

Privatization and Restructuring under Transition

Radek Lastovicka

Second draft: April 1995¹

Abstract

The paper is intended to contribute to the microeconomic analysis of transition. Two alternative decision models of the firm are presented. The difference is analysed between the transformation of a state firm into a firm with a dominant private owner and a firm with dispersed private owners. Restructuring is formally introduced into the firm's decisions. The theoretical model is followed by an empirical analysis of the impact of ownership on the firm's restructuring activities.

Abstrakt

Článek se zabývá mikroekonomickou analýzou transformace pomocí dvou alternativních modelů chování firmy. Autor srovnává případ privatizace státní firmy do rukou dominantního soukromého vlastníka, s privatizací vedoucí k roztržštěnému vlastnictví. Restrukturalizace se stává součástí rozhodovacího problému firmy. Teoretická část je doprovázena empirickou analýzou vlivu vlastnictví na restrukturalizační chování firem

¹ The author would like to express his special thanks to Jan Hanousek. Useful comments on the first draft were provided by Jan Švejnar.