

Firm Size and Determinants of Foreign Direct Investment

Yuko Kinoshita*

CERGE-EI

Prague, Czech Republic

December 1998 (revised)

JEL classification: F23, L60, O53

Abstract

This paper studies the locational determinants of foreign direct investment (FDI) by Japanese manufacturing firms in seven Asian countries by utilizing the 1993 survey data. I show that different size-groups of firms react to different factors in the host country in making the foreign investment decisions.

Low labor cost and sufficient infrastructure encourage small firms to invest in a certain country while, for large firms, market size of the host country and strategic considerations (e.g. whether competitors invested in the country or not) are most important for their locational decisions.

Overall, availability of cheap labor is not necessarily an important factor for Japanese FDI in Asia.

Correspondence: yuko.kinoshita@cerge.cuni.cz. An earlier version of this paper was circulated under the title: "Micro-determinants of Japanese Foreign Direct Investment in Asia". I have benefitted from comments of seminar participants at Eastern Economic Association and Japan Economic Seminar at Columbia University. I thank Boyan Jovanovic, Steven Olley, Magnus Blomstrom, Akira Goto, Haruo Horaguchi, Robert E. Lipsey, Tetsuji Yamada, and Kresimir Zigic for their advice and encouragement. My thanks to Ashoka Mody for providing the data.

Abstrakt

Tento článek studuje determinanty umístění přímých zahraničních investic japonskými výrobními firmami v sedmi asijských zemích na základ dat shromážděných pro rok 1993. Autor ukazuje, že skupiny firem odlišné velikosti reagují na odlišné faktory v hostitelské zemi při rozhodování o přímých zahraničních investicích. Nízké pracovní náklady a dostatečná infrastruktura podporují investiční aktivitu malých firem ve studovaných zemích, zatímco pro velké firmy jsou nejdůležitějšími faktory pro umístění investic velikost trhu hostitelské země a strategické úvahy (např. zdali konkurenti investovali v dané zemi či ne). Celkově vzato, dostupnost levné pracovní síly není nutně rozhodujícím faktorem pro přímé japonské investice v Asii.