

# Free Entry and Social Efficiency under Unknown Demand Parameters \*

Batlome Janjgava<sup>†</sup>

## Abstract

In the paper, I examine free entry in homogeneous product markets and its social efficiency. Previous research on free entry in homogeneous product markets has shown that under Cournot oligopoly with fixed setup costs the free entry equilibrium always delivers excessive entry. In contrast, I demonstrate in this paper that free entry along with excessive entry might also lead to a socially insufficient number of firms when a demand parameter uncertainty is considered. My findings support the validity of the traditional wisdom in industrial organization that free entry is desirable for social efficiency and call for revision of restrictive entry regulation practices which been based on previous research findings.

*Keywords:* Free Entry, Welfare, Collusion, Beliefs, Learning, Self-Confirming Equilibrium, Escape Dynamics

*JEL Classification:* D60, D83, D43, L13, L40, L51

---

\*I am grateful to Sergey Slobodyan for helpful discussions, comments and continuous support. I would like also to thank Krešimir Zigic and Fabio Michelucci for valuable comments and suggestions. All remaining errors are the responsibility of the author. The financial support of the Czech Science Foundation project No. P402/12/G097 DYME Dynamic Models in Economics is acknowledged. E-mail: [batlome.janjgava@cerge-ei.cz](mailto:batlome.janjgava@cerge-ei.cz)

<sup>†</sup>CERGE-EI, a joint workplace of Charles University in Prague and the Economics Institute of the Academy of Sciences of the Czech Republic, Politických veznu 7, 111 21 Prague, Czech Republic

## **Abstrakt**

V tomto článku se zabývám volným vstupem na trhy s homogenními produkty a jejich společenskou efektivitou. Předchozí výzkum volného vstupu na trhy s homogenními produkty ukázal, že za předpokladu Cournotova modelu oligopolu s fixními náklady, volný vstup vede k nadměrnému vstupu firem. V kontrastu k tomuto demonstruji v tomto článku, že volný vstup spolu s nadměrným vstupem firem může také vést k společensky nedostatečnému počtu firem, pokud budeme uvažovat nejistotu ohledně parametrů poptávky. Moje závěry podporují tradiční pohled v organizaci trhů a odvětví, že volný vstup je žádoucí pro společenskou efektivitu a vyzývá k revizi restriktivních regulačních praktik vůči volnému vstupu, které byly založeny na základě předchozího výzkumu.