



2017

EB-5

**美国投资移民
与资产配置
趋势报告**

2017 U.S. Investment
Immigration and Global
Asset Management Trends
Report

序言

2016 年，美国 EB-5 投资移民再度延续“跌宕起伏”之势。排期未解、递交申请日（DFA）表重启无望；立法改革一波三折、区域中心法案接连短暂续期；申请费大幅上调、移民局拟行政改革提高投资额；移民欺诈问题屡现、SEC 加大打击违规力度……如此种种，投资者虽有慌乱但热情丝毫不减：2016 全财年 I-526 申请数达到 14147 件，为历史第二高，再次印证了 EB-5 需求之强劲。

作为深耕美国 EB-5 投资移民行业已有十二年之久的专业品牌，侨外移民率先洞察和预判，在经历美国总统大选、美联储加息、CRS 全球征税的大环境下、美国投资移民及资产配置趋势正迎来最大的变革。

通过对中国 800 余位拥有海外经历的高净值人群进行全面调研后，侨外移民联合美国移民基金（USIF）邀请了来自全球最具影响力的海外投资机构、金融及资产管理机构、税务规划机构、律师事务所等领域的数十位专家、学者，共同撰写并发布了《2017 美国投资移民与资产配置趋势报告》。

这份报告将针对中国高净值人群最为关注的美国移民、海外置业、资产配置、税务及教育规划等角度进行全方位的分析，提供前瞻性的意见及对当前趋势的专业解读。这份报

告也将成为美国 EB-5 投资移民进入中国市场以来，最为权威的读物，对于整个移民行业具有极高的引领价值与指导意义。

2017 新年伊始，伴随《报告》的正式发布，侨外移民还将携多位重量级专家、学者开展全国十四个城市的巡讲活动，为您带来更多美国投资移民以及资产管理与优化配置的专业解读，为您的资产量身打造全优管理方案。

我们相信，您能从这份《报告》中获取到对于美国投资移民及资产配置最为专业的见解与最有价值的信息，也相信您一定能感受到侨外移民贯彻始终的对于“专业精神”的不懈追求与努力。

感谢您的阅读，更期待与您互动交流。

目录

序言	01
开篇	04
美国 EB-5 投资移民概述	05
专家访谈：中国投资者的 EB-5 签证和其他美国签证选项之比较	
第一章	07
中国高净值人群美国投资移民现状分析	
1.1 EB-5 中国投资人（家庭）规模	
1.2 EB-5 中国投资人（家庭）特征	
1.3 EB-5 中国投资人（家庭）态度与需求	
第二章	12
新政影响下的美国投资移民趋势分析	
2.1 2016 美国 EB-5 投资移民大事记	
2.2 2017 美国 EB-5 投资移民变政分析	
2.3 EB-5 中国投资人（家庭）对于新政的态度与担忧	
专家访谈：2016 年政策发展与 2017 年 EB-5 项目的未来预期	
专家访谈：EB-5 签证及资金来源解释	
第三章	18
中国高净值人群美国资产配置趋势分析	
3.1 中国高净值人群海外资产配置市场规模	
3.2 中国高净值人群美国资产配置态度与现状	
3.3 中国高净值人群美国资产配置趋势	
3.4 CRS 征税时代开启	

第四章28

中国高净值人群美国置业投资趋势分析

- 4.1 美国房地产市场概述
- 4.2 中国高净值人群美国置业现状及态度
- 4.3 中国高净值人群美国置业趋势分析
- 4.4 中美房产对比及趋势预测

第五章32

中国高净值家庭美国教育规划趋势分析

- 5.1 中国高净值家庭海外留学现状
- 5.2 中国高净值家庭美国留学现状及态度
- 5.3 中国高净值家庭美国留学趋势分析
- 专家访谈：关于美国留学，这些我一定要提醒你

客户访谈39

侨外集团简介40

关于美国移民基金41

研究方法41



丁颖

侨外集团创始人
董事长兼任总裁
著名投资移民专家

美国 EB-5 投资移民中国市场开拓者和“第一人”
被美国、欧洲政府合作方评价为“最诚实守信的企业家”

过去的十二年，不仅是美国 EB-5 投资移民进入中国的十二年，也是侨外运营 EB-5 项目的十二年，作为中国大陆 EB-5 投资移民的引入机构、美国移民局文案审核规范的参建机构。十二年间，侨外共成功运营了 85 个 EB-5 项目，共缔造 25 批全额返款，成就了中国上万个人与家庭的移居梦想，始终走在中国投资移民行业的最前端。

2017 年，国际经济环境正在经历着巨大的变革，除了瞬息万变的移民政策外，我们正处在一个全球资产配置的黄金时代。财富的积累、政策的放开、渠道的拓宽，让越来越多的中国高净值人群具备了全球化的视野，拥有越来越多参与到海外投资的方式，与规划事业和生活的方法。

中国经济增速放缓、人民币贬值压力呈上升趋势，美联储加息、CRS 全球征税启动，新一轮的资产保卫战即将打响，而现在正是办理美国投资移民与海外资产配置的关键时机。

侨外深知，坚守一份专业，方能赢得客户信任，坚守一份诚信，方能与客户相随相伴。专业与诚信不仅仅是侨外始终坚持的企业价值和精神，更是一种推动侨外不断前行、始终引领的力量与内在涵养。

在未来的日子里，侨外将一如既往的为客户提供优质、贴心的服务。借助在全球搭建的服务网络，继续致力于为每一位拥有海外移居梦想的中国高净值个人与家庭提供全方位的海外生活规划与服务。

侨外，值得每个家托付。

美国 EB-5 投资移民概述

什么是 EB-5 投资移民

EB-5，美国职业移民第五类优先类别的简称，由美国国会于 1990 年创立，目的是吸引海外投资移民者来美国投资及创造就业机会，此类签证每年有 10000 个名额。根据此方案，外国移民申请人在美投资创设有利于美国经济的商业性企业，并在美国直接或间接创造 10 个就业机会，即可获发 2 年期的条件式移民签证。2 年届满前 90 天，若移民投资者的投资行为仍存在，可申请“条件解除”，而成为永久居民。此方案的投资额为 100 万美金；如果投资标的位于目标就业区（Targeted Employment Area），则投资额可降为 50 万美金。进行投资的方式有两种：投资创办一个新商业企业或拯救陷入困境的企业。

EB-5 对申请人的要求相当宽松，没有商业背景、年龄、教育程度及语言能力的限制，只要证明其投资资金为合法取得（包括个人累计所得、赠与、继承等多种途径），一人申请，全家（配偶及 21 岁以下未婚子女）均可同时获得绿卡。申请成功后可自由选择美国任何城市居住。

EB-5 投资法案及历史沿革

1990 年《EB-5 投资移民法案》创立，内容是：

- 1、投资 100 万美金，创立并经营管理项目
- 2、必须直接创造 10 个就业岗位

1993 年，区域中心移民法案诞生，内容修订为：

- 1、通过移民局批准的区域中心投资 TEA 项目
投资额可降低至 50 万美金
- 2、直接或间接创造 10 个就业岗位

2003 年，布什总统调整移民法案

- 1、开辟特快审理通道，移民个案 2 个月内审核完毕
- 2、首个官方背景区域中心成立

2004 年，EB-5 项目引入中国

- 1、EB-5 美国投资移民项目由侨外引入中国大陆并成立首个文案团队
- 2、侨外集团总裁丁颖女士成为 EB-5 第一人
- 3、中国大陆首位申请人顺利获得美国移民局批准

2005 年

美国投资移民全球唯一“9 天”特快获批案例在侨外诞生

2006 年

中国大陆首例美国投资移民申请人获得全家签证

2009 年

奥巴马总统签署法案，区域中心法案延至 2012 年 9 月 30 日
中国大陆投资人成为全球最大 EB-5 申请人群

2011 年

中国大陆首批 EB-5 美国投资移民全额还款在侨外诞生

2012 年

奥巴马总统签发法令延长区域中心法案至 2015 年 9 月 30 日

2013 年

新 EB-5 政策备忘录针对就业创造、EB-5 可替代过桥贷款等要点做出详细解读

2014 年

首次暂缓发放中国大陆地区申请人 EB-5 签证，2014 财年共计发放 10692 张 EB-5 签证，其中大陆申请人获得 9128 张，占 85.4%

2015 年

5 月，首个针对中国大陆投资人的 EB-5 签证排期正式生效
6 月，国会 EB-5 改革强硬派提出 S1501 提案，涨价、TEA 变更等收紧条款成为该提案改革主要方向
9 月和 12 月，奥巴马总统签发法令，将区域中心法案延期至 2016 年 9 月 30 日

2016 年

11 月，川普当选美国第 45 任总统。共和党新总统、参议院、众议院“三位一体”，提高 EB-5 变法在内的未来国会立法效率
11 月，美国移民局发布了包含 EB-5 计划在内的政策更新指导，就部分历史遗留问题做了进一步阐释
12 月，现行 EB-5 区域中心计划延至 2017 年 4 月 28 日，EB-5 投资人再获 140 天政策“红利期”

名词解释

TEA (Targeted Employment Area)，即目标就业区，移民局对目标就业区有如下限定：失业率高于全国平均失业率 50% 的高失业地区或人口少于 20000 的乡村地区。

I-526：EB-5 投资移民中，投资人申请有条件绿卡的表格代码。

I-829：EB-5 投资移民中，投资人申请解除有条件绿卡上附加条件的表格代码。一般于绿卡到期前 90 天申请。

中国投资者的 EB-5 签证和其他美国签证选项之比较

绿卡类型	申请条件	是否需要等候	发起地	签证外事件	对 比
投资者 EB-5 绿卡	1. 以最低资金 50 万美元或 100 万投资一家新的商业企业； 2. 通过投资为美国工人至少创造 10 个新的全职工作； 3. 以及外国投资者将扮演管理或者决策者角色。	是	无限制	成功的 EB-5 项目须能够返回所投的 50 万美元给外国投资者	和其他绿卡对比： 申请它不需要由美国雇主发起 需要至少 50 万美元的投资资本 需要选择一个良好的能在美国创造就业的项目 需要大量的文件来证明投资者的资金来源
EB-1A 非凡能力绿卡 (诺贝尔奖签证)	1. 申请人必须能够证明他们已经赢得了声望很高的国家或国际卓越奖，或能说明他们满足了 10 项标准中的至少 3 项，来证明他们非凡的能力。 (EB-1A 绿卡不需要在向美国公民及移民服务局 (USCIS) 申请签证之前另向美国劳工部申请永久劳工证明。)	否	无限制	无	和 EB-5 比较： EB-1A 签证面向极少数杰出者，要获得可靠的国内或国际认可。 相对而言，EB-5 签证就没有这样的要求。
EB-1C 跨国经理绿卡	1. EB-1C 签证由雇佣或将雇佣外国经理或高管的美国公司申请。 2. EB-1C 绿卡要求美国公司有通过所有权或合同获得的外国附属公司。 3. 绿卡申请人必须是外国附属公司的全职员工。 4. 申请人必须是全职的经理或高管，且必须来到美国后仍是全职的经理或高管。(为证明申请人是一名经理或高管，美国公司必须就该公司的办公室，运营和员工提供详细的证明。) 5. 美国雇主必须有能力支付申请人在美国的工资。 (EB-1C 绿卡不需要在向美国公民及移民服务局 (USCIS) 申请签证之前另向美国劳工部申请永久劳工证明。)	否	有	无	和 EB-5 比较： EB-1C 签证仅用于拥有美国附属公司的公司，且附属公司有能力给经理或高管提供全职工作 EB-1C 签证必须由赞助经理或高管的美国公司申请。 相比之下，EB-5 签证没有这样的要求。
EB-2 高学历专业人员绿卡	1. 拥有硕士 (或同等工作经历) 或博士学位的专业人员以及拥有特殊科学、艺术或业务能力 (EB-2 绿卡申请人必须是在向美国公民及移民服务局 (USCIS) 申请签证之前先向美国劳工部申请永久劳工证明。)	是	有	无	和 EB-5 比较： EB-2 绿卡必须由赞助外国专业人士的美国公司申请。 EB-2 绿卡需要申请人在申请绿卡前获得美国劳工部的批准。 相比之下，EB-5 签证没有这样的要求。
EB-3 技术移民绿卡	1. 拥有学士学位 (或同等工作经验) 的技术工人或其他地獄学士学位的工人 (EB-3 绿卡申请人必须是在向美国公民及移民服务局 (USCIS) 申请签证之前先向美国劳工部申请永久劳工证明。)	是	有	无	和 EB-5 比较： EB-3 绿卡必须由赞助外国工人的美国公司申请 EB-3 绿卡需要申请人在申请绿卡前获得美国劳工部的批准。 相比之下，EB-5 签证没有这样的要求。
对比结论	EB-5 绿卡因其灵活性逐渐在申请人中变得受欢迎，且改善区域中心项目为投资者提供了更大的可预测性。其他绿卡选项仍具吸引力。然而，它们将只对少数申请者来说是可行的，因为它们的要求高，或者需要一家美国公司赞助签证，或需要获得美国劳工部批准的永久劳工证明。有经验的顾问和移民律师能最好地指导投资者为他们和他们的家庭选择最佳的绿卡选项，这一点非常重要。				

评论人: Ignacio Donoso: 全美移民律师前三甲，美国移民律师协会 EB-5 委员会理事，从业 20 余年，蝉联“全美最佳律师”

第一章： 中国高净值人群美国投资移民 现状分析

1.1 中国高净值人群美国投资移民现状及态度

中国目前移民人数已经超过 520 万人，成为全球第四大移民输出国，投资移民成为主要方式，申请人多为高净值人群。

最新数据显示，2017 年中国高净值人群最倾向投资移民国家仍然为美国。2016 财年（2015 年 10 月至 2016 年 9 月）美国政府共签发 9947 张 EB-5 签证，其中 7512 张发放给了来自中国的申请者，占比达到 75.52%。

EB-5 投资移民申请数量逐年上升

法案颁布以来，美国 EB-5 投资申请数量始终呈上升趋势，2009 年后更是得到了长足的发展。2008 财年全年收到的 I-526 申请为 1258 件，到 2016 财年全年收到的 I-526 申请 14147，增加了 11 倍。

2008 财年全年收到 I-829 申请 391 件，到 2016 财年全年收到 I-829 申请 3474 件，增加了 9 倍，通过率保持 90%。

美国 EB-5 投资 I-526 申请数量趋势

财年	新接收申请	已处理申请				待处理申请
		签证成功	拒签	总计处理	通过率	
2008	1258	642	120	762	84.30%	853
2009	1031	1265	208	1473	85.90%	514
2010	1953	1369	165	1534	89.20%	1125
2011	3805	1571	372	1943	80.90%	3347
2012	6041	3677	957	4634	79.30%	5018
2013	6346	3699	943	4642	79.70%	7131
2014	10923	4925	1169	6094	80.82%	12453
2015	14373	8756	1051	9807	89.28%	17367
2016	14147	7632	1735	9367	81.47%	20804

美国 EB-5 投资 I-829 申请数量趋势

财年	新接收申请	已处理申请				待处理申请
		签证成功	拒签	总计处理	通过率	
2008	391	161	69	230	70.00%	454
2009	437	350	57	407	86.00%	735
2010	768	274	56	330	83.00%	1167
2011	2345	1067	46	1113	95.90%	2395
2012	712	736	60	796	92.50%	1013
2013	1217	844	44	888	95.00%	1345
2014	2516	1603	178	1781	90.00%	2075
2015	2767	1067	11	1078	98.97%	4049
2016	3474	1758	86	1844	95.34%	6309

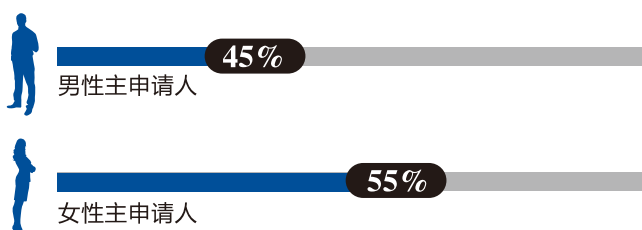
1.2 EB-5 中国投资人（家庭）特征

美国 EB-5 投资移民主申请人，40-49 岁客户占比 53%，其次是 30-39 岁和 50-59 岁年龄段，分别占比 17% 和 15%；女性作为主申请人的比例高于男性，占比 55%。

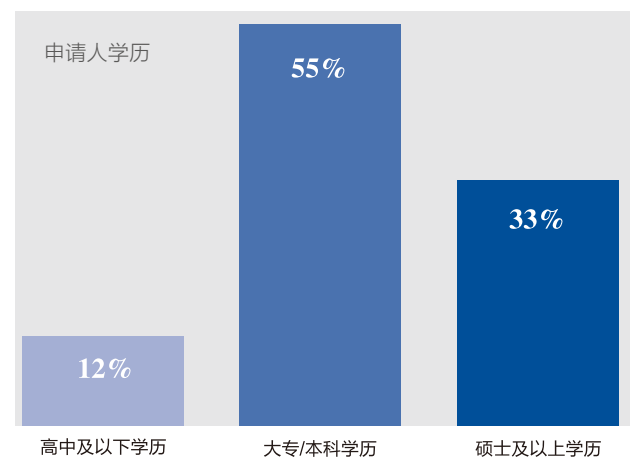
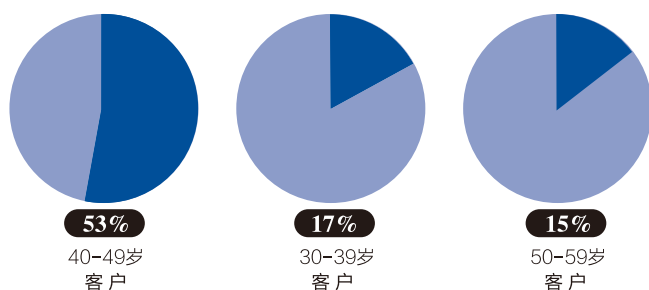
选择 EB-5 投资移民的申请人学历普遍偏高，半数以上是本科学历，30% 是硕士学历，高中及以下学历仅占 12%。他们拥有一定的可流动性资金，申请成功的概率高。

截至目前，申请美国 EB-5 投资移民主要是自创业者、企业中高管、金融投资专业人士以及炒房者。移民资产主要来源于投资回报积累，创业营收占比最高 33%、股份分红、炒房炒股、工资收入也成为收入的主要来源。很多 EB-5 投资人表示，他们认为投资移民也是全球资产配置的一种投资方式。

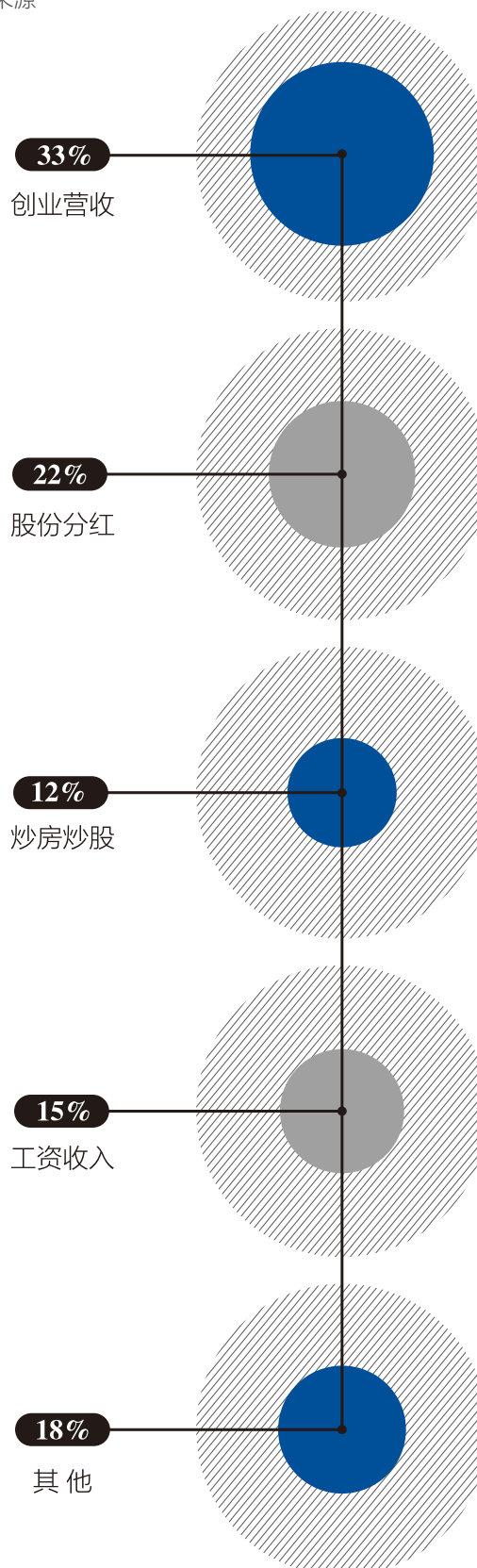
男女比例



年龄占比



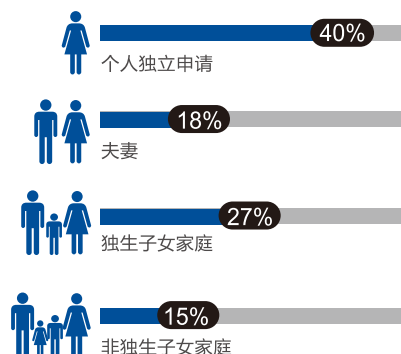
资产来源



针对美国投资移民项目，随着对海外身份投资价值的深入了解，个人可投资资产在 1000 万 -5000 万的人群选择美国投资移民的人数在逐年稳步增长；个人可投资资产在 5001 万 -1 亿以及 1 亿以上的人群，他们则把美国投资移民拿绿卡作为全球资产配置的一个前提，他们一般有自己的公司，个人资产也主要来自公司利润，他们移民受经济大环境影响较大，比如 2012 年、2015 年是经济环境低迷非常重要的节点，他们的移民热情反而高涨，想通过全球资产配置来为财产保值增值；1000 万个人资产以下的人群则相反，经济环境低迷直接影响他们的个人收益（工资、炒房炒股等），能拿出资金进行投资移民的可能性越小。

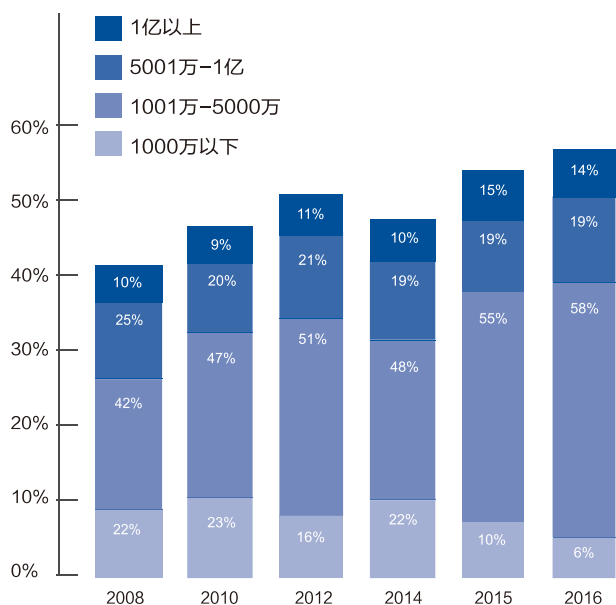
家庭构成方面，EB-5 投资移民仍然以个人申请为主，占到 40%，2 大 1 小家庭占 27%，2 大 2 小家庭占到 15%；夫妻二人申请占 18%。

家庭构成



近年美国投资移民人群个人资产分布图

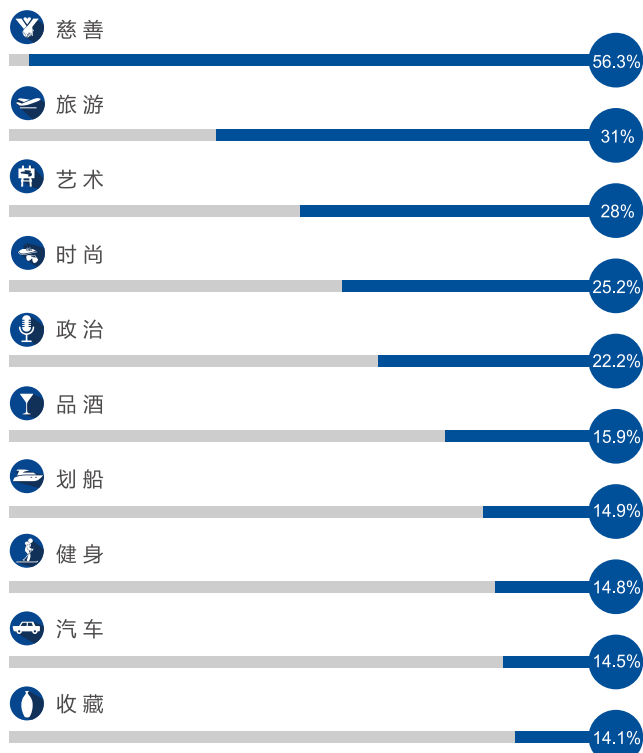
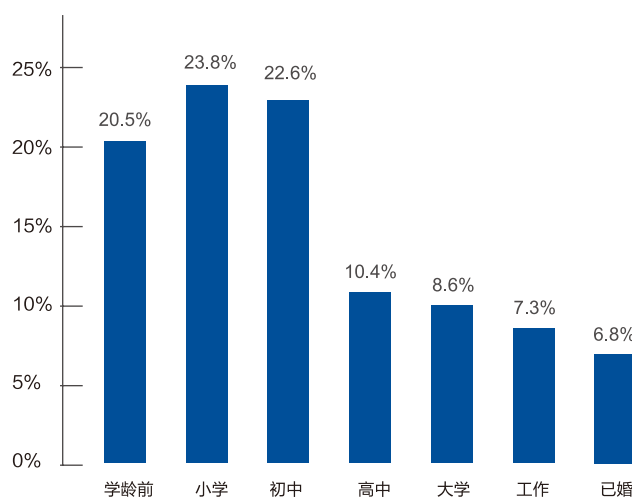
(单位：人民币)



由于投资移民美国人群以孩子教育为主，所以在申请移民时，孩子年龄偏小，主要集中在初中之前，他们希望孩子更早去美国接受高质量的教育，为孩子未来申请美国顶尖大学铺路。

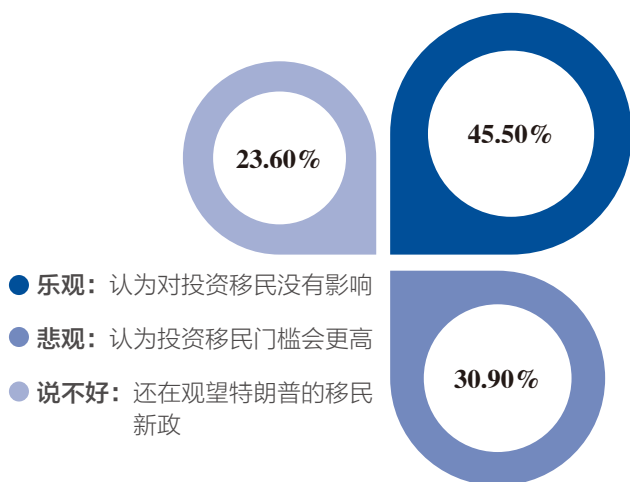
调研发现，选择 EB-5 美国投资移民的申请人会追求一些奢侈的兴趣爱好，但这些共同的兴趣爱好并非炫富，而是对精神生活的精致追求，例如私人收藏、关注政治、参与公益慈善等等。

当前子女所处阶段



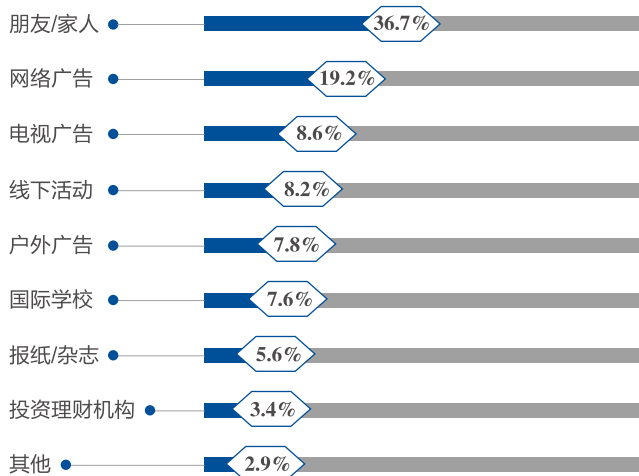
1.3 EB-5 中国投资人（家庭）态度与需求

从数据可以看出，已经移民美国或想要移民美国的人群对特朗普的移民新政还是抱乐观的态度，他们认为，特朗普作为精明的生意人，不会舍本求末，把华人精英拒之门外，使美国经济失去活动。而且，特朗普集团也是 EB-5 的最大受益者之一，他在新泽西州泽西市产业 Kushner88 新泽西全景公寓就是一个 EB-5 项目，建造资金便来源于此。其实，华人中的合法移民是绝大多数，只要保证移民申请的材料真实过硬，选好投资项目，对 EB-5 的投资人影响不大。



移民信息获取和办理渠道

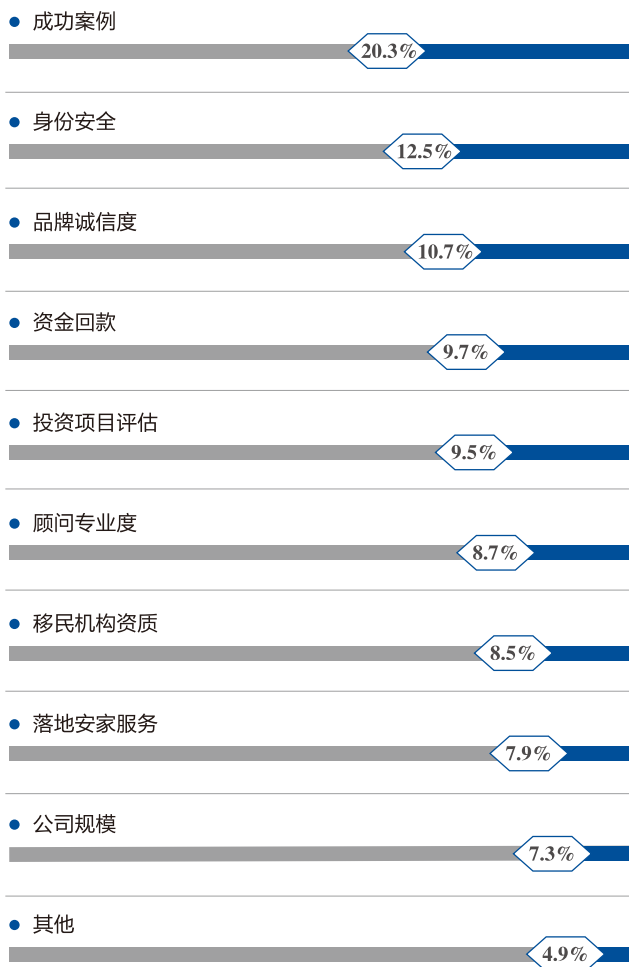
对于移民信息获取和办理渠道，高净值人群会优先考虑亲朋好友的推荐，一般来说，这些亲朋好友都已成功移民，他们是最好的口碑传播者，其次通过互联网主动搜索或接收到相关广告去了解移民的人群偏多。



移民机构的选择标准

移民对个人、家庭都是一个重大的决定，申请移民是一个浩大的工程，手续相当复杂，不仅涉及各移民国家的法规政策、各移民类别的申请条件，还需经过各种公证、评估、审核、文件证件的办理翻译等等。面对移民机构专业性的层次不齐、良莠混杂，申请人都会选择专业的移民机构公司，省时省钱。但对于准备申办移民的高净值人群，必须十分谨慎地选择有资质、专业、积累成千上万成功案例的移民机构申请。申请移民周期长、专业性强，其间要经常与律师、使馆联系，离不开专业诚信的中介机构，尤其美国投资移民，办理流程相当复杂。通过调研显示，美国投资移民申请人选择移民机构的时候，最注重的是成功案例、身份安全、品牌诚信、资金回款，EB-5 项目的甄选也是重点考虑的维度，其次就是注重移民机构的软实力，比如移民资质、顾问水平、移民后的安家服务等。

移民机构的选择标准



投资移民美国的原因

子女教育仍是申请人选择美国投资移民的最主要原因，占比 65.3%；资产安全和环境污染紧随其后占 6.8% 和 6.2%；还有 2.5% 的人选择了其他原因，这部分主要涉及到个人隐私保护。

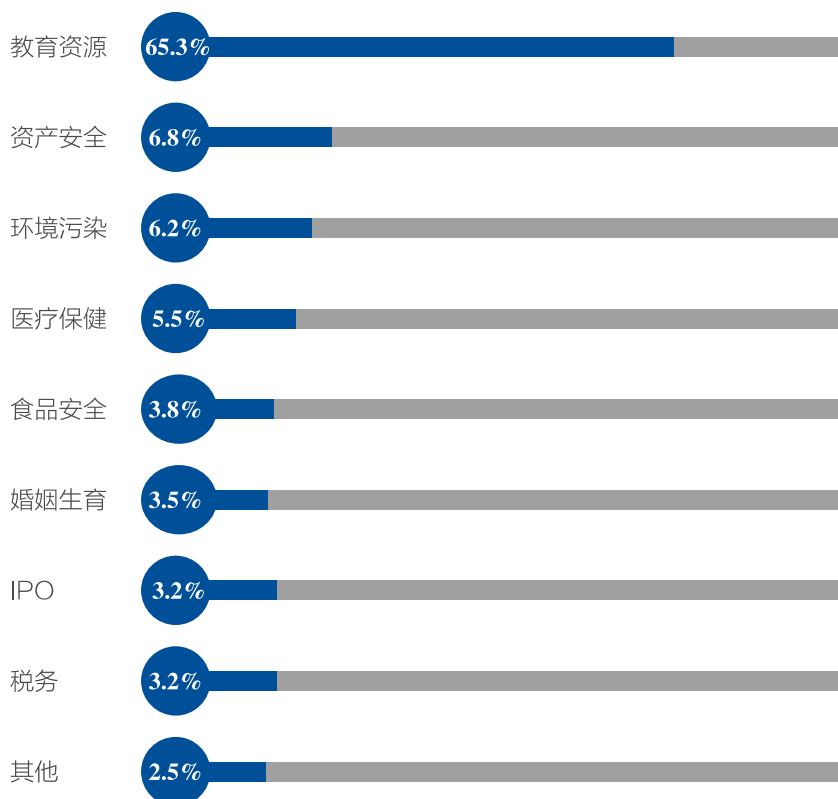
投资人对排期等待周期过长的看法

从 EB-5 项目申请人来源国看，巴西意外的取代印度而进入了全球 5 大 EB-5 申请来源国行列。而中国以 75.5% 仍然位居第一大 EB-5 申请国，只是已经比 2015 财年下降了 7.5%。这样的变化，足以说明 EB-5 投资移民项目在全球范围内的影响依然在继续扩大。

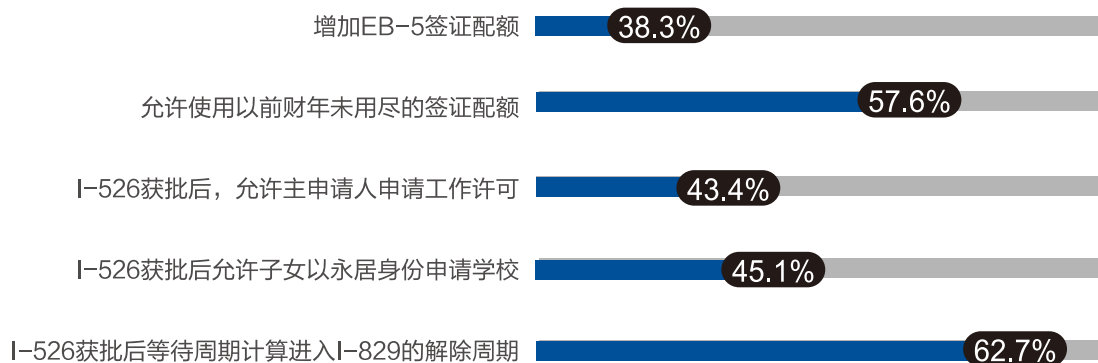
关于过去半年多来排期缓慢的最大原因是，美国国务院签证办公室主任 Charles Oppenheim 表示，移民局抽调大量人力集中办理了往年大量久而未决的申请。能够分配给中国申请人的审批资源自然就少了很多，排期自然也就变慢了许多。

当前美国 EB-5 签证的排期大概在 3 年甚至更长的时间，针对业内关于改善排期的问题，Charles Oppenheim 表示，通过将签证配额的单位从个人改为家庭来缓解排期的可行性不大，比较有可能的方式，是将过往财年没用完的 EB-5 签证配额放到现在使用。在针对已申请人的问卷调查，“对于排期等待周期过长问题，最希望的解决方案”有 57.6% 的受访者表示希望通过“允许使用以前财年未用尽的签证配额”来解决这一问题。

投资移民美国原因

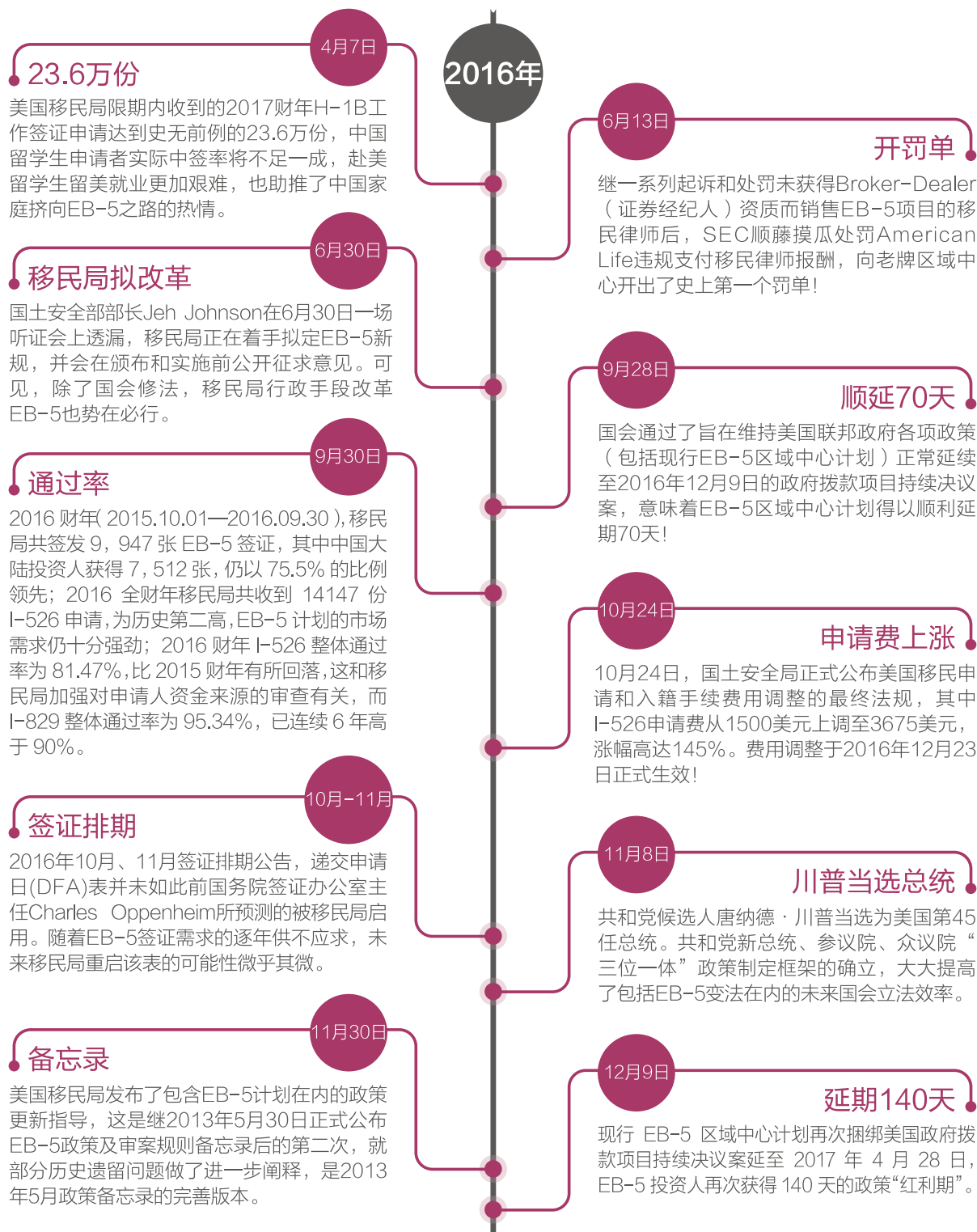


对于排期等待周期过长问题，最希望的解决方案

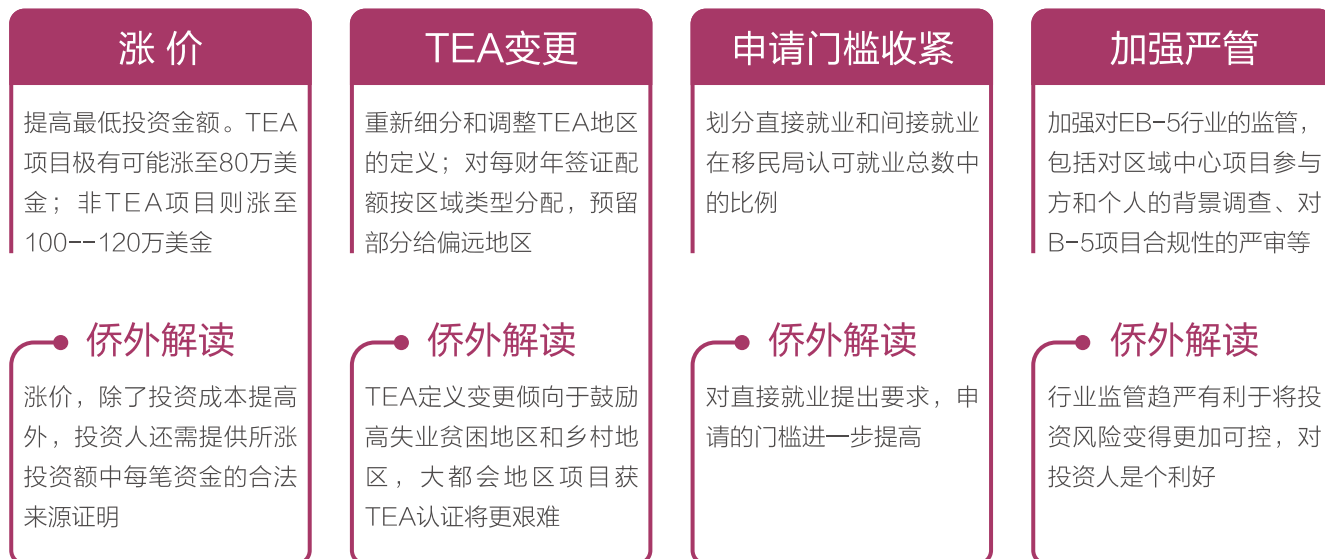


第二章： 新政影响下的美国投资移民趋势分析

2.1 2016 年美国投资移民大事记



2.2 2017 年变政前瞻分析



2.3 对于 EB-5 法案变更投资人最主要的担忧

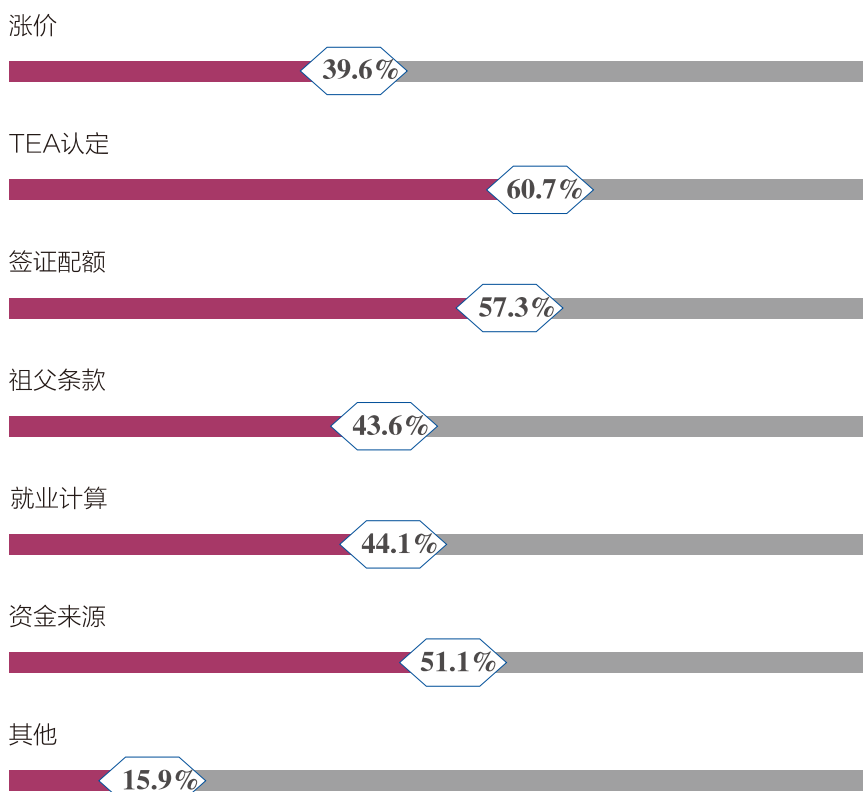
中国投资人对美国 EB-5 投资移民新政的担忧主要集中在 EB-5 投资额涨价，以及申请配额上。EB5 涨价已经在业界达成共识，几乎是“鱼上砧板”，EB5 区域中心法案在特朗普上台后有所“整顿”的概率极高。而且移民申请费已于 2016 年 12 月 23 日起正式涨价，各项费用平均涨幅为 21%，最高涨幅超过 2 倍。从另一角度指出，特朗普改革移民法，为的是确保合法移民及美国公民的最大权益，将美国移民数量控制在合理的水平和范畴。

但是，很多学者和专家表示，美国总统竞选演讲时的话上台后都会打很大折扣。所以不能认为移民政策会就此收紧。美国的移民问题主要涉及到三大类移民：合法移民、非法移民、难民。目前看来，特朗普上台后对三类政策都会有所调整，但是对后两类影响会更大。特朗普在竞选阶段对“移民”发表过很多言论，准确地说是非法移民发表了很多自己的观点，并不针对合法移民。

在对已登陆申请人的问卷调查中，我们发现 71% 的受访者认为他们能很好地融入美国当地，66% 的孩子们能入读当地的公立学校，52% 的人认为

他们的孩子移民后更健康了。另外，一半的受访者认为美国是创业的好地方，55% 的人对美国的经济充满信心。

对美国移民新政的担忧



专家访谈



Ron Klein

立法专家，前美国国会议员
现任 Holland & Knight 律师事务所公
共政策和立法集团的重要成员
EB-5 法案立法方面重要的领导者，
目前正积极参与 EB-5 法案政策修订

2016 年 11 月美国大选迎来一个新总统和一个全新的包括美国和世界经济在内的政策审议时代。其中关于 EB-5 项目的重新授权和命运将依赖于理解它积极影响并确保它持续利益的国会两党联盟成员。以下我们将分析“2016 年政策发展，和 2017 年 EB-5 项目的未来预期”

2016 Review – Reauthorization and Policy Developments

回顾 2016 – 重新授权和项目发展

如今，每年通过 EB-5 投资所带来的海外直接投资贡献超过 150 亿美元。在 2016 年 12 月，EB-5 区

2016 年政策发展与 2017 年 EB-5 项目未来预期

域中心项目再次被美国国会通过延期，以确保这个重要的就业创造项目将在 2017 年得以持续进行，并且投资人可以继续拥有参与的机会。

类似于过去的几年，国会将 EB-5 项目进行短暂延期直至 2017 年 4 月 28 日。但是更重要的是，延期后对于项目内的重要条款没有作出任何变化，包括投资金额仍然保持不变。这次“干净”的延期对于支持许多正在进行中的项目和投资的继续执行具有重要意义。

在一封由美国商业协会多个关键利益相关者在 2016 年 10 月发给国会的行业信件中提到，“国会必须要确保 EB-5 这个重要的就业创造项目不会终止，因为美国经济依赖于 EB-5 项目继续为美国创造就业并带来投资。”美国商会，投资美国（IIUSA），和 EB-5 投资联盟（EB5IC）也在署名内——这也是项目在行业内广受支持的信号。

在法案最终重新订立前，多个 EB-5 项目改革提案将在国会进行商讨。部分法案不可避免的包含了目标就业区的改变——“包括城市和乡村区域的定义和最低投资金额的要求”。其他的提案对提高项目的整体透明性、增强对投资人的保护、减少签证排期具有正面帮助。

重要的是，在国会中有大量的支持者支持该项目，他们不希望项目被不必要的法规所束缚，并期望项目能继续成功

发展。参议员 Jeff Flake（亚利桑那州共和党人）和参议员 John Cornyn（得克萨斯州共和党人）共同起草的法案中提到

“EB-5 项目是一个具有价值的项目，我们应该修改它而非终止它在亚利桑那州，我们有幸通过 EB-5 项目融资建设了多个特许学校。”众议员 Jared Polis（科罗拉多州民主党人）起草了代表两党共同利益的法案，法案中提到“EB-5 签证项目是为美国带来创新与投资的重要途径。”这些国会中的议员及众多其他成员都知晓该项目在他们所代表的州乃至全美范围内所书写的历史。他们继续看好 EB-5 项目的未来发展，并持续在 2017 年为项目做出努力。

A New Presidential Administration -- What to Expect

新总统执政 —— 预期发展趋势

在一场历史性的总统选举中，共和党候选人唐纳德·川普打败了希拉里·克林顿。在参议院中，共和党成员持续控制选举局势，最终以 52-48 的比票险胜。在众议院中，共和党占有大量优势、持续掌控局势。在参议院中，参议员 Charles Schumer（EB-5 项目的忠实支持者）将成为少数党领袖——意味着他将成为国会中民主党的政治领袖和政策领导。总体来说，项目的延期和再授权并不是党派间所争论的话题，他们所

重要的是，经济和就业机会是 2016 年选举中 84% 选民最关心的议题。更多的议题可能会被政治化或继续在国会进行讨论，但可以肯定的是，EB-5 项目在过去几年中创造出大量就业机会，带动经济发展，一定会在 2017 年得到两党的共同支持。

EB-5 项目的投资金额将提高至 80 万美金，而目标就业区将会重新定义，一部分的 EB5 的签证配额将会被分配到偏远或者高失业率地区。同时，再授权可能将从一年延期到三至五年——这将对长期参与和提高投资者信心的非常重要的举措。

争论的重点在于项目对他们所代表的社区带来的潜在影响。

就如同每一届的新总统内阁换届，这当中的重点是确保各政府部门的顺利交接——当中包括国土安全部部长及美国海关和移民局负责人（监管 EB-5 项目）。新总统川普将与共和党的国会领袖和政策利益相关者共同协商，对这些职务进行任命，这将影响未来政策的发展。

总统大选结果对 EB-5 法案产生的影响与前几年所存在 EB-5 的分歧相同。一方面，新任总统川普作为房地产开发商，对 EB-5 法案非常熟悉，这也是历史上唯一一位对 EB-5 项目有着专业和深刻认知的总统。除了对项目法案提供公开和公共的支持外，川普总统还可以透过任命一位支持 EB-5 法案并且对法案的功能及未来有深切认可的美国移民局总监，来对 EB-5 法案有更正面的影响。另外一方面，国会中的党派力量与十一月大选时一致，所以我们期望，EB-5 法案将会在接下来进行进一步的讨论，需要利益相关者确保法案变革结果能够保护法案的公平公正，同时保护投资者的利益。

重要的是，经济和就业机会是 2016 年选举中 84% 选民最关心的议题。更多的议题可能会被政治化或继续在国会进行讨论，但可以肯定的是，EB-5 项目在过去几年中创造出大量就业机

会，带动经济发展，一定会在 2017 年得到两党的共同支持。

Next Steps and Timing

下一步政策走向和时机

正如之前所论，任何一位新总统上台之后，都会进行法案和管理改革，2017 年也不例外。“EB-5 投资联盟”执行总监 Laura Reiff 表示，“国会现在已经延期了 EB-5 法案，我们希望在 2017 年，议员们可以通过法案变革，防止欺诈，保护国家安全。

鉴于行业的广泛支持，改革很可能将专注于改变目标就业区的定义，提高项目透明度，保护投资者利益，提高投资额度。这些改革将促使立法者与行业领导者更紧密的合作。

EB-5 项目的投资金额将提高至 80 万美金，而目标就业区将会重新定义，一部分的 EB5 的签证配额将会被分配到偏远或者高失业率地区。同时，再授权可能将从一年延期到三至五年——这将对长期参与和提高投资者信心的非常重要的举措。

如果提案在 2017 的 1 月至 4 月 28 日（现行法案到期日）间无法在国会通过，我们预计法案将无任何变化的顺延至本财年年底，即 2017 年 9 月 30 日。这也将给法案制定者及业内利益相关者更加充足的时间来制定改革方案。

Conclusion

结论

毫无疑问，新总统川普的执政将为华盛顿特区带来政治动态的变化，但这并不预示 EB-5 将面临更加严峻的挑战或者增加法案的不确定性。然而，该项目被短暂延期而不是重新授权，即意味着国会不得不在短期内为项目确定新法案。知悉项目细节的利益相关者将驱动项目改革并对项目走势带来影响，他们希望项目成功并继续为美国创造就业机会。

以下人员对稿件内容亦有贡献：

Paolo Mastrangelo

立法专家

Holland & Knight 政府公共事务首席顾问

Laura Reiff

EB-5 投资联盟执行总监暨 GT 律师事务所律师

Jeff Flake

美国国会国会议员

Jared Polis

美国国会众议员

专家访谈



I.A. Donoso & Associates 律师楼
Ignacio A. Donoso
全美移民律师前三甲
美国移民律师协会 EB-5 委员会理事
从业 20 余年，蝉联“全美最佳律师”

EB-5 签证及资金来源解释

EB-5 签证和资金来源策略

近年来已有数以万计投资者通过 EB-5 签证计划成功移民美国的案例，投资人通过投资和为美国人创造就业机会从而获得美国绿卡。

所有 EB-5 签证申请均应向美国公民和移民服务局（“USCIS”）提交申请材料。USCIS 将对每个案例进行分析，以确保其符合两个关键 EB-5 签证要求：（1）外国投资者必须在位于目标就业区域的新商业企业投资不少于 50 万美元，并且该笔投资必须是投资人合法取得；（2）该笔投资必须为拥有合法身份的美国人创造至少 10 个新的全职工作岗位，并且投资者必须参与新商业企业的决策或管理。

在本文中，我们详细阐述了 EB-5 签证计划的第一个关键要求：在美投资 50 万美元系合法来源（“资金来源”），并针对 USCIS 资金来源相关规定的最新趋势进行了解析。

资金来源相关规定

资金来源分析的核心思想是禁止投资款项是通过犯罪活动非法获

取。该规则在 USCIS 规则 8 CFR 第 204.6 (j) 节中有相关描述。

此外，在美国投资的资金必须以满足“资本”定义的方式为投资人拥有，这就要求投资在美国的任何资金必须由投资者个人拥有（见 8 CFR Section 204.6 (e)）。

USCIS 已经有相关规则，对具体文件类别做了要求，以证明投资者的资金系合法取得。这些规则载于 8 CFR 204.6 (j) (3)，内容如下：

为了表明申请人已投资或正在积极投资通过合法手段获得的资本，签证申请必须附以下文件：

- i. 外国商业机构登记记录；
- ii. 5 年内提交的任何形式的公司、合伙人和个人报税表；
- iii. 其他任何证明其资本来源的证据；或者
- iv. 所有待决政府民事或刑事诉讼的判决书或证据的证明副本。

资金来源规定在审核过程中的实践运用

USCIS 要求投资人提供大量文件

为了表明申请人已投资或正在积极投资通过合法手段获得的资本，签证申请必须附以下文件：

- i. 外国商业机构登记记录；
- ii. 5 年内提交的任何形式的公司、合伙人和个人报税表；
- iii. 其他任何证明其资本来源的证据；或者
- iv. 所有待决政府民事或刑事诉讼的判决书或证据的证明副本。

USCIS 对资金来源的分析虽然更着重于投资到目标就业区域项目的 50 万美元投资款，但近期有案例表明也会要求投资人提供 EB-5 区域中心向每个投资者收取的管理费资金的相关来源信息（大约 50,000 美元）。

合法收入征税方面，如果有证据表明投资者已经遵守投资者所在国的税务规则，USCIS 并不强制要求提供个人所得税申报表。

来证明其资金来源的合法性。USCIS 将首先分析投资者的文件，以确保投资在美国的资金不是通过犯罪活动赚取；然后将进一步分析以确保投资款有可以追溯的合法的获取途径，如合法的就业、投资或捐赠。如果 USCIS 没有在文件中找到证据证明投资者的资金是通过合法手段获得，将认定该资金为非法获得。按照这种逻辑，USCIS 如果发现投资者文件中有任何薄弱环节或关键文件缺失，将有可能认为投资者的资金不是合法获得。这时 USCIS 会要求投资者提供更多的证据证明投资资金的合法来源（这些信件称为额外证据要求）。

USCIS 对资金来源的分析虽然更着重于投资到目标就业区域项目的 50 万美元投资款，但近期有案例表明也会要求投资人提供 EB-5 区域中心向每个投资者收取的管理费资金的相关来源信息（大约 50,000 美元）。

合法收入征税方面，如果有证据表明投资者已经遵守投资者所在国的税务规则，USCIS 并不强制要求提供个人所得税申报表。

资金路径

除了证明资金的合法来源外，投资者还必须在材料中清楚地证明这些资金为合法转移到美国，这被称为资金的路径。USCIS 要求投资者提供清晰准确的文件，以显示转款路径，说明资金是如何从其原始来源转移到投资者的手中，以及从投资者手中转移到新的商业企业。资金路径的证据必须清楚，前后一致且可信。

贷款形式的资金来源

USCIS 一直接受投资者从银行、个人或公司获得贷款以在美国投资。但自 2015 年初以来，USCIS 要求投资人提供材料证明从贷款中获得的资金满足美国移民局基于“资本”定义的要求：从贷款获得的资金必须由投资者个人拥有的抵押品做担保，并且投资人拥有足够的抵押品以担保贷款的偿还能力。

USCIS 禁止投资人使用不属于其个人的物品用于抵押以获得贷款。例如，在抵押交易中，如果抵押品是房地产资产，则禁止投资者使用与第三

方共同拥有所有权的房地产作为抵押品获取贷款。

赠与形式的资金来源

USCIS 接受任何人向投资者捐赠资金以用于在美国的 EB-5 投资。这意味着任何家庭成员均可向投资者捐赠 EB-5 投资资金。USCIS 对捐赠的唯一要求是捐赠必须是书面的，不可撤销的，不构成贷款的，整个资金来源分析将适用于捐赠者和投资者。

结语

资金来源分析和文件是投资者 EB-5 签证申请成功的关键。专业的移民公司和经验丰富的顾问对指导投资者顺利通过资金来源审核流程和收集正确的证据以建立资金来源的合法性至关重要。为了确定证明投资者资金来源的最佳策略，投资者需要在申请办理过程中尽早规划并与经验丰富的顾问和移民律师密切沟通。

第三章： 中国高净值人群美国资产配置分析

3.1 中国高净值人群海外资产配置市场规模

随着 2016 年以来国内经济增速趋缓、人民币贬值压力加大，越来越多的高净值人群将目光投向海外市场。经济全球化时代的来临，信息、服务等自由流动，金融、投资自由化以及各国开放交流程度的加深，把握中国之外的投资机会，进行全球性的资产配置成为了中国广大的富裕阶层和高净值人群的必然选择。

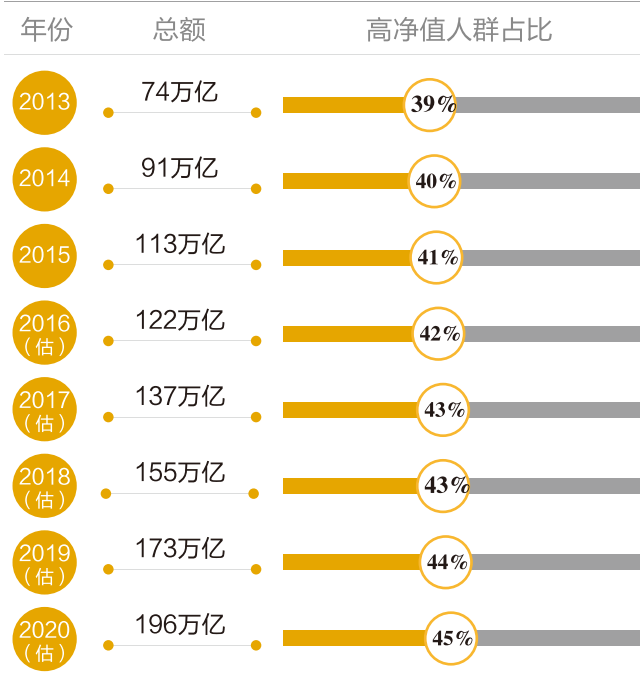
中国个人可投资金融资产总额在 2015 年底达到约为 113 万亿元，预计到 2020 年底，中国个人财富将保持 13% 的年均复合增长率，达到 196 万亿人民币。其中高净值人群可投资金融资产年均增速约为 15%，至 2020 年高净值人群可投资金融资产将占据中国整体个人财富的半壁江山，占比达 51%。

与此同时，统计数据显示，截至 2016 年 5 月，中国千万以上净资产人数约 134 万，亿万富豪人数约 8.9 万，保持年均 10% 以上的增速。保守估计，2020 年中国千万以上净资产人群将首次突破 200 万。相较于全球个人财富的增长，中国市场的潜力傲视全球。

最新调研报告显示，美国作为全球移民、金融的中心，以 73.7% 的比例成为中国高净值人群海外金融资产配置的第一热门国家，占比超过 10% 的还有新加坡、英国、澳大利亚、日本和加拿大。

中国个人持有可投资资产总额

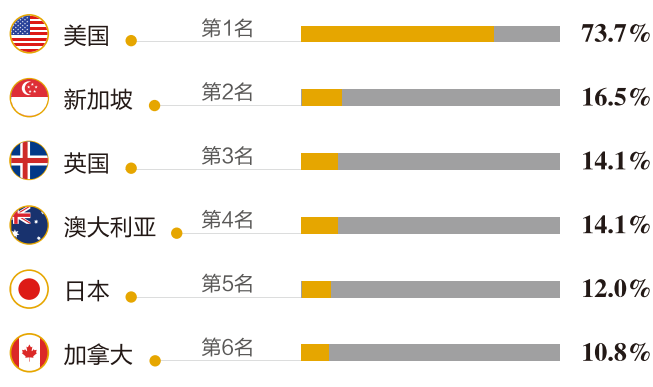
人民币



数据来源：前瞻研究院

www.qianzhan.com

中国高净值人群海外金融资产配置的热门国家排名

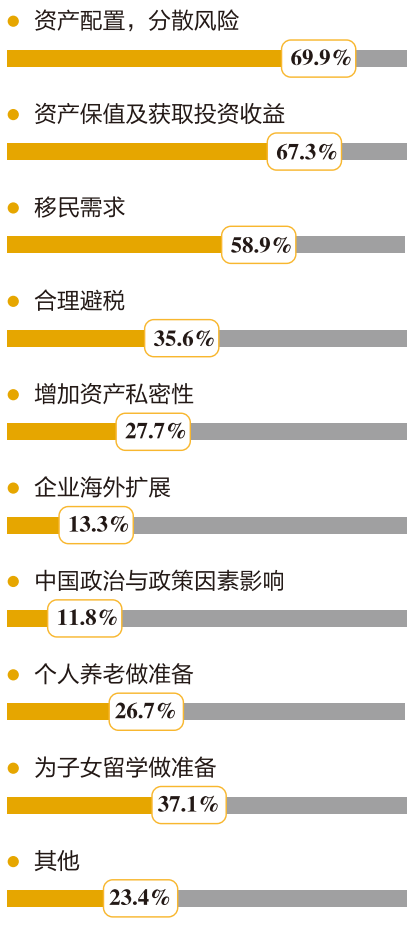


数据来源：2016 年中国高净值人群出国需求与趋势白皮书

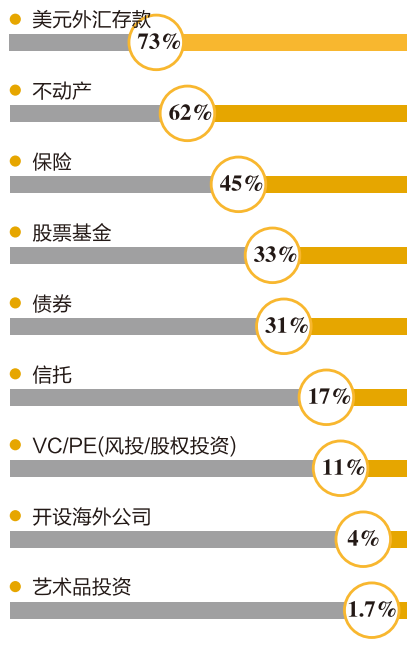
名词解释

海外资产配置 即在全球范围内配置资产，可以覆盖股票、债券、基金、房地产、另类投资、保险、信托等不同资产类别，覆盖中国、美国、欧洲、其他新兴市场等不同国家和地区，对于中国投资者而言，进行海外资产配置的目的并不是仅仅为了获得高额收益，更是为了获得全球的投资机会。

美国金融投资需求占比



美国投资产品占比



3.2 中国高净值人群美国资产配置态度与现状

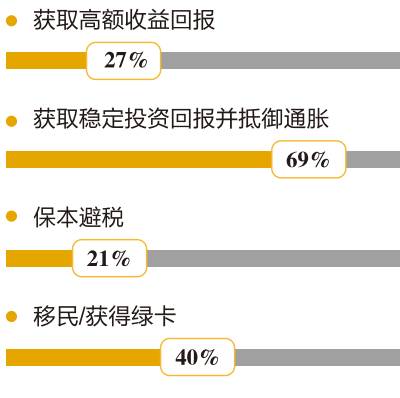
投资目的主要为对冲风险, 进而实现资产保值增值

随着中国高净值人群全球视野的开阔, 越来越多的中国投资者打算增加其增离岸资产持有量, 而主要目的也从增大获利转变成了对冲风险和抵御通货膨胀, 占比 69.9%; 其次才是财富的“保值、增值”, 占比 67.3%; 再次则为移民, 占比 58.9%。另外, 资产 1 亿元以下的人群考虑较多的是“子女教育和个人养老, 而资产 1 亿元以上的人群考虑较多的是“增加资产私密性”和“合理避税”。

外汇存款是最为普遍投资形式

调查发现, 越来越多的中国投资者采取了多样化的海外投资形式, 美元外汇存款投资最为普遍, 比例高达 73%, 其次是不动产 62%, 保险占比 45%, 然后是股票、基金占比 33%, 而少数资产过亿人群倾向“信托”和“VC/PE”投资。另外, 艺术品投资也日渐成为高净值人群不可忽视的投资形式, 其中名画、名表最受欢迎, 其次为珠宝、古董, 再次为邮票、名酒等。

美国投资收益期望



对市场风险的关注度高于资产增值, 投资类型偏稳健

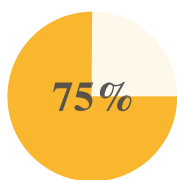
面对中国经济处于“三期叠加”阶段, 绝大部分高净值人士仍对中国经济的未来发展和自身能力充满信心。根据调研, 92% 的高净值人士对中国新常态下的经济转型持乐观或中性态度。80% 的高净值人士认为, 自己的家庭财富在经济转型过程中将维持稳定或上涨。

但在美国投资的过程中, 资金的安全及投资风险依然是投资人最为关注的焦点问题, 基于对自身资产开源能力的信心, 投资人对于投资收益的期望更多的集中在获取稳定收益并抵御通货膨胀上, 占比 69%; 获取绿卡和身份成为了美国投资的第二大收益期望, 占 40%。

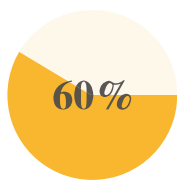
另外, 由于国内外在商业惯例、文化、交易机制、时差等方面都有差异, 存在信息不对称的情况, 对个人投资者来说, 都是巨大挑战。具体来说, “当地法律与税收政策”和“投资风险评估”居首; “当地信息获取”、“文化差异”、“寻找海外投资标的”和“获取当地社会关系”带来的挑战也不可忽视。

资产配置的风险能不能把控得住, 主要看资产类别和项目选的对不对, 好不好, 有没有真实价值, 有没有长期价值。这个价值判断的眼光和洞察力是最为关键和重要的。

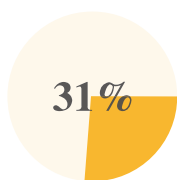
美国资产配置信息获取渠道占比



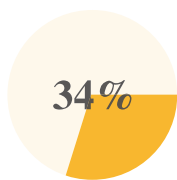
朋友/亲戚推荐



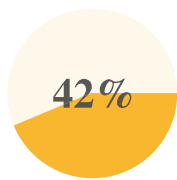
专业移民机构



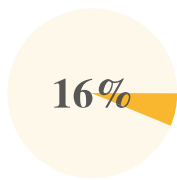
银行



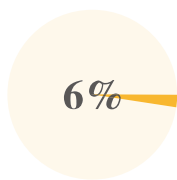
券商



保险公司



媒体平台



线下活动

亲戚朋友推荐和专业移民机构成为最值得信赖的信息获取渠道

信息获取渠道方面，“朋友/亲戚推荐”和“专业移民机构”是赴美投资的高净值人群获取投资信息最主要的渠道，“银行”、“券商”、“保险公司”的作用也越来越突出。

媒体平台及线下活动等渠道也有一定的占比，这些渠道对于高净值人群而言仅仅是作为了解产品、获取信息的途径。值得一提的是，资产五千万级别以上高净值人群在海外资产配置的信息获取上主要通过“朋友/亲戚推荐”。

3.3 中国高净值人群美国资产配置趋势

通过对比近几年中美家庭资产配置核心数据发现，我国居民家庭的房产等非金融资产配置比例远高于美国。中国高净值人群对整体资金规划及长远资产配置的能力尚有不足，其中较为明显的一点表现为过半家庭在房产上的资金配置过重。值得庆幸的是，侨外调研数据显示，中国的高净值人群在全球资产配置方面正在发生一些重要的变化，越来越多的高净值人士逐渐接受了科学的资产配置理念。主要表现在以下几个趋势：

趋势一：海外金融类投资需求不断上升 非金融类投资过多状况改观

对比中美家庭资产配置，发现过去我国非金融类资产过多，现阶段，高净值人群的资产配置观念已经从单一国内市场配置，扩展为更大视野的全球投资，海外金融投资的关注度和需求日益增加。从最初注重收益率高，到更加注重资产配置的科学性，做好财富管理，通过资产配置以保障财富稳健增值，充分展现了投资理念正日趋成熟。

调查显示，超六成的高净值人士表示未来会继续增加在美国的金融资产配置。资产等级越高，对于海外金融投资需求越强，资产 1 亿元以上的超高净值人群中，超过七成的人群表示会增加未来在海外金融上的投资额度。

趋势二：全球资产配置“身份先行”逐渐深入人心

随着美、欧经济的复苏以及投资移民政策的放宽，“身份先行”的财富管理理念在高净值人群中传播开来，并逐渐深入人心。先拿到绿卡，进而利用身份优势，拓展海外投资市场、挖掘更多资产优化配置的渠道和手段成为主流。实际上，以单一的身份去进行全球资产配置存在很多弊端，包括政治上和税务上的，甚至是出行方面的。若首先取得海外身份，将能够在更多的海外市场选择更丰富和合理的投资工具进行资产配置，从而规避和对冲单一市场和汇率波动风险。

趋势三：全权委托空间广阔 个性化定制产品和服务将成主趋势

由于中国的高净值人群大多是第一代创富者，目前在财富传承方面所作的安排较为单一和落后，面临不少风险。调研显示，分别有 46% 和 37% 的高净值人士通过为子女购买保险、购置房产来传承财富。有接近 20% 的高净值人士没有做出任何财富传承的安排。而科学的资产配置，包括把握趋势、全面覆盖、深度尽调等，这些并非高净值人士可以独立完成，因而又对全权委托这一专业资产配置服务具有需求。

另外，海外金融投资产品和服务的提供者普遍存在产品服务设计单一同质，个性化与差异化水平不足等问题。未来，为高净值人群提供更丰富的产品组合和投资备选方案，提高个性化和差异化的创新产品和服务将是该市场主要的发展趋势。即基于高净值人群的需求，为他们提供“一站式”海外金融投资管理 and 综合解决方案。从投资管理、项目咨询、离岸业务、税务筹划等各方面出发，提供一整套个性化定制方案，达到产品和客户需求的最佳匹配关系，最大程度满足高净值人群需求。

3.4 CRS 征税时代开启 全球资产配置刻不容缓

CRS 是什么？

CRS (Common Reporting Standard), 即“共同申报准则”, 是由 G20 委托 OECD 制定的金融账户涉税信息自动交换标准, 要求签署国间相互披露对方国家公民在本国的经济财产情况, 旨在打击跨境逃税。

截至目前已有 101 个国家 / 地区承诺实施 CRS, 2017 年中国大陆和香港也将加入, 这意味着到 2018 年底, 中国政府将掌握中国税收居民在除美国以外的其他 100 个国家或地区的金融账户信息。

简单来说, CRS 就是通过参与国家和地区之间交换税务居民资料, 以提升税收透明度和打击跨境逃税。CRS 对应的只是一个标准, 各国将以本国法律法规的形式落实到底。

对于我国而言, 国家税务总局 10 月 14 日颁布了相关标准。

具体时间表如下:

2017 年 1 月 1 日开始, 对新开立的个人和机构账户开展尽职调查;

2017 年 12 月 31 日前, 完成对存量个人高净值账户 (截至 2016 年 12 月 31 日金融账户加总余额超过 600 万元) 的尽职调查;

2018 年 9 月, 完成首次非居民金融账户涉税信息的对外交换。

2017 年 9 月, 中国个人及其控制的公司, 在 56 个国家和地区开设的银行账户信息 (截至到 2016 年底的信息) 将会主动呈报于中国税务机关。

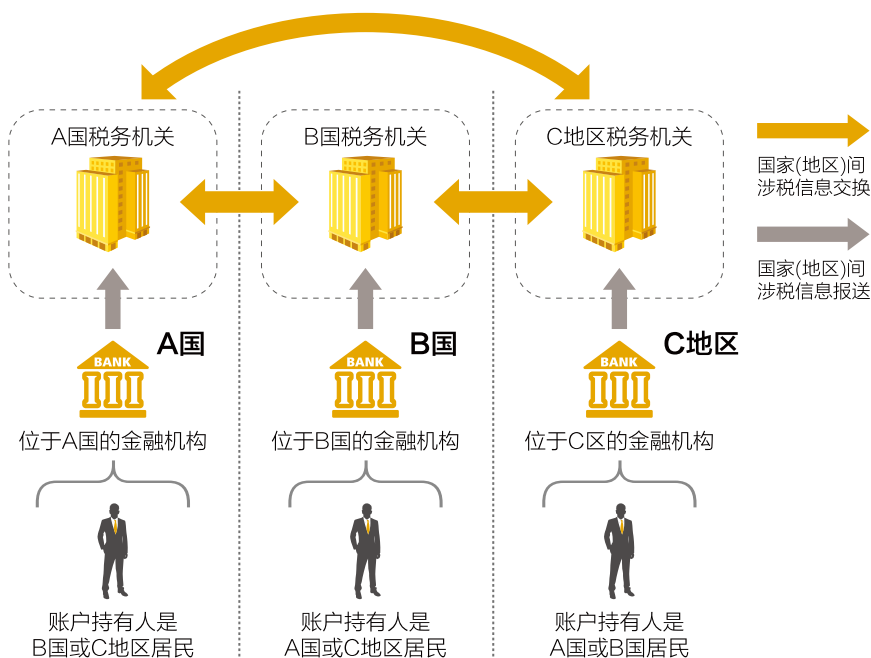
其中包含众多投资者熟悉的离岸地以及欧洲国家和地区: 百慕大、英属维尔京群岛 BVI、开曼群岛、塞舌尔、塞浦路斯、卢森堡、英国、法国、德国、意大利、荷兰等。

2018 年 9 月, 完成首次非居民金融账户涉税信息的对外交换。

中国个人及其控制的公司, 在 40 个国家和地区开设的银行账户信息 (截至到 2017 年底的信息) 将会主动呈报于中国税务机关, 主要国家和地区包括澳大利亚、加拿大、香港地区、澳门、印度尼西亚、马来西亚、日本、澳门、新西兰、新加坡、瑞士等。

CRS 跨国执行具体流程:

调查首先由一国 (地区) 金融机构通过尽职调查程序识别另一国 (地区) 税收居民个人和企业在该机构开立的账户, 按年向金融机构所在国 (地区) 主管部门报送上述账户的名称、纳税人识别号、地址、账号、余额、利息、股息以及出售金融资产的收入等信息, 再由该国 (地区) 税务主管当局与账户持有人的居民国税务主管当局开展信息交换, 最终实现各国 (地区) 对跨境税源的有效监管。



无论各国情况多么复杂，国际社会打击偷逃税的意愿和决心是毋庸置疑的，CRS 带来的不仅仅是征税的问题，还有“露富”等财富及个人隐私的担忧。未来基于投资移民、资产配置和税务管理等，高净值人群需要充分考虑 CRS 带来的影响，尽早做出安排：

海外居住时长及身份配置

CRS 涉及的是中国的税收居民，就自然人而言，其包括两类：一类是在中国境内有住所的中国公民和外国侨民，但不包括虽具有中国国籍，却并未在中国大陆定居的自然人；另一类是在中国境内居住，且在一个纳税年度内，一次离境不超过 30 天，或多次离境累计不超过 90 天的外国人、海外侨民和香港、澳门、台湾同胞。

对于已经获得绿卡的高净值人群而言，通过合理规划自己在中国和永居国的居住时间，或完成国籍转换，就可以不被认定为中国的纳税居民，在居住国开设的金融账户，也不会被交换给中国的税务机构。

多元投资 购置海外地产

CRS 主要关注的是海外金融资产，包括：海外银行的存款、保险公司的带现金价值的保单、证券公司的股票、信托架构下的信托受益权或投资公司的股权等。根据 CRS 规定，对 2017 年 1 月 1 日之前的账户金额在 25 万美金以上的，需要穿透；100 万美金以上的，要详细尽调。而以个人名义持有的房产，珠宝首饰，字画古董，飞机游艇等并不在此之列。

对于无法长期离境的高净值人群而言，除了前文提到的转变身份，将资金转投具有升值空间的优质海外房产，也是合理避税、避险的投资方式。美国、英国、葡萄牙和西班牙等地产投资价值高的国家和地区是首选。

2017 年进行首次信息交换的管辖区

安圭拉，阿根廷，巴巴多斯，比利时，百慕大，英属维尔京群岛，保加利亚，开曼群岛，哥伦比亚，克罗地亚，库拉索岛，塞浦路斯，捷克共和国，丹麦，多米尼加，爱沙尼亚，法罗群岛，芬兰，法国，德国，直布罗陀，希腊，格陵兰，格恩西岛，匈牙利，冰岛，印度，爱尔兰，马恩岛，意大利，泽西，韩国，拉脱维亚，列支敦士登，立陶宛，卢森堡，马耳他，墨西哥，蒙特塞拉特岛，荷兰，纽埃，挪威，波兰，葡萄牙，罗马尼亚，圣马力诺，塞舌尔，斯洛伐克共和国，斯洛文尼亚，南非，西班牙，瑞典，特立尼达和多巴哥，特克斯和凯科斯群岛，英国

2018 年进行首次信息交换的管辖区

阿尔巴尼亚，安道尔，安提瓜和巴布达，阿鲁巴，澳大利亚，奥地利，巴哈马群岛，伯利兹，巴西，汶莱，加拿大，智利，中国大陆，库克群岛，哥斯达黎加，加纳，格林纳达，香港，印度尼西亚，以色列，日本，科威特，澳门，马来西亚，马绍尔群岛，毛里求斯，摩纳哥，瑙鲁，新西兰，卡塔尔，俄罗斯，圣基茨和尼维斯，萨摩亚，圣卢西亚，圣文森特和格林纳丁斯，沙特阿拉伯，新加坡，圣马丁岛，瑞士，土耳其，阿拉伯联合酋长国，乌拉圭，瓦努阿图

完成非 CRS 参与国资产配置：美国

目前承诺实施 CRS 的国家和税务管辖区，几乎涵盖了所有的发达经济体，此外还包括像 BVI(英属维尔京群岛)、开曼、百慕大和瑞士等全球避税天堂。

CRS 虽然是建立在美国 FATCA 条款的基础上，但值得注意的是，包括美国在内的 100 多个国家或地区未加入 CRS。全球金融机构需要向美国税务机关报送疑似美国税务居民的金融账户信息，但美国暂时不跟其他国家进行金融账户涉税信息交换。

简单来说，美国跟中国暂时没有交换基础。毋庸置疑，在全球局势变化、人民币贬值、美联储加息的背景下，美国 EB-5 投资移民、美国房产仍将是资本追逐的热点，并将愈演愈烈。

在资产配置和管理中也可以积极引导信托架构，以实现账户保密的功能。

另外，合理进行转让定价也是跨国企业最常用的一种避税方式。

总之，投资移民已不仅仅是获取海外身份，其已经成为当下资产升值、避险、避税的重要手段与途径，在国家的选择上，美国当仁不让的成为绝大多数高净值人士海外资产配置的首选目的地。



专家访谈

美国新移民税收规划和金融投资

近年来，移民市场火热大家有目共睹。这火热背后的原因，却无法用单一因素概括。对于不同的个人和家庭，移民美国的目的多种多样，各有侧重。有的是为了追求美国的生活方式，有的是为了追求更好的自然环境，也有的是为了子女教育和长期发展。但不论是什么缘由，家庭资产和财务相关的安排设计，都是必不可少的。说的小点，这关系到移民过程中和移民后的日常生活；往大了说，跨国资产配置，本就可以作为移民的主要目的，甚至唯一目的。

一直以来，这个话题即像独木桥——很多人都想走，但路只有一条，且风险难以评估；又像窗户纸——大家都看到了屋里的亮光，却又看不透，信息过于不对称。结果是，这个概念虽然已经存在了很久，却始终止步于类似美股账户和香港保险的非典型资产配置操作。

“跨国资产配置”和“移民”的绑定，是天然且必须的，而“移民”是先决条件



Francis Fan(CPA,CFA)

美国西北互助财富管理公司资深投资顾问

毕业于南京大学，理学学士，工商管理 and 金融硕士，美国注册会计师、管理会计师、金融分析师，西北互助财富管理公司金融投资顾问。

对于中国高净值人群在美国资产配置执行中遇到的尴尬，究其原因，不单单是信息不对称，还有政策层面的硬性阻碍。在美国，面向个人投资客户的金融服务，按照专业性和复杂程度由低到高，大致可分为三个层级：1，经纪业务；2，投资咨询业务；3，全权托管业务。其中，只有经纪业务，即证券买卖服务，在中国香港是有替

代品的。但这种替代，目前仅局限于个人股票投资和个人债券投资，以及各种 ETF。只要希望更进一步，如投资美国非 ETF 在岸公募基金，对投资人就有身份要求了，如美国固定住址、社会安全号等等。而投资咨询服务，作为经纪业务的一种外延，最终依然会落实在具体金融产品的投资上，于是对纯粹的“外国人”，也是限制多多。最后，有关全权托管业务，在美国主要以财富管理或私人银行的形式存在。这种服务关系，本就默认了更高层级的客户信任关系，以及资金的长期性和稳定性，于是，美国的金融机构往往会设置更高的门槛，如最起码的绿卡身份，以及对资金量和开户时间的要求。

除此之外，美国的金融监管机构，对于行业内的公司及从业人员的合规性要求是相对更加严格的。结果就是，美国的主流金融机构，如果要开拓海外市场，途径也不会是美国本土的产品和服务在异国落地，而会选择在别国开设分公司或合资公司，提供本土化的产品和服务，同时提供品牌背书。但是“美国金融公司在中国的本土化产品和服务”，与“美国金融公司在美国的产品和服务”，是有本质区别的。前者实质上是中国大陆的产品和服务，无法起到“投资美国”或“跨国资产配置”的目的。这一细微但明显的区别，是很多投资人容易混淆的。

终极解决方案, 始终都只有一个, 即获得美国身份, 无需努力寻找美国金融产品或服务在中国大陆落地的可能。目前并没有这种可能, 而是直接以美国居民的身份, 无障碍地全面接触美国本土的产品和服务。在目前中美两国法律政策环境下, “跨国资产配置” 和 “移民” 的绑定, 是天然且必须的, 而 “移民” 是先决条件。

所谓 “全球资产配置”, 其实就是 “中美资产配置”, 需要达到的目的, 两国足以达成; 两国也无法达成的目的, 那全球也不存在第三地可以实现了。



Danny Lee

毕业于美国马里兰大学, 注册理财规划师、注册财务咨询师, 西北互助财富管理公司金融投资顾问, 保险经纪。

很多投资人都希望了解有关跨国资产配置的必要性, 这背后的理念, 和金融投资的大原则是一致的, 即 “鸡蛋不要放在同一个篮子里”。在一国之内, 不同行业、不同资产类别、不同机构的非系统性风险, 都可以利用其之间的负相关性进行对冲。但在国家层面的非系统性风险, 如宏观经济风险、通胀风险、汇率风险, 是无论如何也无法通过内部的多样性来消除的。

另一个国家层面的风险类型, 相对更为突出, 即政策风险。对于这些风险, 专业的投资人, 确实会在短期

内进行方向性判断, 如一年内人民币汇率的走向。但在中长期尺度上, 风险就仅是确定的波动性和相关性, 而很难确定具体的走向和程度。及时再专业的投资人, 在这个程度上都没有可能做出准确判断。其实, 也不需要做任何判断, 唯一需要做的是, 构建好基于波动性和相关性的资产配置架构, 让投资组合在国家风险层面尽量变得中性。

对此, 中美两国基本可以确定就是 21 世纪全球最强大的两个国家了。或此消彼长, 或两国共荣, 投资人都能享受稳定的财富增值。而如果中美两国市场皆衰落, 恐怕全球也就没有第三国来撑起局面了。于是, 对于所谓 “全球资产配置”, Francis 坚持认为, 其实就是 “中美资产配置” -- 需要达到的目的, 两国足以达成; 两国也无法达成的目的, 那全球也不存在第三地可以实现了。

对新移民来说, 在美国市场上最行得通的投资模式, 就是通过公募基金和各式财富管理账户实现, 以追求财富的长期保值增值。

有关具体投资策略, 与中国大陆不同, 美国有两大特性: 1. 资产的全面金融证券化; 2. 金融市场的全面机构化。

全面金融证券化是指, 只要存在风险和收益特性良好的底层资产, 就必然存在对应的有效证券来供买卖和投资。隐含意义是, 美国的民用房地产, 除了特定豪宅之外, 固有属性是消费品, 而非投资品。在这点上, 过去十几年, 中国的市场投资经验, 在美国并不适用。而如果有某个区块的地产业, 其现金流和资本性增值都很好, 那就必然存在类似 REIT (房地产投资信托) 一类的证券化凭证, 或者类似夹层贷款性质的类金融投资渠道, 供投资者选择。而证券化的意义有两个, 通过规模化, 摊薄了中间费用; 通过证券化, 促进了流动性。

而有关金融市场的全面机构化,

与中国大陆不同, 美国的证券交易始终都是 T+0 的形式, 且配资、卖空、衍生品交易等操作始终全面彻底。结果就是, 传统金融投资学领域的所谓 “技术分析”, 实质上早就不存在了。市场的短线机会、无风险套利空间, 过去主要是由卖方机构的自营部门占有, 而现在几乎都是留给各类对冲基金和高频交易机构的。而买方机构, 甚至卖方的自营部门, 几乎都是采取基本面分析 + 长期资产类别配置的路线。其隐含意味很显然。在美国, 个人投资者只有两条路来选择, 或者投资于公募基金或财富管理账户, 以追求长期稳定增长; 或者投资于对冲基金, 以追求高风险高收益。而纯个人进行传统意义上的 “炒美股”, 在理论和实际上都早已行不通。另外, 美国优质对冲基金公司的核心层级, 主要由员工和固定机构持有, 甚少对个人投资者开放, 更不用说对新移民了, 且风险高, 策略复杂而超出一般投资人的判断能力范围。最终, 对新移民来说, 在美国市场上最行得通的投资模式, 只有通过公募基金和各式财富管理账户实现, 以追求财富的长期保值增值。

罗素多层资产配置投资组合策略



Eric Macy

毕业于加州大学圣迭戈分校, 经济学学士, 注册金融分析师, 罗素投资信托解决方案董事总经理。

不同的资金规模，也对应着不同的投资策略。我们说的投资策略，主要也是指多元化的层级。如果资金量不大，单一或几个二级市场公募基金或者 ETF，是最典型的投资模式，实现的也是在单一证券层面的多元化。而资金量扩大到一定程度，如一百万美金，就可以适当地在资产类别层面进行分散投资，配置一级市场的投资品。如果资金量再往上，则需要考虑进行全面的多元资产投资组合策略。

最高层级为资产类别的多元化，如美国二级市场、新兴国家市场、房地产、大宗商品、固定收益证券等等；第二层级为“风格”的多元化，如细分美国二级市场为大盘股和中小盘股，细分固定收益证券为投资级和高收益等级等；最后一个层级为“基金 / 基金经理人”的多元化，基于的原则也很简单：低买高卖。

对于有移民计划的投资者来说，有关税收规划，除了“移民后”规划外，“移民前”规划也是重中之重。

Elizabeth Ho

波士顿学院法学博士，从事移民和税收规划律师服务逾 25 年，目前为其同名律所管理合伙人。

在美国的每一项投资，都有天然的“摩擦”，而摩擦里份额最大的一块即为税收。投资顾问一直在谈到的长期投资策略，从税收角度看，也是为了避免高摩擦，原因就是美国税法对不同投资周期的税率区别。好比如说，短期资本利得和长期资本利得的划分标准，即为投资是否持有超过一年。

围绕美国的现行税法，有一些很标准化的操作，是新移民时常忽略的。比如说，虽然投资额有法定上限，但个人养老账户的资本利得税是可以始终递延的，这是一个几乎不用多考虑的机会。而超出了投资上限，如果其他情况合适，美国一流公司的大额人寿保险，也是一个可以考虑配置的选项，相比大陆和香港同类产品也确实更有吸引力。而对于高净值人士，考虑到美国的遗产税问题，通过大额人寿保险和不可撤销信托等方式来进行合理避税，也是一个需要提前打算的事情。

除此之外，对于有移民计划的投资者来说，有关税收规划，除了“移民后”规划外，因为绿卡身份带来的纳税身份变化，“移民前”规划也是重中之重，可以避免完全不必要的税收损失。特别是潜在的税收损失，是相当可观的，举例来说：如果打算出

售国内资产，且会造成资本利得，那最好在取得绿卡前出售，否则需要缴纳美国资本利得税。再比如，美国征收赠与税，而一个绿卡持有者，哪怕对其子女进行转赠，都有相应的纳税义务，所以最好在获得绿卡前就进行赠与。另一个典型的例子是，如果一个人是离岸信托的受益人，最好也要在移民前，就对此架构的申报要求进行详细咨询，以防将来因报税问题而受到美国国税局的审查。

作者列表：

Francis Fan，毕业于南京大学，理学学士，工商管理 and 金融硕士，美国注册会计师、管理会计师、金融分析师，西北互助财富管理公司金融投资顾问。

Danny Lee，毕业于美国马里兰大学，注册理财规划师、注册财务咨询师，西北互助财富管理公司金融投资顾问，保险经纪。

Eric Macy，毕业于加州大学圣迭戈分校，经济学学士，注册金融分析师，罗素投资信托解决方案董事总经理。

Elizabeth Ho，波士顿学院法学博士，从事移民和税收规划律师服务逾 25 年，目前为其同名律所管理合伙人。

联系方式：

英文咨询：elizabeth.ho@ewholaw.com

中文接口：微信 fantacage

6 ASSET CATEGORIES

U.S. Equity	Developed Markets	Emerging Markets	Real Estate	Commodities	Fixed Income
-------------	-------------------	------------------	-------------	-------------	--------------

11 RUSSELL FUNDS

23% Russell U.S. Large Cap Equity	6% Russell U.S. Mid Cap Equity	3% Russell U.S. Small Cap Equity	7% Russell International Developed Markets	4% Russell Global Equity	2% Russell Global Infrastructure	6% Russell Emerging Markets	4% Russell Global Real Estate Securities	5% Russell Commodity Strategies	35% Russell Strategic Bond	3% Russell Global Opportunistic Credit
-----------------------------------	--------------------------------	----------------------------------	--	--------------------------	----------------------------------	-----------------------------	--	---------------------------------	----------------------------	--

58 MANAGER STRATEGIES

GROWTH Columbus Circle SGA MARKET-ORIENTED Jacobs Levy VALUE Ceredex TCW	GROWTH Elk Creek DEFENSIVE/DYNAMIC BLEND Jacobs Levy VALUE Ceredex	GROWTH EAM Falcon Point Timpani MARKET-ORIENTED Ancora Copeland PENN VALUE Cardinal DePrince, Race & Zollo Jacobs Levy Robeco	GROWTH MFS Wellington MARKET-ORIENTED Numeric VALUE Barrow Hanley Pzena	GROWTH Wellington MARKET-ORIENTED MFS VALUE Harris Associates Polaris Sanders Capital	GLOBAL MARKET-ORIENTED Cohen & Steers First State Lazard Nuveen	GROWTH Harding Loevner Westwood MARKET-ORIENTED Consilium* Numeric Oaktree VALUE AllianceBernstein Delaware	GLOBAL MARKET-ORIENTED Cohen & Steers Invesco Morgan Stanley**	GLOBAL MARKET-ORIENTED CoreCommodity Credit Suisse Goldman Sachs	SPECIALIST Brookfield Colchester Pareto GENERALIST Logan Circle MetWest Scout Western	SPECIALIST Axiom DDJ Capital DuPont Lazard Oaktree THL
---	---	---	--	--	---	--	---	---	---	--

美国〈海外账户纳税法案〉 (FATCA) 与中国移民者



Andrew Short、Joseph Opich 及
Stephen Grace 编制

据美国财政部的消息，中美两国已就 FATCA 的实施达成一项初步协议（中国将把有关美国人（包括美国公民和绿卡持有者）所有在华账户信息提交给美国国税局，而美国则会将中国公民在美国账户信息提供给中国政府），这意味着无论是美国公民、永久居民或者美国企业，还是与美国毫无关联的外国金融机构，都将受到该法案的约束；另一方面中国不断加强海外资产信息的掌握和管理，对逃避税行为在全球范围展开“重拳”。

由于 FATCA 将对美国移民产生一定的影响，在此，为大家整理介绍《美国海外账户纳税法案》FATCA 具体细则以及对美国公民和绿卡的影响，并对绿卡持有者该如何合理避税给出合理建议。

何为 FATCA？

美国 FATCA 规定：

在美国国内居住的公民或者持有绿卡的人员，并且在海外资产方面需拥有五万美金以上的；在美国境外居住的美国公民或者持有绿卡的人员，并且在海外资产方面需拥有二十万美

金以上的，在 2012 年 4 月 15 日之前，需要将海外的资产向美国政府申报，违反规定的人员将受到五万美金以内的罚款等处罚。

关于美国 FATCA 的相关内容，外国的金融机构必须遵守，按照相关规定需要向美国税务部门提交一些信息，这些信息主要是美国的公民以及持有美国绿卡人员的账户信息。如果外国金融机构不提供相关信息，在 2 年后将受到处罚，主要是外国金融机构被征收变现预提税以及百分之三十的资产增值税。以上 FATCA 两部分内容的第一部分内容对于海外账户的申报截止时间、处罚的原则和标准等内容作出了明确的规定，第二部分内容针对外国金融机构与美国税务局之间的关系、应签署的相关协议、以及外国金融机构未按照 FATCA 的规定提供信息的处罚内容等作出了相关规定。

FATCA 实质上是规定在美国有直接或间接投资的外国金融机构对于海外账户具有监督责任，而这一监督责任是美国政府所赋予的。美国属于世界上税负较轻的国家，通过 FATCA 赋予美国国家税务局更大权力，可以直接要求在美国的外国金融机构签署相关文件，以要求这些银行或者信贷公司提供美国特定客户的账

户数据，包含收入、利息、分红等。

FATCA 原计划于 2013 年 1 月 1 日正式生效，然而美国财政部及美国国税局（Internal Revenue Service，以下简称“IRS”）分别于 2012 年 10 月 26 日及 2013 年 7 月 12 日宣布推迟 FATCA 的生效日期，后定于 2014 年 7 月 1 日正式施行。

2015 年 9 月 18 日，美国财政部（“财政部”）和美国税务局（税务局）发布第 2015-66 号通知，规定经修订的 1986 年国内税收法第四章第 1471 至 1474 章节项下的规定（通常称为 FATCA）将修订以延长若干过渡规则。该等修订通过 (1) 延迟总收益及境外转付款项开始预扣的时间；(2) 延长有限分支机构及有限境外金融机构获得的特殊处理；(3) 延长赞助单位登记其赞助活动的期限；及 (4) 延长若干模式 1 的 IGA 国家就 2014 年与美国进行信息交流的期限，为即将到期的期限提供了缓冲。此外，该等修订将修改强调若干祖父条款项下的义务的规则。纳税人在规定修订前可依赖第 2015-66 号通知。

FATCA 的影响及该如何合理避税的建议

现状

FATCA 法案的执行使得美国公民或绿卡持有者的财产信息更加透明，令华人担心移民过去后过高的税收导致资产缩水，但由于中美实现避免双重征税的协议，所以移民意向者无需过多担心移民美国后需要过多交税的问题。

办法

掌握关键的时间节点、提前做好税务规划，通过离岸公司、家族信托、慈善赠予等方式实现合理避税。

FATCA 实施后，美国以外地区拥有高额资产的美国人很可能需要缴纳大额税金。根据美国国税局发布的《绿卡持有者纳税指南》的相关规定，美国绿卡持有者不论是居住在美国，还是居住在美国以外地区，只要绿卡持有人是合法的美国永久居民，便有义务申报在全世界范围内不论以何种方式获得的收入，包括但不限于个人薪资收入、海外银行账户、股权或股票等投资收益等。

根据 FATCA 实施细则，美国公民和绿卡持有者的海外资产超过 5 万美元，须向美国国税局如实申报。否则，将可能面临高达 1 万美元的罚款。若在国税局通告后仍未缴纳，罚款将升至 5 万美元。

FATCA 法案的执行虽然使得美国公民或绿卡持有者的财产信息更加透明，令华人担心移民过去后过高的税收导致资产缩水，但由于中美实现避免双重征税的协议，所以移民意向者无需过多担心移民美国后需要过多交税的问题。

只要掌握关键的时间节点、提前做好税务规划，就可合理避税。同时合理避税的方法有很多种，比如说可以将资产放进信托进行规划，或者善用慈善赠予等方式。

合理避税方式：

方式一：离岸公司免税。据美国银行保密法，任何人在海外如拥有银行账户、经纪账户、共同基金、单元信托基金以及其它金融账户，且这些账户内的累计资金超过 1 万美元，须填写外国银行和金融权表格，如果账户设在圣基茨、维京群岛等世界著名的“避税天堂”，则可享受免税待遇。

方式二：家族信托。在获知隐私不能成立或者隐私将伤害结构的稳定性之后，可以将重心转移到继承上。原因非常的简单，财富的永续是需要人来完成的。上一代财富的所有者都希望这些财富可以得到增值，家族事业可以持续经营，然而这些通过家族信托的继承思路可以成为首先考虑的要点。家族信托不仅只是为高净值人群提供一个财务规划也会提供一个税务规划，更会是一个合理避税的通道。

方式三：慈善赠予。高净值人群除了要让自己的事业、钱财和思想可以延续（传承）以及进行安全守卫（保全）以外，当然还有非家族利益的一面，那就是慈善。慈善的目的可以是公益的，可以宗教的，可以是其他非家族

利益的安排。中国的富裕人群经历到二代之后，慈善的理念已经渐渐形成。

选择在离岸设立慈善基金是一个不错的方向，然后通过国内有牌照的机构进行工作，或直接使用慈善基金的资金做力所能及的事情。这种私人性质的基金会既非上市公司，又非盈利性质的企业，因此不需要信息披露，基金会实际控制人的任命程序也不需要对外公开。而这样的好处避税只是一方面，另一方面在于保持家族的长久控制。

在一个全透明或者至少半透明的时代，如何保证客户的资产结构的抗风险能力是问题的关键之一。面对这些问题，投资人首先需要找到一家专业的移民服务机构，因为专业的机构帮您获得的不仅仅是一张绿卡，更是会提供一整套资产规划、投资移民、后续等服务。

以下人员对稿件内容亦有贡献：

Joseph P. Opich
全美最大律师事务所之一普衡（Paul Hastings）
合伙人

Stephen G. Grace
全美最大律师事务所之一普衡（Paul Hastings）
税务部门职员

第四章： 中国高净值人群 美国置业投资趋势分析

4.1 美国房地产市场现状描述

2016 年对于全球经济来说是一个动荡之年，美国重回加息之路，欧洲启动多轮 QE 挽救经济，人民币纳入 SDR，中国央行主动选择人民币贬值，全球大宗商品价格暴跌……受此影响，各国的房价及投资收益率水平也出现了巨幅的波动和分化。美国房价持续上涨，且涨幅保持上升势头；加拿大长期投资热度不减，进入全球房价涨幅排名前三；法国二手房交易量增长迅猛。

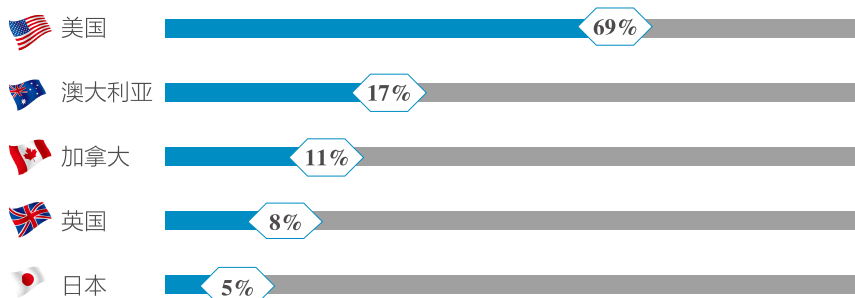
标普 11 月 29 日数据显示，美国 9 月份全国房屋价格指数较上年同比提高 5.5%，20 座大城市地区房价较上年同期上升 5.1%，分析师预估为上升 5.2%，创下历史纪录新高。其中西部地区的房价上涨特别快，涨幅最快的三个地区是西雅图、波特兰和丹佛，其涨幅分别是 11%，10.9% 和 8.7%。这将是美国房地产市场从复苏阶段到新一轮增长的转折。

4.2 高净值人群美国置业现状及态度

美国仍是中国买家海外地产投资热点

调查显示，房地产作为中国高净值人群最为关注的海外投资项目之一，美国以 69% 的关注度位列第一，领先第二名澳大利亚 52 个百分点。2013 年起，中国投资者超越加拿大成为美

中国高净值人群海外置业关注度



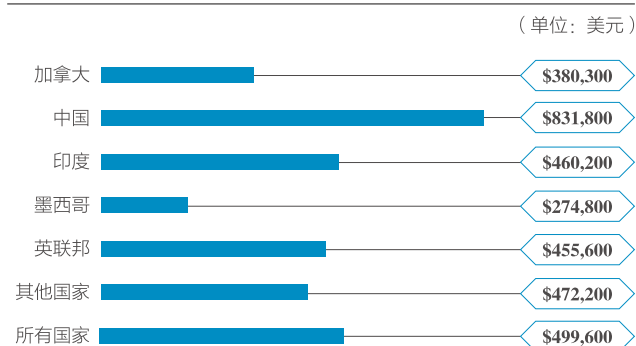
国际买家美国置业TOP5

(单位：十亿美元)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
加拿大	17.1	13	15.9	11.8	13.8	11.2	8.9
中国	11.2	7	12	12.8	22	28.6	27.3
印度	5	5.1	5.2	3.9	5.8	7.9	6.1
墨西哥	6.5	4.2	6.5	3.6	4.5	4.9	4.8
英联邦	12.1	6.5	4.4	4.2	5.8	3.8	5.5
总计金额	65.9	66.4	82.5	68.2	92.2	103.9	102.6

国房地产市场的第一客群，总投资额达 273 亿美元，投资额比排名二至第五位的加、印、墨、英四国买家投入总和还要多。

中国投资者美国置业主要用途占比



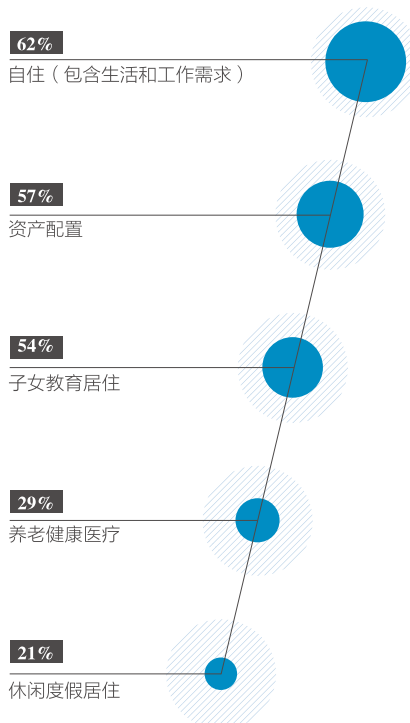
同时，中国买家在美购房单价也远高于其它国家买家。2016 年国际买家购买美国住宅物业的平均价为 499,600 美元，几乎是全美在售住宅物业平均价 266,683 美元的两倍。而中国买家的购买平均价却达到 831,800 美元每套，三倍于全美在售住宅物业平均价。这主要于中国买家对高端公寓和别墅的钟爱。

自住、资产配置与子女教育是中国投资者美国置业主要目的

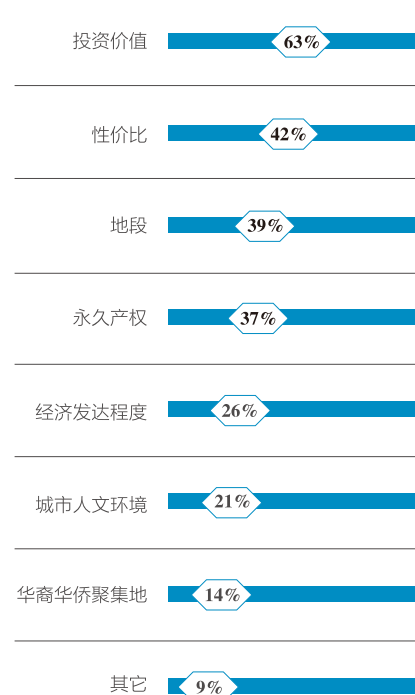
超六成参与调研的中国投资者认为，自住（包含生活和工作需求）是其购置美国房产的主要目的占比 62%，资产配置与子女教育居住紧随其后，过半受调研者认为这是他们进行美国置业的另一重要原因。值得关注的是，选择“养老健康医疗”的受调研者比例为 29%，可见美国优越的养老医疗体系逐渐被国人了解和认可，人们对自身与亲属生命质量的关注度日渐提升。

在置业考虑因素方面，投资价值、性价比、地段是中国高净值人群在美置业最重视的因素，分别占比 63%、42% 和 39%。同时，永久产权、经济发达程度、城市人文环境等因素也以较高比例影响着中国买家的置业选择。

中国投资者美国置业主要用途占比



影响中国买家置业选择的因素占比

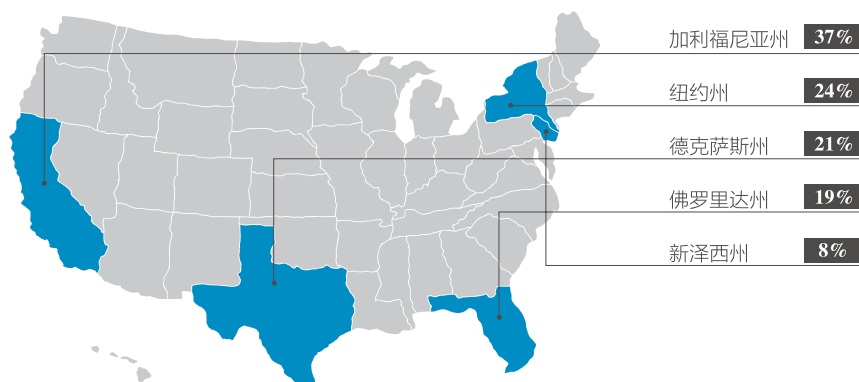


加州成为最受华人青睐的美国置业地区

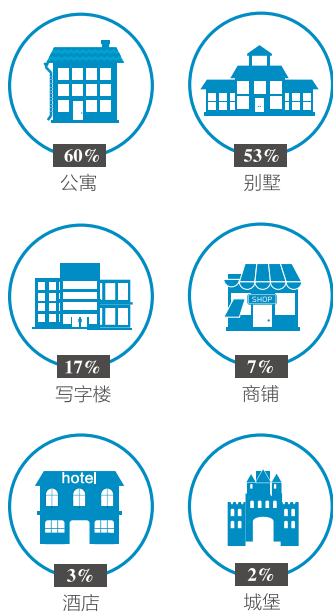
中国买家在置业类型方面相对偏爱公寓和别墅。六成受访者表示已经或准备在美购置公寓，别墅紧随其后，有超五成受访者表示倾向或已经购置美国别墅。排名第三位的写字楼刚与前两位相去甚远，只有不足两成受访者选择。

与置业类型的焦点的集中相比，置业区域的选择则分散得多，但还是

中国买家置业地理位置选择占比



中国买家置业类型选择占比



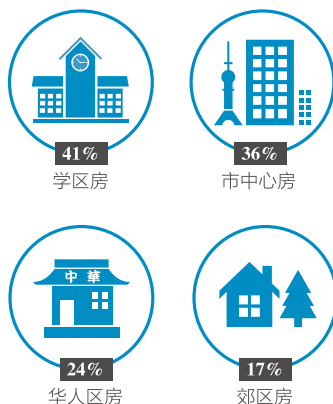
相对聚焦于学区房和市中心房。

在美国各地区中，近三分之一中国高净值人群青睐加利福尼亚州，其次是纽约州与德克萨斯州。洛杉矶、纽约、旧金山是中国投资者购置房产时热衷的三大城市。

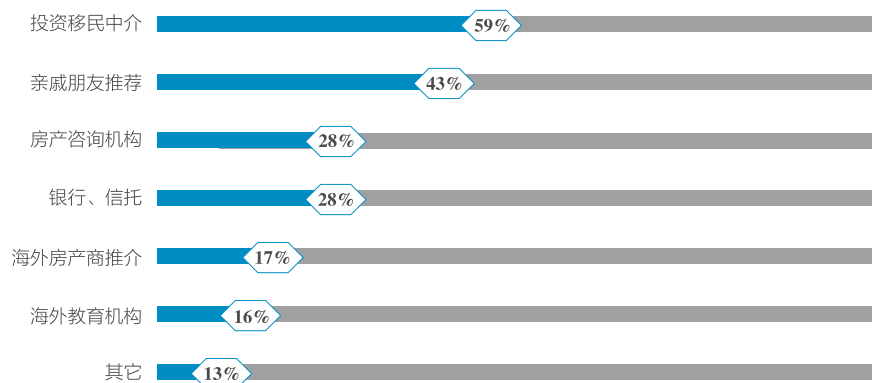
气候条件与自然风光俱佳、拥有美国最强大的教育体系、经济发达、华裔华侨聚集等条件，都促成了加州成为中国投资者的首选地区。

中国高净值人群美国置业信息渠道方面，投资移民中介机构是其主要信息渠道。亲戚朋友推荐是其获取美国置业信息的另一重要渠道，同时也是信赖度最高的渠道。另外，值得注意的是，随着高净值等级的升高，对亲戚朋友推荐这一渠道的依赖程度也呈现正比升高趋势。

中国买家置业区域类型选择占比



中国买家在美购房信息渠道占比



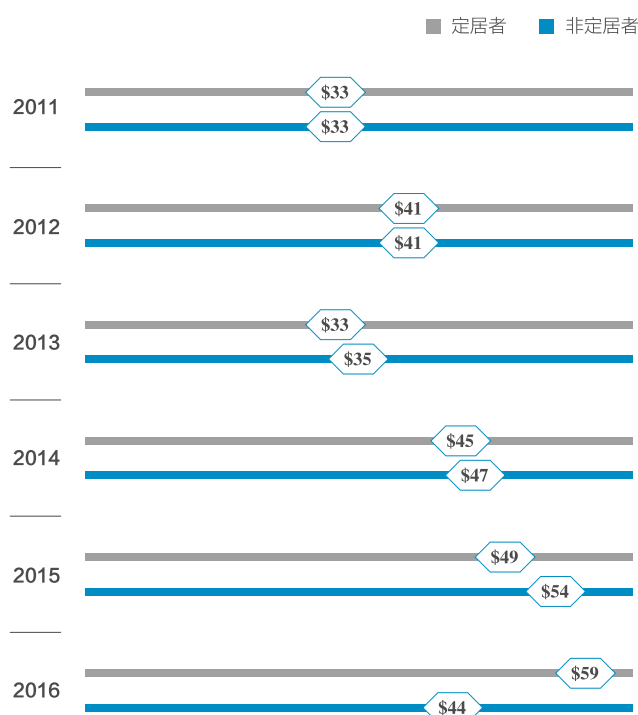
4.3 高净值人群美国置业趋势

赴美置业生活逐渐成为趋势

新近移民（在美居住少于 2 年）或赴美超过 6 个月的来访学者、学生和其他非移民签证持有者在美国购房率逐渐升高，2016 年在美国置业总投入达到 590 亿美元，首次超过未在美国居住或在美国居住少于 6 个月的投资者的在美国置业总投资额。这个数据也从侧面反映出中国高净值人群赴美生活渐成趋势。

外籍置业者住宅投资金额对比

（单位：十亿美元）



另外，对于是否考虑增持美国房产，已在美国购置房产的中国买家比未在美国购置房产者表现出更强烈的倾向性。超八成中国买家表示会保持现有美国物业，近四成已购房产中国买家有继续增加美国物业计划，仅不足两成已购房产计划出售现有物业。

超高净值人群表现出强烈的海外置业愿望

值得关注的是，从目前已购美国物业及有计划购置美国物业的中国买家特征来看，一、二线城市买家占比较大，买家来源城市排名前三的分别是北京、广州和上海，所占比例分别为 21%、15% 和 14%。同时超高净值人群相较普通高净值人群对美国物业表现出更浓厚的兴趣与增持倾向。

4.4 中美房产对比及趋势预测

相较于普通大众，高净值人群更加关注财富传承。与中国的 70 年产权不同，美国物业实行永久产权，即买家一直拥有他的物业产权，甚至死后可以传给后代、继承人或法律代表人，当然也可以市场上自由转让买卖。在法律上，业主对物业有绝对、无条件的处理权。因此，美国房产更适合作为财富的承载体代代相传，这是很多中国投资者看中美国房产的一大重要原因。

在性价比方面，美国购房计算实用面积，得房率接近 100%，而中国房价计算建筑面积，实际得房率约在 80% 左右，超高的性价比和稳定的收益使美国房地产对中国投资人来说颇具吸引力。

同时，美国房地产行业景气度不断提升，基本面不断改善，美国房地产行业数据显示，2013~2025 年美国房地产业已进入为期 10~12 年的新的上行周期。这无疑也刺激了一部分持续关注国际房地产市场的中国投资人的投资行为。

另外，美国房价持续上涨，供求比也在进一步缩小，预计还将会有较大升值空间。据美国房价指数报告显示，2015 年 1 月至今，美国的房价指数 S & P/Case-Shiller 上涨了 5.7%，比去年 12 月份的高涨幅 5.6% 更进一步上涨，且目前只有 4~5 个月的库存量。一般而言，有 6 个月的库存量才能保证供应。而国内卖不出去的房产面积达到了 7 亿 4000 万 m²，这 5 年间供给的面积基本都变成了库存。

中美房产对比

	美国	中国
资金风险	永久	0 年
产权面积	首付在律师账户，安全可靠	如有烂尾楼，买家受损害
产权性质	使用面积-得房率接近 100%	建筑面积-得房率 80% 左右
房价透明度	统一售价，全球同步	开放商与代理商可能存在差价
市场和法律情况	市场透明，法律完善	仍在完善中
装修情况	精装修送部分家电	大部分毛坯房

第五章： 中国高净值家庭 美国教育规划趋势分析

5.1 中国高净值家庭海外留学概览

全球有超过 500 万学生在其祖国以外的国家接受教育，与十年前相比增长了 67%，其中接受高等教育的留学生人数增长较为明显。仅 2016 年度，中国在海外留学的学生超过 150 万人，约占世界国际留学生总数的 30%，这意味着每三个国际留学生中，就有一个是中国的海外留学生，截止 2016 年，中国连续数年成为美，加，英，澳等英语国家的最大留学生生源国，中国已经连续 7 年成为美国最大的国际学生源地。

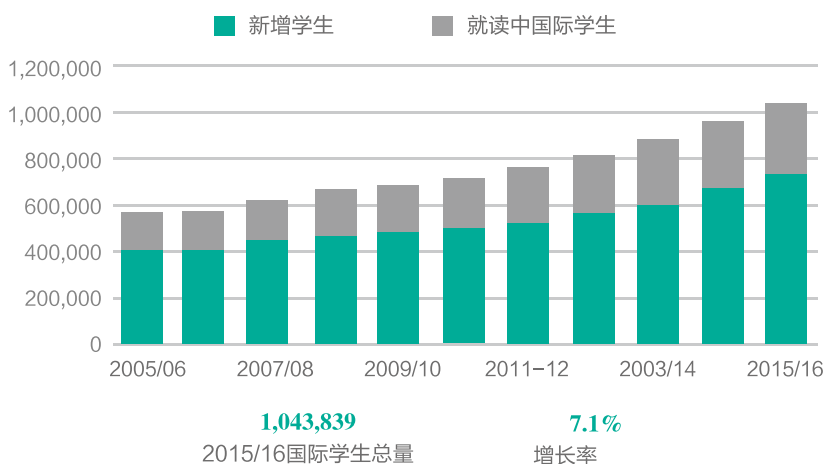
5.2 中国高净值家庭赴美留学态度与现状

送子女出国接受海外教育的原因

调查数据显示，学校声望、职业发展前景、地理位置和留学成本是影响海外留学家庭择校的四大主要因素。中国留学生表现出对学校声望的更多关注，约 47% 的中国留学上认为学校的声望非常重要。中国学生对于留学生成本考虑的最少，仅 29% 的中国学生及家长认为学费非常重要，而对生活费考虑，仅 14%。这些现象反映了随着国内中产阶层的不断壮大，中国家庭对于子女的教育投入更加重视，但同时也折射出中国留学生留学更多的依赖家庭资助的问题。

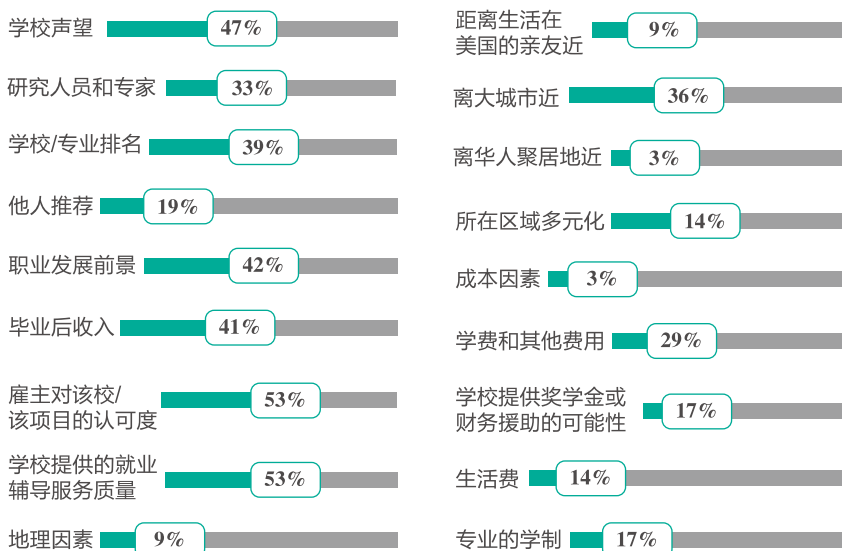
随着移民热潮的影响，留学生家长在帮助孩子留学择校时也会根据自己将来的移民计划进行合理安排。

全球国际学生逐年增量



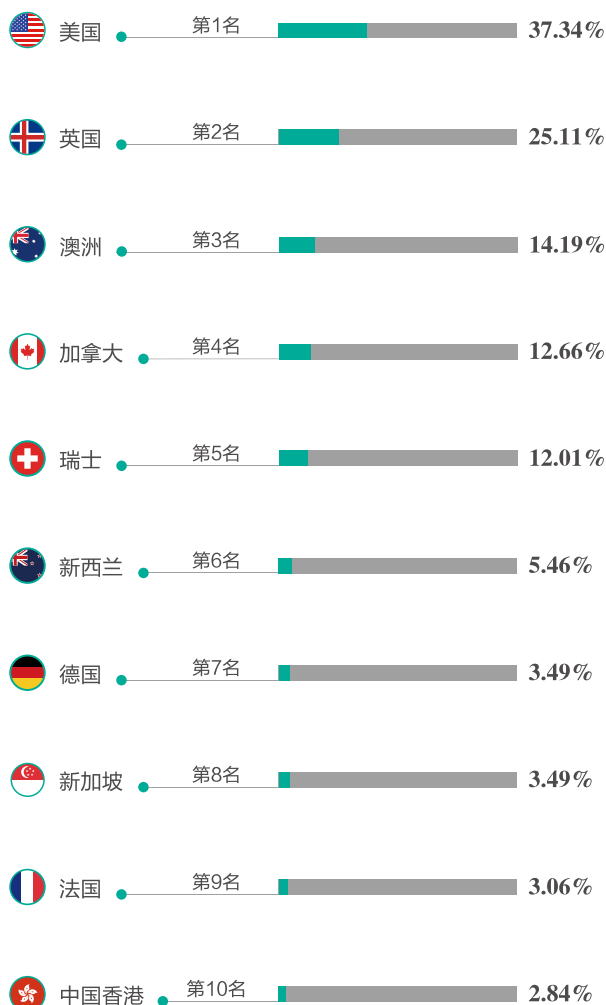
数据来源《美国国际教育协会》- Open Doors 2016. Report on International Educational Exchange, Produced by the Institute of International Education in partnership with the Bureau of Educational and Cultural Affairs U.S. Department of State.

中国赴美留学生择校各决定因素占比

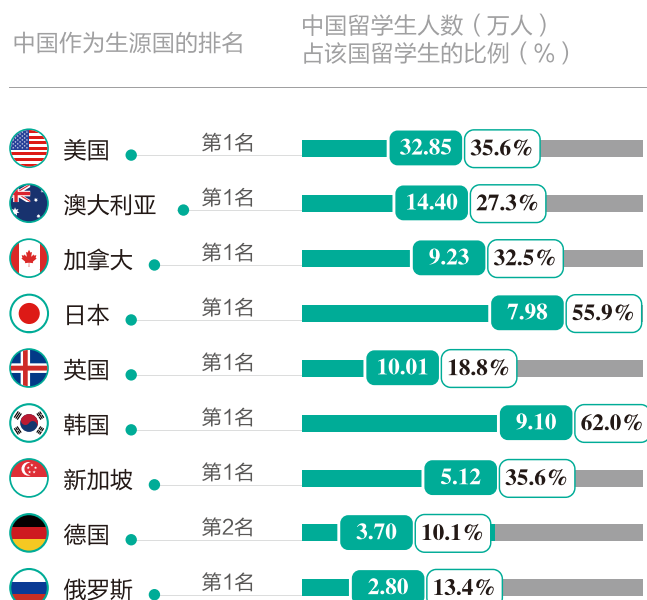


资料来源: Zheng, Ronglu & Paul, Schulmann (2015). How Mater' s Student Choose Institutions: Research on International Student Segmentation. WES research & Advisory Services

最受中国高净值人士青睐的TOP10留学目的地



2016年中国在主要留学国家留学生人数及占该国留学生人数比重

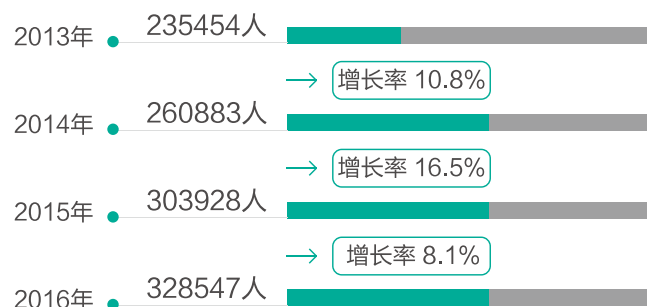


数据来源：胡润百富《2016中国千万富豪品牌倾向报告》

美国连续 7 年成为中国留学生首选目的地

美国，英国，澳大利亚一直占领着中国高净值人群最受青睐留学目的地的前三位，分别占比 37.34%，25.11% 和 14.19%。2016 年“开放门户”(Open Door) 报告，这项年度统计指出，2015/2016 学年前来美国就读大学院校的国际留学生人数，首次突破百万，达到 1,043,839 人，其中中国留学生为 328547 人，高居赴美求学人数之冠。不过值得注意的还有，2015/16 学年中国学生人数成长，有持续衰退现象，同比去年仅增加了 8.1%，跌破前两年维持 16.5%、10.8% 的两位数成长佳绩。

2013-2016中国留学生人数增长情况



数据来源《美国国际教育协会》- Open Doors 2016. Report on International Educational Exchange, Produced by the Institute of International Education In partnership with the Bureau of Educational and Cultural Affairs U.S. Department of State.

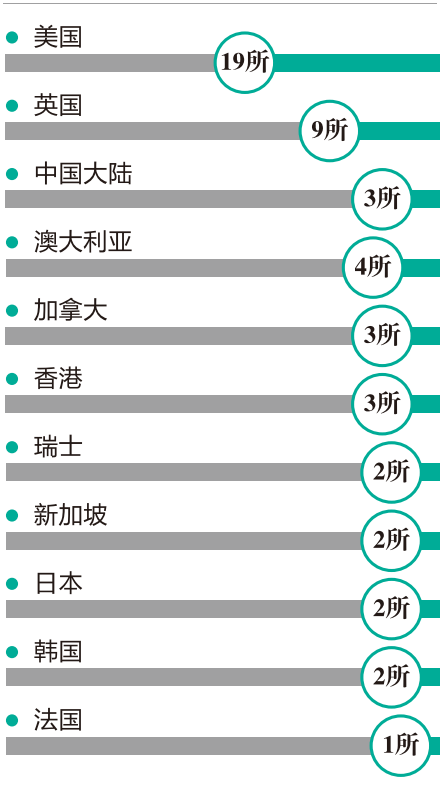
美国在很长一段时期内都保持最受欢迎的留学国家，原因有以下三点：

- 一、美国大学和中学的数量非常多，并且其教育非常具有包容性以及多样性，几乎可以满足每一个高净值家庭的求学需求。
- 二、美国学校的学术能力，资金状况都非常良好，从世界主流大学排行榜来看，前100名的学校里，美国占比50%以上。
- 三、美国长久以来作为一个移民国家，就业机会多，社会包容性很强，移民政策和国民福利也在世界前列，使得世界各地的留学生在美完成学业后都尝试用各种方式留在美国。

绝大多数的中国留学生自费在美国学习

据统计，绝大多数的中国留学生都是自费在美国学习，美国大学对每名留学生每年收取的学费为4-5万美元（人民币约为26-33万）之间。2015/2016 学年，美国仅留学生学费就为美国经济贡献了近360亿美元的相关营收，其中120亿美元来自中国留学生。

世界大学排名TOP50各国占比情况



数据来源：《Times 世界大学排名》By Times Higher Education

部分美国重点大学学费

(单位：美元)

学校名称	中文名称	学费	学杂费	食宿费	年度总费用
University of California - Berkeley	加州大学伯克利分校	37400	4798	17100	59298
University of Southern California	南加州大学	42162	3636	12078	57876
Carnegie Mellon University	卡耐基梅隆大学	43160	3250	11110	57520
University of Pennsylvania	宾夕法尼亚大学	42098	3384	11878	57360
Syracuse University	雪城大学	36300	6995	13254	56549
Stanford University	斯坦福大学	40050	4535	11876	56461
Columbia University	哥伦比亚大学	43095	2275	10931	56301
Massachusetts Institute of Technology	麻省理工学院	40732	2763	11775	55270
University of California - Los Angeles	加州大学洛杉矶分校	35564	5096	13733	54393
University of California - Irvine	加州大学欧文分校	36968	4752	11400	53120

中国高净值家庭 赴美留学趋势

1、出国留学人数增速放缓，累计 留学回国人数超过出国留学总人数 的一半

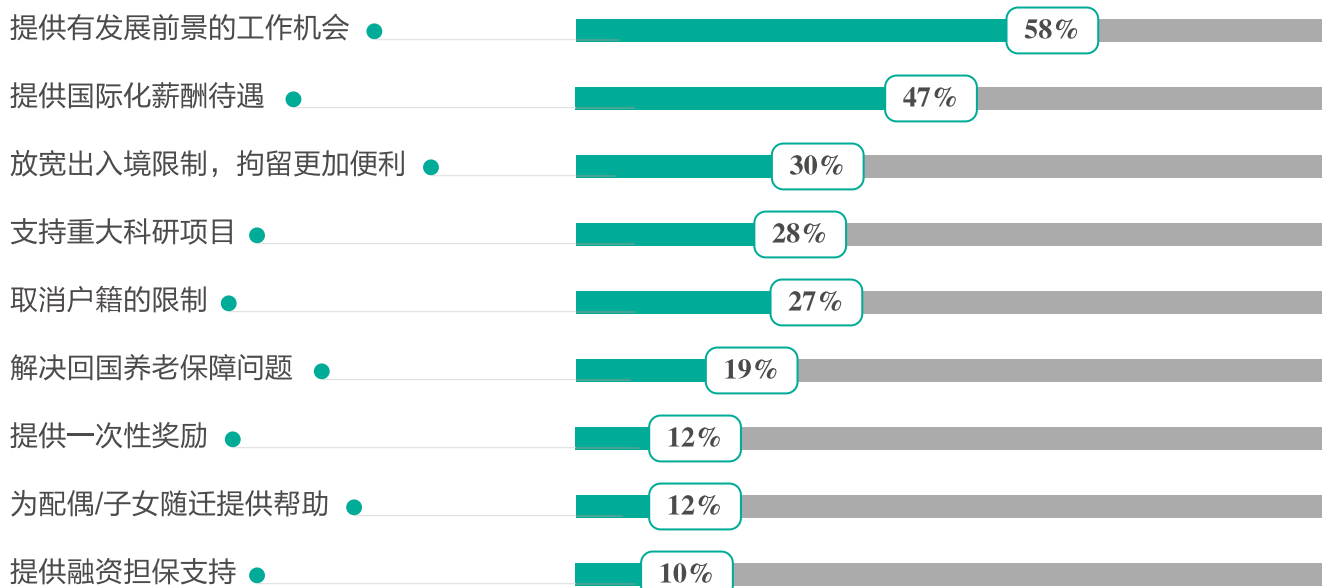
统计数据显示，2015/2016 学年中国出国留学人数和留学回国人数均有进一步增加。出国留学人数增加 6.39 万人，增长了 13.9%；留学回国人数增加 4.43 万人，增长了 12.1%。1978 年到 2015 年底，各类出国留学人员累计达 404.21 万人。其中 126.43 万人正在国外进行不同阶段的学习和研究；277.78 万人已完成学业；221.86 万人在完成学业后选择回国发展，占已完成学业群体的 79.87%。回国人数与出国人数的差距逐渐缩小，年度出国/回国人数比例从 2006 年的 3.15 : 1 下降到了 2015 年的 1.28 : 1。

促使大量海外留学人员回国发展的原因有二，一是目前国家对海外留学人才采取了很多有效的，吸引力较大的措施，主要包括提供有发展前景的工作机会，提供国际化薪酬待遇，这两项分别占比 58.8%、47.7%。其次是放开出入境限制 (30.5%)、支持重大科研项目 (28.7%)、取消户籍限制 (28.3%)、解决回国养老问题 (19.4%)。另一方面是随着作为生源国第一的中国向海外累计输出人才越来越多，海外对于华人能够提供的工作机会越来越少，竞争越来越强，找到工作并且能够成功完成移民留在当地的可能性早已大大降低。受访者同时也表示，海归光环正逐渐暗淡，中国留学生海外和回国就业都面临着激烈的竞争。

年度出国与回国人数比例



吸引留学回国人士的措施分布



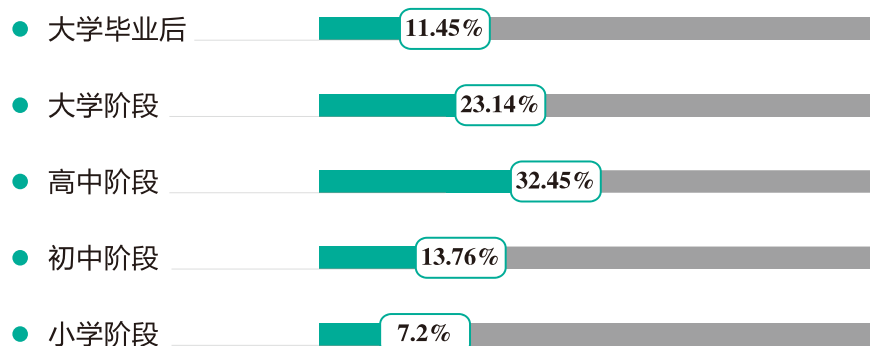
赴美留学呈低龄化，高中生逐步成为主流

超过 30% 的高净值的人士认为孩子应该在高中阶段出国读书，大学排到第二占比 23.14%，初中占到了 13.76%，低龄留学正逐渐成为一种主流价值观。近五年，中小学阶段的学生数量增长迅速，留美就读初高中的中国留学生数量增长近三倍，最小的仅有 10 岁。

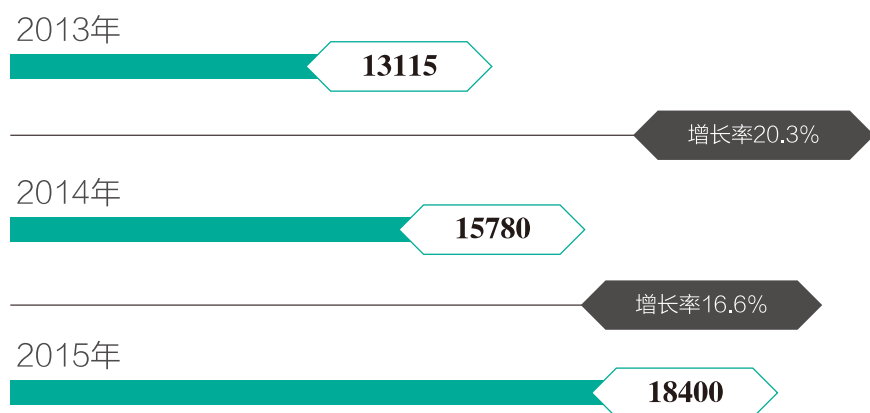
中小学生在赴美留学成为了中国参与全球化进程中特有的社会现象。这股热

潮背后有几个方面的原因，一方面是中国的中产阶层持续扩大，有经济实力能够承担中小学生学习出国留学，另一方面是我国人才培养的方法 / 机制与国际水平尚未接轨，教育制度如高考制度，还存在很多可以改善的方法。另外，中国不断的参与全球化大潮，教育国际化也是一个大的趋势。在教育国际合作加深过程中，会有更多的低龄学生接触外部世界，未来低龄留学生将越来越普遍。

2013-2016 中国留学生人数增长情况



美国 TOP50 名校招收中国学生数量对比



赴美留学家庭语录分享

李先生
41 岁，外企高管，
子女出国留学年龄：13 岁

目前太太陪伴还在洛杉矶读初中，我们也同时在等待 EB-5 的移民排期，这样的安排主要是希望孩子可以更好的熟悉语言环境和美国社会，孩子高中毕业除了能够收获一份国际学历还可直接收获一枚国籍身份，接受高等教育时候有更多的选择。

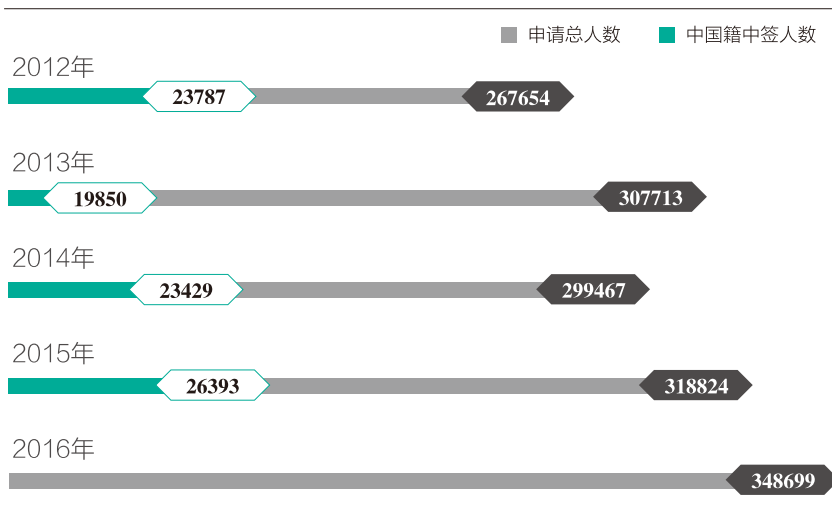
名校依然是中国留学生的第一选择

截至 2013-2016 学年，美国 TOP50 名校招收中国学生数量分别是：13115 人，15780 人，18400 人，年增长率分别是 20.33%，16.6%，虽然增速明显放缓，但申请数量逐年增多的情况下，意味着考取美国名校的难度越来越大。抛开金字塔顶端的哈佛、耶鲁等常春藤学校，以 USnews 排名 35 的凯斯西储大学为例，10 年前，中国内地学生报考录取率在 50% 左右，到 2016 年，录取率已经是 5% 不到。

针对中国学生申请数量的凶猛增长，美国大学尤其是 TOP50 名校已经开始有意识地控制生源数量。甚至有新闻报道，美国 TOP50 学校的招生官联盟决定，未来五年内，将中国学生的录取人数再降低 5%。

数据来源：美国联校网和中国易通网《中国大陆出国留学最强中学 TOP50 榜单暨美国大学 TOP 名校 2015 年度中国招生报告》

中国籍 H-1B 签证中签人数对比



赴美留学家庭语录分享

曹女士

53岁，私营企业主，
子女出国留学年龄：22岁

因为企业经营需要，我们在2011年申请了EB-5投资移民，目前已经取得了绿卡。因为美国永居的身份，在女儿大三决定留在美国并且开始找工作的期间提供了很大的便利，不需要为H-1B担忧的同时相比其他留学生得到了更多知名企业的录取信。

美国留学生工作签证中签率低于8%

外籍学生在美国留学毕业后若希望留在美国工作，需要获得H-1B工作签证。统计数据显示，H-1B签证的需求自2012年起就远远超过了美国的年度配额，由于申请量巨大，这项提出申请交

都会在一个星期内关闭。

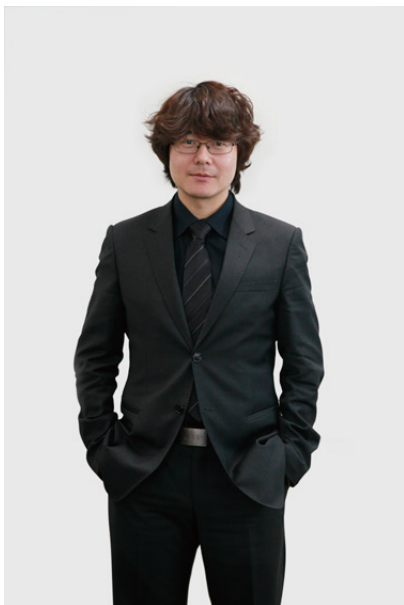
另一个方面，H-1B签证需要一个美国雇主赞助并要求雇主提供详细全面的配套证明文件，而大部分美国雇主不愿意承担这份签证申请的麻烦从业也不

愿意招聘外籍学生。尤其是在非理工科的经济、管理、金融和法律等文商科领域，合格的美国本土学生趋之若鹜，雇主选择众多，所以一般很少选择外籍学生以免承担签证申请的麻烦。

移民的身份 VS 留学生身份
入读美国学校

	移 民	留 学
大学学费享受美国居民待遇，本地学位名额更多，专业可自由选择，可半工半读，申请奖学金更容易	通过美国投资移民，支付约40万元人民币办理费用，全家可获美国绿卡	留学5年，每年需要费用至少20万，5年后总计费用为100万元左右
	从小学到高中，享受免费的优质教育	小学不能留学，初中留学困难；私立高中学费约1.5~3.5万美金一年，越有名的学校越贵，也越难申请成功
	大学学费享受美国居民待遇，本地学位名额更多，专业可自由选择，可半工半读，申请奖学金更容易	大学学费的支出标准为美国居民的3~5倍，专业受限制，国际学生名额仅有3~8%
身份情况	获得绿卡后可在美国自由工作、学习、居住。	5年后，如无特殊情况，留学生一定要回国。
福利方面	享受美国政府给予国民的一切福利。	不能享受居民福利，一切费用自理
深造方面	成为美国公民后，随时可到加拿大、澳洲等发达国家工作和学习。	需要重新申请，批准期限很难预料
时间问题	优先审批加快，10~12个月即可获批。	从准备考试算起，至少要耗费2年时间去准备
托福考试	移民申请没有语言、学历的要求	需考TOFEL 80分以上

专家访谈



程来川 (猴哥)
啄木鸟教育集团总裁

关于美国留学 这些我一定要提醒你

中美大学对于“人才”的定义有什么不同？

我们可以先对比一下中美教育之间的区别，美国教育是自由教育，强调对人的教育，而不是对技艺的教育，它关注的是如何把一个人教育成一个能够独立思考、具有价值观念和道德操守、了解文化差异的健康个体。它通过对学生的全面教育，培养学生表达能力和分析问题能力。在美国自由教育体系下，学生需要学习艺术、历史、哲学、人文、社会科学、自然科学等领域内的课程。在接受了足够广泛的学习后，学生根据自身的兴趣选择一个专业方向，进行进一步的深入学习。因此，虽然当今科技发展日新月异，新学科、新问题层出不穷，但美国的大学教育依然是紧抱传统。美国自由教育帮助一个个体成长为一个具有理性思辨能力和批判精神的健全人。而中国教育由于历史和经济发展水平等诸多原因，还被定位成培养某方面专业人才的专才教育。

双方最大的区别在于，前者之目标是为了培养健全的个体，使其成为一个称职的文明社会公民；而后者之目标在于

培养工具式的人才。由于两者在目标上存在着本质的区别，因此中美教育在其他诸多方面也存在着根本性的差别。

美国学校在看重学生成绩的同时更加着重考察学生的“软实力”，作为家长应该如何有针对性的进行培养和打造？

对希望申请美国高校的中国学生而言，TOEFL/SAT 成绩、申请文书、课外活动、天分特长和性格品格都是非常重要指标。

在【软实力】方面，学校感兴趣的是，你如何打发学习以外的时间、你在课堂之外是一个什么样的人。如果你在学习之外还有所专长，就肯定能引起招生官员的注意。招生官员一般都希望申请人能抓住这个机会，充分表现自己。样样会，但什么都不精，不是好事；在某一方面有钻劲、有过人之处才是最重要的。当然，如果既能有专长，又能什么都会点，也是很可取的。学校不仅希望学生有特别的专长，也希望他是一个复合型的多面手。与学习能力一样，招生委员会可以从你对课外活动和其他生活经历的描述中，了解到你的个人品性。

招生官员们一般会通过以下几个方面来考查你是否具备了一个有前途的学生所应该具有的个人品质：有奉献精神、热情并精力充沛、肯钻研、克服困难的能力、坚忍不拔的精神、慷慨大方、领导能力、团队合作精神、创造力、想象、是不是愿意承受可预期的风险、有没有打破沙锅问到底的精神。

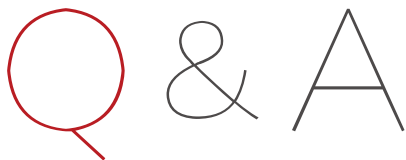
已经获得绿卡身份的学生在美国高中、大学的申请上有什么样的优势？

主要优势分为以下两点：1、移民学生申请大学不受外国留学生(F1 签证)配额限制。2、移民学生可享用各州本地学生学费和奖学金优势。

根据数据统计，被美国高等院校录取的国际学生只占总人数的很小一部分，和当地生源比较起来并不占优势。所以有了绿卡这一敲门砖后，通过就读优秀大学，找到理想的工作，从而融入美国主流社会便不是难事。

从费用角度来讲，很多孩子的家长换算过，得到的结果是移民要比留学划算：美国大学对国际留学生收取的学费是当地居民的 2 到 4 倍。如果拿到绿卡在美国读书则能省不少钱，几年后还可以顺理成章地成为美国公民。进大学后可以享受政府提供的免息贷款、免费医疗补贴等福利待遇，可以申请的奖学金种类也更多。

从专业的选择上来讲，移民学生还可以选择很多留学生不能报考的警校、军校等专业，也不用担心学习生物、化学、航天航空等敏感专业而无法拿到签证的问题。这也就解释了为什么有越来越多的中国家庭选择通过移民帮孩子实现来美国读书的梦想。



客户访谈节选



Karen Hu

1984 年生于中国北京，7 岁通过家庭重聚方式移民美国，美国著名开发商哈德逊公司的资深项目经理，现居纽约。

Q: 谈谈父母决定移民美国的原因？

A: 我的家人一直希望给我们带来更好的将来，尤其是我的母亲。当年因为文化大革命的爆发，我的母亲曾经被送到农村一待就待了 8 年，没有机会完成高中课程，因此对她而言，让我可以享有好的教育和健康成长发挥所长的机会，是最重要的。而美国正是这些机会的集中发源地。

按照当时的亲属团聚法案，我的家人在当时不得不等待了整整 15 年的时间。这跟现行通过 EB-5 投资移民只需要 3-4 年的时间就可以移居美国根本是没法比的，如今中国人可以更便捷地规划孩子的教育，并获得更好的机会。

Q: 作为美国教育体系的全程参与者，谈谈美国的教育。

A: 我的高中时纽约一家以数学和科学教育为主的高中，之后我先后完成了威廉姆斯学院的文科学位和麻省理工学院的城市规划学位课程。我觉得美国教育最大的特点就是，这里有全球最集中的优秀教育资源，不管你是想攻读计算机科学、机械工程、或者像我一样攻读历史等等，都可以在这

里找到优秀的学校和更加优质的机会”。

Q: 作为一个老北京后代，一家人是如何融入美国生活的？

A: 美国真的是一个可以让人“美梦成真”的地方，这里充满机遇、优质的教育机会，和多元的各地文化。作为一个移民国家，这里有对于不同的文化和风俗有非常好的包容性，就好像当时我父母打算移民过来的时候，他们从未想象过今天可以自由的生活在纽约的天空下。选择居住的在哪里是一个新移民要解决的第一个问题，坦白的说只要哪里有好的中国餐馆，哪里就是你最想居住的地方。

Cassie Liu

18 岁，11 岁开始出国学习，目前就读于 the hockaday school (高中 dallas 德州女子私立学校)12 年级。

Q: 中国和美国的学习环境，最大的差别在哪里？

A: 最大的不同是学习范围更广阔了。在美国，即使是初中和高中也可以凭自己的兴趣选科学课，每个人都会有一个自己的专属课程表，而且课程表可以跟着自己程度和想要达到的程度去调整，课程的种类非常的多样：历史课、数学课、统计学甚至我还在选读 spycraft (间谍课)。还有就是，课外活动也有更多的时间去练习和发展自己的兴趣爱好在美国，每个孩子都会有两到三个兴趣爱好，而且是坚持到大学不会像我很多国内同学一样在高中因为学习的压力被迫放弃。

Q: 能不能简单讲述下你现在的的生活和学习状况？

A: 我目前在读的是一所寄宿制的私立女子学校，现在每天的日程：周一到周五每天上午 8:30 到下午 4 点会在学校上课，4 点后去练击剑到晚上 7 点，简单吃个饭冲凉，去练习长笛到 9 点，然后开始写作业复习考试。周末会去参加击剑比赛，或者参加其他的一些课外活动、知识竞赛。

虽然生活相比国内的朋友们显得相对有些枯燥，没有太多可以玩的娱乐项目，但是更有一个专心学习的环境和氛围。和美国其他城市比如加州相比，德州的华人数量稍微少一点，自己目前身边还是华人朋友多一些。

Q: 对于和你一样希望去美国读书的孩子有什么想说的？

A: 要更努力的学英语，同时提前准备好 2-3 项兴趣爱好，体育一种、乐器一种、画画 / 舞蹈 / 其他一种，这对申请大学会非常的有好处。选择兴趣爱好时不要跟随潮流，一定要选自己真的感兴趣的同时越特别越好。

侨外集团

侨外集团（QWOS），是国内领先的海外投资移民服务品牌，是首批经公安部、工商总局认证批准的中国公民因私出入境服务机构。

侨外始终以最专业的团队、最严谨的审核标准为用户提供最安全的投资移民及相关服务，主要业务涵盖投资移民、留学、安家、签证·旅游、海外置业、全球资产配置、家族财富管理等，治理成为中国高净值人群移居海外的全方位服务提供商。

侨外集团致力于客户“身份”与“资产”双管理的一站式服务，将投资移民、海外房产、财富管理等业务有机结合。与传统海外资产配置项目不同，侨外集团以身份管理为服务入口，通过专业的资源优化配置，帮助客户实现一份投入，多重收获，达成投资价值最大化。



侨外官方微信

集团官网：www.iqiaowai.com 移民热线：400-818-1100

投资移民

侨外集团投资移民服务涵盖美国、英国、德国、加拿大、澳大利亚、意大利、葡萄牙、西班牙等十余个最具吸引力的目的地国家和地区，并创下多项行业记录。成立至今，侨外集团一直同各国移民局及驻华使馆保持良好沟通和密切合作，以专业贴心的服务赢得了移民投资人的信赖，相继荣获“中国十大移民机构”、“年度最具影响力移民品牌”、“移民行业公信力品牌”等诸多荣誉，成为名副其实的中国移民行业领军企业。

海外房产

侨外集团于 2013 年开始引入房产投资项目，当前业务已覆盖美国、英国、澳大利亚、加拿大、葡萄牙、西班牙、意大利、匈牙利、塞浦路斯、希腊、韩国、圣基茨和尼维斯等多个国家，与多家知名开发商强强联手，设立海外真实子公司，实地考察房产，确保房产无溢价、升值潜力大。截至目前，侨外集团已成功帮助千位中国投资人完成欧洲资产配置，投资额近 5 亿欧元。

财富管理

2015 年，侨外集团进军财富管理领域，为中国高净值人群提供专业的全球资产配置服务，提供全球范围内的优秀投资标的与全方位的财富保值增值解决方案。凭借良好的市场信誉及经济实力，携手优脉财富汇、汉景家族办公室、“中国巴菲特”但斌、著名经济学家张建华教授等行业领袖企业（个人），侨外集团在高端财富管理领域日渐成熟，专业助推中国高净值人士的全球资产配置和财富增长。

侨·club

侨·club 隶属于侨外集团，旨在为中国高净值认识搭建深度交流平台，实现商业信息呼唤、人脉资源拓展、教育心得分享，以及新老客户移民路上的互惠互助。

侨·CLUB 为所有尊贵会员提供个性而尊贵的活动与服务，主要包括：税务讲座、留学讲座、英语培训、海外置业指导、移民安家服务、面试辅导、登陆辅导、中秋聚会、高尔夫精英赛、海外客户联谊等。

美国移民基金

美国移民基金成立于 2009 年。截至目前，已成功为遍及全美的房地产开发项目实现了 22 亿美金的 EB-5 融资量。公司旗下拥有三个已获得美国移民局批准的区域中心，分别位于纽约，新泽西和佛罗里达，规模还在不断扩大中。

截至 2016 年 11 月，美国移民基金涉及的 EB-5 项目开发总价值达 108 亿美金，从佛罗里达州博卡拉顿的综合型开发项目到纽约的高端公寓，范围广泛，种类多样。预计将创造出 63,000 余个就业机会并将改变超过 11,500 个投资人及其家人的生活。过去的 12 个月，美国移民基金取得了意义非凡的成绩：递交了约 2,000 个 I-526 申请并且所有已被审核的案件都得到了美国移民局 100% 的批准认可。

研究方法及版权声明

《2017 美国投资移民与资产配置趋势报告》(2017 U.S. Investment Immigration and Global Asset Management Trends Report) 的研究成果来源于侨外研究院和美国移民基金。在美国总统换届和 EB-5 美国投资移民法案即将面临变更的关键时期，针对美国投资移民的现状与趋势进行的专项调研分析。依托侨外和美国移民基金美国投资两家权威机构提供的移民人群数据库，在 2016 年 11-12 月期间围绕性别、年龄、家庭、资产等各项维度进行分层抽样调研分析。同时，利用近 60 天时间利用调查问卷展开一对一定量调研，样本覆盖 EB-5 投资移民申请进程中的各个阶段。此外，项目组还专门针对 EB-5 投资人关注的资金来源、赴美后资产配置、置业、留学等专项话题采访调研了海内外数十位专业领域人士，汇总提炼了最具价值的专业意见，呈现于报告当中。报告同时也参看了移民局等官方机构和互联网上大量公开的历史数据和信息，保证了这本调研报告的准确性和时效性，从而在这样一个重要的时间节点为投资人决策提供更有价值的指导性意见。

QWOS 侨外

