

墨西哥外商投资中的法律风险与防范措施

常 荣

西北政法大学法治学院、法律硕士教育学院，陕西 西安

收稿日期：2024年12月4日；录用日期：2025年1月14日；发布日期：2025年2月28日

摘 要

随着全球经济一体化的深入发展，墨西哥作为连接北美与拉丁美洲的重要桥梁，对外商投资的吸引力日益增强。本文从墨西哥国内投资法律框架入手，分析宪法、外国投资法及其细则，以及相关配套法律法规；探讨墨西哥参与的国际投资协定，特别是区域投资协定和双边投资协定；分析墨西哥法律体系的特点及其对外商投资的影响；最后，深度分析外商投资中准入阶段、经营阶段、退出阶段的法律风险，并提出进行全面的法律尽职调查、设计投资协议条款、建立法律风险预警机制、合规管理体系建设、提前规划退出方案、外汇风险管理与资金汇回等防范策略，旨在为外商投资者提供实用的法律指导。

关键词

墨西哥，外商投资，法律风险，风险防范，国际投资

Legal Risks and Preventive Measures in Mexican Foreign Investment

Rong Chang

College of Master of Law Education, College of Rule of Law, Northwest University of Political Science and Law
Xi'an Shaanxi

Received: Dec. 4th, 2024; accepted: Jan. 14th, 2025; published: Feb. 28th, 2025

Abstract

With the deepening development of global economic integration, Mexico, as an important bridge connecting North America and Latin America, has become increasingly attractive to foreign investment. This paper starts from Mexico's domestic investment legal framework, analyzes the constitution, the foreign investment law and its bylaws, as well as the relevant supporting laws and regulations; explores the international investment agreements in which Mexico participates, especially the regional investment agreements and bilateral investment agreements; analyzes the characteristics

of the Mexican legal system and its impact on foreign investment; finally, analyzes in depth the legal risks of the access stage, the operation stage, and the exit stage of foreign investment, and proposes preventive strategies such as conducting comprehensive legal due diligence, designing the terms and conditions of the investment agreement, establishing an early warning mechanism for legal risks, constructing a compliance management system, planning the exit program in advance, and managing the risk of foreign exchange and repatriation of funds, etc., with the aim of providing practical legal guidance for foreign investors.

Keywords

Mexico, Foreign Investment, Legal Risks, Risk Prevention, International Investment

Copyright © 2025 by author(s) and Hans Publishers Inc.

This work is licensed under the Creative Commons Attribution International License (CC BY 4.0).

<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>



Open Access

1. 引言

墨西哥作为拉丁美洲的重要经济体，凭借其与美国接壤的地理优势、丰富的自然资源及《美墨加协定》(USMCA)框架下的贸易便利，吸引了大量外商投资。然而，墨西哥法律体系虽健全但内容繁杂，政策调整频繁且市场特性独特，使得外商投资面临诸多法律风险，如行业准入限制、复杂的审批程序、税收和劳动法规遵从性、环境保护要求以及知识产权保护等问题，不仅影响外资企业的运营效率和成本，还对投资安全构成威胁。

随着国内企业对外投资日益频繁，外商投资中的法律风险备受关注。高华(2022)，提出了在投资目的地的市场准入环节，由于各国产业政策不同，一些看似前景广阔的行业可能存在严苛的准入限制，若前期未精准调研，企业很容易陷入项目停滞困境[1]。殷敏(2019)着重强调了知识产权保护方面的风险，指出企业核心技术在海外申请专利时，因不熟悉当地专利法细则，可能面临专利申请被驳回或侵权纠纷，导致技术成果被窃取、商业利益受损。而针对这些风险，学者们也给出防范建议[2]。刘嘉豪(2018)提出构建专业的法务团队或聘请当地法律顾问是关键，其能全程把关合同拟定、审核等环节，提前识别潜在风险条款[3]。陈莉(2023)认为企业应积极参与投资地行业协会交流，实时掌握政策法规动态，为投资决策提供及时准确依据，最大程度降低法律风险冲击，保障投资效益[4]。在此背景下，深入分析墨西哥外商投资的法律环境，识别并制定有效的风险防范措施，对于保障外商投资安全、促进墨西哥经济稳定发展具有重要意义。本文旨在介绍墨西哥国内投资法律框架，分析墨西哥外商投资中的法律风险，包括准入阶段、经营阶段和退出阶段的风险。提出墨西哥外商投资法律风险的防范策略，以期为投资者提供实用指导，助力外商投资者规避法律风险。

2. 墨西哥国内投资法律框架

2.1. 宪法层面的投资规定

墨西哥宪法为外国投资构建基础性框架，第 27 条规定国家对土地、河流和矿藏有所有权，私人仅有开发权，国家可征收或限制包括外国垄断组织相关财产，为外国投资者财产权提供宪法保护，体现财产权社会化。第 73 条的国民待遇原则，让外国投资者在墨享有与本国投资者同等权利义务，营造平等竞争环境。该规定对投资有基础性影响，在保护外国投资者权益的同时，强调投资要符合墨西哥国家和社会利益。

2.2. 外国投资法及其细则

墨西哥《外国投资法》(Ley de Inversión Extranjera)为外商投资明确了法律框架。除特定行业外,大部分行业允许外资进入,战略领域如油气勘探开采、电力规划等除外。多数行业外资可参与股本,特殊情况可全额持股或占全部合伙股份。准入条件上,部分行业有外资持股比例限制,像港口服务等敏感领域需获外国投资委员会批准,而一些港口服务公司外资可高达49%股份。审批流程中,投资者向该委员会申请,45天内获回复。

登记注册时,含外资的墨西哥公司要在外国投资注册处登记,提交季度和年度报告,体现外国投资水平增减,证明未超规定比例,特别是受限经济活动。

2.3. 相关配套法律法规

墨西哥的税法、劳动法、环保法和知识产权法对外商投资全面规范。税法设有税收奖励机制,如固定资产加速折旧,降低企业成本,吸引外资。《联邦劳动法》规定员工权利、薪金、福利和雇佣终止等内容,构建劳资关系框架,保障劳动者权益,外国投资者需遵守。环保法方面,《森林持续发展法》《国家水资源法》等对环境影响评价、废弃物管理有规定,投资活动要符合环保标准。知识产权法中,《联邦工业产权保护法》和《著作权法》保护发明、商标、著作权等,为外国投资者提供知识产权保护,促进技术创新和创意产业发展。

3. 墨西哥外商投资中的法律风险分析

3.1. 准入阶段法律风险

3.1.1. 行业准入限制风险

墨西哥特定行业的外资准入限制是外商投资的重大法律风险。《外国投资法》及细则对能源、通信、金融、运输等关键行业有明确限制。如能源领域,石油和天然气相关业务由国家控制,通信领域外资在部分电信服务持股受限以保安全,金融行业持股限制维护市场稳定,运输行业(如铁路运输)也有外资准入限制,使外商在审批时面临不确定性,增加股权稀释风险,限制投资自由度,对投资决策和资本配置产生影响。

3.1.2. 审批程序复杂性风险

墨西哥的外商投资审批程序呈现出复杂性风险,其审批流程涉及经济部、财政部、外交部等多个部门,各部门在审查批准时要求与标准各异,所需文件包括详尽的商业计划、财务报告以及合规证明等,加重了企业的行政审批负担。由于各审批部门之间缺乏有效协调,常导致流程出现延误,整体效率低下。此外,审批流程中存在一些模糊不清的地方,例如部分条款的解释不统一,极易致使项目被搁置或直接被拒。如此一来,企业的时间成本大幅增加,投资进度受到影响,投资回报率随之降低,外商投资面临的不确定性和风险显著增大。

3.2. 经营阶段法律风险

3.2.1. 税收法律风险

墨西哥税收体系复杂,涵盖联邦、州、地方多级,税种众多。税收政策调整会使外商投资企业税负改变,让税务筹划更具不确定性。国际税收协定在执行时,解释和适用的差异会影响跨境税收安排。企业在税务申报与缴纳环节,面临信息报告、纳税申报、调查认定等风险,像转让定价、无形资产、资本弱化相关调查认定风险,可能会带来额外税负、罚款甚至刑事指控,威胁企业财务状况和合规性。

3.2.2. 劳动法律风险

墨西哥劳动法对劳动合同、劳动条件、工资福利、工会组织和劳动争议解决等均有详细规定。外商投资企业若不熟悉，在人力资源管理中易产生劳动纠纷和法律责任风险。比如，墨西哥社保制度要求雇主为员工缴纳多种基金，福利占薪资约 30%，未履行此强制义务会受罚。而且，加班费、最低工资等规定明确，加班与薪酬管理若违反规定，也会导致法律责任。

3.2.3. 环境保护法律风险

墨西哥环保法律严格，涉及环境影响评价、污染排放标准和自然资源保护等。外商投资项目建设与运营必须遵守，否则会面临高额罚款、停产整顿。环保法律变化和执行力加大，对企业环境管理要求更高，增加了合规成本和运营风险。企业在项目规划和运营中要充分考虑环保因素，以防经济损失和声誉损害。

3.2.4. 知识产权法律风险

墨西哥知识产权法律体系涵盖多领域，由相关法律构成。外商在技术引进等过程中，会面临专利申请复杂、专利权无效不确定、侵权责任及维权途径选择等风险。墨西哥工业产权局和国家版权局负责知识产权事务。外商还易遇到侵权认定模糊、处罚严厉，以及在维权时遭遇司法和行政障碍等风险，使知识产权法律风险成为外商在墨投资经营阶段不可忽视的问题。

3.3. 退出阶段法律风险

3.3.1. 清算与退出程序风险

墨西哥企业清算与退出程序依《墨西哥合众国商法典》有复杂规定，涵盖公司解散、清算、注销等阶段。解散可因多种原因由股东决议发起并登记。清算随后开展，要任命清算人并记录，资产负债表需公布供债权人维权。结束后还需在多处完成注销及取消税务登记。外商退出时可能遇资产评估争议、债务清偿顺序等法律障碍，易致程序延误，增添额外成本与不确定性。

3.3.2. 外汇管制与汇率波动风险

墨西哥实行特定汇率制度，比索可与多种外币自由兑换，但暂不与人民币直接兑换。外资企业可汇出相关资金，但需缴利润汇出税。外汇管制限制资金汇出，汇率波动影响投资收益与资产价值，是退出阶段重要风险。汇率波动会使资金汇出实际收益减少，影响回报率。且利润汇出税税率因国别而异，增加了外商资金汇出时的税务风险与成本。

4. 墨西哥外商投资法律风险的防范策略

4.1. 投资前的风险防范

4.1.1. 全面的法律尽职调查

墨西哥外商投资需全面法律尽职调查。对目标企业，深入审查注册文件，核实信息准确性，符合墨法律。梳理治理结构，关注职权和决策程序，依公司法排查治理风险。审查合同协议，评估合法性、有效性，留意违约与争议解决条款，防止合同纠纷[5]。

投资项目合规性调查，依据墨行业法规，明确准入条件，分析环保、安全等指标是否达标。审查审批文件完备性，评估特殊监管要求，依条文核对，避合规风险。

4.1.2. 优化投资结构设计

优化投资结构可降风险与税负。企业组织形式选择，投资者研究墨法律规定。在选择企业组织形式

时,投资者应充分研究墨西哥的法律规定,特别是关于公司资本的规定。墨西哥绝大多数公司采用可变资本(Capital Variable)模式,允许公司在设立时仅需实缴较小金额的固定资本(Capital Fijo),而可变资本则以实际出资额为准,且无需额外登记,不仅节省注册成本,还提供灵活的资本调整机制。例如,可变资本有限责任公司(S.de R.L.de C.V.)和可变资本股份有限公司(S.A.de C.V.)都是外资常用的公司类型。前者适合股东人数较少、管理结构简单的项目,后者则适用于需要更复杂治理结构和更多股东参与的情况。可变资本投资促进股份有限公司(S.A.P.I.de C.V.)提供了保护小股东利益的条款,适合与墨西哥本地投资者合作的项目。合理选择公司类型,并结合当地的税收政策,投资者可以有效降低法律风险和税负,确保投资项目的顺利进行。股权结构设计依税收政策规划股权比例,分析不同比例下企业所得税、股息税等税负,调整持股比例降税负。明确控制权分配,依对决策、利润分配等控制权需求设比例,考虑股权变动影响,确保合规避险。

4.1.3. 投资协议条款设计

精心设计条款保障投资者权益。争议解决条款设计,双方谨慎选国际仲裁机构,评估公信力、仲裁规则合理性。部分机构处理跨国投资争议经验多、声誉好,其仲裁规则明确。适用法律结合项目业务性质、交易背景确定,与特定国家技术标准相关时,选该国法律利于公正解决争议。

保护条款设计,反稀释条款明确触发条件,如新发行股份价格、规模,触发时确定股权调整计算方式。优先购买权条款明确股东享有情形、优先购买内容,包括价格、付款方式等。

4.2. 投资过程中的风险监控与应对

4.2.1. 建立法律风险预警机制

在墨西哥外商投资中,应建立法律风险预警机制。一方面,安排专人或团队监测墨西哥法律政策变化,关注官方公报、法律数据库等信息源,聚焦外商投资、税收、行业监管相关法律条文更新。新政策出台后,迅速剖析对投资回报率、运营成本等的影响,及时调整投资策略。另一方面,整合市场研究报告、财务报表等多渠道信息来监测市场动态和企业经营数据。分析市场动态时关注行业竞争、价格波动对投资项目的影 响,从企业经营数据角度着重监测资产负债率、现金流等指标变化[6]。指标异常时,如资产负债率高可能预示财务风险,需深入探究是否存在债务违约等法律风险,以便及时应对。

4.2.2. 合规管理体系建设

构建合规管理体系是墨西哥外商投资企业合法运营的关键。在合规制度建设方面,企业要搭建全面框架。税务合规上,依据墨西哥税收法律明确各类税收计算依据、申报周期,如增值税应税项目范围和税率计算方式,保障税务管理依法进行。劳动合规方面,依照劳动法制定员工招聘、薪酬福利、工作时间等制度,明确最低工资标准、加班工资计算方式等员工权益保障标准,使劳动管理依规开展。在执行机制方面,企业需设立专门岗位或部门监督制度执行。税务合规要定期开展内部税务审计,检查计算准确性和申报及时性,发现问题及时整改。劳动合规要定期审查人力资源管理流程,如员工档案管理、薪酬发放记录是否符合规定,有效执行机制保障合规落实,防范法律风险。

4.2.3. 法律风险应对策略

墨西哥外商投资面临法律风险时需有效应对。一方面,应对策略选择很关键。面临税务检查风险时,企业先梳理自身税务情况,评估合规性,若认为检查不合理,考量税务机关执法依据。若证据显示税务机关有误,可依税务行政复议程序选择复议。对于劳动纠纷,企业判断其性质和严重程度,普通纠纷且有协商可能优先协商,明确双方权利义务,依据劳动法寻求解决方案[7]。另一方面,在策略运用上,若行政复议不能解决税务争议且企业确信权益受损,依诉讼法律规定准备税务记录、相关合同等详实材料

提起税务诉讼。劳动纠纷协商无果且符合条件时，准确界定诉讼请求，如要求支付拖欠工资、赔偿劳动权益损失，向有管辖权法院提起诉讼，维护自身合法权益。

4.3. 退出阶段的风险防范

4.3.1. 提前规划退出方案

在墨西哥外商投资中，应提前规划退出方案对降低风险。对于退出时机，投资者需综合考量投资项目的财务状况，如投资回报率、现金流。当投资回报率持续下滑、现金流无法维持运营时，可能要考虑退出，同时关注市场环境，若行业衰退或因竞争对手冲击致市场份额大幅下降，为避免更大损失可选择退出。

在退出方式上，要依据项目特点和墨西哥法律环境确定。若选择有序清算，需遵循墨西哥企业清算法律程序，明确清算财产评估方法、债务清偿顺序，如优先清偿员工工资、税款等，再分配剩余财产。战略出售则要研究墨西哥企业并购法律，明确交易审批、信息披露要求^[1]，选择合适收购方，确保合法合规，保障投资者权益。

4.3.2. 外汇风险管理与资金汇回策略

在墨西哥外商投资退出时，要加强外汇风险管理和优化资金汇回策略。在金融工具选择与运用上，投资者要评估外汇风险敞口，依据投资项目外汇收支情况而定。若外汇风险敞口大，如收益是墨西哥比索且需兑换外币汇回，可考虑外汇套期保值工具^[8]。选择时要确定套期保值金额、期限等，依据外汇市场走势和墨西哥外汇管制规定操作。

同时要遵守外汇管制规定，深入研究墨西哥外汇管制法律法规，明确资金汇回限制条件，如汇回金额上限、审批程序等^[9]。在运用金融工具管理外汇风险时，确保操作合规，避免资金汇回受阻或受罚，保障顺利汇回母国。

4.3.3. 退出程序的法律合规保障

在墨西哥外商投资退出过程中，确保法律合规可避免损失。在企业清算环节，清算主体要严格按墨西哥企业清算法律操作。启动时履行公告程序，通知债权人申报债权。清算中准确核算资产价值，依据法定评估方法评估，妥善处理债权债务关系，按法定顺序清偿债务。

在资产处置与债务清偿环节，资产处置要遵循墨西哥资产转让法律规定，明确程序、价格确定方式，如重大资产转让要公开招标或按公允价值定价。债务清偿要核对债务真实性和金额，优先清偿法定优先债务，确保符合法律规定，避免损失。

5. 结语

墨西哥外商投资法律环境的复杂性要求投资者必须对墨西哥的宪法、外国投资法及相关配套法律法规有深入的了解，深入剖析各阶段法律风险，构建涵盖投资全过程的防范策略。但是，国际经济局势和墨西哥国内形势处于动态变化中，新问题可能涌现，需持续关注法律调整和实践反馈，以进一步完善风险防范体系，保障外商投资活动顺利开展。未来，可进一步细化不同行业和地区的具体法律风险，为外商投资者提供更加针对性的建议，助力其在墨西哥市场的成功发展。

参考文献

- [1] 高华. 新时代中国外商投资安全审查制度的完善——基于对欧盟安全审查制度变革的考察与借鉴[J]. 法学论坛, 2022, 37(5): 74-85.
- [2] 殷敏. 《美墨加协定》投资者—国家争端解决机制及其启示与应对[J]. 环球法律评论, 2019, 41(5): 160-174.

-
- [3] 刘嘉豪. “一带一路”倡议下中国对外直接投资风险分析——以墨西哥高铁项目为例[J]. 现代营销(下旬刊), 2018(6): 28.
- [4] 陈莉. “热土”墨西哥?——墨西哥家电产业投资环境调研(上) [J]. 电器, 2023(12): 74-76.
- [5] Pandey, R., Sengupta, R. and Shah, A., *et al.* (2020) Legal Restrictions on Foreign Institutional Investors in a Large, Emerging Economy: A Comprehensive Dataset. *Data Brief*, **28**, Article ID: 104819. <https://doi.org/10.1016/j.dib.2019.104819>
- [6] 高乐鑫. 瑕疵外商投资协议的效力扩张辨析[J]. 国际贸易, 2021(7): 90-96.
- [7] 安占然, 王帅, 班元浩. ESG 表现与境外投资者进入——来自外商投资股权变动的微观证据[J]. 经济经纬, 2024, 41(5): 120-132.
- [8] 王彦明, 王爻昊. 外商投资安全审查制度的完善——以德国为借鉴[J]. 兰州学刊, 2021(9): 103-115.
- [9] Tian, Y. and Tunio, F.H. (2023) Assessing Financial Risks of Foreign Agricultural Investment in Belt and Road Countries: A Risk Index Approach and VHSD-EM Model Analysis. *PLOS ONE*, **18**, e0293146. <https://doi.org/10.1371/journal.pone.0293146>