

以財務分析構面診斷受本土型金融風暴影響之企業

陳純鑑、潘振雄、涂一卿

E-mail: 9017511@mail.dyu.edu.tw

摘要

當前國內失業率居高不下，股市不振，上市上櫃公司董監事持股在銀行質押逾五成者高達百家，就銀行逾放金額言，若包含農漁會等金融機構逾放款金額，在本會計年度轉銷呆帳金額將突破仟億元，已凸顯國內金融機構債信不良，危機重重。過去，黑金特權對銀行的予取予求行為，被誤導為銀行信譽不良，造成擠兌。但台鳳案、婦幼實業案及遠森購地弊案，金融機構人為弊端，正如滾雪球一般侵蝕著金融資產。至六月底止基層金融逾放比為14.83%，這跡象將促使銀行尋求自保，雨天收傘的權宜再次浮現，會讓財務構面不良之大型上市上櫃公司，因質押股票斷頭而提高爆發財務危機的可能性，一旦爆發重大之政治經濟事件，隨之而起將是連鎖效應的財務金融風暴。金融體質之惡化，現已波濤洶湧，銀行金融業者除務實的建立內部稽核管控機制外，對逾期放款、呆帳轉銷亦得有一套確實之執行方案。就企業言，健全其財務構面，規避經營財務風險，以便在本土型金融風暴萌芽初期，能有效予於解套。我們期許財政部確立完整的金融監理制度，嚴防人謀不臧造成之金融擠兌骨牌效應，避免危及企業經營風險。本研究從財務危機在財務分析構面上，整理、探討、總結出企業財務構面主要之扭曲信息，讓經營者能掌握財務資訊，善用財務槓桿，活絡資金運用，確保企業之永續經營，為投資股東創造利潤，並善盡企業社會責任。

關鍵詞：逾放比、財務構面、本土型金融風暴、永續經營

目錄

第一章 緒論--P1	第一節 研究背景與動機--P1	第二節 研究目的--P3	第三節 研究範圍--P4	第四節 論文架構與研究流程圖--P
第二章 相關文獻探討--P8	第一節 財務危機之定義--P8	第二節 本土型金融風暴財務危機事實認定--P14	第三節 財務分析構面比率分析文獻--P17	第四節 財務分析構面比率選取及其意義--P21
第三章 研究設計--P30	第一節 研究對象--P30	第二節 資料來源--P31	第三節 研究方法與研究流程--P32	第四章 個案研究與財務分析構面比率分析--P35
第一節 個案研究--P35	第二節 彙編個案與同業之85、86、87年財務分析構面比率分析資訊--P78	第三節 個案與同業85、86、87年，財務分析構面比率分析之個案分析及綜合分析--P85	第五章 結論與貢獻--P131	第一節 結論--P131
第二節 研究貢獻--P133	第三節 研究限制--P136	第四節 後續研究建議--P137	參考文獻--P138	中文部份--P138
				英文部份--P140

參考文獻

- 1 王可濟，「財務亮紅燈企業陷危機 談企業財務危機之發現與防止」會計研究月刊43期，民國七十八年四月。
- 2 陳肇榮，運用財務比率預測企業財務危機之實證研究，國立政治大學企業管理研究所未出版博士論文，民國七十二年。
- 3 賴世權，企業正常或具失敗危機之關鍵性財務指標比較分析研究，國立中興大學企業管理研究所未出版論文，民國七十八年。
- 4 潘玉葉，台灣股票上市公司財務危機預警分析，私立淡江大學管理科學研究所博士論文，民國七十九年。
- 5 李紀珠/蔡龍學，「台灣地區上市公司變更股票交易行為之財務預測模型」台灣銀行季刊44卷第二期，民國八十二年。
- 6 「中華民國台灣地區主要行業財務比率 八十六年版(85年度)」，財團法人金融聯合徵信中心，民國八十六年九月。
- 7 「中華民國台灣地區主要行業財務比率 八十七年版(86年度)」，財團法人金融聯合徵信中心，民國八十七年九月。
- 8 楊文榮，台灣股票上市公司財務危機預警模式，私立淡江大學管理科學研究所碩士論文，民國八十六年六月。
- 9 「中華民國台灣地區主要行業財務比率 八十八年版(87年度)」，財團法人金融聯合徵信中心，民國八十八年九月。
- 10 莊鯉銓，亞洲金融風暴後銀行經營策略與政府政策之分析，國立中正大學企業管理研究所碩士論文，民國八十七年。
- 11 簡宏益，我國上市公司財務危機預測模式之建構，國立中山大學財務管理學系研究所碩士論文，民國八十八年一月。
- 12 項政，會計師查核意見、財務危機與股價反應之研究，國立中央大學企業管理研究所碩士論文，民國八十八年六月。
- 13 鍾佳純，企業舉債方式對亞洲金融風暴之衝擊，國立中央大學企業管理研究所碩士論文，民國八十八年六月。
- 14 何怡慧，上市公司財務績效指標灰色預測模式之研究，私立長榮管理學院經營管理研究所碩士論文，民國八十八年六月。
- 15 洪麗芬，藉殼上市對股東財富的影響，國立政治大學財務管理研究所碩士論文，民國八十八年六月。
- 16 徐淑芳，台灣上市公司財務危機預警模式之建立 應用多變量CUSUM時間序列分析，私立東華大學企業管理研究所碩士論文，民國八十八年六月。
- 17 洪啟智，集團企業財務危機之預警研究，國立中央大學企業管理研究所碩士論文，民國八十八年六月。
- 18 潘振雄/劉文祺/龐淑芬/龐俊良，管理學 理論與實務，高立圖書出版，民國八十八年十月。
- 19 李智雯，運用現金流量資訊預測企業財務危機之實證研究，國立政治大學財務管理研究所碩士論文，民國八十九年。
- 20 江瑞德，台灣上市公司財務危機與內控缺失之相關性研究，私立大葉大學事業經營研究所碩士論文，民國八十九年。
- 21 徐淑芳，交叉持股之財務危機預警模式，國立東華大學企管理研究所碩士論文，民國八十九年六月。
- 22 林財源，財務報表分析，華泰

書局經銷，民國八十九年。二、英文部份 1 ALTMAN, E. I., " FINANCIAL RATIOS , DISCRIMINANT ANALYSIS AND THE PREDICTION OF CORPORATE BANKRUPTCY ", JOURNAL OF FINANCE(SEPTEMBER 1968):PP 589 - 609 . 2 AMY HING-LING LAU , "A FIVE-STATE FINANCIAL DISTRESS PREDICTION MODEL", THE JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH ,VOL. 25 (SPRING 1987):PP127 - 138 . 3 BEAVER , W . H . , " FINANCIAL RATIOS AS PREDICTORS OF FAILURE ", JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH (1966):PP 71 - 111 . 4 BLUM, M. , " FAILURE COMPANY DISCRIMINANT ANALYSIS ", JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH (SPRING 1974):PP 1 - 25 . 5 DEAKIN , E. B., "A DISCRIMINANT ANALYSIS OF PREDICTORS OF BUSINESS FAILURE", JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH (SPRING 1972):PP167 - 179 . 6 TAFFLER , R. J. , " EMPIRICAL MODELS FOR THE MONITORING OF U. K. CORPORATIONS ", JOURNAL OF BANKING AND FINANCE (JUNE 1984): PP199 . 7 WARD , T. J. AND FORSTER , B. P. , " A NOTE ON SELECTING A RESPONSE MEASURE FOR FINANCIAL DISTRESS", JOURNAL OF BUSINESS FINANCE & ACCOUNTING (JULY 1997):PP 869 - 879 . 8 ZMIJEWSKI ,M.E., "METHODODOLOGICAL ISSUES RELATED TO THE ESTIMATION INANCIAL DISTRESS PREDICTION MODELS ", SUPPLEMENT TO JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH (1984):PP 59 - 82 .