

摘要

本研究預測違約機率的方法為:Binary Regression Quantiles(二元分量迴歸),此理論基礎與預測方式是使用美國學者 Grigorios Kordas(2004)的方法,將分量迴歸運用在應變數為二元的屬質變數上之計量方法。

最小平方法是目前最常見到的迴歸分析,但在古典線性迴歸模型中,應變數的解釋是來自於自變數的相對應的平均變化,而忽略了不同規模與分配下應變數的邊際變化,本文試圖以此方法和以最大概似估計法所建構出的 Logit 模型做一比較,而研究資料為台灣於民國 85 年至 93 年曾被列為全額交割類股的上市公司。

本研究發現 Kordas (2004)的方法,雖然能將分量迴歸應用在屬質二元變數上,但是在預測方面相較於傳統 Logit 方法卻沒有出現較佳的預測能力。

關鍵字:違約機率、分量迴歸、二元分量迴歸、羅吉斯模型、信用風險模型效力驗證。

