

具有技术许可联盟的R&D投资决策

薛明皋

华中科技大学管理学院财务与金融系 湖北 武汉 430074

R&D Investment Decision with Technology Licensing Alliance

XUE Ming-gao

Department of Finance, School of Management, Huazhong University of Science and Technology, Wuhan 430074, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(0KB\)](#) [HTML \(1KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

摘要 本文开发了具有技术许可联盟的R&D投资决策模型。考虑了技术许可前后市场结构的变化,利用连续时间阈值自回归过程来模型这一非线性变化的特征,根据实物期权定价理论和博弈理论,给出了R&D投资项目的价值和最优投资规则。通过数值分析讨论了技术许可前后的收益期望增长率和不确定性以及许可合同中竞争者进入市场的时间参数对投资决策的影响。

关键词: [技术许可](#) [R&D联盟](#) [投资](#) [实物期权](#) [投资阈值](#) [期权博弈](#)

Abstract: This paper considers the market structure which is affected by firm's licensing decision. We develop and apply a real option modeling framework where the underlying state variable can be described by continuous time threshold autoregressive process. We derive the value of R & D project and investment rules, and use numerical analysis to discuss these effect of growth rate and uncertainty of the R & D project revenue and licensing arrangement on the value of R & D project and investment rules.

收稿日期: 2007-09-03;

基金资助:

国家自然科学基金资助项目(70671047)

作者简介: 薛明皋(1965-),男(汉族),陕西汉中,副教授,博士后,硕士生导师,研究方向:投资决策和资产定价。

引用本文:

薛明皋. 具有技术许可联盟的R&D投资决策[J]. 中国管理科学, 2008, V16(4): 104-110

没有本文参考文献

- [1] 郑君君, 蒋伟良, 邹祖绪, 韩笑. 基于演化博弈的风险投资退出歧视价格拍卖竞价系统均衡研究[J]. 中国管理科学, 2013, (1): 185-192
- [2] 黄炎. 负债企业控制权转移的时机和均衡价格[J]. 中国管理科学, 2012, 20(5): 178-184
- [3] 徐浩峰, 朱松. 机构投资者与股市泡沫的形成[J]. 中国管理科学, 2012, (4): 18-26
- [4] 孟炯, 唐小我, 倪得兵, 李胜. 基于制销供应链产品安全责任的消费者投资决策[J]. 中国管理科学, 2012, (4): 60-66
- [5] 惠晓峰, 张硕. 基于代表性异质投资者的汇率动态模型 [J]. 中国管理科学, 2012, (3): 28-34
- [6] 陈其安, 朱敏, 赖琴云. 基于投资者情绪的投资组合模型研究 [J]. 中国管理科学, 2012, (3): 47-56
- [7] 徐晓宁, 何枫. 不允许卖空下证券投资组合的区间二次规划问题 [J]. 中国管理科学, 2012, (3): 57-62
- [8] 杨朝军, 陈浩武, 杨玮沁. 长期投资者收益可预测条件下战略资产配置决策: 一一理论与中国实证 [J]. 中国管理科学, 2012, (3): 63-69

Service

- [把本文推荐给朋友](#)
- [加入我的书架](#)
- [加入引用管理器](#)
- [Email Alert](#)
- [RSS](#)

作者相关文章

[薛明皋](#)

- [9] 刘星, 吴江林, 豆中强. 新投资机会对大股东攫取控制权私利的影响研究 [J]. 中国管理科学, 2012,(2): 167-175
- [10] 王郢, 华仁海. 投资者行为与期货市场波动: 基于OLG模型和高频数据的理论与实证[J]. 中国管理科学, 2012,(1): 91-101
- [11] 王丽珍, 李静. 政策约束下基于风险调整报酬率的保险投资策略研究[J]. 中国管理科学, 2012,(1): 16-22
- [12] 谭英双, 衡爱民, 龙勇, 吴宏伟, 江礼梅. 模糊环境下不对称企业的技术创新投资期权博弈分析[J]. 中国管理科学, 2011,19(6): 163-168
- [13] 刘星, 吴先聪. 机构投资者异质性、企业产权与公司绩效——基于股权分置改革前后的比较分析[J]. 中国管理科学, 2011,19(5): 182-192
- [14] 许林, 宋光辉, 郭文伟. 基于SKT-ARFIMA-HYGARCH-VaR模型的股票型基金投资风格漂移风险测度研究[J]. 中国管理科学, 2011,19(5): 10-20
- [15] 彭红枫. 汇率对FDI的影响: 基于实物期权的理论分析与中国的实证[J]. 中国管理科学, 2011,19(4): 60-67