2024년 4월 30일

자동차/운송 Analyst 강성진
02-6114-2911 seongjin.kang@kbfg.com
연구원 손민영
02-6114-1664 minyoung.son@kbfg.com

더 많은 리포트 보기

자동차

Tesla, 중국 FSD 서비스 제공을 위한 교두보 확보

중국의 자동차 데이터 처리 관련 승인, Tesla에게 희망적 소식

— 보도에 따르면 Tesla가 중국에서 FSD (Full Self Driving; Tesla가 개발중인 자율주행 기능)를 출시하는데 필요한 검사에 통과한 것으로 알려졌다. 중국내 점유율이 하락하고 있던 Tesla에게 희망적인 소식으로 판단된다. 향후 자율주행 관련된 기능들이 전기차 가성비를 가르는 데 큰 역할을 할 것으로 예상하며, 자율주행 관련 기능에 따라 전기차 완성차 업체 및 부품사들의 옥석이 가려질 것으로 예상한다.

Elon Musk가 중국을 방문한 시점에 FSD 출시에 필요한 검사에서 합격한 Tesla

— 복수의 언론보도에 따르면 Tesla의 Elon Musk는 지난 4월 28일 중국을 방문해 리창 국무원 총리와 회담했고, 같은 날 Tesla의 Model 3와 Model Y가 중국의 '자동차 데이터 처리 4항 안전 요구 검사'를 통과했다. Bloomberg (4월 29일) 보도에 따르면 이번 승인으로 인해 Tesla는 Baidu와 지도제작 및 네비게이션에 관한 계약을 맺을 수 있게 되었고, Tesla가 데이터를 처리하고 개인정보 이슈를 대응하는 방식에 대해 중국 정부의 요구치를 충족시킬 수 있게 되었다. 이로서 Tesla는 FSD 기능을 중국에서 출시할 수 있게 될 것이라는 전망도 제시되었다.

FSD 등은 미래 자동차 상품성 핵심. 중국내 경쟁에서 밀리던 Tesla로서는 중국 출시가 필요하던 기능

— Tesla는 자율주행과 관련해 2개의 서비스를 상품화하고 있는데 ADAS (Level 2 자율주행) 상품으로 개발된 Autopilot과 완전자율주행 (Level 4 자율주행) 상품으로 개발중인 FSD가 그것이다. Tesla는 개발중인 FSD를 베타서비스의 형태로 유료화하여 제공하고 있다. Tesla의 FSD 12는 end-to-end 딥러닝으로 트레이닝된 알고리즘을 바탕으로 기존 FSD 11 버전 등에 비해 더욱 자연스러운 자율주행 기능이 가능해진 것으로 보인다.

— FSD 등 자율주행 기능은 미래 자동차의 상품성에서 핵심적인 부분을 차지할 것으로 예상된다. Level 3 자율주행은 운전의 편의성을 높여줄 수 있고, Level 4 자율주행은 다양한 부가 컨텐츠가 결합된 형태의 무인 모빌리티 서비스를 급속도로 발전시킬 것으로 예상되기 때문이다.

— 한편 Tesla의 중국에서의 자동차 판매는 경쟁 전기차 업체에 밀려 부진한 모습이다. Marklines에 따르면 1Q24 중국의 전기차 시장은 1년전 대비 11.0% 성장했으나 같은 기간 Tesla의 중국 전기차 판매는 3.7% 감소했고, Tesla의 전기차 시장 점유율은 1년전 18.8%에서 16.3%로 감소했다. 중국 로컬 전기차 업체들은 가격 경쟁력과 자율주행 (ADAS) 관련 기능을 앞세워 Tesla의 시장 점유율을 잠식하고 있다.

— 이번 중국 당국의 승인으로 Tesla가 FSD의 중국 출시를 위해 중요한 관문을 통과한 것으로 보여지나, Tesla가 FSD를 중국 시장에 내놓기까지는 준비과정이 필요할 것으로 보인다. 우선 중국에서의 데이터 수집을 위한 시간이 필요하다. 또한 Tesla가 중국에서 수집한 데이터들이 Tesla의 서버가 있는 미국으로 보내지는 것은 중국 당국이 허용하지 않았을 것이라고 보기 때문에, 중국 내 데이터센터를 이용한 알고리즘 트레이닝이 가능한지에 대한 확인도 필요하다.

전기차는 다시 살아나겠지만, 자율주행을 중심으로 옥석은 가리고 살아날 것

— KB증권은 글로벌 전기차 시장은 성장 둔화를 겪은 이후 '자율주행기능'을 동력으로 다시 성장할 것으로 전망했고, 이때부터는 자율주행 기능이 전기차 업체별 차별화를 본격 진행시킬 중요한 요소 중 하나가 될 것으로 보고 있다. 부품사들 또한 납품 전기차 업체와 함께 옥석이 구분되는 시점이 시작될 것으로 예상한다.

투자자 고지 사항

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며,
외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다.
이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.