

## 4 市场风险

市场风险是证券投资活动中最普遍、最常见的风险，是由证券价格的涨落直接引起的。尤其在新兴市场上，造成股市波动的因素更为复杂，价格波动大，市场风险也大。因此，盲目的股票买卖是要不得的。

### ● 非系统性风险



是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常由某一特殊因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统、全面的联系，而只对个别或少数证券的收益产生影响。这些因素有很多种，如股份公司经营不善、市场供求关系发生变化、产业结构调整等。也可称为可分散风险，主要包括以下四类。

## 1 经营风险

是指由于上市公司经营、生产和投资活动等变化，使公司盈利发生变动，从而可能给投资者带来收益本金的损失。当公司经营不景气，甚至失败、倒闭时，公司的收入迅速下滑，在支付债务利息和到期本金后，无力再支付股息的收益，导致股东们股息减少甚至没有股息；与此同时，股票的市场价格一般也会随之降低，最终让股东蒙受双重亏损。

## 2 财务风险

是指公司财务结构不合理、融资不当使公司可能丧失偿债能力而导致投资者预期收益下降的风险。一般来说，公司的资产负债比率越高、债务结构越不合理，其财务风险越大。

## 3 信用风险

也称违约风险，指证券发行人在证券到期时无法还本付息而使投资者遭受损失的风险，此类风险主要针对债券投资品种。



## 4 道德风险

主要指上市公司管理者的道德风险。上市公司的股东和管理者是一种委托—代理关系。由于管理者和股东追求的目标不同，尤其在双方信息不对称的情况下，管理者的行为可能会造成对股东利益的损害。

### 投资者应如何正确理解风险与收益的关系？

证券投资风险与收益的基本关系是：收益与风险相对应。也就是说，风险较大的证券，其要求的收益率相对较高；反之，收益率较低的投资对象，风险相对较小。但是，绝不能因为收益与风险有着这样的基本关系，就盲目地认为风险越大，收益就一定越高。收益与风险相对应的原理只是揭示收益与风险的这种内在本质关系：收益与风险共生共存，承担风险是获取收益的前提；收益是风险的成本和报酬。

指南内容参考：深交所投资者入市手册

免责声明：本栏目信息仅为投资者教育之目的，不构成任何投资建议，投资者不应仅以该等信息做出决策。我们力求本栏目信息准确可靠，但对该等信息及资料的完整性、准确性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。市场有风险，投资需谨慎。



# 新手入市 成长指南 ——股票



## 01股票

股票是一种有价证券，它是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。通俗地讲，股票就是证明股东身份的凭证，股东凭借股票可以获得公司的股息和红利，参加股东大会并行使自己的权利，同时也承担相应的责任与风险。

### 股票有哪些特点？

永久性、流动性、风险性、参与性、收益性。

### 购买股票可以获得哪些收益？

一是按照持有股份的多少，从公司获得的股利（包括现金股利和股票股利）；  
二是因持有股票的价格上升所形成的资本增值，即低价购买某种股票然后高价卖出所赚取的买卖差价收益。

### 股票的种类有哪些？

#### (1) 按股东享有权利的不同，分为普通股股票和优先股股票。

普通股是最基本、最常见的一种股票，其持有者享有股东的基本权利和义务。普通股权利完全随公司盈利的高低而变化，与优先股相比，普通股是为大众熟知的股票。

优先股是一种特殊股票，其股东权利、义务中附加了某些特别的条件。优先股的股息率是固定的，其持有者的股东权利受到一定限制，但在公司盈利和剩余财产的分配顺序上比普通股股东享有优先权。



#### (2) 按流通受限与否，可分为流通股和限售股。

流通股是指上市公司发行的、可以在证券交易所上市流通的股份。

限售股是指股份持有人依照法律法规或按自身承诺而持有的转让受限的股份。

#### (3) 按照市场属性和所面对投资者的不同，分为A股、B股、H股等。

A股的正式名称是人民币普通股票，是以人民币标明面值、以人民币认购和交易，在境内证券交易所上市交易。

B股的正式名称是人民币特种股票，是以人民币标明面值，以外币认购和买卖，在境内证券交易所上市交易。

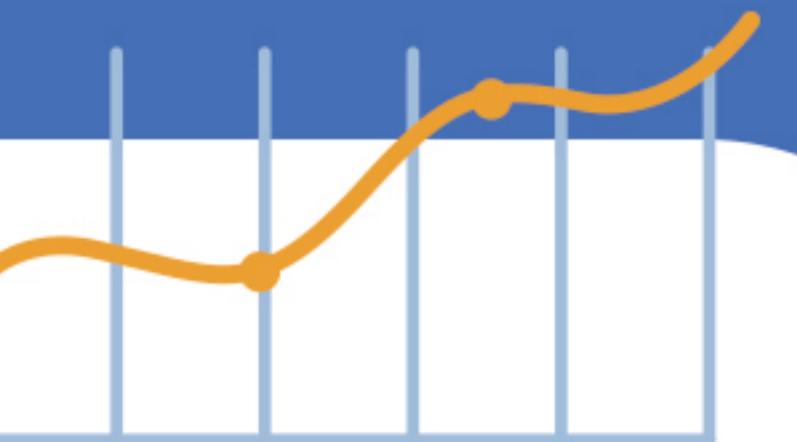
H股是指在我国境内（不含港、澳、台）注册，在香港上市的公司的股票，以人民币标明面值，供境外投资者以港币认购和交易。

## 02风险提示

股票市场上的机遇和风险总是同时存在、同时发展、同时减退的，投资者在期望获取高额收益的同时，必然要承担相应的风险。下面，我们就一起来了解一下股票投资都面临哪些风险，做到知己知彼，百战不殆。



#### ● 系统性风险



指由于某种全局性共同因素的影响，因素引起的投资收益的可能变动，这种因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响，也称“不可回避风险”或“不可分散风险”。系统性风险主要由政治、经济及社会环境等因素造成。其构成主要包括以下四类。

## 1 政策风险

政府的经济政策和管理措施可能会造成证券收益的损失，这在新兴股市表现得尤为突出。经济政策的变化，可以影响到公司利润、债券收益的变化；证券交易政策的变化，可以直接影响到证券的价格。而一些看似无关的政策变化，比如对于私人购房的政策，也可能影响证券市场的资金供求关系。因此，每一项经济政策、法规出台或调整，对证券市场都会有一定的影响，有的甚至会产生很大的影响，从而引起市场整体的较大波动。

## 2 利率风险

不同的金融工具，存在着不同的风险和收益。在证券交易市场上，证券的交易价格是按市场价格进行，而不是按其票面价值进行交易的。市场价格的变化也随时受市场利率水平的影响。一般来说，市场利率提高时，证券市场价格就会下降，而市场利率下调时，证券市场价格就会上升，这种反向变动的趋势在债券市场上尤为突出。

## 3 通货膨胀风险

在现实生活中，每个人都会遇到这样的问题，由于物价的上涨，同样金额的资金，未必能买到过去同样的商品。这种物价的变化导致了资金实际购买力的不确定性，称为购买力风险，或通货膨胀风险。

同样在证券市场上，由于投资证券的回报是以货币的形式来支付的，在通货膨胀时期，货币的购买力下降，也就是投资的实际收益下降，将给投资者带来损失的可能。