

欧盟-中国贸易项目

北京

2013年5月24日

损害赔偿金的估算

事实证据与经济证据的重要性



Raphaël De Coninck

24/05/2013

CRA Charles River
Associates

大纲

1. 引言

2. 指导文件

- 方法与技巧
- 量化涨价造成的损害
- 量化排他行为造成的损害

3. 技巧示范

- 简单对照
- 回归分析

4. 方法选择和其他考量因素

引言

- 2008年欧盟委员会关于反托拉斯损害赔偿诉讼的白皮书确认了反托拉斯违法行为受害者在获取赔偿方面面临的一系列障碍。
- 该白皮书中宣布的措施之一是起草关于反托拉斯损害赔偿的量化的非约束性的实务指引，从而对法院和私人损害赔偿诉讼的当事方提供帮助。
- 竞争总局委托进行了一项外部研究 (2009年12月)，并与经济学专家召开了研讨会 (2010年1月和 2011年9月)。
- 起草关于损害赔偿金的量化的指导文件 (2011年6月)。

大纲

1. 引述

2. 指导文件

- 方法与技巧
- 量化涨价造成的损害
- 量化排他行为造成的损害

3. 技巧示范

- 简单对照
- 回归分析

4. 方法选择和其他考量因素

必须采用具体案件具体分析的方式

构建反事实分析模型

如何构建？

- 1.以对照值为基础的分析方法 (包括回归分析)
- 2.模拟模型，以成本为基础的分析和其他模型

处于何种条件下？

- 卡特尔 (和其他导致价格上涨的违法行为)
- 排他行为

大纲

1. 引言

2. 指导文件

- 方法与技巧
- 量化涨价造成的损害
- 量化排他行为造成的损害

3. 技巧示范

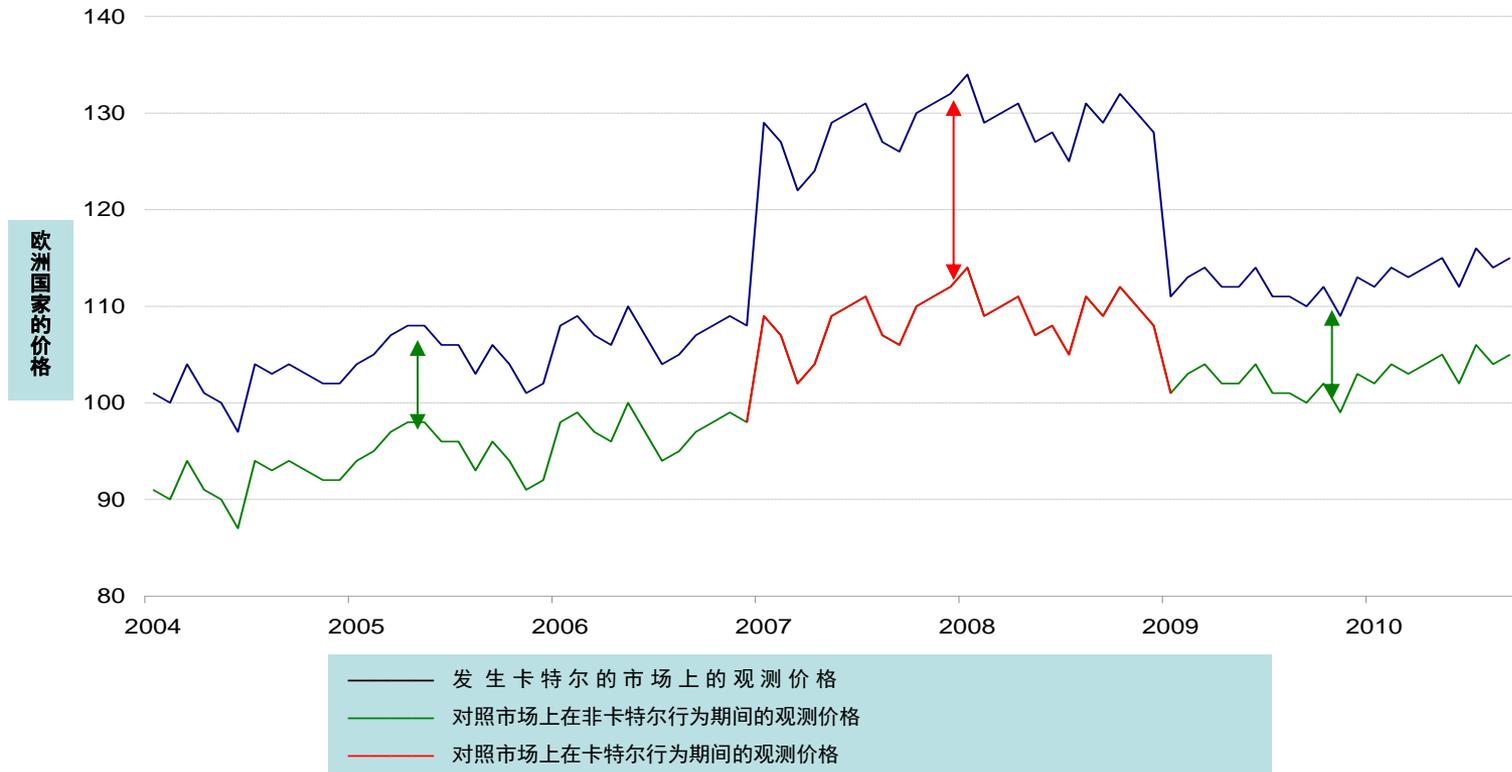
- 简单对照
- 回归分析

4. 方法选择和其他考量因素

简单对照

- 不同时间的对照
- 不同市场的对照
- 不同时间跨市场的联合对照

反托拉斯损害赔偿金估算方法示范



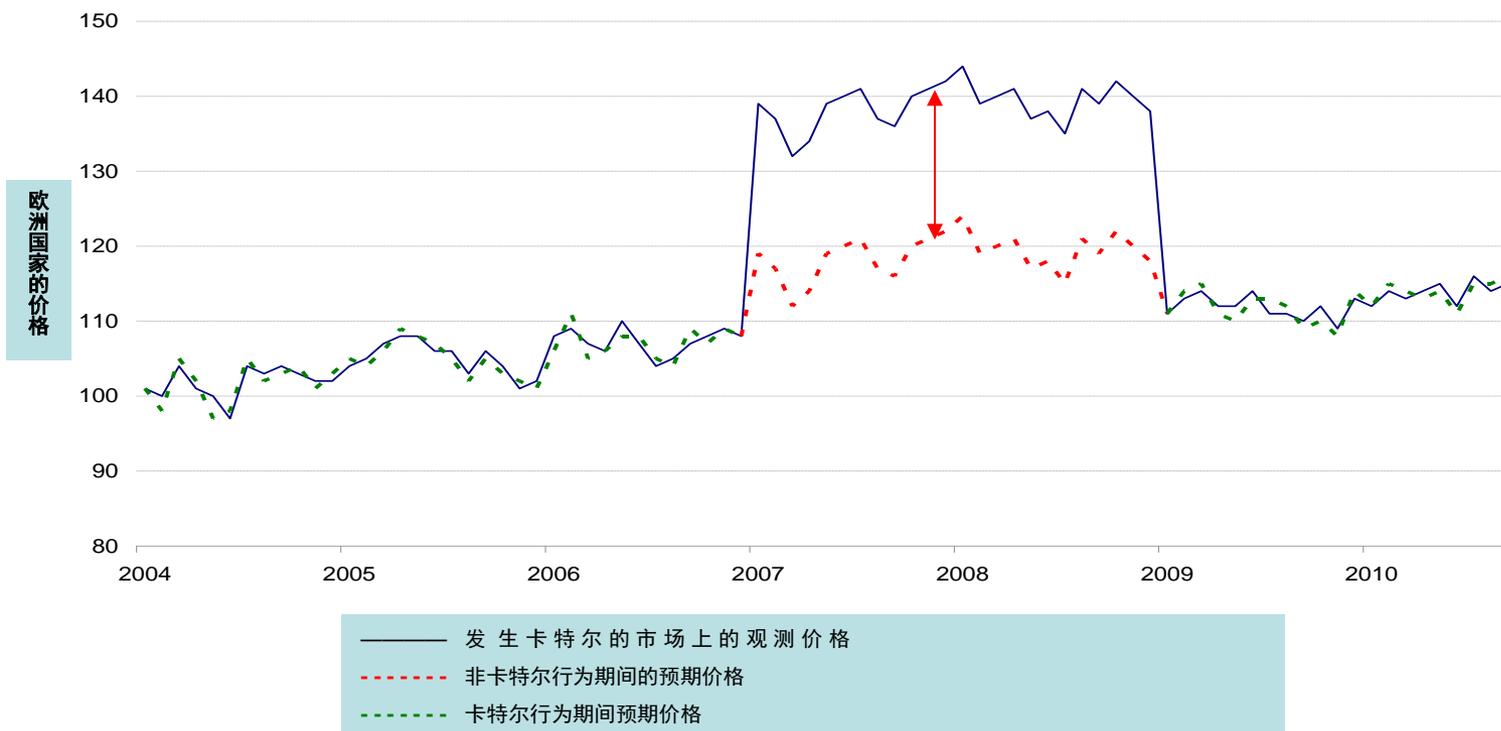
一些考量因素

- 违法行为何时开始？
- 何时结束？
- 与违法行为之前或（以及）之后的时段对照是否更好？
- 对照组是否具有充分的相似性？
- 对照组是否未受该违法行为的影响？
- 其他哪些因素可能影响了利益变量？

回归分析

- 不同时间的对照
- 不同市场的对照
- 不同时间跨市场的联合对照

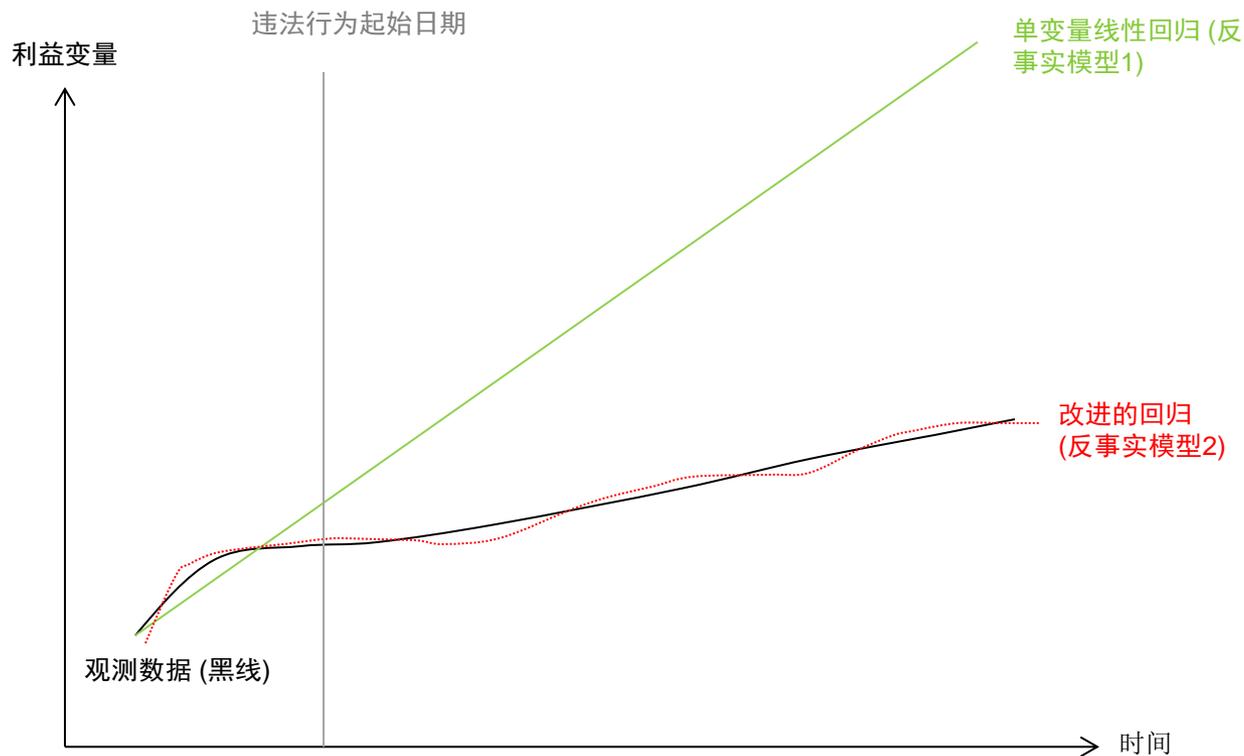
使用回归分析法获取的观测价格和反事实价格



一些考量因素

- 回归分析可以视为对上述对照方法的细化落实。
- 回归分析是一种直观方法，克服了以简单对照为基础的 analysis 方法的缺点。
- 评估这项证据准确性的关键问题与评估上述简单对照法的问题大致相同。
- 进行回归分析时，为了达到充分的质量标准，必须十分关心和注意的 market 的基础特性。否则它也可能导致损害赔偿评估结果失准。

回归分析失准的例子



准确性检验：在不存在违法行为的类似市场上，分析情况又将如何？

大纲

1. 引言

2. 指导文件

- 方法与技巧
- 量化涨价造成的损害
- 量化排他行为造成的损害

3. 技巧示范

- 简单对照
- 回归分析

4. 方法选择和其他考量因素

不同的方法依赖不同的假设前提，准确度不同

- 指标对照法将违法行为所在市场与对照市场之间的所有差别都归因于违法应为，而实际上可能有很多与该行为无关的因素促成了这些差别。
- 同样，事先-事后对照法也假定违法行为期间与非违法行为期间的所有差别都应归因于违法行为，而实际上这些差别也可能是与该行为无关的市场变化的结果。
- 倍差法可以解决上述某些问题，但是它高度依赖违法行为和对照组的相似性。
- 这时，仍是经济计量分析能够使这些简单的对照法变得更加准确，因为它提供了一种对与违法行为无关的效果进行掌控的方式。

示例1

假设2005年到2010年期间存在一个面粉卡特尔。

- 你可能想通过对照卡特尔存续期间和卡特尔终止后的价格，来计算超额收费（假设卡特尔终止后的价格将提供适当的反事实数据）。
- 然而，如果上述期间的成本或需求存在差异，以上假设就是不适当的。
- 回归分析能够掌控这些因素：估算在不存在卡特尔的情况下本可能存在的价格（将这两个期间的成本和需求差异纳入考虑范围）
- 例如，如果违法行为结束后期间的成本更高，这两个期间的价格可能差不多=> 对平均价格的简单对照将无法确定该卡特尔的任何效果，而进行适当的经济计量分析就可以做到。

示例 2

假设发生了针对某种医药产品的违法行为：通用药品生产商声称，由于发生了违法行为，它的市场份额降低了：

- 你可能使用同类药品在通用药品市场的占有率建立反事实模型。
- 通过简单对照法可以验证，该通用药品生产商生产的这种药品的平均市场份额是否低于其他同类药品。
- 但是也可能是其他特定原因导致了这种药品的通用替代率较低。
- 通过经济计量分析可以掌控上述某些可能的解释因素（例如市场规模，治疗目的，通用药品的相似度），从而构建更为准确的反事实模型。

方法的取舍

准确性与易操作性的权衡：

- 一方面，简单对照法简便易行，但可能暴露出很大的不准确性。
- 另一方面，经济计量分析所需的工作量和数据量更大，但可以提供明显更加准确的答案。

在实践中

- 哪种方法会被视为可行取决于案件的具体特征、数据的获取难度以及适用的法律规则（特别是关于举证标准和责任的规则）。
- 如果从掌握的案情信息来看，最简单的方法的基础假设看来是合理的，能够获得的数据有限，而且举证责任/标准相对较轻/较低，简单对照法就可能被认为是可行的。
- 但是，如果可以获得所需的数据，回归分析可以在准确性和易操作性之间达到很好的平衡。

同时...

不要忽略数量效应!

如果处理供应链条上的转移效应?

- 直接评估价格效应
- 转移效应评估
- 一些看法

转移效应与数量效应的关系。

《欧盟委员会关于提交经济性证据的最佳做法》也提供了宝贵的见解：

1. 提出相关问题
2. 数据的相关性和可靠性
3. 实证方法的选择
4. 报告并阐释结果
5. 稳妥性

结论

法官们能够理解导致对立当事方提出的损害赔偿金估算方法明显冲突的主要因素是很重要的。

只有在参与审理的各方经济学家能够对相关数据和实施过的分析进行彻底的交叉比对的情况下，这个过程才会有意义。

London

Tel +44 (0)20 7664 3700
Fax +44 (0)20 7664 3998
99 Bishopsgate
London EC2M 3XD
United Kingdom

Brussels

Tel +32 (0)2 627 1400
81 Avenue Louise
Brussels B-1050
Belgium

Paris

Tel +33 (0)1 70 38 52 78
27 Avenue de l'Opéra
75001 Paris
France



www.crai.com/ecp

Raphaël De Coninck
24/05/2013

CRA Charles River
Associates