

EE488: Integrated Business Economics

Strategy, Competition Policy and Regulation

Dr. Wanwiphang Manachotphong

Department of Economics, Thammasat University

30/01/2013

Question

What is normally the purpose of a firm?

The purpose of a firm

- To maximize profit
 - Do the usual profit-maximization problem
 - Use price discrimination
 - Advertise
 - Collude
 - etc.
- To maintain or gain the market power (some behaviors are strategic)
 -
 -
 -
 -
 -
 -
 - etc. etc.

Main Points

- Firms try their best to maximize profits
 - we will learn about the strategies firms can adopt to maximize profits
- When firms do too well (earn high price-cost margin), consumers might be worse off
 -
 - hence, competition policy
- Some markets can never be competitive
 -
 - hence, government regulation to ensure efficiency

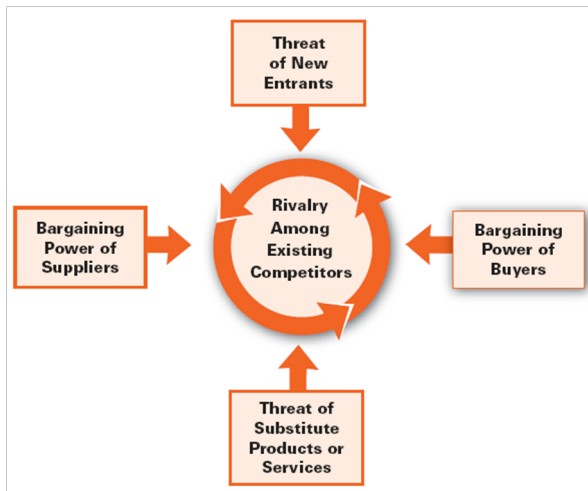
By efficiency, we mean highest total surplus.

Strategy

- Business = Game
 - Players = companies, suppliers, buyers, prospective entrants, government
 - Actions = business strategies (4P, entry decision, capacity decision, etc.)
 - Payoff = profit (or NPV of the profit stream)
- Modern economics use game theory to analyze business strategies
 - In the Nash Equilibrium, ...
 - no player has an incentive to change their mind given other players' actions.

Porter's Five Forces

How do successful firms decide what strategies to adopt?
The 5 Competitive Forces that shape strategy



Force 1 - Rivalry Among Existing Competitors

-
-
-
-
-

Force 2 - Threat of Entry

Barriers to entry?

- Supply side
- Demand side
- Switching cost, Customer loyalty
- Capital requirement
- First-mover advantage
- Unequal access to distribution channels
- Government policy
- Expected retaliation (predatory pricing, hold-up)

Force 3 - The Power of Suppliers

Many suppliers?

- Easy to find inputs? (with the specific quality & type you want)
-
-
-
-
-

Force 3 - The Power of Suppliers(cont.)

Going back to our “Pepsi grows potatoes in China” case study:

- What should Pepsi do in order to secure the supply of potatoes?
- 1 Contract Farming (vertical restraint) - hire the local farmers and train them to grow potatoes
 - 2 Backward Vertical Integration - invest in growing potatoes themselves
 - 3 Outsource - outsource to a U.S. professional potatoes supplier company called Black Gold

Force 4 - The Power of Buyers

Is the demand curve you face elastic?

- how big is your potential market?
- are there many substitute products?
- what is the degree of product differentiation in this industry?
- how rich/poor are your buyers?
- what is the benefit your buyer will get from your product?

Force 5 - The Threat of Substitutes

- - if eating out becomes cheaper, people cook less
- - e.g. now you can keep you mobile number while switching to another MNO
- Competitors increase market penetration, production capacity

The Competition Policy

Perfect Competition results in the maximum surplus (most economically efficient)

- We want firms to be as competitive as possible.
- But under many circumstances, this is not the case!

Main Purposes of the competition policy

- Prevent practices that hinder competition .. such as?

Antitrust Law

- Antitrust laws are used to prevent firms with market power from exploiting its market power.
- Thailand's Competition Act 2542 (1999 BC)
 -
 - Prohibit mergers and acquisitions that could result in a higher market power and tendency to exploit it.
 - Prohibit agreements among competitors that could lessen competition
 - Prohibit unfair practices against competitors which could result in lessening of competition.
- Antitrust laws in other countries have similar content.

Antitrust Laws (Thailand)

พระราชบัญญัติ
การแข่งขันทางการค้า
พ.ศ. ๒๕๔๒

ภูมิพลอดุลยเดช ป.ร.
ให้ไว้ ณ วันที่ ๒๒ มีนาคม พ.ศ. ๒๕๔๒
เป็นปีที่ ๕๔ ในรัชกาลปัจจุบัน

พระบาทสมเด็จพระปรมินทรมหาภูมิพลอดุลยเดช มีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าฯ ให้ประกาศว่า

โดยที่เป็นการสมควรให้มีกฎหมายว่าด้วยการแข่งขันทางการค้า โดยปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการป้องกัน
การผูกขาดซึ่งบัญญัติไว้ในกฎหมายว่าด้วยการกำหนดราคาสินค้าและป้องกันการผูกขาด

พระราชบัญญัตินี้มีบทบัญญัติบางประการเกี่ยวกับการจำกัดสิทธิและเสรีภาพของบุคคล ซึ่งมาตรา ๒๙
ประกอบกับมาตรา ๓๑ มาตรา ๓๕ มาตรา ๓๖ มาตรา ๔๔ มาตรา ๔๘ และมาตรา ๕๐ ของรัฐธรรมนูญแห่งราชอาณาจักรไทย
บัญญัติให้กระทำได้โดยอาศัยอำนาจตามบทบัญญัติแห่งกฎหมาย

จึงทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้ตราพระราชบัญญัติขึ้นไว้โดยคำแนะนำและยินยอมของรัฐสภา ดังต่อไปนี้

มาตรา ๑ พระราชบัญญัตินี้เรียกว่า "พระราชบัญญัติการแข่งขันทางการค้า พ.ศ. ๒๕๔๒"

Antitrust Laws (Thailand)

Article 25 - Prevent abuse of dominant position

หมวด ๓
การป้องกันการผูกขาด

มาตรา ๒๕ ห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจซึ่งมีอำนาจเหนือตลาดกระทำการในลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

- (๑) กำหนดหรือรักษาระดับราคาซื้อหรือขายสินค้าหรือค่าบริการอย่างไม่เป็นธรรม
- (๒) กำหนดเงื่อนไขในลักษณะที่เป็นการบังคับโดยทางตรงหรือโดยทางอ้อมอย่างไม่เป็นธรรม ให้ผู้ประกอบธุรกิจอื่นซึ่งเป็นลูกค้าของตนต้องจำกัดการบริการ การผลิต การซื้อหรือการจำหน่ายสินค้า หรือต้องจำกัดโอกาสในการเลือกซื้อหรือขายสินค้า การได้รับหรือให้บริการ หรือในการจัดหาสินค้าจากผู้ประกอบธุรกิจอื่น
- (๓) รั้งับ ลด หรือจำกัดการบริการ การผลิต การซื้อ การจำหน่าย การส่งมอบ การนำเข้ามาในราชอาณาจักร โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร ทำลายหรือทำให้เสียหายซึ่งสินค้าเพื่อลดปริมาณให้ต่ำกว่าความต้องการของตลาด
- (๔) แทรกแซงการประกอบธุรกิจของผู้อื่นโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

Antitrust Laws (Thailand)

Article 27 - Prevent cartel, collusion

มาตรา ๒๗ ห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจใดร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจอื่นกระทำการใด ๆ อันเป็นการผูกขาด หรือลดการแข่งขัน หรือจำกัดการแข่งขันในตลาดสินค้าใดสินค้าหนึ่ง หรือบริการใดบริการหนึ่งในลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้

(๑) กำหนดราคาขายสินค้าหรือบริการเป็นราคาเดียวกัน หรือตามที่ตกลงกัน หรือจำกัดปริมาณการขายสินค้าหรือบริการ

(๒) กำหนดราคาซื้อสินค้าหรือบริการเป็นราคาเดียวกัน หรือตามที่ตกลงกัน หรือจำกัดปริมาณการรับซื้อสินค้าหรือบริการ

(๓) ทำความตกลงร่วมกันเพื่อเข้าครอบครองตลาดหรือควบคุมตลาด

(๔) กำหนดข้อตกลงหรือเงื่อนไขในลักษณะสมรู้กัน เพื่อให้ฝ่ายหนึ่งได้รับการประทุษหรือประกวดราคาสินค้าหรือบริการ หรือเพื่อให้ฝ่ายหนึ่งเข้าแข่งขันราคาในการประทุษหรือประกวดราคาสินค้าหรือบริการ

(๕) กำหนดแบ่งท้องที่ให้ผู้ประกอบธุรกิจแต่ละรายจะจำหน่ายหรือลดการจำหน่ายสินค้าหรือบริการใดในท้องที่นั้น หรือกำหนดลูกค้าให้ผู้ประกอบธุรกิจแต่ละรายจะจำหน่ายสินค้าหรือบริการให้ได้โดยผู้ประกอบธุรกิจอื่นจะไม่จำหน่ายสินค้าหรือบริการนั้นแข่งขัน

(๖) กำหนดแบ่งท้องที่ให้ผู้ประกอบธุรกิจแต่ละรายจะซื้อสินค้าหรือบริการใด หรือกำหนดตัวผู้ซึ่งประกอบธุรกิจจะซื้อสินค้าหรือบริการได้

(๗) กำหนดปริมาณของสินค้าหรือบริการที่ผู้ประกอบธุรกิจแต่ละรายจะผลิต ซื้อ จำหน่าย หรือบริการ เพื่อจำกัดปริมาณให้ต่ำกว่าความต้องการของตลาด

Antitrust Laws (EU)

Contact | Search | What's new? | Sitemap |



COMPETITION

European Commission > Competition

POLICY AREAS	ANTITRUST	CARTELS	MERGERS	LIBERALISATION	STATE AID
<p>CURRENT ISSUES</p> <ul style="list-style-type: none"> State aid modernisation State aid and climate change Compliance Antitrust best practices Actions for damages Public services and competition Actions to overcome the crisis Car prices report <p>SECTORS</p>	<p>Legislation & referen</p> <ul style="list-style-type: none"> » Legislation in force antitrust / cartels » Case law » Public consultation » Calls for tenders and proposals » Publications » Speeches » Treaty articles 101, 102, 106, 107 	<p>Overview</p> <ul style="list-style-type: none"> What's new? Official Journal Legislation Cases Statistics Studies and reports (Antitrust) Leniency Settlement Compliance (Antitrust) 	<p>Cases</p> <p>Latest updates:</p> <p>antitrust / cartels / mergers / State aid</p> <p>Search:</p> <p><input checked="" type="radio"/> All <input type="radio"/> Antitrust / Cartels <input type="radio"/> Merger <input type="radio"/> State Aid</p> <p>by case number</p> <input type="text"/> <input type="button" value="Go"/> <p>by organisation name</p> <input type="text"/> <input type="button" value="Go"/> <p>Advanced search</p>	<p>News</p> <p>News and ev</p> <ul style="list-style-type: none"> » State aid: C omments c environment » Antitrust: C supplement to Visa, 31 » Antitrust: C of Objection and others, » State aid: C approves ai Eurobank, P 	

Antitrust Laws (EU)

Article 82 - Prevent abuse of dominant position

Article 82 of the EC Treaty (ex Article 86)

Any abuse by one or more undertakings of a dominant position within the common market or in a substantial part of it shall be prohibited as incompatible with the common market insofar as it may affect trade between Member States.

Such abuse may, in particular, consist in:

- (a) directly or indirectly imposing unfair purchase or selling prices or other unfair trading conditions;
- (b) limiting production, markets or technical development to the prejudice of consumers;
- (c) applying dissimilar conditions to equivalent transactions with other trading parties, thereby placing them at a competitive disadvantage;
- (d) making the conclusion of contracts subject to acceptance by the other parties of supplementary obligations which, by their nature or according to commercial usage, have no connection with the subject of such contracts.

Antitrust Laws (EU)

Article 81 - Prevent cartel, collusion

Article 101

(ex Article 81 TEC)

1. The following shall be prohibited as incompatible with the internal market: all agreements between undertakings, decisions by associations of undertakings and concerted practices which may affect trade between Member States and which have as their object or effect the prevention, restriction or distortion of competition within the internal market, and in particular:

(a) directly or indirectly fix purchase or selling prices or any other trading conditions;

(b) limit or control production, markets, technical development, or investment;

(c) share markets or sources of supply;

(d) apply dissimilar conditions to equivalent transactions with other trading parties, thereby placing them at a competitive disadvantage;

(e) make the conclusion of contracts subject to acceptance by the other parties of supplementary obligations which, by their nature or according to commercial usage, form an integral part of the subject of such contracts.

2. Any agreements or decisions prohibited pursuant to this Article shall be automatically void.

3. The provisions of paragraph 1 may, however, be declared inapplicable in the case of:

- any agreement or category of agreements between undertakings,
- any decision or category of decisions by associations of undertakings,
- any concerted practice or category of concerted practices,

which contributes to improving the production or distribution of goods or to promoting technical or economic progress, while allowing consumers a fair share of the resulting benefits, and which does not:

(a) impose on the undertakings concerned restrictions which are not indispensable to the attainment of these objectives;

(b) afford such undertakings the possibility of eliminating competition in respect of a substantial part of the products in question.

Prevent Abuse of dominant position

Abuse of dominant position

- Set price too high (close to monopoly price)
- Refuse to sell
- Acquire the supplier

Example :

- British Airways (BA) gave special commission to travel agents if they reach some target sale volume
- The European Court of Justice (ECJ) concluded that this was an abuse of dominant position
- why?

Prevent Abuse of dominant position

In Thailand, the firm has to be in the “dominant position” or “has substantial market power” first before it can abuse

A firm would be in the dominant position if

- 1 Has the market share of at least 50% **AND**
- 2 Turnover exceed 1,000 THB in the past year

or

- 1
- 2

Prevent potential harmful mergers

Some mergers and acquisitions can give firms too much market power

- Major and EGV merger (2004)
- BigC acquired Carrefour (2010)
- True acquired Hutch (2011), etc.

UK mergers

- BSkyB bought 17.9% of ITV shares (2006) - the Competition Commission asked BSkyB to sell back those shares
- The Bass and Carlsberg-Tetley proposed to merge and become BCT - the Competition Commission did not allow

Prevent Collusion, Cartel

Firms agree not to compete too harshly

- Act similar to joint-monopoly
 - Fix high price, limit quantity
 - Agree not to improve quality, etc.
- What does game theory suggest regarding the likelihood of a successful cartel?
- How can collusion be sustained, then?
 -
 -
 -
 -
 -

Prevent Collusion, Cartel

Example : In 2007, the Big 4 Supermarkets in the UK was investigated by the UK's office of fair trading (OFT) for fixing the price of milk.

- The 4 supermarkets held $> 60\%$ market share in the retail milk market
 - They sold their milk at the same price
 - Do you think they colluded?



Prevent unfair practices against competitors

Unfair practices are such as

- Predatory pricing
- Tie-in
- Increase rival's costs
- Destroy reputation
- Exclusive dealing
 - The Honda case in Thailand (Honda had 80% market share. So, could be counted under abuse of dominant position as well)
- etc.

The Purpose of Regulation

1 Economy of Scale and Efficiency

- 1 Production requires large economy of scale -> natural monopoly
- 2 Government lets monopoly operate -> but regulate
- 3 So, monopoly won't abuse their power

2 Public Interest

- 1 Media
- 2 Military and defense
- 3 etc.?

What industries are regulated?

- ① Utility and energy - electricity, oil, water
- ② Transportation - airline, railway, skytrain, express way
- ③ Media - mobile network, television, radio
- ④ and those that are owned by the government - all the state-own enterprises

How does the government regulate?

Through state-own enterprises

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5

Through Regulatory Bodies, for example

- 1 NBTC (Office of the National Broadcasting and Telecommunication Commission)
- 2 ERC (Energy Regulatory Commission)
- 3 etc.

How does the government regulate?

- The regulated monopoly would have to be not-for-profit
 - charge at the minimum possible price
 - transfer all the surplus to the consumers
 - anyone can gain access to the product/service
 - do you think this happens in reality?
- The regulated monopoly adopts actions that are of the public interest, for example:
 - (for TV) provide high-quality TV programs
 - (for railway) provide high-quality railway transportation with lowest possible price
 - (for airline) provide high-quality flights with lowest possible price
 - do you think this happens in reality?

What are the problems here?

- What are the problems with state-owned enterprises?
- What are the problems with regulated industries?
- How can we improve the situation?



Reference and Further Reading



Carlton, D.W. and J.M., Perloff.
Modern Industrial Organization. 4th Edition.
Pearson Addison Wesley Press, 2005.