

证券常识：个人投资者的风险 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_B8_E8_c33_43855.htm

对投资者进行风险教育，是指通过各种行之有效的途径和方式，让投资者掌握证券市场投资知识，提高风险意识，增强防范风险和承受风险的能力。（1）风险教育是保护投资者利益的需要。保护投资者利益，是我国证券市场发展与监管的重要内容。保护投资者利益，一方面要靠规范运作，防止市场过度投机，避免市场大起大落，减少投资者不应有的损失。另一方面则有赖于加强风险教育，提高投资者自身防范风险和抗风险的能力。这是因为我国证券市场还是一个新兴市场，市场发育与市场监管都还不成熟，影响市场的不确定性因素很大，从而加剧了市场风险。如果投资者缺乏风险意识和防范风险的能力，就会被市场波动和各种真假信息、传言搞得晕头转向，一有风吹草动，就会惶恐不安，不知所措。这一方面可能使一些投资者错过难得的投资机会，另一方面也可能造成较大的经济损失，甚至引起心理失衡，由此产生不良的后果。因此，从保护投资者利益出发，风险教育势在必行。（2）风险教育是帮助投资者了解和认识市场的需要。据统计，在我国现有5000多万个个人投资者中，有大多数是新近入市的。这些投资者对证券市场了解甚少，认识就更有限。许多投资者不懂得投资技巧与方法，也不会作宏观分析、企业分析、市场分析。轻信市场传言，盲目跟风，追涨杀跌，这就大大增加了入市的风险性。风险教育的目的就在于帮助投资者了解市场，认识市场，让投资者懂得证券市场投资的基本规则，学

会分析、判断的操作的方法，提高风险意识，增强防范风险的能力，做一个理性的、成熟的、高素质的投资者。（3）风险教育是保证证券市场健康发展的需要。证券市场是以承受高风险、追求高收益为驱动力的，极易诱发冒险之风。证券市场风险的积聚和爆发，会极大地损害证券市场的健康发展。1929年10月前的美国纽约股市，个人投资者蜂涌入市，机构投资者兴风作浪，掀起了一场疯狂的投机浪潮，投资者用自己的冒险投机行为推动了股市暴涨，累积了日益增长大的市场风险，结果导致了股灾的发生，不仅投资者损失极为惨重，而且美国股市也几乎崩溃。因此，对投资者进行风险教育，培养理性投资，减少投资风险，有利于减少和化解市场风险，从而的利于保证证券市场健康发展。对投资者进行风险教育的一个重要方面，就是要告诫投资者，进入证券市场可能会遇到的风险。这些风险主要有：（1）市场价格波动风险。无论是成熟股市，还是新兴股市，价格波动风险都是存在的。因为波动是股市的本质特征，是不可避免的。但在新兴股市，价格波动大，风险也大。在大的价格波动中，盲目的股票买卖往往给投资者特别是短线投资者带来巨大损失，尤其是在高位跟进的个人投资者可能长期得不到解套减亏的机会。（2）上市公司经营风险。证券市场交易的股票本身没有使用坐标，仅仅具有交换价值，其交换价值大小由上市公司的经营业绩决定。然而，上市公司本身的经营是有风险的，经营业绩有很大不确定性。在我国，亏损的上市公司不乏其例，净资产收益率达不到同期银行1年期存款利率的更不是少数。这将直接影响其股票的市场价格。有的上市公司公布业绩后，股票价格连续几个跌停板，就是上市公司

经营风险造成的。（3）政策风险。政策风险在新兴股市表现得尤为突出。首先，作为新兴市场，从试点到规范运作，有一个政策、法规出台和调整过程。每一项政策、法规出台或调整，对主次市场都会有一定的影响，有的甚至会产生大的影响，从而引起市场较大波动。其次，经济政策调整，如银行利率的提高或下调，产业或区域政策的调整，税率的变化等，这些经济政策调整的本意不是针对股市的，但对股市却有较大的影响，股票价格有可能出现较大幅度的上涨或下跌，政策风险也就显示出现了。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com