

The effects of the Governmental Incentives on FDI inflows in Georgia

Gvantsa Kikava

Mariam Khutuashvili

Artur Manukian

The master's thesis is presented to the Ilia State University Business School for reception of the academic degree

Master of Business Administration (MBA ENG)

Research Supervisor: Nikoloz Kavelashvili, Associate Professor

Ilia State University

Tbilisi, 2016

IMPORTANT NOTE:

We, as authors of the thesis, would like to confirm that the thesis is our original work and it does not contain any previously published paper works written by other authors, also it does not include accepted publications or any copyrighted materials. All materials that belong to other authors and are mentioned in our thesis are quoted according to the rule.

Gvantsa Kikava

Mariam Khutuashvili

Artur Manukiani

20/06/2016

აბსტრაქტი

სამაგისტრო ნაშრომის შესავალ ნაწილში შინაარსობრივი კავშირისა და საკითხის ნათელსაყოფად წარმოდგენილია პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების თეორიული ასპექტი, ასევე მასთან დაკავშირებული ტერმინები და მნიშვნელოვანი განმარტებები. პირველი ნაწილი აღწერს საქართველოს საერთო საინვესტიციო გარემოს და განსაზღვრავს თემის მთავარ პრობლემას. მოკლედ მიმოხილულია ბოლო 15 წლის განმავლობაში უცხოური ინვესტიციების განვითარება და მათ მოსაზიდად ჩატარებული რეფორმების შედეგები. გარდა ამისა, ჩამოყალიბებულია კვლევის ძირითადი მიზანი და მისი მეთოდოლოგია, ჩამოთვლილია კვლევის კითხვები, ამოცანები და შეზღუდვები. წარმოდგენილია შესაბამისი ლიტერატურის მიმოხილვა, განხილულია წინა კვლევების შედეგები, მიმართულებები და რეკომენდაციები.

მეორე ნაწილი ეთმობა მონაცემთა ანალიზსა და დისკუსიას, სადაც უცხოური ინვესტიციების შესახებ სტატისტიკური მონაცემები და სახელმწიფოს მიერ შემუშავებული წამახალისებელი პროგრამებია აღწერილი. პირველ რიგში, წარმოდგენილია საქართველოს სტატისტიკის ეროვნული სამსახურისა და საქართველოს ეროვნული ბანკის სტატისტიკა და მათი ანალიზი. ამავე სექციაში განხილულია მაკროეკონომიკური მაჩვენებლები და მათი კავშირი პირდაპირი უცხოური ინვესტიციებთან, შემდეგ კი სახელმწიფო პროგრამები და მათი შედეგები. ეს სექცია ასევე მოიცავს ჩატარებული კვლევის შედეგებს ძირითადი საინვესტიციო ფაქტორებისა და სტიმულების მნიშვნელობაზე საქართველოში და ამ სექტორის ექსპერტთან ჩატარებული ინტერვიუს დასკვნებს.

მესამე ნაწილი კვლევის დასკვნით ნაწილია, სადაც თეზისის მთავარი კითხვას: როგორ გავლენას ახდენს პირდაპირი უცხოური ინვესტიციების შემოდინებაზე სახელმწიფო სტიმულები? გაეცემა პასუხი. და ბოლოს წარმოდგენილია აღნიშნულ საკითხზე ახალი ხედვები, რეკომენდაციები და შეთავაზებები შემდგომი კვლევებისათვის.

ძირითადი საძიებო სიტყვები: პირდაპირი უცხოური ინვესტიციები, შეღავათები, მშპ

Abstract

The paper begins with the theoretical background on Foreign Direct Investments in order to provide contextual part of the main variable of the thesis. It shortly represents the overview of FDI, related terms and important definitions. First section describes general background of investment climate in Georgia and identifies the problem of discussion. There is debriefing on evaluation FDI reforms of past 15 years in Georgia. Furthermore, it refer to the main purpose of the research and its methodology, lists the research questions and objectives, limitations to the research, as well as the literature review and critical findings in the previous researches.

The second section focuses on the data analysis and the discussion part, where statistical data of FDI and governmental incentives of Georgia are described in details. Firstly, there is overviewed the Geostat.ge and NGB statistics and its analysis. There is also included the outline of macroeconomic indicators and linkage of them with FDI dynamics. Afterwards, there is a description of governmental programs and their outcomes. Lastly, results of the survey on main investment factors and importance of the incentives in Georgia is represented, as well as the interview with the Expert in the field.

Third section of the study is the concluding part. Main question of the research: how the incentives influence the FDI inflows is answered. Moreover, there are new insights presented on the topic and finally, the conclusion and recommendation are made, as well as the suggestions for further research.

Key Words: foreign direct investments, incentives, GDP

Acknowledgement

Primarily, we would like to express our gratitude to our supervisor Dr. Nikoloz Kavelashvili, PhD, Associate Professor at Ilia State University for the useful comments, remarks and engagement through the developing process of our master thesis. Furthermore, we would like to thank the participants of the survey and respondents, who have willingly shared their precious time during the process of interviewing and survey. We would like to thank our loved ones, who have supported us throughout entire process, both by keeping us harmonious and helping us putting pieces together.