證券及期貨事務監察委員會

理財有方電視訪問系列〈海外投資篇〉

投資海外須知

國際市場之間的連繫日益緊密，有些散戶會透過網上交易平台買賣海外投資產品，令投資組合更多元化，藉此分散投資風險。證監會聯同 now 寬頻電視製作〈理財有方〉專訪節目，邀請香港證券業協會主席馮煒能，講解投資海外市場需要注意的事項。

1. 投資者買賣海外上市公司股票，與買賣香港上市的海外公司股票，有甚麼分別？

馮： 兩者的主要分別是，投資者需要經過海外的經紀行買賣海外上市公司股票。即使投資者向本地經紀行發出買賣指示，但本地經紀行會透過與其聯繫的海外經紀行執行有關的指示。

2. 投資者在決定進行海外投資之前，需要留意甚麼？

馮： 投資者要留意的事情有很多，例如要留意本地和海外市場在法制、投資者保障、以及交收流程等方面有何差異。開戶文件一般會列明本地經紀行代買海外投資產品的安排，並會提供其海外交易對手的資料。若果開戶文件沒有列明，投資者就應該主動向經紀行查問有關安排。投資者亦應該向經紀行釐清買賣海外投資產品時，有關執行和結算方面的流程。

3. 網上交易平台是一個普遍及容易的途徑，讓投資者買賣海外公司股票。然而，投資者使用網上交易平台時，需要留意甚麼?

馮： 由於時差的關係，買賣海外公司股票通常在本地的晚上時間進行，若有關的網上交易平台並非由香港的經紀行提供，而是由當地的經紀行提供，那麼投資者買賣時所得到的支援，就未必與買賣本地股票一樣。投資者應了解有關網上交易平台的功能，例如怎樣獲取實時報價資料和怎樣確認交易狀況等。投資者亦應了解交易結算的流程，例如了解結算是由香港的經紀行負責，還是由當地的經紀行負責。若果不是採用中央結算，那結算的流程是怎樣的，及會涉及甚麼風險。

至於買賣海外的衍生產品方面，投資者要留意，這些產品的買賣通常也是在晚上進行，基於時差的關係，投資者在加補按金時可能會遇上問題，甚至未必能夠迅速做到，因而會面對額外的風險。

4. 投資者透過本地經紀行進行海外投資須留意甚麼其他風險？

馮： 投資者透過本港持牌經紀行買賣於香港的交易所上市的產品，會得到投資者賠償基金的保障，但這個賠償基金不適用於買賣在外國上市的股票。另外，監管方面，外國的經紀行只受到當地司法機構的管轄，香港的證監會通常不能於當地實施管轄權和執法權。

5. 海外投資的回報會受甚麼因素影響？

馮： 當地的政治狀況和經濟因素會影響投資於海外公司的回報。除此之外，投資者要留意匯率和稅制方面的風險。匯率方面，有些地方的匯率差價可能較大，並對資金進出有一定的限制。稅制方面，香港稅制相對其他地方簡單，但投資外國公司則可能要面對外國的相關稅項，如利息稅、增值稅和遺產稅等。

本文乃證監會與 now 寬頻電視聯合製作的節目理財有方—〈海外投資篇〉之訪問內容摘要，文章內容只代表嘉賓的個人意見，並不代表證監會及 now 寬頻電視立場。投資者入市買賣前，務請審慎分析產品的運作及相關風險，充分了解後才自行作出獨立投資決定。