiences: 현지 체험·액티비티 상품

▶ Guidance 분기

(단위: 백만 달러, 달러, %, %p)

	FY 3Q25	FY 3Q26	YoY	컨센서스	차이
매출액	4,095	4,730	15.5	4,620	2.4
조정 EPS	2.21	-	-	2.76	-

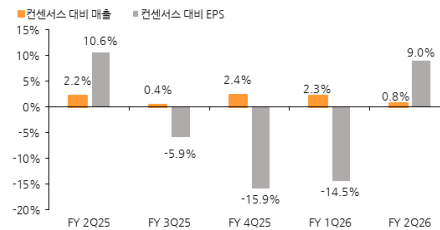
▶ Guidance / 향후 실적 Comment

- 3분기 매출액 가이드선은 중간값 기준 47.3억 달러(YoY +15.5%) 제시. 약 3.0%p의 통화 효과 포함
- 3분기 GBV는 예약량의 10%대 초반 성장과 ADR의 완만한 증가에 힘입어 YoY 10%대 중반 증가 전망. 조정 EBITDA는 증가하나 투자 집행 영향으로 마진은 전년 대비 소폭 하락 예상
- FY2026 연간 매출 성장률 가이드선은 기존 10%대 초중반에서 최소 10%대 중반으로 상향. 연간 조정 EBITDA 마진 가이드선도 기존 최소 35%에서 최소 35.5%로 상향
- RNPL(Reserve Now, Pay Later)은 2분기 GBV의 20% 이상 차지. 단일 15.5% 호스트 수수료는 활성 리스팅의 약 절반에 적용됐으며, 연내 대부분의 잔여 호스트로 확대할 계획
- 2분기 *take rate은 13.2%로 전년 동기과 유사. 환율과 RNPL 확대에 따른 예약·투숙 시점 차이가 요인
- AI 도입으로 핵심 프로젝트의 개발·출시 기간을 최대 60% 단축하고, 기능·개선사항 출시 건수를 YoY 약 80% 확대. AI 고객지원은 문의의 약 45%를 상담원 연결 없이 처리했으며, 예약 1건당 고객지원 비용을 YoY 약 16% 절감. 추후 운영비 증가는 단기 수익성 부담 요인
- 렌터카·식료품 배송·수하물 보관·리조트 패스 등 신규 서비스를 확대하며 교차판매 및 부가 매출 확대 추진
* take rate: 매출액을 총예약액(GBV)으로 나눈 비율

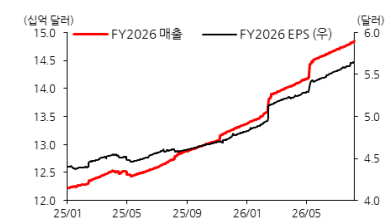
▶ 추가차이



▶ 컨센서스 대비 실적



▶ Consensus 추이



[Compliance Notice]

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표할 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박제인) 저의 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증명으로 사용될 수 없습니다.

종목투자등급: 당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 설정은 개별 종목에 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다. **산업 투자의견:** 당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

매수	96.3%	중립	3.7%	매도	0.0%	합계	100.0%
----	-------	----	------	----	------	----	--------

(기준일: 2026년 6월 30일)