

The Impact of FDI on the Host Economy

Pavla Nikolovová*

CERGE–EI†

October 2012

Abstract

The foreign direct investment (FDI) and its impact on performance of domestic firms has been studied in many empirical papers, which, however, present rather ambiguous results. I argue that this is due to some limitations of prevalently used methodology, which does not separate the FDI spillover effects from the changes in competitive environment faced by domestic firms. I propose a novel estimation strategy that allows me to disentangle FDI spillovers from the effects of competition changing in response to the entry of a foreign firm. I consider this issue on the industry level and I compare the effects of FDI to the impact of international trade on the domestic economy. My analysis covers the time period 2001 - 2007 and concerns both Western and Eastern European countries. My identification strategy leads me to confirm the presence of positive spillovers stemming from FDI.

Abstrakt

Přímé zahraniční investice a jejich dopad na domácí firmy byly analyzovány v mnoha empirických studiích, které ovšem nepřinesly jednoznačné výsledky. V článku ukazují, že je to dané omezeními dosud používané metodologie, která neodděluje technologická zlepšení od změn v konkurenčním prostředí, jimž domácí firmy čelí. Navrhuji novou strategii odhadu, která mi umožňuje odlišit změny v technologii od změn v míře konkurence daných vstupem zahraniční firmy na trh. Studuji tuto problematiku na sektorální úrovni a porovnávám vliv zahraničních investic na domácí trh s vlivem mezinárodního obchodu. Má analýza pokrývá časové období 2001-2007 a týká se zemí jak východní tak i západní Evropy. Má identifikační strategie vede k potvrzení pozitivního dopadu zahraničních investic na efektivitu domácích firem.

Keywords: FDI, MNE, horizontal spillovers, international trade

JEL classification: F23

I would like to express my gratitude to my advisor prof. Jan Hanousek for his help and encouragement without which this paper would never have been completed. I would also like to thank Mário Vozár for his valuable observations and comments. All errors remaining in this text are the responsibility of the author. The work was supported by the GAČR grant No. 403/12/0080, by the grant SVV-2011-263 801, by the GAUK grant 43010 and by the CEFRES/Komerční Banka scholarship 2010/2011.

*Email: pavla.nikolovova@cerge-ei.cz

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