



美国投资移民简讯(EB-5 Newsletter)

2015-01-01

(总第 13 期)

目录

2015 年的投资移民形势的预测

变化中的 EB-5 托管模式

奥巴马移民改革计划是否会解决可能出现的 EB-5 排期的问题?

进度追踪和常见问题解答

Copyrights©, Distribution Are Welcomed!
美國紐約湯學武律師事務所版權所有©, 歡迎傳播!

39-01 Main Street, Suite 203, Flushing, NY 11354, USA
Tel: 001-718-762-5300; Fax: 001-718-228-8996; Email: eb5_news@lawtang.com

Introduction 编辑手记

2014 年 11 月 20 日，奥巴马政府宣布了移民改革大纲。12 月 3 日，美国 18 个州联合对奥巴马政府提起“违宪诉讼”，声称总统单方面的移民改革大纲，是违宪行为。这 18 个州包括得克萨斯州、阿拉巴马州、佐治亚州、爱德荷州、印第安纳州、堪萨斯州、路易斯安娜州、密西西比州、蒙大拿州、尼布拉斯卡州、北卡罗琳州、南卡罗琳州、南达科他州、犹他州、西弗吉尼亚州和威斯康星州等。美国是一个三权分立的国度。总统只是有行政权而没有立法权。该指控宣称，总统的移民改革大纲已经触及到了移民法，本质上改变了法律。

过去的与移民有关的行政令，大部分是对某个战乱国难民的保护。过去每次大赦，如里根政府和布什政府的大赦，都是经过国会通过的法案；此次奥巴马的移民改革大纲，虽不能算是“大赦”，在执行过程中预计将会面临前所未有的障碍。

回顾 2014 的移民变化，一个比较深的印象是美国移民法律的政策性，或称为不稳定性、多变性。2014 年上半年，加拿大宣布停止投资移民，导致不少投资人流向了美国。8 月，美国国务院的签证官员宣布 EB-5 对中国投资人设限。10 月，设限结束，EB-5 签证重新对中国投资人开放。11 月，奥巴马政府宣布移民改革大纲，500 万非法移民将从此受益。12 月，美国 18 个州政府对奥巴马移民改革大纲提起违宪诉讼。因为移民政策的多变性，我们更认为移民律师角色的重要性，从而增加申请人对政策变化的抗风险的能力和驾驭能力。

2015 年 EB-5 投资移民的预测

2014 年财年年度，有 11000 新的 526 申请递交，有 55 亿美元的投资进入美国。与前一年相比增加了 72%。目前约有 200 亿~250 亿的投资资金来源于投资移民资金。

美国移民局截至 2014 年 9 月 30 日的年度一共批准了 5115 个 EB-5 的申请。在下半年，只有 198 案子被否决。I-526 申请批准的成功率高达 91%，I-829 阶段的申请的通过率突破 95%。这是历史上最高的批准率。裁决速度也增加。在 2014 年 11 月有 1000 件案件得到裁决。（见图表）

 U.S. Citizenship and Immigration Services				
Number of I-526 Immigrant Petitions by Alien Entrepreneurs by Fiscal Year, Quarter, and Case Status 2008-2014				
Period	Petitions by Case Status			
	Immigrant Petitions by Alien Entrepreneur			
	Petitions Received ¹	Approved ²	Denied ³	Pending ⁴
Fiscal Year - Total				
2008	1,258	642	120	853
2009	1,031	1,265	208	514
2010	1,953	1,369	165	1,125
2011	3,805	1,571	372	3,347
2012	6,041	3,677	957	5,018
2013	6,346	3,699	943	7,131
Fiscal Year 2014 by Quarter				
Q1: October - December	2,143	1,453	811	7,363
Q2: January - March	2,540	1,429	257	8,302
Q3: April - June	3,005	1,133	125	10,375
Q4: July - September	3,240	1,100	73	12,453
D: Data withheld to protect applicants' privacy. - Represents zero. ¹ The number of new petitions received and entered into a case tracking system during the reporting period. ² The number of petitions approved during the reporting period. ³ The number of petitions that were denied, terminated, or withdrawn during the reporting period. ⁴ The number of petitions awaiting a decision as of the end of the reporting period. NOTE: 1) Some petitions approved or denied may have been received in previous reporting periods. 2) The report reflects the most up-to-date estimate available at the time the report is generated. Source: Department of Homeland Security, U.S. Citizenship and Immigration Services, Performance Analysis System (PAS), September 2014				

2015 财政年度，将会有 10224 个投资移民 EB-5 签证被使用。其中 9050 个 EB-5 签证会被分配到中国出生的投资人。比 2014 年分配的 9128 个中国出生的投资人数相比，略微减少。2014 财年中国的投资人占据了投资移民名额的 85.4%。南韓的投资人占据了第二位，比例为 2.1%，或者说是 225 个投资人。墨西哥的投资

人占据了第三位，也就是 129 个投资人。俄罗斯的投资人占据了第四位，也就是 100 个投资人。

如果国会不出台新的投资移民签证或者绿卡名额分配政策，中国的 EB-5 的配额的排期倒退将成为一个必然的事实。据美国国务院签证办透露，中国的投资移民 EB-5 的排期日可能会从 2015 年 5 月或者 6 月起，并极有可能出现排期倒退。排期的等待时间可能会是 1~2 年或者更长。针对可能的排期，有一种提议是美国政府会允许投资人提前来到美国，允许投资人在美国境内等待投资移民签证。当然，这只是目前对不确定的排期问题的一种处理提议，将来会有很多变数。

2014 年度，只有 316 个投资人选择了直接投资项目，比例不到 3%，97% 的投资移民申请通过区域中心项目。由此可以，区域中心项目是一个巨大的成功。

FY2014 EB-5 Visa Statistics by Immigrant Origin						
	Direct Investments		RC Investments		5th Total	% of Total
	\$1M not in TEA	\$500K in TEA	\$1M not in TEA	\$500K in TEA		
	5th Employ. Creation	5th Target Employ Areas	Regional Pilot Program	Regional Target Areas		
China Mainland born	67	95		8,966	9,128	85.4%
South Korea	8	10		207	225	2.1%
Mexico	11			118	129	1.2%
China Taiwan born	4			122	126	1.2%
Vietnam				121	121	1.1%
Russia	8			92	100	0.9%
India	5	8		83	96	0.9%
Iran	10	1		65	76	0.7%
Canada	6	3		43	52	0.5%
Nigeria	5			45	50	0.5%
Japan		2		47	49	0.5%
Great Britain	3	4	1	33	41	0.4%
Egypt				37	37	0.3%
Hong Kong		1		29	30	0.3%
Brazil		2		28	30	0.3%
South Africa				22	22	0.2%
All other countries	34	29	-	317	380	3.6%
Total	161	155	1	10,375	10,692	100.0%
% of total	1.5%	1.4%	0.0%	97.0%	100.0%	

Source: US State Department Report of the Visa Office 2014, Table V (Part 3)
<http://travel.state.gov/content/dam/visas/Statistics/AnnualReports/FY2014AnnualReport/FY14AnnualReport-TableV-PartIII.pdf>

目前看来，国会很有可能会在 2015 年 9 月 30 日到期前再次延长通过区域中心项目申请投资移民这一项目。这次延期很可能是附加条件的。目前通过区域中心投资移民 50 万美金的投资额是在 1992 年，也就是 23 年以前定下了投资额度。根据目前消费指数，50 万美金的实际购买力下降而不是上升了。所以，预测明年 9 月延期 EB-5 区域中心项目的时候，可能会上调投资额度。

变化中的 EB-5 托管模式

EB-5 在去年市场最大的变化之一涉及到 I-526 临时绿卡批准前的托管账户设立问题。

一年或两年前，在 EB-5 市场上的最常见的是“传统托管”，即每个投资者的投入资金留在区域中心设立的托管账户，直到投资者的 I-526 临时绿卡申请被批准。

所谓的“传统托管”，就是建立第三方账户，虽然由区域中心设立，但是在放款前，区域中心没有权力动用这个款项。通常在 I-526 批准以后，区域中心才能将托管账户的资金用在项目上。托管账户的目的是保护投资人的利益。也就是说，一旦在 I-526 批准前出项任何问题，投资人的资金是安全的。如果 526 被拒绝，投资人可以将资金取出。先前移民局审批 I-526 的时间为三个月到六个月。随着处理时间增加至 12 个月或 18 个月，或在某些情况下甚至更长的时间，许多开发商根本无法等待那么长的时间，才将 EB-5 资金开始拿到项目中去使用。

当“传统托管”无法再满足项目方的需要的时候，于是就出现了新的托管模式。目前比较多见是“提前放款”(early release)的托管账户模式。在这一模式下，投资人的投资资金将被提前放款到项目中去，只要满足了条件：1、I-526 的典范批准(Exemplar Approval)获得批准；或者 2、一个或者多个投资人的 I-526 申请获准，投资款项就释放给项目方，而不是等待移民局批准后才放款。

满足上述任何一个条件，就意味着移民局已经批准了这个项目，至于投资人的资金来源和资金转移路径的部分能否被认可，则完全是投资人自行承担的风险。这样就在无形中加大了投资人对于自身准备的资金来源报告的准确性、全面性的要求。

与“提前放款”模式对应的还有“保留托管/二级托管”(Holdback Escrow)。“保留托管”实际上是将投资人的投资数额的大部分(如 80%)投资到项目，而保留少部分的金额(通常为 20%左右甚至更少)在“保留托管/二级托管”账户。之所以将 20%的投资放在保留托管/二级托管账户，I-526 目前的平均否决率不到 20%。然后这个办法并不一定可以解决投资人对于项目安全性的担忧。一旦某一个项目

不满足 I-526 的要求，通常是所有的投资人都有可能被否决，而不是只有 20% 投资人被否决。放在保留托管的 20% 的投资额显然不够还款使用。

“保留托管/二级托管”在文件中的规定通常要确保所有的资金都能够和投资人对应，也就是说，投资人的资金不会在 I-526 批准以后，还有任何资金留在“保留托管/二级托管”中间。移民局开始越来越多地挑战“保留托管/二级托管”是否在执行过程中是否符合法律规定的问题。典型的问题是，已经批准的 I-526 的投资人的钱还留在托管账户里面，来承担后面投资人的损失的合理性与合法性的问题。

目前多数投资人对 I-526 批准前提前放款虽表示理解，但更愿意看到某种程度的退款承诺。如项目开发商的保证（GUARANTEE），项目方母公司或者开发商个人的保函，承诺在 I-526 否决以后，会将投资款退款给投资人；等等。需要特别注意的是，该承诺方或者保证人一方面需要有良好的信誉及实力，另一方面又不能够规避或者违反移民法上关于投资须有风险的要求，否则可能会出现保证无效或者投资移民申请被否决的情况。

奥巴马移民改革计划是否会解决可能出现的 EB-5 排期的问题？

11 月 20 日奥巴马宣布的移民改革计划在全球引起了巨大反响。其中人们关心的问题之一，就是奥巴马的移民新政是否能够解决可能出现的 EB-5 排期问题。

对此众说风云。不少人认为，奥巴马的改革计划有可能并不会对 EB-5 的排期有很大的影响。奥巴马的方案主张，“使高级技术人才（包括企业家）更容易来到美国”。毋庸置疑，奥巴马政府偏爱 EB-5 计划，在今年上半年，美国三大富豪比尔盖茨、巴菲特等发表公开信支持 EB-5 和高级技术人才的移民。奥巴马计划增加签证名额将会正面地影响到 EB-5 投资移民。

在奥巴马的方案中，曾提到两种增加签证数目的方式：一是将过去没有用完的永久居民的名额，使用到以后的永久居民身上。意味着一年签证数目不够的情况，可以用过去未用的签证来平衡。这样的实际效果是，过去未用的绿卡名额会被用到明年或者以后。如果国务院追溯到五年甚至更早的话，那么 EB-5 的未用的签证数目可能可以追溯到很多年以前。二是，签证数目可以通过减去配偶和孩子的签证而相对增加 EB-5 的签证配额。目前 EB-5 投资人的配偶和孩子都占用 EB-5 每年的 1 万配额。假设这个配额不再包括配偶和孩子的话，那么实际 EB-5 的配额便增加了。这同样可以大大减少 EB-5 排期倒退的问题。

那么总统是否具有庞大的权力资源来实现这点？包括移民局前任局长在内的诸多人士认为，总统的行政令是行政权力的一部分，没有违宪。早前，虽有 18 个州在联邦法院提出了联合诉讼，想制止总统奥巴马的行政令的实行。不少共和党议员也制肘奥巴马的行政命令。但美国就是这样一个多机构相互制衡的政体，行政命令子被撤销之前，在行政机关即政府机构是必须执行的。如果奥巴马的行政令继续推行起来，那么 EB-5 的排期问题可能会被扭转。

Processing Time 投资移民审批进度追踪

根据 2014 年 12 月 24 日美国移民局网站的数据显示，截至到 2014 年 10 月 31 日，美国移民局处理 I-526 临时绿卡的时间是 14.7 个月，处理 I-829 正式绿卡的时间是 8.6 个月，处理 I-924 区域中心申请的时间在 9 个月。 详见官网截图：

Average Processing Times for Immigrant Investor Program Office as of: October 31, 2014			
Form	Title	Classification or Basis for Filing:	Processing Timeframe:
I-526	Immigrant Petition By Alien Entrepreneur	For use by an entrepreneur who wishes to immigrate to the United States	14.7 Month(s)
I-829	Petition by Entrepreneur to Remove Conditions	Removal of lawful permanent resident conditions (immigrant investors)	8.6 Month(s)
I-924	Application For Regional Center Under the Immigrant Investor Pilot Program	I924 - Application For Regional Center Under the Immigrant Investor Pilot Program	9 Month(s)

FAQs / 常见问题问与答

1. 投资人是否可以选择不借款进行投资， 申请 EB-5 投资移民绿卡呢？

答：一般情况下不行。除非借款有自己的财产做足额的抵押担保，并且该担保物能证明具有合法来源。EB-5 投资人必须是有钱人(“Accredited Investor”), 项目投资必须要满足“有风险”这一要求。投资人不能使用他人的财产作抵押担保。

2. 随着 I-526 批准时间的延长，不少区域中心都不再使用托管账户，而是在投资人递交 526 以后，马上使用投资款，这是否符合移民局的规定？

答：移民法并没有规定必须使用托管账户。在投资人递交 I-526 申请后就放款的做法，没有违反移民法。投资人必须自行承担相应的风险。

后记

欢迎各位订阅者发表评论，与我们分享观点。同时欢迎向我们提问，邮箱是 eb5_news@lawtang.com。中国免费的电话是 950-137-10077。汤学武律师楼位于纽约，在中国设有业务联络处。从 2008 年起，我们就开展了美国投资移民业务，并成功地众多的客人移民美国，投资置业，安家发展，子女上学提供了全方位的服务。如果您有这方面的需要，欢迎同我们联系！

如果您不想收到该投资移民简讯，请发电邮到 eb5_news@lawtang.com，告知“取消”，您将不会收到我们的简讯。If you do not want to receive this Newsletter, please send us an email at: eb5_news@lawtang.com, titled "unsubscribe", and your email will be removed from our database. Thanks!

作者简介：汤学武(Michael Tang)律师，美国纽约汤学武律师所高级合伙人；吴绿绿(LOUISA WU) 纽约州执业律师，目前就职于汤学武律师事务所。