

控制家族与外国机构投资人对非财务绩效指标使用的影 响

摘要

本研究探讨控制家族持股和外国机构投资人持股对公司在非财务绩效指标使用的影
响。本文对台湾上市柜公司进行两次问卷调查(一次在 2005 年,另一次在 2015 年),
共收集到 254 份有效问卷。2005 年的实证资料显示外国机构投资人持股会增加公司在
非财务绩效指标的使用,而控制家族却与非财务绩效指标的使用无关。10 年后,根据
全样本的实证资料,我们发现控制家族和外国机构投资人增加公司使用非财务绩效指
标,进一步发现当总经理是非家族成员时,控制家族会增加非财务绩效指标的使用。
本文显示外国机构投资人持股会增加非财务绩效指标的使用,也让我们理解各种监督
机制和最适绩效指标设计之间的权衡。

关键词:控制家族、外国机构投资人持股、非财务绩效指标、报导透明度