true friend 한국투자증권

4중전회: 5년 목표는 체질 개선

- 4중전회에서 제시한 향후 5년 목표는 '체질 개선 가속화'를 시사
- 최근 중국 정부가 추진하고 있는 방향성에 부합
- 다음주 발표 예상되는 <15차 5개년 계획> 건의에서 세부 사항 공개

중국/신흥국 Note

2025. 10. 24

4중전회 종료: <15차 5개년 계획(2026-2030)> 목표 확정

중국 경제발전 로드맵을 그리는 4중전회가 종료되고 〈공보〉가 발표됐다. 〈15차 5개년(2026-2030) 계획〉은 추후 〈건의〉 형태로 발표될 예정이며, 내년 3월 양회에서 구체적인 목표를 포함한 최종안을 통과시킨다. 〈공보〉에서 확인된 향후 목표는 ①고품질발전 뚜렷한 성과 도출, ②과학기술 자립자강 수준 큰 폭 향상, ③전면 개혁심화의 새로운 돌파구 확보, ④사회문명 수준 제고, ⑤인민 삶의 질 제고, ⑥아름다운 중국 건설 관련 중대 진전, ⑦국가안보 강화 등 7가지다. 이를 통해 ① 2035년까지 경제/기술/국방/종합국력/국제영향력을 크게 키우고, ②1인당GDP를 중진국 수준으로 끌어올리며, ③인민 행복을 통해, ④사회주의 현대화를 기본적으로 달성하겠다는 의지를 피력했다.

12가지 주요 정책으로는 ①현대화 산업체계 구축 및 실물경제 기초 강화, ②기술 자립 가속화 및 신품질생산력 발전, ③내수시장 확대 및 새로운 발전 구조 형성, ④사회주의 시장경제체제 구축 및 고품질발전 동력 강화, ⑤대외개방 확대 및 협력/상생 강화, ⑥농업/농촌 현대화 및 전면 부흥, ⑦지역경제 균형 발전, ⑧민족문화 혁신/창조활력 자극 및 사회주의문화 발전, ⑨민생 보장 강화 및 공동부유 추진, ⑩친환경 전환 가속화, ⑪국가안보 체계 및 능력 현대화 추진, ⑫국방 및 군대 현대화 고품질 추진 등을 제시했다.

향후 5년 목표는 체질 개선 가속화. 신규 키워드 주목

5개년 목표는 최근 중국의 정책 방향성에 부합하는 것으로 평가한다. 2017년 19차 당대회에서 등장한 고품질발전은 기존 양적 성장 중심에서 질적 발전으로의 경제 모델 전환으로 평가받았다. 향후 5년동안 뚜렷한 성과를 도출하겠다는 목표는 향후 체질 개선이 가속화될 것임을 시사한다. 내수확대(대외 의존도 축소), 공급개혁(산업 구조조정), 대외개방(서비스 부문 개방) 확대가 핵심 키워드다. 그 중에서도 이번 〈공보〉에서 처음으로 제시된 키워드 중심으로 시장 관심이 높아질 수 있다. 경제 분야는 '민생 혜택 및 소비 촉진, 물적/인적 투자 긴밀하게 결합'이 언급됐다. '인적 투자' 강화는 민생 지원, 고용창출 확대, 주민소득 증대, 소비촉진 등에 더 많은 자원을 투입해 경제 및 민생 개선의 선순환 구조를 만들겠다는 의미다. 산업/기업 분야에서는 '항공우주 및 교통 강국, 신품질생산력, 해양개발 이용 및 보호 강화' 등이 추가됐다.

정정영
jyjeong@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

<표 1> 15차 5개년 계획 기간 12대 주요 정책 방향 (단위:)

	정책 목표	세부 사안
1	현대화 산업체계 구축 실물경제 기초 강화	- 경제 발전의 중점은 실물경제. 스마트화/친환경화/융합 - 제조/품질/항공우주/교통/네트워크 강국 건설 가속화 - 합리적인 제조업 비중 유지 - 첨단제조업 주축으로 하는 현대화 산업 체계 구축 - 전통 산업 업그레이드. 신흥/미래산업 육성 - 서비스업 우수/효율적인 발전 촉진. 현대화된 인프라 체계 구축
2	기술 자립 가속화 신품질생산력 발전	- 교육/과학기술/인재 강국 건설 통합 추진 - 자주혁신 능력 전면 강화. 원천기술 강화 및 기술적 어려움 돌파 - 디지털 중국 건설 추진
3	내수시장 확대 새로운 발전 구조 형성	- 내수확대 전략적 지위 고수 - 민생 혜택 및 소비촉진, 물적/인적 투자 긴밀하게 결합 - 신규 수요로 신규 공급 창출. 신규 공급으로 신규 수요 창출 - 소비와 투자, 공급과 수요의 선순환구조 촉진 - 소비 진작 강화 및 유효투자 확대.
4	사회주의 시장경제체제 구축 고품질발전 동력 강화	- 사회주의 기본 경제제도 견지 및 완비 - 거시 경제 관리 체계 완비. 고품질발전 지속 보장 - 각종 시장주체 활력 자극. 시장요소 배치 체제/메커니즘 개선 - 거시경제 관리 효율성 제고
5	대외개방 확대 및 협력/상생 강화	- 제도적 개방 확대. 다자간 무역 체제 유지. 개방 통한 개혁/발전 촉진 - 세계 각국과 기회 공유 & 동반 발전 - 자주개방 적극 확대. 무역혁신 발전 추진 - 고품질 '일대일로' 공동 건설 추진
6	농업/농촌 현대화 및 전면 부흥	- 삼농 문제 해결이 당의 최우선 과제 - 도농 융합 발전 촉진. 빈곤 퇴치 성과 유지 - 농업 강국 건설 가속화. 종합 생산능력/품질/효율 향상 - 농민 혜택 정책 효율 제고
7	지역경제 균형 발전	- 신형 도시화 등 전략 시너지 효과 발휘. 주요 생산력 배치 최적화 - 상호보완 위한 지역경제 배치, 국토 공간 -체계 구축 - 지역 통합 발전을 촉진. 국토 공간 발전 구도 최적화 - 사람 중심의 신형 도시화 추진 - 해양 개발 이용 및 보호 강화
8	민족문화 혁신/창조활력 자극 사회주의문화 발전	- 정보기술 발전 흐름에 대응 - 국제적 영향력 보유한 신시대 중국 특색 사회주의 문화 발전 - 문화강국 건설. 사회주의 핵심 가치관 실천. 문화 사업 번영 -문화 산업 발전 가속화. 중화 문명의 전파력과 영향력 제고
9	민생 보장 강화 및 공동부유 추진	- 보편/기초/최저 보장의 민생 건설 강화. 삶의 질 향상 - 고품질의 충분한 고용 촉진. 소득 분배 제도 개선 - 사회 보장 체계 완비. 부동산 고품질 발전 추진 - 건강한 중국 건설 가속화. 인구 고품질발전 촉진 - 기본 공공 서비스의 균등화 안정적 추진
10	친환경 전환 가속화	- 탄소감축, 오염감소, 녹지확대, 성장 협력 추진 - 생태 안전 장벽 및 친환경 발전 동력 강화 - 신형에너지 체계 구축 가속화. 적극적인 탄소 정점 추진
11	국가안보 체계 및 능력 현대화 추진	- 전반적인 국가 안보 관점 관철 - 국가안보 체계 완비. 중점 분야의 국가안보 능력 구축 강화 - 공공안보 관리 수준 제고. 사회 관리 체계 개선
12	국방 및 군대 현대화 고품질 추진	- 시진핑 강군 사상, 신시대 군사 전략 방침 관철 - 당의 대한 절대적인 지도력 견지. 군사위원회주석 책임제 관철 - 기계화, 정보화, 스마트화 융합 발전 추진 - 선진 전투력 건설 가속화, 군사 관리 현대화 추진

자료: 4중전회 공보 요약, 한국투자증권

<표 2> 중국 10-14차 5개년 계획 핵심 키워드

시기	10 차 (2001-2005)	11 차 (2006-2010)	12 차 (2011-205)	13 차 (2016-2020)	14 차 (2021-2025)
성장목표	7.0%	7.5%	7.0%	6.5%	미제시
키워드	과학발전관	사회주의	5 위일체+4 개전면	공급측개혁	쌍순환
	사회주의 시장경제 완성	금융위기 극복	뉴노멀	혼합소유제	혁신
			일대일로		
주요 육성산업	데이터 전송장비	신재생에너지	에너지절감	에너지저장기술	AI
	집적회로	집적회로	집적회로	집적회로	양자정보
	고속통신망	무선통신	사물인터넷	5G	집적회로
	저공해자동차엔진	바이오	바이오테크	바이오/유전자	바이오
		차량용전장	신에너지차	신에너지차	임상의학
					심해탐측

주1: KITA 통상리포트 <위기를 넘어 자립으로: 14차 5개년 계획으로 본 경제통상정책 전망과 시사점>

주2: 5위일체 – 정치/경제/사회/문화/생태 조화로운 발전, 4개전면 – 소강사회/개혁심화/법치/엄격한 당 통제 부문 개혁

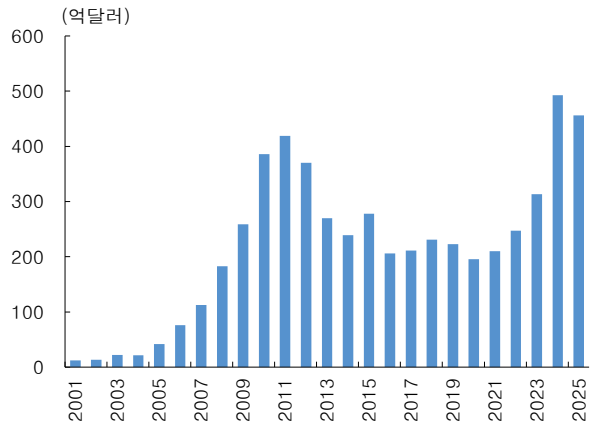
자료: 한국투자증권

<표 3> 중국제조2025 성과 평가

10대 분야	수입 의존도	해외기업 의존도	기술 리더	글로벌 경쟁력
고속철	Strong	Strong	Strong	Strong
전력장비	Strong	Strong	Strong	Strong
농업기계/장비	Strong	Strong	Mixed	Mixed
해양플랜트 및 선박	Mixed	Mixed	Mixed	Strong
차세대 정보기술 (반도체)	Mixed	Mixed	Mixed	Mixed
ESS/신에너지자동차	Mixed	Mixed	Mixed	Mixed
하이엔드CNC 및 로봇	Mixed	Mixed	Mixed	Weak
신소재	–	Weak	Weak	Mixed
항공우주장비	Weak	Weak	Weak	Mixed
바이오 및 의료기기	Weak	Weak	Mixed	Mixed

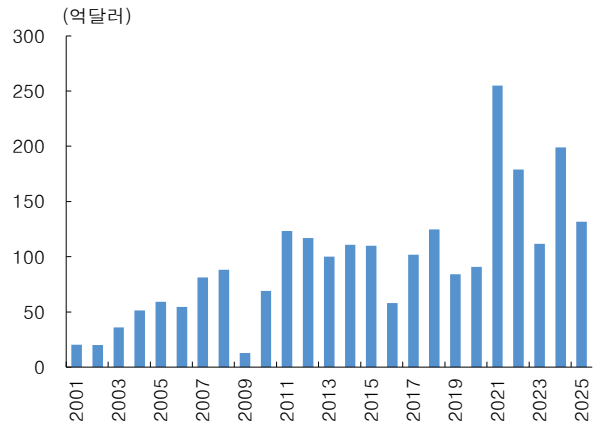
자료: Rhodium Group (<Was Made in China 2025 Successful?>), 한국투자증권

[그림 1] 선박/부품 무역수지 추이



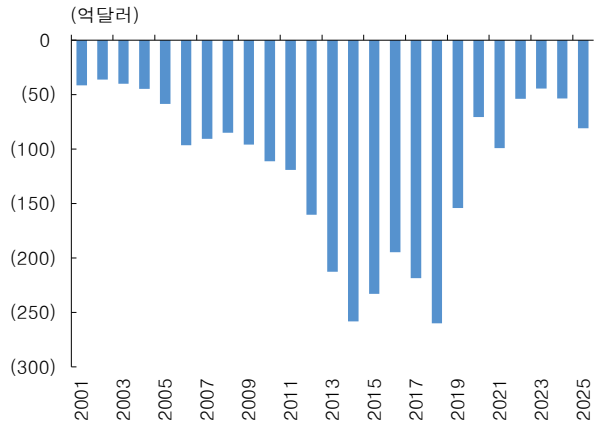
주: 2025년은 1-3분기 누적 기준
자료: Wind, CEIC, 한국투자증권

[그림 2] 철도/신호장비 무역수지 추이



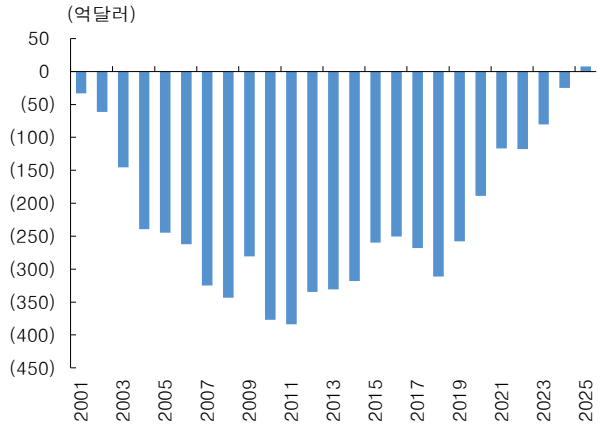
주: 2025년은 1-3분기 누적 기준
자료: Wind, CEIC, 한국투자증권

[그림 3] 항공/우주 및 부품 무역수지 추이



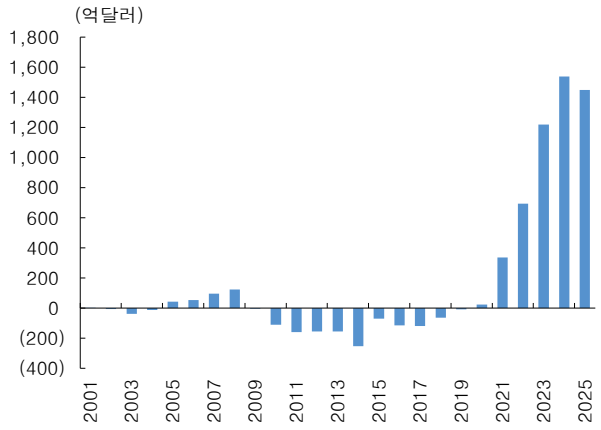
주: 2025년은 1-3분기 누적 기준
자료: Wind, CEIC, 한국투자증권

[그림 4] 광학/의료 등 장비 및 부품 무역수지 추이



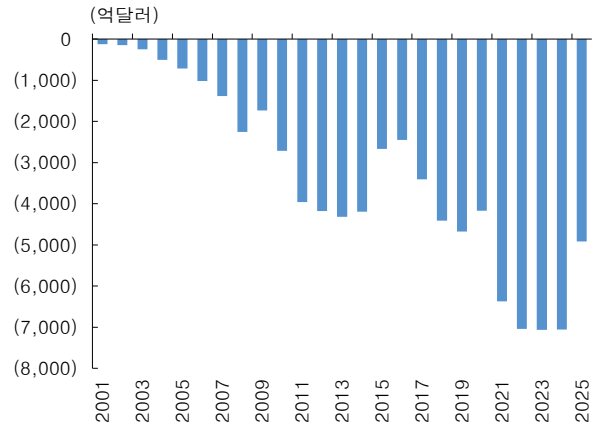
주: 2025년은 1-3분기 누적 기준
자료: Wind, CEIC, 한국투자증권

[그림 5] 자동차/부품 무역수지 추이



주: 2025년은 1-3분기 누적 기준
자료: Wind, CEIC, 한국투자증권

[그림 6] 광물류 무역수지 추이



주: 2025년은 1-3분기 누적 기준
자료: Wind, CEIC, 한국투자증권

■ Compliance notice

- 당사는 2025년 10월 24일 현재 상기 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.