

## 第五章 結論與建議

本研究透過內容分析與深度訪談，分別檢視非凡新聞台「非凡 Morning Call」、「非凡最前線」、非凡商業台「非凡搶先報」、年代 MUCH 台「股市線上」及東森財經新台「財經早餐」、「股動錢潮」等財經新聞節目內容，並進一步探討財經新聞節目內容是否影響閱聽投資人之投資決策。本研究另一部份也從與閱聽投資人的深度訪談中，瞭解財經新聞節目可信度及對投資決策影響之間的相關性。

### 第一節 主要研究發現

#### 一、 內容分析的重要發現

本研究第一部份係採內容分析法，針對隨機抽樣的盤前財經新聞節目內容中，國內財經新聞部分(參閱表 4-2)「非凡 Morning Call」占比達 66.32%、「股市線上」占比 34.69%、「財經早餐」及「股動錢潮」占比達 56.82%。位居節目內容占比第二的則為國際指數暨股票表現(參閱表 4-3)，「非凡 Morning Call」占比 21.49%、「股市線上」占比為 27.69%、「財經早餐」及「股動錢潮」占比 20.86%。位居第三的節目內容在抽樣的節目內容中則有些許的差異，「非凡最前線」及「股市線上」為國際財經新聞(參閱表 4-4)，占比分別達 8.57%及 24.30%，而在盤前節目中有邀請分析師至現場提供專業的新聞解讀及台股觀盤重點的「股動錢潮」，國際財經新聞比重則落至第四僅有 11.35%(參閱表 4-4)。

從上述的數據顯示，面對一個晚上國際股市的變化及財經新聞的發展，盤前財經新聞節目製作單位在短時間內針對不同的收視群眾，製作國際指數暨股票最新變化、漲跌關鍵及台股前一日發生的重要財經資訊，是能夠增加財經新聞可信度面向之一的「可被信任」。而財經新聞節目能夠在早晨提供即時、迅速且具備國際化的報導，則符合「報導迅速、內容多元」的面向。

而財經新聞節目之「專業水準」，則因主持人之背景而有所差異，非凡新聞台「非凡 Morning Call」之主持人鄧凱銘及陳韋如具備的是新聞背景而非財經背景，因此其談及國際指數暨股票及國內指數暨股票比重則僅占 21.49%(參閱表 4-3)及 3.07%(參閱表 4-5)；東森財經新聞台之「財經早餐」、「股動錢潮」之主持人沈品鈞及張雅芳於國際指數暨股票及國內指數暨股票之占比也僅有 20.86%(參閱表 4-3)及 2.58%(參閱表 4-5)，相較年代 MUCH 台之「股市線上」具有分析師執照的主持人施銘德，針對國際及國內指數暨股票分析播報之秒數比例則高達 27.69%(參閱表 4-3)及 13.13%(參閱表 4-5)，較其他節目明顯高出許多。因此財經新聞節目之製作亦強化其主持人之專業背景而調整其節目內容比重，以提升財經新聞節目可信度。

分析盤中財經新聞節目內容發現，由分析師談及國內指數暨股票之占比皆為四個節目之冠(參閱表 4-7)，「非凡最前線」有 50.60%、「非凡搶先報」有 62.37%、「股市線上」有 51.56%、「股動錢潮」有 56.68%。次要占比為主持人播報國內指數暨股票(參閱表 4-7)，「非凡最前線」有 37.74%、「非凡搶先報」22.28%、「股市線上」30.34%、「股動錢潮」25.22%。由上述資料顯見，分析師談及國內指數暨股票內容，四個節目皆逾五成，主持人依即時指數及股價表現，請教分析師並彙整其重點的播報亦占有二成以上。分析師依本身所具備之專業分析、解讀盤勢，並回應主持人之發問，提供觀眾完整、即時的投資策略資訊予閱聽投資人，具備「專業水準」、「報導迅速、內容多元」面向。

在盤中財經新聞節目占比第三則有些許差異，主持人播報國內財經新聞之占比(參閱表 4-8)「非凡最前線」5.95%、「股市線上」4.92%、「股動錢潮」7.42%。在抽樣的節目內容中，「股市線上」有五次針對國內財經新聞向專家學者及平面記者進行電話訪問，於節目內容占有比例合計為 1.03%(參閱表 4-8)，「非凡最前線」、「股動錢潮」亦有一~四次的進行重點新聞求證，由記者精確陳述現場實況之新聞，占有節目內容比亦分別有 0.20%及 0.10%(參閱表 4-8)。由上述資料顯示，

盤中財經新聞節目透過具備財經專業知識、資格的權威專家學者，及具有累積處理財經新聞能力、經驗的新聞從業人員，將艱深難懂的財務資訊，運用簡潔的用字遣詞，將國內財經新聞提供給閱聽投資人亦符合報導「財經新聞節目可信度」應具備「可被信任」、「專業水準」二個面向。

## 二、 深度訪談的重要發現

從第四章的深度訪談內容整理可以清楚發現，由於閱聽投資人蒐集財經新聞之能力、資源、時間有限，會以「即時」的財經新聞節目內容作為投資決策依據，因此財經新聞節目切忌因速度的需求而犧牲資訊的正確性，在發布財經訊息前，必須要加以求證。財經專家及學者認為財經事件的發生可能有複雜的背景，更可能造成不同層面的影響，而且財經新聞節目講的是信用，因此正確解讀、精確陳述與掌握要點都是財經新聞節目的必備條件，財經新聞節目可信度是建立在客觀、公正、平衡、權威的資訊上。

由於閱聽投資人收看財經節目因投資金額、時程長短，而有不同的需求，因此財經新聞節目應該提供多元的節目內容及即時的財經資訊，甚至應該展延到國際的角度，連結國內外各種不同投資產品或方式，方能符合投資人的多項需求。而閱聽投資人亦期待分析師能夠即時、專業地提供盤勢或產業的分析與評估，再由主持人將資訊彙集、整合，深入淺出的報導，使閱聽投資人更容易接受完整的資訊。也由於閱聽投資人對財經新聞節目的多方期待，財經專家、學者認為，財經新聞節目的專業是透過品牌認同所累積建立的，因此主持人及分析師語調、用字遣詞、即時新聞的提供與解讀、議題設定都是財經新聞節目應具備的專業條件。

由於新聞媒體是社會大眾對當前公共事務知識的最主要來源，財經新聞更應維護大眾知的權利、以大眾利益為考量、不涉及股票內線交易，提供客觀、公正、不偏頗的報導。由訪談內容可知，閱聽投資人收看財經新聞節目的目的不一，包括期待明牌、產業分析、即時新聞、財經知識等，財經專家也認為由於股價具有

利益之特性，盤中財經新聞節目提供之資訊及訪談分析師之言論，都可能對股價造成影響，故財經新聞節目的製作應善盡社會責任，要求企業員工不得操作股票，以嚴謹的態度製作內容多元的節目，對所提供的財經新聞節目內容嚴格把關，方不辜負閱聽投資人對財經新聞節目之信任與期待。

## 第二節 研究發現的意涵

Derr(1983)認為資訊需求是指一個人內在的認知與外在環境接觸後，造成疑惑和不確定感時，所產的一種心理需求(轉引自張樹人，2006)。閱聽投資人在投資決策中有財經新聞的需求，便試圖尋求獲得資訊的管道，而財經新聞節目提供財經問題探討、經濟情勢分析、企業經營方針、產銷策略等資訊(楊倩蓉，2008)，省卻投資人蒐集財經新聞之時間、勞力，卻也可能影響投資人之投資決策。因此本研究將財經新聞節目可信度概念定義為「可被信任」、「專業水準」、「報導迅速、內容多元」及「社會責任」等四個面向，並針對上述面向及重要性進行財經新聞節目之內容分析及深度訪談，以瞭解財經新聞節目可信度與投資決策之間的影響。

以往針對新聞可信度之研究，皆以一般新聞為研究對象進行研究與分析(Whitehead,1968；Jacobson,1969；Berlo, Lemert & Mertz,1970；Singletary,1976；Gaziano & McGrath,1986；Meyer,1988；羅文輝，1993；Schweiger,2000；Kohring & Jörg Matthes,2007)，至目前為止，針對財經新聞可信度之研究也僅止於電視財經節目與投顧分析師可信度及財經頻道可信度(張雅芳，2005；何墨儀，2006)，本研究更進一步以財經新聞節目可信度及對投資決策的影響為研究目的，探討影響財經新聞節目可信度之因素，並透過深度訪談方式，彙整專家學者及閱聽投資人對財經新聞節目可信度的看法，進而分析財經新聞節目可信度對投資決策之影響。

過去的相關研究發現，一般新聞的可信度包括，唯「公平」、「正確」、「誠實」、「可信賴」等面向(Whitehead,1968；Berlo, Lemert & Mertz,1970；Gaziano &

McGrath,1986；羅文輝，1993)。由於財經新聞包含領域廣泛，且人們生活理財均與財經新聞息息相關(戴華山,1988)，再加上財經新聞與投資、財稅、經濟資訊及各種商業活動之金錢交易息息相關(方怡文、周慶祥，1999；何墨儀，2006)，因此財經新聞可信度除了「公平」、「正確」、「誠實」、「可信賴」以外，還包括時效與內容多元等面向。

本研究發現，由於財經新聞與投資決策及各種商業交易均息息相關，受訪者認為報導的財經新聞除了應「正確」外，還應顧及股價的即時變化，因此財經新聞節目應以最快速的方式，提供財經資訊給閱聽投資人。如果財經新聞節目不能兼顧「正確」及「迅速」的雙重標準要求，在友台之間的競爭壓力下，報導未經證實的財經新聞或市場傳言，就可能影響股市或股價，甚至影響投資人之投資決策。

Hovland, Janis & Kelley(1953)等人研究發現，評估「可信度」的面向包括有傳播者的專門知識及可靠性。就財經新聞節目整體而言，由於主持人及分析師在財經新聞節目所占比重皆逾八成(參閱表 4-7)，因此主持人及分析師所具備的專業知識，對財經新聞節目可信度的影響成分也相對提高。由受訪者的回應可以看出，主持人具備財經專業知識確實可為財經新聞節目可信度加分，但專業知識、能力如何表現的恰到好處、不踰越分析師的財經專業，也是影響財經新聞節目可信度之關鍵。另一方面，財經新聞節目邀請之分析師是具有國家認證的專業分析師，但閱聽投資人無法評估股價背後隱藏的利益，因此財經新聞節目的「專業水準」不僅應建立在新聞資訊之專業報導上，主持人與分析師的「專業水準」及「社會責任」，也對財經新聞節目的可信度有相當程度的影響。

由本研究內容分析之數據可看出，財經新聞節目皆由民營企業所製作主導，完全以收視率為導向，為節省人力成本的支出，財經新聞節目邀請之來賓多半為分析師，卻極少邀請學者專家針對財經資訊進行深入的剖析及探討，因此財經新聞節目是否符合閱聽投資人對「專業水準」之評估標準，亦為檢視財經新聞節目



可信度之關鍵因素。

此外，從過去財經節目相關研究可以發現，收看財經新聞節目較久的閱聽投資人具有一定的股票操作經驗，較不易盲目跟從(張雅芳，2005)。本研究發現多數的受訪者，面對財經新聞節目所提供的即時財經新聞資訊，會評估主持人、分析師或財經新聞節目的可信度，進而決定是否改變投資決策。但無論如何，財經新聞節目仍為閱聽投資人獲得即時財經資訊的管道之一，因此財經新聞節目更應重視肩負的「社會責任」。而一個財經新聞節目若能夠兼顧「可被信任」、「專業水準」、「報導迅速、內容多元」、「社會責任」等標準，提供財經新聞資訊，將更容易獲得閱聽投資人的信賴，換言之，也可能對投資決策有一定程度之影響。

在財經新聞節目可信度是否會影響閱聽投資人之投資決策方面，受訪之專家表示，由於股價即時變化的特性，閱聽投資人面對財經新聞節目所提供的財經資訊，並無足夠的時間可以思考及判斷，因此很容易受財經新聞節目所提供之資訊所影響。但反觀閱聽投資人的訪談內容則發現，閱聽投資人因投資之時程及金額不同，而對財經新聞節目的期待也有所不同。且獲得財經資訊的管道十分多元，在面對財經新聞節目所提供的即時財經新聞資訊，也會先行評估財經新聞之可信度，進而決定是否改變其投資決策。

由於閱聽投資人會以財經新聞節目內容作為投資決策的參考依據，財經新聞節目應維護大眾知的權利，使閱聽投資人獲得能夠信賴之各種財經資訊，因此財經新聞節目提供的資訊應具備「可被信任」、「報導迅速、內容多元」的面向。閱聽投資人在收看財經新聞節目時，不僅期待獲得財經新聞資訊，更希望能夠學習財經知識及分析解讀之能力，因此，由具有專業資格、權威者將艱深難懂的財務資訊，運用簡潔的用字譴詞，提供具有「專業水準」的資訊並教導閱聽投資人分析財務報表或盤勢之技巧，亦能夠為財經新聞節目可信度加分。同時，財經新聞節目也應以大眾利益為考量，肩負起「社會責任」，為閱聽投資人提供客觀、平衡、公正的報導，摒除被刻意操弄的財經資訊，嚴格把關節目內容品質，保護

閱聽投資人之權益，以建立財經新聞節目之可信度，及閱聽投資人評估財經新聞可信度之參考指標。

### 第三節 研究限制

本研究主要分析盤前、盤中財經新聞節目內容，並探討分析財經新聞節目對投資決策之影響。過程中，除了透過內容分析法檢視節目內容外，亦強化質性研究的深度訪談法，訪問專家學者及閱聽投資人，進一步瞭解影響財經新聞節目可信度之因素及影響投資決策之關鍵。

目前有關可信度的研究，使用的都是量化的方式，而非質化的研究，因此，本研究採用量化的內容分析法及質化的深度訪談法二種研究方法，試圖瞭解影響財經新聞節目可信度之因素及影響投資決策之關鍵。由於本研究主要目的在瞭解財經新聞節目可信度及對投資決策之影響，因此針對盤前、盤中財經新聞節目內容進行抽樣，試圖以量化方式分析財經新聞節目內容的比重多寡、分析師的時間長短、討論即時股市指數暨股票的比例，但並無法仔細評估財經新聞節目內容之水準。欲評估財經新聞節目品質，應針對發生重大財經新聞事件時，深入探究財經新聞節目內容，才能更深入分析財經新聞節目的水準。

再者，本研究採取之深度訪談法，由於受訪者人數有限，未能獲得更多數專家、學者及閱聽投資人對財經新聞節目可信度的看法。此外，要求閱聽投資人回顧是否因收看財經新聞節目而影響投資決策並不容易，深度訪談可能無法瞭解財經新聞節目可信度對投資人投資決策的影響，後續研究或可採用調查法探討財經新聞節目可信度是否會影響投資人的投資決策。

### 第四節 對未來研究的建議

由於財經新聞節目內容可能對股價或股市造成影響，因此本研究進行深度訪談時發現，有多位受訪者提到，財經新聞節目可信度確實是影響投資決策之關

鍵。製作財經新聞節目有三十五年資歷的專家金焱說：「投資人盤中沒有思考的時間，訊息正確不正確都會影響，即便訊息只有一秒鐘也有影響。」而在財經業界高達二十餘年的專家蔡明彰也認為：「盤中資訊反應時間太短，在沒有決策前是很容易影響投資決策的。分析師在投資人心中是專家，談及的內容會讓投資人接受。」由以上敘述可以明顯看出，專家、學者認為在盤中播出的財經新聞節目內容的確是影響閱聽投資人投資決策之關鍵。

另外，以往針對閱聽人之研究發現，專家學者強調電視新聞對於社會大眾的影響，也發現閱聽人認為電視新聞會對其他人造成影響(三議傑，2006)。本研究之受訪專家學者一致認為財經新聞節目很容易影響閱聽投資人之投資決策。唯閱聽投資人卻有不同之看法，由深度訪談內容得知，大多數的閱聽投資人由於財經資訊來源廣泛，且會針對財經新聞節目內容、主持人及分析師進行可信度評估，而認為財經新聞節目之內容為參考性質，對其投資決策之影響是有限的。未來的研究，可以考慮從「第三人效果」的角度探討財經新聞節目可信度對投資人投資決策的影響，都是後續有關財經新聞節目研究可以深入探討與關注的。