



Title	Essays on FDI and Economic Development
Author(s)	倪, 彬
Citation	大阪大学, 2016, 博士論文
Version Type	
URL	<a href="https://hdl.handle.net/11094/55866">https://hdl.handle.net/11094/55866</a>
rights	
Note	やむを得ない事由があると学位審査研究科が承認したため、全文に代えてその内容の要約を公開しています。全文のご利用をご希望の場合は、<a href="https://www.library.osaka-u.ac.jp/thesis/#closed">大阪大学の博士論文について</a>をご参照ください。

*The University of Osaka Institutional Knowledge Archive : OUKA*

<https://ir.library.osaka-u.ac.jp/>

The University of Osaka

## 論文内容の要旨

氏 名 ( 倪 彬 )

## 論文題名

Essays on FDI and Economic Development (外国直接投資と経済発展に関する研究)

## 論文内容の要旨

In this paper, I will mainly explore the strategic determinants of inward FDI as well as its post-impact on the domestic market, especially in the context of developing countries. The structure is as follows:

In Chapter 2, I use both firm- and city-level data from the Chinese National Bureau of Statistics and unique information on investment promotion agencies (IPAs) in China, this paper evaluates whether IPAs affect foreign direct investment (FDI) from both the perspectives of intensive and extensive margins, i.e., re-investment of incumbent foreign-owned firms and total new FDI inflows into the city, respectively. After controlling for potential determinants of FDI and correcting for biases due to endogeneity, I find that IPAs in general do not necessarily increase FDI in either case. However, IPAs are found to promote the re-investment of large foreign-owned firms. The results imply difficulty in dissemination of information on business environment to foreign investors.

Chapter 3 tries to verify the technology spillover induced by foreign firms from a novel perspective: how the origin of foreign investors affects the degree of horizontal and vertical technology spillovers, using firm-level panel data from Vietnam in 2002-2011. First, I examine if the investment from different continents might have different impacts on domestic firms' productivity. Second, given the fact that the sourcing pattern of multinational firms is likely to be affected by preferential trade arrangements or investment agreements, I would like to see how this factor impacts the spillover.

Chapter 4 looks into the potential environmental concerns. After investigating the positive influence that FDI has on the economic development of the host nations, I take a different perspective by examining the possible causality between FDI and environmental issues in the home country. Given the simultaneous rise in FDI and pollution level, critics have accused foreign investors of shifting their heavily-polluting activities to countries with lax regulations in search of "pollution-haven", however, empirical evidence consistent with this hypothesis is surprisingly rare (Cole, 2004). In fact, foreign firms are found to be more energy efficient compared to state-owned firms (Eskeland and Harrison, 2003; He, 2006). This might be due to the advanced waste-processing technology adopted by foreign firms and their stance to achieve corporate social responsibilities (Lyon and Maxwell, 2008).

Aimed at solving this puzzle, I use an indirect approach as shown in Chapter 4. In this chapter, I focus on firms' participation in ISO14001, a voluntary environmental standard which measures how "green" a firm is. This to some extent captures how much awareness that a firm has to engage in environment-friendly activities. A general equilibrium model is applied to theoretically show the mechanism of adoption: under optimal condition, highly productive firms can benefit more from the adoption. In the meantime technology advancement potentially drives up the capital intensity of the firms, and this factor will positively affect firms' incentive of adoption as well. Also when controlling firms' idiosyncratic characteristics, foreign firms will more active to acquire ISO14001. The empirical practice using the firm-level data in Vietnam verifies our predictions with robustness. In addition, I find that the phenomenon outlined above becomes even more obvious in the manufacturing sectors. Thus, this study provides evidence that foreign firms are making more efforts towards corporate social responsibility, only conditional on the expectation of even larger long-term profit.

## 論文審査の結果の要旨及び担当者

氏 名 ( 倪 彬 )			
	(職)	氏 名	
論文審査担当者	主 査	教授	大槻 恒裕
	副 査	教授	小川 一夫
	副 査	教授	阿部 顕三
<p><b>論文審査の結果の要旨</b></p> <p>[論文内容の要旨]</p> <p>本論文は海外直接投資（FDI）に関する3編の実証論文と序章・結論章を含む5章から構成される。</p> <p>第2章では中国の外資促進機構（Investment Promotion Agency-IPA）が外資誘致に与える影響を、企業データ、市レベルの外資促進機構（Investment Promotion Agency）データ及び経済指標を組み合わせ、IPAの外延的な要素（extensive margin）と内延的な要素（intensive margin）両方の側面から見た影響をパネル回帰分析により推定した。IPAの内生性には階差変数及び操作変数法を使うことで対処している。企業の規模が大きい場合、IPAの効果は正に有意であったが、中小企業に関しては有意な効果が得られなかった。この結果はIPAの質をコントロールした場合でも変わらなかった。</p> <p>第3章では2000-2011年のベトナムの企業パネルデータを使って、外国投資者の出身国により、現地企業の生産技術にどのような水平的及び垂直的なスピルオーバー（拡散効果）をもたらすかを検証した。まず出身国を地理的な条件でアジア、ヨーロッパと北米にグループ分けし、出身国の違いによる効果をパネル回帰分析で確認した。同じ産業内の外資系企業の参入は負の効果（クラウディングアウト効果）を持つこと、また、垂直産業連関、特に下流産業におけるFDI論文の正のスピルオーバーがアジア系外資企業に限って確認できた。さらに、アジア企業を関税優遇措置、現地調達のパターンを考慮し、ASEAN企業、日韓企業、その他のアジア企業に細分化して推定を行ったところ3つめの出身国群のFDIが正の垂直的なスピルオーバーをもたらすことが観察できた。それにより現地企業からの中間財の調達の大きさがFDIの効果に影響を与えていることが示唆された。</p> <p>第3章ではFDI誘致による、環境保護への影響について計量分析を行った。ホスト国が直面しないといけない問題である。本研究はまず一般均衡モデルを使って、国際環境標準であるISO14001を取得する決定要因を説明した。さらにベトナムの企業サバーデータを用いて実証分析を行い、企業の生産性や資本集約率が高いほどISO14001を取得インセンティブが高くなることや、外資系企業はより積極的に取得するようになることを明らかにした。この結果からベトナム政府として企業の環境保護意識を高めるための効果的な施策について提言を行った。</p> <p>[審査結果の要旨]</p> <p>本論文は、開発途上国における成長戦略の一環としてのFDI誘致の要因及び効果について精緻な実証分析を行い、政策がFDI誘致に効果的である条件や、FDIが技術のスピルオーバー効果・環境への配慮が促進される効果について新しい知見を提供するものと言える。以上のことより、博士（経済学）として価値あると判断した。</p>			