

证券投资中的风险及规避分析

胡霞

(招商证券股份有限公司北海市北海大道证券营业部, 广西 北海 536000)

摘要: 当前我国证券投资市场还处于不成熟的阶段, 有关证券投资的相关法律规范并不全面, 证券市场竞争比较激烈, 其中无序竞争以及信息不对称等问题十分明显, 还有部分投资群体存在不理性投资的情况, 致使证券交易市场出现较大的价格波动, 风险性问题增多。因此, 对证券投资中风险问题的重视以及规避, 采取相应地风险规避与防范措施, 对保证证券交易市场的稳定性, 确保证券交易活动的顺利进行等具有非常重要的意义。

关键词: 证券投资; 风险; 规避

【中图分类号】F832

文献标识码: A

【DOI】10.12248/j.issn.1007-676X.2021.026.012

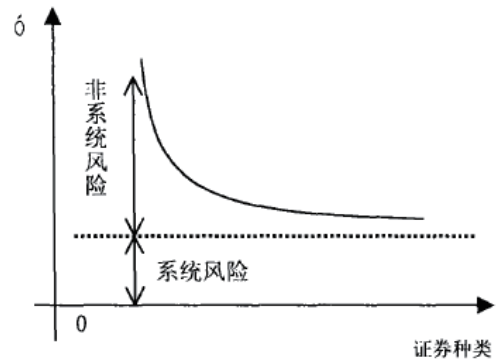
证券投资的风险性问题是长期存在的, 但是不仅局限在投资者上, 金融机构也存在着很大的风险, 这是工作人员在从业中要面临的重要问题。证券投资作为金融手段之一, 其与国家经济建设中发挥了非常重要的作用, 但是受全球经济环境的影响, 近年来的证券投资市场存在着较大的波动, 所以每一个国家在证券投资上都面临着非常严峻的风险, 而金融风波又很容易导致金融市场出现多米诺骨牌效应, 这通常是因为不重视金融风险导致的。伴随着经济发展水平的提升, 证券的种类也在增加, 所以结合当前我国证券市场的实际情况, 做好证券投资中风险的分析与规避, 对加强证券公司的风险控制, 降低投资者的投资风险等作用重大。

一、证券投资的风险分析

证券投资是在市场经济发展之下形成的, 是指企业在达到一定的生产规模之后利用更多的资金助推自己走上上市的道路而发行的一种融资方式, 所以证券投资就是投资者对某企业发行股票、基金进行买进或者卖出的一个经济性行为。投资者在买进与卖出过程中会赚取一定的差价, 但这是企业融资的重要方式之一必然存在一定的风险。

从当前我国证券交易市场的基本情况来看, 主要的风险来自企业经营状态的不利方面, 证券的发行企业经常会因为公司的经营管理不良出现违约的风险性问题, 还有一些是证券市场中的利率风险问题以及投资者自身的因素等等。比如, 在投资过程中投资者对证券市场行情分析不准确, 盲目跟风等都是存在风险的。而证券投资种类的增多风险也随之增加, 比如我国的天同基金公司推出了180指数基金, 模拟的是180指数, 并对此进行组合, 其风险与180指数相比几乎是0。这主要是因为两种甚至多种风险会进行相互抵消, 而且其受自身独立性因素的影响是非常大的, 也会因为某种因素造成价格出现反方向的运动。所以分散化的投资方式也会因为资金的规模以及成本约束产生影响, 并无法完全对风险进行规避,

详见图一。



图一 证券种类与风险之间的关系

（一）政府部门在证券投资监管上的不力

在金融法律监管上对于证券投资有明确的规定, 但是在具体的实施过程中还是存在监管体系不健全, 相关法律落实到位等情况。比如, 在关于证券投资的监管上具体的法律条文十分地宽泛, 对于政府的具体职责并不明晰, 导致很多政策和规定在证券投资市场当中没有得到很好地运用。比如, 已经制定的关于证券投资的风险控制方式以及管理办法, 在执行过程中缺乏有效性, 法律约束价值丧失等。此外, 政府部门对于证券投资市场的不法行为缺乏行之有效的监管, 这是最大的风险, 而投资者信息不对称以及没有准确获取投资信息等, 也在很大程度上增加了投资者的投资风险。

（二）证券投资者非理性投资

近年来我国市场经济发展势头良好, 证券投资市场虽然具有一定的波动性, 但是整体的发展速度是很快的, 证券投资者都想要抓住机遇投资, 所以证券投资的类型和品种也不断地增多, 高利润和高回报型的证券十分受投资者的欢迎。但是当前我国证券投资市场当中对于证券投资具有专业性了解的人员并不多, 很多投资者都是凭直觉做投资, 或者听取投资顾问的建议, 但是这个顾问对于行业的分析并不精准, 这种非理性与盲目性的投资所面临的风险是非常大的。正是由于这种情况无法彻底规避, 所以很多不法分子会乘虚而入, 从中获取暴利, 投资者则面临较大的财产损失。

（三）证券市场管理人员道德水平有待提升

证券投资市场在不断地发展过程中已经成为一个巨大且稳定的行业, 越来越多的人从事到证券投资市场当中来, 而证券投资市场的发展也需要大量的人才。但是从目前我国证券投资市场的人员构成情况来看, 证券管理者的专业技能以及职业素养有待提升, 在具体的投资指导中很多工作人员存在过分随意的问题, 对投资人员进行盲目性的指导, 直接地影响到了投资者的获益情况。而证券投资市场中管理人员的道德问题, 还包括证券发行公司经营管理不善, 无法按照

约定比例给予投资者回报，从而增加了消费者的投资风险，所以对于这一问题要进行严格地监管，采取信用评级的方式提升证券管理人员的信用水平和工作质量。

二、证券投资风险控制与管理目标

证券投资当中风险控制与管理目标的实现是核心性的内容，但是目标在具体的实现过程中受很多因素的影响，具体体现在以下两个方面。

（一）风险控制目标

风险控制是在损失发生之前实施的管控目标，也就是证券投资之前为了避免风险的产生或者其他的不良后果而制定的管控目标，要尽全力地将风险控制相应地范围之内。首先，经济性目标。在证券投资过程中采取成本最小，方法最佳的方式对成本进行降低，利用最合理的经济方式将所产生的损失降到最低，以获取最大佳的风险防范效果；其次，恐惧和忧虑心理的降低。证券投资本身就是风险性事件，所产生的后果比较严重，影响也相对深远，所以证券投资风险会给人们的心理带来恐惧感和压迫感，在损失前制定严格的管理目标，可以减少这些不可控的心理因素对投资者所产生的消极影响，给投资者提供心理上的慰藉；最后，决策者个人偏好和主观上判断对于投资的影响。从微观经济学的角度出发，决策者在面对风险时所呈现出的态度是不同的，主要分为风险偏好型、风险中立型以及风险回避型。投资者所呈现出的风险态度不同，所产生的收益和效用也是不同的，所以决策者要对风险效用函数进行分析，之后建立风险管理目标，尽可能地做好风险管控工作。

（二）损失控制目标

证券投资活动具有复杂性、多变性以及动态化运动的特征，所以即使加大了风险管控的范围，强化了风险防范的措施，但是也无法从本质上规避风险的发生。因此，要对证券投资的风险进行控制就需要对损失控制目标进行制定，在无法对风险进行规避的情况之下，通过风险转移、风险保值以及对冲等方法将风险控制在相应地范围之内。首先，维持生存。在证券投资发生了风险之后，维持生存是最基本的管理目标，只要在风险发生后可以生存下去才会有重生的机会；其次，确保投资活动的正常运行。在发生了风险之后要对投资活动以及资金募集等进行恢复；最后，全面履行对投资人以及社会的权益，尽可能地消除投资风险所产生的不良影响，重新建立起企业在公众心中的良好形象。

三、证券投资风险规避措施

从上述的分析中可以看出，资产组合的方式是无法对系统性风险问题进行规避和控制的，所以可以利用降低非系统性风险的方法，对收益损失的问题进行降低，以此通过规避风险的手段获取更多的经济效益。

（一）对证券投资市场的规章制度进行完善，强化监管力度

在证券投资市场当中缺乏有效的监管是证券市场运行中最大的危机，在证券公司运营过程中需要及时发布最新信息，保证投资者的权益，但是很多公司为了保证投资效果有意地隐瞒信息，甚至发布虚假信息，很容易导致投资人员出现虚判的情况，进而给投资带来不良影响。因此，

建立完善的证券投资市场管理制度，通过宏观调控的方式对证券投资市场做好监督和管理，有利于降低恶意操作的消极影响，避免不法分子钻法律空子，确保证券投资市场监管工作有法可依。

此外，对于证券的发行要加强监督监管，利用信用监管系统对法律制度的落实情况进行查验，提升证券发行的准入门槛，从源头上把握好证券发行质量关。在市场中处理好矛盾双方的关系，均衡利益各方，满足投资者以及证券公司在利益上的需求。而强化监管，还需要充分地意识到行业自律组织的重要性，加强内部监督和管控，营造更加公正和透明的投资市场。

（二）强化投资者的风险意识，对证券投资的收益和损失进行合理地看待

在复杂的金融市场环境之下，任何投资人员都必须意识到投资的风险性，并对风险可能会产生的危害以及如何对风险进行规避等进行合理地看待。

首先，在投资之前要树立风险意识，对风险所产生的危害性进行预估，形成理性的投资思维，对投资的时效性以及合理性等进行科学的看待，避免盲目跟投以及过分追涨等，在投资重化工时刻地保持清醒的头脑。

其次，证券投资企业要在全社会范围内营造良好的投资氛围，对群众进行理性地宣传，对相关工作人员的专业技能以及道德规范等进行再教育，保证工作人员掌握最新的证券投资监管方法，尽全力保障投资者的合法权益。

（三）加大对证券管理者的管理

证券行业的不断发展从业人员不断地增多，但是具有专业知识和能力的从业人员还在少数，这对于证券市场的稳定运行产生了一定的不良影响，所以强化证券管理者的管理是至关重要的。证券公司要做好工作人员的管理工作，在专业技能提升的基础上强化道德素质建设，强化证券公司的人才储备，只有自身强大了才能够抵抗更多的风险，才能够保证整个证券市场的稳健运行。

四、结束语

在对证券投资市场分析中可以看出，证券投资过程所面临的的风险是很多的，所应用的风险防范与控制手段需要在社会实践当中经过验证，而有效地提升自身规避风险的能力可以进一步地降低证券投资当中的风险，尽最大可能地保证投资人的权益。

参考文献：

- [1]石超. 证券投资者保护的社会化[J]. 重庆大学学报(社会科学版), 2021, 27(01): 177-190.
- [2]郝敬东. 试论我国证券投资基金投资对策[J]. 知识经济, 2021(03): 9-10.
- [3]俞世俊. 证券投资中的风险及有效规避分析[J]. 今日财富, 2018(02): 39-40.
- [4]宋雅勤. 企业集团债务融资风险分析及规避研究[J]. 新商务周刊, 2019(09): 123.

作者简介：

胡霞，招商证券股份有限公司北海市北海大道证券营业部。