

ABSTRACT

The ongoing globalization has resulted to a widespread liberalization, integration and competition among countries. The impact of this trend has resulted into higher level of cross-border investment. Foreign Direct Investment (FDI) and trade liberalization have long regarded as an engine of growth for developing countries. Nevertheless, while researches on the impact of FDI and trade liberalization in Nigerian economy have concentrated heavily on the oil sector, there has been a marked neglect of the Nigeria manufacturing sector. This study proposes to focus on Nigerian manufacturing sector, a country that still struggling to diversify her economy. The study employs primary data to gauge information from the domestic firms in the sector. The data were collected through a questionnaire from 200 firms, which cut-across various sub-sector of the manufacturing industry across the country and was analyzed through Structural Equation Model (SEM). The result of the study confirms the fact that changes have occurred more in the area of product branding and packaging by the domestic firms. The secondary data were employed to investigate the second and third objectives of the study. The study examines the impact of policy of trade liberalization on the manufacturing GDP. The trade liberalization policy in the study is proxies by the Nigerian Manufacturing sector's exports and imports. The findings of the study show that the success of the policy in the sector is rather mixed. The result from the Error Correction Mechanism shows that though exports exerts positive influence on the manufacturing sector GDP and statistically significant and this could be attributed to the fact the wide array of export incentives schemes that ushered in the policy of liberalization that raises the morale of the exporters in sector. While imports exerts negative influence on manufacturing GDP and the impact is also statistically significant. This result further confirms Nigeria as a consuming

economy than being a producing country. The objective of the study further reveals that FDI in the Manufacturing sector exerts a positive influence on the manufacturing output and the impact is statistically significant. This result further confirms the effectiveness of economic policy of the federal government of Nigeria through the adoption of liberalized industrial and trade policies. These policies were undertaken with a view to improve efficiency and productivity as well as to improve the competitiveness of the Nigerian manufacturing industry. The policy implication is that maintaining sustainable economic growth and development with a positive domestic investment is a prerequisite for increasing the flow of foreign investment in the manufacturing sector. Nigeria, while continuing to encourage inward FDI, efforts should be made to channel it into the manufacturing sector so as to accelerate the diversification process. In addition, the implementation of policy of liberalization should be reviewed and implemented with caution. The policy that will further make the economy more-import dependent will not augur well for the economy.

Keywords: foreign direct investment (FDI), trade liberalisation, manufacturing sector, Nigeria, structural equation modelling (SEM), time series analysis.

***Kesan Pelaburan dan Perdagangan Langsung Asing Liberalisasi kepada Pembangunan
Sektor Pembuatan Nigeria***

ABSTRAK

Globalisasi yang berterusan telah menyebabkan liberalisasi meluas, integrasi dan persaingan di kalangan Negara-negara. Kesan daripada trend ini telah menyebabkan tahap yang lebih tinggi untuk pelaburan merentasi sempadan. Pelaburan asing langsung (FDI) dan liberalisasi perdagangan telah lama dianggap sebagai enjin pertumbuhan bagi negara-negara membangun. Walau bagaimanapun, kajian mengenai kesan FDI dan liberalisasi perdagangan dalam ekonomi Nigeria telah menumpukan perhatian sepenuhnya kepada sektor minyak, disamping terdapat kecuaiian yang ketara sektor pembuatan Nigeria. Kajian ini dicadangkan untuk memberi tumpuan kepada sektor pembuatan Nigeria, sebuah negara yang masih bergelut untuk mempelbagaikan ekonomi. Kajian ini menggunakan data prima untuk mengukur maklumat daripada firma tempatan dalam sektor ini. Data yang telah dikumpulkan melalui soal selidik adalah 200 syarikat, yang merangkumi sub sektor pelbagai industri pembuatan pelbagai industri di seluruh negara dan dianalisis melalui Structural Equation Model (SEM). Hasil kajian itu mengesahkan fakta bahawa perubahan telah berlaku lebih dalam bidang penjenamaan produk dan pembungkusan oleh firma tempatan. Data sekunder telah digunakan untuk menyiasat objektif kedua dan ketiga kajian. Kajian ini mengkaji kesan dasar liberalisasi perdagangan pada KDNK pembuatan. Dasar liberalisasi perdagangan dalam kajian ini adalah proksi oleh eksport dan import sektor Pembuatan Nigeria itu. Dapatan kajian ini menunjukkan bahawa kejayaan dasar dalam sektor ini agak bercampur-campur. Hasil dari Mekanisme pembetulan ralat menunjukkan bahawa walaupun eksport sememangnya memberikan pengaruh yang positif kepada KDNK sektor pembuatan dan statistik yang signifikan dan ini boleh dikaitkan dengan fakta terdapat pelbagai skim

insentif eksport yang diiringi dalam dasar liberalisasi yang meningkalkan moral pengeksport dalam sektor. Ini Manakala import sememangnya memberikan pengaruh negatif kepada KDNK pembuatan dan member kesan kopada statistik yang signifikan. Hasil kajian ini mengesahkan lagi bahawa Nigeria sebagai sebuah ekonomi penggunaan daripada menjadi negara pengeluar. Objektif kajian selanjutnya menunjukkan bahawa FDI dalam sektor Pembuatan sememangnya memberikan pengaruh yang positif ke atas output pembuatan dan memberi kesan ketara secara statistik. Hasil kajian ini mengesahkan lagi bahawa keberkesanan dasar ekonomi kerajaan persekutuan Nigeria melalui penggunaan liberal dasar perindustrian dan perdagangan. Dasar-dasar ini dilaksanakan dengan tujuan untuk meningkatkan kecekapan dan produktiviti serta meningkatkan daya saing industri pembuatan Nigeria. Implikasi polisi yang mengekalkan pertumbuhan ekonomi yang mampan dan pembangunan dengan pelaburan domestik yang positif merupakan prasyarat untuk meningkatkan aliran pelaburan asing dalam sektor perkilangan. Nigeria, sambil terus menggalakkan FDI masuk, usaha-usaha perlu dibuat untuk menyalurkannya ke dalam sektor perkilangan bagi mempercepatkan proses kepelbagaian. Di samping itu, pelaksanaan dasar liberalisasi perlu dikaji semula dan dilaksanakan dengan berhati-hati. Dasar yang akan terus menjadikan ekonomi lebih import bergantung bukan merupakan petanda baik bagi ekonomi.

Kata Kunci: *pelaburan langsung asing, liberalisasi perdagangan, sektor pembuatan, Nigeria, pemodelan persamaan struktur, analisis siri masa.*