

WHITE & CASE

# 太平洋先锋： 亚洲金融机构 进驻墨西哥

墨西哥银行业新近向外国实体开放，吸引了亚洲金融机构，原因各有不同。











# 太平洋先锋： 亚洲金融机构 进驻墨西哥

墨西哥开放金融服务市场，亚洲各银行正越过太平洋，成为探路先锋。

作者：弗朗西斯科·加西亚·纳兰乔（Francisco Garcia-Naranjo）

邹道君（Francis Zou）

玛丽埃尔·玛尼兹·扎尔德（Mariel Martínez Zárate）

纵观墨西哥历史，其基本不允许外国国有实体持有其银行资本所有权。也就是说，墨西哥金融服务行业监管严格，对所有外国人持有或投资的银行均不开放。

2014年，这一情况有所变化，墨西哥立法改革开始允许此类银行在限定情况下在墨西哥建立子公司。

亚洲各银行几乎立刻开始跨越太平洋，成为墨西哥新开放金融服务市场的探路先锋。

中国、韩国和其他亚洲金融机构最先采取行动，在墨西哥设立银行机构，当前投资环境下，这一趋势仍在持续。墨西哥还提供融资机会，以支持总部设在亚洲的跨国制造商和其他亚洲公司在墨西哥发展。

基于未来几年的政治和贸易发展，亚洲金融机构到墨西哥发展的潜力可能会持续增长。



亚洲各银行率先利用墨西哥为外国金融机构提供的新机遇。

中国纸伞装饰着墨西哥城唐人街街道

太平洋先锋：亚洲金融机构进驻墨西哥





墨西哥城的天际线



**外国投资基金的子公司，包括外国主权投资基金，现在都有可能  
在墨西哥拥有一家银行。**

### **立法改革决定向外国机构 开放墨西哥金融业**

2014年，墨西哥政府宣布全面改革金融机构监管条例，修订、补充和废除了各种法律条款。其中，包括修订了34条法律法规，通过建立激励机制以增加贷款，以及为开发银行提供新的授权，以增强金融和银行系统的竞争力度。改革旨在加强金融机构的稳定性，加强金融当局在监管、监督和执法方面的权力。

改革包括阐明外国国有实体如何合法地参与墨西哥金融机构的修正案。

改革规定，外国政府在向墨西哥商业银行投资前，需获得墨西哥国家银行和证券委员会（CNBV）的预先审批，这是一种临时的审慎措施，针对的是外国实体获得财政支持或获救的情况。改革明确表示，干预只能由不直接行使权力或控制墨西哥银行的官方实体进行。因此，外国政府参与墨西哥金融机构必须是间接的，不涉及直接控制。改革还更详细地规定了与外国当局交换信息的程序和核查访问。

改革的结果是，只要投资实体不行使银行权力，外国机构就有可能加入墨西哥的银行。外国投资基金的子公司，包括外国主权投资基金，现在均可能在墨西哥拥有一家银行。





## 设立在墨西哥的外国银行子公司

目前在墨西哥有直接分支机构的40家外资银行中，有6家总部设在亚洲：

### 亚洲

-  3 日本
-  2 中国
-  1 韩国

### 美洲

-  12 美国
-  1 巴拿马
-  4 巴西
-  1 加拿大

### 欧洲

-  5 英国
-  3 荷兰
-  3 法国
-  德国
-  3 西班牙
-  1 安道尔

来源: Capital IQ

## 泛太平洋探路者：亚洲银行、墨西哥和美国

亚洲银行率先利用墨西哥为外国金融机构提供的机会。其中，有几家是由亚洲政府机构拥有和控制的银行，包括间接拥有或控制的，建立的子公司由主权财富基金投资经理监管。

例如，2015年，中国工商银行（ICBC）的一家子公司获得许可证，这是墨西哥有史以来首个允许外国主权间接加入其银行机构的许可证，按总资产计算，中国工商银行是世界第一大银行。而中国银行则紧随其后，目前，中国银行是世界第四大银行，也是中国历史最悠久的银行。

2015年，新韩银行（Shinhan Bank）成为首个在墨西哥成立子公司的韩国银行。两年后，韩国最大的金融机构，韩亚银行（KEB Hana Bank）取得了在墨西哥建立一家银行子公司的许可证。

根据财经信息提供商Capital IQ的数据，目前在墨西哥拥有直接分支机构的40家外国金融机构中，有6家是总部位于亚洲的银行。

## 墨西哥与亚洲的商业联系日益紧密

墨西哥的银行业也因多种原因吸引了亚洲金融机构。

首先，由于文化、语言联系以及对现有银行业务关系的满意度，亚洲银行非常适合支持全球的亚洲公司。

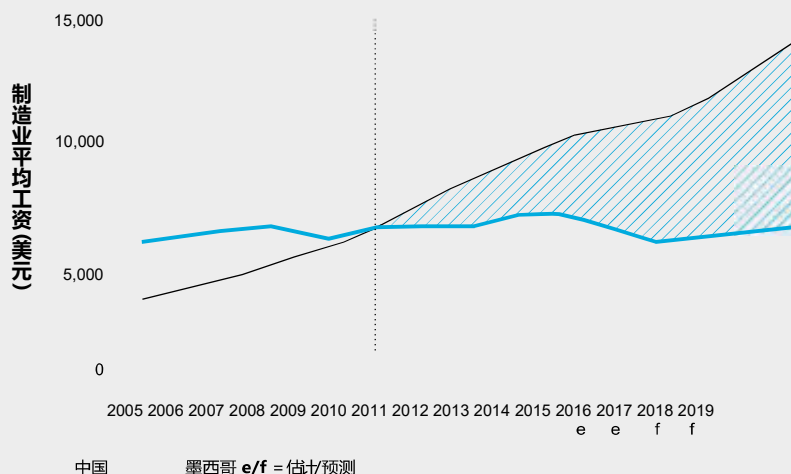
## 墨西哥：拉丁美洲经济风险最弱的国家之一



|           |   |    |      |
|-----------|---|----|------|
| Chile     | 1 | 32 | 70.2 |
| Mexico    | 2 | 34 | 70.0 |
| Peru      | 3 | 36 | 69.2 |
| Colombia  | 4 | 54 | 63.8 |
| Uruguay   | 5 | 55 | 63.5 |
| Panama    | 6 | 59 | 62.7 |
| Guatemala | 7 | 62 | 61.5 |
| Brazil    | 8 | 88 | 58.8 |

资料来源：BMI2018年第三季度墨西哥国家风险报告

## 制造业工资低于中国



资料来源：BMI2018年第三季度墨西哥国家风险报告

中国新年期间，  
墨西哥城窗户  
上的舞龙











近来，越来越多的是亚洲制造商在墨西哥开展制造业务。在墨西哥发展制造业和出口极具竞争优势，比如，毗邻美国，而美国是世界上最大的消费市场。目前可以通过北美自由贸易协定（NAFTA）从墨西哥进入美国。墨西哥还参与了其他很多自由贸易协定，据估计，比世界上任何其他国家都多。随着亚洲跨国公司在墨西哥扩大制造业务，许多亚洲供应商和融资商也开始将重点放在墨西哥。

过去几年，一系列的立法和经济改革进一步改善了墨西哥的商业环境，墨西哥目前是拉丁美洲经济风险最弱的国家之一。

根据波士顿咨询集团（Boston Consulting Group）的一项研究，自2004年以来，墨西哥的平均直接制造成本至少比中国低4个百分点。中国的劳动力成本大幅上升，而墨西哥的生产率增长抵消了上涨的劳动成本。

根据BMI Research在2018年第三季度发布的墨西哥国家风险报告，墨西哥的制成品出口在2017年占其出口商品出口总额的80%以上，“近年来经历了强劲的增长，而且很可能长期表现良好”。此外，从亚洲国家流向墨西哥的外国直接投资强劲且不断增长。据外国直接投资情报杂志FDI Intelligence的数据，2011年1月至2018年6月，亚洲企业在墨西哥共开展了597个项目，价值超过420亿美元。投资项目数量最多的国家和地区分别是：日本（182亿美元）、韩国（106亿美元）、中国（52亿美元）和中国香港（53亿美元）。亚洲外国直接投资在墨西哥涉及最多的行业包括汽车零部件、金属和工业机械，以及设备和工具。

墨西哥城的Torre Latinoamericana

直接投资关系是双向的，据外国直接投资情报杂志FDI Intelligence的数据，从2011年1月到2018年6月，墨西哥公司完成了40个外国直接投资项目，在亚洲国家的投资达到19.8亿美元。项目数量最多的国家包括中国、菲律宾、印度和韩国。

墨西哥和亚洲之间的贸易关系继续拓宽。根据国际贸易中心（International Trade Centre）的数据，2013年至2017年，墨西哥对亚洲的出口以4.67%的复合年增长率增长，而从亚洲的进口则以5.33%的复合年增长率增长。特别是，有估计数据显示，2017年，中国进口了价



家亚洲主要汽车制造商目前在墨西哥有直接分支机构

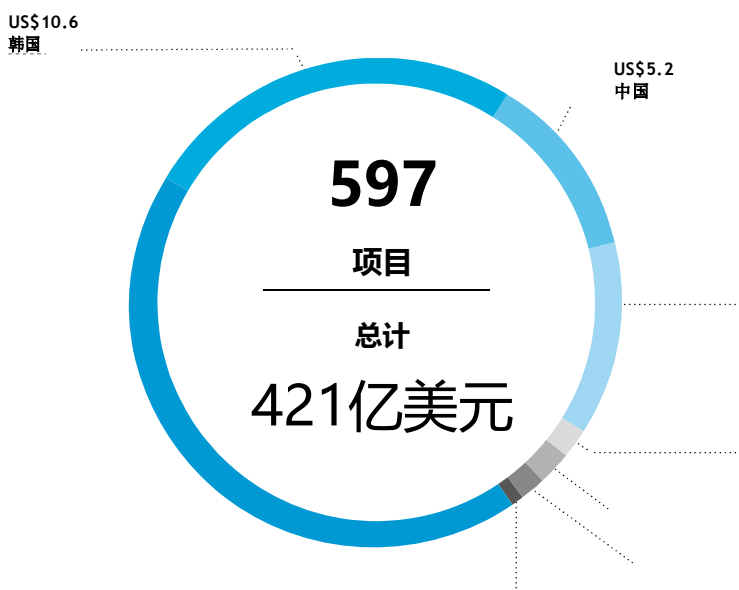
数据来源：Capital IQ

值670亿美元的墨西哥制造产品，目前是墨西哥第四大贸易伙伴。

最后，对于寻求并购投资的亚洲资本来说，墨西哥极具吸引力。从2009年到2018年第一季度，亚洲公司在墨西哥完成了39笔收购，价值约476亿美元。在此期间，最为吸引亚洲企业的行业分别是能源、矿业和公用事业、工业和化工、数字新媒体（TMT）和交通运输。

## 亚洲对墨西哥的外国直接投资（2011年1月-2018年6月）

资本投入（单位：十亿美元）



## 亚洲对墨西哥直接投资最多的5大行业



资料来源：外国直接投资情报（亚洲至墨西哥，2011年1月至2018年6月）





将亚洲资本流动与墨西哥经济联系起来，有可能成为一个强大的组合：甚至超越美国这个世界上最大的经济体。

**尽管目前存在不确定性，但发展势头仍然看好。**动荡和事件可能会对这一趋势带来不良影响。值得注意的是，现任美国政府政府对亚洲—墨西哥投资流动和现有贸易路线的影响仍不确定。例如，在现任美国政府威胁可能进行经济报复之后，几家总部位于亚洲的公司宣布，计划将部分生产从墨西哥转移到美国，或放弃计划在墨西哥进一步扩张业务。

不过，目前，美国政府威胁要重新商谈《北美自由贸易协定》，或将导致中国成为墨西哥更重要的贸易伙伴。2016年11月的美国总统大选后不久，中国和墨西哥外交部高层宣布将进行会晤，承诺深化两国的贸易投资关系。同样，现任美国政府宣布有意放弃跨太平洋伙伴关系多边贸易协定（TPP），而后，墨西哥和韩国承诺将继续推进该协定，建立自己的自由贸易协定。

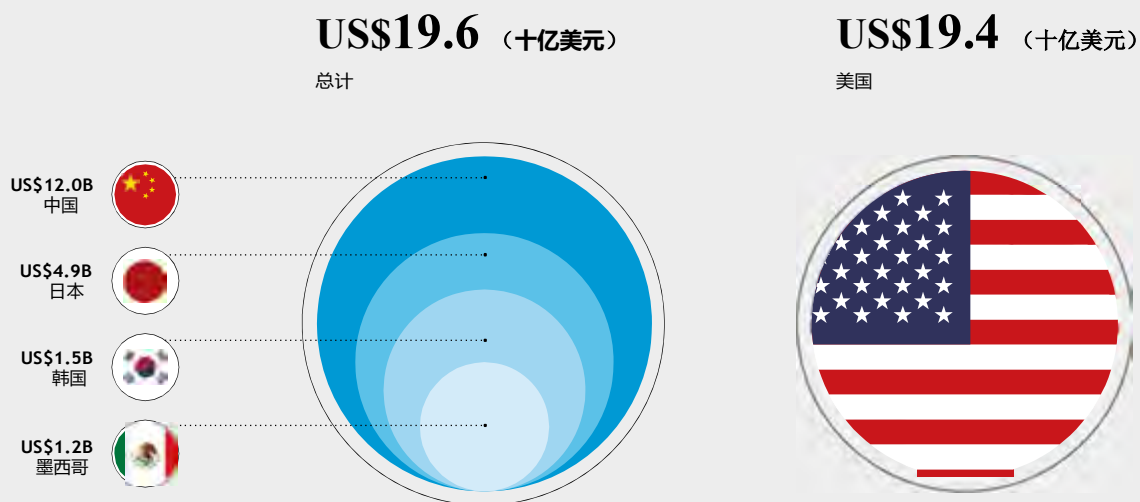
与此同时，墨西哥和亚洲的银行业务联系有着广泛的增长潜力。墨西哥与亚洲国家的商业关系正在快速发展，还可能会继续加强，亚洲对墨西哥各个经济领域的投资稳步增长，促使更多银行进入墨西哥。

研究机构BMI Research的墨西哥2018年第三季度国家风险报告预测，墨西哥“不断增长的制造业、强大的私人消费者群体和有利的人口结构”将使其“在未来十年里经济稳定增长”。



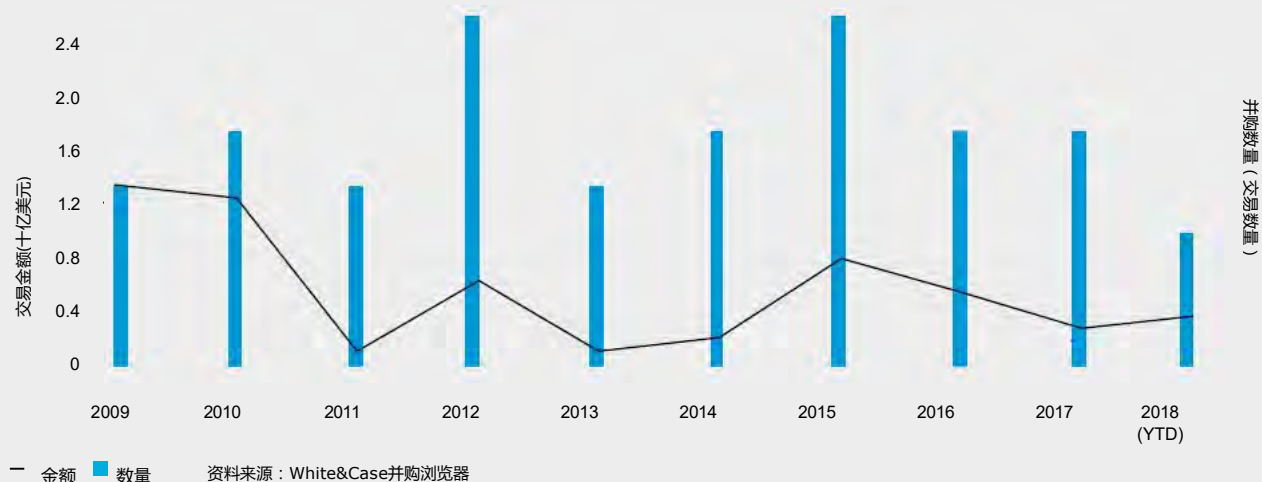
## 综合经济实力：墨西哥与中国、日本和韩国

国内生产总值（GDP），现行价格

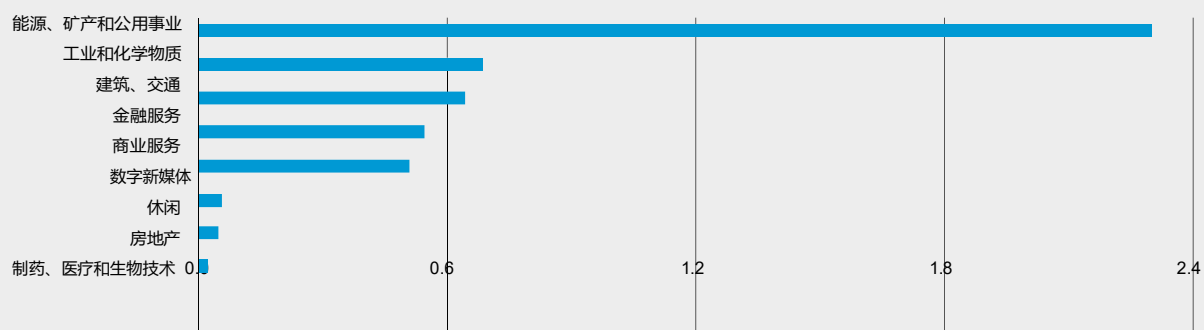


资料来源：国际货币基金组织的世界经济展望数据库，2018年4月

## 墨西哥的亚洲公司：2009年至2018年第一季度的并购活动



## 亚洲机构在墨西哥的并购：按价值计算，2009年至2018年第一季度



资料来源：white&case M&A explorer





**墨西哥受益于极具竞争力的制造业，其优势包括：与美国有牢固的贸易联系，低廉的劳动力成本，有利的人口结构，以及2013/14年的经济改革，所有这些都将有助于推动投资增长。**

BMI2018年第三季度墨西哥国家风险报告

#### **挑战与创造力：在墨西哥成立一家外资银行子公司**

要想获得在墨西哥建立或收购一家银行的授权，需要有创造力，对墨西哥监管当局程序有深入的了解，还需要对投资有耐心。

亚洲金融机构将外国国有实体作为所有者或投资者，希望利用新机会扩张到墨西哥，它们依靠创新克服一系列挑战，洞察墨西哥监管机构的优先事项，更有可能获得长期的成功。

#### **与墨西哥当局举行初步非正式会议**

在墨西哥建立银行，亚洲金融机构的要做的第一步，是获取墨西哥全国银行及证券监察委员会（CNBV）的授权，这需要先获取墨西哥全国银行及证券监察委员会董事会的批准，以及墨西哥中央银行（Mexico's Central Bank）的肯定。

在正式提交外国金融机构授权申请之前，向墨西哥相关监管机构解释拟议项目并寻求其非正式反馈是非常有成效。最佳做法通常包括与墨西哥监管机构合作，使他们相信，新项目得到信誉良好的投资者支持，潜在负债很少，可以对墨西哥经济做出积极的贡献。



## 实用建议：让在美国工作过的银行职员到墨西哥开设银行

总部设在亚洲的金融机构应该考虑让员工在纽约或其他美国办事处工作，并领导在墨西哥建立新银行子公司。

对于在墨西哥成立子公司，亚洲金融机构的美国银行职员可以从以下几个方面着手，包括：

### 监管经验

许多在墨西哥建立业务的亚洲银行此前曾采取过类似的做法，即先进入美国金融市场。已经有在美国有过监管陷阱、遵守资本要求和其他法律问题等经历的员工，往往可以在适应墨西哥市场的同时，将经验运用到工作中。

### 时区相近

对墨西哥当局提供的信息以及在必要时进行电话会议的要求迅速做出反应，在北美有过工作经历的人来墨西哥工作会更有效率。

### 重叠的客户群

亚洲银行墨西哥子公司的很多服务对象可能会与美国子公司相同。在墨西哥开展制造业务的公司客户可能会在美国和加拿大提供相关的保修、营销和其他服务。为跨国界的客户提供无缝银行服务，有助于与客户保持良好关系。

如果拟议中的银行直接或间接由外国政府控制，或者作为外国政府投资储备的工具，审批的途径可能会很复杂——因为申请文件可能需要大量额外的文件。

墨西哥监管机构拥有酌处权，可以向申请人索取各种信息。监管机构有广泛的自由来批准或拒绝提案，理论上可以随时更改审批流程。因此，了解如何满足要求并保持积极主动非常重要。寻求新许可证的银行不能简单地等待评论，而是可以与墨西哥监管机构积极合作，以达成双方一致同意的审批途径。

**申请在墨西哥建立或收购银行的许可证** 于正式向墨西哥银行及证券监察委员会提交申请开始计时。

根据法定要求，墨西哥当局需在180日内确定申请结果。这可能包括要求亚洲金融机构提交或修改其他材料。

在其管理委员会和墨西哥中央银行决定批准亚洲银行的申请后，墨西哥银行及证券监察委员会将发布正式通知，授权该银行的组织和运营。

在收到墨西哥银行及证券监察委员会正式通知后的90天内，银行必须在墨西哥公证前，正式将墨西哥金融机构纳入其中，并在向墨西哥公共注册商登记注册之前，向墨西哥银行及证券监察委

员会提交公司注册事宜以供其批准。

### 为立即开展的银行业务监管审查做好准备

在获得墨西哥银行及证券监察委员会注册公司的批准后，新银行将必须在180天内开始在墨西哥运营，并准备接受墨西哥银行及证券监察委员会的检查。

在墨西哥开展银行业务可能需要大量的努力，遵守一系列复杂多变的要求，以及投入大量的时间和金钱。因此，提前做准备不失为明智之举。除了提交监管备案文件外，在墨西哥成立银行还必须应对一系列急迫的挑战，以便在法定时间内开始运营。包括调整复杂的IT基础设施系统，以满足墨西哥的要求，此外还包括为租用办公基地、开设新的银行账户、雇佣员工和特别顾问（满足劳动和税法要求），以及处理其他启动问题。

最后，成立的银行可能会持续受到监管审查，尤其是在运营初期。此外，新银行还需努力，以遵守所有适用的法律法规和相关银行机构的检查。

当局可能会经常访问银行的业务，测试其流程和IT基础设施的可行性，采访其人员并可能对违规行为处以罚款。在此期间，聘请法律顾问将有助于了解何时以及如何遵守监管要求。通常，最有效的方法是向墨西哥当局提出创造性的解决方案，或者基于对特定项目及其可能影响的仔细分析，制定有说服力的论据。提前做好准备，灵活应变。



## 备忘录：如何在墨西哥建立和经营一家亚洲银行

在墨西哥建立一家银行可能会耗费大量时间，银行的具体情况不同，则面临的挑战不同。总的来说，耐心、灵活的方法和富有创造性的问题解决方案最有效。一般而言，亚洲银行遵循以下步骤是最有用的：

### 与墨西哥当局举行初次非正式预先会议

1

由于需要申请人的详细信息和分析，从项目一开始就寻求相关机构的预先反馈有助于提高申请效率。

### 开始计划如何在墨西哥开展业务

2

在向墨西哥全国银行及证券监察委员会提交申请前就开始规划是个好办法。因为新银行只有180天的时间来在墨西哥开展业务做准备，在获得注册公司批准后，由墨西哥全国银行及证券监察委员会进行检查。

### 向墨西哥全国银行及证券监察委员会提交申请

3

获得墨西哥中央银行的赞同后，墨西哥全国银行及证券监察委员会必须批准该申请，并可以在授权过程中要求提交额外的信息。

### 成立一个墨西哥金融机构

4

在收到墨西哥全国银行及证券监察委员会正式批准后的90天内，必须向墨西哥全国银行及证券监察委员会提交成立申请，并由墨西哥公证人签署。

5

### 在180天内开始银行业务

这包括遵守一系列严苛的规定，包括在系列挑战中调整复杂的IT基础设施系统，以满足墨西哥的要求。

6

### 为墨西哥监管机构的审查做好准备

要记住，新银行需持续遵守适用法律法规，并将面临相关银行机构的检查。







NW0718/TLB/676912.8

## WHITE & CASE

弗朗西斯科·加西亚·纳兰乔 ( Francisco Garcia-Naranjo )

合伙人，墨西哥城

电话：525555409648E

电邮：fgarcianaranjo@whitecase.com

弗朗西斯·邹 ( Francis Zou )

合伙人，纽约

电话：1 2128198733

电邮：francis.zou@whitecase.com

玛丽埃尔·玛尼兹·扎尔德 ( Mariel Martínez Zárate )

墨西哥城

电话：525555409605

电邮：marie.l.martinez@whitecase.com

## whitecase.com

在本出版物中，伟凯律师事务所泛指由美国纽约州注册的有限责任合伙伟凯律师事务所、根据英国法注册的有限责任合伙伟凯律师事务所以及所有其它附属的合伙、企业和实体组成的国际律师事务所。

本出版物是为向我们的客户以及其他利害关系人士提供一般信息而制备。其并非、亦不试图成为一份全面性的材料。由于其内容的一般性，不应被视作法律意见。

© 2018 White & Case LLP