附 录

正文未报告部分

表 5："互联网+"、企业家对外投资与公司估值

	（1）	（2）	（3）	（4）
Kz	1.1916***	1.1536***		
	(0.0001)	(0.0002)		
Kz×In_behave	0.3781***	0.4341***		
	(0.0017)	(0.0004)		
Kzk			1.0666***	1.0737***
			(0.0002)	(0.0002)
Kzk×In_behave			0.3904***	0.4408***
			(0.0007)	(0.0002)
In_behave	-0.0438	-0.0714*	-0.0568	-0.0850*
	(0.2919)	(0.0902)	(0.1844)	(0.0504)
L. TobinQ		0.0214		0.0212
		(0.2597)		(0.2640)
No10	0.0317***	0.0327***	0.0325***	0.0334***
	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)
Roa	1.4640***	1.4485***	1.4717***	1.4671***
	(0.0065)	(0.0078)	(0.0062)	(0.0070)
Lever	0.3634*	0.3363*	0.3465*	0.3255
	(0.0674)	(0.0968)	(0.0809)	(0.1076)
Size	-1.9984***	-2.0109***	-1.9836***	-1.9981***
	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)
截距	44.8476***	42.3444***	43.6271***	42.0140***
	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)	(0.0000)
行业	控制	控制	控制	控制
年度	控制	控制	控制	控制
个股	控制	控制	控制	控制
N	4057	3867	4057	3867
R-sq	0.3733	0.3760	0.3732	0.3764

注：括号中数字为 p 值，***表示 0.01 的显著性水平，**表示 0.05 的显著性水平；*表示 0.1 的显著性水平。本表的因变量为 TobinQ。

注：该附录是期刊所发表论文的组成部分，同样视为作者公开发表的内容。如研究中使用该附录中的内容，请务必在研究成果上注明引文和下载附件出处。

引用示例：

参考文献引用范例：

[1] 朱军. 技术吸收、政府推动与中国全要素生产率提升[J].中国工业经济.2017,(1):5-24.

如果研究中使用了未在《中国工业经济》纸质版刊发、但在杂志网站上正式公开发表的数字

内容（包括数据、程序、附录文件），请务必在研究成果正文中注明：

数据（及程序等附件）来自朱军（2017），参见在《中国工业经济》网站（http://www.ciejournal.org）附件下载。