

创新与创业

异质股东持股、经理人激励与企业自主创新 投入的实证研究

刘华芳, 杨建君

1.西安交通大学管理学院; 2.西安理工大学经济与管理学院

摘要: 从大股东 机构投资者 经理人的多层次治理视角, 基于中国2007~2010年生物医药类和电子信息类上市公司面板数据, 对比分析了证券投资基金持股、第一大股东持股、经理人激励、及其交互作用对两类企业自主创新投入的影响。研究表明, 相较于电子信息类企业, 基金持股对生物医药类企业创新投入呈现更显著的正相关关系; 大股东持股和经理人激励均能正向促进两类企业的创新投入。进一步地, 基金持股与经理人激励对生物医药类和电子信息类企业创新投入的影响分别存在相互替代效应和互补效应; 而基金持股与大股东持股的交互则负向影响生物医药类企业创新投入。

关键词: 创新投入 证券投资基金持股 第一大股东持股 经理人激励

On Heterogeneous Shareholders, Manager Compensation and Enterprises' Innovation Input

LIU Huafang, YANG Jianjun

1. Xi' an Jiaotong University, Xi' an, Chian; 2. Xi' an University of Technology, Xi' an, Chian

Abstract: Based on the sample of listed enterprises in biology & pharmacy and information industry from 2007 to 2010, this paper investigates the relationships among the share holding of institutional investor and the largest shareholder, manager compensation, their interactions, and enterprises' innovation input. It concludes that: ①compared with information industry, share holdings of institutional investors in biology & pharmacy industry is more positively related to the innovation input of enterprises; ②both manager short term compensation and share holdings of the largest shareholder have a positive relationship with the innovation input in both industries; ③ the interaction of share holding of fund investors and manager compensation has negative impact on the innovation input of enterprises in biology & pharmacy industry whereas positive effect on those in information industry; ④ the interaction of share holding of fund investors and the largest shareholder is negatively related to the innovation input of enterprises in biology & pharmacy industry.

Keywords: independent innovation input share holding of securities investment fund share holding of large shareholder manager compensation

收稿日期 2012-10-30 修回日期 网络版发布日期

DOI:

基金项目:

国家自然科学基金资助项目(71272138); 教育部博士点基金资助项目(2011201110016)

通讯作者: 刘华芳(1977~), 女, 湖北松滋人。西安交通大学(西安市 710049)管理学院博士研究生, 西安理工大学(西安市 710054)经济与管理学院讲师。研究方向为公司治理与企业创新。

作者简介:

作者Email: huafang.liu@gmail.com

参考文献:

本刊中的类似文章

文章评论

扩展功能

本文信息

Supporting info

PDF(957KB)

[HTML全文]

参考文献[PDF]

参考文献

服务与反馈

把本文推荐给朋友

加入我的书架

加入引用管理器

引用本文

Email Alert

文章反馈

浏览反馈信息

本文关键词相关文章

创新投入

证券投资基金持股

第一大股东持股

经理人激励

本文作者相关文章

PubMed

反馈人

邮箱地址

反
馈
标
题

验证码

5439