

記錄 編號	6487
狀態	NC094FJU00214046
助教 查核	
索書 號	
學校 名稱	輔仁大學
系所 名稱	金融研究所
舊系 所名 稱	
學號	493755276
研究 生 (中)	楊小娟
研究 生 (英)	Yang Shiao Chuan
論文 名稱 (中)	未公開發行公司財務危機預警模型
論文 名稱 (英)	The Financial Distress Warning Model in Non-Public Companies
其他 題名	
指導 教授 (中)	葉銀華
指導 教授 (英)	Yin-hua Yeh
校內 全文 開放 日期	

校外全文開放日期	
全文不開放理由	
電子全文送交國圖.	
國圖全文開放日期.	
檔案說明	
電子全文	
學位類別	碩士
畢業學年度	94
出版年	
語文別	中文
關鍵字(中)	未公開發行公司 財務危機 信用變數
關鍵字(英)	Non-Public Companies Financial Distress
摘要(中)	摘要 論文題目:未公開發行公司財務危機預警模型 校(院)系所組別:輔仁大學金融研究所 研究生:楊小娟 指導教授:葉銀華教授 論文頁數:60 頁 關鍵詞:未公開發行公司、財務危機、財務變數、非財務變數 論文摘要內容:

	<p>本文採用國內某銀行未公開發行公司授信戶之資料庫為樣本，排除服務買賣業或領有營造業登記證或土木包工業登記證之營造業(批發買賣、貿易買賣業、服務買賣業)、工商服務業或工程包工業，以製造業及非製造業為主，最後取得未公開發行公司授信戶樣本共 1,463 筆，其中正常公司 1,347 筆、違約公司 116 筆。並針對公司財務、公司信用、負責人信用、負責人配偶信用、保證人信用五大類變數，利用平均數差異檢定及χ^2歸模型來篩選具解釋能力變數。由於未公開發行公司其財務報表之透明度不足，故在上市櫃公司財務模型具顯著性的負債比及流、速動比率等財務變數，在未公開發行公司財務模型則不顯著，僅在獲利表現的稅前損益/淨值及經營效能的營收/流動資產、應收帳款週轉天數達到顯著性。而在聯合徵信中心資訊，不論公司、負責人、負責人配偶及保證人在聯合徵信中心被查詢家數、銀行額度使用、現金卡及信用卡動用情形、k31 信評分數等，均明顯達顯著水準，顯見這些變數對評估公司日後是否會發生財務危機，具極大的參考性。由此結果可看出銀行若僅分析未公開發行公司財務報表，尚不足以準確判斷公司授信風險，所以建議銀行除分析未公開發行公司財務報表外，尚需納入公司、負責人、負責人配偶及保證人在聯合徵信中心被查詢家數、銀行額度使用、現金卡及信用卡動用情形、k31 信評分數等相關資訊，以降低銀行對於未公開發行公司的授信風險，達到良好的授信品質。</p>
<p>摘要 (英)</p>	
<p>論文 目次</p>	<p>目錄 目錄 i 表目錄 ii 第一章 緒論 1 第一節 研究動機 1 第二節 研究目的與價值.....3 第三節 論文架構4 第二章 研究方法.....6 第一節 研究樣本.....6 第二節 變數定義.....7 第三節 統計模型.....19 第三章 實證結果.....21 第一節 平均數差異檢定實證結果.....21 第二節 二元邏輯斯χ^2歸模型之實證結果.....43 第四章 結論.....51 參考文獻 58 表目錄 表 3-1 財務變數平均數差異檢定.....23 表 3-2 公司信用變數平均數差異檢定.....27 表 3-3 負責人信用變數平均數差異檢定.....31 表 3-4 負責人配偶信用變數平均數差異檢定 36 表 3-5 保證人信用變數平均數差異檢定 40 表 3-6 公司信用對財務危機機率的影響 44 表 3-7 負責人信用對財務危機機率的影響 46 表 3-8 負責人配偶信用對財務危機機率的影響 48 表 3-9 保證人信用對財務危機機率的影響 50 表 4-1 評等表..... 53</p>
<p>參考 文獻</p>	<p>參考文獻 中文部份 王濟川、郭志剛(民 92)，「Logistic 迴歸模型：方法及應用」，台北市：五南。白欽元 (2002),國內中小企業財務危機預警模型之研究，國立交通大學經營管理研究所碩士論文。呂紹強 (2000)，企業財務危機預警模式之研究－以財務及非財務因素構建，碩士論文，淡江</p>

大學會計研究所，台北。呂美慧，「銀行授信評等模式—Logistic Regression 之應用」，碩士論文，政治大學金融研究所。民國八十九年。林傑斌(民 90)，「SPSS12.0 統計建模與應用實務」，台北市：博碩文化(股)公司。邱泰為，「企業信用評等評估模式之研究」，碩士論文，成功大學工業管理研究所。民國八十五年。郭敏華(民 89)，「債信評等」，台北市：智勝文化。陳明賢(民 75)，「財務危機預測之計量分析研究」，台灣大學商學研究所碩士論文。黃小玉，銀行放款信用評估模式之研究最佳模式之選擇，私立淡江大學管理科學研究所管理經濟組碩士論文，民國 87 年。鄒香蘭(2001)，我國股票上市公司財務危機預警模型之比較，碩士論文，彰化師範大學商業教育研究所，彰化。張大成、薛人瑞、黃建隆，2003 年，「財務危機模型之變數遠取研究」，貨幣觀測與信用評等，39 期，頁 96-105。劉容慈(民 91)，「整合公司治理、會計資訊與總體經濟敏感度之財務危機模型」，輔仁大學金融研究所碩士論文。潘玉葉(民 77)，「台灣上市公司財務危機預警分析」，淡江大學管理研究所博士論文。蔡戊鑫，2002 年，「建構台灣大型企業財務危機預警模型」，中正大學國際經濟研究所碩士論文。英文部份 Altman, E. I., G. Haldeman, and P. Narayanan (1977), Zeta Analysis: A New Model to Identify The Bankruptcy Risk of Corporations, *Journal of Banking and Finance*, Vol. 1, pp. 29-54. Altman, E. I. (2000), Predicting Financial Distress of Companies: Revisiting The Z-Score and Zeta Models, adapted and updated from Altman (1968) and Altman(1977). Beaver, W. H. (1966), Financial Ratios as Predictors of Failure, *Journal of Accounting Research*, Vol. 4, pp. 71-102. Booth, J. R. "Contract Costs, Bank Loans, and the Cross-Monitoring Hypothesis," *Journal of Financial Economics* 31, (1992), 25-41. Edwrad B., Dekin, "A discriminant analysis of business failure." *Journal of Accounting Reserch*, spring, 1972, pp167-179. Foster, B. P., Ward, T. J., and Woodroof, J., "An analysis of the usefulness of Debt defaults and Going Concern Opinions in Bankruptcy Risk Assessment." *Journal of Accounting Auditing & Finance*, Summer 1998, pp351-371. Johnson, S., P. Boone, A. Breach, and E. Friedman (2000), Corporate Governance in The Asian Financial Crisis, *Journal of Financial Economics*, Vol. 58, pp. 141-186. Kahya, Emel, P. S. Theodossiou, "Predicting Corporate Financial Distress: A Time-Series CUSUM Methodology." *Review of Quantitative Finance and Accounting*, Vol. 13, No.4 (1999), pp323-345. Lee, T. S. and Y. H. Yeh (2001), Corporate Governance and Financial Distress :Evidence from Taiwan, 2001 Asia Pacific Finance Association Conference, Bangkok, Thailand. Martin, Daniel. (1977), Early Warning of Banking Failure, *Journal of Banking and Finance*, Vol. 1, pp. 249-276. Ohlson, J. A. (1980), Financial Ratios and the Probabilistic Prediction of Bankruptcy, *Journal of Accounting Research*, Vol. 18, pp. 109-131. Orgler, Y. E., "A Credit Scoring Model for Commercial Loans," *Journal of Money, Credit, and Banking*, (1970), 435-445. Zmijewski, M. E., "Methodological issues Related to the Estimation of financial Distress Prediction Models." *Supplement to Journal of Accounting Research*, 1984, pp59-82.

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 23:18 61.59.161.35