

Determinants of foreign direct investment ownership mode choice: Evidence from Nordic investments in Central and Eastern Europe^{*}

*Jorma Larimo, Ahmad Arslan^{**}*

This paper addresses the determinants of foreign direct investment (FDI) ownership mode choice of firms in Central and Eastern Europe (CEE) based on three most important theoretical paradigms of IB studies i.e. transaction cost economics, resource based view and institutional theory. The empirical analysis of 720 FDIs made by the firms from all four Nordic countries in CEE region during 1990-2007 revealed that the probability WOS formation was increased by the high R&D intensity of the industry of the investment, low target country risk, large economic size and high economic growth in the target country. The further in-depth analysis revealed that for FDIs made during 1990s, product diversity; while for FDIs made during 2000s, international experience and strength of market conforming values in the target country became significant determinants of ownership mode choice for Nordic FDIs.

Dieser Artikel befasst sich mit den Determinanten der Markteintrittsform von ausländischen Direktinvestitionen von Unternehmen in Mittel- und Osteuropa, basierend auf drei zentralen theoretischen Paradigmen, nämlich der Transaktionskostentheorie, dem Ressourcen-basierten Ansatz und der Institutionen-Theorie. Die empirische Analyse von 720 Direktinvestitionen von Unternehmen aus den vier nordischen Ländern in Mittel- und Osteuropa zwischen 1990 und 2007 ergab, dass die Wahrscheinlichkeit der Bildung von Tochtergesellschaften durch die hohe F&E-Intensität der Branche, ein niedriges Risiko der Zielländer, eine große Wirtschaft und ein großes Wirtschaftswachstum der Zielländer steigt. Für ausländische Direktinvestitionen während der 1990er Jahre erwiesen sich die Produktvielfalt und in den 2000er Jahren die internationale Erfahrung und die Stärke von marktkonformen Werten im Zielland für die Markteintrittsform als ausschlaggebend.

Key Words: Central and Eastern Europe, Foreign Direct Investments, Ownership Mode Choice, and Nordic Firms.

* Manuscript received: 26.2.12, accepted 23.10.12 (2 revisions)

** Jorma Larimo, Professor, Department of Marketing, Faculty of Business Studies, University of Vaasa, Finland, and Faculty of Economics and Business Administration, University of Tartu, Estonia.. Corresponding address: jorma.larimo@uwasa.fi

Ahmad Arslan, Assistant Professor, Department of Marketing, Faculty of Business Studies, University of Vaasa, Finland. Corresponding address: ahmad.arslan@uwasa.fi.