

# Enterprise Breakups and Performance during the Transition<sup>1</sup>

Lubomir Lizal

CERGE-EI<sup>2</sup>, Prague and The William Davidson Institute at the  
University of Michigan Business School,

Miroslav Singer

CERGE-EI and Expandia Finance, Prague

and

Jan Svejnar

The William Davidson Institute at the University of Michigan Business  
School and CERGE-EI, Prague

March 1997

## Abstract

In this paper we estimate the effects of the 1991 breakups of Czechoslovak state owned enterprises (SOEs) on subsequent performance of the master enterprises and the spun-off units. Our analysis is based on quarterly and annual data of Czechoslovak industrial enterprises. We estimate the performance effect of a spinoff by comparing the performance of enterprises that were present throughout the 1990-92 period but did not experience any spinoffs to the performance of (a) master enterprises that experienced spinoffs and (b) the newly spun off subsidiaries. Our estimates suggest that the breakups had a significant immediate (1991) effect on productive efficiency and profitability of industrial firms. The effect was positive for small to slightly above average size spinoffs and negative for large ones. One also cannot reject the

---

<sup>1</sup> The research on this paper was supported by ACE Grant No. 94-0618-R and an institutional support grant of the Czech Grant Agency to CERGE and EI. The paper benefitted from presentations at CERGE-EI, the Free University of Brussels, the 1996 American Economic Association Meetings, the 1996 European Economic Association Meetings, and the University of Michigan. The authors would like to thank Daniel Berkowitz, Olivier Blanchard, John Bonin, John Ham, Jan Kmenta, Francine Lafontaine, Lester Taylor, and Katherine Terrell for valuable comments on earlier drafts of the paper. The usual caveat applies.

<sup>2</sup> 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.

hypothesis that the estimated effect of spinoffs on performance was identical for the spun off subsidiaries and the master enterprises that experienced the spinoffs. Our 1991 estimates hence strongly suggest that the large firms created under the centrally planned system suffered from inefficiencies that were alleviated by the breakups of these firms into smaller units.

### **Abstrakt**

V tomto článku odhadujeme změny ve výkonnosti jak mateřských podniků tak i odtržených jednotek v důsledku rozpadu československých podniků ve státním vlastnictví, ke kterým docházelo v roce 1991. Naše analýza je provedena na čtvrtletních a ročních datech průmyslových podniků. Odhadujeme efekt rozpadu na výkonnost pomocí porovnání výkonnosti podniků, které existovaly v období 1990 - 1992 a nedošlo u nich k odtržení podřízené jednotky, s výkonností: (a) mateřských podniků, od kterých došlo k odštěpení podřízené jednotky, a (b) odštěpených jednotek. Výsledky naznačují, že rozpady měly krátkodobý (1991) efekt na produktivitu a profitabilitu průmyslových podniků. Tento efekt byl pozitivní pro malé a mírně nadprůměrně velké rozpady a negativní pro velké. Nelze též statisticky vyloučit hypotézu, že vliv rozpadů na výkonnost byl identický jak pro mateřské podniky, tak pro odštěpené jednotky. Odhady na datech z roku 1991 tedy potvrzují hypotézu, že velké podniky, které vznikaly v centrálně řízené ekonomice, byly zatíženy neefektivitou, která byla snížena rozpadem těchto podniků na menší jednotky.