

# The impact of information acquiring channels and risk attitudes on preferences of investment tools selection for changhua

鄭貴茵、邱創鈞

E-mail: 352409@mail.dyu.edu.tw

## ABSTRACT

The main purposes of the research are to investigate the teachers who work for elementary school in Changhua County about financial information method and the risk attitude. The concept are including the current preferences with financial instruments, and also compare the different preferences among financial information method, risk attitudes and financial instruments. In this research, forty-seven primary school teachers are the interviewees in Changhua County. The research tool is adapted questionnaire. The samples are picked randomly. There are 410 valid samples. The descriptive statistics, independent samples T-test, ANOVA analysis and other data analysis methods are based on the questionnaire result. The research as follows: 1. The elementary school teachers prefer the media information method about their financial information. They would be more confidence to invest it. 2. The overall of risk attitude, the elementary school teachers tend to be conservative. 3. The financial tool selection preferences, most of elementary school teachers tend to choose low-risk 4. For the overall risk attitudes of financial information way, the elementary school teachers show the significant different opinions due to different genders, marriage conditions, and educations. 5. Overall of the risk attitude and financial information way with elementary school teachers presents that the remarkable positives. According to the result, this research will denote the suggestions for the teachers, financial management and other researches in the future.

Keywords : 理財資訊管道、風險態度、理財工具選擇、偏好

## Table of Contents

目錄 封面內頁 簽名頁 中文摘要 .....	iii	ABSTRACT .....	iv	誌謝 .....	
..... v		目錄 .....	vi	圖目錄 .....	ix
目錄 .....	x	第一章 緒論 第一節 研究背景與動機 .....	1	第二節 研究目的 .....	
..... 6		第三節 研究範圍與限制 .....	6	第四節 研究流程 .....	
..... 8		第五節 論文架構 .....	9	第二章 文獻探討 第一節 理財資訊管道之意涵 .....	
與相關研究 .....	10	第二節 風險態度之意涵與相關研究 .....	18	第三節 理財工具選擇偏好之意涵 .....	
與相關研究 .....	26	第三章 研究方法 第一節 研究架構 .....	35	第二節 研究假設 .....	
..... 37		第三節 研究流 .....	37	第四節 研究變項定義 .....	
..... 39		第五節 研究對象 .....	41	第六節 研究工具 .....	
42		第七節 資料蒐集與統計分析 .....	44	第四章 資料分析與討論 第一節 彰化縣國小教師理財資訊管道、 .....	
風險態度與理財工具選擇偏好之現況分析 .....	60	第二節 不同背景變項之彰化縣國小教師在理財資訊管道、 .....		風險態度與理財工 .....	
具選擇偏好整體層面之差異分析 .....	69	第三節 彰化縣國小教師理財資訊管道對理財工具選擇偏好之預測分析 .....	88	第四節 彰化縣國小教師風險態度各層面對理財工具選擇偏好整體及各層面之預測分析 .....	92
第五節 彰化縣國小教師理財資訊 .....		管道對風險態度之預測分析 .....	96	第六節 理財資訊管道、風險態度與理財工具選擇偏好整體層面之預測分析 .....	101
第七節 綜合討論 .....	103	第五章 結論與建議 第一節 結論 .....		第二節 建議 .....	113
..... 116		附錄一 預試問卷 .....	122	附錄二 正式問卷 .....	
..... 127		圖目錄 圖1-1 研究流程圖 .....	8	圖2-1 理財資訊管道之EKB .....	
模型 .....	17	圖2-2 風險態度曲線圖 .....	23	圖3-1 研究架構圖 .....	
..... 36		圖3-2 研究流程圖 .....	38	圖3-3 理財資訊管道量表陡坡圖 .....	
..... 50		圖3-4 風險態度量表陡坡圖 .....	52	表目錄 表 2-1 資訊媒體之重視程度 .....	
與正確性排名 .....	13	表 2-2 資訊內容之重視程度與正確性排名 .....	14	表 2-3 風險定義彙整表 .....	
..... 18		表 2-4 風險分類彙整表 .....	21	表 2-5 風險態度定義彙整表 .....	
..... 22		表 2-6 各種金融商品比較表 .....	30	表 2-7 理財工具特性比較表 .....	
..... 30		表 2-8 理財工具特性歸納表 .....	31	表 3-1 理財資訊管道量表題項信度分析表 .....	
..... 46		表 3-2 風險態度量表題項信度分析表 .....	47	表 3-3 理財資訊管道量表題項因素分析表 .....	
..... 49		表 3-4 風險態度量表題項因素分析表 .....	51	表 3-5 修正後之理財資訊管道量表 .....	

..... 53 表 3-6 修正後之風險態度量表 .....	54 表 3-7 正式問卷調查學校及樣本數
..... 55 表 3-8 正式問卷施測實施統計表 .....	56 表 3-9 彰化縣國小教師背景變項資料統計表(N=410) .....
57 表 4-1 理財資訊管道量表層面描述統計分析表 .....	62 表 4-2 理財資訊管道量表題目統計分析表 .....
62 表 4-3 風險態度量表層面描述統計分析表 .....	64 表 4-4 風險態度量表題目統計分析表 .....
64 表 4-5 理財工具選擇偏好量表層面描述統計分析表 .....	66

## REFERENCES

- 一、中文部份
1. 王念慈(2007), 公立高中職教師理財之研究, 國立彰化師範大學商業教育學系, 碩士論文, 彰化市。
  2. 王傳蒂(2006), 個人理財觀對理財規劃影響之研究 - 以台北地區國小教師為例, 台北市立教育大學社會科教育研究所, 碩士論文, 台北市。
  3. 毛仁傑(1989), 個人生活型態、理財觀念與理財行為, 國立台灣大學商學研究所, 碩士論文, 台北市。
  4. 方粉(2008), 基層地方政府公務人員風險態度與金融理財工具偏好之研究 - 以彰化縣鄉鎮市公所為例, 國立彰化師範大學商業教育學系, 碩士論文, 彰化市。
  5. 內政部統計資料服務網(2011), <http://www.moi.gov.tw/stat/>。線上索引日期:2011年5月20日。
  6. 全方位理財規劃編撰委員會主編(2005), 全方位理財規劃, 台北市:台灣金融研訓院。
  7. 江侃士(1994), 以行為理論探討股市投資決策, 國立台灣大學財務金融學系, 碩士論文, 台北市。
  8. 江佳宇(2006), 個人特質對投資行為影響之研究, 朝陽科技大學企業管理學系, 碩士論文, 台中縣。
  9. 行政院主計處(2011), <http://www.dgbas.gov.tw/ct.asp?xItem=787&ctNode=3252>。線上索引日期:2011年5月18日。
  10. 行政院金融監督管理委員會(2011) [http://www.fscey.gov.tw/Layout/main\\_ch/index.aspx?frame=1](http://www.fscey.gov.tw/Layout/main_ch/index.aspx?frame=1)。線上索引日期:2011年6月10日。
  11. 吳美惠(2010), 人格特質、投資資訊來源對風險容忍度與投資行為影響之研究, 德明財經科技大學服務業經營管理研究所, 碩士論文, 台北市。
  12. 吳明彥(1998), 不同投資資訊來源對台灣股市投資人投資行為影響之研究, 大葉大學事業經營研究所, 碩士論文, 彰化縣。
  13. 吳麗哲(2001), 公司資訊揭露與投資者信念關係之研究, 中國文化大學國際企業管理研究所, 碩士論文, 台北市。
  14. 吳明隆(2009), SPSS問卷統計分析實務操作與應用, 台北市:五南圖書。
  15. 林泉源、黃正雄、鄭仁偉(1988), 證券投資顧問事業績效及投資者投資行為特性之研究, 中華民國證券市場發展基金會, 台北市。
  16. 周秋滿(1996), 雲林縣民眾投資理財觀念及投資工具之調查研究, 環球學報, 4, 28-46。
  17. 周麗玲(2009), 國小教師理財風險認知與金融商品投資行為之相關性研究 - 以彰化縣各國小為例, 國立彰化師範大學商業教育學系, 碩士論文, 彰化市。
  18. 邱顯比、郭維裕、戴瑞真(1993), 台灣海外基金投資人投資決策因素之調查研究, 證券市場發展季刊, 17:139-157。
  19. 邱莉玲(1990), 台灣理財工具市場剖析, 財經記事, 6-8。
  20. 張春興(2001), 教育心理學:三化取向的理論與實踐, 台北市:東華書局。
  21. 許維玲(2002), 個人金融商品選擇模式之研究, 國立屏東科技大學企業管理碩士班, 碩士論文, 屏東市。
  22. 陸裕方(2007), 國小教師理財認知、理財行為及退休理財規劃之研究 - 以高雄縣為例, 國立高雄第一科技大學風險管理與保險系研究所, 碩士論文, 高雄市。
  23. 黃詩涵(2008), 單身理財行為的實證研究, 世新大學管理學院經濟學系, 碩士論文, 台北市。
  24. 黃思婷(2010), 屏東縣公教人員理財態度與投資決策關係之研究, 國立屏東教育大學社會發展學系, 碩士論文, 屏東市。
  25. 勝利證券理財網(2009). <http://www.victorysec.com.hk/200201/newweb/financ/financindex.htm>。線上索引日期:2010年5月6日。
  26. 彭蘇蓉(2003), 風險容忍度與變額保險購買決策之研究, 逢甲大學保險學系, 碩士論文, 台中市。
  27. 富蘭克林基金理財網(2011), 基金投資的風險。線上檢索日期:2011年4月10日。網址://www.franklin.com.tw/
  28. 傅澤偉、林曼莉(2008a), 投資偏好與風險認知對於投資人投資組合的影響, 中華管理學報, 9(3), 87-108。
  29. 傅澤偉、林曼莉(2008b), 台灣投資人投資組合選擇, 台灣金融財務季刊, 9(1), 27-56。
  30. 溫騰光(2007), 台北市國民小學教師理財態度、規劃與工具之研究, 淡江大學企業管理學系碩士在職專班, 碩士論文, 台北縣。
  31. 賈毅然(1997), 理財寶典, 台北:高寶國際。
  32. 葉怡君(2008), 財富管理客戶之理財態度與偏好:台灣南北差異分析, 世新大學財務金融學系, 碩士論文, 台北市。
  33. 楊昌隆(2003), 理財規劃服務模式之研究, 國立東華大學國際經濟研究所, 碩士論文, 花蓮縣。
  34. 楊國益(2005), 民眾對金融理財工具偏好之研究 - 以北高兩市為例, 義守大學管理研究所碩士班, 碩士論文, 高雄縣。
  35. 蔡肇哲(2007), 國中教師所需具備投資理財知識之研究, 國立彰化師範大學商業教育學系, 碩士論文, 彰化市。
  36. 鄧家駒(2002), 風險管理, 台北:華泰書局。
  37. 賴鈺城、鄭雅方、林友雯(2005), 投資人對不同理財工具之投資行為探討, 貨幣市場, 9(1), 21-45。
  38. 陳景煥(2008), 人格特質、投資資訊來源與投資行為有關嗎? - 理財規劃顧問投資行為之探討, 國立中正大學企業管理研究所, 碩士論文, 嘉義縣。
  39. 陳麗莉(1996), 台灣地區共同基金投資人投資行為之研究, 文化大學會計研究所, 碩士論文, 台北市。
  40. 陳緯衡(2003), 網路個人理財行為資料採礦之研究, 國立政治大學資訊研究所, 碩士論文。
  41. 陳滄河(1985), 我國執業會計師風險態度及其相關因素之研究, 國立政治大學會計研究所, 碩士論文, 台北市。
  42. 陳寬政(2009), 人口老化的原因與結果, 人文與社會科學簡訊, 10(2), 28-39。
  43. 陳嘉惠(2002), 投資人偏好與資產配置, 台灣管理學刊, 1(2), 213-232。
  44. 鄭仁偉(1988), 台北區證券投資者投資行為特性之研究, 國立中興大學企業管理研究所, 碩士論文, 台中市。
- 二、英文部分
1. Engel, J. F., Blackwell, R. D., & Miniard, P. W. (1986). *Consumer behavior*. Chicago: Dryden Press.
  2. Fama, E. F. (1965). The behavior of stock market prices. *Journal of Business*, 38, pp.34-106.
  3. Garman, E. T., & Fogue, R. (2000). *Personal finance*(6th ed.). Boston: Houghton Mifflin.
  4. Howard, J. A. (1989). *Consumer behavior in marketing strategy*. New York: Prentice-Hall.
  5. Howard, J. A., & Sheth, J. N. (1969). *The theory of buyer behavior*. New York: John Wiley & Sons.
  6. Lang, L. R. (1988). *Strategy for personal finance*(4th ed.). New York: McGraw-Hill.
  7. Nagy, R. A., & Obenberger, R. W. (1994). Factors influencing individual investor behavior. *Financial Analysis Journal*, 50(4), pp.63-68.
  8. Kotler, P. (1984). *Marketing management-analysis, planning and control*(5th ed.). New Jersey: Prentice-Hall.
  9. Kotler, P., Keller, K. L., Ang, S. H., Leong, S. M., & Tan, C. T. (2007). *Marketing management: An Asian perspective*. New Jersey: Prentice-Hall.
  10. Keller, Carmen, and Siegrist, Michael (2006). Money Attitude Typology and Stock Investment. *The Journal of Behavioral Finance*, 7(2),88-96.
  11. Kim, Jinhee (2001). Financial Knowledge and Subjective Financial Well-bing. *Consumer Interest Annul*, Vol. 47, 1-3.
  12. Rejda, G. E., &

McNamara, M. J. (1998). *Personal Financial Planning*. Addison Wesley Longman. 13. Woamck, J., & Jones, D. (1996). *Lean thinking*, N.Y.: Simon and Schuster.