

## 现金流量在财务困境预测中的信息含量实证研究——来自2003-2004年度ST公司的新证据

章之旺

南京审计学院会计系 南京 210029

### An Empirical Study on Cash Flows' Information Content in Financial Distress Prediction——Evidence from ST firms during the period of 2003-2004

ZHANG Zhi-wang

Department of Accounting, Nanjing Audit University, Nanjing 210029, China

- [摘要](#)
- [参考文献](#)
- [相关文章](#)

Download: [PDF \(KB\)](#) [HTML \(KB\)](#) Export: [BibTeX](#) or [EndNote \(RIS\)](#) [Supporting Info](#)

**摘要** 本文选取2003-2004年度60家财务困境样本和120家非财务困境样本,分别运用单变量和多变量logistic分析检验了现金流量信息在财务困境预测中的相对信息含量和增量信息含量,研究发现:(1)在我国上市公司陷入财务困境前1年,经营性现金流量的相对信息含量仅次于资产报酬率和资产周转率,其预测效率优于其它应计制会计变量;(2)无论在财务困境前1年还是前2年,现金流量类变量在会计比率的基础上均具有显著的增量信息含量。本文的研究结果显示,从财务困境预测研究的角度看,充分挖掘现金流量信息的预测价值应成为未来此类研究的方向;从投资者角度看,现金流量表为投资者提供了决策有用的信息。

**关键词:** [现金流量](#) [信息含量](#) [财务困境](#) [ST公司](#)

**Abstract:** Based on 60 financially distressed samples and 120 healthy samples during the period of 2003-2004, this study tests cash flows' relative and incremental information content in financial distress prediction via univariate and multivariate logistic analysis. The results of this study include: (1) Operating cash flows have more information content than accrued variables except net income/total assets and assets turnover 1 year in advance of financial distress; (2) Cash flow variables provide significant incremental information content based on accrued model both 1 and 2 year in advance of financial distress. The results above give the following implications: (1) Cash flow information should be employed in financial distress prediction model; (2) Cash flow statements provide useful information to investors in China.

收稿日期: 2004-05-20;

基金资助: 国家自然科学基金资助项目(70372035)

引用本文:

章之旺. 现金流量在财务困境预测中的信息含量实证研究——来自2003-2004年度ST公司的新证据[J]. 中国管理科学, 2004, V(6): 23-28

#### Service

[把本文推荐给朋友](#)  
[加入我的书架](#)  
[加入引用管理器](#)

[Email Alert](#)  
[RSS](#)

#### 作者相关文章

章之旺

没有本文参考文献

没有找到本文相关文章