

# TEKTON INVEST

## Biweekly Report

12 May 2025

### 차량공유 플랫폼의 자율주행 전략 - Uber를 중심으로

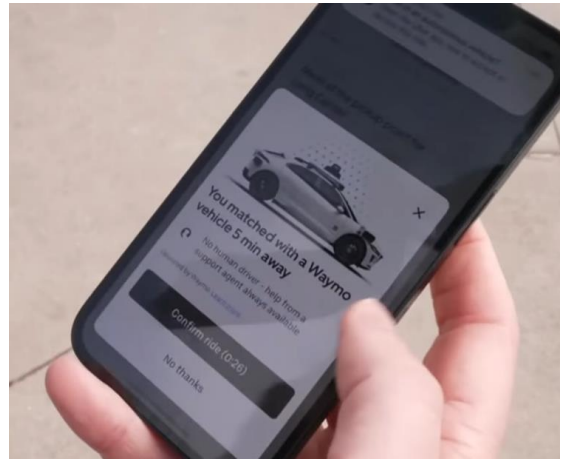
#### Summary

Uber는 2020년 자율주행 사업부인 ATG(Advanced Technologies Group)를 매각한 이후 파트너십 전략으로 전환했습니다. 차량공유 플랫폼 경쟁사인 Lyft도 2021년 관련 사업부를 매각하고 파트너십을 확대하는 중입니다. 막대한 비용과 사고에 따른 브랜드 평판 문제에서 벗어나 본업의 경쟁력을 높이면서 오히려 자율주행 상업화의 대체불가한 수단이 되고 있는 것입니다.

#### Industry

##### Uber - Waymo와 협력 시작

지난 3월 **Uber**는 미국 텍사스주 오스틴에서 **Waymo**를 통한 자율주행 차량 호출 서비스를 시작했습니다. 2024년 9월 파트너십을 체결한 이후 실제 서비스가 처음 개시된 것입니다. Waymo는 Google의 모기업인 Alphabet의 자율주행 기술 자회사로 애리조나주 피닉스를 시작으로 자율주행 사업을 확대해나가고 있었습니다. 자체 서비스 뿐 아니라 Uber의 플랫폼과 협력하며 상업화의 속도를 끌어올렸다는 평가입니다. 올해 여름에는 조지아주 애틀랜타에서도 동일한 서비스가 시작될 예정입니다.



Uber 앱에서 무인 자율주행 차량을 선택하는 화면  
출처: WHAS11

##### 차량공유 플랫폼의 파트너십 확대

Uber는 2020년 자율주행 사업부인 **ATG(Advanced Technologies Group)**를 매각한 이후 파트너십 전략으로 전환했습니다. 차량공유 플랫폼 경쟁사인 **Lyft**도 2021년 관련 사업부를 매각하고 파트너십을 확대하는 중입니다. 막대한 비용과 사고에 따른 브랜드 평판 문제에서 벗어나 본업의 경쟁력을 높이면서 오히려 자율주행 상업화의 대체불가한 수단이 되고 있는 것입니다. 차량공유 서비스 이용이 지속 증가하며 플랫폼의 시장 지위는 공고해지고 있습니다.

#### Value Chain

##### 주행 데이터 활용해 시스템 고도화

차량공유 기업은 누적되는 이용 데이터를 기반으로 플랫폼의 효율을 높여나가고 있습니다. 시간대별 사용자 수요를 예측하고, 그에 따른 공급을 조절하기 위해 드라이버에게 **인센티브**를 적용하는 등 시스템이 점차 고도화되는 중입니다. 자율주행 기술 자체도 중요하지만 운행 효율과 건수를 극대화 시키는 플랫폼의 경쟁력도 주목해야 하는 이유입니다.

## Uber Technologies

주가 +23.95% 1Y

시가총액 241조원



Uber Technologies Inc (UBER:NYQ) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

### 모든 자율주행 기술을 품는 전략

Uber의 CEO **Dara Khosrowshahi**는 1분기 실적발표에서 Waymo 자율주행 차량의 일별 운행 건수가 이미 기존 드라이버 차량에 비해 높아졌고, 향후 몇 달간 수백 대를 추가 투입할 계획이라 밝혔습니다. Uber 플랫폼을 기반으로 서비스가 빠르게 안정화되고 있는 것입니다. Uber는 올해에만 5개의 자율주행 기술 기업과 파트너십을 체결 또는 확대했습니다. Volkswagen社, May Mobility社와 미국 지역을 WeRide社, Momenta社, PONY AI社와 유럽 및 중동 지역을 공략합니다. 자율주행 기술 파트너 기업은 18개까지 증가했습니다.

## Key Insight

### 하이브리드 네트워크

자율주행 차량 호출 산업은 상당기간 운전자와 자율주행 차량이 공존하는 하이브리드 형태로 발전할 가능성이 높습니다. 운행 서비스 수요는 시간과 장소, 불규칙한 이벤트 등에 따라 변동성이 크게 나타납니다. 평

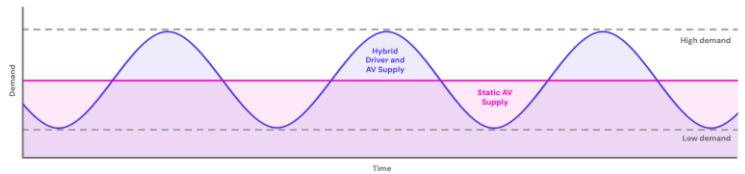
### The Superpower of a Hybrid Network

#### Hybrid Network

Lyft's hybrid network of human drivers and AVs will match supply to demand dynamically in order to maximize market balance and utilization, ensuring riders always have a fast and reliable ride.

#### AVs Only

An AV-only network is almost always under- or over-supplied, leading to high costs and low utilization — or riders not having rides at critical times.



출처: Lyft

균적인 수요 수준에 맞춰 자율주행 차량을 구축하면, 피크 시간대에 **40%**의 고객을 유실할 수 있다는 의미입니다.

### B2C 서비스로서의 경쟁력 강화

차량공유 플랫폼은 드라이버 인센티브 시스템을 활용해 수요에 탄력적으로 대응한다는 점을 강조하고 있습니다. 자율주행 차량이 추가되면서 운행비용과 대기시간이 감소하는 등 사용자 편의성이 강화되며 플랫폼의 매력도가 높아질 수 있습니다. 이러한 국면이 가속될수록 자율주행 기술 기업들의 협력 유인은 상승할 전망입니다.

## Strategy

### 자율주행 산업의 변곡점

Tesla가 준비하고 있는 로보택시 사업은 향후 가격 경쟁을 유발하는 요인이 될 수 있으나, 성장을 위해 차량공유 플랫폼 채널과 협력할 가능성도 있습니다. 산업의 초기 국면으로 우려와 기대가 상존하는 상황입니다. 분명한 사실은 차량공유 플랫폼이 필수재로 자리 잡았고, 현재도 성장성이 높으며, 자율주행으로 사업 효율성이 가파르게 상승할 수 있다는 점입니다.