

学 位 論 文 題 名

European Integration and Foreign Direct Investment : Experience of Spain

(欧州統合と外国直接投資：スペインの経験から)

学位論文内容の要旨

The EU has pursued to diminish intra-EU disparities since its establishment, because, without reducing disparities, integration process would be questioned. The accession of Southern Europe, Greece, Portugal and Spain, to the EU in the 1980s, however, was worried to disturb integration process in the EU. These three countries were regarded as less developed countries in Europe. In the 1980s, they attained a different economic performance: while Spain and Portugal accomplish higher growth, Greece faced poor economic performance.

Why this difference occurred? This paper concentrates on the effects of foreign direct investment (FDI). It has been expected to be an engine for development especially in less developed areas. From the 1980s, Spain attracted much more FDI than other two countries. Then this paper examines why a particular less developed area attracted more FDI than other areas, and analyses the effect of FDI on national economy. Among three southern European countries which entered the EU in the 1980s, Spain is a country which succeeded in development induced by foreign capital in Europe. This is why I take Spain's case for analysis.

Chapter 2 observes FDI evolution during the period 1982-92 and 1992-97. This suggests that EU FDI concentrated on the Member States in the 1980s, and a particular EU periphery, Spain, attracted much more foreign capital than any other southern countries. Spanish FDI inflows, however, decreased during 1992-97. Instead, FDI in Eastern Europe increased remarkably in the 1990s, although Spain has received more FDI than these countries. This indicates that FDI shifted to Eastern European countries, and these countries have emerged as rivals against Spain of FDI recipients.

Chapter 3 presents a brief critic of the existing theories for FDI according to the stylised facts, and establishes an analytical framework for the determinants of FDI.

Chapter 4 analyses the determinants of FDI in Spain from the 1980s to the 1990s. For attracting FDI, Lenin's Condition, i.e., quality of labour and infrastructure, is the most important. This is proven from the empirical estimation and the comparison of variables among various countries.

Chapter 5 examines the effect of FDI on Spanish economy in terms of regional development. According to the observation of FDI and development level, FDI is consistent with development level. Hence, Spain converged to the EU average in the second half the 1980s at a country level and FDI is one of the factors that caused Spain's development. This paper also study convergence within Spain. There is no tendency for regional convergence within Spain; Spanish regions rather tend to diverge: while some regions, say Madrid and Cataluña, received a large share of FDI inflows, and attained considerable development induced by foreign capital, others failed to attract foreign capital and still remain underdeveloped.

Spain attracted much FDI and accomplished development induced by foreign capital from the 1980s. EU advanced countries, however, has been interested in Eastern European countries as FDI recipients, because some of them will join the EU near future. The accession of Eastern Europe to the EU will give rise to the same problem as when Southern Europe entered the EU in the 1980s: the worsening of intra-EU disparities. It would be more difficult for Spain to rely on foreign capital for development. This means that development induced by FDI would have a limit. Therefore, it will be necessary for Spain to improve the quality of labour, and to strengthen the industrial structure within the country.

学位論文審査の要旨

主 査 教 授 佐々木 隆 生
副 査 教 授 井 上 久 志
副 査 助 教 授 趙 来 勲

学 位 論 文 題 名

European Integration and Foreign Direct Investment : Experience of Spain

(欧州統合と外国直接投資：スペインの経験から)

1970年代後半のアジア新興工業国の直接投資依存輸出指向工業化以来、直接投資は成長の要因として脚光を浴びるに至ったが、南欧およびアイルランドへと加盟範囲を拡大した欧州共同体（現欧州連合）は、共通政策における構造政策とともに、「1992年域内市場統合」を契機に直接投資形態での国際資本移動に基づく域内格差縮小を目指した。成田真樹子の研究、European Integration and Foreign Direct Investmentは、こうした直接投資に依存する成長・格差縮小政策の意義と限界を、欧州共同体加盟以来アイルランドと並んで直接投資を吸収し、かつ急速な発展を遂げたスペインを中心に検討したものである。

成田真樹子の研究は、全6章から成り、第1章で課題が提示された後に、第2章では1980年代から1997年に至るEUの域内資本移動について南・東欧を中心とした概観がなされる中で、スペインへの域内直接投資の特徴づけが行われ、第3章では課題に接近する理論的枠組みがリカード型の国際貿易モデルに資本財を導入する試みを伴って明らかにされ、第4章では、そうした枠組みに基づくスペインへの投資の原因がポルトガル、ギリシャや東欧への投資との比較の中で実証的に分析され、賃金格差のみではなくスペインにおける労働の質やインフラストラクチュアなどの他国に対する優位が投資をひきつけたことを、しかしながらそうした歴史的要因が冷戦終焉後は失われたことが明らかにされ、第5章では、そうした分析をさらにスペインにおける地域間格差に広げて試みている。こうしたことを受けて、本研究は、終章において、直接投資が工業化・成長に与える効果を肯定するとともに、直接投資が賃金格差に基づくのみではなく、先進国資本の現地資本に対する優位性（キンドルバーガー条件）を確保する上でもインフラストラクチュアや労働の質の確保に基づく内的・潜在的生産性を必要とする（レーニン条件）ことから、また、それらの条件が満たされた場合には賃金格差が意味をもつことから、資本受入国が自らの生産性を常

に上昇させる必要性が存在することを、したがって直接投資に依存する工業化・成長政策には一定の限界が存在することを示している。

本研究の特徴の一つは、直接投資を、国際貿易モデルを国際資本移動に拡張する試みを行った村岡（1968）小島（1977）佐々木（1991）のモデルの延長上に、さらにワルラス型の分配を導入し実証分析をおこなったことにあり、これにより直接投資と輸出指向工業化をマクドウガルーケンプ・モデルと新古典派貿易論モデルの乖離を超えて統一的に把握する試みがなされている。「要素価格均等化定理」に見られるように国際貿易論が要素移動を排除し、したがって直接投資に関する分析的枠組みが寡占論や企業論に傾斜したのに対してキンドルバーガーなどの研究は寡占論を基礎にしており、ダニングらの研究は「コースの定理」を中核においており、いずれも国際貿易との関連に理論的難点が存在した一、本研究は国際貿易論と国際資本移動論の結合を常に問題としている。実証面でもこうした視点は生かされており、本論文では、直接投資に基づいて急速な発展を遂げ、ついに1980年代には最大のスペイン輸出産業となった自動車産業部門への直接投資に焦点が当てられており、本研究の意味を強調している。

第二の特徴は、多国籍企業の生成とともに古典的国際資本移動論への批判として生まれたキンドルバーガー・ハイマーの「独占的優位」概念を「資本輸出の可能性」条件（レーニン条件）と結合し、直接投資の地域的偏向を根拠付けたことにある。こうした分析的視点から、本論文はスペインのみを対象とするのではなく、ポルトガル、ギリシャ、さらに東欧諸国との関連で直接投資の原因と効果を分析しており、そうした手法は本研究における考察と導かれる結論を妥当なものとしている。

第三に、本研究は執筆者のスペイン国費による留学を含めて展開されており、国内における文献・資料研究では到達しえない分析を含んでいる。本論文の土台となった論文や European Association for Evolutionary Political Economy 大会での報告は、ヨーロッパの研究者によって評価され、その後の研究交流が形成されている。

無論、これらの特徴、貢献とともに問題点も存在する。わけても、対象の特殊性とデータの側面での制約から実証面での掘り下げが足りないと見られる点が幾つか指摘しうるであろう。しかしながら、本研究は、以上に見たような優れた諸点を備えた意欲的研究であり、博士（経済学）を授与するに十分と判断する。