

# TEKTON INVEST

## Biweekly Report

9 Sep 2024

### 중국 자율주행 - L3/L4 상업화 준비 가속

#### Summary

중국은 자율주행 기술이 가장 활발하게 발전하고 있는 지역 중 하나입니다. 정부는 테크 기업에 L4 수준의 로보 택시 시험을 허가했고, 완성차 제조사들의 L3 자율주행 테스트를 승인하며 산업을 적극 지원하고 있습니다. 최근에는 도시별 허가로 분산되었던 정책 역량을 중앙정부 차원의 관리감독으로 개편하며 자율주행 산업의 본격적인 상업화를 준비하는 모습입니다. 적극적인 해외 기업들의 참여 유도도 주목할 부분이라 할 수 있겠습니다.

#### Industry

##### 자율주행 상업화에 속도

미국자동차공학회(SAE)에 따르면 자율주행은 Level 0(비자동)부터 Level 5(완전자동)까지 6단계로 구분됩니다. 현재 출시되는 차량에 적용되고 있는 '어댑티브 크루즈 컨트롤' 기능이 Level 2 수준인데, 글로벌 제조사들은 제한된 조건에서 운전자의 개입이 필요 없는 Level 3 자동차의 본격적인 상업화를 준비하고 있습니다. 미국의



\*중국 우한시에서 운행 중인 로보택시.

출처: SCMP

Alphabet社, 중국의 Baidu社 등 빅테크 기업들은 Level 4 수준의 **로보택시(robotaxi)** 서비스를 준비하고 있으며, 테스트 지역을 확대해나가는 중입니다.

##### 중국 - 자율주행 산업 지원 강화

중국은 자율주행 산업이 가장 활발하게 발전하고 있는 지역 중 하나입니다. 중국 정부는 2022년 Baidu에 Level 4 차량 운행을 허가하며 로보택시 상업화를 본격적으로 지원하기 시작했습니다. 올해 6월에는 **중국공업정보부(MIIT)**에서 BYD社, Nio社 등 9개 자동차 제조사에 대해 주요 도시에서의 Level 3 자율주행 테스트를 승인했습니다. 도시별로 허가되던 자율주행 테스트가 양산을 위해 중앙정부 차원의 관리감독을 받기 시작한 것으로 보입니다.

#### Value Chain

##### Baidu - 로보택시 신규 모델 투입

**Baidu**는 지난 5월 6세대 로보택시 모델을 발표하며 후베이성 우한시에 연말까지 1천대를 새롭게 투입하겠다고 밝혔습니다. 3년만의 신모델로 전작 대비 차량 가격을 60% 인하했습니다. Baidu는 현재 우한시에서 500대 이상의 로보택시를 운영 중인데, 투입 대수가 증가함에 따라 매출 증가세가 가팔라질 것으로 전망하고 있습니다.

## BYD

주가 +10.63% YTD  
시가총액 138조원



BYD Co Ltd (1211:HKG, 002594:SZ) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

## BYD - 자체 기술개발 & 파트너십 전략

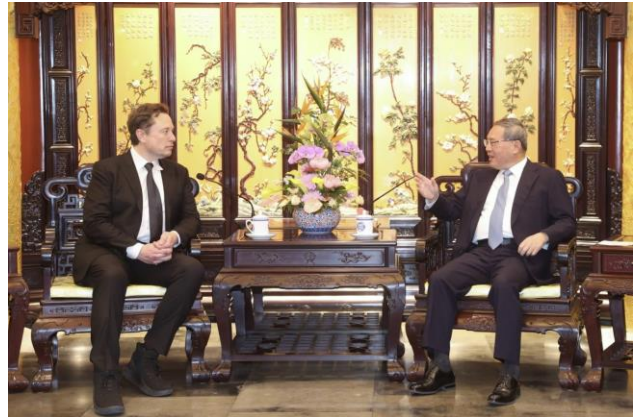
BYD는 중국 자동차 제조사 중 처음으로 광둥성 선전시에서 Level 3 자율주행 테스트 허가를 획득했습니다. 이후 올해 6월 MIIT의 승인도 받아내며 판매량 1위 전기차 제조사가 자율주행 기술 투자에도 적극적임을 보여줬습니다. 현재 BYD에는 자율주행 엔지니어 4천명 이상이 근무하고 있습니다. 뿐만 아니라 타사와의 기술 협력도 진행하고 있는데, 자사의 고급 서브 브랜드 'Fang Cheng Bao'의 신규 모델에 **Huawei社**의 최신 ADAS(지능형운전자지원시스템)를 탑재하기로 한 것이 대표적입니다.

## Key Insight

### Tesla - 2025년 1분기 중국 FSD 출시 전망

중국은 전기차 산업의 성장에서 확인했듯이, 자율주행에서도 해외 기업의 시장 참여를 주목하고 있습니다. 지난 4월 **Tesla社**의 CEO 엘런 머스크가 리창 총리와 깜짝 회담을 가졌습니다. 이후 Tesla는 당국의 데이터 안전검사를 통과하며 자율주행 서비스의 걸림돌로 지적되던 보안 문제를 해결했습니다. 6월에는 상하이에서 FSD\*를 탑재한 테슬라 차량의 주행 테스트가 시작되

\* FSD: Tesla의 유료 자율주행 기능으로 중국은 현재 미출시 상태.



\*4월 중국 리창 총리와 엘런 머스크의 회담.

출처: SCMP

었고, 최근 X의 공식 계정을 통해 2025년 1분기 FSD 중국 출시 계획을 밝히기도 했습니다.

### Mercedes - 베이징시 L4 테스트 승인

**Mercedes-Benz社**는 2023년 12월 베이징에서 Level 3 자율주행 테스트 허가를 얻은 데 이어, 지난 8월 해외 기업 최초로 Level 4 자율주행 테스트 승인까지 받았습니다. Mercedes는 이미 독일과 미국 등에서 Level 3 자율주행 기능 판매를 허가 받은 상태입니다. 핵심 시장인 중국에서도 차세대 자율주행 기술 경쟁에 적극 임하겠다는 전략으로 풀이되고 있습니다.

## Strategy

### 자율주행에 전향적인 중국

Level 3 이상의 자율주행 기술 상업화가 본격화되고 있습니다. 중국 정부는 세계 최대 전기차 시장을 넘어서 자율주행에서도 주도권을 잡기 위해 역량을 모으는 중입니다. 규제를 담당하는 정부의 태도가 중요한 만큼 중국의 자율주행 산업 발전이 가속될 것으로 전망됩니다.