

周晓红 著

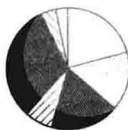
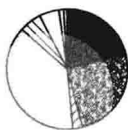
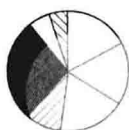
守望的 缺失与重建

中国证券纸媒股市报道研究 

本书主要考察当前我国具有代表性的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》三大专业证券报股市报道的状况，分析其能否体现出应有的信息公开、舆论监督、风险警示的社会守望功能，并为规范证券媒体及股市报道、促进中国股市健康发展提供参考。



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS



守望的 缺失与重建

中国证券纸媒股市报道研究

图书馆

周晓红 著

— —



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

内容提要

信息和信息流动是判断证券价值的唯一尺度,而要做到信息向公众持续披露必须依赖传媒。中国证券媒体应以“公开、公平、公正”的三公原则为基本准则,把公众利益放在第一位,坚持客观公正的报道理念。本书主要考察当前我国具有代表性的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》三大专业证券报股市报道的状况,分析其能否体现出应有的信息公开、舆论监督、风险警示的社会守望功能,并为规范证券媒体及股市报道、促进中国股市健康发展提供参考。

图书在版编目(CIP)数据

守望的缺失与重建:中国证券纸媒股市报道研究 / 周晓红著.

—上海:上海交通大学出版社,2014

ISBN 978-7-313-11355-9

I. 守... II. 周... III. 报业—影响—上市公司—金融监督—研究—中国 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 097380 号

守望的缺失与重建: 中国证券纸媒股市报道研究

著 者:周晓红

出版发行:上海交通大学出版社

邮政编码:200030

出 版 人:韩建民

印 制:上海华业装璜印刷有限公司

开 本:787mm×960mm 1/16

字 数:141 千字

版 次:2014 年 6 月第 1 版

书 号:ISBN 978-7-313-11355-9/F

定 价:32.00 元

地 址:上海市番禺路 951 号

电 话:021-64071208

经 销:全国新华书店

印 张:9.25

印 次:2014 年 6 月第 1 次印刷

版权所有 侵权必究

告读者:如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

联系电话:021-63812710

目 录

引言	001
第一章 中国股市报道的基本历程与证券媒体社会守望功能	016
第一节 中国股市报道的基本历程及特点分析	016
第二节 股市报道的社会守望功能分析	022
第二章 中国证券纸媒的信息传播与信息不对称	029
第一节 信息不对称理论视野下的证券市场	029
第二节 三大证券报头版要闻的证券信息传播分析(2007—2009 年) ...	032
第三章 中国证券纸媒的舆论监督与上市公司治理	049
第一节 媒体监督与上市公司治理	049
第二节 三大证券报上市公司报道分析(2007—2009 年)	052
第三节 IPO 报道中证券媒体的有偿沉默	072
第四章 中国证券纸媒股评与证券市场风险预警	082
第一节 股评与股评家在证券市场中的角色与功能	082
第二节 三大证券报股评分析(2007—2009 年)	088
第三节 三大证券报股评中的非理性倾向	096
第四节 股评取向的偏差	100
第五章 中国证券纸媒社会守望功能的缺失与重建	104
第一节 中国证券纸媒股市报道中的“守望”功能缺失	104

第二节 证券纸媒社会守望功能缺失的成因分析	109
第三节 中国证券纸媒社会守望功能的重建	114
结语	121
附录	123
附录 1 三大证券报内容分析编码表	123
附录 2 证券报道新闻生产访谈提纲	130
参考文献	132
索引	140

引言

一、拟研究的问题

1. 问题缘起

中国股市为什么总是大涨大跌？远的不说，仅以 2007 年至 2008 年的一年时间为例，中国股市经历了“冰火两重天”，多年的低迷股市先是一路冲上 2007 年 10 月 16 日的 6124.04 点的历史新高，随即又陷入一波持续深幅调整，直到跌至 2008 年 10 月 28 日的 1664.93 点，其大起大落的程度甚至超过了美国 1929 年经济大萧条时期的股市表现，相关股市报道也由轰轰烈烈转为平平淡淡，投资者的情绪从亢奋转为失望、烦躁和抱怨。而相对应的是我国经济基本面并没有发生显著变化，金融危机也尚未发生，何以出现如此震荡的局面发人深省。以上现象引起了本书关注的几个方面的问题：

(1) 中国证券媒体是如何进行股市报道的？其发挥了什么样的角色与功能？如此非理性的中国股市与中国证券媒体的股市报道又有何关系？在股市一牛一熊、一涨一跌、一热一冷之间，证券媒体能否在股市报道中进行公平、公正、公开的报道，凸显“社会守望者”的职能，发挥监视环境、守望社会的作用？证券媒体的独立性是否存在，是否对股市进行了客观、理性的报道，是否遵循了专业主义的报道原则？

(2) 谁掌握了股市的话语权？证券媒体关于股市的报道是否存在话语偏向，是否造成了中小投资者话语权的缺失？在关于股市的报道中，证券媒体受到了哪些因素的影响？与中国股市的特点有什么关系？股市报道背后体现了什么样的权力、利益关系？证券媒体所担当的角色，是否受到了资本市场的影响，甚至有无与资本市场合谋的情形存在？

(3) 在中国股市发展的历程中，证券媒体应该扮演什么样的社会角色，发挥

什么样的功能和作用？目前的证券媒体做到了吗？如果没有，为什么？存在什么问题？受到什么因素的制约？如何更好地规范发展中国股市与证券媒体两者之间的关系，使两者之间产生良性互动，而不是恶性循环？

2. 拟研究的主要问题

信息和信息流动是判断证券价值的唯一尺度，而要做到信息向公众持续披露必须依赖传媒。“公开、公平、公正”的三公原则，是世界上任何一个证券市场所必须遵循的基本原则，依赖信息，事关公众，这就是被称为“社会公器”的新闻媒体对证券场所担负的义不容辞的责任^①。在尚不成熟的中国证券市场，作为专业性的中国证券媒体对于股市的报道，无疑也应以“三公”原则为基本准则，对公众负责，把公众利益放在第一位，在股市的非理性震荡中，坚持理性独立、客观公正的报道理念，发挥其信息公开、舆论监督、风险警示的社会守望功能，促进中国股市不断完善和发展。

判断股市报道“有效”的三个维度：信息公开、公平、均衡，批评、表扬都要有真实、真相、真情，真正倾向中小投资者的利益，而不是以大公司利益为上；有深度，准确，体现专业水准，探寻真正原因的所在。

本研究依据以上评判标准，着眼于探讨非理性的中国股市状况和应该理性客观的证券媒体股市报道之间的互动关系，考察当前我国具有代表性的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》三大专业证券报相关股市报道的状况。通过实证调查分析 2007 年以来各证券媒体股市报道中的立场态度、主题选择、消息来源、报道口径等，并辅以田野观察与访谈证券媒体从业人员的新闻生产过程、股民的反映等，分析探讨中国证券媒体在 2007 年以来的股市报道中能否做到准确、客观、公正，促进信息沟通的公平、公正、公开；能否在股市非理性追涨杀跌过程中保持客观冷静，在股市泡沫高涨时起到应有的预警作用，而在股市低迷时，发挥稳定人心的作用；在股市信息不对称的市场利益操控与权力博弈中，能否发挥舆论监督功能，体现出传媒作为“社会公器”应有的监视环境、守望社会的功能，从而进一步探索中国证券媒体与股票市场发展之间的互动关系，并为今后规范证券媒体及股市报道，促进中国股市健康发展提供参考。

^① 贺宛男等. 财经专业报道概论[M]. 上海：复旦大学出版社，2006：23-25.

二、相关概念及文献综述

1. 股市报道

尽管长期以来有不少学者探讨过证券新闻的特点、性质、责任等方面的问题,但是学术界对证券新闻并没有准确的定义,在大部分与此有关的文献中也往往模糊了这一概念。由前中国人民银行行长戴相龙主编的《中华金融辞库》将证券定义为:“证券是各种符合法律规范的财产所有权或债券凭证。广义上包括资本证券(股票、债券、基金证券)、凭证证券、财物证券,狭义上特指资本证券。”^①由此可见,证券报道是囊括了股市、债券市场和基金等各种证券投资形式的经济报道。王泽华在《新闻战线》上写道:“证券新闻报道,是专指以反映人们从事证券类活动的专类新闻报道。”^②

以上关于证券新闻的定义稍嫌宽泛和笼统,依据本书的研究需要,笔者对证券新闻的界定和概念提出以下探讨:

新闻是新近发生事实的报道,所以新闻是反映事实的,而根据所报道的事实的不同,可以将新闻分成不同的种类。如按新闻内容所反映的事实不同,可以将新闻分为气象新闻、法制新闻、财经新闻、证券新闻等不同类别。因此,笔者认为,定义证券新闻的关键在于对于证券新闻所反映的证券市场的认识。

证券新闻所反映的事实,如果按照与证券市场的相关程度来分,可以大致分为三个层次(见图 0-1)。

第一层是证券市场以及市场内的投资客体。证券市场包括权益性证券市场和固定收益性证券市场,即股票市场、权证市场、债券市场,市场的规则、性质、行情以及其他现象是证券新闻报道的内容。另外,还有市场内的各种投资产品,包括股票、债券、权证、基金等各种可供交易的证券产品。这些产品的内容、市场表现等各种方面都可以成为证券新闻的内容。

第二层是证券市场内的参与主体,包括组织者、发行者、投资者以及各种中介机构,主要有交易所、上市公司、公募基金、私募基金、投资公司、散户、证券公司等。它们在证券市场的组织、投资、服务等行为以及影响这些行为的其他事件都将影响证券市场,因此也是证券新闻应该报道的事实。

① 戴相龙,黄达. 中华金融辞库[M]. 北京:中国金融出版社,1998(1).

② 王泽华. 要精心写好证券新闻[J]. 新闻战线,1998(02).

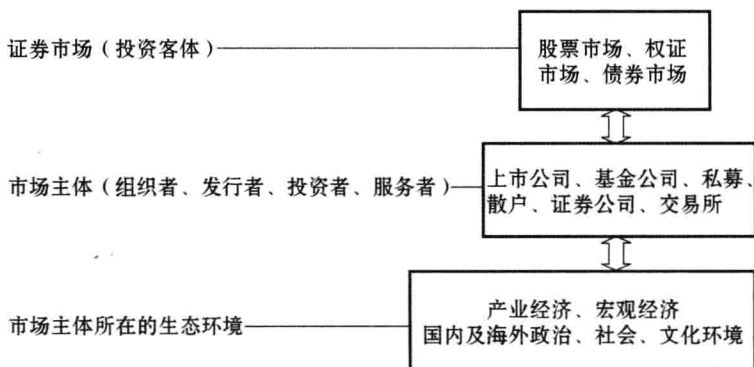


图 0-1 按与证券市场的相关程度划分的三个层次的证券信息

第三层是市场参与主体的生态环境，主要是经济、政治、社会生态环境。即这些证券市场主体所处的产业、经济环境、政治氛围、社会文化环境会成为影响市场主体生存和行为的因素，从而间接地影响证券市场。因此，广义地说，产业经济新闻、宏观经济新闻、国内及海外的时事和财经要闻、政治要闻、文化新闻只要间接地与证券市场有关，都可以看成是证券新闻的一部分。

所以，本书认为证券新闻的定义应该具有不同的层次，最狭义的证券新闻是指对证券市场以及市场内证券产品的规则、行情、现象等新近发生的事实进行报道的新闻。在此基础上扩大的证券新闻，是范围覆盖到第二层的，除了报道第一层的新闻事实以外，还报道市场参与主体在市场内的发行、投资、服务行为，以及对这些行为有影响的其他与市场主体有关的新近发生事实的报道。而最广义的证券新闻包含所有与证券市场有关的新近发生事实的报道，即影响证券市场及市场内主体生存、发展、行为的生态环境内的新闻。具体来说，包括产业、宏观经济、政治领域、文化领域等各领域内新近发生的事实的报道。以上三个层次的证券新闻构成了当前专业证券媒体报道内容的主要方面。

本书所讨论的股市报道依据以上三个层面证券新闻的划分，结合当前专业证券报纸版面内容的编排，也主要从三个方面来考察。因为目前三大证券报每天的报纸版面主要划分为宏观新闻板块、公司新闻板块、市场板块以及信息披露板块，而前三个板块的内容正好分别对接了笔者关于证券新闻三个层次内容的划分，因此本书主要从证券宏观新闻的信息传播、上市公司报道以及市场分析（股评）三个方面着手进行内容分析。因为其是构成目前专业证券纸媒版面

最主要的三块内容,也分别代表了股市报道的三个不同层面,能非常典型地反映代表当前股市报道不同方面的状况。

2. 信息不对称与信息披露制度

信息不对称理论是由三位美国经济学家——乔治·阿克洛夫(George Akerlof),迈克尔·史宾斯(Michael Spence)和约瑟夫·斯蒂格利茨(Joseph Stiglitz)提出来的。这三位学者凭借对信息不对称理论的贡献获得了2001年的诺贝尔经济学奖^①。

最早提出和研究信息不对称现象的是乔治·阿克洛夫,早在1970年,他就在《经济学季刊》杂志上发表了《次品市场:质量不确定性和市场机制》一文,这篇文章被认为是信息不对称理论相关研究的开山之作。在论文中,阿克洛夫以二手汽车交易市场为例来解释信息不对称现象以及由此产生的后果。在二手汽车市场上,旧车的质量参差不齐,车主对车辆的质量情况有更清楚的认识,也就是说,卖车的人比买车的人更了解汽车的质量,由此,交易中的信息不对称就产生了。作为购车方,由于无法掌握实际车况,导致他们对二手车中质量较好的车子也不敢或不愿出高价购买,为保护自己的利益,在对车况不清楚的情况下只愿意付出相对较低的价格。这种由信息不对称导致的交易关系使得经营质量较好的车辆的卖车方反而无利可图,因为质量存在优劣之别的车子却无法产生合理的价格差异。这样,卖车的人更愿意经营质量不好的车,“逆向选择”由此产生:好车被市场淘汰,留下来的都是在价格方面对卖车方面言更有“优势”的劣质车。这种局面一旦在整个二手车交易市场形成常态,就会刺激买车人在出价时更趋于保守,只愿意付出更低的价格,这样就形成恶性循环,最终导致二手车市场慢慢萎缩直至最后彻底消失。这就是阿克洛夫从普遍存在的经济生活现象出发提炼出来的信息不对称理论的假设和命题。另外两个学者迈克尔·史宾斯和约瑟夫·斯蒂格利茨分别从劳动力市场和金融市场等其他不同领域研究了类似的课题。随后,信息不对称理论被其他的学者认可并逐渐完善,影响不断扩大。

自1993年起,我国证监会先后制定了一系列有关信息披露的制度、办法、条例,并且对上市公司信息披露的报刊进行指定。当前,主要由新华社主办的

^① 马骋. 信息不对称理论概述[J]. 中国外资, 2010(14): 79.

《中国证券报》、《上海证券报》和由人民日报社主办的《证券时报》三大证券报披露上市公司提供的信息。同时，三大证券报还是保监会、银监会、基金公司、证券公司等机构发布信息的指定媒体。这些财经报刊一方面作为介质为证券监管部门、上市公司、信息使用者之间传递信息，另一方面也肩负着舆论监督的重任^①。

3. 股市报道研究现状

与中国股市报道的蓬勃发展极不相称的是，有关股市报道的研究没有被提到应有的高度上。笔者通过对中国知网期刊全文数据库的搜索，只发现寥寥数篇关于证券新闻或股市报道的研究。据笔者统计，1990—2009年有关“股市”的文章共有10694条记录，但有关“股市报道”的文章只有10条记录，有关“证券新闻”的文章有42条记录，有关“证券报道”的文章有43条记录，且这些研究多为业界人士的经验之谈，理论性和系统性不强。例如《证券新闻报道的个性特征》^②，这篇文章主要是将证券报道与其他新闻报道类型进行整体性的比较探讨，从总体上来研究所有媒体的证券报道特点，认为独立性、权威性、完整性、实益性是证券报道的突出特点，文章主要从这四个部分论述证券报道与其他报道类型的区别，结合不同媒体自身的一些实际情况进行比较研究，但是研究针对的对象多是综合性的报纸，在体现专业类证券媒体的特殊性和专业性方面稍显不足。同时，多篇文章对证券报道目前存在的缺失进行了分析，比如《证券报道存在的主要问题和对策》^③和《证券报道中的几种庸俗化研究》^④，虽然两篇文章时间跨度相隔6年，但是对证券报道中存在的问题都得出了基本相同的论断，从证券报道的舆论功能缺失、股评栏目传递“垃圾”信息哗众取宠、各证券报版面内容重复三个角度论述了目前证券报道中的几种庸俗化的现象；同时将新闻媒体，特别是财经媒体在我国证券业发展中应该发挥的作用和目前的现状进行对比，倡导要进行多方面改革。在《对完善证券报道的若干思考》^⑤、《在证券报

① 程博. 证券信息指定报刊披露的制度弊端及对策[J]. 财会月刊, 2012(3).

② 王爱伟. 证券新闻报道的个性特征[J]. 山东行政学院山东省经济管理干部学院学报, 2004(10).

③ 张伟建. 证券报道存在的主要问题和对策[J]. 新闻实践, 2002(11).

④ 尹颖. 证券报道中的几种庸俗化研究[J]. 传媒观察, 2002(3).

⑤ 梁惠元. 对完善证券报道的若干思考[J]. 新闻采编, 1998(5).

道中要注意的问题》^①中,也同样探讨了目前证券报道在舆论导向、法制观念、信息传播质量和深度报道等方面的不足,认为目前的证券报道还需要在真实性、客观性、深度性等方面有所加强,特别是股评等评论栏目的整体质量需要大力提高。

在中国博士学位论文全文数据库中,有关“证券”的博士论文共有 351 条记录,有关“股市”的博士论文共有 60 条记录,但尚未出现有关“证券新闻”或“股市报道”主题的博士论文。中国硕士学位论文全文数据库中共有 7 篇与“证券新闻”或“股市报道”有关的硕士论文。如在《中国证券新闻研究》^②中,作者从证券新闻的本质和特征开始谈起,对证券新闻的角色定位和功能作了简要分析,并对证券新闻的传播进行了内容分析,将其分为信息类、评论类和服务类三大类别;同时探讨了信息披露制度与证券新闻传播的关联,最后又依次分析了报纸、杂志、广播电视、网络等不同类型的媒介中证券新闻的发展状况。这篇文章可以看作是第一篇比较大篇幅、系统性地研究证券新闻的论文,但是文中对证券新闻的研究范畴相对狭义,主要研究证券报道中的新闻板块,对其他板块的研究较少。相比《中国证券报道研究》^③中,则涉及了更为广义的证券报道,文章对证券报道的研究,不仅包括证券新闻板块,还包括股评类板块、公告板块和其他专版专刊等,内容范畴更为广泛,同样也选取了《中国证券报》和《上海证券报》作为典型的范例进行研究。文章还对中国证券报道的策略进行分析,提出导向策略和服务策略两项建议,从传播来源、传播方式和掌握民意等几个方面进行深入研究。需要说明的是,目前,以“股市报道”作为标题的论文很少,大多数论文都以“证券新闻”的提法纵论整个资本市场的信息流动。因此,笔者接下来将引用的书籍与论文中关于“证券新闻”的讨论同样适用于本书“股市报道”讨论的范畴。

目前,国内对于证券市场和财经媒体的研究尚处于起步阶段,且多从金融和新闻两个不同的领域各自对其进行研究,将两者结合起来进行深入探讨的较少。在金融理论界,对于证券市场的信息不对称、信息披露制度以及监管体制等研究已经相对成熟。

① 栗金声. 在证券报道中要注意的问题[J]. 新闻出版与交流, 2003(4).

② 石占卫. 中国证券新闻研究[D]. 开封: 河南大学, 2005.

③ 戴铭. 中国证券报道研究[D]. 成都: 四川大学, 2002.

而新闻理论中对于大众传媒社会角色和职能的探讨已达到一定的深度,出版和发表了不少论著,另外,新闻界对于财经媒体特别是新兴财经媒体,如《21世纪经济报道》、《经济观察报》、《财经》等报刊作了一定的研究和探讨。如王辉以《财经》杂志为研究对象,在分析调查报道议题与特点的基础上,从内容设置上的“傲慢与偏见”、对目标受众的“模糊与轻慢”、运行机制的“迟滞与集权”、新闻官司缠身四方面进行分析,进而发现海派风格过于明显与目标受众定位的模糊是问题的主要症结所在,并从调查性报道的选题、风格、目标三方面分析得出《财经》调查性报道的发展空间^①。然而由于证券领域专业知识艰涩难懂,对于信息披露的证券专业指定媒体——《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》等的研究却仍然少有人问津,只有几篇硕士学位论文探讨了证券新闻的问题。如冯桔研究了中国证券市场调查性报道出现的背景、原因和意义,分析了证券市场调查性报道的舆论监督功能和信息传播功能,并对其内容进行特征分析^②。潘琼系统地探讨了财经媒体对于证券市场监管的可能性和意义,以及其所遇到的困难,从理论上提出如何营造利于媒体监督的良好外部环境,并提出从媒体自身的角度来倡导新闻专业主义,总结了一些卓有成效的报道技巧^③。裴增雨对《上海证券报》的评论类报道进行了实证分析,指出有关《上海证券报》信息披露的指定媒体身份的舆论导致其监督力度不够,往往是“打死老虎”式的事后监督,报纸在自身利益与公众利益之间权衡时更倾向于前者^④。

而金融界学者主要剖析了我国证券市场上的信息不对称问题。如黄震的《证券市场中信息不对称问题研究》^⑤、闫卓玲的《浅议证券市场的信息不对称》^⑥、戴卫清的《试论信息不对称与我国证券市场的风险性》^⑦等,这些问题的存在使得财经媒体在舆论监督方面的优势愈加明显。周新军在《上市公司信息

① 王辉.《财经》调查性报道问题与对策研究[D].石家庄:河北大学,2009.

② 冯桔.中国证券市场调查性报道研究[D].武汉:武汉大学,2005.

③ 潘琼.探析我国财经媒体对证券市场的监督[D].广州:暨南大学,2006.

④ 裴增雨.证券类报刊舆论监督功能研究——以《上海证券报》为例[D].上海:复旦大学,2005.

⑤ 黄震.证券市场中信息不对称问题研究[J].山东社会科学,2002(05).

⑥ 闫卓玲.浅议证券市场的信息不对称[J].北京市总工会职工大学学报,2003(04).

⑦ 戴卫清.试论信息不对称与我国证券市场的风险性[J].商场现代化,2004(15).

披露与媒体监督》^①一文中认为,要充分利用媒体优势,强化对信息披露的监督。王姣姣在《中国指定信息披露报刊的现状与走势》^②一文中指出,中国的信息披露指定报刊担负着上下层之间的信息传递和舆论监督的双重任务,但若要真正发挥舆论监督的职能,必须迈过行政干预的合理性、与短期利益之间的冲突以及相关法律保障的缺失等几道难过的“门槛”。

在图书市场上,专门论述股市报道的学术书籍也极为难觅,多为指导股民如何炒股的实用书籍。股市报道的内容大多散见于以“经济新闻”、“财经新闻”为名目的书籍中,以“证券新闻”为题的书实属凤毛麟角。与本文研究比较相关的是一本名为《中国证券新闻论文集》^③的论文集,其所收集的文章的时间为20世纪90年代中期,由《上海证券报》当年为庆祝创刊5周年,与《中国记者》杂志共同主办的证券新闻优秀论文评选活动中评选出的论文汇集而成。

该书中,众多作者对证券新闻的各个方面进行了有益的探讨,尽管其中一部分论文仍然停留在业务经验总结和探讨的层面,但也有相当一部分的论文从理论性的角度探讨了证券新闻的概念界定、分类、基本特征、角色功能、历史责任与使命、定位与改革等,这些研究为之后的证券新闻的研究与实践奠定了基础,并提供了非常有益的借鉴。其中,复旦大学宋云峰的《中国股市报道研究》^④一文,较为系统地分析了中国股市报道的发展进程及特点、传播方式,分析了股市报道的信息传播功能和舆论监督功能两项重要功能,并进一步探讨了股市报道的分类等,是一篇较为系统、带有理论探讨色彩的研究性论文。

而国外对此问题的研究和国内的环境又有着根本不同,因为国外的证券市场相对来说比较成熟,证券媒体也发展得较早,相对比较专业,另外,国外不存在像中国这样的信息披露指定媒体,所以研究个案的选择也不具有可比性。

以上所举例的相关研究虽不能尽善尽美,但从不同角度分析了中国证券市

① 周新军.上市公司信息披露与媒体监督[J].中国记者,2002(12).

② 王姣姣.中国指定信息披露报刊的现状与走势[J].新闻记者,2003(12).

③ 《中国记者》杂志社,《上海证券报》.中国证券新闻论文集[C].北京:新华出版社,1996.

④ 宋云峰.中国股市报道研究[A]//《中国记者》杂志社,《上海证券报》.中国证券新闻论文集.北京:新华出版社,1996.

场报道的现状及其所面临的不同问题,对股市报道的改进给予了很多启迪。

综观有关我国证券新闻或股市报道的研究,主要有三种类型:

一是新闻从业人员及研究者从财经新闻业务研究的视角剖析股市报道的特征、存在的问题及改进方法。

二是案例分析,对股市报道中的一些特殊事件、案例报道进行分析、探讨。

三是对证券媒体的社会职责、舆论引导与监督、媒体监管与公信力等方面进行理论探讨。

综观股市报道的相关研究,对股市报道的特征、职能、问题等都有所触及,提出了股市报道中媒体的角色与功能、政策法规的规范等重要议题,并对如何规范和改进股市报道提出了一些策略建议。但是,总体而言,对股市报道的研究还比较零散、不成体系,大多是从某一时期的案例、事件出发对股市新闻的采访、报道等方方面面进行业务探讨,或者从某家证券报纸、某个版面设置、某个时期的股市报道出发阐述存在的问题、应对的策略等,这些研究仍停留在零星的、微观的、较浅层次的探讨上,缺乏整体的、系统的、深入的研究。

三、选题意义

1. 实践价值及意义

股市是国民经济的晴雨表,而证券媒体对于股市的信息传递、舆论引导、行为引导等起着至关重要的作用。如何准确、客观地报道证券市场,如何正确把握股市报道中的公平、公正、公开原则,发挥证券媒体应有的职能与作用,是证券媒体必须要面对的问题,因此对中国证券媒体在跌宕起伏的中国股市中的媒体表现进行调查分析具有重大的现实意义。

2. 理论价值及意义

中国证券市场自20世纪90年代初成立以来,走过了快速发展的历程。与之相适应的,中国的证券类报纸也相继诞生,证券报道已经开创了自己的一片天空,在新闻的大家族里占有一席之地。然而,相对于股市报道的红红火火、日新月异,其相关理论研究却发展缓慢,多停留在零星的、较浅层次的业务探讨上,尚较缺乏全面、系统、深入的理论性研究。因此系统、深入地调查研究中国证券媒体,全面比较分析其股市报道与中国证券市场发展的关系,结合新闻专业主义及传媒公共性理论视角,探讨伴随中国股市发展的中国证券媒体应有的

媒体角色与功能,对于探索中国证券媒体及股市报道的规范发展,进一步加强证券新闻的理论探讨具有重要意义。

四、主要研究方法与路径

本书总体上拟用质化研究的取向,辅以量化研究的方法搜集数据,佐证研究假设,帮助诠释现象和分析问题。

(一) 内容分析

由于电视及网络的资料搜集困难,以及本书主要着眼于专业证券媒体取向,因此本书以2007年以来《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》三大证券报的股市报道为例,抽样分析三大报在2007年的大牛市、2008年的大熊市以及2009年的平市中是如何进行股市报道的,在证券信息传播、上市公司治理、市场分析(股评)三个主要方面发挥了什么样的角色与功能等,并辅以典型案例分析,从而探讨证券媒体在股市报道中社会守望功能的缺失与改进对策等。

由于股市报道总量巨大,本书采取抽样的方法进行内容分析。由于选择的是三份报纸,本书就以“3”为随机数字,采取等距抽样的方法,选择2007年至2009年三年时间里每月的3号、13号、23号为抽样日期,剔除不出版的日期,三年中每份报纸共得到89份样本,三大报加起来一共是277份样本。抽取每份样本报纸的头版要闻、公司新闻版头版、市场版头版(股评)三个版面进行内容分析编码统计,共统计分析了三大证券报的681个版面、5000余篇股市报道,全面覆盖了证券报纸的宏观新闻、公司新闻以及股评这三块核心内容,具有典型代表性。所有样本均来自巨灵财经数据库。

(二) 田野观察与深度访谈

对证券媒体股市报道新闻生产流程进行田野观察,考察证券媒体新闻生产的流程、影响因素、与证券机构关系等,并进一步选取证券媒体主编、记者、编辑等从业人员进行深度访谈,分析证券媒体从业人员股市报道的新闻生产过程中的影响因素、权力与利益的关系等。

(三) 证券媒体的选择

1. 《中国证券报》

《中国证券报》是由新华通讯社主办的全国性证券专业日报,是中国证券监

监督管理委员会(以下简称证监会)上市公司信息披露指定报纸、中国保险监督管理委员会(以下简称保监会)保险信息披露指定报纸、中国银行业监督管理委员会(以下简称银监会)信托公司信息披露指定报纸。1992年10月,经新华社党组批准,报社宣告成立。1993年1月创刊,最初为周二刊。随后为适应读者和市场的发展,该报曾在1997年、1999年、2004年、2007年进行了4次比较重要的改革和改版。《中国证券报》的办报宗旨是:宣传党和国家有关经济、金融、证券的方针政策,传递金融、证券信息,评析金融、证券市场,普及金融、证券知识,做可信赖的投资顾问。

作为国内最权威的证券类报纸,它以证券、金融报道为中心,报道国内外经济大势、宏观经济政策;报道证券市场、上市公司等专业领域的新闻;关注货币、保险、基金、期货、房地产、外汇、黄金等相邻市场,并在更加广阔的财经领域有着较大的影响力^①。

2. 《上海证券报》

《上海证券报》由新华通讯社主办,是新中国第一份以提供权威证券专业资讯为主的全国性财经类日报,是中国证监会上市公司信息披露指定报纸和中国保监会保险信息披露指定报纸。1991年7月1日,《上海证券报》诞生于黄浦江畔。最初为周三刊,对开4版,后改为日报,对开12版。发展至今,凭借着对权威证券、财经信息的传递和及时、准确、全面、专业的资讯服务,《上海证券报》在财经报道领域已树立起独特的优势和鲜明的特色,在证券市场和投资者中拥有强大的影响力和较大的市场份额;其主要读者是广大投资者,上市公司和大型集团公司的管理层,证券公司、基金公司、银行、保险公司、外资金融机构和各类中介机构的管理者和从业人员,政府官员、专家学者以及境外财经媒体和研究机构等也是其重要读者^②。

3. 《证券时报》

《证券时报》是中国证监会指定披露上市公司信息的报刊,是以报道证券市场为主,兼顾经济、金融信息,面向国内外公开发行的财经类专业日报。

《证券时报》创办于1993年11月28日,其办报宗旨是:坚持正确的舆论导向,积极宣传党和国家有关政策法规;客观、准确、全面、及时传递证券市场信

① 参见凤凰网财经频道《中国证券报》详细资料。

② 参见凤凰网财经频道《上海证券报》详细资料。