

# 信用評等、公司違約率與財務危機預測之探討

李沃牆<sup>1</sup> 朱竣平<sup>2</sup>

## 摘要

本研究運用 KMV 模型和倒傳遞類神經網路模型進行信用評等，並與台灣經濟新報評等比較分類之正確性。爲了比較不同模型的判別能力，除一般財務變數外亦加入 TCRI 評分等級及違約間距等非財務變數。結果顯示，在信用評等的能力上，台灣經濟新報與倒傳遞類神經網路相近，KMV 模型較差。另外，在公司財務危機的預測方面，我們亦透過 CAP 及 ROC 曲線檢驗模型效力，結果以 C4.5 決策樹模型最佳，類神經網路模型次之。

**關鍵字：**信用評等、倒傳遞類神經網路模型、決策樹、財務危機模型、KMV模型

---

<sup>1</sup>真理大學財務金融學系副教授兼系主任

<sup>2</sup>真理大學財經所碩士