



金融词汇 百科



第十五篇：系统性风险与非系统性风险

SYSTEMATIC RISK AND NON-SYSTEMATIC RISK

Part 1: 系统性风险与非系统性风险的含义

系统性风险：指由于某种全局性共同因素的影响，使股市上所有股票价格下跌，造成股票持有人损失。系统性风险主要由政治、经济以及社会环境等宏观因素造成。

非系统性风险：是指由于某种不利因素对市场中某一个股或者一类股票产生影响的风险。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。

Part 2: 系统性风险与非系统性风险的特征

系统性风险的特点：对整个股票市场或绝大多数股票普遍产生不利影响。系统性风险造成的后果带有普遍性，是个别企业或行业所不能控制的，不能通过分散投资相互抵消或者消除，因此又称为**不可分散风险**。

非系统性风险的特点：由于非系统性风险是个别性的风险，不会对市场整体发生作用，投资者可以通过分散化投资或转换投资品种来消除这种风险，因此非系统性风险也被称为**可分散风险**。

Part 3: 系统性风险与非系统性风险的常见来源

① 系统性风险来源

1.政策风险。政府经济政策和管理措施的变化会影响公司利润和投资回报的变化。

2.利率风险。市场价格的变化随时受到市场利率水平的影响，当市场利率变化时，会对股市和资金的供求产生一定的影响。

3.购买风险。通货膨胀变化导致实际购买力的不确定性，在通货膨胀期间，货币购买力下降进而导致投资实际收益下降。

4.市场风险。由市场本身因素的变化而引起证券价格变动的风险。

② 非系统性风险来源

1.经营风险。由于公司的外部经营环境和条件以及内部经营管理方面的问题造成公司收入的变动。

2.信用风险。出现违约而造成的损失，例如不能按规定时间向证券持有人支付本息。

3.财务风险。是公司因财务结构不合理、融资不当，导致投资者预期收益下降的风险，主要表现为无力偿还债务、再筹资风险以及利率变动风险。

4.道德风险。主要指上市公司管理者的不道德行为给公司股东带来损失的可能性。



华泰证券 | 投资者教育基地
HUATAI SECURITIES | 中国证监会指定教育基地