

記錄 編號	3349
狀態	NC088FJU00457003
助教 查核	
索書 號	
學校 名稱	輔仁大學
系所 名稱	管理學研究所
舊系 所名 稱	
學號	486706333
研究 生(中)	賴季柔
研究 生(英)	Chi-Rou Lai
論文 名稱 (中)	企業失敗危機的預測—現金管理模式、財務比率模式、現金流量模式與混合模式的比較
論文 名稱 (英)	The Prediction of Risky Enterprise Distress — The Comparison of Cash Management Model, Financial Ratio Model, Cash Flow Model, And Mixed Mode
其他 題名	
指導 教授 (中)	吳桂燕
指導 教授 (英)	Dr. Kuei-Yen Wu
校內 全文 開放 日期	不公開
校外 全文	不公開

開放日期	
全文不開放理由	
電子全文送交國圖.	同意
國圖全文開放日期.	2005.01.01
檔案說明	電子全文
電子全文	01
學位類別	碩士
畢業學年度	88
出版年	
語文別	中文
關鍵字(中)	現金管理模型 企業失敗 景氣因素
關鍵字(英)	
摘要(中)	<p>論文名稱：企業失敗危機的預測—現金管理模式、財務比率模式 頁數：73、現金流量模式與混合模式的比較 校（院）所組別：輔仁大學（學院）管理學 研究所 財務管理 組 畢業時間及提要別：八十八 學年度第二 學期 碩士學位論文提要 研究生：賴季柔 指導教授：吳桂燕 博士 論文提要內容：由於如果能事先發現企業經營惡化的徵兆，管理當局就能適時採取一些有效的措施予以改善，防止經營情況持續的惡化，而一個具有預測能力的企業財務失敗預警模式，不但可幫助企業在失敗危機發生前就能發出警訊，且對於投資大眾、金融機構的授信及證券主管機關的監理都有很大的幫助。本研究嘗試建立一個現金管理模型，以民國</p>

79-88 年間曾遭列為全額交割、下市或停止營業處分的公開發行公司作為樣本，以公司股價大量下跌的起始點作為失敗的時點之一，以傳統研究中將失敗時點定義為遭列為全額交割、下市或停止營業處分之時點作為另一個時點，檢定兩種失敗時點下現金管理模型的分類正確率，並與財務比率模型、現金流量模型及混合模型作比較。再檢定景氣因素是否會影響模型的分類正確率。本文研究結果分述如下：1. 公司的現金餘額對交易量的彈性，在以公司股價大量下跌作為失敗的時點下，失敗公司顯著的比健全公司來的小；但在現金餘額對利率的彈性方面，則無此發現。2. 失敗企業的動態調整率平均數在以公司股價大量下跌作為失敗的時點下，顯著的比健全企業高。3. 動態現金管理模型的分類正確率顯著大於靜態現金管理模型。4. 在兩種失敗時點下，現金管理模型加入景氣因素的模型分類正確率都比不加入景氣因素的模型分類正確率來的高。5. 與各模型間的比較：（1）財務比率、現金流量模型與現金管理模型的比較以單一模型來看，動態的現金管理模型的分類正確率並不比傳統的現金流量或財務比率模型來的佳。（2）混合模型與個別單一模型間的比較混合模型在兩種失敗時點的定義下，分類正確率都比單一模型來的高，且在預測企業失敗的預警模型中加入現金管理變數，的確會對模型的預測正確率有所貢獻。又混合模型中含景氣因素者，其分類正確率也較不含景氣的混合模型來的高。

摘要
(英)

Thesis topic : The Prediction of Risky Enterprise Distress — pages : 73
The Comparison of Cash Management Model, Financial Ratio Model, Cash Flow Model, And Mixed Model
University (college) : Management Graduate School of Fu-Jen University Graduate
time : 88 academic year, second semester, Master academic degrees abstract
Graduate student : Chi-Rou Lai Advice professor : Dr. Kuei-Yen Wu
Abstract : Because if being able to prefigure out the sign of worse enterprise operation, the managed authorities can take some efficient actions properly to improve and avoid the worse managed status going on. In a word, a warning model of enterprise financial distress with predictive function is not only showing out the warning before risky distress happened for enterprise but also good for investors, the credit of banks, and control of security authorities. The research tries to create a cash management model, which is according to the companies in public that suffering to be the list for full delivery stock, stock departing from market, or temporary ceasing operation stock as the samples during 1990- 1999. In addition, it' s based on initial time of the falling stocks' price to be the one of failure point, and also being taken "failure point" to define the time suffering from full delivery stock, stock departing from market, or temporary ceasing operation stock in the traditional research as another one. Then, test the accurate rate of classification for cash management model under these two kinds of failure point. At the same time, make the compare and contrast with financial rate model, cash flow model, and mixed model. At last, test whether if business condition factor affect the accurate rate of model classification or not. The following statement is for the results of this research. 1. As for the elastic respect of cash balance to the transaction volume, Distress Company is less than well-organized one obviously under the failure point according to the huge falling

	<p>stocks' price. But, it has no found like that for the elastic respect of cash balance rate to interest rate. 2.The average number of the dynamic adjusted rate for Distress Company is higher than well-organized one obviously if taking huge falling stocks' price as the failure point. 3. The accurate rate of classification is higher than static one obviously for dynamic cash management model. 4.Under two kinds of failure points above-mentioned, it' s better than the model without business condition factor as to the accurate rate of classification in the cash management model with business condition factor. 5.Comparing with each model : (1) Comparison among financial ratio model, cash flow model, and cash management model For single model, the accurate rate of classification in dynamic cash management model isn' t better than that in traditional cash flow model or financial ratio model. (2) Comparison between mixed and single model It' s better than the rate in single model as to the accurate rate of classification in mixed model by the definition for two kinds of failure points. And added cash management variables in the warning model of enterprise distress really contributes to the accurate rate of prediction indeed. If there is business condition factor in mixed model, the accurate rate of classification will be better than that not included business condition factor.</p>
<p>論文 目次</p>	<p>目錄 頁次 第一章 緒論 1 第一節、研究動機 1 第二節、研究目的 2 第二章 文獻探討 4 第一節、企業失敗的定義 4 第二節、有關預測方法的文獻 6 一、利用財務比率法來作預測 6 二、利用股票報酬率法來作預測 19 三、利用現金流量法來作預測 22 第三節、利用現金管理法來作預測 28 第三章 研究假說與研究方法 29 第一節、現金流量模型與現金管理模型之區別 29 第二節、研究假說 30 第三節、資料蒐集、統計方法與資料處理 33 第四節、模型建構 37 本章附註 44 第四章 實證結果與分析 47 第一節、現金管理模型 47 第二節、財務比率、現金流量、現金管理與混合模型之比較 57 第五章 研究結論與建議 66 第一節、研究結論 66 第二節、研究限制 68 第三節、研究建議 68 參考文獻 70 附錄</p>
<p>參考 文獻</p>	<p>中文部份 陳肇榮，「運用財務比率預測企業財務危機之實證研究」，政治大學企管研究所未出版之博士論文，民國七十二年。 陳明賢，「財務危機預測之計量分析研究」，台灣大學商學研究所未出版之碩士論文，民國七十五年。 楊衍慈，「財務危機公司之風險與報酬率的特性分析」，東海大學企業管理研究所未出版之碩士論文，民國七十六年。 李立行，「運用現金流量預測企業財務危機之研究-以上市公司紡織業為例」，淡江大學管理科學研究所管經組未出版之碩士論文，民國七十七年。 曾朝順，「台灣財務困難的上市公司股票報酬之分析」，國立交通大學管理科學研究所未出版之碩士論文，民國七十七年。 陳重圳，「上市危機公司股票報酬率特性之研究」，國立交通大學管理科學研究所未出版之碩士論文，民國七十九年。 賴麗月，「企業失敗的預測-比例危機模型應用」，東吳大學會計研究所未出版之碩士論文，民國八十二年。 林伯峰，「上市公司於上市前、後之財務特性變化與財務困難之研究」，交通大學管理科學研究所未出版之碩士論文，民國八十二年。 張智欽，「財務比率、區別分析與台灣股票上市公司升降類之研究」，成</p>

	<p>功大學企管研究所未出版之碩士論文，民國八十三年。洪修遠，「商業銀行財務績效之研究-DEA 與因素分析法之比較」，成功大學企管研究所未出版之碩士論文，民國八十三年。陳鳳儀，「台灣上市公司財務困難預測之研究」，台灣大學會計學研究所未出版之碩士論文，民國八十四年。馬中驍，「台灣地區壽險業清償能力預警模式-LOGIT 與類神經網路之應用」，逢甲大學保險研究所未出版之碩士論文，民國八十四年。郭志安，「以 COX 模型建立財務危機預警模式」，逢甲大學統計與精算研究所未出版之碩士論文，民國八十五年。戴鳳鈴，「以類神經網路與 Logit 模式對財務危機預測能力之比較研究」，東吳大學企管研究所未出版之碩士論文，民國八十五年。蘇志偉，「應用廣義估計方程式組於財務危機預測之研究」，成功大學會計研究所未出版之碩士論文，民國八十五年。李洪慧，「動態化財務預警模式之研究-以證券經濟商為例」，東吳大學企管研究所未出版之碩士論文，民國八十六年。林建丞，「財務危機公司之預警預測」，東海大學管理研究所未出版之碩士論文，民國八十七年。彭俊豪，「以類神經網路建構上市公司財務預警模式之比較研究」，朝陽大學財務金融研究所未出版之碩士論文，民國八十七年。馮麗華，「運用渾沌理論預測企業財務危機」，輔仁大學金融研究所未出版之碩士論文，民國八十八年。林君玲，「企業財務危機預警資訊之研究」，台灣大學會計學研究所未出版之碩士論文，民國八十八年。</p>
論文頁數	102
附註	
全文點閱次數	
資料建置時間	
轉檔日期	
全文檔存取記錄	
異動記錄	M admin Y2008.M7.D3 23:17 61.59.161.35