

章節與目錄

第一章 緒論	
第一節 研究背景與動機	1
第二節 研究目地	2
第三節 研究架構	3
第二章 文獻回顧	
第一節 財務危機預測相關文獻	5
第二節 公司治理相關文獻	10
第三章 研究方法	
第一節 研究設計流程	16
第二節 財務危機定義	17
第三節 研究樣本	19
第四節 變數選取	20
第五節 資料分析與統計模式	26
第四章 實證結果	
第一節 敘述性統計與兩群體差異性分析	32
第二節 因素分析	41
第三節 逐步迴歸分析	48
第四節 因素分析與逐步迴歸結果	51
第五節 公司治理兩階段模型	51
第六節 樣本外測試	54
第七節 模型效力(CAP、ROC)驗證	55
第五章 研究結論與未來研究建議	
第一節 研究結論	61
第二節 研究限制與建議	62
參考文獻	63
附錄一 樣本資料	66

表次

表 2-1	：財務預警模型方式整理.....	9
表 2-2	：外資在臺灣證券市場發展史.....	14
表 2-3	：全體外資持股占臺灣股票市場總市值比例表.....	15
表 3-1	：財務危機產業分佈.....	20
表 3-2	：財務因素與公司治理因素一覽表.....	25
表 3-3	：兩階段矩陣表.....	29
表 4-1	：樣本公司前一年敘述性統計與 MWU 差異檢定—原始比率.....	32
表 4-2	：樣本公司前二年敘述性統計與 MWU 差異檢定—原始比率.....	33
表 4-3	：樣本公司前三年敘述性統計與 MWU 差異檢定—原始比率.....	34
表 4-4	：樣本公司前一年敘述性統計與 MWU 差異檢定—產業相對比率.....	36
表 4-5	：樣本公司前二年敘述性統計與 MWU 差異檢定—產業相對比率.....	37
表 4-6	：樣本公司前三年敘述性統計與 MWU 差異檢定—產業相對比率.....	38
表 4-7	：樣本公司前一年敘述性統計與 MWU 差異檢定—公司治理因素.....	39
表 4-8	：樣本公司前二年敘述性統計與 MWU 差異檢定—公司治理因素.....	39
表 4-9	：樣本公司前三年敘述性統計與 MWU 差異檢定—公司治理因素.....	40
表 4-10	：Bartlett 球面檢定結果.....	41
表 4-11	：財務危機發生前一年因素分析結果—原始比率.....	42
表 4-12	：財務危機發生前二年因素分析結果—原始比率.....	42
表 4-13	：財務危機發生前三年因素分析結果—原始比率.....	43
表 4-14	：財務危機發生前一年因素分析結果—產業相對比率.....	43
表 4-15	：財務危機發生前二年因素分析結果—產業相對比率.....	44
表 4-16	：財務危機發生前三年因素分析結果—產業相對比率.....	44
表 4-17	：因素分析負荷量絕對值最大之財務比率彙整—原始財務比率.....	45
表 4-18	：因素分析萃取之變數所建立 Logit 模型—原始財務比率.....	46

表 4-19：因素分析負荷量絕對值最大之財務比率彙整—產業相對比率.....	47
表 4-20：因素分析萃取之變數所建立 Logit 模型—產業相對比率.....	47
表 4-21：兩種參數投入之顯著變數彙整.....	48
表 4-22：逐步迴歸法建立之 Logit 模型—原始財務比率.....	49
表 4-23：逐步迴歸法建立之 Logit 模型—產業相對比率.....	49
表 4-24：兩種參數投入之顯著變數彙整.....	50
表 4-25：四種模型之比較結果.....	51
表 4-26：逐步迴歸分析顯著比率彙整表—公司治理變數.....	51
表 4-27：逐步迴歸法建立之 Logit 模型—包含公司治理變數.....	52
表 4-28：各模型對原始樣本分類結果	53
表 4-29：樣本外預測結果.....	54
表 4-30：CAP 面積 (樣本內).....	56
表 4-31：CAP 面積 (樣本外).....	57
表 4-32：ROC 面積 (樣本內).....	59
表 4-33：ROC 面積 (樣本外).....	60

圖次

圖 1-1：研究架構.....	4
圖 3-1：CAP 曲線說明.....	30
圖 3-2：ROC 曲線說明.....	31
圖 4-1：樣本內 CAP 曲線(因素分析法).....	55
圖 4-2：樣本內 CAP 曲線(逐步迴歸法).....	55
圖 4-3：樣本內 CAP 曲線(含公司治理比較).....	56
圖 4-4：樣本外 CAP 曲線(因素分析法).....	56
圖 4-5：樣本外 CAP 曲線(逐步迴歸法).....	57
圖 4-6：樣本外 CAP 曲線(含公司治理比較).....	57
圖 4-7：樣本內 ROC 曲線(因素分析法).....	58
圖 4-8：樣本內 ROC 曲線(逐步迴歸法).....	58
圖 4-9：樣本內 ROC 曲線(含公司治理比較).....	58
圖 4-10：樣本外 ROC 曲線(因素分析法).....	59
圖 4-11：樣本外 ROC 曲線(逐步迴歸法).....	59
圖 4-12：樣本外 ROC 曲線(含公司治理比較).....	60