無形資產對分析預測準確度及其樂觀偏誤之影響

本研究探討無形資產對分析師盈餘預測準確度及偏誤之影響。以民國89~91 年台 灣經濟新報「券商分析師」對各上市（櫃）公司所作之盈餘預測資料，與同期間 受預測公司之財務資料進行分析。主要實證結果有三，首先，由研發及廣告所代 理之無形資產與分析師預測準確度為正相關、而與樂觀偏誤為負相關；推測或與 企業主動揭露無形資產相關資訊頻率逐漸升高，使分析師獲得較多此二類無形資 產相關資訊有關。其次，帳上及其他無形資產（如人力資本及合約權利等）與分 析師較低的準確度及較為樂觀的盈餘預測有關。最後，以Hansen (1999)發展之 縱橫門檻分析無形資產對分析師預測準確度之影響時，發現僅其他無形資產具雙 重門檻值，隱含具較高其他無形資產之樣本，其對分析師預測準確度之負面影響 ，比無形資產較低者為大，呈現出上下不對稱的非線性關係。