

## 学位論文及び審査結果の要旨

横浜国立大学

氏名	Doan Thi Thanh-Ha
学位の種類	博士(経済学)
学位記番号	国社博甲第267号
学位授与年月日	平成27年9月25日
学位授与の根拠	学位規則(昭和28年4月1日文部省令第9号)第4条第1項及び 横浜国立大学学位規則第5条第1項
研究科(学府)・専攻名	国際社会科学研究所 グローバル経済専攻
学位論文題目	Trade Liberalization and Firm Productivity: Evidence from Vietnam
論文審査委員	主査 横浜国立大学 富浦 英一 教授 横浜国立大学 井上 徹 教授 横浜国立大学 佐藤 清隆 教授 横浜国立大学 パーソنز、クレグ 教授 慶応義塾大学 清田 構造 教授

## 論文の要旨

This thesis contributes to the understanding of trade liberalization and firm performance by empirically investigates the linkage between free trade and productivity dynamics in Vietnam. We utilize Vietnamese firm-level data covering the period from 2000 to 2009, when substantial trade liberalization occurred.

The first chapter, co-authored with Kozo Kiyota, examines the relationship between productivity differentials and firm turnover in Vietnamese manufacturing. Our major findings are twofold. First, the productivity of entrants, survivors, and exiters increased simultaneously from 2006 to 2007. This result suggests that the cutoff productivity level increased after trade liberalization. Second, the contribution of the reallocation effect (i.e., resource reallocation between firms) to aggregate productivity growth increased after 2007.

This implies that resource reallocation between firms was facilitated after the liberalization, which is consistent with the implications of the recent models of international trade and firm heterogeneity. However, this effect was not large enough to offset the negative net-entry effect between 2008 and 2009, when the global financial crisis hit the Vietnamese economy severely. As a result, aggregate productivity growth was negative between 2008 and 2009.

Chapter two, co-authored with Kozo Kiyota, attempts to measure the contribution of resource misallocation to aggregate manufacturing TFP. Our research questions are threefold. 1) To what extent are resources misallocated in Vietnam? 2) How large would the productivity gains have been in the absence of distortions? 3) Did the degree of misallocation decline after entry into the World Trade Organization (WTO)? The answers to these questions are as follows. First, misallocation in Vietnam is comparable to that in China and India. Second, there would have been substantial improvement in aggregate TFP in the absence of distortions. Finally, misallocation did not necessarily decline after the accession to the WTO. However, this final result does not necessarily mean that there are no gains from trade liberalization. Although trade liberalization contributed to reducing the distortions in output markets, it was offset by increasing distortions in capital markets, which are possibly attributable to the global financial crisis. These results together suggest that trade liberalization is not a panacea. Further reforms in capital markets could improve

aggregate TFP in Vietnam through reduced misallocation.

The third chapter investigates the causal relationship between tariff reduction and firm total factor productivity, controlling for firm's product differentiation level. Research questions are twofold: First, what is the change in productivity of manufacturing firms induced by liberalization? Second, how is the impact different across firms with different level of product heterogeneity? Main findings are as follows: First, output tariff reduction hurts firm's performance, while input tariff reduction boosted firm's productivity. The magnitude of input tariff is larger, suggesting that changes in input tariff have made more pronounced impact on firm's productivity. Second, the impact of output tariff on firm's productivity is smaller for firms that produce differentiated goods. One possible explanation is that firms producing differentiated goods face less severe competition in the final market. Therefore, they are less vulnerable to output tariff reduction. These two results together suggest that reduction of trade barriers would receive less resistance from firms in differentiated product industries, who experience more productivity enhancement effect.

#### 審査結果の要旨

本論文は、企業の生産性と貿易自由化の関係について、ベトナムの企業マイクロ・データを用いて計量的実証分析を行った以下の三章から構成される。

第一章は、2000-09年のベトナムの製造業における企業レベルのマイクロ・データを利用して、企業の参入退出と全要素生産性(TFP)の関係を分析したものである。分析の主要な結果としては、2007年の世界貿易機関(WTO)加盟以降、ベトナム企業の生産性は、存続企業、新規参入企業、撤退企業とも平均的に上昇したことである。この結果は、貿易自由化によって、生産性の低い企業から高い企業へと資源の配分が変化したことを意味しており、近年の企業の異質性を考慮した「新」新貿易理論の示唆と整合的である。なお、第一章は、査読を経て国際学術誌 *Japanese Economic Review* に掲載済みである。

第二章は、ベトナムにおける貿易自由化と資源の配分非効率(ミスマロケーション)の関係を分析したものである。分析では、第一章と同様に 2000-09 年のベトナムの製造業の企業に注目し、ベトナムのミスマロケーションの程度は中国やインドのそれと同程度であることを見出した。もしミスマロケーションが米国と同程度になれば、30%強の TFP 成長が見込めるとしている。WTO 加盟後にミスマロケーションはむしろ拡大しているが、これは貿易自由化の効果を金融危機のマイナスの効果が相殺してしまっていることに起因している。貿易自由化は財に関する歪みの解消に寄与していることから、資本に関する歪みを是正することで、生産性の更なる向上が見込まれることを示唆している。貿易自由化の影響だけを取り出すことには困難も伴うが、他国に関する先行研究とも比較可能な分析結果を提示したことは一定の貢献と評価できる。

第三章は、企業が生産する財が差別化されたものか否かを区別した上で、産出の関税だけでなく中間投入の関税も考慮して、関税が生産性に与える効果を分析している。推定結果によれば、産出関税の低下は生産性に負の影響を及ぼすが、中間投入の関税低下は生産性に正の影響を及ぼす。また、同質的な財を作る企業と比べ差別化された財を作る企業は関税の影響を受けにくい。中間投入の貿易自由化が生産性向上に貢献するという結論は先行研究と整合的であり、また、差別化された財を生産する企業は、標準的な理論が予測するように、貿易自由化に伴う競争激化の影響を受けにくいということを示唆している。

以上のことから、本論文審査委員一同は、本研究科の博士号審査基準①に照らして、Doan Thi Thanh-Ha 氏の学位請求論文 “Trade Liberalization and Firm Productivity: Evidence from Vietnam” が博士（経済学）の学位を授与するに値するものと判断する。

注 論文及び審査結果の要旨欄に不足が生じる場合には、同欄の様式に準じ裏面又は別紙によること。