

新冠肺炎疫情下2020年墨西哥外來投資變化

駐墨西哥代表處經濟組

一、前言

外來直接投資向來是全球經濟發展及成長動力之一，不僅為投資目的國帶來資金，同時也可帶來技術轉移、技能知識傳承，更可推進該國生產體系進一步融入全球或區域價值鏈。

二、2020年全球投資活動飽受疫情衝擊

根據聯合國貿易開發委員會(UNCTAD)2021年6月出版的世界投資報告，受到新冠肺炎疫情全球大流行影響，2020年全球外來直接投資由1.5兆美元縮減至1兆美元，年減35%。聯合國貿易開發委員會預估2021年經濟展望將較為正面，因為全世界外來直接投資可望增加10至15%，仍將較2019年短少25%，至於復甦力道則取決於各國經濟復甦步伐、疫情、紓困方案對外來直接投資潛在影響及政治壓力等因素。

2020年墨西哥外來直接投資為290億7,943萬美元，雖較2019年340億9,693萬美元減少14.7%，但全球排名則從2019年全球第14名，躍居2020年全球第9名，主因為其他國家外

來直接投資衰退較為嚴重，如巴西衰退60%，美國衰退40%，中國衰退5%。墨西哥主要外來投資來源依序為美國、西班牙、加拿大、日本及德國。

跨國企業效應

全球外來直接投資最重要的5,000家跨國企業預估2020年營收將短少40%，依產業別分類，住宿餐飲、礦產石油、運輸倉儲、汽車、紡織、機械設備、資通訊、金融服務及電子業營收分別年減94%、70%、63%、50%、49%、39%、31%、23%及20%。

由於新冠肺炎引發的公衛及經濟危機，及經濟復甦前景的不確定性，有效的公共政策介入以減緩疫情大流行對經濟的影響至為重要，此外，各國為減緩疫情所採行封鎖等各項防疫措施，也影響既有投資計畫之進行，導致跨國公司被迫重新評估投資計畫範圍。

三、疫情對美洲地區影響

聯合國貿易開發委員會報告指出，2020年全球各地區外來直接投資變化亦非常明顯，例如歐洲年減80%、北美洲年減40%、拉美及加勒比海年減45%、非洲年減16%、亞洲則逆勢增加4%，2020年過半外來直接投資流向東亞地區。

「美墨加協定」(USMCA)於2020年7月生效為墨國投資環境帶來法律確定性，讓企業可安心繼續在墨投資營運。三成員國均為全球吸引外來直接投資前20名國家，其中美國2019年吸引2,460億美元，2020年吸引1,560億美元，近2年均為全球第1，加拿大2019年吸引500億美元，居全球第10，2019年吸引墨西哥吸引341億美元，位居全球第14名，2020年吸引291億美元，躍居全球第9名。

四、因應疫情之投資輔導措施

UNCTAD 認為，投資政策是國家因應新冠肺炎之重要工具，包括 G20 等多邊組織均發布將協助推動國際投資相關聲明，約70國已採取包括投資便捷化線上措施、投資推廣機構提供因應疫情相關服務及新投資獎勵等措施，以緩解外來直接投資之負面衝擊。

五、強化吸引投資措施

UNCTAD 前述報告建議，應在全球採取緊急措施，以大力推動私人投資，相關建議措施如後：

1. 加強國家投資政策架構及國際投資協定機制；
2. 重新調整投資推廣及便捷化策略；
3. 建立區域投資協定；

4. 打造新的投資合作形式；
5. 推動全球企業精神的轉變。

為期達成前述措施之政策效益，應在經濟管控與自由化、確保風險與報酬相對關係具吸引力、提供便利服務及採行可平衡私人基金與維持公共投資在促動外人投資的關鍵作用等措施。

六、「美墨加協定」成員國間外來直接投資情形

(一) 加拿大

加拿大為墨西哥第3大外來直接投資來源國，1999至2021年第1季累計投資金額為455億862萬美元，占所有外來直接投資7.36%。以最新可取得(1999至2020年上半年)數據分析加拿大在墨投資產業：

- ✓ 37.5%加拿大在墨直接投資為標的為礦業；
- ✓ 98%加拿大在墨礦業投資集中在石油及天然氣以外的金屬與非金屬礦產開採。
- ✓ 7.3%墨西哥能源業外人投資來自加拿大；
- ✓ 加拿大在墨西哥直接投資一半以上(51.7%)集中在墨Zacatecas、墨西哥市、Chihuahua、Coahuila及Sinaloa等5個地方州。

(二) 美國

美國為墨西哥第1大外來直接投資來源國，1999至2021年第1季累計投資金額為2,882億2,901萬美元，占所有外來直接投資46.59%。以最新可取得(1999至2020年上半年)數據分析美國在墨投資產業：

- ✓ 51.9%美國在墨直接投資為製造業；
- ✓ 54.1%美國在墨製造業投資集中在交通工具製造、化工、飲料及菸草業。
- ✓ 汽車業占美國在墨直接投資比例達13.0%；
- ✓ 48.8%墨西哥汽車業外人投資來自美國；
- ✓ 96.9%墨西哥自助服務及百貨等零售業外人投資來自美國；
- ✓ 71.2%美國在墨西哥直接投資集中在墨西哥市、墨西哥州、Nuevo León、Chihuahua、下加州、Jalisco、Coahuila及Tamaulipas等8個地方州。

七、墨西哥投資展望

墨西哥蒙特雷科技大學公共政策及國際貿易專家 Jorge Molina Larrondo 表示，對近年來聯合國貿易開發委員會報告謹慎解讀，根據墨經濟部統計數據顯示，2020年墨西哥外

來直接投資中僅22%為新投資，55.4%為盈餘轉投資，22.6%則為公司間帳戶往來，顯示多數投資僅作為維持公司在墨營運，不過美墨加協定(USMCA)生效確實有助於墨國穩定外來直接投資。

CETYS 商業學校教授 Luis Güemez 表示，儘管疫情對全球經濟造成衰退、通膨及貶值等負面影響，但墨國外來直接投資躍居全球前10為墨國經濟復甦帶來更多動力，但墨國仍須建構友善投資的生態系統及確保法治之穩定性。

近年來墨西哥在吸引外來直接投資全球排名依序為2011年第28、2012年第15、2013年第10、2014年第13、2015年第13、2016年第16、2017年第12、2018年第14、2019年第14、2020年第9。

由於新冠肺炎疫情大流行，預期墨國將可吸引更多物流及快遞業務投資。如同全球其他國家目前所發生的狀況，墨西哥消費習慣出現重大變化，越來越多消費者透過數位平台購物，也帶動越來越多中小企業利用數位電商平台發展其業務。

依據墨西哥經濟部外人投資資訊分析，所有在墨西哥投資金額超過10億美元國家中，2020年新增投資金額對比

歷年累計投資金額成長幅度最高的國家地區依序為中國、香港、瑞典、加拿大、智利、南韓等，顯示中國及香港企業正加速來墨投資腳步，其中43%投資基礎建設及製造業(紡織、汽車、基礎科技)、42%投資礦業及商業、15%投資服務業。在美中貿易戰、USMCA 生效等背景下，約有7萬中國企業家自美國撤出，首選為鄰近美國的墨西哥。

分析在墨西哥新增的外人投資，金額超過10億美元產業中成長幅度最大者依序為礦業服務、玻璃產品製造、油氣探勘、汽車製造、航太製造等。我國電子大廠亦有擴大投資，但多保持低調未對外證實，另有一部分來墨投資原因是看上電動車市場成長商機，擬來墨設廠就近提供客戶產品與服務。

八、「美墨加協定」(USMCA)投資專章

為促進投資及提供北美地區投資人法規確定性，USMCA 投資章節更新北美自由貿易協定(NAFTA)有關投資人保護規定，明訂在投資目的國政府違反協定相關規範時，外國投資人如何解決相關爭端。

USMCA 投資專章係將原「北美自由貿易協定」(NAFTA)中有關外人投資保障加以檢視及更新，以改善並釐

清其適用範圍。因此投資章節談判受益於各成員國先前處理投資人與國家投資爭端機制所獲取的經驗。

資料來源：

1. 聯合國貿易開發委員會2021年世界投資報告 <https://worldinvestmentreport.unctad.org/world-investment-report-2021/>
2. 墨西哥經濟部2020年11月13日第69期 USMCA 專題報導 https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/592105/Reporte-TMEC_n69-esp_20201113_a.pdf
3. 墨西哥金融時報2021年6月22日報導 <https://www.elfinanciero.com.mx/economia/2021/06/21/mexico-entra-al-top-10-de-los-paises-con-mayor-atraccion-de-inversion-extranjera-en-2020/>