

Korea Institute for International Economic Policy

Mongolia's Accession to APTA and It's Economic Implications

Minhyeon Jeong Russia-Eurasia Team, KIEP

KOREA INSTITUTE FOR
INTERNATIONAL
ECONOMIC
POLICY

I . Mongolian Economy: An Overview

II . Highlights of the APTA Treaty

III . Economic Implications



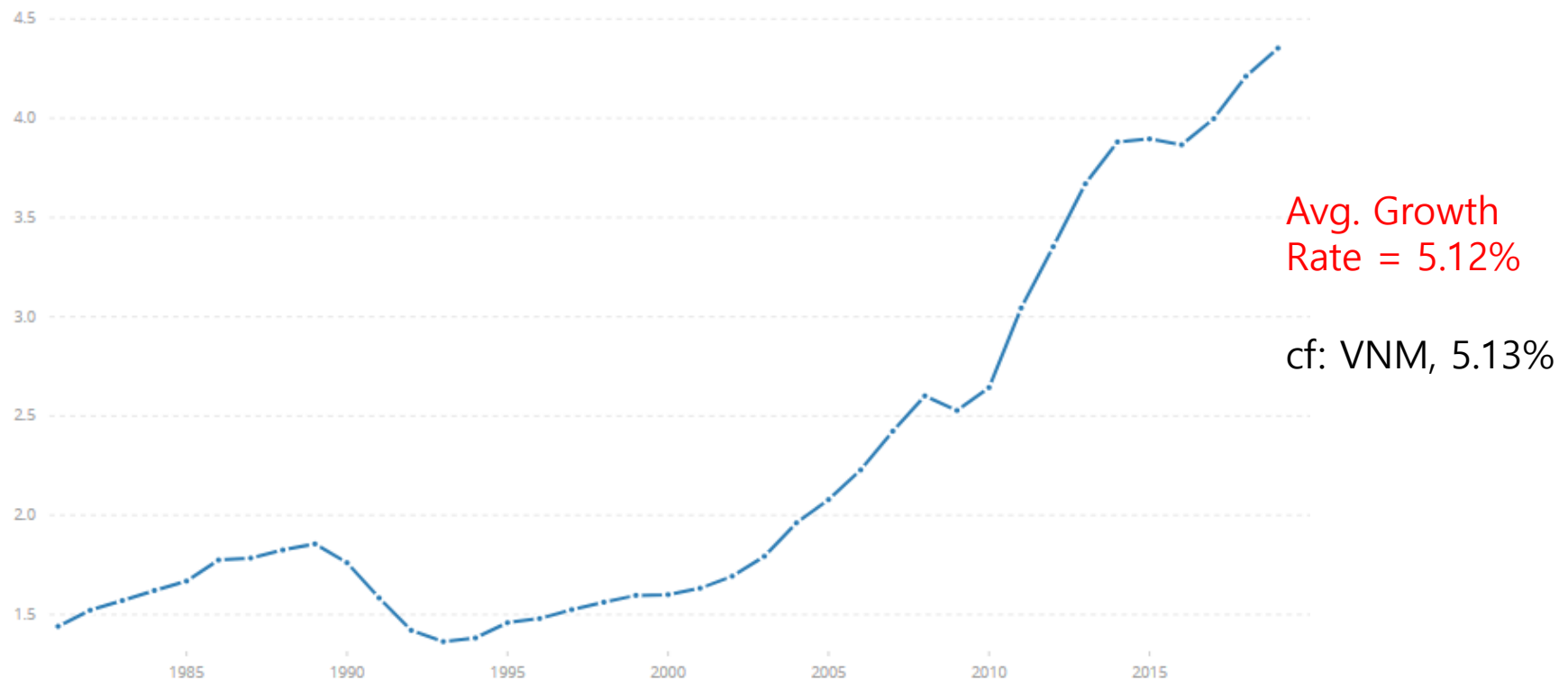
Chapter 1. Mongolian Economy: An Overview

Mongolian Economy: An Overview

Promising Economy: Rapid Growth

Pros:

- Huge Endowment of Natural Resources: the world's top 10 mineral reserves → rich in export resources
- Geographical Hub of Eurasian Continent Connecting Northeast Asia, Russia and Central Asia



Mongolian Economy: An Overview

Challenges for Sustainable Growth

Cons:

- **Needed: Qualitative Growth through Productivity Enhancement**
- **Primary Challenge: Structural Transformation toward Medium- and High-value-added Industries**

Share of Value-Added to GDP

	2014	2015	2016	2017	2018	
Agricultural and Livestock	13.3	13.3	11.5	10.1	10.7	
Mining	17.0	17.6	20.7	24.1	24.3	
Manufacturing	10.6	9.1	8.8	10.7	10.9	
service	Energy	1.6	1.9	2.3	2.0	2.0
	Logistics	4.8	5.2	5.0	4.8	4.6
	ITC	2.5	2.4	2.4	2.1	2.1
	Construction	5.1	4.7	4.3	4.1	4.2
	Finance	6.8	6.9	6.9	6.0	5.7
	Others	38.3	38.9	38.1	36.1	35.5
	Total	59.1	60.0	59.0	55.1	54.1

Source: YCX, ДНБ-ий салбарын бүтэц(салбараар), http://www.1212.mn/tables.aspx?TBL_ID=DT_NSO_0500_002V1

Challenges for Sustainable Growth

Cons:

- **Needed: Qualitative Growth through Productivity Enhancement**
- **Primary Challenge: Structural Transformation toward Medium- and High-value-added Industries**

- Economic Stability Aspects: External Shock Vulnerability

Economic recession in 2015: International prices of major export mineral resources → Net exports reduction → Reduced production → Foreign currency outflow → Rising exchange rates → Inflation

- Long-term Growth: Delaying Structural Transformation

Monotonous manufacturing structures (primary processing of leather and wool, simple smelting of mineral resources) → Low demand for specialization and division of labor → Low development of diverse, complex value chains → Low accumulation of human capital and managerial skills → Struggling structural transformation → Long-term growth potential decayed

Mongolian Economy: An Overview

A Suggestion for Sustainable Growth

Cons:

- 'Vision 2050': Δ Industrial Diversification and Advancement Δ Promoting Exports of Industries with Comparative Advantages; (i) **agricultural and livestock** (ii) **manufacturing** (iii) **energy** (iv) **tourism**
- Expanding Trade with Countries which Have Strong Manufacturing Capabilities

● Major Benefits of Expanding Trade:

1. **Competition effect**: the more severe competition, the higher productivity
2. **Market size effect**: economies of scale, even increasing returns to scale possible
3. **Input Variety Effect**: more and better intermediates at lower price

plus **knowledge spillover** (this is huge) and **improvements of institutions and culture...**

*ample evidence (trust me!)

- Jeong and Min (2019): expanding trade helps middle-income nations develop mid- and high-value-added manufacturing industries

Chapter 2. Highlights of the APTA Treaty

Highlights of Mongolia's Accession to APTA

Tariff Reduction

Essentially Reducing Trade Costs :

- **Tariff Reduction in Industries with Comparative Advantages**
- **Will Expand Trade with Korea → Facilitating Growth**

- Mongolia joined the APTA as the seventh member following South Korea, China, India, Sri Lanka, Bangladesh, and Laos

APTA Treaty	Mongolia-Japan EPA
(KOR) 2,797 units (28% of the total), 33.4% reduction of tariffs on average	(JPN) 9,300 units, 8,004 among which were tariff-free immediately
(MNG) 366 units (6.5% of the total), 24.2% reduction of tariffs on average	(MNG) 5,700 units, 3,723 among which were tariff-free immediately
Jan 1st, 2021	Jun 7th, 2016

Highlights of Mongolia's Accession to APTA

Tariff Reduction

Some Advantages Over MNG-JPN EPA

- **Details of the Treaty**

- For certain items, the APTA agreement may be more advantageous: e.g., vehicles with 10 or more passengers (HS Code 8702.10) are subject to a low rate only for new cars less than 3 years after production in the MNG-JPN EPA and renegotiate used vehicles that are more than 3 years old.
- On the other hand, APTA has an advantage over the MNG-JPN EPA as the basic tariff rate is reduced from 5% to 3.5% immediately after the entry into force.

Highlights of Mongolia's Accession to APTA

Tariff Reduction

번호	HS코드 대분류	해설	품목 수	기본 관세율	특혜폭*	협정 세율
1	03류	어패류	102개 품목 (1-102)	5	20-30	3.5-4
2	05류	기타 동물성 생산품	1개 품목 (103)	5	20	4
3	07류	식용 채소류	7개 품목 (104-110)	5	20	4
4	08류	과실·견과류	13개 품목 (111-123)	5	20	4
5	09류	커피·향신료	10개 품목 (124-133)	5	20	4
6	10류	곡물	3개 품목 (134-136)	5	20	4
7	12류	채유용 종자·인삼	7개 품목 (137-143)	5	10-20	
8	15류	동물성·식물성 지방과 기름	3개 품목 (144-146)	5	20	4
9	16류	육·어류 조제품	11개 품목 (147-157)	5	10-30	3.5-4.5
10	17류	당류와 설탕과자	3개 품목 (158-160)	5	10	4.5
11	18류	코코아와 그 조제품	10개 품목 (161-170)	5	10-20	4-4.5
12	20류	채소·과실의 조제품	3개 품목 (171-173)	5	10	4.5
13	23류	음료·주류·식초	1개 품목 (174)	5	10	4.5
14	26류	광·슬랙·회	10개 품목 (175-184)	5	30	3.5
15	27류	광물성 연료 에너지	7개 품목 (185-191)	5	30	3.5
16	28류	무기화합물	14개 품목 (192-205)	5	20	4
17	31류	비료	4개 품목 (206-209)	5	30	3.5
18	44류	목재·목탄, 그 제품	29개 품목 (210-238)	5	30	3.5
19	45류	코르크와 그 제품	3개 품목 (239-241)	5	30	3.5
20	46류	조물재료의 제품	4개 품목 (242-245)	5	30	3.5
21	52류	면·면사, 면직물	31개 품목 (246-276)	5	30	3.5
22	54류	마류의사와 직물	2개 품목 (277-278)	5	30	3.5
23	55류	인조스테이플 섬유	7개 품목 (279-285)	5	20-30	3.5-4
24	70류	유리와 유리제품	3개 품목 (286-288)	5	20	4
25	71류	귀석·반귀석, 귀금속	2개 품목 (289-290)	5	20	4
26	84류	원자로·보일러·기계류, 이들의 부분품	65개 품목 (291-355)	5	10-20	4-4.4
27	87류	일반 차량과 그들의 부분품	4개 품목 (356-359)	5	30	3.5
28	88류	항공기와, 그들의 부분품	4개 품목 (360-363)	5	30	3.5
29	89류	선박과 수상 구조물	1개 품목 (364)	5	30	3.5
30	90류	광학/의료측정·검사정밀기기	2개 품목 (365-366)	5	20	4

수출품목	금액(천불)	비중(%)
화물자동차(87류)	27,728	10.7
연초류(24류)	21,076	8.2
건설중장비(84류)	20,394	7.9
화장품(33류04)	16,683	6.4
윤활유(27류10)	15,798	6.1
전 체	291,073	100.0

Highlights of Mongolia's Accession to APTA

Tariff Reduction: the RXA and RMA

[표 4] 몽골의 수입비교우위 및 한국 수출비교우위 상품

	HS코딩	제품 라벨	한국 RXA	몽골 RMA
1	540782	합성필라멘트사의 직물, 염색한 것	27.3	4.1
2	700490	인상법 및 취입법으로 제조한 유리	27.2	2.8
3	190230	파스타와 루스쿠스	20.2	4.54
4	870340	주로 사람을 수송할 수 있도록 설계 제작된 승용자동차와 기타 차량	17.4	2.9
5	850423	변압기·정지형 변환기. 용량이 10,000킬로볼트암페어를 초과하는 것	13.0	2.7
6	842952	360도 회전식 상부구조를 가진 기계	11.9	4.2
7	853529	전기회로의 개폐용·보호용·접속용 기기	11.6	3.3
8	283711	시아나이드염 및 산화시아나이드염	8.8	8.0
9	842010	캘린더기 또는 기타의 로울기 및 이들에 사용되는 실린더	7.2	4.7
10	401310	고무제의 이너튜브, 승용자동차용의 것	6.9	9.3
11	271320	석유아스팔트	6.6	4.2
12	845949	금속 절삭가공용의 공작기계	6.5	3.1
13	854460	기타의 전기도체(전압이 1,000볼트를 초과하는 것에 한한다)	6.3	2.8
14	848060	금속주조용 주형틀, 주형 베이스, 주형 제조용의 모형 및 금속, 광물·성물질 성형용의 주형	4.7	3.1
15	121221	로우커스트두, 해초류와 기타 조류, 사탕무와 사탕수수	4.1	13.4
16	840212	증기발생량이 시간당 45톤 이하인 수관보일러	2.8	2.9
17	330790	면도용 제모용·인체용 탈취제·목욕용 조제품·탈모제와 기타 조제향료·따로 분류되지 아니한 화장품 또는 화장용품류 및 실내용 조제방취제	2.3	6.5
18	841340	콘크리트 펌프	2.2	7.3
19	280800	질산과 황질산	2.1	7.6
20	841810	냉장고·냉동고 기타의 냉장 또는 냉동기구	2.0	3.1

Highlights of Mongolia's Accession to APTA

Tariff Reduction: the RXA and RMA

[표 3] 몽골의 수출비교우위 및 한국의 수입비교우위 상품

	HS코딩	제품 라벨	한국 RMA	몽골RXA
1	050790	아이보리·귀갑·고래수염과 그 털·뿔·사슴뿔·발굽·발톱 및 부리	12.3	27.3
2	260700	연광과 그 정광	10.3	29.2
3	270111	무연탄	6.9	6.0
4	260800	아연광과 그 정광	5.7	41.4
5	051000	용연향·레리향·시벳과 사향·캔대리디즈·담즙	5.6	5.6
6	270112	유연탄	5.3	71.2
7	262190	기타 슬래크와 회(레초의 회(켄프)를 포함한다. 생활폐기물의 소각으로 생기는 회와 잔재물	4.8	4.6
8	261390	몰리브덴광과 그 정광	4.3	75.0
9	620211	여자 또는 소녀용의 오버코트·카코트·케이프·클록·아노락	2.8	2.0
10	270900	석유 및 역청유	2.5	1.1
11	620111	남자 또는 소년용의 오버코트·카코트·케이프·클록·아노락	2.4	1.3
12	260300	동광과 그 정광	2.3	87.0
13	510529	양모·섬수모 또는 조수모	2.3	1.3
14	780191	안티모니의 함유량이 중량비로 주된 기타 원소의 것	2.2	7.4
15	260111	철광과 그 정광	1.8	12.6
16	621420	양모제 또는 섬수모제의 것	1.7	7.2
17	020422	면양과 산양의 고기 기타의 것으로서 뼈채로 절단한 것	1.7	2.6
18	050400	동물(어류를 제외한다)의 장·방광이나 위의 전체 또는 단편	1.3	4.2
19	611012	캐시미어 산양의 것	1.0	17.1
20	740311	음극과 음극의 형제	1.0	3.7

Tariff reductions for
mineral processing
 (HS code 26, 28, 31...) and
some manufacturing
 (HS code 52, 84, 85)

Chapter 3. Economic Implications

Economic Implications

Mutually Beneficial Treaty for Both

Cons:

- **Trade Expansion Expected** → **Strengthening Growth Potential of Mongolia**
- **Tariff Reduction** → **More Trade and Investment with Value Chain Deepening**

● Strengthening Growth

1. **Trade expansion effect:** particularly, more trade of intermediate goods facilitating medium- and high-value-added manufacturing industries → structural transformation accelerated → sustainable growth (∴) aligned with 'Vision 2050'
2. **Value Chain Deepening Effect:** improving quality of economic cooperation as well as quantitative growth

● Further Works

1. EPA for stronger effects: up to 150% more trade volume
2. More sophisticated selection for the tariff reductions

Thank You