

<<股权结构对企业R&D投资行为的影响及>>

图书基本信息

书名：<<股权结构对企业R&D投资行为的影响及经济后果研究>>

13位ISBN编号：9787514131550

10位ISBN编号：7514131558

出版时间：2013-4

出版时间：经济科学出版社

作者：刘胜强

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## <<股权结构对企业R&D投资行为的影响及>>

### 内容概要

《股权结构对企业R&D投资行为的影响及经济后果研究》基于转型期中国经济的特殊背景，从股权结构的特殊视角研究企业R&D投资行为及经济后果，为研究二者之间的关系构建了一个相对比较完善的研究框架，并在此框架下证实股权结构的确是影响上市公司R&D行为的重要因素之一。

《股权结构对企业R&D投资行为的影响及经济后果研究》为研究企业：R&D投资行为问题提供了一个相对较新颖的研究视角。

结合中国经济转轨时期上市公司股权结构特征，分别对股权高度集中、股权高度分散和股权适度集中三种情况下的企业R&D投资机理进行分析，然后通过查阅制造业和信息业上市公司年报手工收集2004~2009年现金流量表中连续披露R&D支出信息的样本数据，并利用这些数据进行实证检验，以此探寻我国企业R&D投资不足的深层次原因，为政策建议的提出提供了理论依据。

同时，手工收集R&D支出数据有效地避免了新会计准则变化对研究结果可能存在的影响。

在研究股权结构对企业R&D投资行为的影响时，利用Matlab和Stata软件，研究股权集中度与企业R&D投资行为之间的非线性关系，并用分组门槛回归的方法比较不同终极所有权性质下的上述非线性关系的不同表现，不仅可以避免人为划分股权集中度带来的主观性和潜在的选择性偏误，还有利于缓解引入交叉变量所带来的较为严重的多重共线性问题，极大地提高了检验结果的稳定性和非线性关系的检验效率。

在研究股权结构对R&D投资的经济后果时，采用Daniel Hoehle (2007)提出的稳健的固定效应法，有效地克服了数据间可能存在的异方差和截面相关现象，研究中还沿用前一章求解出来的门槛值进行分组和样本数据，避免了两个实证分析之间不具有相关性的问题，使R&D投资行为研究与其经济后果的研究连为一体，使研究体系更加紧密完整。

由于时间和精力的限制，加上本人才疏学浅，能力有限，书中仍有很多不尽如人意和需要改进的地方，欢迎大家批评指正。

## <<股权结构对企业R&D投资行为的影响及>>

### 作者简介

刘胜强，1978年10月出生，湖北大悟人，厦门大学管理学院博士后在站，重庆大学经济与工商管理学院博士，重庆工商大学会计学院副教授，硕士生导师，中国会计学会高级会员。

主要研究企业会计准则和企业（R&D）投资行为。

近年来在《预测》、《软科学》、《科学管理研究》、《科技进步与对策》、《财务与会计》、《财会月刊》等期刊上发表论文30多篇；主编教材1部，副主编教材2部，参编教材若干；主持国家教育部青年项目1项、主持并完成重庆市教委重点课题1项，参与并完成国家社科基金、国家软科学等课题若干。

# <<股权结构对企业R&D投资行为的影响及>>

## 书籍目录

第1章 绪论 1.1 选题背景与研究目的 1.1.1 选题背景 1.1.2 研究目的 1.2 研究范围与研究方法 1.2.1 研究范围 1.2.2 研究方法 1.3 研究思路与本书的结构安排 1.3.1 研究思路 1.3.2 本书的结构安排 1.4 研究特色与创新之处 1.4.1 研究特色 1.4.2 创新之处 第2章 相关概念及文献综述 2.1 企业R&D投资相关概念 2.1.1 R&D投资的含义 2.1.2 R&D投资的内容 2.1.3 R&D投资的披露 2.2 R&D投资行为的经济学解释 2.2.1 熊彼特假说 2.2.2 阿罗模型 2.2.3 谢勒 - 德姆赛茨模型 2.2.4 研究评述 2.3 公司治理对企业R&D投资行为影响的研究现状 2.3.1 公司治理整体对企业R&D投资行为的影响 2.3.2 公司高管对企业R&D投资行为的影响 2.3.3 董事会结构对企业R&D投资行为的影响 2.3.4 负债对企业R&D投资行为的影响 2.3.5 研究评述 2.4 股权结构对企业R&D投资行为影响的研究现状 2.4.1 股权结构相关概念 2.4.2 股权结构对企业R&D投资行为的影响 2.4.3 研究评述 第3章 股权结构对企业R&D投资行为影响的理论分析 3.1 股权结构影响企业R&D投资行为的理论基础 3.1.1 委托代理理论 3.1.2 信息不对称理论 3.1.3 信号传递理论 3.2 不同股权结构下的企业R&D投资行为分析 3.2.1 股权高度分散时的企业R&D投资行为分析 3.2.2 股权高度集中时的企业R&D投资行为分析 3.2.3 股权适度集中时的企业R&D投资行为分析 3.3 本章小结 第4章 我国企业股权结构及R&D投资现状 4.1 我国股票市场发展历程回顾 4.2 上市公司股权结构现状分析 4.3 我国企业R&D投资现状分析 4.4 本章小结 第5章 股权结构对企业R&D投资行为影响的实证研究 5.1 理论分析与研究假设 5.1.1 股权集中度对企业R&D投资行为的影响 5.1.2 股权性质对企业R&D投资行为的影响 5.1.3 股权制衡对企业R&D投资行为的影响 5.2 样本选择 5.2.1 样本选择 5.2.2 样本选择偏误的检验 5.3 模型设计与变量选择 5.4 描述性统计及相关性分析 5.4.1 描述性统计 5.4.2 相关性分析 5.5 实证结果分析 5.5.1 全样本实证结果分析 5.5.2 分组样本实证结果分析 5.5.3 稳健性检验 5.6 本章小结 第6章 股权结构对企业R&D投资的经济后果分析 6.1 文献回顾与研究假设 6.2 样本选择与变量设计 6.2.1 样本选择 6.2.2 变量设计 6.3 描述性统计与相关性分析 6.3.1 描述性统计 6.3.2 相关性分析 6.4 回归方法选择 6.5 实证结果分析 6.5.1 全样本实证结果分析 6.5.2 分组样本实证结果分析 6.5.3 稳定性检验 6.6 本章小结 第7章 结论及建议 7.1 研究结论 7.2 政策建议 7.3 研究局限性 参考文献

## &lt;&lt;股权结构对企业R&amp;D投资行为的影响及&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：詹森和梅克林（Jensen and Meckling, 1976）认为，当公司管理者同时又是公司唯一股东时，公司不存在代理成本，但是，当管理者向社会公众出售公司股票时，就会引起代理行为，从而导致代理成本的发生，包括委托人的监督成本、代理人的担保成本以及代理人的决策与委托人的福利最大化的决策之间的剩余损失。

因而股权分散所导致的代理成本会降低公司的价值。

现代企业制度下，所有权和经营权相分离，从而实现了在拥有资本的“财”和具有管理能力的“才”的统一，从而使得企业得以可持续发展，但由此也产生了代理成本，股权结构从字面意思上看，就是各股东持股比例的关系，它体现了公司的权利关系和权利的分配格局，体现了各个不同背景的股东对企业的剩余索取权和剩余控制权的支配程度。

在同股同权的决策规则下，剩余控制权和剩余索取权的大小取决于股份的多少，而持股数量可以通过在股票市场的交易不断变化，控股股东可能不断发生变化，从而引起控制权转移。

企业应该选择哪一种所有权结构，取决于企业在这两种所有权结构中产生的净收益的比较，也就是取决于控制权收益和流动性需求之间的权衡。

对股东来说，存在着不确定的剩余收益，根据企业经营绩效评价而确定的转让和购买股份的流动性需求，对企业经营者的监督成本，以及转让或购买股份的交易成本。

对企业经营者来说，有控制权带来的私有收益，以及掌握较多股份所承担的剩余收益不确定性风险的成本。

因而选择何种所有权结构就依赖于这些成本与收益的大小。

关于股权结构，可以从以下两个方面来把握：（1）定性方面，即股权属性。

按股权属性区分，中国上市公司股本性质可分为国有股、社会法人股、内部人持股、社会公众股及其他股份，它们之间的比例关系构成了股权持有者的身份结构。

不同属性的股东对公司治理的态度和能力是不同的。

例如，国有股控股的上市公司往往把重心挪到社会目标，因为他们控制的大多数都是关系国计民生的行业，且国有控股上市公司的管理者采用行政任命方式，导致了这些管理者只对任命他们的上级负责，而忽略了他们的企业责任。

社会法人股的经营目标单纯很多，就是盈利，所以总要挑选适合企业而又有能力的管理者去经营他们的企业，并监督他们的行动。

对于社会公众股来说，由于股权相对分散，容易导致“搭便车”行为而缺乏对企业管理者的控制，管理者问题突出。

（2）定量方面，指各类股东所持股份的比重以及由此引起的他们之间的权力制衡关系，即股权集中度和股权制衡度。

股权集中度是指股权集中或分散的程度，股权制衡度是指各类股东持股比例的差距，它们是股权结构“量”的体现。

从股权集中度来讲，股权结构有三种类型：一是股权高度集中，公司拥有一个绝对控股股东，该股东对公司拥有绝对控制权，一般要求拥有股份在50%以上，这种股权结构多以德国、日本的公司为代表，中国也有一些行业存在此现象。

二是股权高度分散，公司没有大股东，所有权与经营权完全分离，任何一个股东都难以对公司控制权产生实质性的影响，英国、美国的公司多采取此种股权结构模式。

三是股权相对集中，也被称为“相近持股”的股权结构，在这种股权结构的公司中，不存在绝对控股的股东，但拥有较大的相对控股股东，同时还有其他大股东，所持股份比例在20%~50%之间。

## <<股权结构对企业R&D投资行为的影响及>>

### 编辑推荐

《股权结构对企业R&D投资行为的影响及经济后果研究》在评述国内外相关文献的基础上，结合转型时期的中国制度背景和宏观环境，通过构建数学模型，从理论上深入剖析股权高度分散、股权高度集中和股权适度集中三种情况下的企业R&D投资行为机理，然后以《股权结构对企业R&D投资行为的影响及经济后果研究》中连续披露R&D支出数据的公司为研究样本，利用Hansen（1999）提出的门槛面板模型和Daniel Hoehle（2007）提出的稳健的固定效应模型，从微观企业的角度，实证检验股权结构对企业R&D投资行为的影响及经济后果，最后基于以上研究结论，提出了相关的政策建议。

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>