

美国投资移民及风险防范探析^{*}

廖小健, 谢竣润

(暨南大学华侨华人研究院, 广东 广州 510000)

摘 要: 进入 21 世纪, 投资移民成了中国新富阶层移民美国的主要方式之一。本文主要探讨金融危机以来中国大陆对美投资移民的发展及原因, 着重分析投资移民存在的风险, 思考有关防范措施。

关键词: 投资移民; 发展; 风险; 防范

中图分类号: D632.4

文献标识码: A

文章编号: 1671-6949 (2012) 02-0108-05

进入新世纪, 投资移民成了中国新富阶层乃至中产阶层移民海外的重要方式之一, 随着投资移民人数的不断增加, 投资移民影响的逐渐扩大, 投资移民的发展及其风险, 引起了社会 and 学界的高度关注。本文拟以移民大国~美国为例, 探讨金融危机爆发以来中国大陆对美投资移民的发展及其原因, 着重分析投资移民存在的风险, 思考有关的防范措施。

一、对美投资移民的发展及原因分析

(一) 对美投资移民的发展

“投资移民”, 是 1990 年美国推出的职业移民 (Employment-Based Immigrant) 第五类, Immigrant Investors, 简称 EB-5, 目的是创造就业机会。当时美国经济陷入衰退, 失业率超过 5.5%。EB-5 规定外国投资者在美国投资 100 万美元设立企业, 创造 10 个就业机会, 投资人和配偶及 21 岁以下单身子女便可申请临时永久居留权 (绿卡), 两年后该投资仍在正常运转并保有 10 个就业名额, 则投资者可获得正式的永久居留权, 五年投资期满, 投资者获得全额本金退还。其特点是由投资者直接投资创业、通过创造就业机会而取得绿卡。1993 年美国失业率继续

攀升到 7% 以上, 美国随之放宽投资移民政策, 投资者投资 50 万美元于核准的区域中心项目, 由区域中心管理资金和项目的运作, 自己无须直接办企业和提供 10 个职位, 也可获得临时绿卡^[1], 投资的 50 万美元 2 年后仍保持 10 个直接或间接工作岗位, 申请人便可申请永久绿卡元。2004 年美国开始在中国大陆推行投资移民政策, 吸引中国大陆的投资移民。

美国政府每年拨给 EB-5 移民签证的名额为 1 万个, 但核准人数一直不多, 如 1998 年有 800 多, 但 1999 年到 2005 年每年不到 400, 此后逐渐增加, 特别是金融危机爆发后, 2008 年突破千人, 2009 年更达 4218 件, 是 2008 年的 3 倍。同样的, 2008 年金融危机爆发后, 中国投资人对 EB-5 投资移民的兴趣明显增加, 通过率大增, 据统计。2009 年中国大陆申请人的获准人数为 1979 人, 占美国全年核准投资移民总数 4218 件的 46.9%, 名列首位。以一家三口计算, 2009 年中国投资移民获得临时绿卡者近 6 千人, 如果有 2-3 个子女的话, 人数将是 7-8 千以上。2010 年, 美国核准投资移民的中国人为 772 人, 继续居首位, 占移民局全年发放的 EB-5 签证总数的 41%, 远超位居第二位的韩国人 (295 人)。^[3] 中国已经成为美国投资移民的最大来源国。

2011 年的投资移民热持续升温, 各类移民

^{*} 论文是广州市哲学社会科学发展“十二五”规划 2011 年度课题《加强海外护侨工作的对策研究》的阶段性成果。

收稿日期: 2011-03-28

作者简介: 廖小健, 暨南大学华侨华人研究院教授, 博导, 博士; 谢竣润, 暨南大学华侨华人研究院硕士研究生。

推广活动, 场面异常火爆, 意向申请人数不断攀升。据移民公司的介绍, 过去一个投资项目在中国需要花好几个月才能售完, 现在一个有几百个申请名额的项目, 往往一两个月便被抢光。美国大纽约地区布鲁克林的海军码头建设项目, 在两个月内就筹到了工程所需的 6000 万美元, 绝大部分经费来自中国的投资移民申请者。美国投资移民, 不单吸引腰缠万贯的房产商人和金融巨子, 进出口贸易商, 也开始吸引部分中国大陆的中产阶级, 如教师、会计师、医生等专业人士, 以及薄有资产的中小企业家。各大移民公司也顺势而上, 不断推出新的项目以吸引中国申请者, 各种形式的推介活动轮番出台, 连绵不断, 各种投资移民的信息广告铺天盖地, 几乎充斥了所有媒体。据统计, 到 2011 年, 有超过 130 个 EB-5 项目在中国大陆进行推广。

(二) 对美投资移民热的原因分析

引发中国对美投资移民热的原因很多, 金融危机背景下美国政府调整政策, 打开大门欢迎投资移民, 应是最重要的原因之一。2007 年底美国本土爆发金融危机后, 至今仍没走出衰退, 失业率一直居高不下, 从 2007 年 12 月的 5.0%, 上升 2009 年 10 月的 10.2%, 后有所改善, 但失业率始终高企, 至今仍维持 9.1% 的高位。就业形势比推出投资移民政策的初期严峻得多, 并引发了一系列社会与政治问题, 增加就业成为美国政府的头等大事。调整政策, 吸引更多投资移民以创造更多工作岗位, 由此也成为增加就业的重要途径之一。为了吸引更多投资移民以创造更多工作岗位, 美国政府和地方官员采取了一系列措施, 如移民局提高投资移民核准率, 移民局审批推出更多的区域中心, 不少地方政府官员纷纷赴华推广宣讲本地区域中心开发项目等。

另外, 促进国人投资移民的原因很多, 包括人民币升值, 子女教育, 财富安全, 移民中介公司蓬勃发展, 等等。其中最关键的因素, 是中国个人财富的持续增长, 不少富裕的中国人, 有能力支付投资移民的高额费用。

据 2011 年 4 月招商银行和贝恩公司联合发布的《2011 中国私人财富报告》数据, 拥有可投资资产 1 千万人民币以上的中国高净值人士数

量不断增多, 2009 年为 41 万人, 2010 年达 50 万人。^[3] 他们无疑都有能力申请投资移民, 事实上, 在接受招商银行调研的高净值人群中, 约 27% 的受访者已经完成投资移民, 40% 准备申请投资移民。^[4] 申请美国 EB-5 投资移民, 除了规定的 50 万美元外, 还需要支付美国律师费, 申请费, 签证费, 以及移民中介服务费、资料费、项目运作费等, 大概需要 55 万美金, 2008 年折合约人民币 400 万, 随着人民币升值, 2011 年降为约 350 万元人民币, 相当于中心城市一套住房的价格。因此, 除了高净值人士, 众多的中层收入人士, 理论上也有能力支付投资移民的费用, 参与投资移民的潮流。据媒体透露, 随着中国近年经济的飞跃发展, 中产人口已破三亿。^[5]

二、对美投资移民的风险

投资移民是否有风险? 在移民顾问的倾向性宣传中, “移民其实很简单” 广告词深入人心, 投资移民的风险被极大地淡化, 一些人认为只要掏出 50 万美元, 就可以全家移民美国, 享受美国的高福利和优质教育。其实, 投资历来都是有风险的, 投资移民也不例外, 具体而言, 投资移民的风险主要包括以下几点:

(一) 投资移民是法定的风险投资

中国大陆的投资移民, 主要采取投资 50 万美元到区域中心的方式。所谓区域中心, 是美国移民局批准的代理投资移民的经济机构, 专门吸纳移民投资资金, 在偏远地区或失业率高风险地区开展各种经济发展项目。其性质其实就是投资移民集资公司, 通过集资, 无息或低息使用外国投资者的资金进行项目开发。区域中心主要有两种方式运作。一是股权方式, 即该公司本身有项目, 公司将筹集的投资者资金, 投入不同的项目中去; 投资者把钱投资项目后, 成为该中心的股东; 二是借款方式, 即该区域中心本身没有项目, 收取投资者的投资款后, 区域中心向其它商业项目贷款。

美国移民法规定 EB-5 投资必须是风险投资, 特别规定区域中心项目不允许提供保证回购和还款等承诺。此外, 任何人任何公司也不可能

保证申请人2年后可以获得无条件绿卡,因为只有美国移民局审查投资者参与的EB-5项目运作情况后,才能最终决定是否批准永久绿卡。

另外,虽然设立区域中心须经美国移民局审批,但这不能作为保证投资的依据,因为美国移民局只是审查材料核准项目,并非保证项目,类似国内的企业登记。移民局并不负责对区域中心进行背景调查,而开发商向移民局申请核准时提交有关报告,包括可创造多少就业机会等,都是一些预估数据,未来发展充满变量和风险。在美国从事投资移民事务十多年的律师提醒中国投资移民申请者,不要太轻信经纪人的回报许诺。^[9]

而且,EB-5移民法规定,区域中心必须投资经济落后偏远地区或失业率特别高(高于全国平均水平1.5倍)地区的经济项目,在这些地区经营,面临的困难和风险可想而知。

(二) 投资人必须自担风险

由于美国政府官员经常出席中国国内的EB-5项目推广活动,不少申请者以为区域中心都是有政府背景的机构,投资风险有美国地方政府做担保,便放心投资。其实,虽然在中国的投资移民推广活动中,经常看到美国地方官员的身影,但区域中心只是私营机构,也就是有限责任公司,项目投资由投资者自负盈亏。区域中心和一般有限责任公司的不同之处,在于区域中心要按照规定向美国移民局报批,批准后才能招揽海外投资者。参与投资移民推广活动的美国地方政府官员,仅仅是协助项目推广,政府机构并没有参与有关项目的经营或管理,也不可能对担保任何项目提供担保。

广州日报记者在美国实地采访发现,在美国推广区域中心项目现场,同样也看到美国地方政府官员的身影,如弗利市市长、阿拉巴马州经济发展局局长出席阿拉巴马州“第一CP长者屋”项目动工仪式,堪萨斯州 Marysville 市的市长为区域中心项目做广告,在DV中向中国投资者推荐相关项目等。但当记者问到,政府是否对这些项目有所支持时,弗利市市长明确告诉记者,政府就是为企业服务的,但作为商业项目,政府是不可能提供任何担保的,商业运营风险要自己(投资者)承担。^[7]

因此,区域中心的投资,并没有地方政府兜底或撑腰,全靠区域中心本身经营运作,投资风险将由区域中心本身承担,也就是由投资移民自己承担。

(三) 区域中心成败难测

美国是1993年推出区域中心政策,但金融危机前仅约20个,2010年为99个,2011年截至4月18日,移民局网站上列出的区域中心有131家,分布在美国大多数州,数量最多的五个州分别是加州(31个)、佛罗里达州(17个)、华盛顿州(8个)、纽约州(7个)和德州(6个)。^[8]如果包括还没正式注册,正在积极筹建或等待审批等的,各种区域中心多达250多个。

每个区域中心的经营背景、运营能力、管理水平,以及开发的项目都不一样。有些区域中心经营时间较长,经验比较丰富,基础比较扎实,开展的项目也比较成功。但大部分区域中心是金融危机后匆忙上马,基本没有开发EB-5项目的经验,有些则是刚刚起步,筹到资金后才启动项目,有些还没获批就提前向投资者宣传推广;有些规模很大,项目很多,有些规模很小,只是一个餐厅或夜总会。它们是否成功,还很难估计。就像美国律师李亚伦指出的,投资区域中心项目就像买卖股票,可涨可跌。^[9]事实上,已有一些区域中心因无法实施计划开发的项目而被除名,如南加州维克多维尔一区域中心于2010年10月被除名,加州埃尔蒙特市一区域中心于2011年11月被除名。

(四) 移民与资金风险

投资区域中心项目的失败,随之是移民失败和资金亏损。投资移民的目的是全家移民,虽然申请一经核准,投资者就可以申请移民,但获得的只是临时绿卡,投资能维持2年,并提供10个就业岗位,才能转为正式绿卡,才算正式移民美国。根据移民局的统计,从1991年至2011年1月,5787位此类临时绿卡拥有者中,只有3203位拿到永久绿卡,相当于五成五的成功率。^[10]

如果投资失败,不仅临时绿卡就不能转为正式绿卡,无法移民美国,投出的资金也可能打了个水漂。例如,2010年被叫停的南加州的维克多维尔的区域中心,曾从亚洲招募了200名投资

者, 包括来自中国湖南的全先生。这些投资人不仅不能如期拿到永久绿卡, 连追回 50 万美元的投资额也将颇费周折。又如中国大连从事贸易生意的梅先生, 2010 年 6 月经一位好莱坞华人经纪推荐, 出资 70 万元投资电影公司的区域投资项目, 后该投资项目融资困难, 进展不顺利, 梅先生正式移民成为泡影, 但若想退出投资, 根据投资协议只可返还 5000 元, 损失相当惨重。

三、风险防范对策

综上所述, 对美投资移民确实存在一定的风险。如何防范投资移民的风险? 笔者认为, 可以从以下几个方面思考防范措施:

(一) 投资人应谨慎选择移民中介公司

美国 EB-5 投资移民项目, 主要选择通过移民中介代理销售项目, 募集投资者的方式运作, 投资者一般是从移民公司获取 EB-5 项目的各种资料, 并通过移民中介公司与美国的区域中心项目开发商签订投资合同。由于一些移民机构, 特别是一些“黑中介”在推广 EB-5 项目时, 经常出现夸大其词, 哄骗欺诈申请者的现象, 最终货不对版, 让投资人血本无归的情况时有发生。因此, 申请者要申请投资移民, 首先第一步是选择信誉比较好, 有经验有实力的正式注册的移民中介公司。

据统计, 目前经我国政府正式核准的移民中介公司有数百家, 其各地分支机构不计其数。怎么样的移民公司更值得投资人信任? 可以考虑选择行业协会成员单位。目前投资移民较多的省市已成立了类似的行业组织, 如北京因私出入境中介机构协会成立于 2005 年 12 月, 现有会员单位 77 家; 上海市因私出入境服务行业协会成立于 2007 年 10 月, 现有会员单位 37 家; 广东省因私出入境移民中介协会成立于 2011 年 7 月, 现有会员单位 76 家。这些行业协会接受同级公安局、民政局等政府机构的业务指导和监督管理, 协会内部强调提高行业自律, 维护客户合法权益。这些协会组织一般设立了相应的规章制度以规范和约束会员单位, 它们的官方网站也开通了客户投诉通道, 承诺对违规经营予以处罚。如上

海市因私出入境服务行业协会要求从业人员诚信服务承诺书, 规定: 如果发现有违规经营被公安、工商查处的或者被投诉的, 将予以警告、开除等处罚并公告公众。^[1] 选择这些移民中介行业组织的会员单位, 相对而言, 可能会有较多的保障, 毕竟有所管理与惩处。

(二) 投资人必须仔细研究投资项目

然而, 国内移民公司所提供的主要中介服务, 不少移民中介公司本身, 对美国的 EB-5 项目公司也不是太了解, 它们只是按照对方提供的资料推广项目, 通过提供中介服务收取中介服务费。最终签订的投资合同, 是投资人与美国的 EB-5 项目公司双方签订, 如果发生投资纠纷和项目失败等问题, 移民中介是不需要负任何法律责任的。因此, 投资人不能只凭中介公司的宣传, 就贸然签订投资合同, 而是应该仔细地研究审查拟投资项目的相关资料, 选比较有保障的 EB-5 项目。

要了解的项目资料, 包括美国移民局批准的项目批准函、商业计划书、就业模型、发行备忘录, 以及项目开发商的经济实力, 经营历史, 信用记录, 投资比例, 项目的盈利能力, 以及还款机制, 等等。一般来说, 开发商对项目投资的比例越大该项目就越有保障; 开发商的经营历史与成败, 也可以作为评判项目未来发展的一定依据, 项目发展对投资人尤为关键, 因为只有项目维持 2 年并提供相应的就业机会, 投资人才可以获得正式绿卡移民美国, 达到投资移民的目的。项目的盈利能力和还款机制对投资者也十分重要, 按照 EB-5 移民法的规定, 投资者投资 5 年, 就可以拿回 50 万美元的投资资金, 但只有盈利的项目才有可能还款; 至于还款机制, 除了项目维持 5 年返还投资者 50 万投资资金外, 还包括项目万一失败, 如何处理项目资产以进行还款等情况。有关资料, 投资人可以要求 EB-5 项目公司提供, 也可以在美国移民局网站查询, 还可以委托移民顾问或在美国的熟人朋友帮忙了解。如果有条件的话, 投资者最好能亲自到美国, 实地调查计划投资的 EB-5 项目的开发情况。

另外, 投资者签订投资 EB-5 项目合同时,

一定要仔细阅读和研究英文原版合同文本,因为美国只承认英文条款,中文宣传的承诺在纠纷发生时是不能作为依据的。

(三) 有关政府部门可提供相应的协助

资金流动和人员流动是全球化时代的正常现象,投资移民是全球资金流动和人员流动的众多方式之一,也是我国法律所允许的合法行为。面对中国公民海外投资移民可能面对的风险,我国政府有关部门可加强护侨,提供一些相应的协助,帮助他们防范和减少风险。

例如,告知风险。投资移民存在一定的风险,但受移民中介宣传的影响,不少投资人缺乏应有的风险意识。我国有关部门,包括各级侨务、商务、和出入境等部门,如能采取比较有效的措施,向计划投资者告之相关风险,对提高他们的风险意识,减轻他们的风险,都应该是有帮助的。

再如,提供信息。投资移民的风险与区域中心紧密联系,是否选对区域中心是投资经营是否顺利成功的关键。但由于各种条件的限制,中国大陆的申请人对区域中心的情况并不了解,全凭移民中介的介绍,信息非常不对称,个别人有可能上当受骗,进而损失惨重。有关部门如能在官方网站经常提供一些相关信息,特别是区域中心及投资项目的具体情况,特别是翻译的中文资料,对申请人将是一个很实际的帮助,将有利于申请人及时评估和防范投资风险。

参考文献:

- [1] “Green Card Through Investment” [DB/OL]. 美国公民与移民署网, <http://www.uscis.gov/>, 2010-10-12.
- [2] 沈玮青. 去年超 6000 中国人投资移民加美澳 [EB/OL]. (新加坡) 联合早报网, <http://chuguo.zaobao.com/>, 2011-06-14。
- [3] 2011 中国私人财富报告~中国私人银行业: 逐鹿中原 [EB/OL]. 招商银行网, <http://www.caing.com/>, 2011-05-19 下载。
- [4] 2011 中国私人财富报告~中国私人银行业: 逐鹿中原 [EB/OL]. 招商银行网, <http://www.caing.com/>, 2011-05-19 下载。
- [5] 邱鸿安. 中国学生留美潮席卷全美 成美国第一大留学生源 [EB/OL]. 新华网, <http://news.xinhuanet.com/>, 2011-09-18.
- [6] 刘爽. 中国投资移民美国热 成功率不高律师吁申请需谨慎 [EB/OL]. 新华网, <http://news.xinhuanet.com/>, 2011-06-15.
- [7] 刘丽琴. 抵押两套房就能投资移民美国? [N] 广州日报, /2011-06-16.
- [8] 大陆新富再掀美加投资移民潮 暗藏风险申请需谨慎 [EB/OL]. 中国新闻网, <http://www.chinanews.com/>, 2011-06-07.
- [9] 大陆新富再掀美加投资移民潮暗藏风险申请需谨慎 [EB/OL]. 中国新闻网, <http://www.chinanews.com/>, 2011-06-07.
- [10] 刘爽. 中国投资移民美国热 成功率不高律师吁申请需谨慎 [EB/OL]. 新华网, <http://news.xinhuanet.com/>, 2011-06-15.
- [11] 行业协会简介 [DB/OL]. 上海市因私出入境服务行业协会网 <http://www.stapees.com/>, 2011-09-12 下载。

责任编辑: 杜联藩