

公司治理與分析師盈餘預測誤差

王明昌¹ 周邦營²

¹ 國立中正大學企業管理學系副教授

² 國立中正大學企業管理學系博士生

摘要

本研究試圖探討公司治理品質是否會影響分析師之盈餘預測誤差，由於分析師在資訊的搜集與專業能力上皆優於一般投資者，故大多數理性的投資者會在進行投資行為前參考分析師之研究報告，以強化投資決策之獲利機會，故分析師盈餘預測之準確性對於投資者而言是種重要的投資指標。故本研究會以 2001-2012 年間臺灣證券交易所上市公司為研究樣本，並討論公司治理品質與分析師盈餘預測誤差的關連性。本研究實證結果顯示，當公司治理品質愈佳時，分析師盈餘預測誤差顯著降低，代表公司品質愈高時，分析師盈餘預測愈精確。此外，本研究也發現分析師盈餘預測之波動性也會受到公司治理品質的影響，隱含整體證券市場的分析師在公司治理制度愈佳時對個股未來看法會愈趨一致。因此，本研究實證結果可提供給證券主管機關參考，改善公司治理的制度，活絡市場交易。

關鍵字：分析師盈餘預測誤差、公司治理、資訊揭露。