

論公司治理、審計與企業管理型態對投資之影響

王茂昌¹

摘要

本文係分析公司為因應市場成長的商機需進行投資時，不同管理型態的公司在強調公司治理的環境下，探討審計功能對投資之影響，以瞭解企業家或經理人與會計師的策略選擇。本文運用賽局模型來探討公司治理、審計、企業管理型態及投資之相關議題，並運用賽局理論之反向歸納法推導其均衡條件及結果。研究結果指出，企業採經理人經營時，會計師較易維持獨立性；企業家保留股權比率大於期初持股比率，且較高的會計師審計公費，為企業家選擇對投資人不利的投資專案之訊號；而強調公司治理及審計功能，能降低投資人與企業家或經理人之間的資訊不對稱，有助於解決投資不足的問題。

關鍵詞： 公司治理、審計、管理型態、投資、資訊不對稱。

¹中國文化大學會計學系暨研究所助理教授。