

Wage Trap Model - Producer Behavior in Economies with Heterogeneous Labor Force

Jiri Hlavacek and Tomas Jandik
CERGE-EI¹

April 1994

Abstract

The main goal of this paper is to help determine why the communist (and partly even transition) economies are substantially inefficient in comparison with their market counterparts. The reasons will be analyzed with the help of the profit maximization model (based on the efficiency wage theory) leading to the existence of multiple profit optima. The inefficiency of planned and transition economies will then be considered mainly as the consequence of the impossibility to reach the highest profit optimum (this situation will be referred to as the wage trap, because the production suboptimality was due to the lack of freedom to set the optimal wage level). The results of the analysis will also be used to explain the huge discontinuous shifts in the profitability or production of certain firms in transition economies as well as of some possible initial advantages of foreign firms acting in transition economies.

Abstrakt

Hlavním cílem této práce je přispět k určení důvodů, proč komunistické (a částečně i transformační) ekonomiky jsou podstatně méně efektivní než ekonomiky tržní. Tyto důvody budou analyzovány na modelu maximalizace zisku (založeném na teorii efektivních mezd), který povede k existenci více ziskových optim. Neefektivita plánovaných a transformačních ekonomik pak může být brána jako důsledek neschopnosti dosáhnout nejvyššího z těchto ziskových optim (tato situace bude označována jako mzdová past, protože tato produkční suboptimalita je způsobena nemožností zvolit optimální hodnotu mzdy). Výsledky analýzy budou dále použity k vysvětlení nespojitých změn v produktivitě a ziskovosti některých firem v transformačních ekonomikách, a také k vysvětlení možných výhod zahraničních forem působících na trzích transformačních ekonomik.

¹ 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