

陳志華 | 美股投資的安全與稅務的雙重風險

編輯：子涵 責編：韓進珞

AI播報

2026-01-15 12:16



投資者將資金留在香港或內地市場能享受更公平、透明的法律保護。

文：陳志華

香港的投資者近幾年來將資金投入美國股市並非簡單的「國際資產配置」，而是涉及重大法律風險、稅務陷阱，乃至國家層面的資產安全問題。近期數據顯示，香港年輕一代（Z世代）的美股持倉比例高達79.2%，這反映出一種值得警惕的趨勢。**許多投資者可能被美國市場的短期表現所吸引，卻完全忽略了背後隱藏的巨大風險。我們必須清醒認識到，美國並不會保障外國投資者的資產安全，一旦出現問題，連香港特區政府也難以介入；更甚者，美國稅制對外國投資者存在明顯的不公與剝奪性，可謂「合法的掠奪」。**

一、美國法律不保障外國投資者

香港投資者必須明白一個殘酷的現實，當你將資金投入美國市場，你的資產便處於美國法律管轄之下，而美國法律與政策的首要目標是維護其本國利益，而非保護外國人。一旦美國政府根據其國內法律或所謂的「制裁措施」凍結或沒收外國資產，投資者將投訴無門。香港作為中國的特區，在法律上無權也無法干預美國的司法程序，這意味着投資者的資金可能在一夜之間化為烏有。

近期國際上已有明確案例警示我們，美國對委內瑞拉總統馬杜羅的越境非法俘虜行動，以及隨後委內瑞拉向美國移交高達5,000萬桶石油，充分暴露了美國如何以政治與司法手段直接剝奪他國資產。這種「強權即公理」的行徑，不僅針對國家，也可能延伸至普通投資者。試問，如果美國可以如此對待一個主權國家的資產，又如何會對香港個別投資者的美股賬戶手下留情？

二、美國遺產稅是對外國投資者的「合法掠奪」

除了資產安全問題，美國稅制對非美國稅務居民（NRA）的歧視性待遇更是赤裸裸的剝奪。根據美國稅法，非美國稅務居民在美國的資產（包括股票、ETF、美元現金等）需繳納遺產稅，而其免稅額僅為6萬美元，稅率高達40%。相比之下，美國稅務居民的遺產稅免稅額高達1,399萬美元（2023年聯邦標準）。兩者相差超過230倍，這難道不是一種制度性的不公？

這種巨大的差距，實際上是一種針對外國投資者的「隱形掠奪」。許多香港投資者並不知道，即使他們通過香港券商買賣美股，一旦身故，其美國資產仍會被美國國稅局（IRS）追討高額遺產稅。遺產繼承人需在9個月內提交繁瑣的稅務文件，並繳納稅款，才能取回資產。否則，賬戶可能被凍結，資產被強制處置。這種制度不僅加重了家庭的財務負擔，也暴露了美國稅制對外國人的歧視性對待。

三、為何要將資金投放在一個與自己國家為敵的市場？

當前國際局勢複雜，美國視中國為戰略競爭對手，並多次以金融、非金融手段打壓中國企業與投資者。香港作為中國的一部分，投資者更應思考，為何要將資金大量投入一個對內地及其特區持敵意的國家？這不僅是經濟選擇，更是政治風險的考量。美國可以隨時以「國家安全」為由，限制或凍結外國投資者的資產，香港投資者豈能置身事外？

將資金投放在美國市場，相當於將自己的財富置於敵對勢力的掌控之下，這無疑是極其危險且不明智的行為。相反，如果我們將資金留在香港或內地市場，不僅能夠促進本地經濟發展，還能享受更公

精選文章



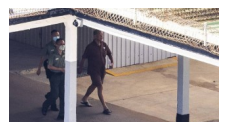
劉業強 | 新年伊始萬象新 履職盡責促發展



鄧飛 | 宏福苑火災善後：以專業溫暖撫慰人心 以制度...



來論 | 完善基建提升配套 激活南區旅遊經濟潛力



陳凱文 | 國安案量刑準則應統一



李譚 | 公開透明的「君子之爭」 見證香港民主新氣象

平、透明的法律保護。香港作為國際金融中心，擁有完善的司法制度和投資者保障機制，內地市場亦不斷深化改革開放，為投資者提供廣闊機會。我們應當對自己的國家和地區有信心，而非盲目追逐所謂的「國際化資產」。

四、資金回歸本土，共促經濟繁榮

香港不徵收遺產稅，這體現了我們對財富傳承的尊重與保護。然而，許多香港投資者卻忽視這一優勢，轉而投身於一個稅務風險高、資產安全無保障的市場。這不僅是對自身財富的不負責任，也是對香港乃至國家整體經濟發展的消極選擇。

筆者呼籲香港投資者，尤其是年輕一代，重新審視自己的投資策略：

- 1. 優先配置本土資產：支持香港與內地的股票、債券、基金等金融產品，促進本地市場流動性與活力。
- 2. 警惕美國稅務陷阱：若不慎持有美股，應出售美股方式以消除風險。
- 3. 強化國家意識與風險意識：投資不僅是經濟行為，也是對國家未來信心的體現。我們應共同維護香港與國家的金融安全與經濟主權。

不過，香港有關當局亦需相應推進改革、拆牆鬆綁，以吸引更多本地投資者回流香港市場，營造更友善、便利的投資環境，並鼓勵更多在美上市公司選擇回港上市。

美國市場的表面繁榮背後，是對外國投資者的制度性歧視與潛在的政治風險。香港投資者不應被短期收益蒙蔽雙眼，而應清醒認識到，將資金投放在一個與自己國家為敵、且法律與稅制明顯不公的市場，無異於將財富置於火山口。我們應當堅定支持本土經濟，將資金用於建設自己的家園，這才是對個人、家庭乃至國家最負責任的選擇。讓我們攜手共進，為香港與國家的繁榮穩定貢獻力量！

作者為香港證券及期貨專業總會會長

本文為作者觀點，不代表本媒體立場

圖：視覺中國

#香港投資者

#陳志華

#香港證券及期貨專業總會

#本土經濟

#香港國際金融中心地位

#美股投資

#國際資產配置

#資產安全

#投資者保障

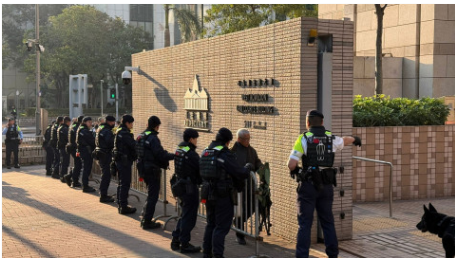


評論

寫下您的評論...

評論

編輯推薦



韓成科 | 黎智英案求情三點觀察 國安重案理當有匹配刑罰

議事堂 | 1天前



來論 | 特朗普張狂 歐洲失語

議事堂 | 1天前



來論 | 善後宏福苑火災 盡顯政府擔當有為

議事堂 | 1天前