

全球宏观月报

当身份成为 最后的护城河， 窗口正在 悄然关闭

美国EB-5截止窗口 × 全球移民政策博弈
超高净值家庭的身份规划紧迫性框架

核心主题 · THEME	发布日期 · PUBLISHED	风险评级 · RISK SIGNAL
EB-5 RIA祖父条款 × 身份规划3.0	2026年2月19日	● 高度警示 Elevated

2026年9月30日——这是美国EB-5 RIA祖父条款的法定截止日期。在这个日期之前完成申请的投资者，可锁定\$800,000的现行门槛；此后，门槛上调几乎是必然。但这不仅仅是一个价格问题。EB-5的战略价值，在于它是超高净值家庭完成全球资产连续性布局的最关键基础设施之一——美国绿卡开启的私行准入、子女教育、资产保护维度，是单纯的财务回报无法衡量的。本期报告运用ARCH™专有框架，系统解析EB-5窗口关闭的深层影响与行动路径。

时间 · DEADLINE

9月截止的真实含义

申请周期8-14个月，实际操作窗口已不足6个月

战略 · STRATEGY

身份不是移民，是基础设施

美国绿卡激活私行准入、资产保护、代际传承三重价值

比较 · COMPARISON

四条路径的结构对比

EB-5 vs 香港优才 vs 新加坡 vs 葡萄牙黄金签证

ARCH™ 诊断

三大决策延误的深层逻辑

识别阻碍超高净值家庭启动身份规划的三类结构性认知偏差

身份规划从来不是移民局的问题，而是财富架构的基础设施问题。超高净值家庭的全球财富连续性，建立在四个基础之上：合规的身份结构、跨境的法律架构、通畅的银行准入、稳固的代际传承框架。当其中任何一个支柱出现空缺，整个财富大厦便会在最意想不到的时刻暴露脆弱性。EB-5美国绿卡，在这四个维度上均具有不可替代的战略价值——而2026年9月30日的截止日期，意味着这扇门正在以可预见的速度关闭。

CHAPTER 01 · 第一章

EB-5截止窗口的四重战略价值

Four Strategic Dimensions of the EB-5 Green Card

将EB-5理解为“移民到美国”是最常见的认知误区。对超高净值家庭而言，美国绿卡的战略价值远超地理选择，它是四个独立战略维度的同步激活器。

① 私人银行准入：隐形的财富基础设施

Private Banking Access — The Invisible Wealth Infrastructure

全球顶级私人银行的开户条件中，美国永久居民身份是重要的加权因子。EDD（增强尽职调查）在美国绿卡持有者中的通过率，显著高于单一中国护照持有者——这直接影响客户能够接触到的产品范围、交易授权额度与资产管理服务层级。

MEGA GLOBAL内部数据显示：持有美国绿卡的客户，在顶级私行的EDD通过率高出同类背景客户约34个百分点。这一差距不是规则性的，而是尽调实践中真实存在的结构性优势。

② 资产保护：法律结构的终极锚点

Asset Protection — Legal Structure Anchor

美国法律体系的可预期性、对私人产权的保护强度，是全球主要法域中最高水平之一。持有美国绿卡的家庭，可在美国设立信托、LLC、家族有限合伙等结构，享受成熟判例法体系的保护，同时规避单一法域政策风险对资产的侵蚀。

在当前地缘政治不确定性持续上升的背景下，“资产的法律栖息地”正在成为超高净值家庭最核心的风险管理议题之一。美国绿卡提供的不仅是居住权，而是接入全球最完善资产保护体系的通行证。

③ 子女教育：代际投资的最高回报资产

Education Access — Highest-ROI Intergenerational Asset

美国公民或永久居民子女在申请顶尖大学时，享有与国际学生截然不同的录取通道。在当前亚裔国际学生录取竞争极度白热化的背景下，绿卡身份可能是最具确定性的“教育ROI”提升工具之一。

更长远的价值在于：子女取得绿卡后，将在职业发展、创业融资、薪酬结构上拥有更广泛的选择空间。这一代际效益的复利效应，在家族财富传承的视角下，远超EB-5投资本身的财务回报。

④ 签证自由度：地缘政治不确定性下的流动性溢价

Visa Freedom — Mobility Premium in Geopolitical Uncertainty

美国绿卡持有者可免签或落地签进入170+国家和地区。在当前多极化地缘格局下，身份的流动性溢价正在被系统性重新定价——越来越多的超高净值家庭意识到，单一护照是一种被低估的集中性风险。

这不是关于“逃离”，而是关于“选择权”。拥有多个有效身份选项的家庭，在应对突发地缘政治冲击时，具备其他家庭所不具备的战略灵活性。流动性，是2026年最昂贵的资产之一。

CHAPTER 02 · 第二章

时间窗口的真实紧迫性

The Real Urgency Behind the September 30 Deadline

2026年9月30日的截止日期，表面上距今仍有数月。但申请周期的现实，已将有效操作窗口压缩至极限。

基准情景 · BASE CASE

9月截止，门槛上调

September Deadline — Threshold Increase Certain

在RIA祖父条款到期后，EB-5门槛几乎可以确定上调至\$1,050,000或更高（参照2019年规则调整幅度）。在此之前提交完整申请的投资者，可锁定\$800,000的现行价格——差价约\$250,000，折算人民币约180万元。

政策风险 · POLICY RISK

提前收紧

Early Tightening — Processing Backlog Risk

若USCIS以积压案件为由，提前关闭新申请受理窗口，或对特定国籍申请人实施配额限制，当前已在准备阶段的申请者将面临窗口期突然关闭的尾部风险。建议已有意向的家庭立即启动前置准备。

CHAPTER 03 · 第三章

四条路径的结构对比

Four Identity Planning Pathways — Structural Comparison

路径比较 · PATHWAY ANALYSIS

EB-5 vs 三大替代路径

EB-5 vs Three Alternative Pathways

EB-5并非唯一的高净值家庭身份规划工具，但在EDD友好度与私行准入价值两个维度上，具有其他路径难以复制的结构优势。香港优才/专才：申请周期短（6-12个月），无资产门槛，适合有香港业务联系的家庭。但香港居留权在部分欧美私行的EDD体系中权重有限。新加坡EP/PR：高度市场化的准入机制，适合在东南亚有业务布局的家庭。综合税务效率较优，但身份稳定性受政策调整影响较大。

葡萄牙黄金签证：欧盟居留权与申根通行的结合，适合以欧洲为核心布局的家庭。但2023年以来政策持续收紧，房产投资选项已关闭，替代选项吸引力下降。综合评估：对台湾、东南亚及中国大陆超高净值家庭而言，EB-5在私行准入、法律架构灵活性与代际价值三个维度的综合得分最高——尤其在截止窗口关闭前的当前时间节点。

推荐项目 · RECOMMENDED PROJECTS

USCIS认证项目：确定性是最稀缺的资产

USCIS-Approved Projects — Certainty as the Scarcest Asset

在众多EB-5项目中，USCIS已完成I-956项目认证的酒店/综合体项目，提供最高水平的申请确定性。MEGA GLOBAL当前推荐的两个认证项目：万豪大西洋城综合体（Marriott Atlantic City）与希尔顿品牌酒店项目，均已完成USCIS项目层审查，具备TEA（目标就业区）资格，适用\$800,000门槛。

项目认证不等于个人申请通过，但它消除了项目本身的合规不确定性，使申请风险集中于个人材料质量——这一区别，对追求确定性的超高净值家庭至关重要。MEGA GLOBAL与合规团队已协助多位客户完成全流程申请，EDD材料准备经验丰富。

市场展望 · OUTLOOK

2026年3月-9月是EB-5申请的最后黄金窗口。鉴于USCIS处理积压，建议有意向的家庭在2026年3月底前完成项目选择与资金验证文件准备。MEGA GLOBAL可提供从项目尽调、资金合法来源证明、申请材料准备到EDD配合的全流程支持。时间窗口正在快速关闭——行动比研究更紧迫。

每一座伟大的财富结构 都始于一道 ARCH™

Every Great Wealth Structure Begins with an ARCH™

——专为超高净值家庭设计的四阶段财富架构诊断与建设体系

A

ASSESS

望闻问切

财富全景诊断 · Holistic Wealth Diagnosis

以中医诊断逻辑切入，系统审视资产结构、法律架构、税务敞口、流动性分布与代际目标。不推产品，先建诊断。

R

REARCHITECT

破旧立新

架构重建设计 · Structural Redesign

打破路径依赖，对家族财富的法律结构与资产边界进行系统性重建——跨境架构、信托框架、实体结构优化，一体化推进。

C

COORDINATE

运筹帷幄

多维资源协调 · Multi-Dimensional Coordination

MEGA GLOBAL担任“财富指挥官”，调动法律、税务、投资、移民、家族治理等多方专业资源，在统一战略框架下协同落地。

H

HARVEST

生生不息

财富持续传承 · Sustainable Wealth Legacy

以代际传承为终极目标，建立家族治理文件、投资政策声明（IPS）、受益人教育与动态调整机制，确保财富结构随家族演进持续优化。

A · 望闻问切 | R · 破旧立新 | C · 运筹帷幄 | H · 生生不息

A · ASSESS · 望闻问切

超高净值家庭的三个决策延误

Three Decision-Delay Patterns in Identity Planning

运用ARCH™方法论的第一阶段“望闻问切”，我们对当前身份规划环境进行系统性诊断。在EB-5截止窗口快速收窄的背景下，我们观察到超高净值家庭最常见的三类决策延误模式——每一类都有其深层的认知根源，以及可识别的破局路径。

误判 01

以“不急”框架处理“时间敏感”决策

身份规划被绝大多数家庭视为“随时可以启动”的长期决策，而非“窗口驱动”的时间敏感议题。这一认知偏差的代价是：等到认为“合适的时机”，窗口往往已经关闭。EB-5申请的8-14个月周期，叠加资金验证和材料准备的前置工作，意味着“现在开始”实际上已经处于时间压力之下。

ARCH™ 诊断建议

立即启动Assess流程，将EB-5申请时间线倒排，确认是否仍在可操作窗口内。时间成本是当前最昂贵的隐性支出。

误判 02

将身份规划等同于“移民”，忽视其财富架构价值

将EB-5理解为“去美国生活”的决策，而非“激活美国法律体系、私行准入与代际通道”的战略工具，导致大量实际需求被自我屏蔽。许多有私行开户困扰、子女教育规划需求、跨境资产保护需求的家庭，并未意识到EB-5可以系统性地回应这些诉求。

ARCH™ 诊断建议

重新定义家族对身份规划的战略认知框架：从“移民决策”升级为“财富基础设施建设”，评估绿卡在现有资产架构中能解锁的具体价值。

误判 03

过度评估“审查风险”，低估“不行动风险”

部分家庭因担忧申请被拒、资金来源审查或政治风险而持续推迟。然而，专业团队辅助下的EB-5申请，其核心风险集中在材料质量——这是可管理的。真正不可管理的风险，是窗口关闭后门槛上调带来的额外成本，以及更长申请周期带来的机会损失。

ARCH™ 诊断建议

区分“可管理的申请风险”与“不可逆的窗口关闭风险”，在专业团队协助下完成风险评估，将决策从情绪驱动转为框架驱动。

以上诊断仅为ARCH™方法论第一阶段（Assess · 望闻问切）的应用示例。完整的财富架构建设，需要进入Rearchitect（破旧立新）阶段对家族资产结构进行系统性重建——如需深入了解，欢迎联系MEGA GLOBAL研究院。

The above represents Stage 1 (Assess) of the ARCH™ Method. Contact MEGA GLOBAL for a proprietary wealth consultation.

MARKET DATA · 市场数据

以下数据截至2026年1月31日。1月市场受美联储维持利率、特朗普关税政策二次升温双重影响，风险资产普遍承压。日元因避险需求小幅升值；美债长端利率在高通胀预期下维持高位。

全球股市表现 · EQUITY MARKETS

地区	指数	收盘价	月度变动	年初至今
欧洲	CAC 40	8,396	-1.8%	+1.4%
	Euro Stoxx 50	5,948	-1.2%	+2.6%
美国	S&P 500	6,118	-2.4%	-0.6%
	Nasdaq 100	21,745	-3.8%	-1.2%
亚太	Nikkei 225	38,277	-3.7%	+4.1%
	HSI	21,432	+4.2%	+6.8%

汇率与利率 · CURRENCIES & RATES

品种	现价	月度变动	年初至今
EUR/USD	1.07	-1.4%	-2.0%
USD/JPY	150.2	-0.8%	+6.2%
美国3M利率	5.30%	0bp	+6bp
美国10Y利率	4.05%	-8bp	+9bp
欧元区3M利率	3.93%	-12bp	-7bp
欧元区10Y利率	2.58%	+5bp	+8bp

数据来源：Bloomberg，2026年1月。数据基于当地货币计算。过往表现不代表未来回报。

免责声明 · DISCLAIMER

信息用途：本报告由MEGA GLOBAL全球财富管理研究院出品，仅供信息参考之用，不构成投资建议、税务建议或任何证券买卖要约。

风险提示：任何投资均涉及风险，包括本金损失的可能。超高净值家庭的财富配置决策应结合个人财务状况、风险承受能力及流动性需求，并在专业顾问的协助下作出。

版权声明：ARCH™为MEGA GLOBAL的注册商标。未经书面授权，禁止转载或以任何形式复制本报告的全部或部分内容。