

The Role of Investment Incentives in Regional FDI Reallocation: A Regression-Discontinuity Approach

Marián Dinga^{*}
CERGE-EI, Prague[†]

Abstract

This paper analyzes the causal effect of investment incentives on regional allocation of foreign direct investment (FDI) in the Czech Republic during 2001-2007. Investment incentives institutional setup provided foreign investors with financial incentives depending on the particular district unemployment rate. The identification strategy is based on a regression-discontinuity approach as the scheme design introduces three unemployment thresholds differentiating the amount of the subsidy. The results indicate a positive effect of the investment scheme, but this impact is concentrated only at the lowest available unemployment threshold, increasing annual FDI inflow per capita by 330 euros compared to districts ineligible for the subsidy. However, an impact at higher unemployment thresholds is not found. Attracting FDI into the most distressed regions needs to be complemented with other policy tools and remains to be an important challenge for policymakers. Among other FDI location factors, the share of tertiary educated labor force and wages have significant positive impact on FDI, albeit only during 2001-2004, increasing annual FDI inflow per capita by 25 and 12 euros, respectively.

Keywords: foreign direct investment, government expenditures, public incentives, regional development

JEL classification: H53, J08, R12, R38

^{*} The author would like to thank Daniel Münich and Štěpán Jurajda for their valuable comments and Randall Filer for his feedback and suggestions. Also, many thanks go to Sarah Peck for editing the manuscript. This research was supported by a grant from the CERGE-EI Foundation under a program of the Global Development Network (RRC VIII-83). All opinions expressed are those of the author and have not been endorsed by CERGE-EI or the GDN. Financial support from the Sasakawa Young Leaders Fellowship Fund of Charles University is gratefully acknowledged. All errors remaining in this text are the responsibility of the author.

[†] CERGE-EI is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Correspondence address: CERGE-EI, P.O.Box 882, Politických vězňů 7, Prague, Czech Republic. Email: marian.dinga@cerge-ei.cz.

Abstrakt

Tato práce analyzuje dopad investičních pobídek na regionální umístění přímých zahraničních investic (PZI) v České republice v období 2001-2007. Výše přidělených pobídek byla relativně vyšší v okresech s vysokou nezaměstnaností, čímž systém investičních pobídek lákal investory zejména do regionů nejvíce postižených nezaměstnaností. Identifikační strategie je založena na regresní diskontinuitě, využívající vymezení kritérií třema mírami nezaměstnanosti, dle kterých se investor kvalifikuje do různých skupin lišících se výší nárokovatelné pobídky. Výsledky indikují kladný vliv investičních pobídek, nicméně jen pro nejnižší dostupný práh nezaměstnanosti, který zvyšuje roční příliv PZI na hlavu o 330 eur v porovnání s okresy, které se nekvalifikovaly pro pobídky. Dopad na vyšší prahy nezaměstnanosti nebyl nalezen. Přilákání investičních pobídek do regionů nejvíce postižených nezaměstnaností musí být proto doplněno jinými prostředky a stále zůstává důležitou výzvou pro tvůrce politik trhu práce. Mezi ostatními faktory PZI měly v období 2001-2004 významný kladný vliv na PZI podíl vysokoškolsky vzdělané populace a lokální mzdy, když růst o jedno procento zvýšil příliv PZI na hlavu o 25, resp. 12 eur. V pozdějších letech tento vliv nebyl prokázán.