

# МОНГОЛ УЛС: ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ОРЧНЫ ШИНЭЧЛЭЛИЙН ЗУРАГЛАЛ

Эдийн засгийн өнөөгийн байдал, цаашдын  
чиг хандлага-2019 форум



Завиер Форнерис

Улаанбаатар хот  
2019.03.12



Хөрөнгө оруулалтын  
бодлого ба дэмжлэг

Монгол Улсын  
Хөрөнгө оруулалтын  
орчны шинэчлэлийн  
зураглал:  
Тайлангийн үр дүн,  
зөвлөмж

Хөрөнгө оруулалтын  
бодлогын мэдэгдэл

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН БОДЛОГО БА ДЭМЖЛЭГ

---

# Үндсэн гурван угтвар нөхцөл



Хөрөнгө оруулалтын бодлого нь гадаадын эсвэл дотоодын хөрөнгө оруулалтын аль нэгийг сонгох сонголтын асуудал биш юм. Харин дэлхийн үнэ цэнийн сүлжээ (GVC)-нд дотоод, гадаадын хөрөнгө оруулалтыг холбон нэгтгэхэд чиглэсэн байдаг. Худалдаа ба Хөрөнгө оруулалт нь нэг зоосны хоёр тал юм. Дотоод, гадаадын хөрөнгө оруулалтын аль аль нь тодорхой зохицуулалттай байх ёстой.



**Хөрөнгө оруулалтын төрөл, хэлбэр бүр адилгүй юм.**

ГШХО нь төрлөөсөө хамаарч тухайн улсын нийгэм, эдийн засгийн хөгжилд өөр өөр үр нөлөө үзүүлдэг тул тэдгээрт чиглэсэн тулсгайлсан бодлогыг шаарддаг. Улс орнууд хөгжлийн бодлоготойгоо ГШХО-ын төрлүүдийг уялдуулах нь зүйтэй байдаг. Салбар бүрийн өрсөлдөх хөшүүрэг өөр өөр юм.

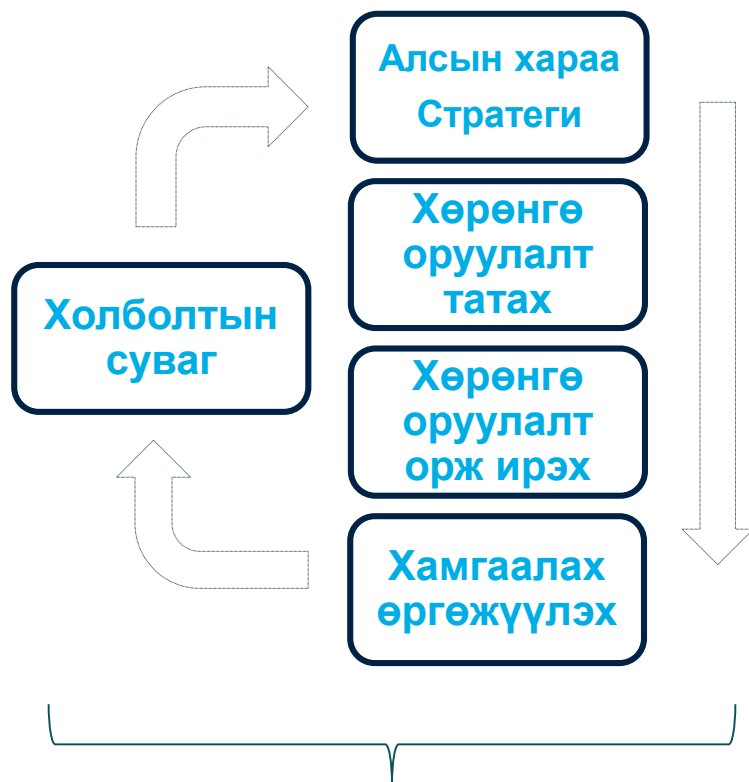


**ГШХО нь дан ганц мөнгөн урсгал биш; энэ бол харилцаа холбоо.**

Хөрөнгө оруулалтын бодлого нь хөрөнгө оруулалтыг зөвхөн татахад бус түүнчлэн нэгэнт орж ирсэн хөрөнгө оруулалтыг хадгалах, дотоодын үйлдвэрлэл, үйлчилгээний салбаруудтай уях улмаар ГШХО –аас орж ирэх өгөөжийг нэмэгдүүлэхэд чиглэгддэг.

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН АМЬДРАЛЫН МӨЧЛӨГ БА ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ТӨРӨЛ

## Хөрөнгө оруулалтын амьдралын мөчлөг



Хөрөнгө оруулалт нь дан ганц мөнгөн урсгал бус харин харилцаа юм

## ГШХО-ын төрөл



Байгалийн нөөц баялаг эрэлхийлсэн Тухайн улсын байгалийн нөөц баялагийг олборлох



Зах зээл эрэлхийлсэн Дотоодын зах зээлд нэвтрэх боломж



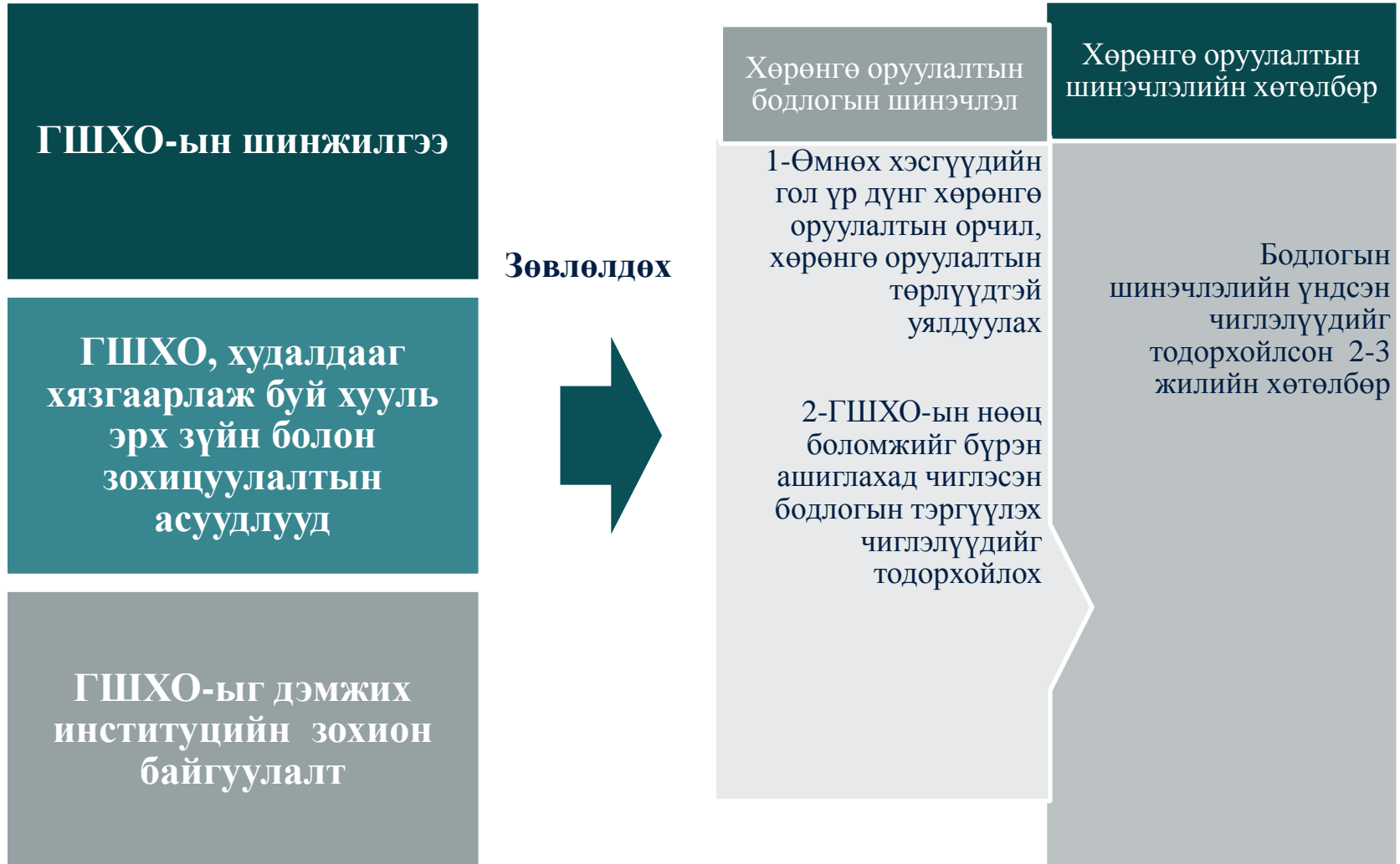
Стратегийн хөрөнгө эрэлхийлсэн Өрсөлдөх чадвар өндөртэй компаниудыг худалдаж авах замаар чадавхиа нэмэгдүүлэх



Үр ашиг эрэлхийлсэн Олон улсын үйлдвэрлэлийн сүлжээнд зардлаа хэмнэх

Орж ирж буй ХО-ын төрлөөс хамаарч эдийн засагт үзүүлэх үр нөлөө харилцан адилгүй байх ба тэдгээрт чиглэсэн тусгайлсан бодлоготой байхыг шаарддаг

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ОРЧНЫ ШИНЭЧЛЭЛИЙН ЗУРАГЛАЛ (ХОШЗ)-ЫГ БОЛОВСРУУЛАХ ДАРААЛАЛ





## Investment Reform Map for Mongolia

A Foundation for a new Investment  
Policy & Promotion Strategy

Mongolia Investment Policy and Agriculture  
Investment Promotion (IRAIP) Project

Final Report  
June 2018

IN PARTNERSHIP WITH



# МОНГОЛ УЛСЫН ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ОРЧНЫ ШИНЭЧЛЭЛИЙН ЗУРАГЛАЛ (ХОШЗ): ГОЛ ЗӨВЛӨМЖҮҮД

# ГОЛ ЗӨВЛӨМЖҮҮД

1

- ГШХО-ын үр өгөөжийг нэмэгдүүлэхэд чиглэсэн шинэ алсын хараа, стратегийг тодорхойлох

2

- Хөрөнгө оруулалтын орчныг сайжруулах, хөрөнгө оруулалтын хамгаалалтыг бэхжүүлэх

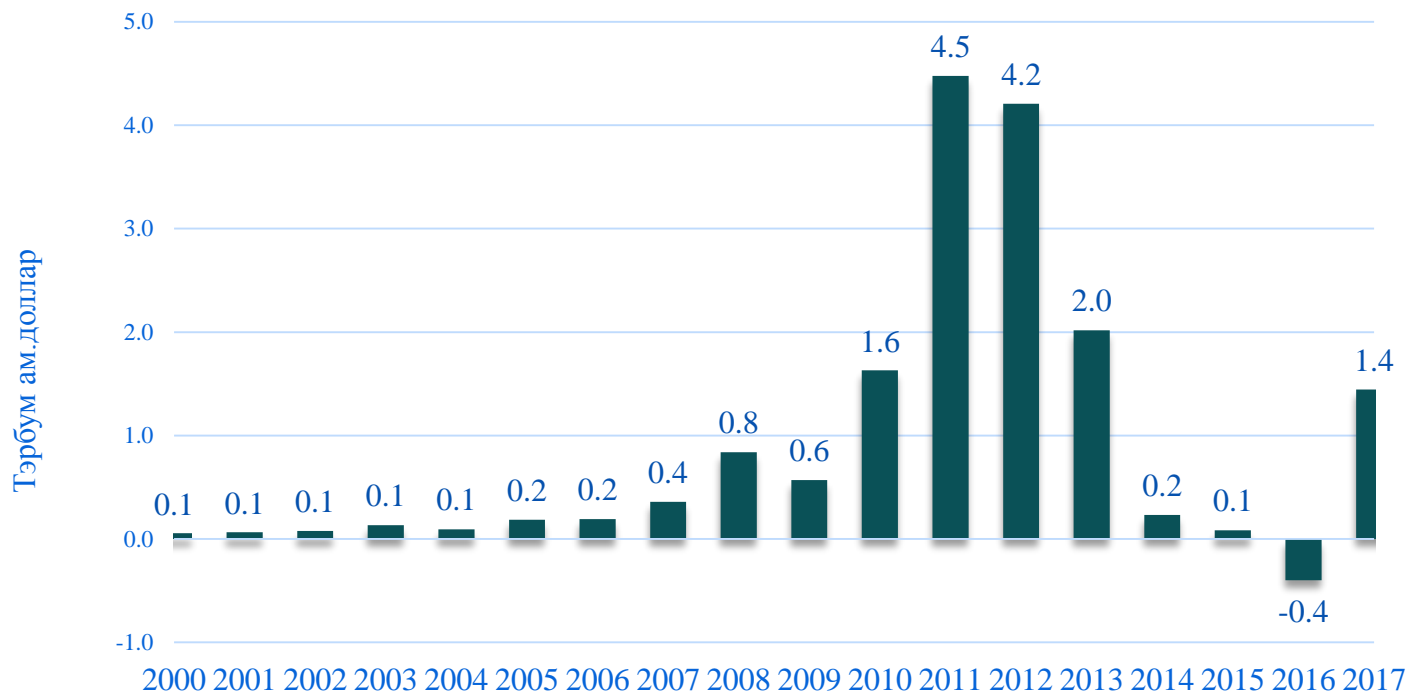
3

- Хөрөнгө оруулалтыг хөхиүлэн дэмжих чадавхыг сэргээн бүрдүүлэх



# ГШХО-ЫН УРСГАЛ СҮҮЛИЙН 10 ЖИЛД ИХЭЭХЭН САВАЛГААТАЙ БАЙВ

Монгол Улсын ГШХО-ын урсгал (ам.доллараар, 2000-2017)



Source: [The Central Bank of Mongolia, BoP statistics](#)

- Уул уурхайн салбарын өсөлттэй холбоотойгоор 2000-2011 онуудад ГШХО ихээхэн нэмэгдсэн.
- Түүхий эдийн зах зээлийн үнэ буурсны улмаас түүнчлэн хөрөнгө оруулагчдын хандлага таагүй болсны улмаас ГШХО 2012 оноос хойш огцом буурсан.

# ... ЭНЭ НЬ ДНБ-НД ЭЗЛЭХ НИЙТ ГШХО-ЫН ХУВЬ ХЭМЖЭЭГ ӨСГӨСӨН

Нийт ГШХО (ДНБ-д эзлэх %; 2016)



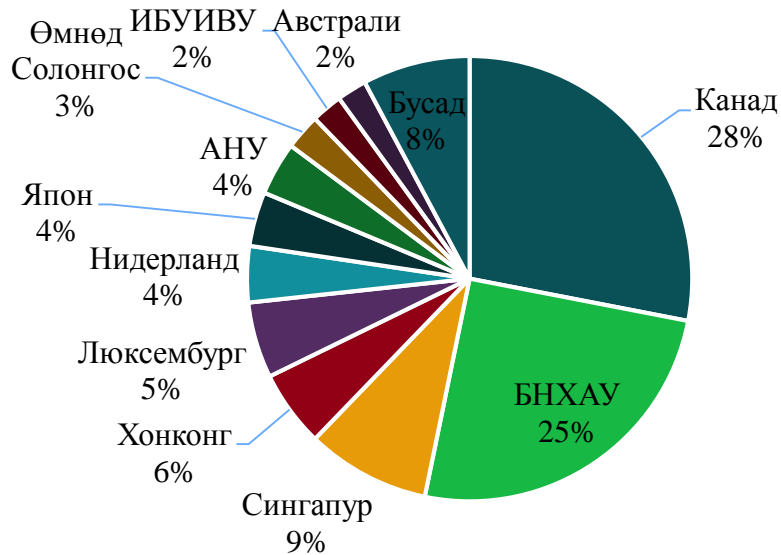
Source: UNCTAD: The Central Bank of Mongolia

- 2008 оноос хойш нийт ГШХО-ын ДНБ-нд эзлэх хувь өссөн.
- ДНБ ба ГШХО-ын харьцаа урьд өмнө хүрч байгаагүй дээд үзүүлэлт буюу 110%-д хүрсэн нь жишиг орнуудтай харьцуулахад өндөр үзүүлэлт юм.

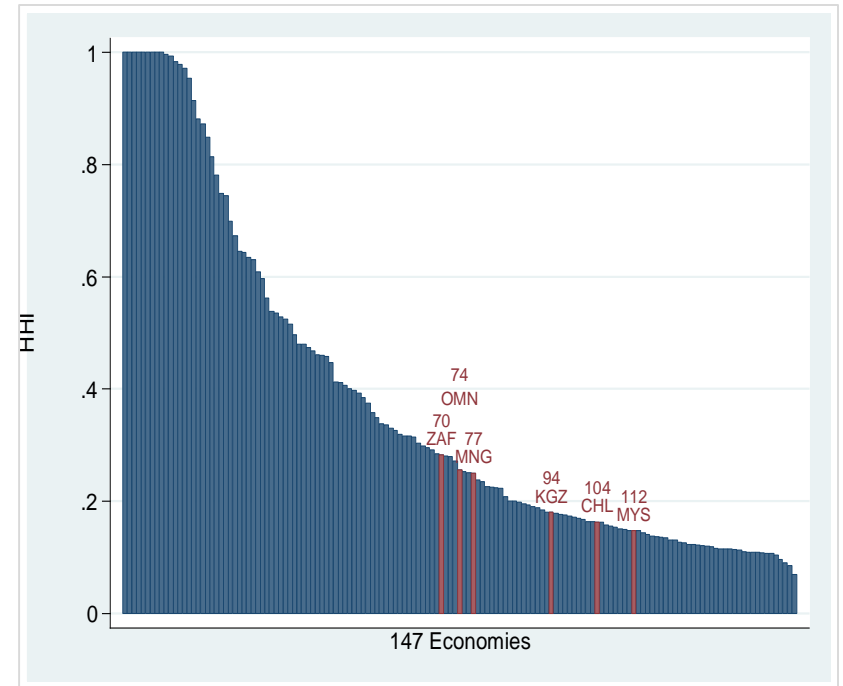
# МОНГОЛ УЛС ДАХЬ ГШХО-ЫН ТӨВЛӨРӨЛ, УЛС ОРНООР

- Нийт ГШХО-ын 50% нь хоёр улсаас орж ирж байна.

Монгол: Нийт ГШХО (улс орноор; 2017).



ГШХО-ын төвлөрөл: Херфиндал индекс (улс орноор, 2012).



# ГШХО-ЫН ЗОНХИЛОХ ХУВЬ УУЛ УУРХАЙН САЛБАРТ НОГДОЖ БАЙНА

Монгол Улсын ГШХО-ын урсгал (ДНБ-д эзлэх хувь, 2005-2017)



Эх сурвалж: Хөрөнгө оруулалтын агентлагийн мэдээ; Монголбанк, Төлбөрийн тэнцлийн статистик

# БАЙГАЛИЙН БАЯЛАГ ЭРЭЛХИЙЛСЭН ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ТӨРӨЛ ДАВАМГАЙЛЖ БАЙНА

МУ-ын ГШХО-ын төрөл (хувиар; 2012-2016)

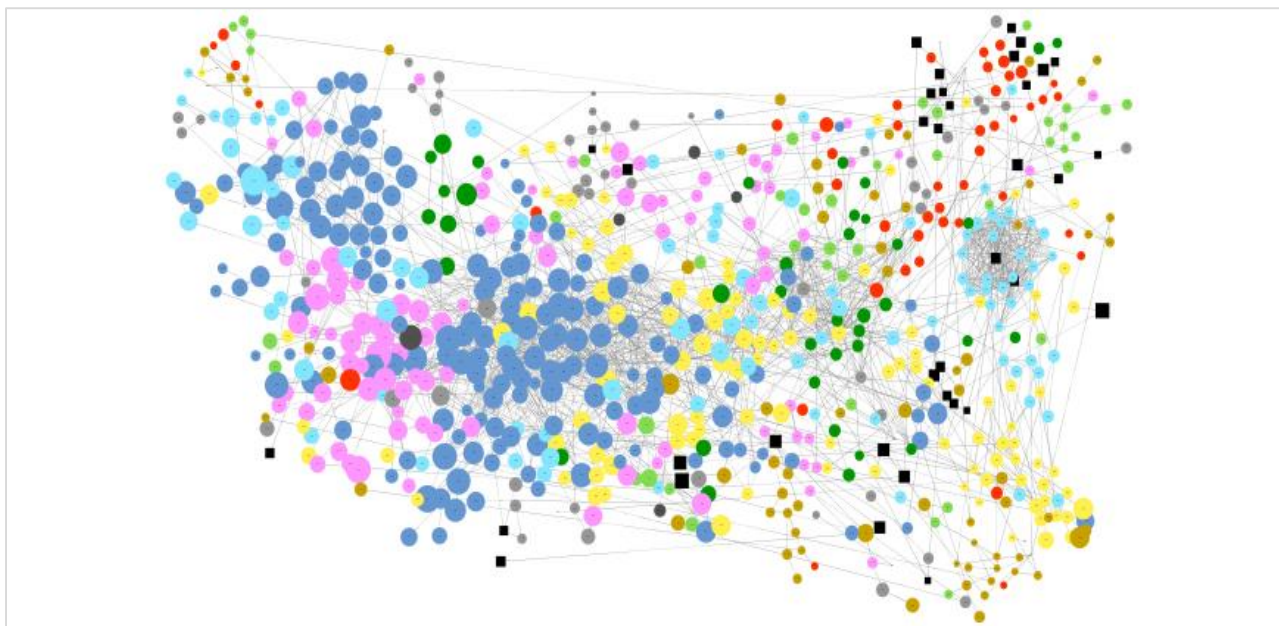


■ Байгалийн баялаг эрэлхийлсэн ■ Зах зээл эрэлхийлсэн ■ Стратегийн хөрөнгө эрэлхийлсэн

Монгол Улс эдийн засгийн дараагийн үе шатанд гарахын тулд үр ашиг эрэлхийлсэн ГШХО-ыг татах нь зүйтэй

# ЭДИЙН ЗАСГИЙН ТӨРӨЛЖИЛТ СУЛ, ЭКСПОРТЫН ЦОГЦ БАЙДЛЫН ТҮВШИН ДООГУУР БАЙНА

## Монгол Улс: Бүтээгдэхүүний орон зайн талбар



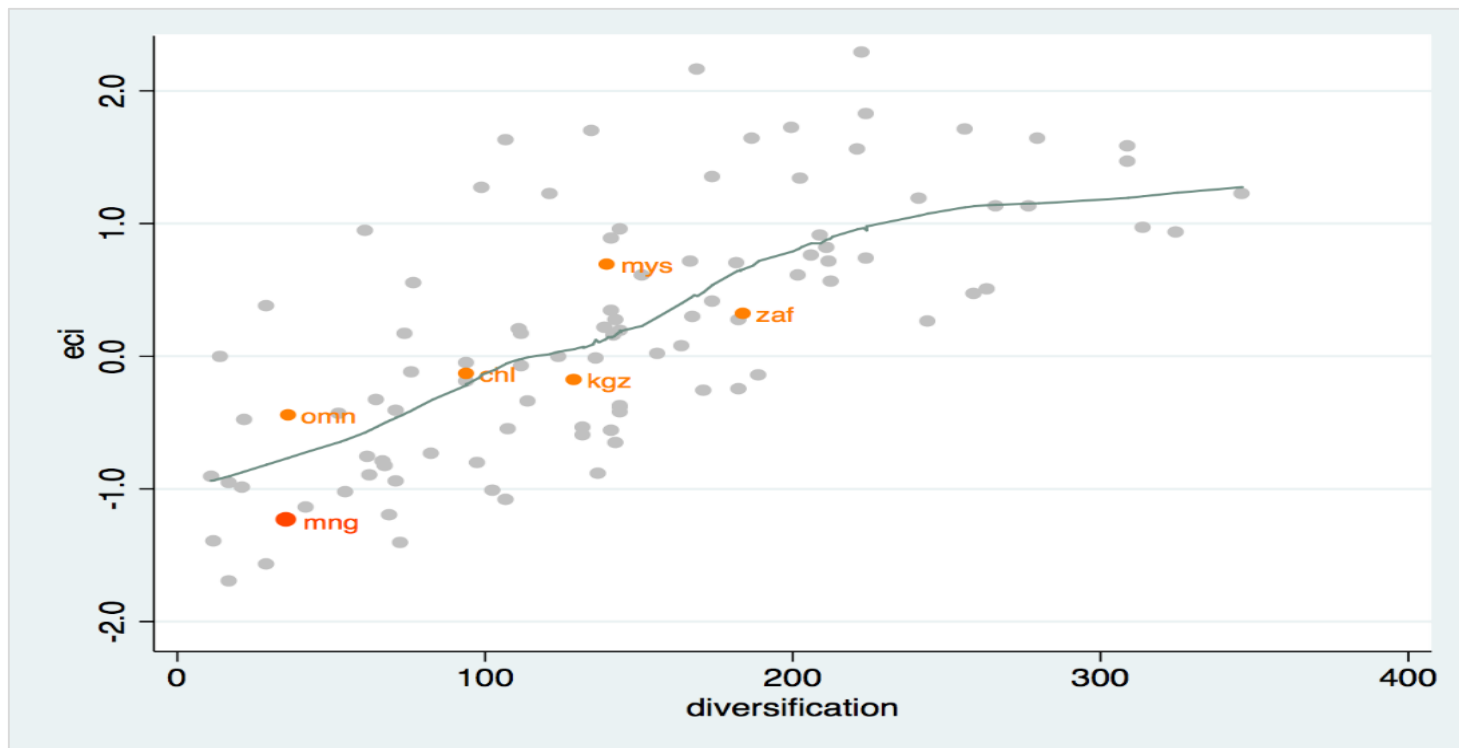
Монгол Улсын экспорт байгалийн түүхий эдэд хэт төвлөрсөн байдалтай байна.

Монгол Улсын Илэрсэн Давуу Тал (ИДТ) нь цогц байдлын түвшин хамгийн доогуур салбарт илүүтэй ногдож байна.

	<i>product space</i>		<i>sectors with rca &gt; 1</i>	
	<b>sectors</b>	<b>mean pci</b>	<b>sectors</b>	<b>mean pci</b>
● petroleum	6	-0.24	1	-2.55
● raw materials	62	-0.79	11	-1.48
● forest products	39	-0.08		
● tropical agriculture	46	-0.98		
● animal agriculture	52	-0.68	8	-1
● cereals	80	-0.92	6	-1.05
● labour-intensive industries	98	0.04	2	-1.17
● capital-intensive industries	118	0.02	6	-0.73
● machinery	179	0.85	2	-0.82
● chemicals	94	0.46		

# ЭДИЙН ЗАСГИЙН ТӨРӨЛЖИЛТ СУЛ, ЭКСПОРТЫН ЦОГЦ БАЙДЛЫН ТҮВШИН ДООГУУР БАЙНА

## Төрөлжилт ба ЕСI: Монгол Улс ба жишиг орнуудын үзүүлэлт



Source: [WBG calculation based on Comtrade and Atlas of Economic Complexity](#)

- Монгол Улсын төрөлжилт болон эдийн засгийн цогц байдлын түвшин бусад жишиг улсуудтай харьцуулахад хамгийн доогуур үзүүлэлттэй байна.
- Өндөр түвшний боловсруулах үйлдвэрлэл гэхээс илүүтэй байгалийн баялаг давамгайлсан, цогц байдлын түвшин доогуур цөөн тооны салбарт суурилсан байна.
- Бүтээгдэхүүний орон зайн талбарын шинжилгээнээс харахад энэ чиглэлээрх аливаа сайжруулалт нь бүтээгдэхүүний холболтын нөхцөл байдалд эерэгээр нөлөөлж цогц байдлын түвшин өндөртэй салбарт хөрвөх боломжийг олгох юм.

# АЛСЫН ХАРАА БА СТРАТЕГИ

<b>Шинэчлэлийн ажлууд</b>	<b>Хэрэгжих хугацаа</b>
1. Олборлох салбарын ГШХО-ын өгөөжийг нэмэгдүүлэх, бусад салбарт ГШХО-ыг татахад чиглэсэн хөрөнгө оруулалтын шинэ бодлого/стратегийг боловсруулах.	Урт хугацаанд чиглэсэн богино хугацааны шийдвэр
2. Олборлох салбарын холболтын сувгийг нэмэгдүүлэхэд чиглэсэн стратегийг боловсруулж хэрэгжүүлэх.	Урт хугацаанд чиглэсэн богино хугацааны шийдвэр
3. Олон улсын эдийн засаг дах оролцоог нэмэгдүүлэх үүднээс ЧХХ-ийг холбогдох улс орнуудтай байгуулах асуудлыг судлах.	Дунд хугацаанд чиглэсэн богино хугацааны шийдвэр
4. Эдийн засгийн цогц байдлын түвшин өндөртэй салбарт ГШХО татах, хөхиүлэн дэмжих.	Урт хугацаанд чиглэсэн богино хугацааны шийдвэр
5. ГШХО-ын статистик тоо мэдээг нэгдсэн байдлаар, тогтмол цуглуулах чиг үүрэг бүхий нэгжийг бий болгон томилох.	Богино хугацааны шийдвэр, байнгын хэрэгжилт



# ГШХО-ЫН АЛСЫН ХАРАА: ХОЁР ТУЛГУУРТ АРГАЧЛАЛ

## ГШХО-ын Алсын хараа ба Стратеги

### Тулгуур чиглэл 1:

Олборлох салбарын ГШХО-ын үр өгөөжийг нэмэгдүүлэх

- Олборлох салбарт ГШХО-ыг үргэлжлүүлэн татах
- Дотоодын нэмүү өртөг (ДНӨ) болон холболтын сувгийг нэмэгдүүлэх
- Эдийн засгийн хувьд үр ашигтай, боловсруулах чиглэлийн тодорхой бүтээгдэхүүн, үйл ажиллагааны нөөц боломжийг судлах

### Тулгуур чиглэл 2:

Бусад салбарт ГШХО татах замаар эдийн засгийн төрөлжилтийг дэмжих

ДБГ-ийн ХАА-н салбарын өрсөлдөх чадварын судалгаагаар дараах нөөц боломжийг олж тогтоосон:

- Малын мах боловсруулах
- Сүү, сүүн бүтээгдэхүүн
- Ноолууран эцсийн бүтээгдэхүүн
- Махны чиглэлийн эрчимжсэн фермерийн аж ахуй
- Сүүний чиглэлийн эрчимжсэн фермерийн аж ахуй

Боломжит бусад салбарууд:

- Цахим худалдаа
- Аялал жуулчлал

# ГШХО ТАТАХ БОЛОМЖИТ ГОЛ САЛБАРУУД

- Хувийн хэвшил болон төрийн холбогдох байгууллагуудтай хийсэн уулзалтуудын эхний дүгнэлтээс харахад дараах салбарууд болон дэд салбарууд ГШХО татах чадавхитай байна гэж үзсэн:

## Уул уурхай

- Нийт түүхий эдийн 25%-д тодорхой боловсруулалт хийгдэж байна
- Эдийн засгийн төрөлжилтийг нэмэгдүүлэх үүднээс боловсруулах чиглэлийн үйл ажиллагаанд анхаарлаа хандуулах нь чухал

## ХАА

- Дэд салбар:
  - Ноолуурын эцсийн бүтээгдэхүүн
  - Малын мах боловсруулалт
  - Махны чиглэлийн үхрийн ферм
  - Сүү, сүүн бүтээгдэхүүн
  - Сүүний чиглэлийн үнээний ферм

## Аялал жуулчлал

- Анхаарах асуудал:
  - Хөнгөлөлт, урамшуулал, хэрэгжүүлэлт
  - Агаарын тээврийн өрсөлдөөний асуудал
  - Хууль эрх зүйн асуудал
  - Институцийн асуудал: ГШХО-ын дэмжлэг сул, төсөв бага

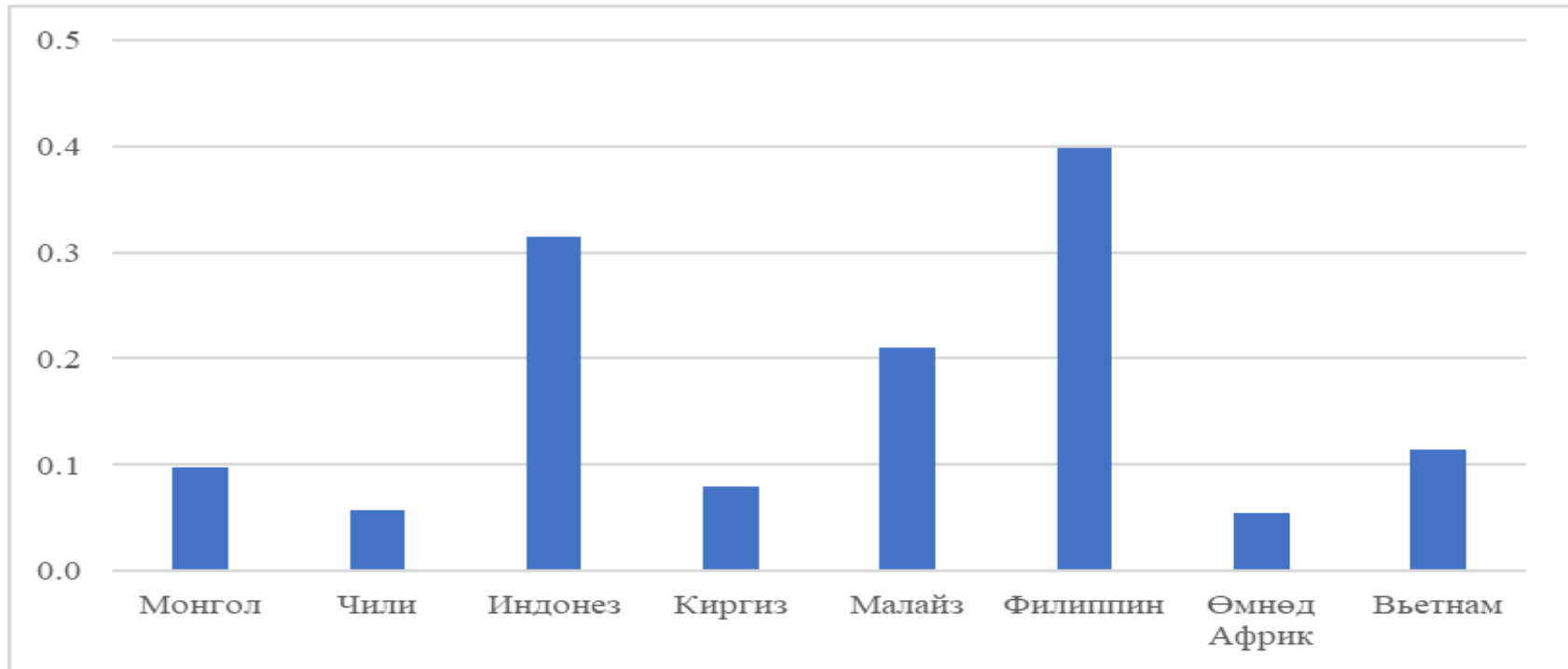
## Цахим худалдаа

- Анхаарах асуудал:
  - Онлайн төлбөрийн систем
  - Олон улсын цахим худалдааны чадвар (GET)
  - Тээвэрлэлт (цаг, зардал, найдвартай байдал)

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТ ОРЖ ИРЭХ: МОНГОЛ УЛСЫН ЭДИЙН ЗАСГИЙН НЭЭЛТТЭЙ БАЙДАЛ

Эдийн засгийн хамтын ажиллагаа хөгжлийн байгууллага: ГШХО-ыг хязгаарласан зохицуулалтын индекс, 2016

Хязгаарлалтуудыг 0-ээс (нээлттэй) 1-ийн (хаалттай) хооронд үнэлдэг



Source: OECD.Stat 2016

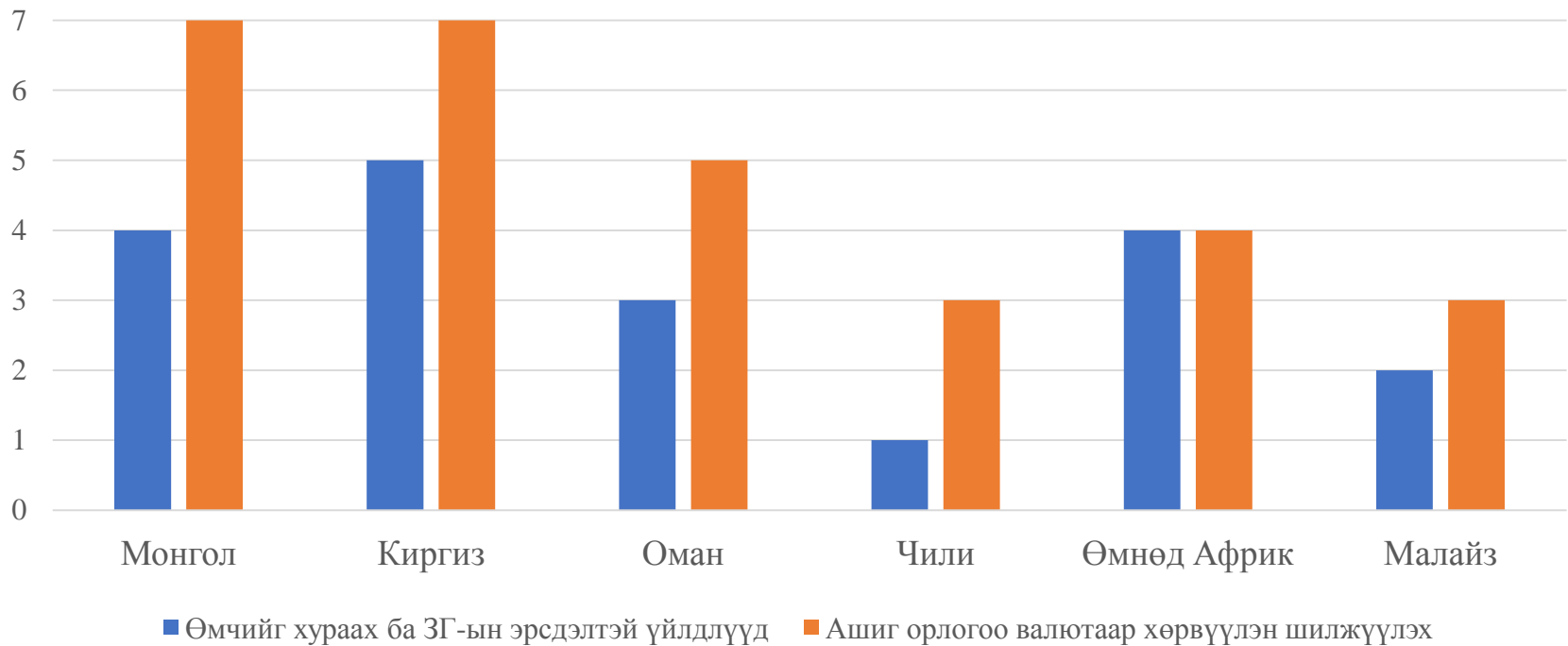
- Зүүн Ази, Номхон далайн бүс нутагтаа Монгол Улс эдийн засгийн нээлттэй байдлаараа тэргүүлж байна
- МУ-ын эдийн засгийн ихэнх салбарт гадаадын этгээд хувьцааны хөрөнгө оруулалт хийх бүрэн боломжтой боловч цөөн хэдэн салбарт ГШХО-ын хязгаарлалт үйлчилдэг, үүнд агаарын болон зарим тээврийн салбар, уул уурхайн салбар мөн багтана.

# ГШХО ОРЖ ИРЭХ, ҮЙЛ АЖИЛЛАГААГАА ЭХЛҮҮЛЭХ

Шинэчлэлийн ажлууд	Хэрэгжих хугацаа
1. Хувийн хэвшлийн хөрөнгө оруулалтыг хязгаарласан хууль эрх зүйн заалт, зохицуулалтын нэгтгэсэн жагсаалтыг боловсруулан гаргах.	Богино хугацаанд
2. Гадаадын хөрөнгө оруулагчдын оролцоог хязгаарласан зүйл заалтыг эргэн харж тэдгээрийг халах боломжийг судлах.	Богино хугацаанд
3. Газар түрээслэх, эзэмших гэрээтэй холбоотой үйл ажиллагааг нэгдсэн стандартад оруулан гэрээний анхны нөхцөл болон сунгахтай холбоотой зохицуулалтыг тодорхой болгох.	Дунд хугацаанд
4. Монгол Улсад нэвтрэх виз авах журмыг дахин нягтлан шалгаж гадаадын хөрөнгө оруулагчид, удирдах албан тушаалтнууд болон ажилчдын оршин суух, орхин гарах, буцан орж ирэх зэрэг үйл ажиллагаанууд визний журамд заасны дагуу зохицуулагддаг байх.	Дунд хугацаанд
5. Дотоодын ажиллах хүчин авч ажиллуулахтай холбоотой эдийн засгийн бүхий л салбарууд, түүний дотор уул уурхайн салбарт тавигддаг шаардлагыг эргэн харах.	Дунд хугацаанд
6. Хөрөнгө оруулалтын орчин болоод сайн засаглалыг сайжруулахад чиглэсэн цогц хөтөлбөрийг боловсруулан хэрэгжүүлэх.	Богино хугацааны шийдвэр, урт хугацаанд тогтвортой хэрэгжүүлэх

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ХАМГААЛАЛТ

**Өмч, хөрөнгийг хураах, орлогоо гадагш чөлөөтэй шилжүүлэхийг хязгаарлахтай холбоотой эрсдэлийн эрэмбэлэл**  
(Эрэмбэ 1-7. Ангилал 1 бага эрсдэлийг, 7 нь өндөр эрсдэлийг илэрхийлнэ)



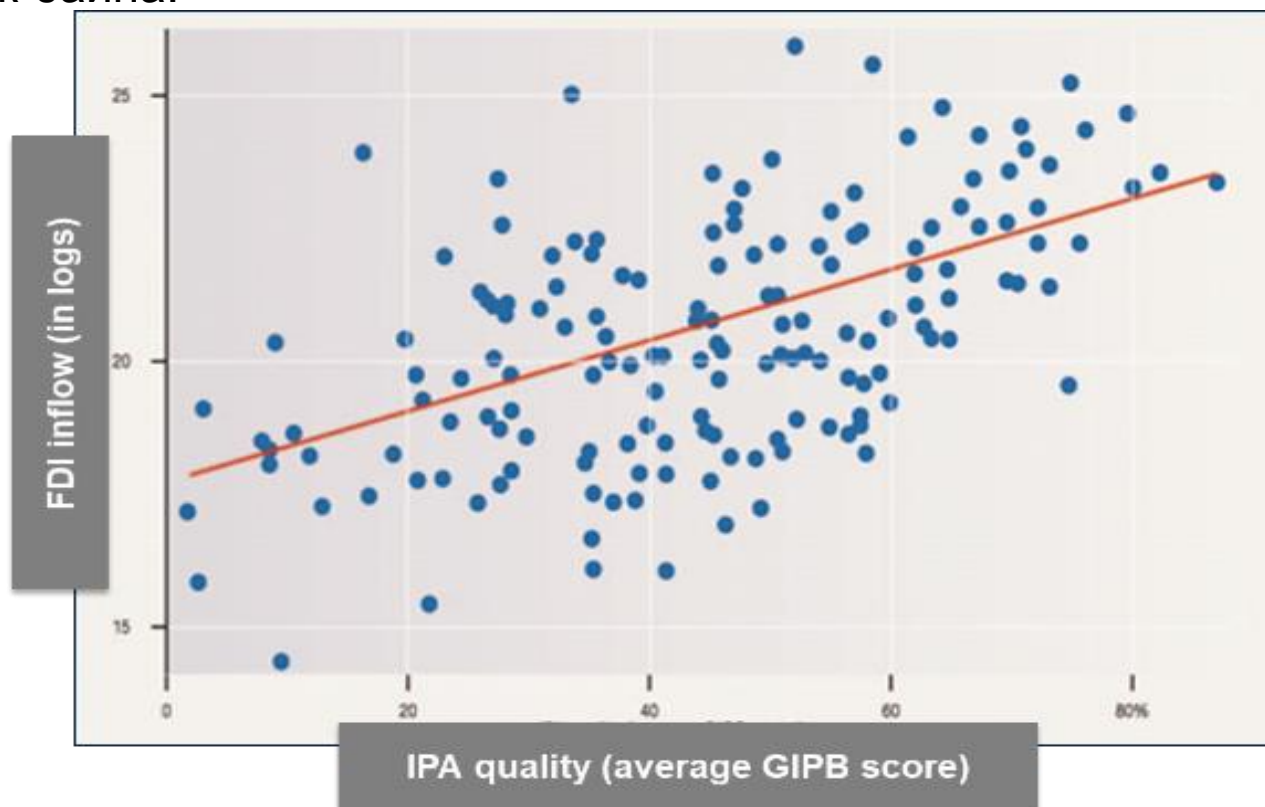
Source: [Credendo \(2017\)](#)

# Хөрөнгө оруулалтыг хамгаалах, хөрөнгө оруулалтыг тогтоон үлдээх

	Шинэчлэлийн ажлууд	Хэрэгжих хугацаа
1.	Хөрөнгө оруулагчийн гомдлыг шийдвэрлэх механизмыг бүрэн ажиллагаанд оруулах.	Богино хугацаанд
2.	Гомдол шийдвэрлэх үйл явцыг хянах, гомдолтой холбоотой мэдээллийг цуглуулах, дүн шинжилгээ хийхэд чиглэсэн программ хангамжийн системийг бий болгох.	Богино хугацаанд
3.	Үндэсний нөхцөл, Нэн тааламжтай үндэсний нөхцөл, Шударга, эрх тэгш хандах зарчимд тусгагдсан заалтуудыг дотоодын холбогдох хууль тогтоомжид тусгах, түүнчлэн өмч хөрөнгийг “шууд бусаар” хураан авах үйл ажиллагаанаас хамгаалсан зохицуулалтыг бий болгох.	Дунд хугацаанд
4.	ЧХХ/ХООУГ-ний хэрэгжилтийг хангахтай холбоотой холбогдох яамд, газруудын хүлээсэн үүргийн биелэлтийг сайжруулах.	Дунд хугацаанд
5.	ХООУГ-ний хамгаалалтын үндсэн баталгаануудтай холбоотой заалтуудыг судлан цаашид хийгдэх хэлэлцээрүүдэд ашиглах	Дунд хугацаанд
6.	Хөрөнгө оруулалттай холбоотой асуудалд хэрхэн хандах талаар төрийн албан хаагчдад сургалт зохион байгуулах.	Богино хугацаанд
7.	Холбогдох хууль, зохицуулалтад зөрчилдсөн зүйл заалт байгаа эсэхийг тогтмол нягтлан шалгах, түүнчлэн олон улсын болон дотоодын хууль тогтоомжоор олгосон хөрөнгө оруулалтын хамгаалалтын баталгааны хэрэгжилтийг хангах.	Богино/дунд/урт хугацаанд

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫГ ДЭМЖИХ ҮЙЛ АЖИЛЛАГААНЫ АЧ ХОЛБОГДОЛ

- Хөрөнгө оруулалтыг дэмжин сурталчлах ажиллагааг зөв, үр дүнтэй зохион байгуулбал ГШХО-ын дотогш урсгалд эерэгээр нөлөөлдөг.
- Хөрөнгө оруулалтыг дэмжин сурталчлах үйл ажиллагаа болон ГШХО-ын урсгал нь шууд буюу эерэг хамааралтай болохыг судалгааны үр дүн харуулж байна.



Source: T. Harding and B. Javorcik, "Investment Promotion and FDI Inflows: Quality Matters," *CESifo Economic Studies*, 2012.

# Хөрөнгө оруулалтыг дэмжих чиг үүрэг бүхий институци

	Шинэчлэлийн ажлууд	Хэрэгжих хугацаа
1.	ҮХГ дах хөрөнгө оруулалтыг дэмжин сурталчлах нэгжийн үйл ажиллагааг бэхжүүлж, шинээр зохион байгуулалтаар ажиллах.	Богино хугацаанд
2.	ГШХО татах боломж, потенциал өндөртэй салбарыг тодорхойлох.	Богино хугацаанд
3.	Тодорхойлсон боломжит салбарт ГШХО татах ажлын төлөвлөгөөг боловсруулан хэрэгжүүлэх.	Богино хугацаанд
4.	ҮХГ-ын хөрөнгө оруулалтыг дэмжих нэгж ба тус байгууллагын бусад нэгж болоод төрийн байгууллагуудын холбогдох газруудын уялдаа холбоо, хамтын ажиллагааг сайжруулах.	Богино хугацаанд
5.	Дотоодын эдийн засгийн нэмүү өртөгийг нэмэгдүүлэхэд чиглэсэн ГШХО-ын холболтын сувгийн цогц тогтолцооны загварыг боловсруулах	Дунд хугацаанд
6.	Хөрөнгө оруулалтыг дэмжих чиг үүрэг бүхий бие даасан агентлаг байгуулахын ач холбогдлыг хүлээн зөвшөөрөн урт хугацааны зорилт болгох.	Дундаас урт хугацаанд



# **ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН БОДЛОГЫН БАРИМТ БИЧИГ (МЭДЭГДЭЛ)-ИЙГ БОЛОВСРУУЛАХ**

# ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН БОДЛОГЫН МЭДЭГДЭЛ ГЭЖ ЮУ ВЭ?

**Хөрөнгө оруулалтын бодлогын мэдэгдэл (ХОБМ)** гэдэг нь хувийн хэвшлийн хөрөнгө оруулалтын чиглэлээр төрөөс баримтлах бодлогыг ойлгомжтой, цогц байдлаар тодорхойлсон баримт бичиг юм.

- Гол төлөв хувийн хэвшлийн хөрөнгө оруулагч нарт хандсан баримт бичиг байх ба үүний дотор шууд хөрөнгө оруулалт (шууд бус болон үнэт цаасаарх хөрөнгө оруулалт үүнд хамаарахгүй)-ыг түлхүү авч үзсэн байна.
- Тус баримт бичиг нь хөрөнгө оруулалттай холбоотой голлох бодлогыг өөртөө багтаасан байна. Тухайлбал хөрөнгө оруулалт орж ирэх, хөрөнгө оруулагчдад хандах, ажлын байр, татвар, хөнгөлөлт, урамшуулал, холболтын суваг зэрэг асуудлыг авч үзсэн байна.
- ХОБМ-ийн гол зорилго нь хөрөнгө оруулалтын чиглэлээр төрөөс баримтлах бодлогыг төрийн байгууллага болон хувийн хэвшлийн хөрөнгө оруулагч нар (дотоодын болон гадаадын) ойлгомжтой, тодорхой болгоход оршино.

# ХОБМ-ИЙН АЧ ХОЛБОГДОЛ НЬ ЮУНД ОРШДОГ ВЭ?

## ХОБМ нь дараах ач холбогдолтой:

- ✓ Тухайн улс хөрөнгө оруулалт, бизнест нээлттэйн дээр тодорхой зарчимд тулгуурлан хамтран ажилладаг гэсэн дохиог өгдөг;
- ✓ Хөрөнгө оруулалтын чиглэлээр яам, агентлаг, төв болон орон нутгийн төр захиргааны байгууллагуудын баримтлах удирдамж бүхий баримт бичгийн үүргийг гүйцэтгэнэ;
- ✓ Хөрөнгө оруулагчдын итгэлийг нэмэгдүүлэхэд тустай ба төрийн зүгээс тэргүүлэх байр сууринд үзэж буй салбарын талаар хөрөнгө оруулагч нарт мэдээллэдэг;
- ✓ ГШХО-ын алсын хараа болоод холбогдох бодлого, хууль эрх зүйн болон институцийн шинэчлэлийн асуудлаар оролцогч талуудын дунд зөвшөлцөлийг нэмэгдүүлдэг;

Түүнчлэн, ХОБМ-ийн нэгэн хэсэг болох **Шинэчлэлийн ажлын төлөвлөгөө** нь дараах ач холбогдолтой:

- ✓ Шинэчлэлд чиглэсэн ажлын гүйцэтгэл, хэрэгжилтийг хангана;
- ✓ Холбогдох ажлыг хариуцан гүйцэтгэх байгууллага, нэгжийн хариуцлага, тайлагналтыг өндөржүүлэнэ.

# ХОБМ-ийг боловсруулах үе шат

## Ажлын жагсаалт

## Дэд ажлын жагсаалт

1. ХОБМ-ийг боловсруулах бэлтгэх ажлыг зохион байгуулалтаар хангахад чиглэсэн хороог байгуулах

Хороонд орох гишүүн байгууллагуудын жагсаалтыг гаргах. Үр дүнтэй, зөв зохистой хэрэгжилтийг хангах зохицуулалтын механизмыг бий болгох.

2. Хорооны анхны хуралдааныг зарлан хуралдуулах

ХОБМ-ийн зорилго, баримт бичгийн формат, түүнийг бэлтгэн боловсруулах арга барилын талаар тайлбарлан ойлгуулах.

3. Төрийн холбогдох газар, нэгжүүдээс мэдээлэл цуглуулах

ХОБМ-д тусгагдах асуудал тус бүрийг хариуцах төрийн албан тушаалтныг тодорхойлж жагсаалт гаргах. Холбогдох мэдээллийг цуглуулах зорилгоор уулзалт, хурал зохион байгуулах.

4. Бодлогын мэдэгдлийн үнэн зөв байдлыг баталгаажуулах.

Хөрөнгө оруулалтын асуудалтай холбоотой мэдэгдлийн төслийг төрийн холбогдох газар, нэгжид хүргүүлж түүний үнэн зөв, бүрэн байдлыг баталгаажуулахыг хүсэх.

5. ХОБМ нь бүхий л түвшинд хүчин төгөлдөр хэрэгжих учиртайг сайтар тайлбарлах

ГШХО-ын чиглэлээр хүлээж байгаа үүрэг, амлалтаа бүрэн ухамсарлах, ХОБМ-д тусгагдсан аливаа мэдэгдэл нь олон улсын өмнө хүлээсэн бусад үүрэг, амлалт болон ХООУГ-нд заагдсан нөхцөлтэй нийцсэн байх, гэрээнд заагдсан нөхцлийн дагуу хэрэгжилтийг хангах үүрэгтэй гэдгийг холбогдох төрийн байгууллагууд сайтар ойлгох шаардлагатай.

6. ХОБМ-ийн төслийг Засгийн газраар батлуулах

Хорооны гишүүдэд ХОБМ-ийн төслийг хүргүүлэх. Хэлэлцүүлэг уулзалтыг зарлан хуралдуулах. Төсөлд орох засварыг зөвшилцөх. ХОБМ-ийг засварлан эцэслэж Засгийн газарт хянан батлуулахаар хүргүүлэх.

# АСУУЛТ, ХАРИУЛТ



# ANNEX



# IRM PROCESS



# **IRM: PROCESS AND ANALYTICAL BASIS**

---



# COMPONENT #1: FDI ANALYSIS

**How much FDI does/should the country receive?**

- Analysis of FDI trends using UNCTAD, fDi Markets/Thomson (flows, stocks, bilateral FDI data, sectors).
- Indicators: FDI openness, FDI concentration, FDI potential.

**What is the type of FDI that the country receive?**

- FDI typology: mapping of FDI sector across FDI types.

**Implications over productive structure**

- Economic complexity analysis: indicators on Diversification, Economic Complexity, FDI Complexity.

**Options for diversification**

- Spark analysis: Trade data to reveal pockets of export activity in complex industries
- Services: identification of catalysts for diversification in services (Export Value Added Database/EVAD).

**What are broad areas for IPP reform in these sectors?**

- Investment Competitiveness Benchmarking: identification of binding constraints for FDI attraction in sectors and activities along the value chain.

# COMPONENT #2: LEGAL & INSTITUTIONAL ANALYSIS

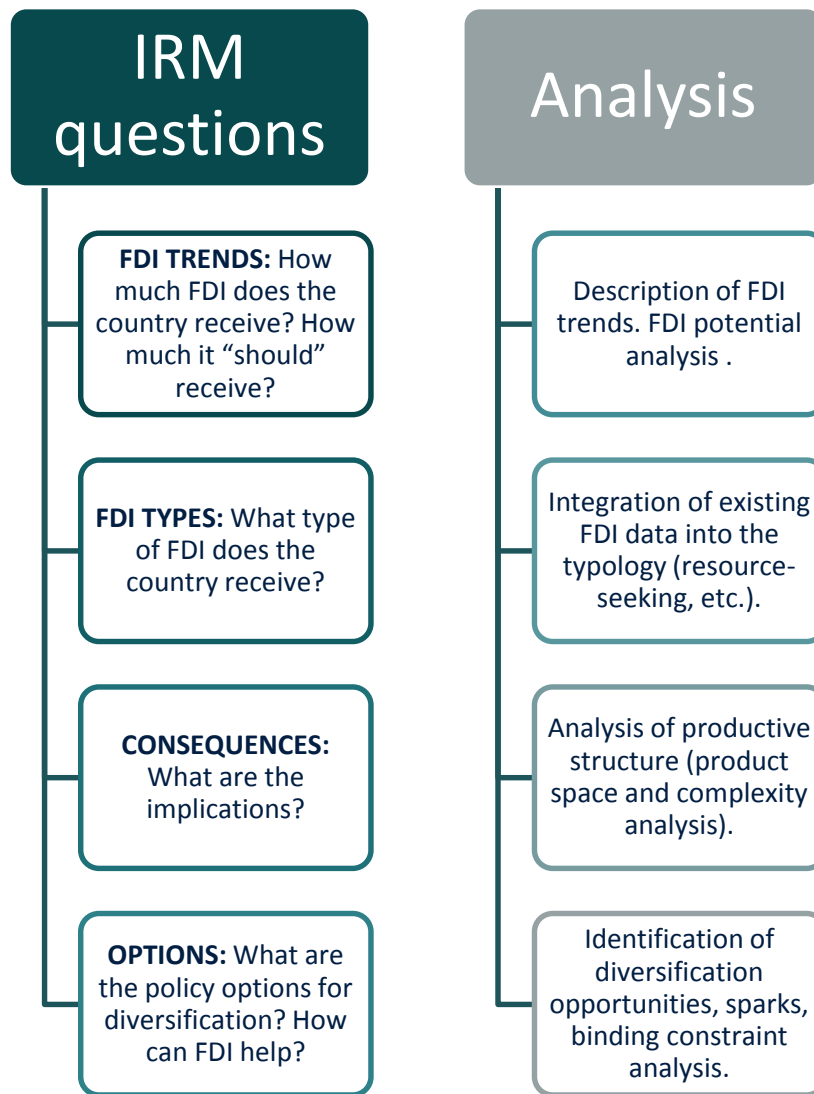
Legal and regulatory restrictiveness on FDI and trade: national laws, international agreements, bilateral treaties

- Review of regulatory framework on FDI (currency conversion, expropriation, dispute settlement, performance requirements, incentives, etc.)
- Review of policies on trade openness (customs duties, tariffs, transport, currency)

FDI Institutional arrangements in the country

- Assessment of the institutional landscape: National IPA and other key players in formulating and promoting FDI
- Performance of the institutions involved (M&E systems, strategic alignment, etc.)

# IRM Analysis 1: FDI Analysis



# IRM Analysis 2: Legal & Institutional Analysis

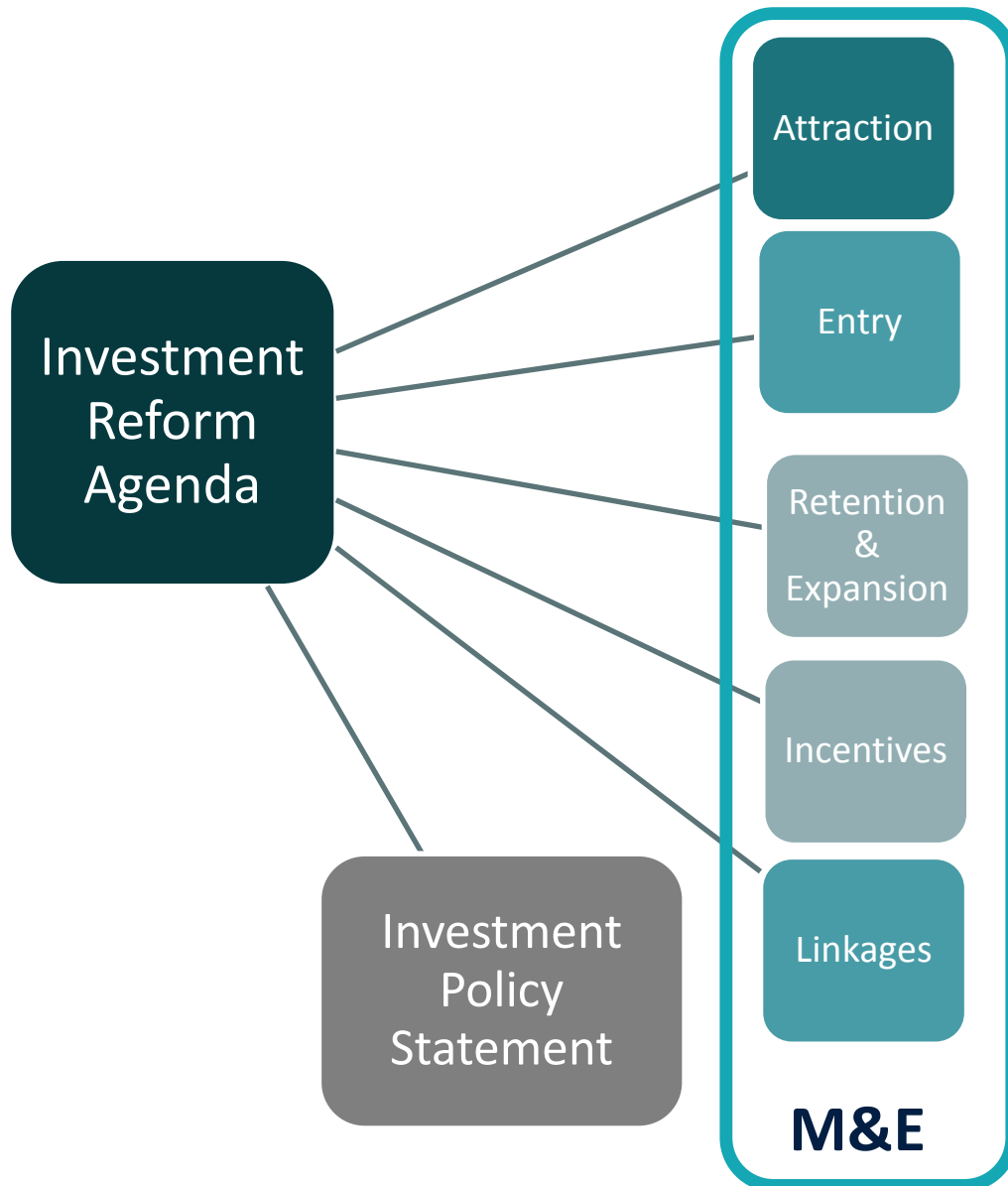
Legal and regulatory restrictiveness on FDI and trade: national laws, international agreements, bilateral treaties

- Review of regulatory framework on FDI (currency conversion, expropriation, dispute settlement, performance requirements, incentives, etc.)
- Review of policies on trade openness (customs duties, tariffs, transport, currency)

FDI Institutional arrangements in the country

- Assessment of the institutional landscape: National IPA and other key players in formulating and promoting FDI
- Performance of the institutions involved (M&E systems, strategic alignment, etc.)

# The IRA is formalized in an Investment Policy Statement (IPS)



- The policy areas identified in the investment reform agenda are linked to the various IPP workstreams, each of them with its own M&E framework and reform criteria.
- The **Investment Policy Statement** is an announcement by the government detailing the contents of the Investment Reform Agenda.

# Investment Policy Statement: What Does It Look Like?

## Investment Policy Statement of the Government of Moldova And Declaration of Immediate Actions [Revised Draft]

### I. Preamble

The Government of Moldova is committed to create an investment climate conducive to domestic and foreign investment that generates positive effects for the domestic economy aimed at producing a vibrant, industrialized and knowledge-based Moldova, that is prosperous and within which every citizen can expect to lead a fulfilling life.

To do so, the Government wishes to further encourage private sector investment in Moldova to help meet its development goals, by accelerating private sector investment and creating jobs, as declared in the National Development Strategy "Moldova 2020"<sup>1</sup> and support investment goals, as outlined in the National Strategy for Investment Attraction and Export Promotion (2016-2020)<sup>2</sup>.

Accordingly, the Government of Moldova will continue to design and implement a reform agenda to promote its competitiveness for domestic and foreign investment and maximize benefits for the citizens of Moldova. On the basis of important efforts and achievements made in line with the National Strategy for Investment Attraction and Export Promotion (2016-2020)<sup>3</sup> and other strategies, this Investment Policy Statement outlines the investment policy principles, to which the Government adheres in its reform process, and prioritizes immediate reforms to be implemented to support achievement of Moldova's national investment objectives.

The Government of Moldova recognizes that both domestic and foreign private sectors have important roles to play in contributing to the country's development goals. In particular, it recognizes that foreign direct investment, as well as non-equity modes of investment, can bring multiple benefits to the economy. These benefits include the flow of additional capital, the creation of employment, including high-skilled jobs, the transfer of technical and managerial know-how, and improved access to international value chains and distribution networks of multinational enterprises.

The Government of Moldova's vision is for investment to support private sector-led economic growth, employment generation and export growth. In order to implement its vision, the Government will continue its efforts to create a favorable investment climate and undertake a series of reforms to increase the attractiveness of the country for all types of investment, but in particular for investments aligned with this agenda.

The Government of Moldova intends to:

- Provide an efficient, effective and transparent system for attracting and carrying out investment;
- Enhance and modernize the legal framework for investment; and
- Promote the development and application of good international standards and practices regarding investment.

<sup>1</sup> <http://lex.justice.md/index.php?action=view&view=doc&lang=1&id=34655>  
<sup>2</sup> <http://lex.justice.md/index.php?action=view&view=doc&lang=1&id=36457>  
<sup>3</sup> <http://lex.justice.md/index.php?action=view&view=doc&lang=1&id=36457>

1

### II. Good investment policy principles

Consistent with good practices embedded in international investment agreements, to which Moldova is a Contracting Party, the Government will endeavor to implement, in a consistent manner, the core guarantees fundamental to investors' decisions to invest or reinvest.

The efforts of the Government of Moldova are led by the following key principles in the implementation of its investment policy:

- Ensure non-discrimination between domestic and foreign investors: accord to all foreign investors and investments in relation to the expansion, operation, and protection of their investments treatment no less favorable than that accorded in like situations to domestic investors, with some exceptions regarding investment establishment as provided for in domestic laws, regulations and policies.
- Safeguard non-discrimination among foreign investors: Treat establishment, expansion and operation of investors and investments from one country no less favorably than that accorded to investors from any other economy in like situations, without prejudice to relevant international obligations and principles.
- Ensure property protection: Safeguard all investments from expropriation, or from measures that will have a similar effect, except when such expropriation is for a public purpose, on a non-discriminatory basis and as a last resort, in accordance with national laws and principles of international law, and with the prompt payment of adequate and effective compensation.
- Pursue good regulatory practices: Ensure that all laws, regulations, administrative guidelines and policies pertaining to investment are enacted following proper notice and consultation and are available publicly in a prompt, transparent, and readily accessible manner. Ensure private sector feedback and in a manner that is systematic, results-driven and inclusive.
- Promote investment retention and expansion: Implement effective mechanisms to manage investors' grievances in order to foster confidence, ensure that investment is retained, and increase regulatory and administrative transparency.
- Use "smart" incentives when needed and promote full transparency in awarding incentives: Use of incentives only when needed aimed at attracting domestic and foreign investment, as well as fostering investor behavior in response to key public policy objectives; produce a consolidated inventory of investment incentives; ensure cost-effectiveness and adherence to the principles of accountability, non-discrimination, clarity and transparency in their award.
- Facilitate entry and sojourn of personnel: Facilitate the entry and sojourn of foreign technical and managerial personnel and their families for the purpose of engaging in activities connected with foreign investment.
- Ensure that distortive performance requirements are not adopted: Performance requirements that distort or limit the expansion of trade and investment are not introduced or adopted.
- Maintain environmental and social standards: Strive to ensure that all labor, health, safety, and environment regulations are adhered to by domestic and foreign investors.
- Pursue high standards of governance: Endeavour to combat corruption at all levels and strive to ensure that all public agencies maintain high standards of governance.

### III. Declaration of Immediate Actions to Retain and Grow

2

clearances for foreign investors and foreign labor.	
3) Draft changes to the Law on Foreign Labor that includes a list of those skills that are in demand in the country but not available and a simplified procedure for foreigners with listed skills;	
4) Implement the changes by installing a new fast track procedure for listed skills.	

### II. Improving strategic alignment, transparency and effectiveness of incentives

Consistent with Moldova's objective to attract and maximize benefits of investment, and its investment policy principle related to pursuing good regulatory practices and using smart incentives, the Government of Moldova will publish and periodically update an inventory of all incentives offered to investors. Investment incentives will only be offered in alignment with Moldova's broader public policy objectives and after considerations of other policy instruments to achieve these objectives. The Government will also ensure that incentives are effective, awarded in accordance with principles of transparency and compliant with international obligations, including the WTO agreements, particularly for incentives targeted to boost exports.

Reform actions needed to implement reform	Timeframe	Responsible state body/ies	Source of funding	Key results
Implement good practices in Moldova's incentive policy:	1) December 2016	Ministry of Economy, Ministry of Finance, PM Office	ODA	Updated and published inventory of incentives.
1) Conduct policy dialogue to align incentives with investment policy objectives;	2) July 2017			Cost-effectiveness assessment with recommendations to update Moldova's incentives policy.
2) Update and publish inventory of investment incentives;	3) March 2017			
3) Assess the cost-effectiveness of existing incentives regime;	4) December 2017			Changes to Moldova's incentives framework as needed to ensure a targeted incentives regime based on a legal framework that provides an efficient and transparent award process.
4) Re-adjust the incentive structure according to the results of cost-effectiveness assessment and Moldova's investment policy;	5) December 2017			
6) July 2018				
5) Redraft the legal and regulatory framework for incentives;				

<sup>1</sup> <http://lex.justice.md/index.php?action=view&view=doc&lang=1&id=328963>

### Investment

Taking into account the good investment policy principles outlined above, the Government of Moldova is committed to maximize the effectiveness of investment at different stages of the investment lifecycle.

Most importantly, reform efforts will be focused on alleviating key policy obstacles to the retention and growth of existing investment in Moldova, which is an essential aspect of national investment competitiveness, and a determinant of new investment. Ensuring effective retention and growth framework is particularly important for efficiency-seeking investment, which is the most mobile form of investment, and which Moldova aims to grow with priority.

In line with existing longer-term initiatives pursued by the Government of Moldova, most notably the National Strategy for Investment Attraction and Export Promotion (2016-2020)<sup>4</sup> and MIEPO Strategic Development Programme 2016-2020<sup>5</sup>, the Government of Moldova will implement a set of reforms for investment retention and growth during 2017-2018. These reforms were prioritized and elaborated in detail following an assessment of the legal and administrative framework of Moldova's investment policy and promotion during June-October 2016, a task undertaken as part of the National Strategy for Investment Attraction and Export Promotion (2016-2020)<sup>6</sup>.

Consultations between the private sector and the Government are and will continue to be at the core of defining specific reform actions necessary for implementing Moldova's investment vision. The Government will ensure regular monitoring of reform progress and will conduct regular consultations with the private sector for the same purpose. Reforms will be supported by technical assistance in investment policy reform provided by the World Bank Group in the context of the Moldova Investment Climate Reform advisory project but also by other initiatives as needed.

Reforms will be geared towards addressing, with priority, four key areas of Moldova's investment competitiveness:

- Improving the framework governing investment retention and expansion, and entry of foreign labor;
- Improving strategic alignment, transparency and cost-effectiveness of incentives;
- Developing a modern investment promotion and retention delivery framework; and
- Strengthening regulatory governance and transparency.

Specifically, the Government of Moldova will implement the following reforms in 2017-2018:

#### I. Improving the regulatory framework and its implementation with respect to investment retention and expansion, as well as entry of foreign labor.

##### 1. Systematically track and assess investor grievances

Consistent with Moldova's objective to attract and retain FDI, and its investment policy principles related to enforcement of core investor protection guarantees and promotion of investment retention and expansion, the Government of Moldova will systematically identify and assess investor grievances, assess the sources of such

<sup>4</sup> <http://lex.justice.md/index.php?action=view&view=doc&lang=1&id=36457>  
<sup>5</sup> <http://miepo.md/sites/default/files/MIEPO%20PDS%202016-2020.PDF>  
<sup>6</sup> <http://lex.justice.md/index.php?action=view&view=doc&lang=1&id=36457>

3

6) Establish a transparent incentive award and administration.	
--	--

#### III. Developing a modern investment promotion and retention delivery framework

The Government of Moldova will enhance the delivery of its investment promotion and retention strategy by upgrading the institutional framework and capacity needed to implement the strategy. In particular, the Government will take actions to enhance and upgrade the investment promotion functions of MIEPO to engage in proactive investment promotion through following good practices, such as sector targeting and investor aftercare. It will put in place appropriate inter-agency coordination mechanisms and implementation plans with clear key performance indicators for ensuring adequate results and impacts. A robust monitoring and evaluation system will be implemented to give the Government the tools to track progress against the set goals.

Government's initiatives will follow MIEPO Strategic Development Programme 2016 - 2020<sup>7</sup>, which comprises the strategic planning system, reflects the prioritization of various objectives in many policy documents, and identifies gaps in MIEPO's capacity and tools/methods that MIEPO will use to achieve its objectives over the next five years.

Reform actions needed to implement reform	Timeframe	Responsible state body/ies	Source of funding	Key results
Develop a modern investment promotion and retention framework	1) December 2016	Ministry of Economy, MIEPO	ODA	New Board established, MIEPO governance strengthened
1) Establish new board and governance practices and procedures for MIEPO;	2) March 2017			Capacity at MIEPO enhanced and the agency engaged as a key proactive investment promoter for the country.
2) Develop a roadmap for enhancing the strategic planning and M&E function of MIEPO;	3) December 2018			
3) Strengthen existing core investment promotion functions (investor outreach) and develop new functions (aftercare and coordination mechanisms) to fully implement MIEPO Strategic Development Programme 2016 - 2020. Ensure stakeholder consultations (internal and external) as part of the process.				

#### IV. Strengthening regulatory governance and transparency

<sup>7</sup> <http://miepo.md/sites/default/files/MIEPO%20PDS%202016-2020.PDF>

# Investment Policy Statement: What Does It Look Like?

## Structure:

### Preamble

1. Objectives and Goals
2. Good Investment Policy Principles
3. Investment Reform Agenda Action Plan



Reform / actions needed to implement reform	Timeframe	Responsible state body/ies	Source of funding	Key result/s

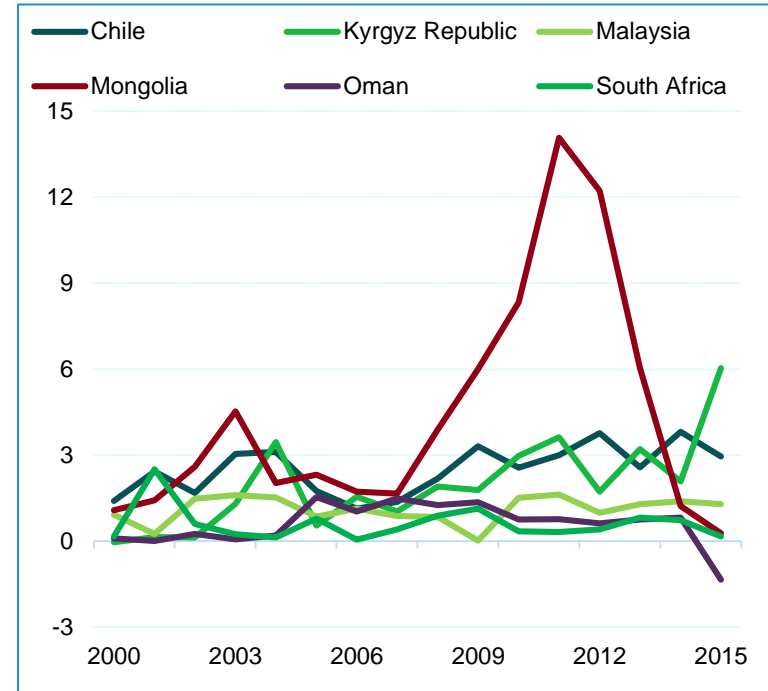
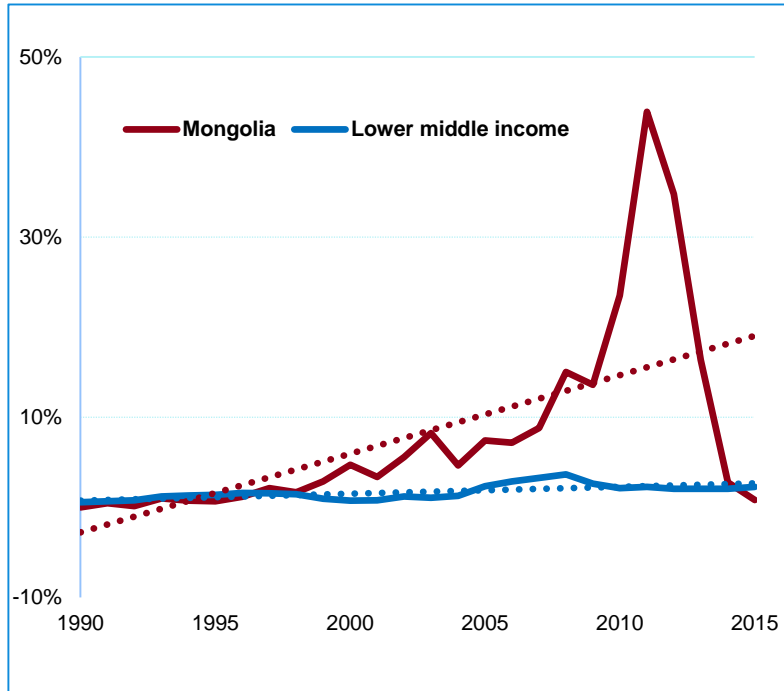
# IRM IN MONGOLIA: FDI ANALYSIS





# DURING THE BOOM CIRCLE, MONGOLIA LARGELY OUTPERFORMED COMPARATIVE COUNTRIES IN ATTRACTING FDI

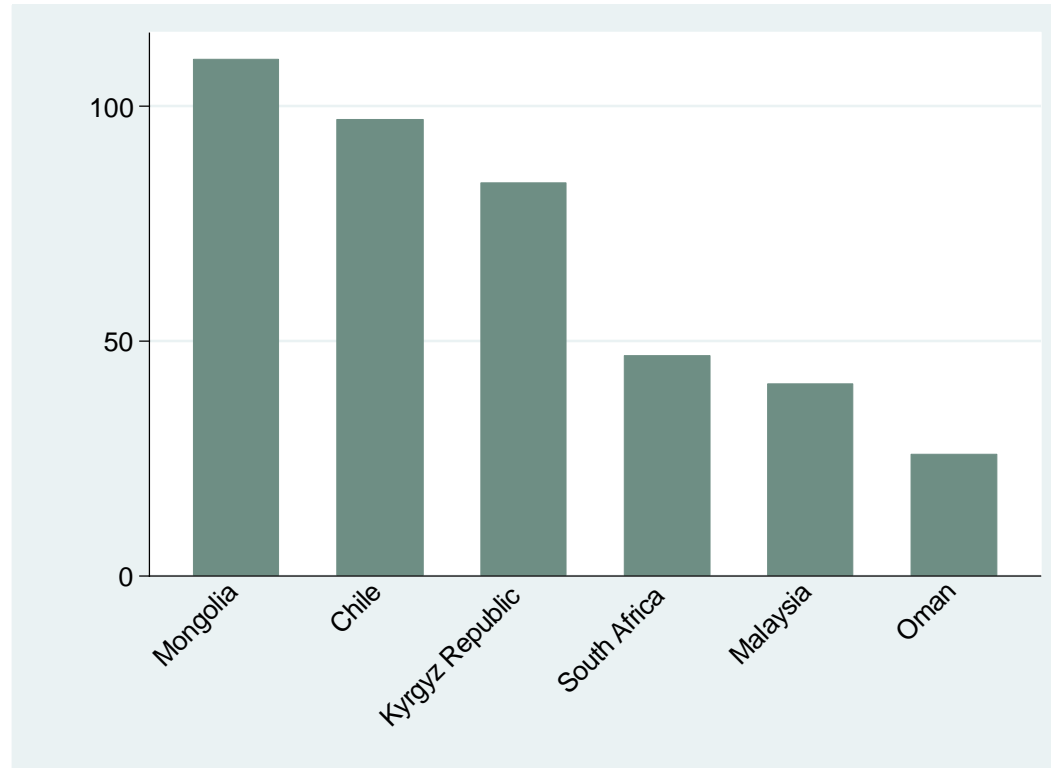
FDI flows to GDP ratio (%): Mongolia vs. lower middle-income countries (1990-2015) and FDI performance index (Mongolia vs benchmarks, 2001-2015)



Source: [UNCTAD/WIR](#) and WBG team calculations using WBG data

# ..WHICH NEVERTHELESS HELPED TO INCREASE THE STOCK OF FDI TO GDP

Stock of FDI (% of GDP; 2016).



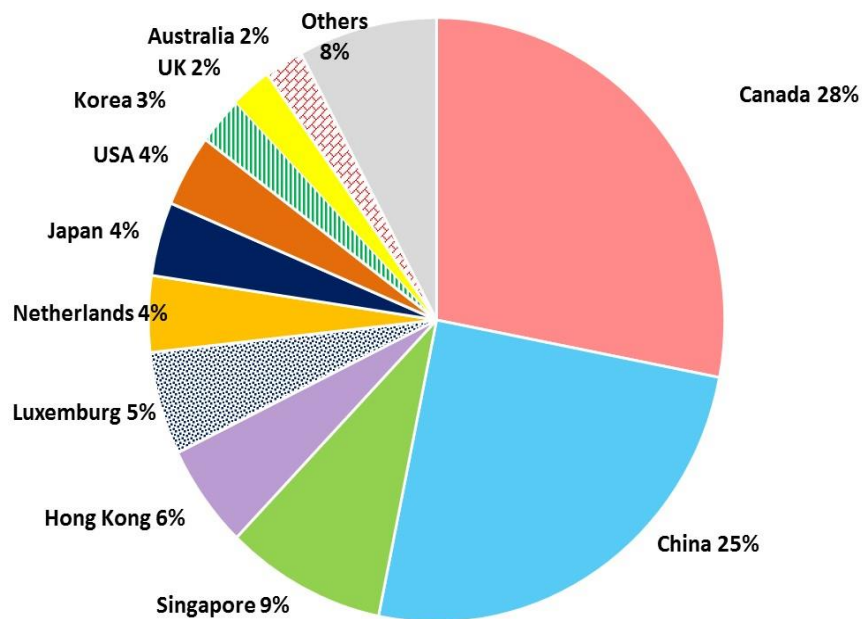
Source: UNCTAD: The Central Bank of Mongolia

- The stock of FDI-to GDP ratio registered a sustained increase after 2008.
- It currently stands at an all-time high of 110%, far above benchmark countries.

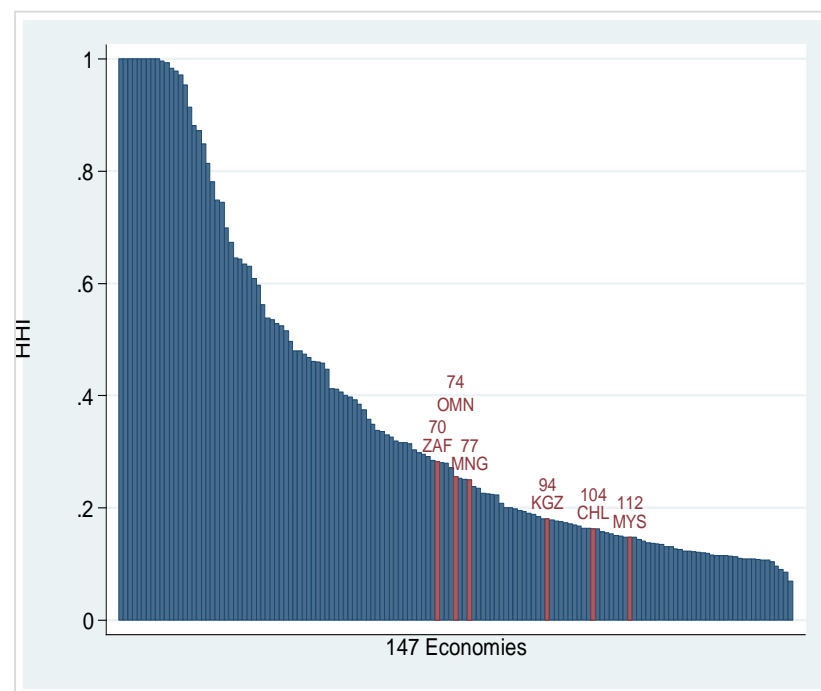
# MODERATE FDI CONCENTRATION ACROSS HOME ECONOMIES

- The top 2 investors in the country account for over 50% of total FDI stock.
- Standard indexes of concentration find Mongolia in the middle of the distribution.

Mongolia: Stock of FDI (by source countries; 2017).



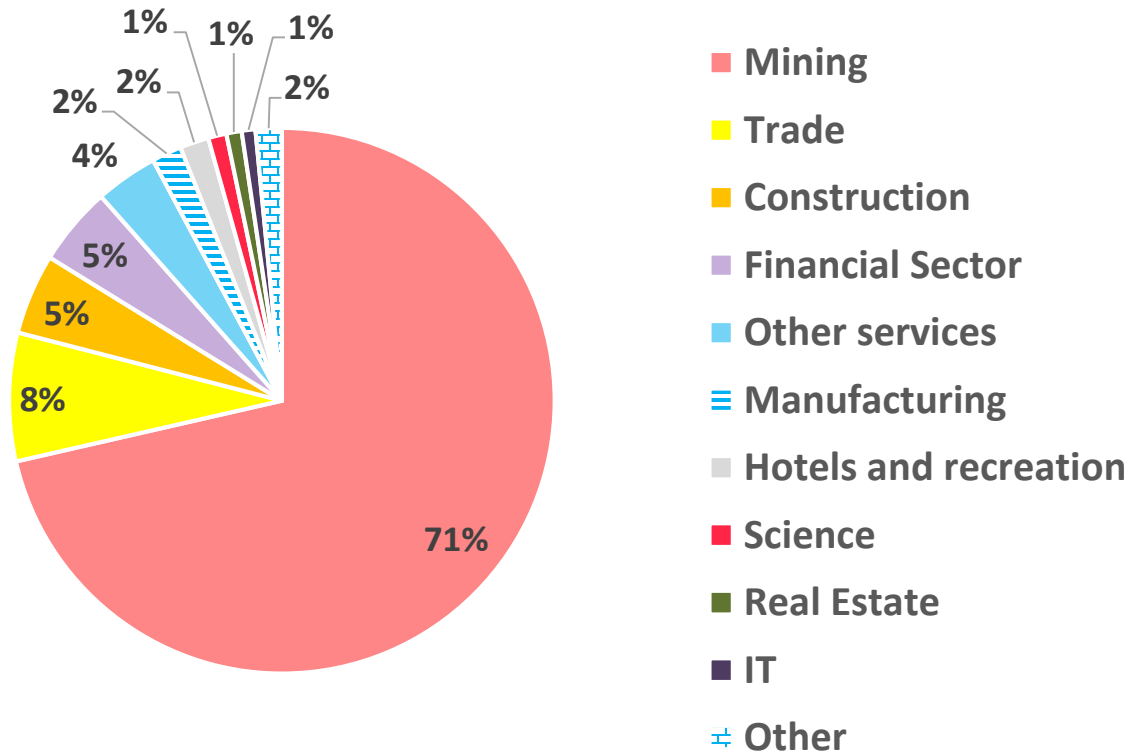
FDI concentration: Herfindahl index (by FDI country of origin, 2012).



Source: UNCTAD

# SECTOR FDI FOCUS: EXTRACTIVES, NON-TRADABLES.

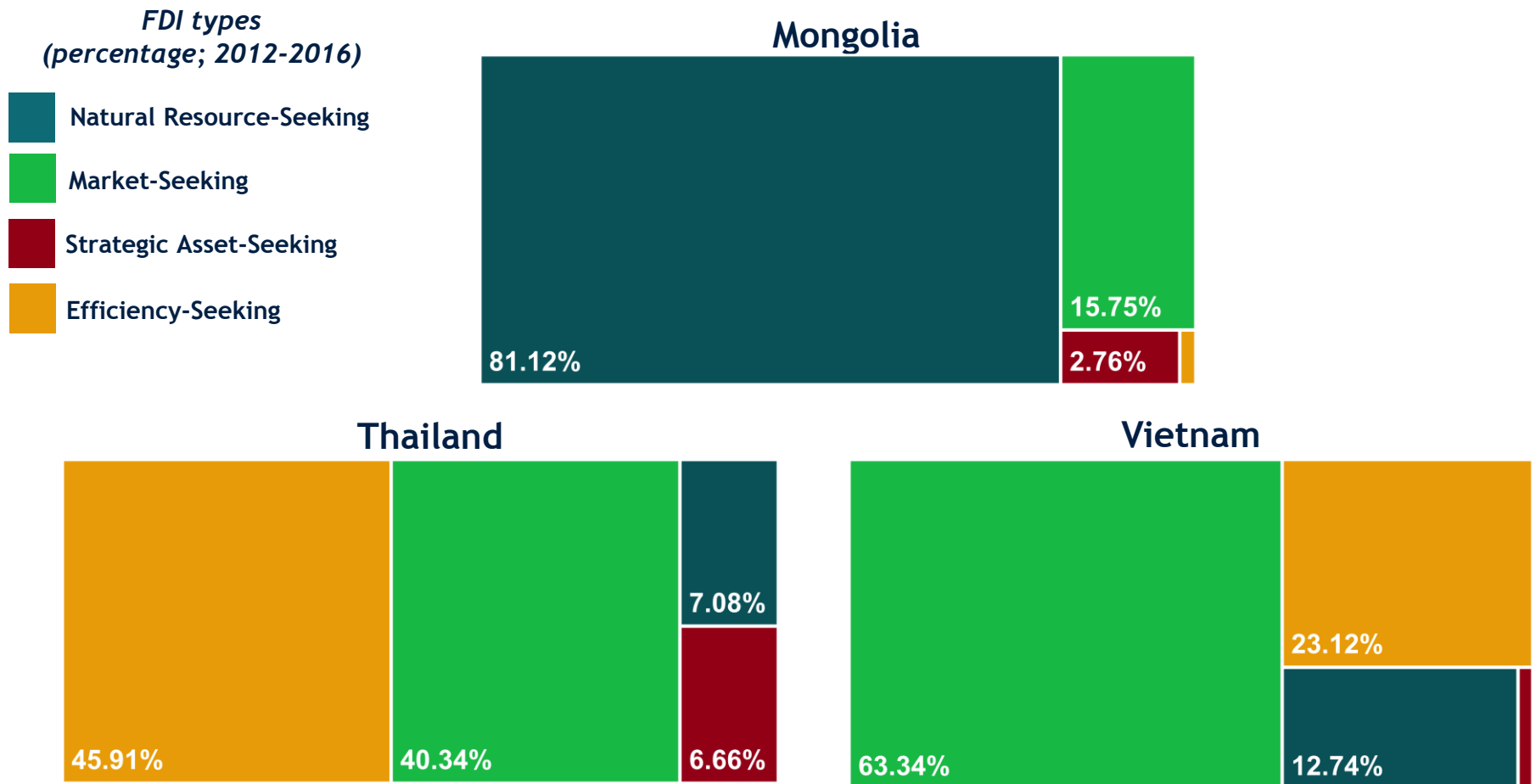
Mongolia FDI by sector (percentage; 2017)



Sector FDI shows a very significant presence of the mining sector, followed by largely non-tradable services (trade, construction, finance).

Sources: The Central Bank of Mongolia

# RESOURCE-SEEKING FDI IS THE MAIN TYPE OF FDI IN MONGOLIA



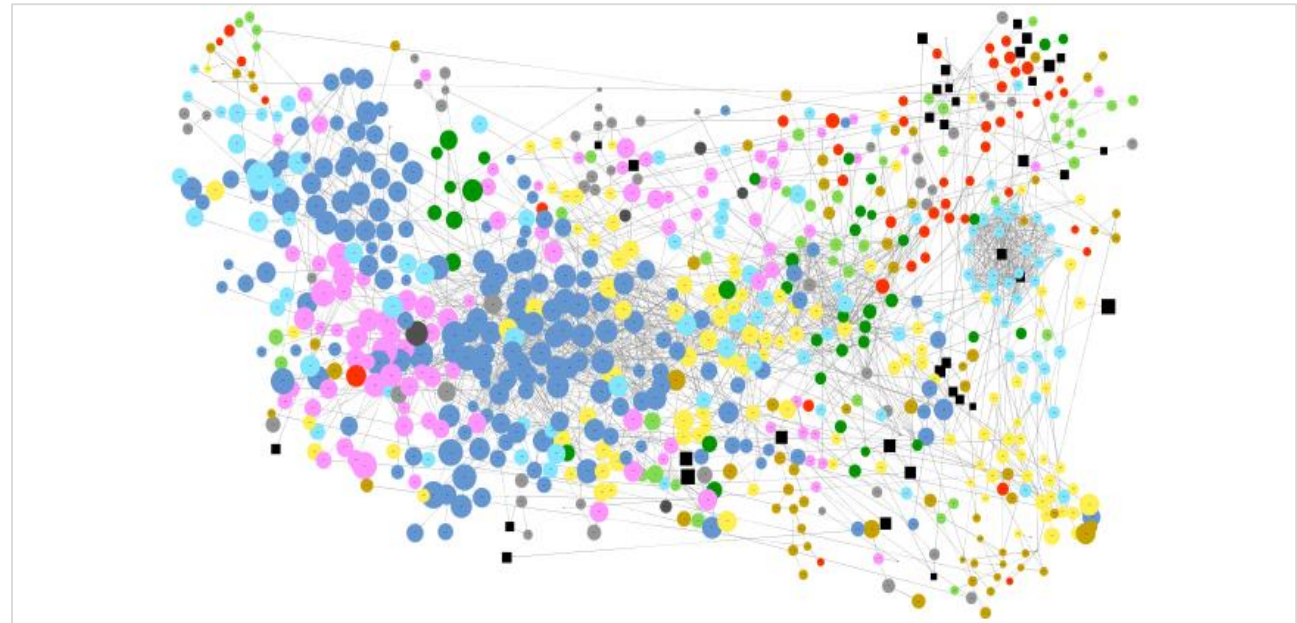
To upgrade its economy, Mongolia needs attract efficiency-seeking FDI

# MONGOLIA SUFFERS FROM LOW LEVELS OF DIVERSIFICATION AND COMPLEXITY OF ITS EXPORTS

Mongolia's export specialization is concentrated in natural resources, and specifically in the raw materials category.

Revealed Comparative Advantages (RCA) take place in low complex categories. And within these, in the least complex products.

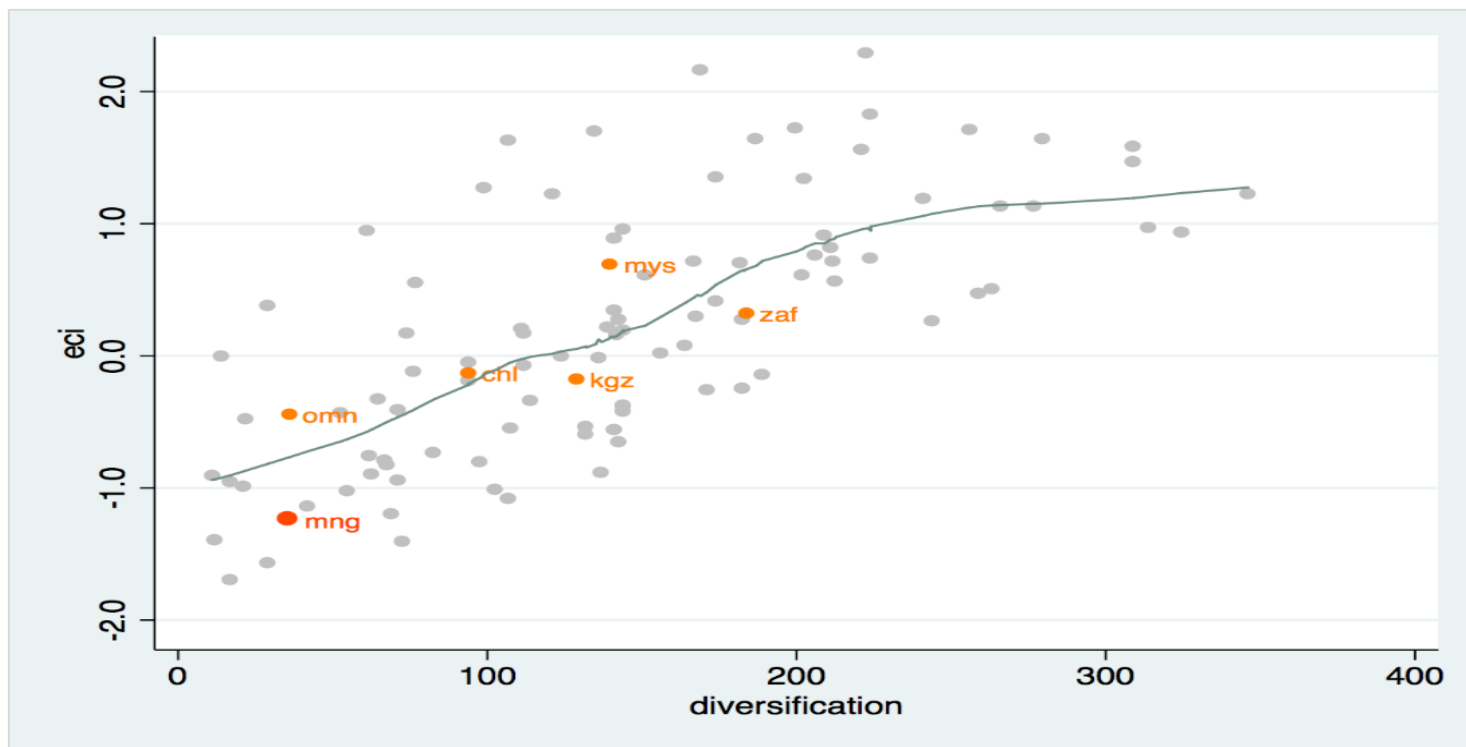
Mongolia's Product Space



	<i>product space</i>		<i>sectors with rca &gt; 1</i>	
	<i>sectors</i>	<i>mean pci</i>	<i>sectors</i>	<i>mean pci</i>
● petroleum	6	-0.24	1	-2.55
● raw materials	62	-0.79	11	-1.48
● forest products	39	-0.08		
● tropical agriculture	46	-0.98		
● animal agriculture	52	-0.68	8	-1
● cereals	80	-0.92	6	-1.05
● labour-intensive industries	98	0.04	2	-1.17
● capital-intensive industries	118	0.02	6	-0.73
● machinery	179	0.85	2	-0.82
● chemicals	94	0.46		

# DIVERSIFICATION AND ECONOMIC COMPLEXITY

Diversification vs. ECI Mongolia and selected economies

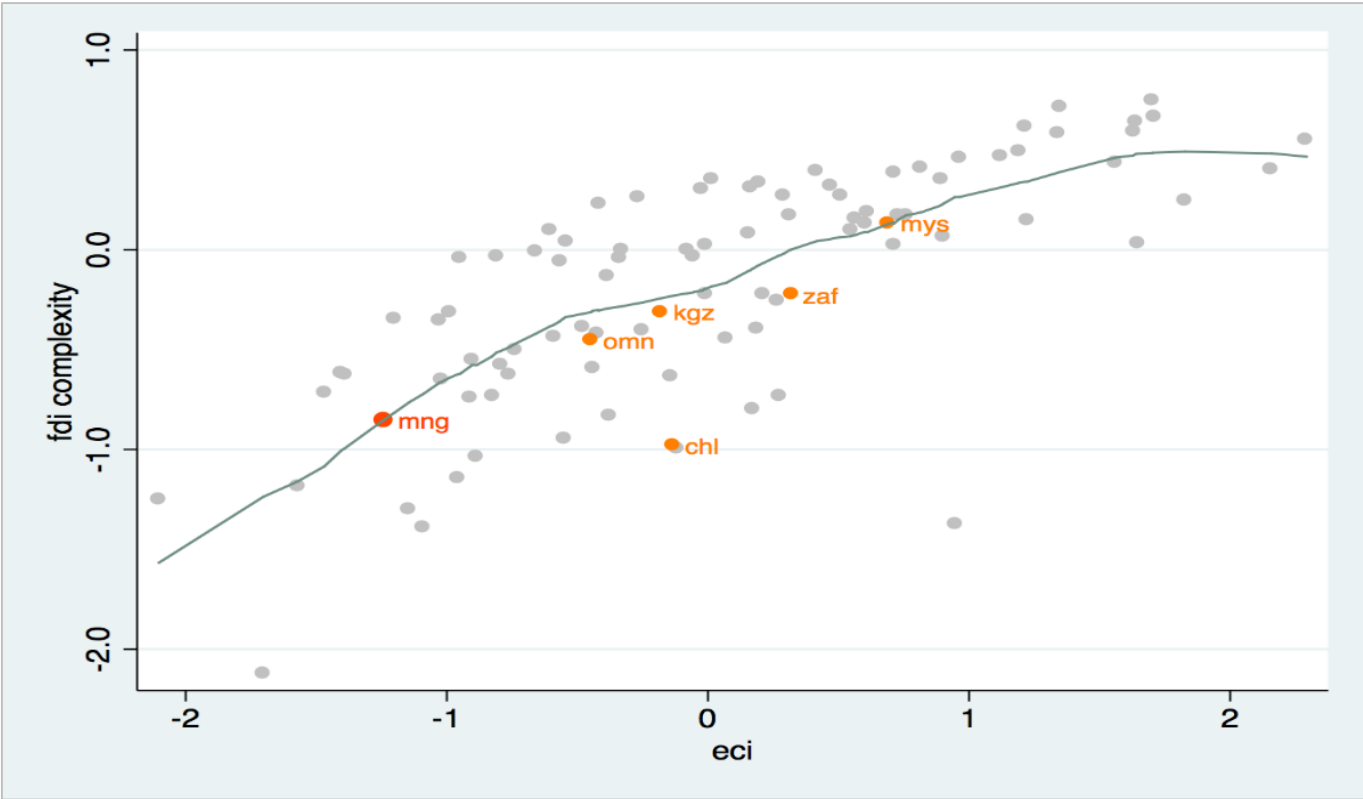


Source: [WBG calculation based on Comtrade and Atlas of Economic Complexity](#)

- **Mongolia's diversification and complexity levels are the lowest among its benchmark countries**

# FDI ACCRUALS TO MONGOLIA DO NOT MODIFY MUCH THE OVERALL COMPLEXITY OF MONGOLIA'S ECONOMY

ECI vs FDI Complexity, Mongolia and selected economies

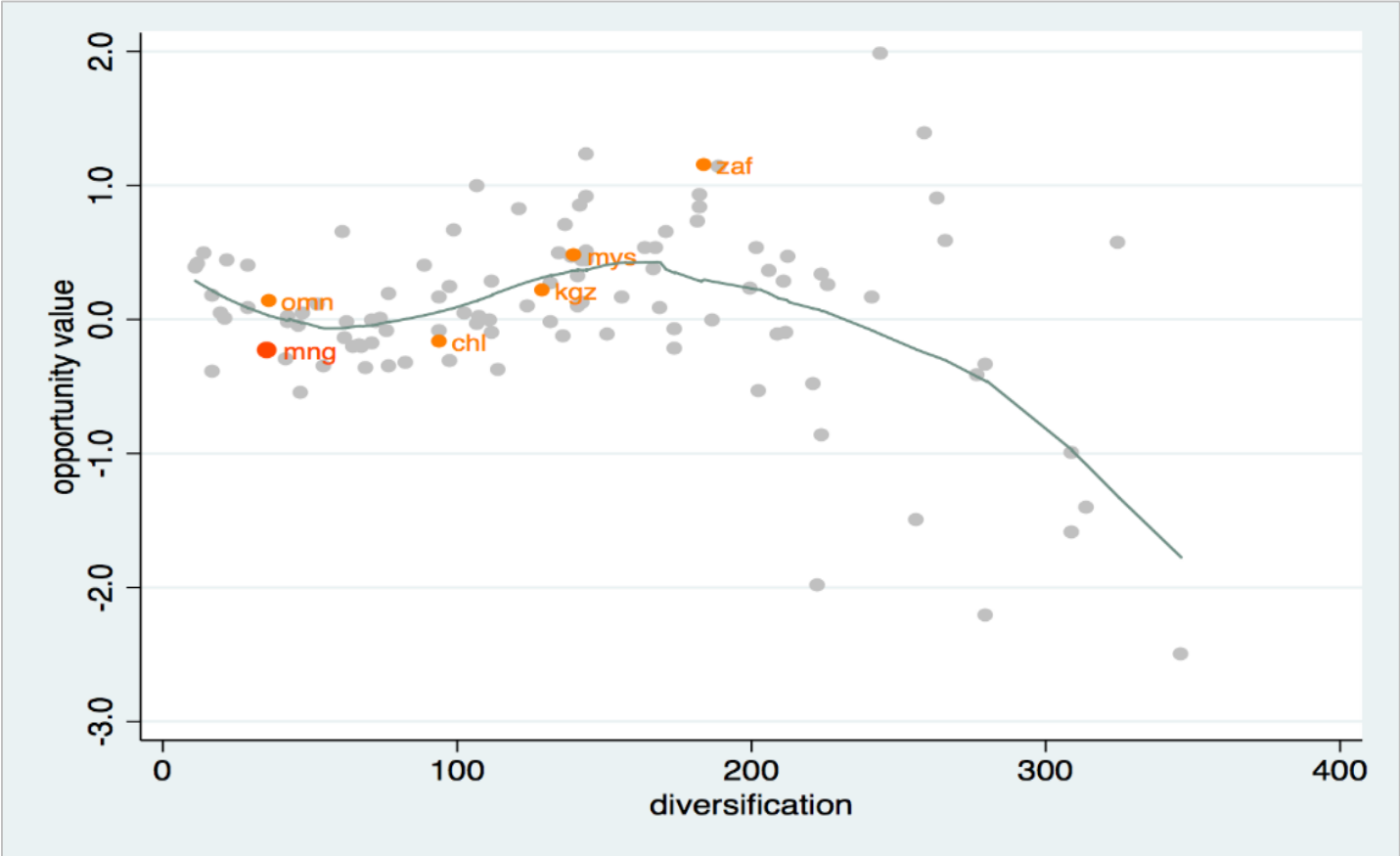


Source: [WBG calculation based on Comtrade and Atlas of Economic Complexity](#)



# A GREATER DIVERSIFICATION IN MONGOLIA WOULD LIKELY BE TRANSLATED INTO IMPROVED CONNECTIVITY IN THE PRODUCT SPACE

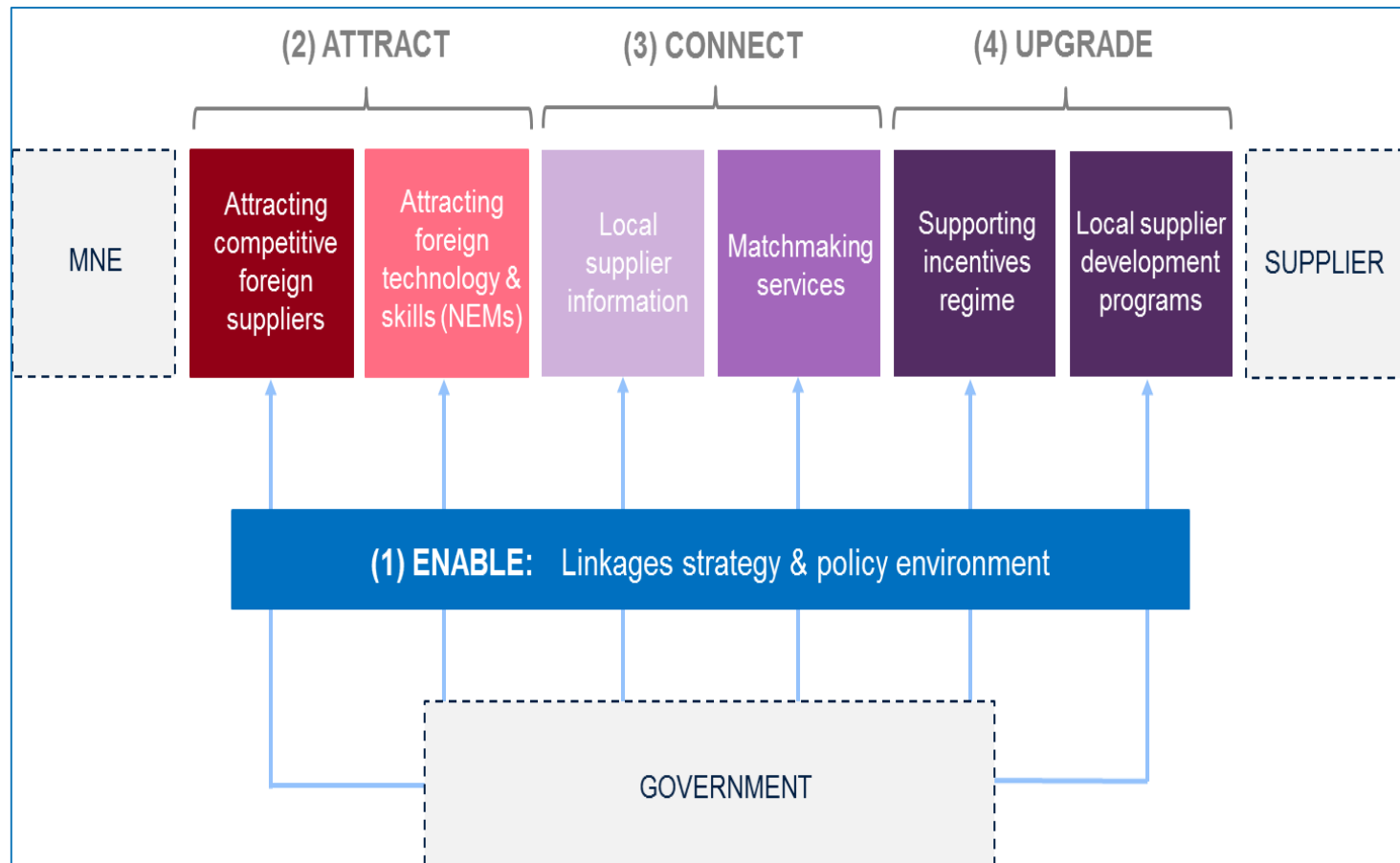
Diversification vs. opportunity value, Mongolia and selected economies



Source: [WBG calculation based on Comtrade and Atlas of Economic Complexity](#)

# CREATING LINKAGES

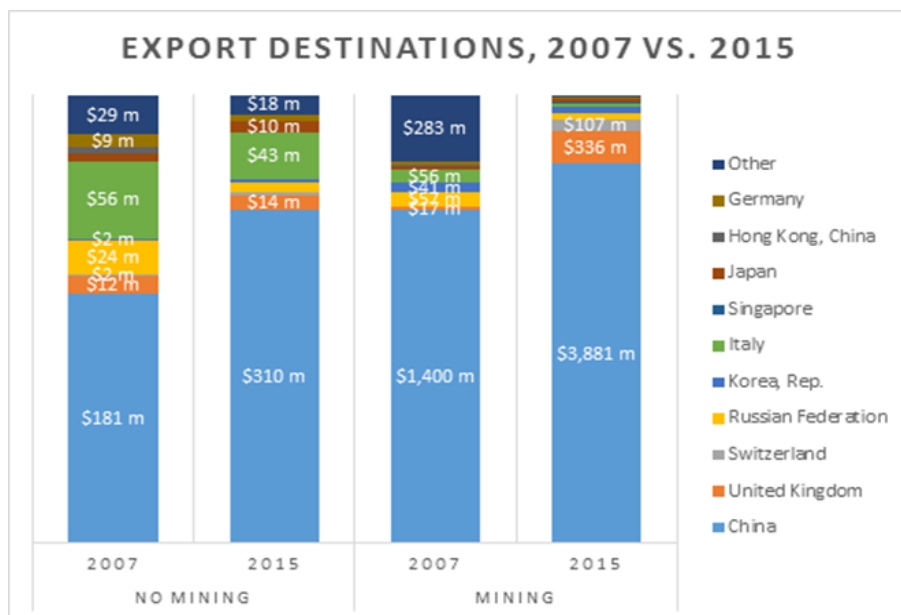
## Pillars of a comprehensive linkages program



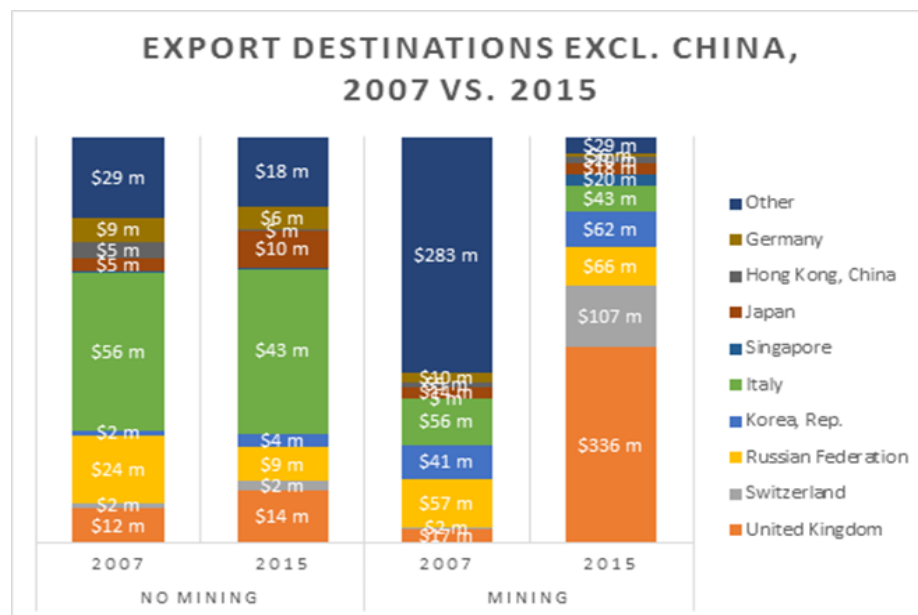
Source: WBG, Investment Policy and Promotion Unit

# TO FOSTER DIVERSIFICATION AND EFFICIENCY-SEEKING INVESTMENT, MONGOLIA NEEDS TO EXPAND ITS EXPORT BASKET

Mongolia's export destinations (including China)



Mongolia's export destination (excluding China)

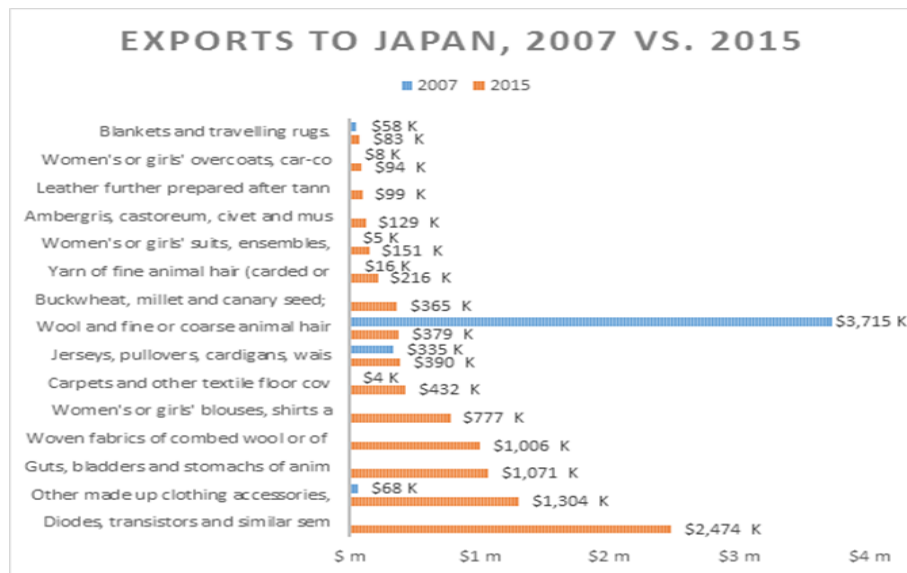


Source: [WBG, Hausmann et al, Atlas of Economic Complexity \(2017\)](#)

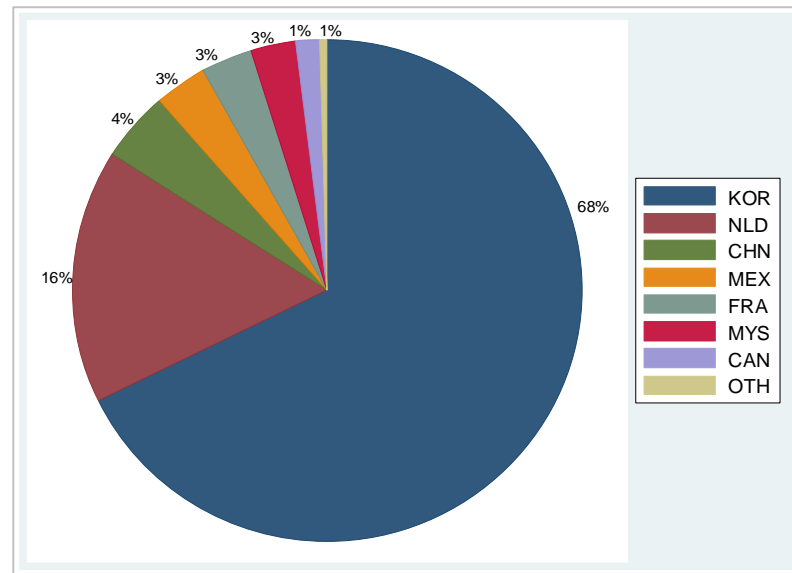
- In terms of products, Mongolia may wish to focus on those that entail greater processing steps, and which deliver a final consumer good whose product complexity index (PCI) is greater than average
- In terms export destinations, Mongolia may want to differentiate between goods largely exported to neighboring countries vs. those having the potential to be exported to a more diverse set of destinations
- Mongolia may further study the potential conclusion of FTAs with relevant countries, especially RCEP

# DIVERSIFYING EXPORTS – SPECIFIC EXPORTS

## Exports to Japan, 2007-2015



## Mongolia exports of Electronic Microcircuits, 2010-2014



Source: [WBG, Hausmann et al, Atlas of Economic Complexity \(2017\)](#)

# POTENTIAL EXPORT SECTORS

## Mongolia, PCI, export values, and destination

Product Name	Export Value	RCA	SITC2	PCI	Main destination
Reciprocating Pumps	1,340,000	0.19	Electronics	1.67	Singapore
Misc. Power Machinery	136,000	0.006	Electronics	1.54	Germany
Electronic Microcircuits	4,760,000	n/a	Electronics	1.41	UK
Diodes Transistors and Photocells	3,170,000	0.1	Electronics	1.22	Japan
Misc. Electrical Machinery	172,000	0.005	Electronics	1.19	UK
Raw Sheep Skin with Wool	63,800	0.25	Leather	- 0.512	China
Confectionary Sugar	498,000	0.13	Food Processing	- 0.681	China
Bovine and Equine Entrails	239,000	0.091	Meat & Eggs	- 0.777	China

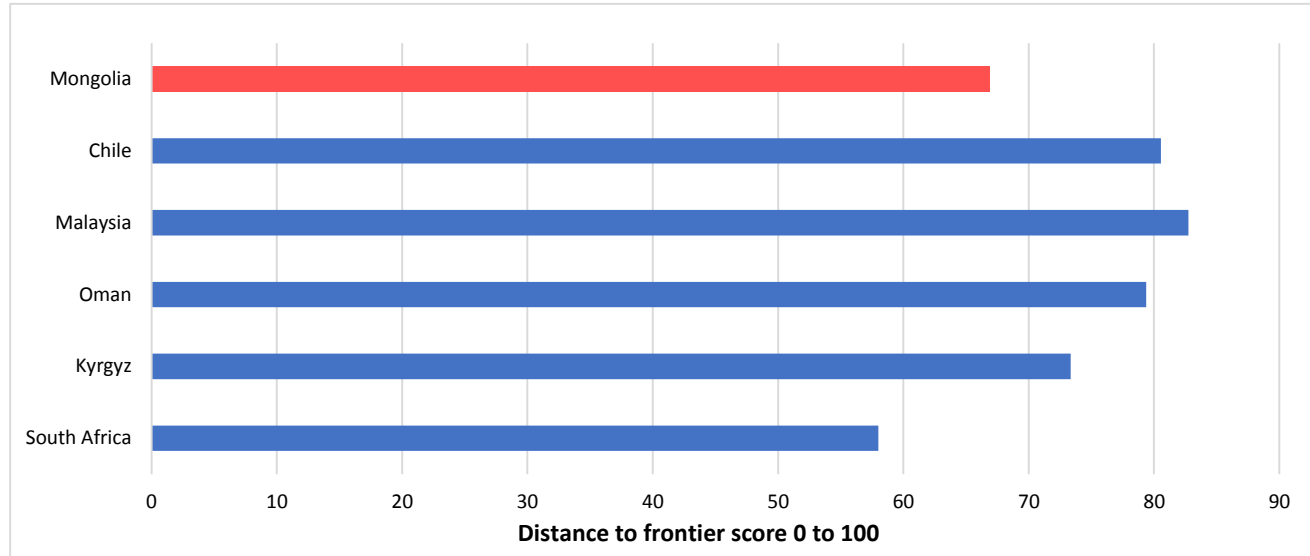
Source: [WBG, Hausmann et al, Atlas of Economic Complexity \(2017\)](#)

# LEGAL AND REGULATORY ANALYSIS



## 2. DE FACTO BARRIERS TO FDI: MONGOLIA'S INVESTMENT CLIMATE (2)

*Ease of Trading Across Borders, 2018*  
(Scale: Score 0 center, Score 100 outer edge)

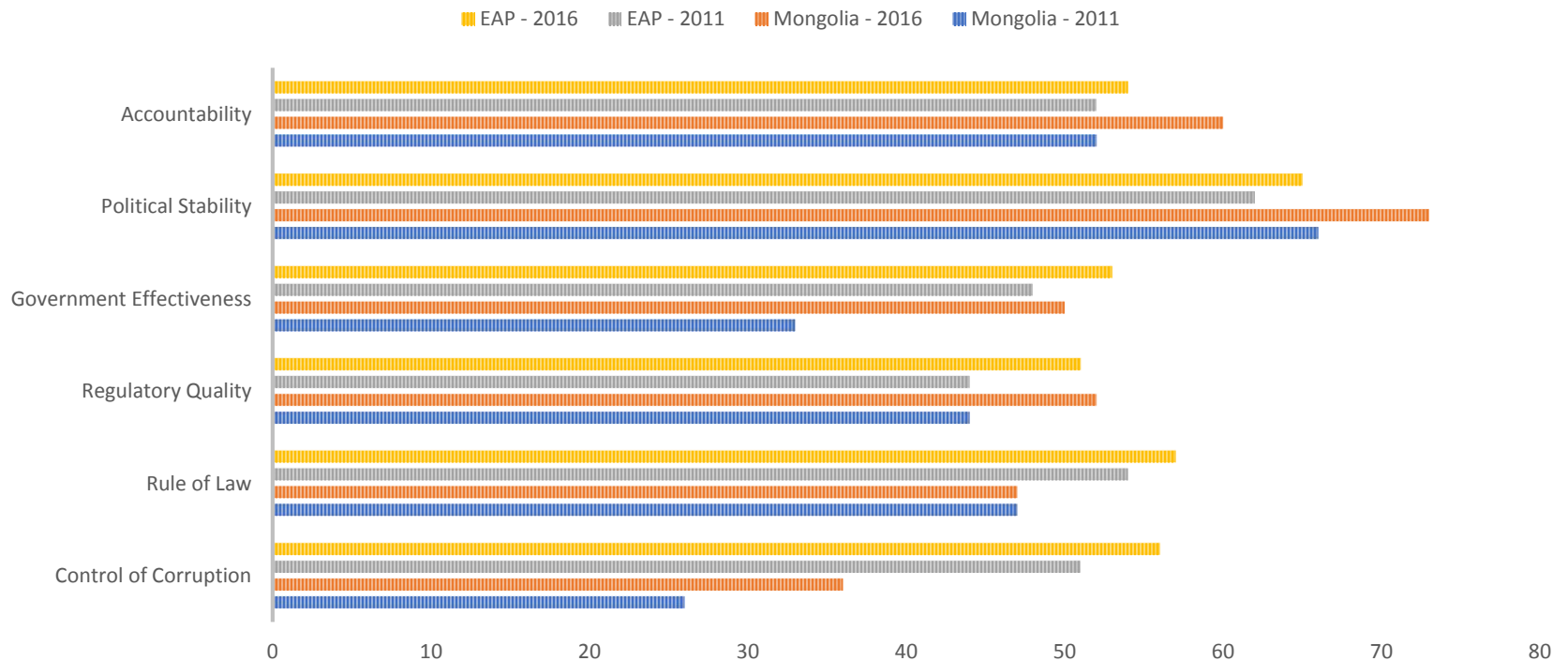


Source: *World Bank Group Doing Business (2018)*

- Weak performance in single indicators lowers competitiveness
- To attract efficiency-seeking investment, the ease of trading across borders is crucial

## 2. DE FACTO BARRIERS TO FDI: MONGOLIA'S INVESTMENT CLIMATE (3)

**World Governance Indicators for Mongolia and EAP countries, 2011 & 2016**  
(Percentile Rank 0-100, indicates rank of country among all countries in the world. 0 corresponds to lowest rank and 100 corresponds to highest rank)



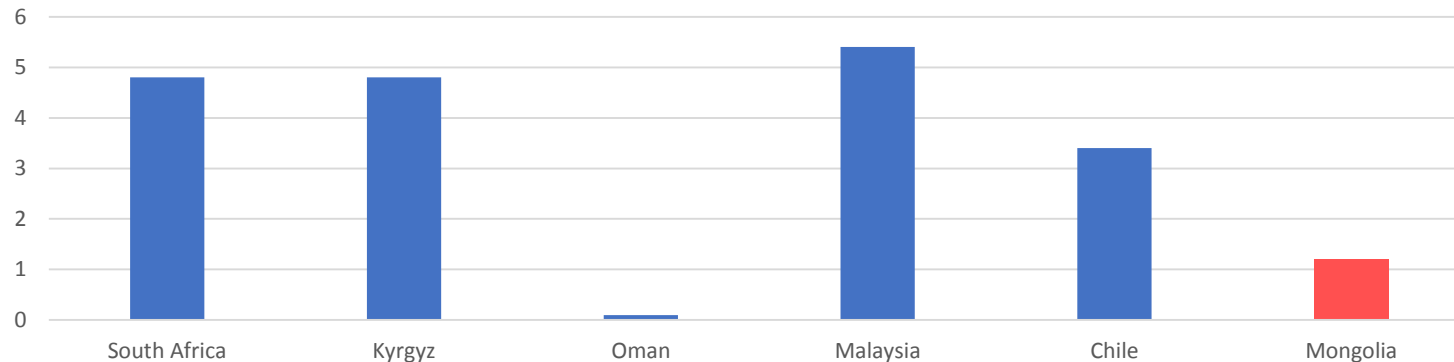
Source: World Bank Group Worldwide Governance Indicators (2016)



# MONGOLIA'S RANKING ON GLOBAL INDICATORS ON REGULATORY GOVERNANCE

## *Global indicators on Regulatory Governance Index, 2016*

(Rank 0 to 6 in three core areas: publication of proposed regulations, consultations around their content, and the use of regulatory impact assessment. 0 corresponds to lowest rank and 6 corresponds to highest rank)



*Source: World Bank Group Global Indicators of Regulatory Governance (2016)*

- **The WBG Global Indicators of Regulatory Governance covers**
  - **Transparency of rulemaking**
  - **Public consultation in rulemaking**
  - **Impact assessment**
  - **Accessing laws and regulations hindering private sector development**

# MONGOLIA: INVESTMENT PROTECTION IN IIAS

- Although there are no gaps in protections offered, improvements can be made:



## Good practice: **Canada-Mongolia FIPA**

NT and MFN obligations apply to full cycle of investment

Clear definition of 'indirect expropriation'

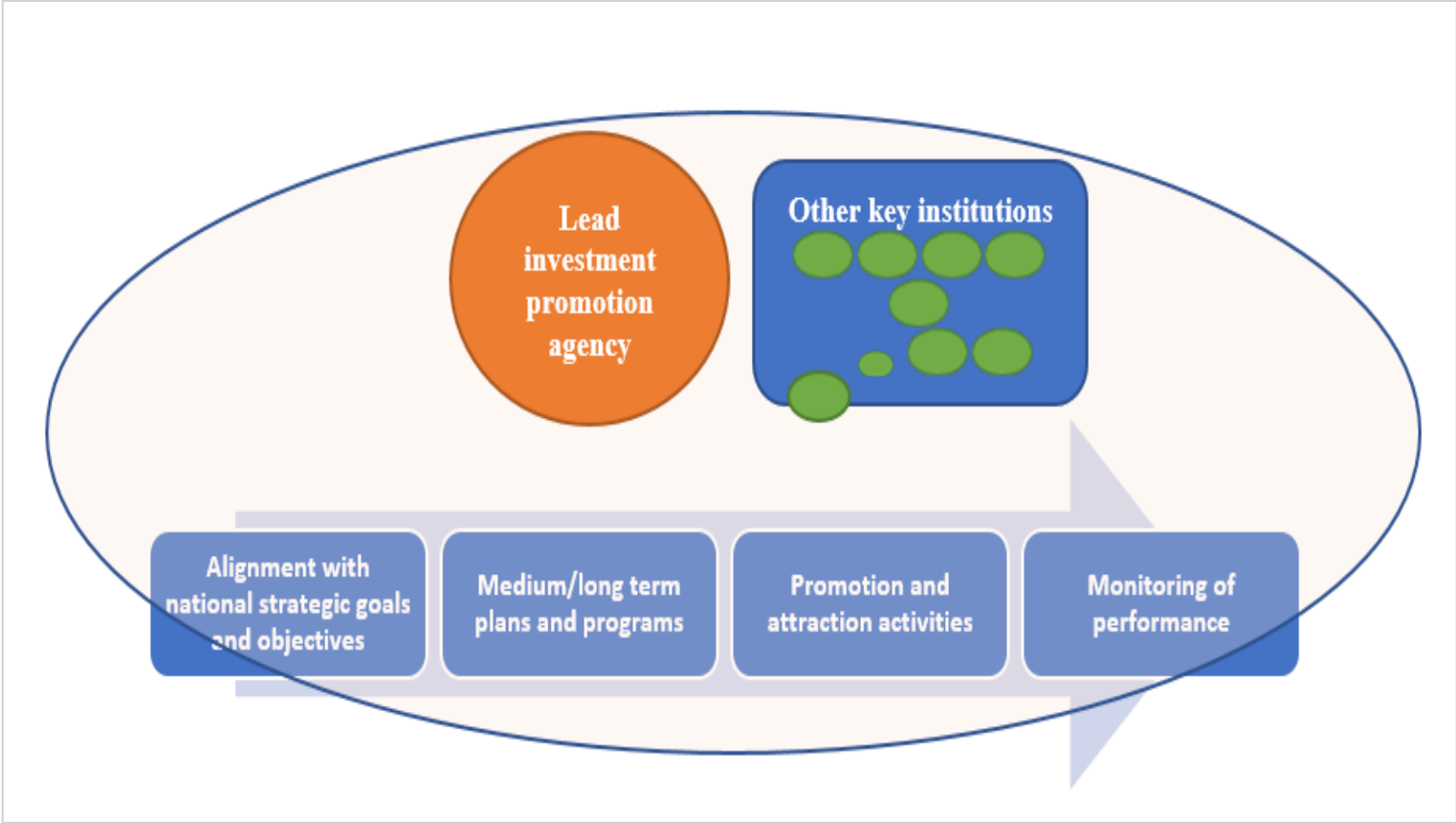
Fair and Equitable Treatment (FET) in accordance with customary international law

# INSTITUTIONAL FRAMEWORK FOR INVESTMENT PROMOTION



# GOOD PRACTICES IN NATIONAL FDI PROMOTION FRAMEWORKS

## A Model National Investment Attraction Framework



Source: World Bank Group, 2017

# DISTINGUISHING BETWEEN WHAT IPAS CAN DO AND WHAT IPAS SHOULD DO

		Must do (Core mandates)	May do as additional functions, but require independent set up and resources	Incompatible with Investment Promotion
Investment promotion	Marketing			
	Information provision			
	Facilitation of meetings, site visits, and government procedures			
	Advocacy			
Promotion of:	Exports			
	Outward investment			
	SME linkages to FDI			
	SME development			
Administration/regulation	Administration of government procedures (e.g., One Stop Shop, licenses, incentives)			
	Manage state land or assets			
	Administer/negotiate government concessions (e.g., infrastructure, extractive industries)			
	Administer public-private partnerships			

Source: World Bank Group, 2017.

# INVESTMENT PROMOTION IN MONGOLIA: INSTITUTIONAL INSTABILITY

## *Investment Promotion Functions and Resources 1993 - Date*

	Foreign Investment and Foreign trade Agency (FIFTA) 1993 - September 2012	Invest Mongolia Agency 2013 - June 2016	National Development Agency 2016 to date
Promotion functions	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Advisory service: Pre to post-registration</li> <li>• Business Forums, exhibitions, B2B</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Advisory service Pre registration and after care</li> <li>• Business Forums</li> <li>• Delegation visits</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Advisory service Pre registration and after care</li> </ul>
Other functions:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Registration of foreign investment</li> <li>• After care service</li> <li>• Project supporting team</li> <li>• Statistics</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Issuing tax incentives and stabilization certificate</li> <li>• Investment agreements</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• National development policy and planning</li> <li>• Sector policy</li> <li>• Investment Research and Policy</li> <li>• Investment registration</li> </ul>
Staff (promotion functions only)	12 [+8 in project support]	8	Negligible [2-3 staff carry promotion titles but not active]

Source: Adapted presentation from NDA/interviews with gov. officials

- **Frequent institutional changes have led to**
  - **(1) Loss of almost all investment promotion capacity**
  - **(2) Unclarity for investors about different institutional mandates**
  - **(3) Difficulty in building a strong capacity cadre of experts**

# INSTITUTIONAL FRAMEWORK FOR PROMOTION: SUGGESTED REFORM ACTIONS

Issue	Reform Action
Lack of promotion capacity in Mongolia due to institutional instability	Re-establish and strengthen the IP unit within NDA
Unclear focus of promotion activities that are currently pursued	Develop and implement an FDI attraction plan focused on target sectors
Cooperation in promotion matters between agencies and ministers not defined	Establish a coordination mechanism between relevant Government Ministries and Agencies
MoFA's outreach function not defined in the scope of investment promotion	Define a role for MoFA's overseas missions
Undefined policy advocacy role by the NDA in promotion matters	Develop a policy advocacy role of the new IP unit

# MAXIMIZING THE BENEFITS FOR THE HOST COUNTRY: CREATING LINKAGES



Christine Zhenwei Qiang  
Ulaanbaatar, May 2017



# THE FDI LINKAGES CONCEPT - INTRODUCTION

## MAIN SCOPE:

*FDI linkages are economic relationships between foreign investors and domestic firms in the host economy along or between value chains.*

- Primarily backward and forward linkages from FDI as well as linkages with institutes of higher education/TVET
- Includes both tradeable and non-tradeable inputs
- Involves raw materials, intermediate goods, final goods as well as services
- Involves both foreign and locally owned suppliers



## BENEFIT:

- Vertical linkages are important channels for new technology & skills transfer
- Supports economic diversification agenda (vertical diversification)
- Market opportunity drives local firm productivity and standards improvements
- Strong supplier base helps attract and anchor FDI
- Increases Domestic Value Addition (DVA)



- FDI linkages do not happen automatically
- Strong demand driven / FDI centric approach is key to a successful linkages program
- FDI linkages requires upgrading of local firms - cannot to be mandated or forced
- Different types of FDI, FDI strategies, and country contexts, provide varying suitability for domestic linkages

# LINKAGES DETERMINANTS AND MEDIATING FACTORS BASED ON LITERATURE

## Host country characteristics

- Investment, Trade, SME & Industrial Policies
- Learning and innovation infrastructure
- Market competition
- Intellectual property rights (IPR)
- Access to Finance
- Institutional capacity

## Domestic supplier characteristics

- Technology & productivity gap
- R&D
- Human capital
- Firm size
- Firm location / proximity
- Export experience
- Sector dynamics
- Domestic business culture

Enabling Environment

FDI – Local Firm Linkages Potential

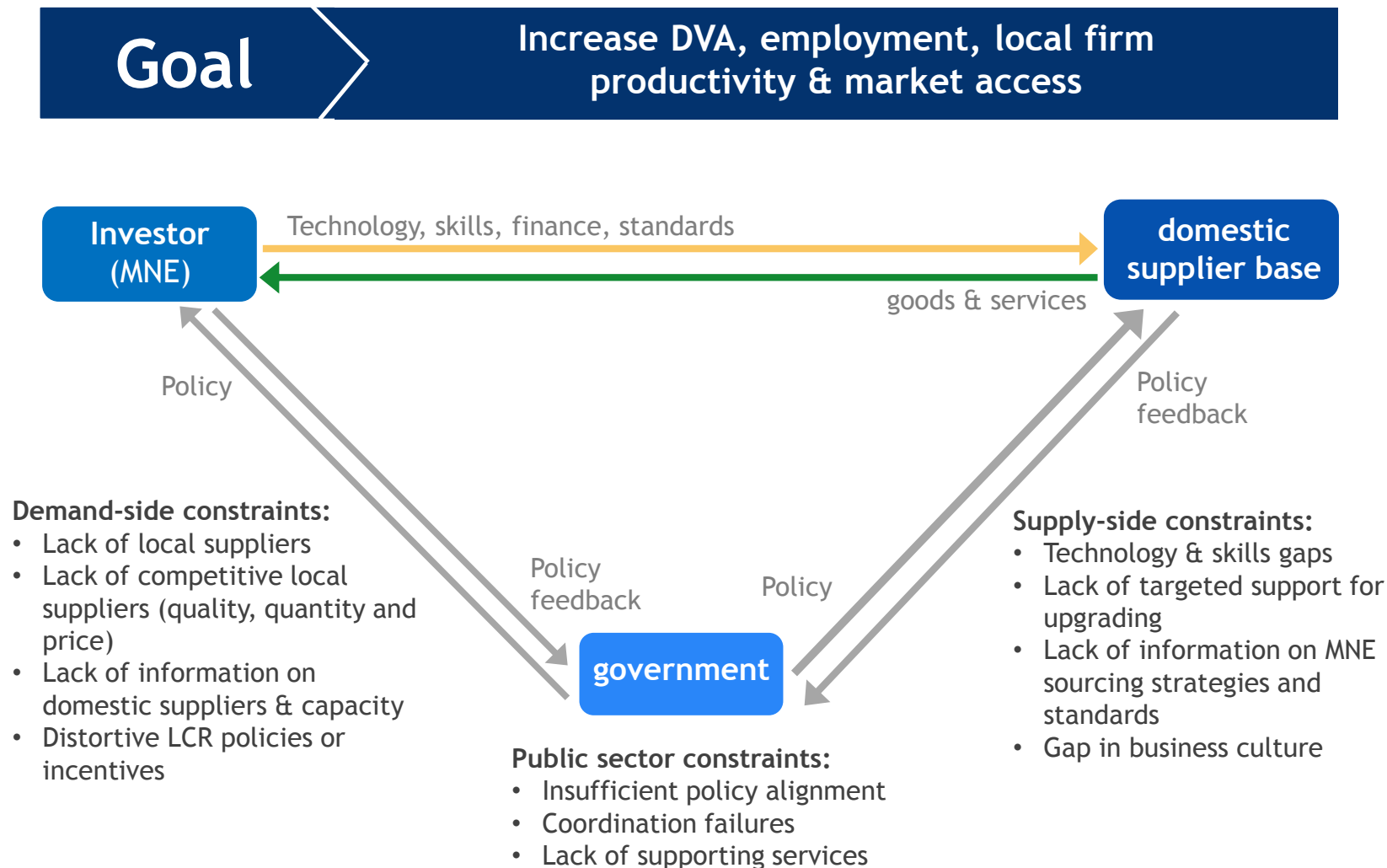
Absorptive Capacity

## MNE characteristics

- FDI motivation
- Global production & sourcing strategy
- Technology intensity
- Entry mode
- Years in country
- International business culture

Based on Farole and Winkler, 2014

# THE TYPICAL MARKET FAILURES AND CONSTRAINTS



# THE FDI LINKAGES SOLUTIONS PACKAGE

