

Horizontal and Vertical FDI Spillovers: Recent Evidence from the Czech Republic*

Juraj Stančík

CERGE–EI[†]

September 2007

Abstract

This paper analyzes the effects of foreign direct investment on the sales growth rate of domestic companies in the Czech Republic. Using firm-level panel data from 1995 to 2003, it studies both horizontal and vertical spillovers. The study allows for the lagged nature of spillovers and pays attention to the potential endogeneity of FDI with respect to future industry growth. The results suggest that domestic companies are mostly suffering in the presence of foreign companies, especially in upstream sectors. Negative horizontal and forward spillovers are present mainly in recent years. Time sensitivity is revealed for horizontal spillovers.

Abstrakt

Cieľom tejto štúdie je analýza vplyvu priamych zahraničných investícií na rast tržieb domácich firiem v Českej republike. S využitím firemných dát z obdobia 1995–2003 skúma horizontálne a vertikálne vplyvy plynúce zo zahraničných investícií. Tieto efekty sú analyzované aj vzhľadom na roky, keď boli jednotlivé investície zrealizované. Pozornosť venujem aj potenciálnej endogenite PZI vzhľadom na budúci rast v jednotlivých odvetviach. Z výsledkov vyplýva, že domáce firmy strácajú v prítomnosti zahraničných investorov, najmä tie v dodávateľských sektoroch. Záporné horizontálne a vertikálne efekty sa prejavujú najmä ku koncu skúmaného obdobia. Časová senzitivnosť je preukázaná iba pre horizontálne efekty.

Keywords: productivity, growth, spillovers, FDI, ownership

JEL classification: C23, D24, D57, L6

*I would like to thank Štěpán Jurajda for valuable consultations on this research, Jan Hanousek and Evžen Kočenda for providing data and useful comments, and Peter Katuščák for valuable comments. I am grateful also to Richard Stock for editing the manuscript. Financial support from GAČR grant No. 402/06/1293 is gratefully acknowledged.

[†]A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE–EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic