China Issue

11월 중앙정치국 회의 정리

Analyst 여태경 Tk.yeo@hmsec.com

11월 중앙정치국 회의 주요 내용 정리

-11월 28일 중앙정치국 회의가 개최되었으며 주제는 20기 중앙의 5,6차 성(자치구, 직할시)순시 상황의 종합보고'에 대한 심의였음

-지적된 문제는 각 성마다 일정한 성과도 있지만 중앙 정부의 주요 정책이 지방에서 실행되는 과정에서 지역별로 편차, 선택적 이행, 형식주의 처리 등이 발생한 점

-중앙 정부의 정책들에 대해 지방 정부의 실행력 강화를 위해 강도 높은 정정을 요구함

15.5계획 실시를 앞둔 정책 추진력 강화를 위한 조치

-이번의 지방 정부에 대한 문제 지적은 현재 수립 중인 15.5계획에 지역별 순시 상황을 반영하여 중장기 국가 전략이 지방 차원에서도 일관성 있고 실질적으로 집행하기 위한 목적에 있음

-각 성(자치구, 직할시) 당위원회에 지역별 전략적 지위를 확실히 파악할 것과 중앙의 주요 정책 결정을 일관되게 철저히 집행할 것을 요구했으며 2가지 측면의 관리 감독 강화도 언급

-①최고 책임자 감독 강화: 권력 운영 규범화 및 감독 강화, 중앙 8항 규정 정신(반부패, 작풍 개선) 지속 추진, 권력 및 자원 배분의 규범화 등의 조치를 통해 1)시장의 공정경쟁을 추구하고, 2)금융/에너지/건설 등 시스템 리스크 연관 분야의 안정을 도모하며, 3)자본의 중점육성분야 및 취약지대 투입 유도 예정

-②간부 및 지도층 건설 및 법치 기반 강화: 역량 있고 단결된 지도층 및 간부 집단을 통한 1)복잡한 환경에 대응과 지역 발전을 추진하고 2)책임감으로 부동산/지방정부 채무/금융 시스템 등 시스템 리스크 방지를 위한 조치를 지속해나가길 요구

12월 정치국회의 및 경제공작회의를 앞둔 내부 단속 강화

-12월 상순 개최되는 정치국회의('24년은 12월 9일에 개최)에서 2026년 경제 분위기를 조성하고 통화, 금융, 산업이라는 세가지 주요 정책의 틀을 제시할 예정이며, 12월 중순 개최되는 경제공작회의('24년은 12월 11~12일 개최)는 연례 최고 수준의 경제 회의로 2026년의 구체적 과제가 배치되어 내년 3월 양회의 정부 행동계획으로 연결되는 향후 5년의 정책 풍향계

-11월 정치국회의는 어느 해보다 지방 정부의 향후 정책 실행력을 높이기 위한 인적 규제 내용들이 중점적으로 강조되어 1)2026년부터 다시 시작되는 중국 정부의 중점산업 육성 정책의 성공적 실행에 대한 의지가 강하다는 점과 2)지방 정부의 부동산 및 금융 등 시스템적 리스크에 대해 경계감을 나타내며 불확실성으로 인식하는 점을 확인할 수 있는 내부단속 강화라고 평가할 수 있음

▶Compliance Notice

- 본 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 여태경의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.