

최진영's China/Commodity Trends

美中 무역갈등, 협상 조건이 무르익어 가는 단계



China / Commodity

최진영

02 3779 8689

jychoi@ebestsec.co.kr

진정 중국은 정면대결을 원하는가?

WSJ는 트럼프 美 대통령이 이르면 9월 17일 2,000억달러 규모 중국산 제품에 10%의 관세를 부과할 것이라 보도했다. 당초 Bloomberg와 일부 외신은 6~7일 부과될 것이라 보도한 바 있다. 결국 이번 역시 진위 여부는 확인할 수 없다. 그러나 27~28일 므누신 재무장관과 류허 부총리간 무역협상을 앞두고 있는 상황에서 해당 보도는 트럼프의 조급함을 보여주고 있다. 트럼프 대통령은 지난 13일 조급한 것은 중국이라 전했으나, 중국은 이미 무역갈등에 대비해 정책 스탠스 변화를 통한 하반기 경기 연락처를 시도하고 있다.

중국의 연락처 시도는 미국간 합의 의사가 없다는 점을 알려주는 것일까? 그렇지 않다. 분명 중국은 미국을 달래기 위한 다양한 방식을 도입하고 있다. 당초 중국은 단계적 무역/금융시장 개방 조치에 그쳤다. 그러나 관세 발효 후, 의약품 임상시험 신청 기간 단축, CCF 재도입, <전자상무법> 개정 통한 지적재산권 보호 등 USTR에서 지적한 내용들 일부를 적극 해결해주고 있다.

중국은 언제쯤 합의를 원하는 것일까? 중화권 언론은 지난 8월 베이징에서 열린 당 원로-지도부가 미국간 무역협상을 11월 중간선거 종료 이후 합의하는 것으로 의견을 모았다고 보도했다. 당사 역시 지금의 무역갈등이 10~11월경 봉합될 것이라 전망한 바 있다. 중간선거 이전 실무진간 협상이 우선적으로 마무리 될 것이며, 11월 국제무대 회의에서 양 정상간 최종 합의로 마무리 될 가능성이 더 크다. 그간 정면충돌 우려로 시장이 혼란스럽지만, 지금은 협상의 조건을 맞춰가는 다테일의 단계로 바라볼 필요가 있다고 판단된다.

시진핑의 지적재산권 보호 강조 사항 보도한 중국 언론들



자료: 중국 공산당신문, 이베스트투자증권 리서치센터

내년부터 전자상거래법 개정 통해 지적재산권 보호 추진



자료: 중국 전인대 사이트, 이베스트투자증권 리서치센터

표1 당초 시진핑 中 주석이 내민 선물은 무역/금융시장 개방에서 제약/환율/지적재산권 등까지 얹어주고 있다

시기	주요 내용	비고
2월 27일	류허 부총리, 미국의 통상 압박 해결 위해 방미	-
3월 5일	리커창 총리, 자동차, 일부 필수 소비재 수입관세 인하 발표. 일반 제조, 통신, 의료, EV, 은행 등 외자 지분비율 제한 폐지	무역
4월	10일 시진핑 주석, 무역/금융시장 4대 분야 개방 발표. 시장진입 완화, 혁신적 투자 환경 조성, 지적재산권 보호 강화, 수입 확대	금융
	11일 이강 인민은행 총재, 금융시장 개방 위한 11대 조치 발표. 은행, 자산운용사에 대한 외자 지분비율 제한 완화	
	17일 발개위, 제조업 개방 위해 친환경차, 특수목적 차량에 대한 외자 지분비율 제한 완화 계획 발표	
	29일 증감회, 증권사, 자산운용사에 대한 외자 지분비율 기존 49%에서 51% 확대 등 구체 계획 발표	
5월	3일 므누신 등 美 협상단, 중국 방문, 경제무역 협상(1차 협상)	-
	15일 류허 부총리, 방미, 경제무역 협상 돌입(2차 협상)	-
	18일 류허 부총리, 천연가스, 석탄, 원유, 농산물 등 미국산 제품 수입확대 발표	무역
	22일 재무부, 자동차 수입관세 20~25%에서 15% 인하, 부품 현행 8~25%에서 6%로 인하	
6월	30일 리커창 총리, 화장품, 가전기기, 주방용품 등 소비재에 대한 수입관세 7월 1일부 인하	
	2일 美 협상단, 중국 방문. 관세부과 유예, 공동성명 및 합의안 도출 실패(3차 협상)	-
	13일 리커창 총리, 일부 소비재에 대한 수입관세 인하 범위 추가 확대 언급	무역
	26일 중국, 아시아 5개국 대상 대두 등 제품에 대한 수입관세 폐지, 프랑스, 영국산 쇠고기 수입금지 해제	
7월	28일 발개위, 2018년 외국인 투자 네거티브 리스트 발표, 7월 28일부로 시행	금융
	6일 美中 양국, 각각 340억 달러 규모 제품에 대한 25% 수입관세 발효	-
	8월 증감회, 중국 내 거주 외국인에 대한 A주 투자 허용 계획 발표	금융
	27일 CFDA, 의약품 임상시험 신청 심사 기간(CTA 신청 심사 기간 기존 6개월에서 평균 3개월로 단축 등) 간소화 발표	제약
8월	30일 상무부, <상장기업에 대한 외국인 투자자의 전략적 투자 관리 방법> 개정 의견 수렴안 공개. 외국인 투자자가 전략적 투자 통한 A주 지분 취득 시 양도 제한 기간 단축(기존 3년 → 1년)	금융
	1일 美 상무부, 중국항천과공그룹 등 중국 군수업체 44곳에 대한 수출 제한조치 발표	-
	3일 인민은행, 외환선물 계약 매입 시 중앙은행에 증거금 20%(현행 0%) 예치 요구	환율
	9일 상무부, 미국산 수입품 관세 대상 품목 중 원유 제외	무역
8월	15일 미국 재무부, 6월 중국의 미국채 보유량 전월비 -44억달러 감소	환율
	22일 美中 차관급 경제무역 협상(4차 협상)	-
	23일 은보감회, 은행/자산운용사에 대한 외자 지분비율 제한(현행 20%) 조치 폐지 발표	금융
	24일 Unipec(Sinopec 산하), 10월부터 미국산 원유 매입 재개 결정(지난 3일 수입 중단 발표 결정한 바 있음)	무역
	24일 인민은행, 위안화 고시환율 산정식에 경기대응계수(CCF) 7개월만에 재도입	환율
	27일 美中 양국, 각각 160억 달러 규모 제품에 대한 25% 수입관세 발효	-
	28일 리커창 총리, 지적재산권 보호 제도 엄격히 추진, 법적 제도 점진적 보완. 기술이전 강제 금지, 적발 시 법적 조치 취할 것	지적 재산권
	28일 시진핑 주석, 보다 엄격한 지적재산권 보호 강조, 어떤 기업이든 지적재산권 보호될 것이며, 기업 경영에 우호적 환경 조성할 것	
	31일 <전자상무법> 개정, 2019년 1월부터 전자상거래 플랫폼 기업은 지적재산권 보호 위한 관리 강화. 문제 소지 제품 적발 시 유통/판매 권한 중지, 연계 해지 등	
9월 3일	판공성 인민은행 부총재(외환관리국장), 중국 채권시장 내 역외 기관투자자에 대한 편리, 우호적인 투자환경 제공할 것	금융

자료: 언론보도 종합, 이베스트투자증권 리서치센터

표2 중국정부는 2018년 미국 국별 무역장벽 보고서 내용 가운데, 일부 해결 또는 구두 개입 중

구분		주요 내용
산업정책	기술 이전	중국 측은 시장을 미끼로 강제적으로 기업들에게 기술이전 또는 지적재산권 이전을 요구
	중국제조 2025 계획	명분상 전략산업 육성, 한국 등과는 다른 정책. 불공정 방식, 공급과잉 유발 통해 시장 주도 계획
	중국 혁신	정부에서 혁신기업들의 제품을 매입하기에 사실상 보조금 정책
	투자 제한	외자의 지분비율 상한 제한에 대한 실질적 개방성 결여
	안전 및 통제 가능한 ICT 정책	중국기업 ICT 상품만 이용할 수 있도록 유도함으로써 시장 지배력 강화 의도
	정부 보조금	기업들에 대한 정부 보조금으로 미국기업들의 손실 발생
	공급과잉	철강, 알루미늄 등과 같이 공급과잉 일으켜 경쟁기업 제거, 시장 주도 의도
	수출 규제	희토류, 텅스텐 등 주요 핵심 자원에 대한 수출쿼터를 적용, 외국 수요자에 대한 지배력 강화
	증치세 환급 및 유관 정책	세금 환급 통해 수출기업들의 수출 장려, 해외 시장 지배력 강화
	재제조품 수입금지	재제조품 수입 제한함으로써 자국 내 생산기업 육성
	회수 가능한 원료 수입 금지	2017년 고체폐기물 수입 금지 조치
	기준	정부에서 비합리적 기준을 통해 기업에 외압 행사. 불리한 조건으로 기술 또는 지적재산권 침해
	정부 조달(매입)	정부에서 자국 기업 제품 매입, 사실상 보조금 지원 행위
	무역구제조치	반덤핑 조사 또는 반덤핑 관세 부과 과정 중 WTO 규정 미준수
지적재산권	기업 기밀	중국기업들의 불법적인 기업 기밀 입수 방지
	악의적 상표등록	2016년 11월 JCCT 회의 중 악의적인 상표등록을 방지할 것이라 했으나, 이행하지 않고 있는 실정
	제약	자국 제약기업에 대한 심사의 경우 빠르게 진행, 외국계 기업간 차별 대우
	온라인 침해	외국 미디어에 대한 심의 조건 불공정
	위조	제약 제품 위조 등 행위 만연
서비스	전자식 지불서비스	전자식 지불서비스 시장 진입 제약을 두면서 WTO 규정 미준수
	영화/필름	영화 수입 관련 제약 두면서 당초 2012년 2월 양국간 맺어진 합의 미준수
	은행 서비스	외국계 은행이 중국 내 지점 설립 시 인가 지연
	보험 서비스	보험에 대한 외자 지분비율 50%로 제한
	증권 및 자산운용 서비스	합자회사 설립 시 외자 지분비율은 49%로 제한, 정부의 개방 의지 결여
	정보통신서비스	정보통신서비스 시장 진입 시 외국 기업에 대한 지분비율, 비합리적인 허가증 미발급 등 사유 발생
	오디오 비주얼 및 기타 서비스	미디어 서비스 제한
	신속 배달 서비스	2009년 <우편법(Postal Law)> 및 유관 조치들을 통해 외국계 시장 진입 불가
디지털 무역 차단	법률서비스	외국계 로펌의 서비스 지원 제한, 사무소 설립 기간 비교적 큰 편
	클라우드 컴퓨팅 제한	해외 클라우드 컴퓨팅 서비스 이용 불가된 반면, 중국계 기업의 플랫폼 사용은 허가
	웹 필터링 및 저지 현상	Great Firewall 웹 필터링 차단으로 글로벌 주요 30개 사이트 중 12개, 미국은 약 3천개 접속 불가
	VoIP 서비스	컴퓨터와 컴퓨터간 연계된 VoIP 서비스 제공 능력 제한
	도메인 명의 규정	2016년 발표한 인터넷 도메인 명의 관련 규정은 중국에서 제공하는 기타 웹 기반 서비스 제한 가능
	지역간 데이터 전송 및 현지화	<사이버 보안법>, <국가안보법>으로 기업활동의 중요 요소인 데이터 이전 금지
	온라인 동영상 제한	광전총국의 지도 하에 외국 온라인 동영상 사용 30% 미만
	암호화	WiFi 및 4G 현지 암호화 알고리즘 사용 강제화
농업	인터넷 지불 서비스 진입 제한	2014년 6월 중국이 인가한 200여개 인터넷 지불 서비스 중 2곳만이 외국계
	식품안전법	위험성 낮은 제품까지 당국의 수입 불허로 시장 진입 불가
	육우, 가금류, 돈육	미국산 육우 제품 안전하다고 발표 했으나 여전히 수입 제한. 가금류 역시 AI 위험성 해소됐으나 거부
	바이오테크놀로지 허가	규제로 승인 대기 중인 바이오테크놀로지 농산물 4종은 2011년 이후 2건 검토. 승인 대기 기간 확대 중
	현지 농업 지원	지난 몇 년간 농가에 대한 보조금 확대. 중국 에탄올 생산기업이 자국산 옥수수 매입토록 장려
	관세쿼터 관리	2016년 12월 WTO에 쌀, 소맥, 옥수수에 대한 중국의 수입관세 쿼터에 대응 요구
법적 구성	증치세 환급 및 유관 정책	증치세 환급 기준을 조정함으로써 시장에 왜곡과 불확실성 초래
	경쟁 정책	반독점법 관련, 외국계 기업과 자국 국영기업에 대한 발개위 조사 공정성 우려. 정부의 외압 행사

주: 음영 구간은 올해 중국정부 측에서 해당 문제 해결 또는 이를 위한 정부관계자의 구두 발언 나온 부분

자료: USTR, 이베스트투자증권 리서치센터

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 최진영).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.