

# DIAGNOSIS ON THE ENTERPRISES UNDER THE IMPACTS OF LOCAL FINANCIAL STORM IN TERMS OF FINANCIAL PERSPECTIVE ANALYSIS

陳純鑑、潘振雄、涂一卿

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

## ABSTRACT

Taiwan has suffered economic turmoil at the threshold of the new millennium. The unemployment rate has been escalating while the stock market mired in slump. More than 100 listed and OTC companies are supervised by board members pledging more than half of their stocks as collateral at banks. The total value of non-performing loans written off into bad debts in local banking community (inclusive of farmers and fishermen credit cooperative associations) is estimated to hit NT\$100 billion in fiscal 2000, an unsettling indicator of the shaky credit rating of local banking institutions as well as a harbinger of looming financial crisis. Loans acquired through political and the so-called "black-gold" connections have been regarded as the major culprit behind the tarnished reputation of Taiwan's banking community and several outrageous runs on the bank. However, the recent outbreak of business scandals concerning Taiwan Pineapple, Fow Yow Business Group, and Far Eastern Silo and Shipping has betrayed how those troubled banking institutions have been further crippled by fraudulent business practices. As of the end of June 30, 2000, the average non-performing loan ratio of grassroots-level financial institutions read 14.83%. The situation will force local banks to strive for self-preservation by recollecting extended loans. Financially unstable listed and OTC companies in turn are confronted with the increased possibility of having their pledged stocks put into sell out and the subsequent financial hot waters. Any serious political or economic incident can trigger a chain reaction and plunge Taiwan into financial storm. To restore the deteriorating financial system, local banking institutions need to build up solid internal auditing mechanisms and to launch effective control over non-performing loans and bad debt management. Local enterprises, on the other hand, have to strengthen their financial perspectives and to steer clear of any financial risks in order to survive the impending local financial storm. The Ministry of Finance is expected to implement a reliable financial supervision system to counter any fraudulent and corrupt practice and to keep local enterprises from business risk. The present research aims at identifying, analyzing, and diagnosing the major distorted messages as reflected in the corporate financial perspective with the hope to help local enterprises obtain financial information, optimize financial leverage, strengthen capital management, ensure sustainable business development, generate substantial profits for their shareholders, and fulfill their social responsibilities. Key Words: non-performing loan ratio, financial perspective, local financial storm (crisis), sustainable business development.

Keywords: non-performing loan ratio; financial perspective; local financial storm (crisis); sustainable business development

## Table of Contents

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				

## REFERENCES

- 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., "METHODOLOGICAL ISSUES RELATED TO THE ESTIMATION OF FINANCIAL DISTRESS PREDICTION MODELS", SUPPLEMENT TO JOURNAL OF ACCOUNTING RESEARCH (1984):PP 59 - 82.