

Privatization Policy and Dynamics of the Retail Market in a Transitional Economy¹

Jacek Cukrowski²
CERGE-EI³

April 1997

Abstract

This paper develops a theoretical framework in which the impact of different privatization strategies on the dynamics of the retail market in a transitional economy can be analyzed. The analysis shows that rational behavior of the monopolistic manufacturer under uncertainty of demand naturally implies organization of the retail market. The equilibrium characteristics of unrestricted (competitive) and restricted (monopolistic) retail markets are analyzed, and the theoretical results derived are applied to study the effects of various sequences of privatization on the dynamics of the retail market in a transitional economy. Our findings indicate that privatizing the manufacturer first is always at least as good as privatizing the retailers first because (unlike the strategy of privatizing the retail sector first) it neither decreases the number of firms in the retail market nor the profitability of the state owned firms in the transition period (in the unrestricted retail market both the number of retail firms and the profitability of state owned firms increase).

Abstrakt

Tento článek rozvíjí teorii, kde je analyzován vliv různých privatizačních strategií na dynamiku rozvoje maloobchodu v přechodném období ekonomiky. Analýza ukazuje, že racionální chování monopolistického podniku při nejistotě poptávky přirozeně směřuje k vytvoření maloobchodní sítě. Jsou studovány rovnovážné charakteristiky volné soutěže v maloobchodu a taktéž

¹ This work was supported by the ACE Phare grant P95-2665-F at the Department of Economics and Related Studies of the University of York (UK). I wish to thank Prof. Huw David Dixon for interesting and useful discussions on the subject matter of this paper.

² The Economics Institute-CERGE, The Czech Academy of Sciences, P.O.Box 882, Politických Věznu 7, 111 21 Prague 1, Czech Republic, E-mail: Jacek.Cukrowski@Cerge.cuni.cz

³ A joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, Prague, and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.

rovnovážné charakteristiky v případě monopolu v maloobchodu. Odvozené teoretické výsledky jsou požitě při studiu dynamických efektů různých privatizačních postupů v přechodném období ekonomiky. Naše zjištění indikují, že privatizovat podnik jako první je vždy alespoň tak dobré jako privatizovat maloobchod jako první, protože to nesnižuje ani počet firem v maloobchodní síti ani ziskovost státního podniku v přechodném období ekonomiky (v případě volné soutěže v maloobchodu se zvýší jak počet firem v maloobchodní síti tak i ziskovost státního podniku).

Keywords: Privatization, imperfect information, demand uncertainty, risk aversion, retail market
JEL Classification: P00, D73.