

**PRIVATE AND PUBLIC INFORMATION FOR
FOREIGN INVESTMENT DECISIONS**

Yuko Kinoshita
CERGE-EI

And

Ashoka Mody
The World Bank

November 1999

ABSTRACT

Previous studies have found that foreign direct investment is significantly related to the stock of existing investment in the area. The present paper makes an additional contribution by providing evidence that investment decisions are positively correlated to the firm's *own* previous investment in the area as well as to the current/planned investments by competitors. In addition, it is found that these two channels are primarily substitutes, i.e., investment by competitors comes less important when the firm already has experience in the market. The results are statistically significant and robust to various changes in model specification.

ABSTRAKT

Z předchozích studií je známo, že přímé zahraniční investice v určité oblasti významně souvisí s objemem stávajících investic v téže oblasti. Příspěvek tohoto článku spočívá v poskytnutí důkazu toho, že rozhodnutí o investicích jsou pozitivně korelována s předchozími *vlastními* investicemi dané firmy v určité oblasti, jakožto i se současnými nebo plánovanými investicemi konkurence. Navíc je možno ukázat, že tyto dva kanály jsou primárními substituty, tzn. že investice konkurenční firmy jsou méně důležité pokud má již firma zkušenosti na daném trhu. Výsledky jsou statisticky významné a robustní vzhledem k různým změnám ve specifikaci modelu.