

Essays on the Role of Reputation in the Markets for Technology

Thesis summary – Shreekanth MAHENDIRAN

HEC Lausanne / April 2024

New technological advances have brought renewed focus into the importance of reputation and trust in overcoming the imperfections in the markets for technology. It has inspired three chapters that explore the role of reputation in influencing the financing opportunities of innovative ventures and protection of upstream innovative technologies through trademarks.

The first chapter of my dissertation examines the effectiveness of a tough reputation in deterring future trademark infringement, focusing on pharmaceutical market in India. Our empirical analysis, supported by a stylized theoretical model, suggests that tough reputation by trademark-holding firms induces competitors to name their competing trademarks much more differently – especially in lucrative markets.

The second chapter delves into how misconduct allegations against startups influences the financing opportunities of technologically-similar, yet innocent, startups. We theorize that investors' exhibit both forced and strategic behavior to protect their reputation, thereby resulting in reduced financing opportunities for technologically similar startups. Our empirical evidence supports the same, highlighting the heterogeneity by type of misconduct allegations.

The final chapter examines how investors network evolve over time in the entrepreneurial ecosystem. Leveraging misconduct allegations against startups as an external shock to an investors' reputation, the research finds that co-investors reduce their investment amounts and deal sizes with tainted investors following the revelation of misconduct allegations.

Les nouvelles avancées technologiques ont mis en lumière l'importance de la réputation et de la confiance pour surmonter les imperfections des marchés de la technologie. Elle a inspiré trois chapitres qui explorent le rôle de la réputation dans l'influence des possibilités de financement des entreprises innovantes et la protection des technologies innovantes en amont par le biais des marques déposées.

Le premier chapitre de ma thèse examine l'efficacité d'une réputation solide pour dissuader les futures violations de marques, en se concentrant sur le marché pharmaceutique en Inde. Notre analyse empirique, étayée par un modèle théorique stylisé, suggère qu'une réputation sévère de la part des entreprises détentrices de marques incite les concurrents à nommer leurs marques concurrentes de manière beaucoup plus différente - en particulier sur les marchés lucratifs.

Le deuxième chapitre étudie la manière dont les allégations de mauvaise conduite à l'encontre de startups influencent les opportunités de financement de startups technologiquement similaires, mais innocentes. Nous théorisons que les investisseurs adoptent un comportement à la fois forcé et stratégique pour protéger leur réputation, ce qui a pour effet de réduire les opportunités de financement pour les startups technologiquement similaires. Nos preuves empiriques vont dans le même sens, en mettant en évidence l'hétérogénéité selon le type d'allégations de mauvaise conduite.

Le dernier chapitre examine comment le réseau d'investisseurs évolue au fil du temps dans l'écosystème entrepreneurial. En utilisant les allégations de mauvaise conduite à l'encontre des startups comme un choc externe à la réputation d'un investisseur, la recherche montre que les co-investisseurs réduisent leurs montants d'investissement et la taille de leurs transactions avec les investisseurs douteux après la révélation d'allégations de mauvaise conduite.