



CPRC

COMPETITION POLICY RESEARCH CENTER

Fair Trade Commission of Japan

デジタル時代・ネット時代の企業結合規制 Merger Control in the Digital and Net Age

2017.5.19 CPRC国際シンポジウム
CPRC International Symposium, May 2017

小田切宏之

一橋大学名誉教授・競争政策研究センター顧問

Hiroyuki Odagiri

Emeritus Professor, Hitotsubashi University and Research Advisor, CPRC

2つの大きな課題 Two Big Issues

- ・ デジタル化・ネット化が競争政策、特に企業結合規制にもたらす課題
- ・ デジタル産業・ネット産業における企業結合
- ・ The impact of the digitalization and the internet on competition policy, in particular merger control
- ・ Mergers in the digital/net industry

- ・ デジタル化・ネット化が競争政策、特に企業結合規制にもたらす課題
- ・ The impact of the digitalization and the internet on competition policy, in particular merger control

デジタル化・ネット化が協調的行動を促進するおそれ (1)

Digitalization and the Internet May Promote Coordination

- ・ 共謀の経済理論(トリガー戦略モデルなど)が教える共謀が成立・維持されやすいための条件
 - 逸脱による利潤増が小さい
 - 報復による利潤減が大きい
 - 素早く報復がおこなわれる
- ・ The economic theory of collusion (e.g., the trigger strategy model) teaches us that collusion is easier to maintain if
 - Profit increase by deviation is smaller
 - Profit decrease by retaliation is larger
 - Retaliation is more prompt

デジタル化・ネット化が協調的行動を促進するおそれ (2)

Digitalization and the Internet May Promote Coordination

- ・ この理論は明示的なカルテル・談合はもちろん、暗黙の協調(協調的行動、プライスリーダーシップ・モデルなど)にも当てはまる
 - 独占禁止法適用の難しさ
 - 「意思の連絡」(東芝ケミカル事件判決)ということは難しい
- ・ The theory applies not only to explicit cartels and bid-riggings but also to implicit cooperation (coordinated behavior, price leadership, etc.)
 - Difficulty in applying the Antimonopoly Act
 - The presence of “liaison of intention” (The Tokyo High Court in the Toshiba Chemical case) is hard to prove

デジタル化・ネット化が協調的行動を促進するおそれ (3)

Digitalization and the Internet May Promote Coordination

- デジタル化・ネット化
 - 価格比較の即時化、価格対抗の容易さ、将来的には AI を使った価格付けも
 - 協調的行動からの逸脱への報復が迅速化
 - → 逸脱へのインセンティブ低下
- Digitalization and the Internet
 - Instantaneous price comparison, easier price matching, and, perhaps in the future, pricing with AI
 - Faster retaliation to deviation, and hence lower incentive to deviate
- Cf. Ezzachi & Stucke, *Virtual Competition*, Harvard UP, 2016

デジタル化・ネット化が協調的行動を促進するおそれ (4)

Digitalization and the Internet May Promote Coordination

- ・ 企業数の減少、市場集中の増加 → 協調的行動
 - ・ 逸脱によるシェア拡大が限定的、逸脱の発見容易
- ・ より強い、明確なリーダー（あるいはハブ）の存在
 - 追随者にとっての追随ターゲット明確化
 - リーダーによるデータ集積 ⇒ 追随者行動予測の精度向上
 - 産業標準となる価格決定アルゴリズムの普及？
- ・ A decreased number of firms and an increased market concentration promote coordinated behavior
 - Reduced opportunity for market share expansion through deviation, easier detection of deviation
- ・ The presence of a stronger and apparent market leader (or hub)
 - Easier target to follow
 - Data accumulation by the leader ⇒ predictability of followers' behavior
 - Spread of industry-wide pricing algorithm?

企業結合規制における協調的行動の判断 (1)

Evaluation of Coordinated Behavior in Merger Control

企業結合ガイドラインは「協調的行動による競争の実質的制限についての判断要素」を記述

- 例えば「競争者の数が少ない又は少数の有力な事業者に市場シェアが集中している場合には、競争者の行動を高い確度で予測しやすい」
- 石油会社統合(主要事業者数5→3、2016年12月審査結果公表)では「互いの行動を高い確度で予測できるようになる」、「協調的行動からの逸脱監視が容易」などと問題視。

The Merger GL states “Determining Factors in Deeming Substantial Restraint of Competition through Coordinated Conduct”

- E.g., “When there are few competitors in the particular field of trade or the market share is concentrated on a few leading business operators, the behavior of the competitors can be forecast with high probability.”
- In the petroleum refinery merger case (No. of major refiners 5 → 3, review conclusion published Dec. 2016), the JFTC says that the mergers will “facilitate forecast of each other’s behavior with high probability” and “facilitate monitoring of rivals’ deviation from coordinated conduct”

企業結合規制における協調的行動の判断 (2)

Evaluation of Coordinated Behavior in Merger Control

- ・ しかし、協調的行動の起こりやすさやその効果を競争当局が予測することは難しい
 - データ等があれば、合併シミュレーションによってクールノー均衡や差別化ベルトラン均衡の変化を見ることはできても、それに加えての協調的行動をモデル化することは難しい
- ・ However, it is difficult for a competition agency to predict the likelihood of coordinated conduct and its consequence
 - Merger simulations may teach us the changes in the Cournot or Bertrand equilibrium but usually not the further changes caused by coordinated conduct

企業結合規制における協調的行動の判断 (3)

Evaluation of Coordinated Behavior in Merger Control

デジタル化・ネット化の影響をいかに考慮するか？

- ネットでの情報(特に価格情報)の入手可能性が協調的行動を促進するか？
- 結合は市場シェアにおけるリーダーを生むか？ データ集積におけるリーダーを生むか？
- データや無形資産は参入障壁にならないか？

How to consider the impact of digitalization and the internet?

- How much will the availability of data, particularly price data, promote coordinated behavior?
- Will the merger create a leader in data accumulation in addition to or in place of creating a leader in market share?
- Will data and other intangible assets create entry barriers?

- ・ デジタル産業・ネット産業における企業結合
- ・ Mergers in the digital/net industry

プラットフォーム事業者の企業結合 (1)

Mergers among Platformers

- ・ 双方向市場(又は2面市場、又は多方向市場・多面市場)
 - 市場画定やセーフハーバー適用は可能だが不正確
 - ・ SSNIPテストで需要の相互関係を考慮することは困難
 - ・ プラットフォーム事業者は必ず差別化
 - 転換率やGUPPIの利用も考慮の余地
- ・ Two-sided (or Multi-sided) Market
 - Defining the market and applying the safe harbor criterion are possible but bound to be imprecise
 - ・ Taking account of the demand interaction in the SSNIP test is difficult
 - ・ Platformers are necessarily differentiated
 - The diversion ratio and the GUPPI test may be applicable

プラットフォーム事業者の企業結合 (2)

Mergers among Platformers

- ・ プラットフォーム間は、ときには水平ときには垂直
 - それらプラットフォームのデータ、ソフトウェア、サービスの間ではときに競合し、ときには垂直的に補完
 - 市場閉鎖の可能性も検討要
 - ・ KADOKAWA・ドワンゴ(2014年度)、ヤフー・一休(2015年度)
 - ・ いずれも支配的でない
- ・ The relationship between platforms can be both horizontal and vertical
 - Their data, software, and services can compete with each other but can be also vertically complementary
 - The likelihood of market foreclosure need be examined
 - ・ The Kadokawa-Dwango case (FY2014), the Yahoo Japan-Ikkyu case (FY2015)
 - ・ Neither platform was dominant in these cases

プラットフォーム事業者の企業結合 (3)

Mergers among Platformers

参入におけるクリティカルマス獲得の難しさ

- 双方向市場では、間接ネットワーク効果のため、各方向に一定のユーザーがいないと他方向でのユーザー獲得困難
 - ・ 参入促進のための問題解消措置(ソフトウェア提供、データ提供、リンク、その他)
 - ・ 参入者の廉売は競争促進的

Difficulty in achieving the ‘critical mass’ needed for successful entry

- Because of the indirect network effects, one cannot gain a sufficient number of users in one side unless it has a sufficient number of users in the other side
 - ・ Remedy to facilitate entry (e.g., the provision of software and data)
 - ・ Below-cost pricing by the entrant can be pro-competitive