

Firm Efficiency: Domestic Owners, Coalitions, and FDI

Jan Hanousek,^{*} Evžen Kočenda,^{**} and Michal Mašika^{***}

Abstract

In this paper we analyze the evolution of firm efficiency in the Czech Republic. Using a large panel of more than 190,000 Czech firm/years we study whether firms fully utilize their resources, how firm efficiency evolves over time, and how firm efficiency is determined by ownership structure. We employ a panel version of a stochastic production frontier model for the period 1996–2007 with time-varying efficiency. We differentiate among various degrees of ownership concentration and domestic or foreign origin. In a two-stage set-up we estimate the degree of firm inefficiency and then we estimate the effect of ownership structure on the distance from the efficiency frontier. Our results support the hypothesis that concentration and foreign ownership are positively related to efficiency and that FDI has beneficial effects at the microeconomic level. However, we show that a simple majority is not necessarily the best structure to improve efficiency. We further analyze the effects of ownership coalitions, and shed light on many other subtleties of how ownership and the specific industry affect firm efficiency.

Keywords: efficiency, ownership structure, firms, panel data, stochastic frontier

JEL Classification: C33, D24, G32, L60, L80, M21

* CERGE-EI, is a joint workplace of the Center for Economic Research and Graduate Education, Charles University, and the Economics Institute of Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických vězňů 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic; Anglo-American University, Prague; The William Davidson Institute, Michigan; and CEPR, London. CERGE-EI, Charles University, Academy of Sciences, Politických vězňů 7, P.O.Box 882, 111 21 Prague, Czech Republic. tel. (+420) 224.005.119 fax: (+420) 224.005.444 E-mail: jan.hanousek@cerge-ei.cz.

** Corresponding author. CERGE-EI, Charles University and the Academy of Sciences, Prague; Anglo-American University, Prague; CESifo, Munich; OEI, Regensburg; The William Davidson Institute, Michigan; CEPR, London; and the Euro Area Business Cycle Network. CERGE-EI, Charles University, Academy of Sciences, Politických vězňů 7, P.O.Box 882, 111 21 Prague, Czech Republic. tel. (+420) 224.005.149, 224.005.153 fax: (+420) 224.005.333 E-mail: evzen.kocenda@cerge-ei.cz.

*** Ludwig-Maximilians-Universität, München. Munich Graduate School of Economics, Seminar for Comparative Economics, Department of Economics, Akademiestr.1 /III, 80799 Munich, Germany. Tel.: +49 89 2180 6782, Fax: +49 89 2180 2767 E-mail: michal.masika@lrz.uni-muenchen.de.

Part of this paper was written while Evžen Kočenda was a Visiting Fellow at the Institute of East and Southeast European Studies (WiOS), Regensburg, whose hospitality is greatly appreciated. We are thankful for valuable comments from Richard Frensch, Stephan Huber, Henry Hyatt, Jürgen Jerger, Lubomír Lízal, Dieter Sadowski, Laurent Weill, and Krešimir Žigić. Support from GAČR grant No. 403/12/0080 is gratefully acknowledged. The usual disclaimer applies.

Abstrakt

V tomto článku analyzujeme vývoj podnikové efektivity v České Republice. Za použití rozsáhlého panelu dat s více než 190 000 pozorováními na podnik a rok v období 1996-2007 se zabýváme otázkami zda firmy plně využívají své zdroje, jak se vyvíjí jejich efektivita v čase, a jak je podniková efektivita ovlivněna vlastnickou strukturou. Metodologicky pracujeme s panelovou verzí modelu stochastické produkční hranice s efektivitou měnící se v čase. Rozlišujeme různé úrovně vlastnické koncentrace a domácí či zahraniční původ vlastníků. Ve dvoustupňovém modelu odhadujeme rozsah podnikové efektivity a poté odhadujeme vliv vlastnické struktury na vzdálenost hranice efektivity. Naše výsledky podporují hypotézu, že koncentrované a zahraniční vlastnictví jsou kladně provázány s efektivitou a že přímé zahraniční investice vykazují kladné vlivy na mikroekonomické úrovni. Ukazujeme však také, že prosté většinové vlastnictví není nutně tou nejlepší strukturou pro lepší efektivitu. Dále analyzujeme vlivy vlastnických koalic a osvětlujeme mnohé detaily o vlivu vlastnictví a konkrétních ekonomických sektorů na podnikovou efektivitu.