

单边效应在经营者集中反垄断 审查中的应用

商务部反垄断局
2017年3月20日

文中内容仅为个人观点。

提纲

- 单边效应经济学证据的收集和应用
 - 单边效应的分析框架
 - 单边效应中的效率分析
-

单边效应经济学证据的收集和应用

单边效应

单边效应的应用

单边效应证据的收集

单边效应

- 单边效应也称非协调效应，指的是集中后的经营者可能获得一定市场势力，从而能够单方面提高产品价格，具备了单独排除、限制竞争的能力、动机及其可能性。

 - 《关于评估经营者集中竞争影响的暂行规定》第四条规定，评估经营者集中对竞争产生不利影响的可能性时，首先考察集中是否产生或加强了某一经营者**单独排除、限制竞争的能力、动机及其可能性**。
-

单边效应的应用

- 单边效应是商务部在评估横向经营者集中对竞争是否产生不利影响的**首要考察因素**。
- 雅培公司收购圣犹达医疗公司股权案、百威英博啤酒集团收购英国南非米勒酿酒公司股权案、恩智浦收购飞思卡尔全部股权案等中，单边效应都是附加限制性条件的重要理由。
- 《关于评估经营者集中竞争影响的暂行规定》第四条规定，评估经营者集中对竞争产生不利影响的可能性时，**首先**考察集中是否产生或加强了某一经营者单独排除、限制竞争的能力、动机及其可能性。

单边效应的证据收集

- 单边效应的证据主要包括：市场份额、市场集中度、相关市场的实际竞争状况、市场进入难度等。

单边效应的证据收集

- 1. 市场份额。
 - 市场份额数据通常来自相关权威统计部门（如国家统计局）、相关行业协会（国际和国内）、具有较高知名度的独立第三方等。
 - 如个别特殊商品无法提供以上来源的数据，申报方可以提供估算数据，但必须对估算依据的原始数据来源、计算方法等做详细说明。
-

单边效应的证据收集

- 2. 市场集中度。
 - 市场集中度通常根据市场份额数据计算所得。
 - 3. 相关市场的实际竞争状况。
 - 具体要考察相关市场的买方力量、品牌依赖度、研发情况等。
 - 4. 市场进入难度。重点考察生产要素、销售渠道、技术优势、关键设施等。
-

单边效应的分析框架

- 1. 结构分析法。
 - 2. 并购模拟。
 - 3. UPP测试法（价格上涨压力测试法）。
-

单边效应的分析框架

- 1. 结构分析法。
 - 结构分析法是从相关市场界定出发，通过比较HHI指数集中前后变化或者市场集中度高低及变化，来推断相关集中是否可能产生单边效应。
 - 该做法是各国执法机构广泛采用的方法，主要做法主要分为以下步骤：
 - 第一步是界定相关市场；
 - 第二步是计算市场份额和市场集中度；
 - 第三步是评估是否具有反竞争效果；
 - 第四步是评估效率、破产企业等抗辩因素。
-

单边效应的分析框架

- 结构分析法涉及三种分析工具：
- （1）假定垄断者测试（SSNIP测试）。一个被假定的垄断者，在持续一段时间（一般为1年）适度提高价格（5-10%），结果消费者转向了其他替代品，那么替代品与诉争产品则属于同一市场，有竞争关系；反之，则不属于。
- （2）HHI指数。等于集中所涉相关市场中每个经营者市场份额的平方之和。
- （3）CRn指数。等于集中所涉相关市场中前N家经营者市场份额之和。
- 该做法缺乏定量分析，过于依赖相关市场界定，不适用于差异化产品集中的案件审查，因此受到一定批评。

单边效应的分析框架

- 结构分析法的应用。
- 雅培公司收购圣犹达医疗公司股权案。
- 2015年，在中国小腔血管闭合器市场，雅培和圣犹达的市场份额分别为71.3%、23.9%，合计市场份额超过95%。
- 交易前的市场集中度指数（HHI）为5678，交易后为9086，市场集中度指数增量（ Δ HHI）为3408。交易前相关市场已高度集中，本交易将导致市场集中度进一步提高，雅培的市场控制力进一步增强。

单边效应的分析框架

□ 结构分析法的应用。

联发科技股份有限公司吸收合并开曼晨星半导体公司案（2013）。

交易前，中国大陆液晶电视主控芯片市场的集中度指数（HHI）为4533，市场集中度很高；交易后HHI指数为6500，增量（ ΔHHI ）为1962。本交易显著改变了中国大陆液晶电视主控芯片的市场结构。

单边效应的分析框架

□ 结构分析法的应用。

赛默飞世尔科技公司收购立菲技术公司案（2014）。

按照赫氏指数（HHI）对59种相关商品市场进行梳理，发现13种相关商品市场集中后HHI值大于1500且由集中引起的HHI变动值大于100，说明该13种市场集中度较高且由集中引起的集中度变量较大，需作进一步调查。

单边效应的分析框架

- 结构分析法的应用。
 - 恩智浦收购飞思卡尔全部股权案（2015）。
 - 全球及中国射频功率晶体管市场结构类似，市场竞争者较少、集中度较高。排名前八位的市场竞争者的合计市场份额达到90%左右。
 - 飞思卡尔和恩智浦的市场份额分别位居全球第一和第二，合计市场份额为54%，遥遥领先于其他竞争者，缺乏有效的竞争约束
 - 恩智浦和飞思卡尔在该领域均采用LDMOS和氮化镓两种流程技术（主流技术），采用此两种技术生产的产品2012年合计占市场份额的84%，预计2018年将增至92%。
 - **综合评估认为**，交易后的恩智浦在射频功率晶体管市场上具有单独行使排除、限制竞争行为的动机和能力。
-

单边效应的分析框架

- 2. 并购模拟。
 - 通过建立特定需求系统比较集中前后价格变化幅度来评估单边效应。从消费者需求开始，通过模拟需求函数计算出需求自身价格弹性和交叉价格弹性，从而测试相关产品之间的替代性，利用集中前的历史价格和销量数据测算出利润最大化的价格和边际成本。然后，模拟分析集中后的价格和销量，进而作比较。
-

单边效应的分析框架

- 2. 并购模拟的应用。
 - 近日，我局对涉及同质产品的某重点案件采用了并购模拟分析方法。
 - 针对该同质化商品市场结构的特点（同质，价格差异小），审查团队采用古诺模型开展了并购模拟，结果也显示并购完成后相关商品价格会出现5-12%的上调。为案件审查提供了支持。
-

单边效应的分析框架

- 3. UPP测试法（价格上涨压力测试法）。
 - UPP测试法主要通过评估转移率来判断合并一方销售的一种产品与合并另一方销售的另一种产品之间的直接竞争程度，即通过测试因第一种产品价格上涨而导致转移到第二种产品上的那部分销售比例, 来评估单边效应。
-

单边效应中的效率分析

“提高经济运行效率”是中国《反垄断法》的重要立法宗旨之一。

经营者集中对效率的影响是竞争评估的一个重要方面，其对效率的正面影响是重要的抗辩理由。

单边效应中的效率分析

《关于评估经营者集中竞争影响的暂行规定》

□第九条 经营者集中可提高**经济效率**、实现规模经济效应和范围经济效应、降低产品成本和提高产品多样化，从而对消费者利益产生积极影响。

□第十二条 评估经营者集中时，除考虑上述因素，还需综合考虑集中对公共利益的影响、集中对**经济效率**的影响、参与集中的经营者是否为濒临破产的企业、是否存在抵消性买方力量等因素。

□第十三条 经营者能够证明该集中对竞争产生的有利影响明显大于**不利影响**，或者符合社会公共利益的，商务部可以作出对经营者集中不予禁止的决定。

单边效应的效率分析

- 但是，“经营者能够证明该集中对竞争产生的有利影响明显大于不利影响”，而且这些效率必须是确定的，由集中直接带来的，可以在合理时间内实现，且能够传递给消费者。
 - 与其他司法辖区一样，效率抗辩具有较为严格的适用条件。目前，我们尚没有主张效率抗辩成功的案例。
-

谢 谢

商务部反垄断局