

미·중 무역 분쟁의 실체와 5대 쟁점 분석

(19. 5. 22)

한국수출입은행 상해사무소

I. 미·중 무역 분쟁 경과

□ 미·중 무역 분쟁 협의 연기, 보복 관세 등 갈등상황 지속

- '19.5월 현재 양국은 각각 상대국 수입품에 총 2,500억 및 1,100억 달러 규모, 최대 25% 관세를 부과 중임. 제11차 양자 협의('19.5.10)가 결렬되었고, 동월 15자 이후 '잠정적 중단' 상태에 있음.
- 한편 미국은 추가로 중국 수입품(3,000억 달러)에 관세 부과와, 화웨이 (통신장비·휴대폰 기업) 제재 등을 준비 중임. 중국도 맞대응할 예정으로 갈등상황이 지속되고 있음.

< 미·중 분쟁 경과('19.5.22자 기준) >

구분	미국 측		중국 측	
	일시	세부 내용	일시	세부 내용
1차	'17.8.18	대중 '슈퍼 301조' ¹⁾ 발동	'17.8.21	미국의 '보호무역주의' 강력 비판
2차	'18.7.6	340억 달러, 818개 품목 ²⁾ 관세 25% 부과	동일자	340억 달러, 545개 품목(주로 농산품) 관세 25% 부과
3차	'18.8.23	160억 달러, 279개 품목 ²⁾ 관세 25% 부과	동일자	160억 달러, 114개 품목(주로 에너지) 관세 25% 부과
4차	'18.9.24	2,000억 달러, 5,745개 품목 ³⁾ 관세 10% 부과	동일자	600억 달러, 5,140개 품목(주로 농산품) 관세 5%, 10%(2단계) 차등 부과
5차	'19.5.10	4차 대상 품목 관세 25%로 상향	'19.6.1	4차 대상 품목 관세폭 5~25%(4단계)로 상향 예정
6차	미정	3,000억 달러, 3,805개 품목 ⁴⁾ 관세 25% 부과 예정	미정	맞대응 예상(수단 미확정)

자료: WIND 및 미·중 언론자료 정리

- 주 : 1) 불공정한 무역관행국에 대한 '무역보복조치'와 관련 '발동절차'를 규정
 2) 500억 달러, 주로 중간재(50%), 자본재(40%) 품목
 3) 2,000억 달러, 중간재(50%), 자본재(25%)에 이어 소비재(24%) 품목 추가
 4) 3,000억 달러, 주로 소비재(40%)와 자본재(40%) 품목에 집중 예상

◆ 11차 협의('19.5.10자) 결렬 원인 분석(미·중 언론, 보고서, 인터뷰 내용 정리)

- ① 미국은 분쟁 본격화(18.7월) 직전, 중국측에 기 송부했던 협의문(<첨부 1> 참조) 초안을 금번 11차 협의에 앞서 보완·작성(150페이지 분량)해 중국에 승인·검토를 요청함.
- ② 그러나 중국은 협의(안) 내 수용불가 조항을 수정하는 대신 관련 조항 전체를 삭제(50페이지 분량 삭제, 즉 약 1/3을 삭제)해 미국측에 전달함.
- ③ '협의 결렬 원인' 및 '삭제 조항'과 관련하여, 東北証券은 보고서('19.5월, 참고문헌 참조)를 통해, '미국은 권리 요구, 중국은 의무 이행식의 불공평한 협의(안), 내정간섭 형식의 협의(아래 '5대 쟁점' 참고) 내용, 11차 협의 직전 미국의 반복되는 추가 관세 위협 등을 결렬 원인 및 삭제 대상인 것으로 지적

II. 분쟁 실체 및 5대 쟁점

□ (분쟁 실체) '무역불균형 개선'보다 양국 '정치·경제 패권 경쟁'에 무게

- 분쟁의 실체는 단순히 무역불균형 개선만이 아님. 미국은 중국진출 자국기업의 기술·지적재산권 보호, 중국 대미 투자 차단 등으로 미국권의 증대(경제적)와 중국굴기를 사전에 견제(정치적)하려는 목적이 큼.
- 반면 중국도 '제조업 2025' 등 주요 국정과제의 성공적 추진과 일대일로 등 주변국에 대한 대외 영향력을 강화코자 함. 이를 통해 안정적 경제성장(6%대 연착륙) 달성과 대외 정치력을 확대코자 함.
- 특히 트럼프는 분쟁을 활용해 '20년 재선과 대내외 정치·경제적 입지를 다지고 있고, 중국도 정권 강화와 경제 안정에 집중 중임. 이에 양국의 정치·경제 패권 경쟁(American First ↔ 中国梦)이 장기화될 것임.

□ (5대 쟁점1) 투자환경 개선 등 5대 쟁점을 두고 첨예하게 대립

- 미국은 자국 수입품 대폭 확대, 정부 산업보조금 철폐, 지적재산권 보호 등을 중국측에 강력히 요구함. 중국은 수입품 확대 규모는 조정이 필요하나, 경제시스템 개선 요구 등은 내정 간섭이라며 대치중임.
- 또한 협의 사항 불이행 시 처리도 '미국은 관세 부과권 보유, 중국은 보복성 관세 조치 없음'을 통보함. 그러나 이미 양국간 수차례에 걸친 보복 관세 맞대응으로 5대 쟁점 관련 이견차는 확대 중임.

1) 5대 쟁점은 미국 협의문(18.7월 무역분쟁 직전, <첨부 1> 참조) 초안, 東北証券 보고서 및 미·중 언론자료 참고하여 재구성

< 5대 쟁점 사항 분석 >

5대 쟁점	미국측 요구(⇒'권리'만 제시)	중국측 반응(⇒'의무'만 요구)
1. 무역불균형 재조정	적자폭 개선을 위해 농산품 등 미국산 수입품 대폭 확대	중국 정부, 동 규모(확인 불가)는 수용하기 과다한 수준, 향후 협의를 통해 수준 조정
	미국산 수입 품목 수량, 금액, 상품의 계량적 명확화	단시간 내 제시 불가, 충분한 검토 후 공동 협의
	환율 조작으로 무역수지 조정 행위 금지	환율 조작행위 없음, 금융상황에 따른 조치에 불과
2. 기술 및 지적재산권 보호	국유기업 산업보조금 철폐, (특히 '제조업 2025' 관련 산업) 불공정 재정원조 폐지	기간산업 육성은 합법적 범위 내 추진, 경제시스템 개선요구는 내정 간섭
	중국 진출 미국기업의 기술이전 금지 및 지적재산권 보호 및 법률 명문화 요구	국무원 행정규칙 등으로 초안 마련 중
3. 대내외 투자환경 개선	미국 내 국가안보 관련 기업 등 민감산업 투자 금지 (특히 '제조업 2025' 관련 산업)	보호무역주의 일환으로 투자 제한은 불합리
	외상투자법 ¹⁾ 내 보호법(제21~23조) 및 위반 처벌조항(제39조) 수준 여전히 불명확 및 개정	외상투자법 개정 이후, 국무원 행정규칙 등으로 초안 마련 중, 보호·처벌조항 명확화 계획
	대 중국 투자제한(네거티브 리스트) 범위 개선, 개선일정 명확화 및 제시 필요	국무원 행정규칙 등으로 초안 마련 중
	서비스시장(특히 금융) 개방	점진적으로 단계와 수준을 조율, 은행보험업 대외개방 신조치 ²⁾ 발표로 금융 등 서비스시장 개방 지속 추진
4. 관세 및 비관세 장벽 완화	비민감성 부문에 대한 관세 수준 미국 수준으로 일치 (즉 관세 수준 하향 조정)	협의를 통해 점진적 수준 조율
	비관세 장벽 철폐로 미국산 제품의 수입제한 완화	미국부터 최근의 보호무역주의 철폐
5. 협의 관련 이행	미국 관세 부과 권리 보유, 중국 보복성 조치 불가	협의를 공정, 형평성 위배, 수용불가 입장
	대중 관세 부과 철회 불가, 대미 관세 부과 철회 요구	대미 관세 부과만 철회는 불공평, 양자간 공동 철회가 타당

자료: 미국 협의문 초안(<첨부 1> 참조), 東北証券 보고서 및 미·중 언론자료 정리

주: 1) 외상투자법('19.3.15자 제정, '20.1.1 시행) 관련 조항은 <첨부 2> 참고 요망

2) 신조치('19.5.1자 발표, 시행일 미정) 12개 조항은 <첨부 3> 참고 요망

III. 중국 내 현지 반응

□ (증권사) 극단적인 대립보다는 '중장기적 협의가능성' 기대

- (국태군안) 전반적으로 무역 분쟁이 극단적으로 치닫지 않을 것으로 예측함. 다만 현 상황 지속 시, 중국의 대미 수출과 성장률 저하는 불가피하다는 입장임('19.5.7 및 21자 인터뷰 내용).
 - 구체적으로 대미 수출 비중의 50%('17년 기준, 약 2,500억 달러)인 기계·전자 제품의 수출-가격탄력성이 비교적 높아²⁾, 관세 부과(평균 7% 가정) 시 기계·전자 수출액 증가율이 8% 포인트 감소하고 그 영향은 9개월 뒤에 나타날 것으로 추정³⁾함.
 - 또한 대미 수출액 2,500억 달러 및 5,050억 달러(3,000억 달러 추가 가정)에 25% 관세 부과 시, GDP성장률이 각각 0.6%, 1.1% 포인트 감소⁴⁾할 것으로 봄('19.5.15자 절상증권 보고서 내용, <첨부 4> 및 아래 <표> 참조).
- (해통증권 등) 해통증권 등 일부 증권사는 3분기부터 본격적인 재정·화폐 정책 효과와, 상반기 소비세 등 감세에 힘입어, 경기 부양이 가시화 될 것으로 예상함('19.5.20자 해통증권 보고서 내용).
- (블랙스톤) 단기적 협의가능성은 낮아 보임. 중국은 중장기적 대응을 통해 미국 협의(안) 요구수준을 지속 낮춰가며, 순차적으로 요구를 수용해 나갈 가능성이 높다고 봄('19.5.7자 인터뷰 내용).

< 관세부과에 따른 수출 및 GDP 영향분석 >

규모	관세율	수출감소액	대미 수출 감소율	총 수출 감소율	GDP 감소율
500억 달러	25%	125억 달러	3.2% 포인트	0.6% 포인트	0.2% 포인트
2,500억 달러	25%, 10%	325억 달러	8.4% 포인트	1.5% 포인트	0.3% 포인트
2,500억 달러	25%	625억 달러	16.2% 포인트	3% 포인트	0.6% 포인트
5,050억 달러	25%, 10%	580억 달러	15.1% 포인트	2.8% 포인트	0.6% 포인트
5,050억 달러	25%	1,263억 달러	32.8% 포인트	6% 포인트	1.1% 포인트

자료: WIND 및 절상증권 보고서('19.5.15자, 문헌참조) 정리

2) 다중회귀분석 모델('17년 기준 기계전자 제품 대상, 종속변수: 수출금액 증가율, 독립변수 1: 실질GDP 증가율, 독립변수 2: 수출가격지수 증가율)을 사용하여 수출-가격 탄력성을 측정한 결과, '독립변수2'의 회귀계수는 '-1.13(상세 도출 결과 값은 <첨부 4> 참조)'로 탄력성(음의 탄력성)이 비교적 크게 나타남.

3) 기타조건이 모두 동일하다는 전제 하에, '17년 기계전자 제품 수출액(2,500억 달러)에 대한 종합관세율(관세 부과별 제품 차등 적용, 0%, 10%, 25%)을 7%로 가정함. 이에 1.13(상기 독립변수2의 회귀계수 값)*7%로 약 8% 도출

4) 관세 부과 영향을 모두 중국기업이 부담하고 기타조건이 모두 동일하다는 전제 하에, 관세 부과에 따른 경제 영향을 직관적인 산출식으로 도출 $QP(1-t)=QP-QP*t$ (즉 관세 부과 후 수출액 도출, QP: 기 수출액, t: 관세율)

□ **[언론]** 중국 내 여론을 고려, '강경한 입장' 고수

- 대미 여론이 상당히 부정적인 점을 고려하여 '강경한 입장'의 기사가 주를 이룸. 한편 최근 들어 중국 정부 관련 비판조의 사설, SNS 등을 검열·삭제하는 등의 조치가 강화됨('19.5월 新华网, 人民网 등).

□ **[정부관계자]** '대외적 강경책'이나, 실제로는 '원만한 협의' 희망

- '대외적 강경책(愿谈则谈, 要打便打)'이나, 실제로 분쟁의 장기화가 자국 경제에 부정적이므로 '원만한 협의'를 원함. 특히 단기적 영향은 현재 미미하나, 갈등상황 지속 시 재정·화폐 정책을 통한 '19.하반기, '20년 경기부양 효과를 제한할 것임('19.5.7자 국유금융기관 담당자 인터뷰).

□ **[학계]** 장·단기적으로 국익에 불리하여 '강한 우려' 표명

- 현 상황은 장·단기적으로 모두 국익에 불리하여 강한 우려를 표명함. 특히 최근 양자간 보복성 관세 부과는 소비비중이 약 68%('17년 기준)에 달하는 미국 소비심리 냉각으로 중국의 대미 수출에 부정적일 수 있고, 동시에 중국 내 소비 저하로 이어질 수 있음.
- 한편 중국은 정밀기계 및 첨단기기 부문 핵심부품(반도체 칩 수입의 90% 미국에 의존)을 대부분 미국에서 수입하고 있음. 이에 분쟁 격화는 '제조업 2025' 등 주요 국정과제 추진 자체에 걸림돌임.
 - 구체적으로 미국이 항공기 수출을 봉쇄하지 않고, 관련 서비스 공급망만 차단해도 중국 민항기 운용에 대혼란을 야기함. 또한 안드로이드 및 IOS 시스템의 세계 13개 허브서브 중 10개가 미국에 소재 중임. 이에 대중 서비스 공급 중단 시 중국 내 휴대폰 상당수가 사용 불가함.
- 결론적으로 중국분쟁 장기화보다 합리적 수준의 협의로 우선 분쟁 상황을 일단락 지어야 함(어려우나 일정수준 '양보' 필요). 대외적으로 과거 정권처럼 미국 등 선진국과의 마찰을 최소화하는 동시에, 실리를 취하는 국정운영도 요구됨('19.5.14자 중국 저명 경제학 교수자료 발췌).

5) 협상을 원하면 협상에 응하고, 싸움을 원하면 싸움도 불사하겠다는 의미('19.5.9자, 人民网 내 중국 정부 공식입장)

IV. 진단 및 시사점

- **[진단] 5대 쟁점을 두고, 분쟁 '격화'와 '장기화'의 분기점에 위치**
 - 양국이 5대 쟁점 사항과 관련해 참여하게 대립 중으로 협상의 단기적 타결은 어려울 것임. 특히 미국의 협의(안)이 중국측 입장에서 내정 간섭으로 여겨져 상호간 협의점을 찾기도 어려운 실정임.
 - 사실 미국은 전략적 포섭으로 최대한 무리한 협상(안) 제시와 함께, 관세 부과로 협상의 우위를 점하려는 시도를 지속 중임. 여기에 중국은 맞대응 전략을 통해 중장기적으로 수준을 낮춰 협의를 이끈다는 생각임.
 - 한편 양국 모두 올해 하반기와 내년 중 안정적인 정치·경제 운영을 원함. 특히 트럼프는 '20년 재선을 위해 협상 결과를 유리하게 끌고 갈 필요가 있음. 그러나 실상은 양국이 5대 쟁점을 두고 참여하게 대립 중으로 분쟁 '격화'와 '장기화'의 분기점에 있음.

- **[시사점 1:미국] '19.하반기 및 '20년 대선 다가올수록 '입지 불리'**
 - 양국의 무역 협상 난항 중에 미국이 금번 3,000억 달러 규모의 중국 수입품에 관세를 추가 부과 시, 유효한 제재수단이 부족해질 것임. 양국의 대치 속에 하반기 경제 운용에 우려감이 상존함.
 - 더욱이 미국은 미중 분쟁 외 이란 및 베네수엘라 경제 제재, 북한 핵 폐기 등의 대외 과제가 산재해 있음. 이는 대선 시기가 다가올수록 트럼프에 대한 성과평가 등으로 이어져 민주당의 견제수단으로 활용될 수 있음.
 - 이에 중장기적으로 트럼프는 입지가 불리하다고 판단될 시, 중국과의 협의를 'no deal(대북 핵 협상 시 'bad deal' 대신, 잠정적 'no deal'로 대응한 사례)' 처리할 가능성도 있음.
 - 한편 일각에서는 최근 미·중 무역분쟁이 결국 중국의 구조 개혁과 산업경쟁력 강화를 앞당겨 주는 역할을 하고 있다고 봄. 이에 미국의 현 정책이 중장기적으로 자국에 이익이 되는지는 지켜봐야 함.

□ **[시사점 2: 중국]** 협의수준 조정을 통해 '현 상황, 일단락' 지어야

- 단기적으로 수출에 타격을 받을 것이고, 소비심리 저하로 하반기 재정 및 통화정책 효과도 상쇄될 수 있음. 더불어 분쟁 장기화는 결국 중국 경제에 부정적인 영향이 더 클 것으로 사료됨.
- 이 때문에 우선 협의 수준 조정을 통해 현 상황을 일단락 짓고, 양국의 정치·경제에 피해를 주지 않는 범위 내에서 '5대 쟁점' 사항을 상호간 우호적으로 해소하는 것이 유리함.
- 한편 대미 맞대응 전략으로 미국채 매각, 희토류(반도체 원재료, '18년 세계 생산량 1위 및 70% 점유) 공급 차단, 비관세 장벽 강화, 위안화환율 상승 등을 고려할 수도 있으나, 동 조치들은 분쟁 해소·대응에 역효과임.
- 오히려 미국 자산 매입 등 해외투자를 강화하는 한편, 현 상황을 경제 구조조정 강화, 원천기술 개발을 통한 신산업 육성 및 고용 창출의 기회로 삼아야 함(19.5.14자 중국 저명 경제학 교수자료 발췌).

□ **[시사점 3: 한국]** 단기적 '리스크 관리', 중장기적 '대중 투자 재정비'

- 단기적으로 미국의 중국산 제품 관세 부과로 대중 중간재 수출 수출의존도*가 높고 현지 생산기지를 다수 보유한 한국에 부정적임. 한국 기업은 필요 시, 중국 내 중간재 생산법인 일부를 베트남 등지로 이전 또는 중국 생산물량을 본사로 전환하는 등의 방안을 검토해야 함.

* '18년 기준 대중 수출 및 중간재수출 비중 각각 약 27% 및 79%

- 반면, 중장기적으로 미국이 요구한 대중 투자여건 개선 등은 외상 투자기업 전체에 유리할 것임. 이에 무분별한 '중국 이탈(China exit)'은 지양하고, 다각도로 영향요인을 검토 후 결정해야 함.

- 최근 '한국산 자동차배터리 보조금 지급' 재차 제외('19.5월) 등 여전히 중국 사업의 불확실성이 존재함. 그러나 무역 분쟁의 여파로 외자기업에 대한 법적보호 장치가 마련 중으로 투자축소 등에 신중할 필요가 있음.

문의 : 한국수출입은행 상해사무소
(연락처 : 070-7525-0857)

DISCLAIMER: The U.S. delegation is providing the below draft framework solely to help facilitate candid and constructive exchanges between the two sides. The current text is not a proposed international agreement and remains subject to ongoing review. In the interest of time and out of respect for the seriousness of the issues that the two sides will discuss, this document is being provided in advance of the visit and while this review is ongoing.

The U.S. delegation looks forward to discussing this draft and related issues later this week in Beijing.

BALANCING THE TRADE RELATIONSHIP

between

THE UNITED STATES OF AMERICA AND THE PEOPLE’S REPUBLIC OF CHINA

The Government of the United States of America (“United States”) and the Government of the People’s Republic of China (“China”) have strong overlapping interests as the world’s two largest economies and the major drivers of global growth. At present, the United States-China trade relationship is significantly imbalanced. United States investment and the sale of services into China remain severely constrained. China’s industrial policies now targeting U.S. technologies and intellectual property pose significant economic and security concerns to the United States.

There is an immediate need for the United States and China to reduce the U.S. trade deficit with China by ensuring that China’s market is open to United States traders and investors on a fair and non-discriminatory basis. China therefore undertakes to (a) eliminate improper tariff and non-tariff barriers to United States exports to China, (b) address China’s policies and practices related to technology transfer and intellectual property, (c) treat United States service providers in China on terms equal to those provided to Chinese service providers in the United States, and (d) record China’s agreement not to target United States farmers and agricultural products. To address these issues and restore balance in the United States–China trade relationship, there is an immediate need for the United States and China to agree on a set of concrete and verifiable actions.

SECTION 1

TRADE DEFICIT REDUCTION

China commits to work with Chinese importers to engage in trade transactions to achieve targets to which the Parties agree. These transactions are specifically designed to reduce the United States-China trade deficit by \$100 billion in the twelve (12) months beginning June 1, 2018, and an additional \$100 billion in the twelve (12) months beginning June 1, 2019, such that the U.S. trade deficit with China will have decreased compared to 2018 by at least \$200 billion by the end of 2020. China’s purchase of U.S. goods will represent at least 75% of China’s commitment to a \$100 billion increase in purchases of U.S. exports for the twelve months beginning June 1, 2018, and at least 50% of China’s commitment to an additional \$100 billion increase in purchases of U.S. exports in the twelve (12) months beginning June 1, 2019.

SECTION 2

PROTECTION OF AMERICAN TECHNOLOGY AND INTELLECTUAL PROPERTY

In order to address China's policies, laws, regulations, practices and actions that are harming United States intellectual property rights, innovation and technology development, China commits as follows:

- (a) China immediately will cease providing market-distorting subsidies and other types of government support that can contribute to the creation or maintenance of excess capacity in the industries targeted by the Made in China 2025 industrial plan;
- (b) by January 1, 2019, China will eliminate specified policies and practices with respect to technology transfer;
- (c) China will take immediate, verifiable steps to ensure the cessation of Chinese government-conducted, Chinese government-sponsored, and Chinese government-tolerated cyber intrusions into U.S. commercial networks and cyber-enabled theft targeting intellectual property, trade secrets and confidential business information held by U.S. companies;
- (d) China will strengthen specified intellectual property rights protection and enforcement;
- (e) by January 1, 2019, China will eliminate the provisions of the Regulations on the Administration of the Import and Export of Technologies and the Regulations on the Implementation of the Law on Chinese-Foreign Equity Joint Ventures identified in the U.S. request for WTO consultations in *China – Certain Measures Concerning the Protection of Intellectual Property Rights* (DS542); and
- (f) by July 1, 2018, China will withdraw its request for WTO consultations in *United States – Tariff Measures on Certain Goods from China* (DS543) and will take no further action related to this matter under the WTO Understanding on Rules and Procedures Governing the Settlement of Disputes (“DSU”).

In addition, China will not take any retaliatory action, whether in the form of tariffs on imports of U.S. products or in any other form, including unwarranted sanitary and phytosanitary (“SPS”) measures, unwarranted technical barriers to trade (“TBT”) measures, antidumping and countervailing duties, and discriminatory inspection, quarantine and testing practices directed at imports of U.S. agricultural products, in response to actions taken or to be taken by the United States, including any new U.S. restrictions on investments or imports. China immediately will cease all retaliatory actions currently being pursued.

China agrees to immediately cease the targeting of American technology and intellectual property through cyber operations, economic espionage, counterfeiting, and piracy. China also agrees to abide by U.S. export control laws.

SECTION 3

RESTRICTIONS ON INVESTMENT IN SENSITIVE TECHNOLOGY

In light of China's prevailing investment restrictions and state-directed investment in sensitive U.S. technology sectors, including industrial plans such as Made in China 2025, China confirms that it will not oppose, challenge, or otherwise retaliate against the United States' imposition of restrictions on investments from China in sensitive U.S. technology sectors or sectors critical to U.S. national security.

SECTION 4

UNITED STATES INVESTMENT IN CHINA

China recognizes that China should not distort trade through investment restrictions, and that any investment restrictions or conditions imposed by China must be narrow and transparent. U.S. investors in China must be afforded fair, effective and non-discriminatory market access and treatment, including removal of the application of foreign investment restrictions and foreign ownership/shareholding requirements. In furtherance of these principles, China will issue an improved nationwide negative list for foreign investment by July 1, 2018. Within ninety (90) days of the date on which China issues this negative list, the United States will identify existing investment restrictions that deny U.S. investors fair, effective and non-discriminatory market access and treatment. Following receipt of the U.S. list of identified restrictions, China is to act expeditiously to remove all identified investment restrictions on a timetable to be decided by the United States and China.

SECTION 5

TARIFF AND NON-TARIFF BARRIERS

China's tariffs and non-tariff barriers are significantly higher than those of the United States for most tradable goods. China commits to address U.S. concerns relating to tariffs and non-tariff barriers as follows:

- (a) by July 1, 2020, China will reduce its tariffs on all products in non-critical sectors to levels that are no higher than the levels of the United States' corresponding tariffs; and
- (b) China will remove specified non-tariff barriers.

China also recognizes that the United States may impose import restrictions and tariffs on products in critical sectors, including sectors identified in the Made in China 2025 industrial plan.

SECTION 6

UNITED STATES SERVICES AND SERVICES SUPPLIERS

In order to achieve fair treatment with respect to U.S. services and services suppliers, China commits to improve access to its market in specified ways.

SECTION 7

UNITED STATES AGRICULTURAL PRODUCTS

In order to achieve fair treatment with respect to U.S. agricultural products, China commits to improve access to its market in specified ways.

SECTION 8

IMPLEMENTATION

China and the United States will meet quarterly to review progress in meeting agreed targets and reforms.

In the event that the United States considers that China fails to comply with any of China's commitments in this Framework, including deficit targets, China acknowledges the likelihood that the United States will impose additional tariffs or other import restrictions on Chinese products, or on the supply of services or investment, to such extent as the United States deems appropriate. China also understands that it will not oppose, challenge or take any form of action against the United States' imposition of additional tariffs or restrictions pursuant to this paragraph, including action pursuant to the DSU.

China will withdraw its WTO complaints regarding designations of China as a non-market economy by the United States and European Union (*United States – Measures Related to Price Comparison Methodologies* (DS515), *European Union – Measures Related to Price Comparison Methodologies* (DS516)) and will refrain from challenging the treatment of China as a non-market economy under the DSU in the future.

Additionally, within 15 days of receiving written notice of a prohibited product that may have been transshipped through one or more countries, with or without modification, China will provide full details of every such shipment to the suspected destination or destinations. If China fails to do so, or the information reveals that transshipping is occurring, the United States will impose tariffs equal to the amount of suspected transshipments.

China understands that if it fails to uphold any commitment under this Framework for Discussion, it is likely that the United States will impose tariffs on imports from China, and, where appropriate in the case of China's commitments under subsection (c) of Section 2 or the last paragraph in Section 2, U.S. Customs and Border Protection will confiscate counterfeit and pirated goods or levy tariffs to compensate the United States for its lost technologies and intellectual property. China commits to not take any retaliatory action in response to the imposition of tariffs or confiscations by the United States pursuant to this Section.

첨부 2

외상투자법('19.3.15자 제정, '20.1.1 시행) 내 '보호 및 처벌' 조항

조 항 주)	상 세 내 용
21	<p>외국투자자는 출자, 이윤, 자본수익, 자산처분소득, 지식재산권 사용료, 법에 따라 취득한 보상, 배상금, 청산소득은 법에 따라 위안화 형태로 유출입할 수 있다.</p>
22	<p>국가는 외국인투자자와 외상투자기업의 지적재산권을 보호하고, 지적재산권보유자와 이와 관련 있는 이해관계자의 합법적 권익을 보호한다. <u>지적재산권 침해행위에 대해서는 그 책임을 물어 법에 따라 처벌한다.</u></p>
23	<p>국가는 외상투자기업과정에서 자발적인 원칙과 상업규칙에 따라 기술합작을 할 것을 독려한다. 기술합작의 조건은 각 투자자가 공평, 평등의 원칙에 따라 협상한 결과에 따른다. <u>행정기관이나 그 종사자는 행정수단을 이용해 기술이전을 강요해서는 안 된다.</u> 행정기관이나 그 종사자가 공무 이행 중에 취득한 <u>외국인투자자와 외상투자기업의 영업기밀은 응당 법의 보호를 받아야 하며, 이를 누설하거나 제3자에게 제공해서는 안 된다.</u></p>
39	<p>행정기관 종사자의 외상투자촉진과 관련, 동 외상투자의 보호와 관리 과정에서 발생한 직권남용과 직무소홀행위, 그리고 직무수행 과정에서 알게 된 <u>상업기밀에 대해 이를 누설하거나 제3자에게 제공하는 행위는 법에 따라 처벌을 받으며, 범죄행위를 구성하는 경우 엄중히 형사책임을 묻는다.</u></p>

주: 공식 명칭은 중화인민공화국외상투자법으로 총 6장, 42개 조항으로 구성

첨부 3

은행·보험업 대외개방 신조치(12개 항목, '19.5.1자 발표)

항 목	상 세 내 용
1	'내외자 일치원칙'에 따라, 각 단일 중자은행과 외자은행의 중국계 상업은행에 대한 지분보유 비율 상한선을 동시에 철폐
2	외자은행의 중국내 법인 설립시의 요구조건(총자산 규모 100억 불 이상)과 외자은행의 중국내 지점 설립시의 요구조건(총자산 규모 200억불 이상) 철폐
3	역외금융기관의 신탁회사에 대한 지분투자 시 요구조건(총자산 규모 10억불) 철폐
4	역외금융기관의 중국 내 외자보험회사 지분취득 허용
5	외국보험중개회사의 중국내 보험 중개업무 관련 요구조건(30년 경영연한 충족 + 총자산 2억불 이상) 취소
6	중외합작은행의 중국측 주주제한 완화(중국측이 유일 또는 주요 주주가 되어야한다는 요구조건 철폐)
7	역외금융기관이 중국 민영자본이 통제하는 중국내 은행 및 보험 관련 업체와 지분, 업무, 기술 등 다양한 분야에서 협력할 수 있도록 적극 장려하고 지원
8	외국보험집단회사의 중국내 보험기관 설립 투자 허용
9	내외자 보험집단회사가 중자보험집단회사의 자질(資質)을 참조하여 보험기관 설립을 받기할 수 있도록 허용
10	내외자 일치원칙에 따라 중국자본과 외자금융기관이 투자하여 소비 금융회사를 설립할 수 있도록 허용하여 관련 진입정책 완화
11	외자은행의 인민폐 업무 개설시 허가제 폐지. 외자은행의 중국내 영업개시 시 위안화 업무 즉시 개설 가능
12	외자은행의 '대리수령 및 지불업무'개설·운영 허용

첨부 4

중국의 대미 수출품의 가격탄력성 분석('19.5.15 자료)

< 1. 전체 수출상품 가격탄력성 : '비교적 낮음' >

回归统计	
Multiple R	0.770629739
R Square	0.593870194
Adjusted R Square	0.577293467
标准误差	6.883248873
观测值	52

方差分析					
	df	SS	MS	F	Significance F
回归分析	2	3394.764798	1697.382399	35.82554037	2.58398E-10
残差	49	2321.576638	47.37911505		
总计	51	5716.341436			

	Coefficients	标准误差	t Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	下限 95.0%	上限 95.0%
Intercept	0.182040942	1.360717302	0.133783073	0.894122077	-2.552422853	2.916504737	-2.552422853	2.916504737
X Variable 1	3.598928325	0.578907221	6.216761849	1.08349E-07	2.435570709	4.762285941	2.435570709	4.762285941
X Variable 2	0.858939167	0.216032161	3.975978223	0.000230406	0.424806286	1.293072048	0.424806286	1.293072048

< 2. 기계·전자 제품 가격탄력성 : '비교적 높음' 및 '9개월 시차' >

价格增速滞后9个月
SUMMARY OUTPUT

回归统计	
Multiple R	0.637554977
R Square	0.406476349
Adjusted R Square	0.38009752
标准误差	10.77782775
观测值	48

方差分析					
	df	SS	MS	F	Significance F
回归分析	2	3579.9111	1789.95555	15.40918855	7.98648E-06
残差	45	5227.270695	116.161571		
总计	47	8807.181795			

	Coefficients	标准误差	t Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	下限 95.0%	上限 95.0%
Intercept	2.981981976	2.10579244	1.416085422	0.16363543	-1.259301715	7.223265666	-1.259301715	7.223265666
X Variable 1	3.822953053	0.924727677	4.134139322	0.000153274	1.960455905	5.685450202	1.960455905	5.685450202
X Variable 2	-1.127683028	0.371971845	-3.031635442	0.004025589	-1.87687278	-0.378493275	-1.87687278	-0.378493275

< 3. 완구, 가구 등 잡화 가격탄력성 : ‘비교적 낮음’ >

回归统计	
Multiple R	0.774334361
R Square	0.599593703
Adjusted R Square	0.582910107
标准误差	8.112255795
观测值	51

方差分析					
	df	SS	MS	F	Significance F
回归分析	2	4730.212745	2365.106372	35.93911724	2.88417E-10
残差	48	3158.817316	65.80869408		
总计	50	7889.030061			

	Coefficients	标准误差	t Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	下限 95.0%	上限 95.0%
Intercept	-0.989410203	1.828782026	-0.541021395	0.590994981	-4.666422908	2.687602502	-4.666422908	2.687602502
X Variable 1	5.586425606	0.67812776	8.238013448	9.64295E-11	4.222958362	6.949892851	4.222958362	6.949892851
X Variable 2	0.597916222	0.178639071	3.347062987	0.001594246	0.238738297	0.957094147	0.238738297	0.957094147

< 4. 플라스틱, 고무 제품 가격탄력성 : ‘비교적 낮음’ >

回归统计	
Multiple R	0.815139353
R Square	0.664452166
Adjusted R Square	0.650471006
标准误差	8.453027991
观测值	51

方差分析					
	df	SS	MS	F	Significance F
回归分析	2	6791.647426	3395.823713	47.52482458	4.15056E-12
残差	48	3429.776746	71.45368222		
总计	50	10221.42417			

	Coefficients	标准误差	t Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	下限 95.0%	上限 95.0%
Intercept	-0.47911025	1.768741041	-0.270876425	0.787647535	-4.035402464	3.077181964	-4.035402464	3.077181964
X Variable 1	4.063233623	0.698980965	5.813081938	4.83228E-07	2.6578382	5.468629046	2.6578382	5.468629046
X Variable 2	1.209839984	0.165804352	7.296792682	2.58286E-09	0.87646799	1.543211978	0.87646799	1.543211978

< 5. 저가 금속 및 기타 제품 가격탄력성 : ‘비교적 낮음’ >

回归统计	
Multiple R	0.752737641
R Square	0.566613956
Adjusted R Square	0.548556204
标准误差	15.47981771
观测值	51

方差分析					
	df	SS	MS	F	Significance F
回归分析	2	15037.83332	7518.916661	31.37787922	1.92752E-09
残差	48	11501.9683	239.6247563		
总计	50	26539.82162			

	Coefficients	标准误差	t Stat	P-value	Lower 95%	Upper 95%	下限 95.0%	上限 95.0%
Intercept	-5.144611952	3.069338185	-1.676130697	0.100215224	-11.31592999	1.026706085	-11.31592999	1.026706085
X Variable 1	6.250956562	1.288013598	4.853175906	1.32674E-05	3.661231653	8.840681472	3.661231653	8.840681472
X Variable 2	1.171946858	0.212381295	5.518126529	1.35323E-06	0.744925644	1.598968071	0.744925644	1.598968071

< 참 고 문 헌 : '비공개 문헌 2건' >

한국수출입은행, 미·중 무역협상 결렬_관세폭탄 현실화 및 무역분쟁 장기화 우려, 2019.5.13
_____, 미중 무역 분쟁에 대한 중국의 대응 전략, 2019.5.14

东北证券、 「中美談判進入“黎明前的黑暗”時刻」, 2019.5.12

浙商証券、 「簡析中美相互加征關稅的影響」, 2019.5.15

海通証券、 「Impact of China-US trade war will be limited」, 2019.5.12

華泰証券、 「中美貿易談判“從停戰協商”到“邊打邊談”」, 2019.5.13

중국 신화왕(<http://www.xinhuanet.com>)

중국 인민왕(<http://www.people.com.cn>)

중국 제1경제(<https://www.yicai.com>)

중국 환구왕(<http://www.huanqiu.com>)

WIND(<https://www.wind.com.cn>)

Bloomberg(<http://www.bloomberg.com>)

Economist Intelligence Unit(<http://www.eiu.com>)

NYT(<https://www.nytimes.com>)

WSJ(<http://www.wsj.com>)