

证券投资风险的形成原因及其防范措施

那瑾含

(北京理工大学, 北京 100000)

摘要:近年来,随着国家经济与社会财富的飞速增长,人民的经济实力也在不断提高。在这样的时代环境下,理财观念及规划也在迅速地传播与全面地普及,证券投资作为一种大众化的理财方式,成为越来越多人的投资选择。但是由于产品类型十分复杂,在投资的过程中会存在各种各样的风险。为了保证投资人的利益,就需要投资人在进行投资选择的时候做好“功课”,掌握其中的细节和具体方式。同时,也需要国家和政府出台相关的政策进行合理把控。

关键词:经济;证券投资;理财;风险

进入新时代以来,伴随着国家经济与社会财富的飞速增长,群众的财富实力也在不断上升。在这样的时代环境下,理财观念及规划也在迅速地传播与全面地普及,通过购买理财产品进行投资的人在不断地增加与壮大。在各种各样的投资途径里,证券投资是一种比较简单的理财投资方式,具有大众化的特点,只要具有足够的经济实力就可以进行投资。可是因为证券投资其产品的类型多种多样,在理财以及投资的过程中具有很高的复杂性,同时也会伴随着巨大的风险。所以,在进行投资理财之前一定要对个人选择的投资方式的特点有足够程度的了解,掌握该投资方式中的细节和具体方式。另外,还需要对投资的对象进行详细的调查与分析,以得出全面、科学和高效的投资方案。国内目前的证券投资大多具有以下几个主要特点:

首先,随着全世界各地的经济发展,市场经济不断地随之改变,证券投资市场也成为广大投资者长期以来重点关注的领域。证券投资作为一种理财手段能够为投资者带来很高的经济效益,使得投资者们很容易被高回报所吸引。另外,企业以及个人投资者之间也存在有十分激烈的竞争关系,这也促进了证券投资在国内市场中的发展。

其次,作为一种一直以来都是高回报和高风险并存的投资方式,在进行投资时不能仅看重其带来的高回报,从而忽略了其中可能存在的高风险。由于市场往往具有很强的不确定性,证券投资也缺乏客观规律可循,所以在进行证券投资时有必要提前对其进行研究和分析。另外,在证券投资当中,投机与投资都是合理的存在,二者相比较,投资相对理性化,但是投机却拥有很强的不确定性和随机性,其具体操作难度也会远远高于投资。

证券投资中的风险一般指的是投资者在进行投资的时实际的收入无法到达预期或者遭受损失的可能性。对证券公司而言,市场中存在的不稳定因素以及波动性因素是其投资风险的前因,如果不对这些因素进行前期预警以及及时的处理就会有很大可能转化为风险。就目前的情况来看,不管国际上抑或是我国国内的证券市场都有很大的不稳定性,而且我国证券市场的发展同国外相比缺少实践经验,因此我国证券市场相对也会有更大的风险存在。这种风险对于我国的经济发展十分不利,所以针对性地开展对于证券投资过程中可能存在的各种风险的研究,依据实际情况提出合理科学的防范、预警以及处理措施,对于发展中国特色社会主义市场经济、维护投资者利益、减少经济损失具有十分重要的意义。

一、证券投资中的风险分类

证券投资中存在的风险大概可以分为两类:

1.系统风险

系统风险是指由于某种原因会以同样的方式对全部证券的收益发生影响而产生的风险。比如,财政部对于我国股票市场交易印花税的调整和相关政策的改革等都会对整个股市的产生影响,投资者对于这样的风险常常无法进行回避和消除。其根本原因是宏观因素的变化对于市场整体的影响,所以也被叫做宏观风险。系统风险强调的是市场变化对整个证券市场所有证券的影响。因此,对这种风险,投资者无法通过分散化投资进行规避,故系统风险也被称为不可分散风险(Systematic Risk)。

2.非系统风险

非系统风险指的是风险中除了系统性风险之外的偶发的不确定性风险。这种风险的产生原因是一些只会影响到某一类的证券收益的特殊事件。例如,由于养殖奶牛成本提升的缘故,导致奶牛的养殖数量大大减少,从而增加了伊利公司的牛奶收购成本,导致伊利公司的营收以及股票价走势受到不利的影 响,但是其他公司的收入以及股票却不会被影响。非系统风险强调的是对某一个证券的部分影响,为了避免单个公司可能产生的个体风险,投资者可以通过选择不同公司的股票分散化持 股来回避和消除这种风险,故非系统风险也被称为可分散风险(Diversifiable Risk)。

二、证券投资风险形成的原因

证券市场之所以会形成风险,主要原因有以下几点:

1.市场约束控制引发的风险

对于证券投资来说政策性因素会有很大程度的影响,当前我国的证券市场情况一定程度上限制了证券投资行业的发展。现如今,国内证券投资市场还不够规范,截至2012年6月份,我国证券投资基金的数目已经突破了1000只,正式迈入了“千金”时代。但是,海外有关该方面风险管理控制的金融手段想要在国内出现仍然需要一段时间,这也在一定程度上对证券发行企业的风险控制能力进行了限制。在我国,上市公司的股利一般会采取股票红利的方式,这种方式和通过获取股息收入为主的股票相比具有派息率低、价格幅度大、风险程度高的特点,这也会使得证券投资中的风险变大。

2.内部运作失调引发的风险

在我国证券投资的相关企业中,托管人、管理人和发行人往往是在内部建立起来的,这也使得投资很可能被业务主管单位以及大股东所影响。同时,定期公布的投资报告也没有办法做到完全严格审核,这样也同样会造成信息的失实,使得投资者没有办法对基金的信息做出正确判断,就会导致投资者的风险变大。

3.违规恶意操纵导致的风险

证券投资的发行方为了获得高额的利润,通常会使出类似内幕交易和违规减持等手段来控制股票的走势,正是因为此类不正当的行为存在,才会使得投资市场的风险以及法律风险大大增加。

三、防范证券投资风险的措施

证券投资 and 每一个投资者的自身权益都息息相关,所以在进行投资种类的选择时,需要时刻注意投资中风险的规避和防范。想要对证券投资中存在的风险进行有效的防范,不单单需要国家宏观上的政策调控,还需要依赖投资者在提高自身投资能力的同时能够识别并且有效地规避风险。

1.完善立法

政府要加强证券行业相关的法律法规建设,对证券市场行为进行严格约束。国家通过对证券行业进行法律规范的约束,可以在很大程度上降低投资中潜在风险。2016年我国正式颁布实施了《证券公司风险控制指标管理办法》,该项法律法规结合我国证券行业发展中存在的问题,提出了全方位强化风险管理的要求,确保能够降低投资者在投资中可能出现的风险,切实保障投资者的合法权益,从而促进我国证券市场的健康有序发展。成熟完善的法律法规也可以对投资者的行为进行直接约束,降低投资者的投资风险。根据国际证券市场相对成熟的发展经验来看,我国应该制定奖惩分明、衔接性强的证券投资相关法律法规体系,并不断完善,使之逐渐成熟。加大对中小投资者权益的保护力度,保证他们对

证券市场良好发展树立十足的信心。对服务机构、证券公司以及上市公司进行分行业,差异化的监督和管理。相关法律法规的内容要伴随证券市场的变化和发展而不断地进行完善,增强其可行性。

2.加强监管

在证券投资的运作中,要维持投资者的利益与证券发行方利益的相对均衡状态。当二者利益发生冲突时,要首先把投资者的权益放在最重要的位置,以确保投资者的相关利益不受损害。投资中各方的合法权益得到足够的保障,不仅能够维持证券交易市场的正常平稳运行,而且还可以做到司法公正,交易公平。证券市场作为我国市场经济一个重要组成部分,目前,由于缺乏有力的监督管理机制,使得其在运行中存在着相当一部分的灰色区域。因此,相关部门要加大监管的力度,成立监督巡查小组,定期或者随时对相关证券投资发行方是否合法合规经营进行考核;对从事证券的相关行业进行不定期的检测排查,对证券投资的信息要实时地进行严密监督,监察相关公司的账目是否属实,实时监测相关公司是否存在进行证券市场的风险把控的违规行为。同时,还要进一步细化调整完善法人的治理结构,确保投资者做出决策的准确性,降低证券市场潜在的投资风险。另外,要严格规范上市公司和相关从业人员在股票发行和交易中的行为,督促监督其按照法律法规的要求,做好临时以及定期报告。其中,临时报告应包含公司的常规公告、合并收购相关公告、重大事件的公告以及股东持股的变动公告等等;定期报告则应包括中期报告和年度报告,还有公司经营情况报告和财务会计等资料,这些可以作为投资者在分析证券市场的行情时的重要依据。上市公司在发生可能对公司股票价格产生重大影响的事件时,要及时准确地向公众公示相关信息。

四、总结

随着我国综合国力的不断提升,国民经济水平也逐渐提高,通过投资方式进行理财的人数也会越来越多。要想切实保护投资人的合法权益,需要国家和政府出台相关法律法规,严格约束资本市场的运作;需要投资人自身学好相关基础知识;需要证券发行方合理合法合规地操作,保证市场的公平公正。想要完全规避投资市场中的各种风险显然是不现实的,只有通过各方努力,才能使得风险发生的概率大大降低,我国的投资市场才能拥有良好的发展前景。

参考文献

- [1] 梁少定.多种证券投资方式对金融市场的影响研究[J].安阳工学院学报,2020,19(3):41-43.
- [2] 陈财铭.金融学的证券投资行为研究[J].现代商业,2020(13):103-104.