

Firm Size, Market Liberalization and Growth

Petar Stankov^{a,b}

^aCERGE-EI,* Politických veznu 7, 111 21 Prague, Czech Republic

^bDepartment of Economics, UNWE, J.K. Studentski Grad, 1700 Sofia, Bulgaria

Abstract

Economies have markedly different firm size distributions. At the same time, firms of different size grow differently after identical financial- and product-market liberalization reforms. Thus, identical reforms can produce different growth outcomes across countries. This result is reached after exploring firm-level data on sales and sales per worker across 135 developing and post-transition economies. It helps explain the remarkable variation in the vast development literature studying the effects of various market-oriented reforms across countries and over time.

Abstrakt

Mezi ekonomikami existují výrazné rozdíly v distribuci velikosti firem. Zároveň, různě velké firmy rostou různou rychlostí po identických liberalizačních reformách finančních trhů a trhů výrobků. Z tohoto důvodu identické reformy mohou vést k různému ekonomickému rozvoji různých ekonomik. Toto je potvrzeno pomocí analýzy firemních dat o tržbách a tržbách na zaměstnance ze 135 rozvojových zemí a zemí po ekonomické transformaci. Tento výsledek pomáhá objasnit pozoruhodnou variaci v obsáhlé rozvojové literatuře, která se zabývá efektem různých tržně-orientovaných reforem v různých zemích a časových horizontech.

JEL Codes: D22, L11, L25, L53, 012, 043

Keywords: Financial reforms, economic growth, firm size distributions, reform outcome divergence

*CERGE-EI, a joint workplace of Charles University in Prague and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic. Email: pstankov@cerge-ei.cz