

# The correlation reseration of the stock price of the upper middle and lower stream of the electronic companies

林俊亨、楊明璧；唐啟發

E-mail: 9104192@mail.dyu.edu.tw

## ABSTRACT

Because the economic development fast, national income and foreign exchange all increase in Taiwan during the last ten years. Management finance has been stead of saving. And the Information and Electronic technology is the fast booming industry but also the main drive to stimulate the export. Investors have a little knowledge in the Information and Electronic technology's products. It is very hard to study the Information and Electronic technology and investment in it. Because of the close relation among the upper、middle and lower stream of the Information and Electronic companies, I am determined to study whether the stock price of these companies have existed any relations. The conclusion is as follow:1. The stock prices of the 16 Information and Electronic companies do exist chain effects, the stock prices of the middle stream are more likely to influence the stock prices of the down stream in the days or weekends prices. 2. In the days prices, the stock prices of the middle stream influence the stock prices of the down stream, the impact interval 88 days; in the weekends prices, the impact interval 22 days.

Keywords : electronic compnies ; unit root test ; conitegration ; error correction model ; Granger Causality

## Table of Contents

第壹章 緒論 第一節 研究動機與背景 第二節 研究目的 第三節 研究範圍 第四節 研究流程與論文架構 第貳章 理論回顧與文獻探討 第一節 股價波動理論基礎 第二節 相關文獻回顧 第三節 我國電子業發展現況 第參章 理論基礎 第一節 定態與非定態 第二節 單根檢定 第三節 共積(共整合)關係 第四節 誤差修正模型 第五節 因果關係之檢定 第肆章 資訊電子業股時間序列關係結果之分析 第一節 研究設計 第二節 資料分析方法 第三節 資料分析 第四節 實證結果與分析 第五節 小結 第伍章 結論與建議 第一節 結論 第二節 後續研究與建議

## REFERENCES

一中文部份 1.古耀文(1996),台灣股價與總體經濟因素之研究,國立中興大學企業管理研究所碩士論文. 2.江明宜(1987),營建類股價及其影響因素波動關係之研究-誤差修正模型之應用,國立政治大學地政研究所碩士論文 3.沙益民(1996),台灣分類股價指數共整合關係之研究,私立淡江大學財務金融研究所碩士論文 4.阮宏緒(1996),台灣股市報酬預測-VAR"BVAR"ECM"BECM模型分析之比較私立中原大學企業管理研究所碩士論文 5.吳啟銘(1992),台灣之股價波動與總體經濟變數之互動關係-VAR模型之應用與因果關係之測定,台北:資本市場理論與實務研討會 6.吳柏林(1995),時間數列分析導論,台北:華泰 7.林泉源(1989),股票價格影響因素的實證研究,政大企研所論士論文 8.林黛玲(1991),股價之影響因素-因果檢定計量方法之運用私立逢甲大學經濟研究所碩士論文 9.林麗鳳(1993),台灣總體經濟的共積系統,國立清華大學經濟研究所碩士論文