

Korea Strategy

경제혁신 3개년 계획, 상반기 경기 모멘텀의 시발점

경제혁신 3개년 계획 발표. 주요 수혜 업종은 은행, 제약/바이오, SW.
3개년 계획 발표 외에도 정부 예산 집행의 확대, 민간 투자 촉진에 따른 설비투자 확대 등으로 상반기 정책모멘텀의 극대화를 노릴 가능성이 높음

→ 경제혁신 3개년 계획 발표 주요 수혜 업종은 은행, 제약/바이오, SW

- 25일 발표되는 경제혁신 3개년 계획의 주요 내용은 신년구상과 업무보고의 구체적 내용이 대다수 포함될 것
- 현재까지 정부 발표 내용을 종합해보면, 공공부문 개혁, 창조경제 본격화, 내수활성화의 3대 핵심과제의 기초아래 창조경제 기반 미래성장동력이 구체화 되면서 SW, 콘텐츠 등 ICT 신산업 등의 육성이 지속적으로 나타날 것
- 특히 미래부에서 발표한 9대 전략산업 및 4대 기반산업, 과학기술 ICT 신산업 등의 산업에 정책 테마가 형성될 가능성
- 또한 내수활성화를 위해 각종 세금 인하, 리모델링 법규 완화에 이어 분양가 상한제 폐지 등을 통해 부동산 가격 상승을 유도하고 있다는 점에서 은행 업종의 수익성 개선이 기대

→ 경제혁신 3개년 계획 발표는 상반기 경기 개선 모멘텀의 시발점

- 정부의 경제혁신 3개년 계획 발표에 주목해야 하는 또다른 이유는 정부가 계획 발표 이후 다소 인위적이라도 상반기 저성장기 진입 방어 및 경제 성장을 확대에 상당히 집중할 것이기 때문
- 정부는 상반기에 '경제혁신 3개년 계획 발표' 외에도 정부 예산 집행의 확대, 민간 투자 촉진에 따른 설비투자 확대 등으로 정책모멘텀의 극대화를 노릴 가능성이 높음
- 2014년 상반기에 4차 및 5차 투자활성화 대책 집행 가시화, 예산안 조기 집행 가능성, 대기업(삼성 등) 설비투자 확대, 6월 지방선거 이전 선심성 정책 시행 등 3개년 계획 발표를 시작으로 집권 2년차 상반기 경기 개선 모멘텀의 확대 예상



Strategist

김병연

02)768-7574, lawrence.kim@wooriwm.com

**창조경제 기반
미래성장동력이 구체화
9대 전략산업 및 4대
기반산업 주목**

1. 25일 ‘경제혁신 3개년 계획’ 발표, 정책 수혜 업종은 은행, 제약/바이오, SW

- 정부는 25일 ‘경제혁신 3개년 계획’을 발표한다.
- 정부는 지난 1월 6일 신년기자회견에서 3대 신년구상과 27개 후속조치를 발표했다. 이후 9일과 10일 산업자원부에서 이에 따른 후속조치를 발표하고, 2월 4일부터 24일까지 부처별 업무보고를 완료했다.
- 25일 발표되는 경제혁신 3개년 계획의 주요 내용은 신년구상과 업무보고의 구체적 내용이 대다수 포함될 것으로 보인다[아래 표 참조].
- 이번 발표의 관심사항은 잠재성장률 4% 달성 등의 목표치 발표보다는 정책관련 수혜 업종 및 주식시장에 미치는 영향이 될 것으로 판단된다.
- **‘경제혁신 3개년 계획’ 발표 관련 업종 중 직접적 수혜가 예상되는 업종은 은행, 제약/바이오, SW**
 - 현재까지 정부 발표 내용을 종합해보면, 공공부문 개혁, 창조경제 본격화, 내수활성화의 3대 핵심과제의 기초아래 창조경제 기반 미래성장동력이 구체화되면서 SW, 콘텐츠 등 ICT 신산업 등의 육성이 지속적으로 나타날 것으로 보인다.
 - 특히 미래부에서 발표한 9대 전략산업(5G, 해양플랜트, 스마트카, 로봇, 웨어러블, 실감형 콘텐츠, 웰니스케어, 재난안전스마트시스템, 신재생에너지 하이브리드) 및 4대 기반산업(지능형 반도체, 빅데이터, 지능형사물인터넷, 미래융복합소재) 및 과학기술 ICT 신산업(SW, 바이오헬스, 사물인터넷, 콘텐츠, 클라우드, 빅데이터, 방송, 우주 3D프린터) 등의 산업에 정책 테마가 형성될 가능성이 높다는 점에서 SW, 헬스케어 관련 수혜가 지속될 가능성이 높다.
 - 또한 내수활성화를 위해 각종 세금 인하, 리모델링 법규 완화에 이어 분양가 상한제 폐지 등을 통해 부동산 가격 상승을 유도하고 있다는 점에서 은행 업종의 수익성 개선이 기대된다.

3대 추진 전략

부문	내용
공공부문 개혁	만연한 비정상적 관행을 정상화하는 개혁을 통해 기초가 튼튼한 경제를 만들고
창조경제 본격화	창조경제를 통해 역동적인 혁신경제를 만들며
내수활성화	내수를 활성화 해 내수와 수출이 균형 있는 경제

자료: 정부 기관 및 주요 언론, 우리투자증권 리서치센터

3월 실시되거나 및 구체화되는 법안 내용

일시	법안	내용
3월 11일	외국인 투자 촉진법시행령	• 손자회사 증손회사 지분 50%, 외국인 30%이상 지분소유 가능
3월 중	의료법 개정안 합의 마무리, 입법추진	• 원격의료 도입, 의료정보 보호체계 강화, 의료법인 자법인 허용
쟁점중	여) 분양가 상한제 폐지, 야) 전월세 상한제 도입	

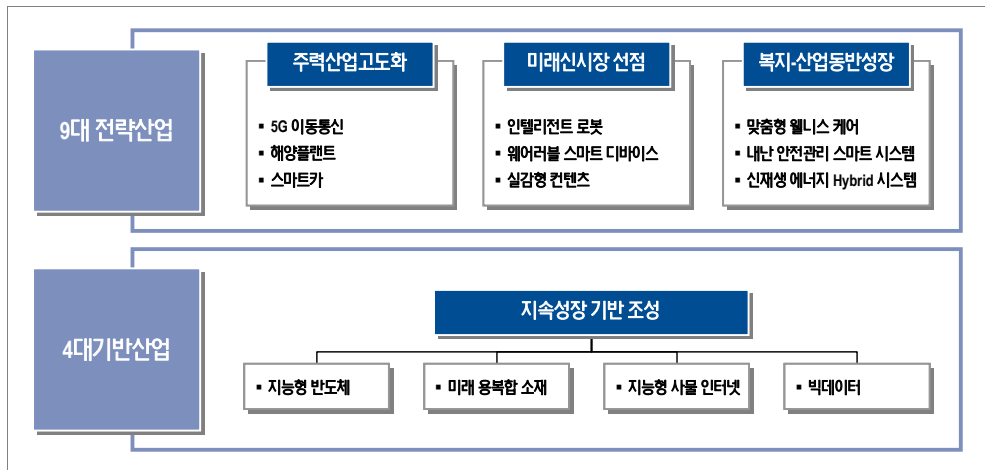
자료: 언론보도, 우리투자증권 리서치센터 정리

2014년 부처 업무보고 주요 내용

부처 및 위원회	주요과제	세부 내용
미래부	지역창조경제혁신센터구축	• 대전(바이오, 우주), 대구(SW, 의료)
	글로벌 지향 창업 생태계 구축	• 엑셀러레이터 육성(5개), 해외 IT 지원센터 확대
	미래성장동력 발굴 육성	• 9대전략산업(5G, 해양플랜트, 스마트카, 로봇, 웨어러블, 실감형 콘텐츠, 웰니스케어, 재난안전스마트시스템, 신재생에너지 하이브리드), 4대기반산업(지능형 반도체, 빅데이터, 지능형사물인터넷, 미래융복합소재)
	비타민 프로젝트 대폭 확대	• 농축수산물, 소상공업창업, 문화관광, 전통산업, 보건의료, 교육학습, 재난안전 SOC
	과학기술 ICT 산업육성	• SW, 바이오헬스, 사물인터넷, 콘텐츠, 클라우드, 빅데이터, 방송, 우주 3D 프린터 등
	출연(연) 및 공과대학 혁신	• 과기특성화대, 우수공대 시범적용, 기초연구 투자
여성가족부	비정상의 정상화	• 공공 ICT 구매 합리화, 가계통신비 경감, 정보 안심사회 구현, 공공기관 정상화
	고용	• 여성 재취업 기회 확대, 고용유지 강화
방송통신위원회	방송콘텐츠 기반 확충	• 지방을 중심으로 콘텐츠 제작 인력 확대
	애니메이션 활성화	• 유아 애니메이션 프로그램 제작 지원 확대
	차세대 UHD 방송	• 실험방송 실시
보건복지부	3대 비급여 개선	• 선택진료 부담 35% 축소, 4인실까지 보험혜택, 간병 단계적 확대, 치매특별 등급제 시행 등

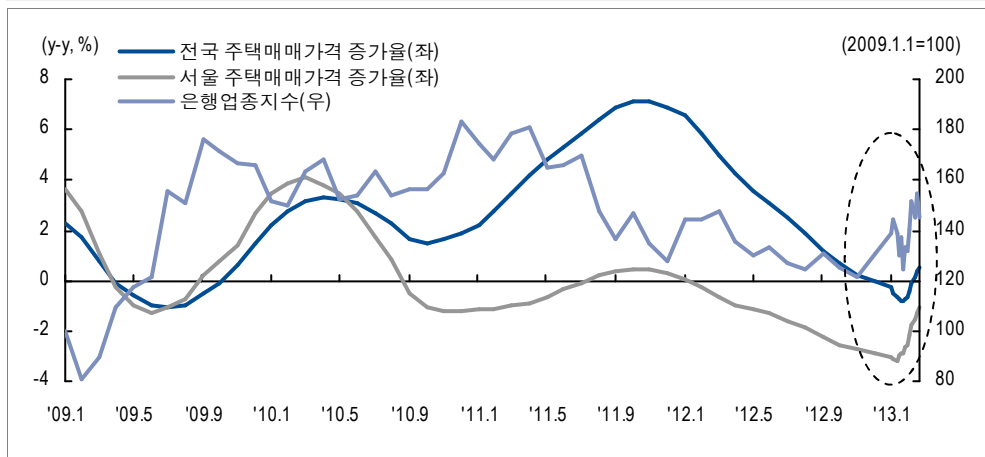
자료: 언론 보도, 우리투자증권 리서치센터 정리

미래성장동력 발굴 육성을 위해 9대전략산업 및 4대 기반산업 제시



자료: 미래부

주택 매매가격 증가율과 은행 업종 지수 추이



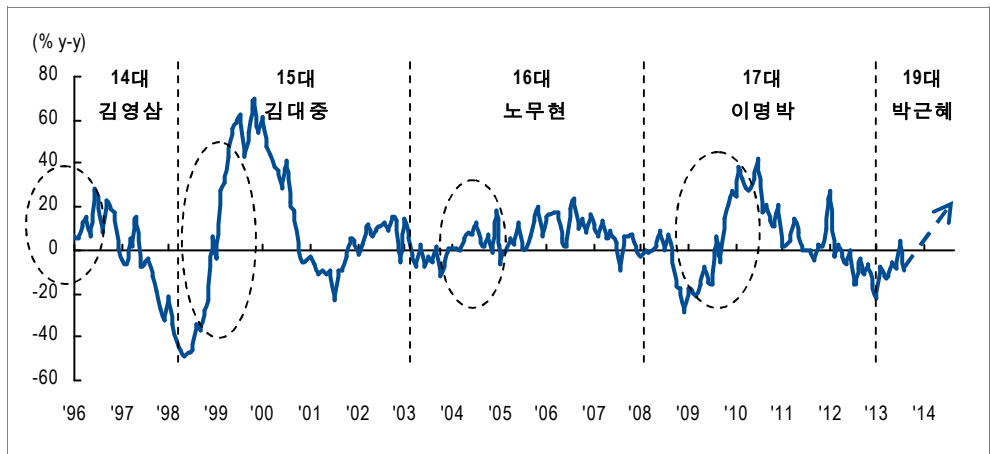
자료: KB부동산, FnGuide, 우리투자증권 리서치센터

경제혁신 3개년 계획 발표는 상반기 경기 개선 모멘텀의 시발점

2. 계획 발표와 더불어 상반기 예산 집행 확대, 설비투자 확대 이어질 것

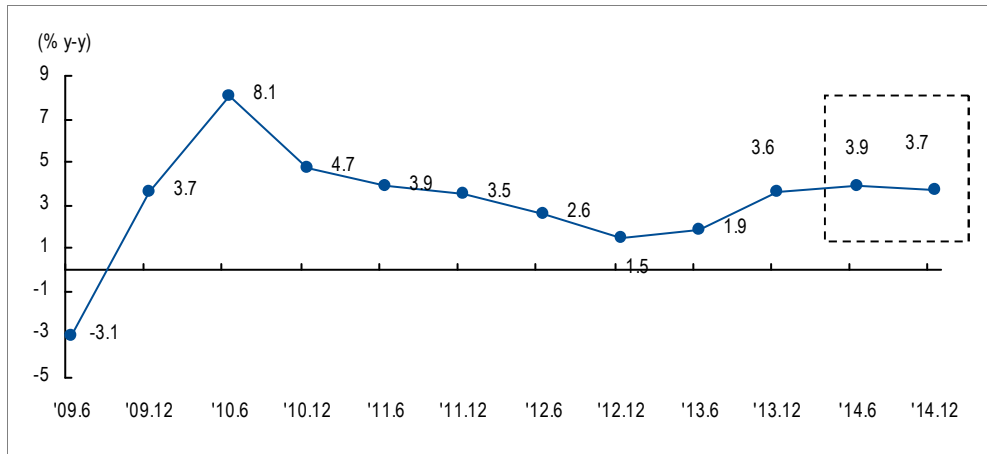
- 정부의 경제혁신 3개년 계획 발표에 주목해야 하는 또다른 이유는 정부가 계획 발표 이후 다소 인위적이더라도 상반기 저성장기 진입 방어 및 경제 성장률 확대에 상당히 집중할 것이기 때문이다.
- 정부는 상반기에 ‘경제혁신 3개년 계획 발표’ 외에도 정부 예산 집행의 확대, 민간 투자 촉진에 따른 설비투자 확대 등으로 정책모멘텀의 극대화를 노릴 가능성이 높다.
- 정부는 2014년 성장률을 3.8%로 공격적으로 잡고 있는데, 그 가운데에는 민간 설비투자 확대 유도에 따른 설비투자 확대가 성장률 기여도에 중심에 있다. 2014년 상반기에 4차 및 5차 투자활성화 대책 집행 가시화, 예산안 조기 집행 가능성, 대기업(삼성 등) 설비투자 확대, 6월 지방선거 이전 선심성 정책 시행 등 3개년 계획 발표를 시작으로 집권 2년 차 상반기 경기 개선 모멘텀의 확대가 예상된다.
- 3월에는 대통령 당선시 발표한 공약 및 정책 등도 구체화, 법제화가 실현된다. 3월 1일 관광진흥법 시행령 개정안 시행(메디텔 허용), 3월 11일 외국인 투자촉진법 시행령 시행 등이 시행된다.
- 결론적으로 경제혁신 3개년 계획 발표로 정책관련 수혜 업종들(은행, 제약/바이오, SW 등)이 부각될 것으로 보이며, 상반기 한국 경제 성장률 확대 모멘텀이 가시화될 것으로 예상된다.

대통령 임기와 밀접한 연관성을 보이는 한국 설비투자 사이클



자료: 통계청, 우리투자증권 리서치센터

한국은행 경제 성장률 예상치



자료: 한국은행, 우리투자증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.