

# **Between-Firm Redistribution of Profit in Competitive Industries: Why Labor Market Policies May Not Work\***

Galina Vereshchagina<sup>†</sup>

June 2005

## **Abstract**

Empirical studies document differences in firms' response to the introduction of various labor market policies. In particular, large and mature firms tend to participate more actively in targeted employment subsidy programs (under which firms receive subsidies for hiring disadvantaged workers). This paper offers an explanation for this phenomenon and argues that it might have important consequences for policy making.

Namely, such behavior of firms may indicate that large and mature firms benefit from the introduction of a new subsidy program, while small and young firms incur indirect costs. In this case, the policy implicitly redistributes profit from young to mature firms and may discourage startups if the entry into the industry is competitive. The resulting decrease in the number of operating firms is likely to have a significant impact on the policy's outcomes. These effects become more pronounced as heterogeneity between young and mature firms increases.

## **Abstrakt**

Empirické studie dokumentují rozdíly v reakci podniků na zavedení různých nástrojů trhu práce. Velké a etablované podniky mají vyšší tendenci se aktivně podílet na programech dotovaného zaměstnávání (při kterém podniky dostávají dotace pro zaměstnávání znevýhodněných pracovníků). Tato studie nabízí vysvětlení tohoto fenoménu a argumentuje, že tento fenomén může mít významné dopady na politiku pracovního trhu.

Konkrétně, tato reakce podniků může poukazovat na to, že velké a etablované podniky benefitují ze zavedení nových dotačních programů, kdežto malé a začínající podniky na tyto programy nepřímým způsobem doplácí. V takovémto případě tyto programy implicitně redistribují zisky od začínajících k etablovaným podnikům a můžou odradit vznik nových podniků v případě, že vstup do oboru podnikání je neomezený. Následný pokles v počtu aktivních podniků tak zřejmě má významný vliv na výsledný efekt těchto programů. Význam těchto efektů roste s narůstající heterogenitou mezi začínajícími a etablovanými podniky.

---

\* I am grateful to Radim Bohacek and Sergey Slobodyan for useful suggestions and remarks. This research was supported by a grant from CERGE-EI Foundation under a program of the Global Development Network. All opinions expressed are those of the author and have not been endorsed by CERGE-EI, WIIW, or the GDN.

<sup>†</sup> Contact address: Department of Economics, University of Iowa, 21 E Market St, Iowa City, IA 52242.  
Email: galina-vereshchagina@uiowa.edu.