

~~~目錄~~~

| | |
|-------------------------|----|
| 壹、緒論 | 1 |
| 一、研究動機與目的 | 1 |
| 二、研究問題 | 3 |
| 三、論文架構 | 4 |
| 貳、文獻探討 | 6 |
| 一、盈餘預測模型文獻之探討 | 6 |
| 二、成本僵固性文獻之探討 | 19 |
| 參、研究方法 | 28 |
| 一、研究假說 | 28 |
| 二、分析方法 | 30 |
| 三、統計檢定方法 | 31 |
| 四、盈餘預測模型 | 32 |
| 五、變數定義 | 37 |
| 六、資料來源、樣本處理與敘述性統計 | 40 |
| 肆、實證結果 | 56 |
| 一、盈餘預測模型之建立 | 56 |
| 二、盈餘預測準確度 | 67 |
| 三、資訊內涵 | 81 |
| 伍、研究結論、研究限制與建議 | 90 |
| 一、研究結論 | 90 |
| 二、研究限制 | 93 |
| 三、建議 | 94 |
| 附錄一—CVCS 模型推導 | 95 |
| 附錄二—CVCS' 模型推導 | 97 |
| 參考文獻 | 99 |

~~~圖目錄~~~

| | |
|---------------------------|----|
| 圖一 論文架構..... | 5 |
| 圖二 研究模型之劃分與歸類..... | 7 |
| 圖三 傳統成本習性..... | 19 |
| 圖四 成本具經濟規模..... | 20 |
| 圖五 成本僵固性..... | 21 |
| 圖六 股價形成示意圖..... | 30 |
| 圖七 資料階層架構..... | 34 |
| 圖八 隨機截距迴歸與隨機係數迴歸間之差異..... | 35 |
| 圖九 研究樣本之關聯性..... | 47 |

~~~表目錄~~~

| | | |
|------|---|----|
| 表一 | 文獻彙總表－分析師盈餘預測之盈餘預測能力 | 16 |
| 表二 | 文獻彙總表－成本僵固性 | 24 |
| 表三 | 各假說採用之統計檢定彙總表 | 31 |
| 表四 | 資料來源 | 41 |
| 表五 | 敘述性統計－樣本一 (n = 2,405)..... | 48 |
| 表六 | 敘述性統計－樣本二 (n = 1,184)..... | 49 |
| 表七 | 敘述性統計－樣本三 (n = 219) | 50 |
| 表八 | 敘述性統計－樣本四 (n = 121) | 51 |
| 表九 | 敘述性統計－樣本五 (n = 1,966)..... | 52 |
| 表十 | 敘述性統計－樣本六 (n = 1,010)..... | 53 |
| 表十一 | 敘述性統計－樣本七 (n = 196) | 54 |
| 表十二 | 敘述性統計－樣本八 (n = 107) | 55 |
| 表十三 | 產業層級隨機截距迴歸下 ROE 模型、OPINC 模型、CASHFLOW 模型與 CVCS 模型之估計係數 | 57 |
| 表十四 | 產業層級隨機截距迴歸下 ROE 模型、OPINC 模型、CASHFLOW 模型、CVCS 模型與 CVCS' 模型之估計係數 | 59 |
| 表十五 | Logit 迴歸下 t 年銷貨收入減少與否之虛擬變數(D_t)之估計結果－ 估計係數與估計 Odds Ratio | 63 |
| 表十六 | Logit 迴歸下 t 年銷貨收入減少與否之虛擬變數(D_t)之估計結果－ 估計係數與估計 Odds Ratio | 64 |
| 表十七 | Logit 迴歸下 t 年銷貨收入減少與否之虛擬變數(D_t)之估計結果－ 關聯性測量 | 65 |
| 表十八 | Logit 迴歸下 t 年銷貨收入減少與否之虛擬變數(D_t)之估計結果－ 關聯性測量 | 66 |
| 表十九 | CVCS 模型與傳統盈餘預測模型盈餘預測準確度之比較－估計錯 誤數絕對值分配情況 (n = 2,405)..... | 67 |
| 表二十 | CVCS 模型與傳統盈餘預測模型盈餘預測準確度之比較－成對差 異分配情況 (n = 2,405)..... | 68 |
| 表二十一 | CVCS 模型與傳統盈餘預測模型、分析師盈餘預測盈餘預測準確 度之比較－估計錯誤數絕對值分配情況 (n = 1,184)..... | 68 |

| | |
|--|----|
| 表二十二 CVCS 模型與傳統盈餘預測模型、分析師盈餘預測盈餘預測準確度之比較—成對差異分配情況 (n = 1,184)..... | 69 |
| 表二十三 CVCS 模型、CVCS' 模型與傳統盈餘預測模型盈餘預測準確度之比較—估計錯誤數絕對值分配情況 (n = 219)..... | 70 |
| 表二十四 CVCS 模型、CVCS' 模型與傳統盈餘預測模型盈餘預測準確度之比較—成對差異分配情況 (n=219)..... | 71 |
| 表二十五 CVCS 模型、CVCS' 模型與傳統盈餘預測模型、分析師盈餘預測盈餘預測準確度之比較—估計錯誤數絕對值分配情況 (n = 121)..... | 72 |
| 表二十六 CVCS 模型、CVCS' 模型與傳統盈餘預測模型、分析師盈餘預測盈餘預測準確度之比較—成對差異分配情況 (n = 121)..... | 74 |
| 表二十七 樣本四估計錯誤數絕對值常態檢定..... | 75 |
| 表二十八 盈餘預測準確度實證結果彙總表—表十九至二十六..... | 78 |
| 表二十九 CVCS 模型與傳統盈餘預測模型資訊內涵之比較 (n = 1,966)..... | 81 |
| 表三十 CVCS 模型與傳統盈餘預測模型、分析師盈餘預測資訊內涵之比較 (n = 1,010)..... | 82 |
| 表三十一 CVCS 模型、CVCS' 模型與傳統盈餘預測模型資訊內涵之比較 (n = 196)..... | 83 |
| 表三十二 CVCS 模型、CVCS' 模型與傳統盈餘預測模型、分析師盈餘預測資訊內涵之比較 (n = 107)..... | 85 |
| 表三十三 年股票異常報酬與估計錯誤數常態分配檢定 (n = 107)..... | 86 |
| 表三十四 資訊內涵實證結果彙總表—表二十九至表三十二..... | 88 |
| 表三十五 實證結果彙總表..... | 92 |