

Anticipation or risk aversion?: The effects of the EU enlargement on Korean trade and FDI activities in Central and Eastern Europe*

Jong-Kun Jun, Jae Hoon Hyun**

This study attempted to identify how regional integration and spatial enlargement would affect firms' strategic decisions from the outside of an integrated region. By analyzing data sets between 2000 and 2007 utilizing the gravity model, this study examined the specific properties of Korean trade and FDI flows to the participating 5 CEECs and 5 western European states before and after the enlargement of the EU. The initial findings show that the number of new investments increased significantly after the enlargement while the monetary amount of total investment appeared to be negligibly affected. Further examinations by firm size revealed that SMEs were responsible for increased Korea FDI after the enlargement while large companies did not make any contributions. Having different attitudes toward risk aversion and anticipating opportunities for exploitation were suggested as a possible explanation.

Diese Studie versucht zu ermitteln, wie die regionale Integration und die räumliche Vergrößerung die strategischen Entscheidungen der Unternehmen außerhalb einer integrierten Region beeinflussen. Mittels Analyse von Datensätzen zwischen 2000 und 2007 werden die spezifischen Eigenschaften des koreanischen Handels und die FDI-Ströme zu den beteiligten 5 MOEL und 5 westeuropäischen Staaten vor und nach der Erweiterung der EU untersucht. Die anfänglichen Ergebnisse zeigen, dass die Anzahl der neuen Investments nach der Erweiterung deutlich gestiegen ist, wohingegen die monetäre Menge der Gesamtinvestitionen nur unwesentlich beeinflusst schien. Weitere Untersuchungen mit Blick auf die Unternehmensgröße zeigten, dass die KMUs für die Erhöhung der Koreanischen FDI nach der Erweiterung verantwortlich waren, während große Unternehmen keine Beiträge geleistet haben. Unterschiedlichen Einstellungen gegenüber Risikoaversion und das Erahnen von Verwertungsmöglichkeiten sind mögliche Erklärung dafür.

Keywords: EU, CEEC, enlargement, Korea, FDI, SME (JEL: F21, N23)

* Manuscript received: 31.05.13, accepted: 31.01.14 (2 revisions)

** Jong-Kun Jun, Professor, Department of International Business, Hankuk University of Foreign Studies, Korea. Main research interests: FDI, international marketing, SME's marketing. E-mail: jkjun@hufs.ac.kr

Jae Hoon Hyun, Associate Professor, Department of International Business, Hankuk University of Foreign Studies, Korea. Main research interests: economic integration, FDI, automobile industry, international strategic alliances, collaborative innovation. E-mail: jhyun@hufs.ac.kr (corresponding author)