

墨西哥關稅改革與供應鏈佈局

提交單位: 市場情報中心 貿易與地緣情報一組陳雅琴

提交日期: 2026.03.23

摘要

墨西哥是近年全球供應鏈重組的熱門佈局地點，在美墨加協定的制度紅利以及貼近全球最大消費市場美國的地理優勢下，墨西哥吸引許多跨國企業在當地佈局；另一方面，墨西哥穩定的經濟以及堅實的產業製造基礎，也成為各國企業同時佈局供應鏈與拓銷市場的理想目標。然而，川普上台後，屢屢要脅各國加徵關稅，同時又放話要退出美墨加協定，致使高度仰賴美墨加協定歷史機遇的墨西哥經濟蒙上一層陰影，但同時也隱含未來經濟爆發成長的潛在可能性。因此本研究針對當前墨西哥的經濟與產業情勢，加上地緣與貿易時勢動態，解析如何在墨西哥佈局供應鏈並拓展市場。

目 錄

壹 墨西哥經貿與產業動態研析	2
貳 墨西哥受美國近岸外包 (Nearshoring) 政策之影響.....	8
參 川普關稅政策與美墨加協定的未來變數.....	16
肆 墨西哥關稅改革.....	19
伍 臺商在墨西哥的拓銷與供應鏈佈局.....	25

壹、墨西哥經貿與產業動態研析

墨西哥是全球第 13 大經濟體 經濟發展穩定

根據 2026 年 1 月國際貨幣基金會 IMF 發布的最新數據，墨西哥 GDP 總量估計為 2.03 兆美元，名列全球第 13 經濟體；人均 GDP 在 2026 年可達到 15,111 美元，接近全球平均的 15,279 美元。

從經濟成長動能來看，近三年來，墨西哥 GDP 成長率一直維持在 1%~1.5% 上下，物價膨脹則一直處於偏高的水準，2025 年物價膨脹率為 3.9%，2026 年預估為 3.3%，較前幾年稍有緩和。值得一提的是，拉丁美洲國家常見高通貨膨脹伴隨著高失業率的現象，在墨西哥並未出現，由於墨西哥毗鄰美國，享有北美自由貿易的制度紅利，尤其在美墨邊境就業機會充沛，失業率一直處於 3% 左右的低水準；相對來說，在疫情過後全球供應鏈重組的趨勢下，造就了墨西哥成為跨國企業投資佈局的熱門地點。

墨西哥是全球前十大製造業大國 具有完整的產業供應鏈基礎

製造業是全球經濟的基石，也是驅動一國經濟成長和創新的關鍵引擎。根據世界銀行發布全球十大製造業國家可看出全球跨國企業將生產外包到當地國家的狀況，也可看出這些國家在全球供應鏈所扮演的角色，如表 1 所示。其中可看出全球製造業實力仍高度集中，中國位居全球製造業產出榜首，占全球總產出的 27.7%，其次排名第二至第六的是美國、日本、德國、南韓和印度等。

接著，墨西哥製造業產值位居全球第七大，在 2024 年墨西哥製造業產值為 3,692 億美元，占全球製造業總產值的 2.2%。墨西哥製造業在全球扮演重要角色地位主要得益於其戰略位置和貿易協定；墨西哥毗鄰美國、且位於拉美地區並與歐洲往來密切，同時參與美墨加協定 (USMCA) 以及與歐盟、南方共同市場等皆有簽訂自由貿易協定，加上勞動力資源豐富，使其成為製造業的戰略要地。墨西哥製造業的經濟活動是其 GDP 的關鍵驅動力；不斷增長的製造業能力使其成為尋求生產多元化企業的理想選擇。

表 1：2024 年全球前十大製造業國家

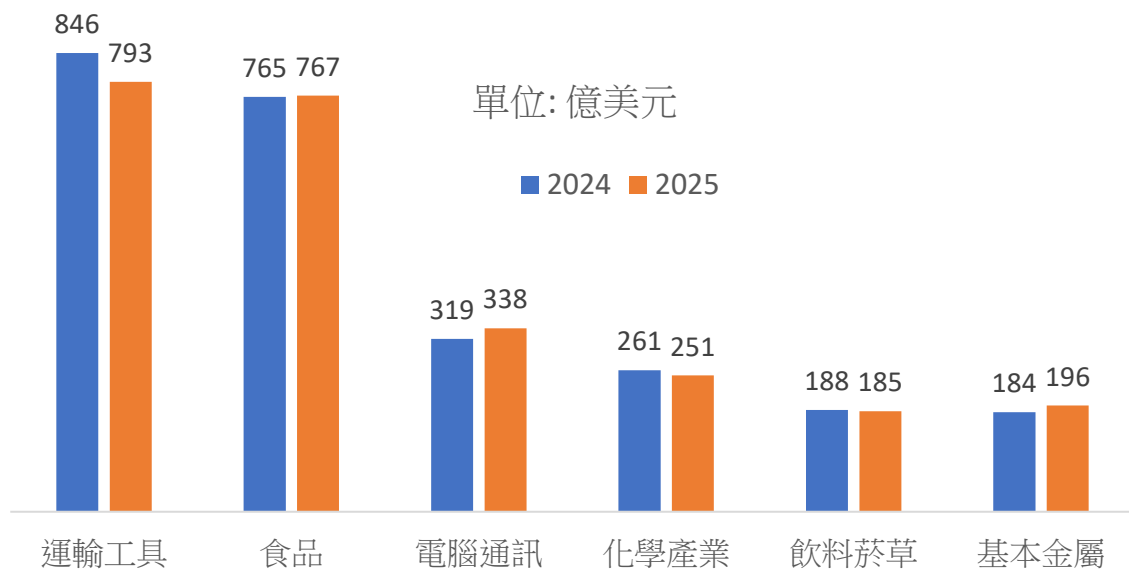
國家	2024 年製造業產值	2024 年製造業產值占全球比重
中國	4.66 兆美元	27.7%
美國	2.91 兆美元	17.5%
日本	8,670 億美元	5.2%
德國	8,437 億美元	5.1%
南韓	4,991 億美元	3.0%
印度	4,882 億美元	2.9%
墨西哥	3,692 億美元	2.2%
義大利	3,529 億美元	2.1%
法國	3,023 億美元	1.8%
英國	2,943 億美元	1.8%

資料來源：World Bank (最新數據更新至 2024 年); CEIC 資料庫

墨西哥的重要製造業—汽車、食品、電子、化學、金屬

墨西哥製造業產值 3,692 億美元(2024 年)與 3,670 億美元(2025 年)之中，產值較高的產業依序為運輸工具業、食品、電腦通訊業、化學產業、飲料與菸草業、基本金屬等。

圖 1：墨西哥 2024-2025 年製造業產值較高的六大產業



資料來源：INEGI (墨西哥國家統計與地理研究所)

● 汽車業

如圖 1 所示，2025 年墨西哥運輸工具業產值為 793 億美元，較 2024 年的 846 億美元略為衰退，運輸工具業仍是墨西哥產值最高、最重要的產業。根據國際汽車製造商協會（IOMV）的數據，若以乘用車、輕型商用車、小型客車、卡車、巴士和長途客車的生產數量合計，2024 年墨西哥已超越南韓、德國，成為第五大運輸工具生產國；若僅以輕型商用車與小型客車數量合計，墨西哥為第七大汽車生產國。

近年，隨著全球供應鏈重組與近岸外包(Nearshoring)趨勢興起，鄰近美國市場加上美墨加協定的加持，墨西哥對國外投資者的吸引力日益提高，美國、日本、德國等車廠大量集結在墨西哥投資生產，奠定墨西哥在全球汽車/電動車生產與出口不可撼動的地位。然而，這項長期以來的制度紅利與投資吸引力在 2026 年中美墨加協定重審重談的壓力下，隱藏著巨大的不確定性：為墨西哥汽車產業帶來了巨大的挑戰。

● 電腦與通訊電子業

如圖 1 所示，2025 年墨西哥電腦與通訊電子業產值為 338 億美元，較 2024 年的 319 億美元略有成長。墨西哥電腦與電子業的發展，主要源於歐、美、日本等工業化國家基於生產成本之考量，同時也為了能快速因應產品供應來源的時效因素，採取海外投資生產或委外生產的趨勢。為供應美國及加拿大等市場，全球電子大廠大都在墨西哥設有工廠或據點，臺商電子資通訊大廠赴墨西哥投資，更成為帶動墨西哥電子工業發展的主要驅動力。

多數在墨國投資生產的電子廠商不論是原廠(OEM)或電子製造服務業者(EMS)都是屬於外商投資，所設立的墨國廠從事的則是裝配工作。少數的墨西哥電子廠商既無自己品牌產品，也無產品研發與設計，更談不上國際行銷，因此現階段墨西哥絕大多數的電子工業還只能算是裝配工業而已。然而，隨著全球眾多電子資通訊科技產業將目光投向這個不斷成長的市場，墨西哥也成為全球技術和創新領域的重要參與者。

● 食品與飲料業

如前述圖 1 所示，食品業在墨西哥僅次於汽車，是墨西哥經濟中最具活力的重要產業部門。2025 年墨西哥的食品業產值高達 767 億美元。從經濟角度來看，食品業是墨國經濟成長的主要動力，創造就業機會和開發新技術。從社會角度來看，食品業的生產與銷售對墨西哥人口營養至關重要，且確保國家的糧食安全與消費食品的品質和安全。此外，墨西哥也是全球主要的食品出口國，所出口的水果、蔬菜、肉類和加工食品等多種產品。特別是酪梨、番茄和莓果等農產品已具有國際影響力，使墨西哥成為全球這些產品的主要供應國之一。

在飲料方面，墨西哥龍舌蘭酒不僅在墨西哥國內大受歡迎，在外銷市場也是蓬勃發展，是墨西哥重要的外銷商品與經濟支柱，墨西哥龍舌蘭酒最大出口市場為美國，占墨西哥總出口量的 83%，其次是加拿大、英國、德國、西班牙、日本、法國、哥倫比亞、澳洲、義大利等國。

● 化學業

如前述圖 1 所示，2025 年墨西哥的化學業產值為 251 億美元，為墨西哥第四大產業。理論上，化學業是以石油和天然氣為原料，轉化生產出各種產品，從廣泛使用的材料以及用於其他行業的高科技和尖端含量的材料，包括基礎化學品、石化產品、塑膠、化肥、藥品與清潔產品等。然而，墨西哥化學業長期以來存在原材料短約的問題，迫使化學相關產業必須依賴進口原料。相對來說，美國和加拿大則是石化原材料過剩。

面對這種短缺，墨西哥別無選擇，只能轉向鄰國市場尋求進口，在此背景下，2026 年 7 月的《美墨加協定》(USMCA) 審查/重新談判結果對美墨加三個國家至關重要；若能達成貿易協議，三國都能從中受益，並滿足彼此對產品和服務的需求。另一方面，墨西哥國家化工協會 (ANIQ) 認為，墨西哥化學業未來如果能進一步擴大規模，提升化學產業的價值和競爭力並實現自給自足，減少基礎石化產品的進口，也有機會成為墨西哥經濟的主要驅動力。

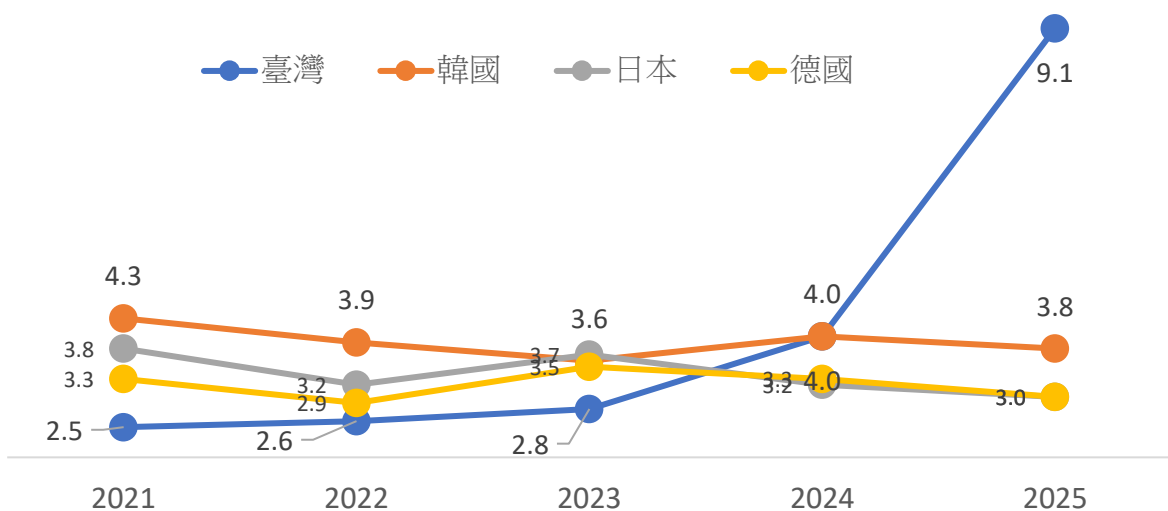
貿易是墨西哥經濟成長的來源 對美貿易依存度高

墨西哥是全球重要的貿易大國，根據 WTO 的數據，以 2024 年全年來計算，墨西哥是全球第十大出口國，出口總額為 6,171 億美元；同時墨西哥也是全球第十大進口國，進口金額為 6,439 億美元；合計貿易總額為 1.26 兆美元，排名全球第 11。

進一步檢視墨西哥的出口目標市場，2025 年墨西哥出口總額中 83% 出口至美國，其次出口至加拿大的占比僅為 3.3%，顯示墨西哥對美國市場的高度依賴；同時墨西哥對美國貿易呈現相當大的貿易順差，且至 2025 年貿易順差還是持續擴大中。

相對來說，檢視墨西哥的進口來源中，除了美國與中國為前兩大進口來源，在 2025 年分別占 33% 與 21% 之外，臺灣在墨西哥進口市場呈現爆發性成長。如圖 2 所示，在 2021 年，臺灣在墨西哥進口市場的占有率僅為 2.5%，低於韓國、日本、德國等，在墨西哥進口來源中排名第 6；至 2024 年臺灣在墨西哥進口市占率提高到 4.0%，超越日本、德國。2025 年臺灣在墨西哥進口市占率大幅成長到 9.1%，成為墨西哥第三大進口來源國；相當值得關注。

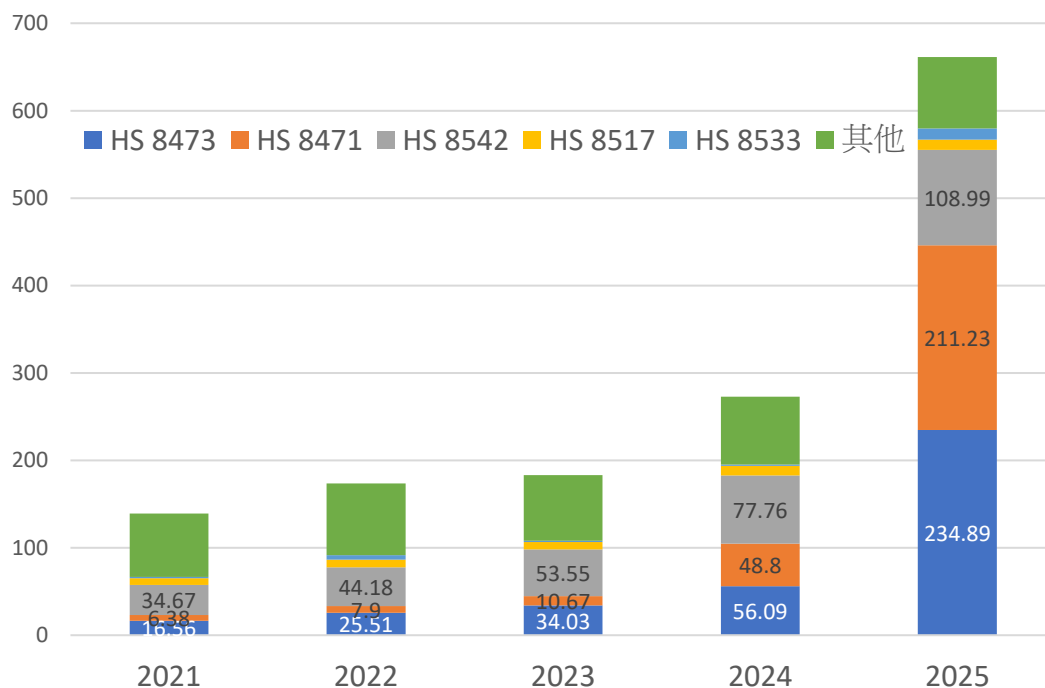
圖 2: 臺、韓、日、德在墨西哥進口市占率(單位: %)



資料來源: Trade Data Monitor (TDM)

深入探討臺灣在墨西哥進口市占率呈現爆發性成長可從進口品的組成分類來看，如圖 3 所示，2025 年墨西哥自臺灣進口的主要三類產品項目分別為 HS 8473 電腦零附件（進口占比 35.5%）、HS 8471 自動資料處理機及其附屬單元（進口占比 32%）、HS 8542 積體電路（進口占比 16.5%），這三類產品合計占墨西哥自臺灣進口產品總金額的 84%，顯見臺灣在墨西哥進口市占率大幅成長的原因在於電腦與通訊電子製造業的相關組裝零件產品需求大幅增加；對照臺灣電子業（尤其是電子五哥）在墨西哥的佈局可看出，這些電子零組件進口至墨西哥之後經過組裝加工再出口至美國，也反映出墨西哥作為北美地區跨國企業設廠佈局的重要性，此一現象也稱之為「近岸外包」。

圖 3: 墨西哥自臺灣進口產品之組成分類 (單位: 億美元)



資料來源: Trade Data Monitor (TDM)

註: 表中產品 HS 碼與對應之產品項目分別為:

HS 8473—電腦零附件;

HS 8471—自動資料處理機及其附屬單元;

HS 8542—積體電路;

HS 8517—通訊設備;

HS 8533—電容器及電阻器。

貳、墨西哥受美國近岸外包(Nearshoring)政策之影響

墨西哥的近岸外包特點

「近岸外包」(Nearshoring)是指透過將一個或多個產業的生產和供應鏈轉移到靠近最終消費者的地區，從而在地理上調整這些環節的過程。這種做法涉及將業務營運轉移到鄰近國家，旨在促進貨物流動、降低運輸成本、減少營運風險，同時確保適銷產品的供應。

近岸外包的趨勢促使基礎設施適應市場需求，帶動對交通、物流和工業園區的投資，進而促進經濟成長和創造就業機會。

墨西哥之所以成為近岸外包趨勢下的熱門目標，主要在於下列幾個特點：第一、由於地理位置，墨西哥已成為企業進入北美市場的理想之選，尤其是在 1994 年《北美自由貿易協定》(NAFTA) 生效以及 2020 年其演變為《美國-墨西哥-加拿大協定》(USMCA) 之後。墨西哥毗鄰美國和加拿大，促進了商品和服務的密切交流，使北美成為世界上最大的自由貿易區。

第二、墨西哥擁有年輕、訓練有素且具競爭力的勞動力，他們在工程、技術和製造領域擁有豐富的專業知識，因此被認為是一個潛力巨大且人力資本雄厚的市場。教育機構和培訓計畫確保了符合產業需求的合格人才源源不絕地流入。

第三、墨西哥擁有穩健開放的經濟，以其穩定性、國際貿易開放性和抵禦全球經濟波動的能力而聞名。其廣泛的貿易協定網絡，加上具有競爭力的營商環境，促進了價值鏈和生產鏈的整合，從而縮短了交貨時間並降低了運輸成本。同時，在支持投資和創業、簡化程序、保護智慧財產權和促進創新的監管框架下，墨西哥成功吸引了許多外國公司。

第四、墨西哥在基礎設施的投資項目涵蓋港口和機場現代化改造以及交通和能源網路的擴張等各個方面。這些持續擴大中的基礎設施投資可提升產業的互聯互通性和企業的營運效率，使得選擇在墨國開展業務的公司受益。

墨西哥推動近岸外包的核心政策—IMMEX 計畫

墨西哥的 IMMEX 計畫是推動近岸外包 (Nearshoring) 的核心政策；墨西哥經濟部早在 1990 年代推出 IMMEX 計畫，旨在以墨西哥製造業出口的驅動力來促進墨西哥的就業。IMMEX 計畫允許在墨西哥設廠的外國製造商以免繳增值稅 (IVA) 與享有進口關稅優惠的方式將原物料與零組件設備進口到墨西哥，條件是所有製成品必須在政府規定的期限內再出口(大多是出口至美國)。

墨西哥 IMMEX 計畫是墨西哥政府為促進製造業發展和經濟成長而推出的措施，它能降低運輸成本、縮短供應鏈，並利用美墨加協定 (USMCA 又稱為 T-MEC) 的優勢，協助企業將生產基地從亞洲轉移至墨西哥，滿足美國市場需求。

墨西哥的 IMMEX 計畫，全名是 IMMEX maquiladora 計畫，通常採用加工出口區 (maquiladora) 模式，使國際企業(尤其是美國公司)能夠利用墨西哥較低的勞動力成本、高效的跨境供應鏈以及毗鄰北美市場的地理優勢，將生產轉移到墨西哥。IMMEX 計畫的主要優惠包括：簡化的海關手續、轉口貨物免稅進口、獲得技術熟練且成本更低的勞動力、指定工業區內的基礎設施支持、加工出口企業所得稅和財產稅減免等。

企業要獲得參與 IMMEX 計畫資格，公司必須滿足特定要求，並證明其符合墨西哥政府關於出口、庫存和貿易合規標準的法規；由於參與 IMMEX 計畫涉及多步驟認證流程，對於規模較小的公司或是急於在墨西哥佈局的企業，「庇護」(Shelter) 模式提供了更便捷的途徑。此類 Shelter 允許企業在已成立的墨西哥法人實體下運營，由該實體承擔風險和責任；這種架構使公司能夠享受 IMMEX 的各項優惠，而無需承擔設立墨西哥子公司的繁瑣行政工作。

雖然墨西哥 IMMEX 計畫為全球製造商提供了一種極具吸引力的近岸外包解決方案，但仍需審慎評估幾項重點：

1. **法律和稅務的複雜性**：IMMEX 計畫須考慮墨西哥各主管機關的法律規定、實務操作及稅務規範，例如近期墨西哥稅改對利

潤率要求的規範，同時亦須考慮投資架構及交易模式構成的整體稅負影響。

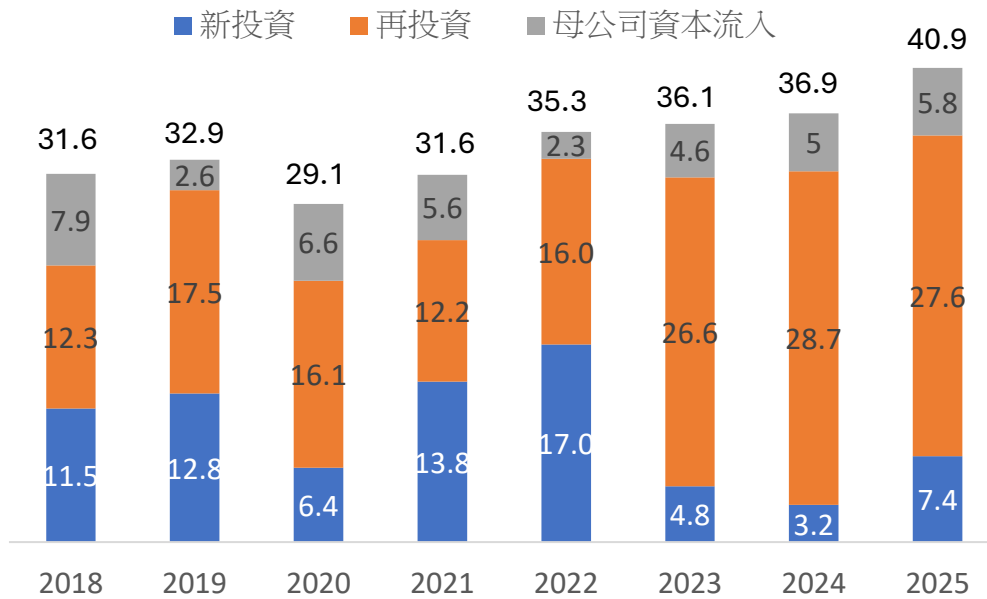
2. **對庫存的嚴密控制要求：**IMMEX 主管機關對確切庫存量以及確切的存儲時間的要求，擁有合適的存貨管理系統至關重要。
3. **對於某些行業的支持有限：**電子和汽車行業在墨西哥已經很成熟，具有熟練勞動力和零部件供應鏈，醫療器材產業採用保稅加工出口工廠 (Maquiladora) 正蓬勃發展，但其他行業需特別考量當地環境及供應鏈狀況，初期可能仍須仰賴亞洲供應鏈，墨西哥設廠的優勢須審慎評估。
4. **勞工問題：**在墨西哥設廠除了工資外，還要考慮其他隱性成本 (例如社會保障等 IMSS) 以及各種勞工保護與福利措施。
5. **物流等基礎設：**隨著越來越多的公司將生產轉移到墨西哥，設廠選址務必考量物流及基礎設施。工業區與當地第三方物流公司可以提供適切的幫助。
6. **原產地問題：**近岸外包無法確保原產地問題，例如生產轉移到墨西哥後才發現組件仍然來自中國，仍有可能不符合 USMCA (或 T-MEC) 適用的原產地要求。

墨西哥近岸外包的最新現況—2025 年外人直接投資達到歷史新高

根據墨西哥經濟部在 2026 年 2 月 25 日發布的最新報告，截至 2025 年底，墨西哥吸引外國直接投資 (FDI) 達 408.71 億美元，創下單年最高紀錄。這一數字較先前公佈的 2024 年底數據成長 10.8%，連續第五年維持成長動能。

如圖 4 所示。2020 年外人直接投資金額為 291 億美元，自 2021 年起至 2025 年，墨西哥外人直接投資金額持續成長，至 2025 年外人直接投資達到 408.7 億美元，較 2024 年成長將近 11%，顯示近岸外包的議題在墨西哥仍相當熱門。

圖 4: 近幾年墨西哥外人直接投資金額與組成內容(單位: 十億美元)



資料來源: 墨西哥經濟部

墨西哥外人直接投資總額創新高，但新增投資比例卻縮小

值得注意的是，圖 4 中所顯示的外人投資總額雖有持續增加，但組成的內容卻發生很大的變動。FDI 投資類型可分為新增投資、利潤再投資、以及母公司資本流入等，其中新增投資是外商直接投資總額成長的最強驅動力，反映出一個國家吸引外商投資的能力，這些資本通常可用於促進尖端技術的應用和本國產業生產力的成長。

由圖 4 可看出，自 2023 年起，墨西哥 FDI 新增投資的比例大幅縮減。由表 2 可進一步看出，2024 年墨西哥 FDI 之中，新投資的占比僅有 8.6%，至 2025 年 FDI 之中的新投資的占比雖有回升到 18.0%，但先前 2023 年以前，新投資占比高達 30%-40% 以上，仍有一段差距。

相對來說，由表 2 也可看出，在 2024 年有 77.9%(287.1 億美元) 的 FDI 屬於再投資，2025 年再投資金額降為 276 億美元，占當年度投資總金額的 67.7%；較前一年度的再投資金額減少 3.7%，主要是由於企業股息分配增加所致。另外，外商投資集團內部帳戶(母公司資本投入)從 2024 年的 49.94 億美元增加至 2025 年的 58.44 億美元，則是與企業集團內部的資本重組動態有關。

綜合來看，墨西哥外人直接投資流入量在 2025 年呈現持續成長的積極趨勢，顯示近岸外包話題熱度依然很夯，但資本的組成內容卻與 2023 年以前有很大的不同。

表 2: 2024 與 2025 年墨西哥外人直接投資的類型

FDI 類型	2024		2025		成長率
	金額	占比	金額	占比	
新投資	31.7 億美元	8.6%	73.8 億美元	18.0%	132.8%
再投資	287 億美元	77.9%	276 億美元	67.7%	-3.7%
母公司資本流入	49.9 億美元	13.5%	58.4 億美元	14.3%	17.0%
總投資	379 億美元	100%	409 億美元	100%	10.8%

資料來源：墨西哥經濟部

墨西哥外人直接投資有超過一半來自美加

若依據投資來源國劃分，2025 年，美國仍是墨西哥的最主要投資夥伴，對墨西哥的投資金額達 158.7 億美元，占全球對墨西哥總投資的 38.8%，如表 3 所示。西班牙位居第二，2025 年對墨西哥投資額為 44.3 億美元，占 10.8%。緊隨其後的是加拿大（33.2 億美元，占 8.1%）、荷蘭（23.9 億美元，占 5.8%）和日本（22.9 億美元，占 5.6%）。前五大來源國合計占 2025 年墨西哥外國直接投資總額的 69.1%。同時，北美經濟體（美國和加拿大）合計占 2025 年墨西哥外國直接投資總額的近一半（46.9%）。

表 3: 2024 與 2025 年墨西哥外人直接投資的來源國

FDI 來源國	2024		2025	
	金額	占比	金額	占比
美國	165.1 億美元	44.8%	158.7 億美元	38.8%
西班牙	11.3 億美元	-3.1%	44.3 億美元	10.8%
加拿大	32.2 億美元	8.7%	33.2 億美元	8.1%
荷蘭	18.8 億美元	5.1%	23.9 億美元	5.8%
日本	42.8 億美元	11.6%	22.9 億美元	5.6%
前 5 國總投資	247.6 億美元	67.1%	283.1 億美元	69.1%
其他	121.1 億美元	32.9%	125.6 億美元	30.9%
對墨西哥總投資	368.7 億美元	100%	408.7 億美元	100%

資料來源：墨西哥經濟部

值得注意的是，日本、韓國與德國等對墨西哥的投資絕大多數集中於製造業，而美國、加拿大等國對墨西哥的投資除了製造業之外，也有相當高的比例投資於金融與保險業以及房地產業。

中資與台資企業在墨西哥的佈局日益重要

至於中國則是近幾年快速崛起的對墨投資國；由於受到近岸外包和尋求進入美國市場的推動，中國對墨西哥的直接投資(FDI) 在近年有顯著成長的趨勢；1999 年至 2024 年間中國對墨西哥投資累計超過 27 億美元，新增投資主要集中在 2018 年以後；根據墨西哥經濟部數據，光是 2024 年中國對墨西哥的直接投資就達 4.77 億美元。中國對墨西哥的投資主要集中在汽車業，尤其是電動車和汽車零件供應鏈，目前，已有 1,000 多家中國資本企業在墨西哥註冊，並依據外國直接投資 (FDI) 制度開展業務。

事實上，中國在墨西哥的投資額被嚴重低估，因為許多公司透過其在其他國家的子公司進行投資。同樣的情況也發生臺灣對墨西哥的佈局，儘管近年臺商在墨西哥的投資金額龐大，且臺灣在 2025 年躍升為墨西哥第三大進口來源國，但官方數據卻顯示台資企業在墨西哥不足 300 家，且對墨西哥直接投資金額自 1999 年至 2024 年間累計也僅有 19 億美元，但台資企業對墨西哥電子產業供應鏈卻有至關重要的影響，值得進一步深入探討。

墨西哥城仍是外國直接投資的首選目的地

表 4 列出墨西哥吸引外國直接投資的前五大聯邦實體，其中可看出 2025 年，首都墨西哥城仍是吸引外國直接投資最多的聯邦實體，吸引投資金額達 223.8 億美元，占總數的 54.8%。與 2024 年底相比，墨西哥城的外國直接投資增加了 55.1%。新萊昂州則位居第二，吸引投資額為 36.28 億美元，占總數的 8.9%，該州是墨西哥第二大城蒙特雷的所在，鄰近美墨邊境，2025 年吸引到外國直接投資較 2024 年底成長了 72.9%。2025 年，墨西哥的外國直接投資金額排名第三至第五名的聯邦實體分別是墨西哥州、下加利福尼亞州與南下加利福尼亞州，合計前五大州(或聯邦實體)所吸引的外國直接投

資占全國總額的 80.2%。

表 4: 2024 與 2025 年墨西哥外人直接投資的目標地點分布

FDI 的前五大目標地點	2024		2025		成長率
	金額	占比	金額	占比	
墨西哥城	144 億美元	39.1%	224 億美元	54.8%	55.1%
新萊昂州	21 億美元	5.7%	36 億美元	8.9%	72.9%
墨西哥州	26 億美元	7.2%	33 億美元	8.0%	24.1%
下加利福尼亞州	25 億美元	6.7%	19 億美元	4.6%	-23.7%
南下加利福尼亞州	14 億美元	3.7%	16 億美元	3.9%	16.6%
前五大州總投資	230 億美元	62.4%	328 億美元	80.2%	42.4%
其他	139 億美元	37.6%	81 億美元	19.8%	-41.5%
對墨西哥總投資	369 億美元	100%	409 億美元	100%	10.8%

資料來源: 墨西哥經濟部

另一方面，若是單以新增投資項目來看，哈利斯科州在 2025 年所吸引的新增投資達到 3.82 億美元，比 2024 年成長 51%，是所有墨西哥所有州或聯邦實體中最為顯著者。哈利斯科州是墨西哥工業大城瓜達拉哈拉的存在，當地吸引了許多跨國高科技產業進駐，有「墨西哥矽谷」之稱，臺商知名企業鴻海、研華等都在當地設廠，也受到州政府的高度重視。

中資與台資企業在墨西哥投資已形成聚落

近幾年中資企業在墨西哥的佈局已逐漸形成產業聚落，甚至大規模收購當地的工業區，例如新萊昂(Nuevo León)州的蒙特雷(Monterrey)市到科阿韋拉(Coahuila)州的 Saltillo 市之間的車程，分布許多中國投資的機械產業；資通訊及電動車產業因特斯拉供應鏈關係，同樣集中在這些地區或是墨西哥國汽車產業傳統的 Bajío 地區。

相對來說，墨西哥北部齊瓦瓦州的邊境城市華雷斯(Ciudad Juarez)緊鄰美國德州與新墨西哥州，並美國德州的邊境城市 El Paso 接壤形成美墨邊境的產業重鎮，在當地生產所需的原料、零件、半成品等多從美國進口，成品組裝完成後再輸銷到美國與加拿大等市場。當地多年來吸引許多臺商資通訊電子大廠 Foxconn (富士康)、Wistron (緯創)、Inventec (英業達)、和碩 (Pegatron) 進駐匯聚。另外在美國加州

San Diego 與墨西哥下加利福尼亞州邊境接壤的電子產業聚落 Tijuana 則是匯聚國際大廠投資設廠生產的電視機、顯示器產品等，形成兩大台資企業的產業聚落。至於新萊昂州擁有墨西哥第二大城蒙特雷 (Monterrey)，當地有臺商廣達進駐。



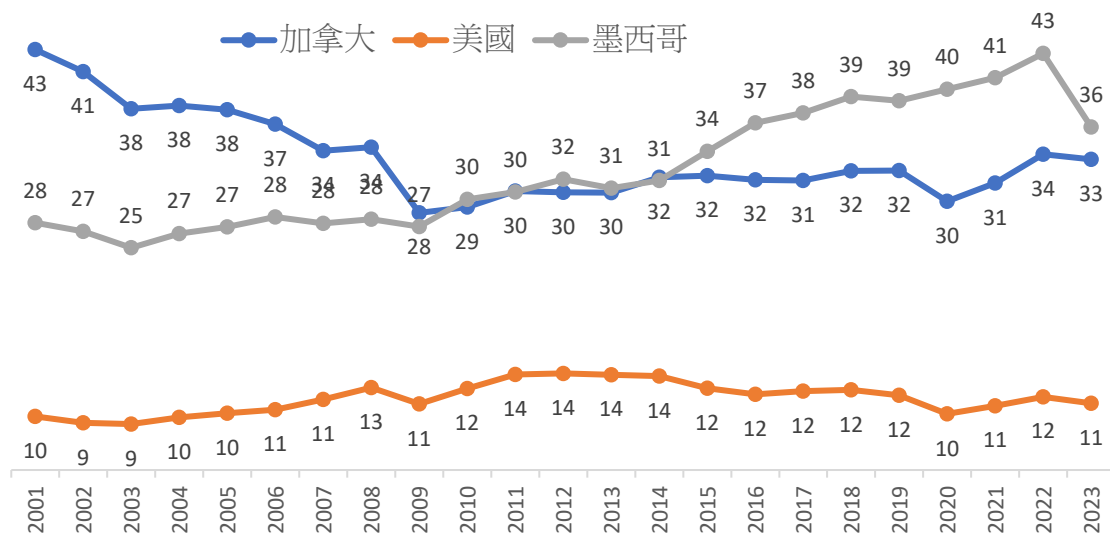
參、川普關稅政策與美墨加協定的未來變數

美墨加協定(USMCA)的發展進程

「美墨加協定」(USMCA)是基於其前身 1994 年生效的「北美自由貿易協定」(NAFTA)所發展出來加拿大、墨西哥和美國之間的一項自由貿易協定，又稱為「北美自由貿易協定 2.0」(NAFTA 2.0、New NAFTA)，於 2020 年 7 月 1 日生效。

「美墨加協定」(USMCA)，在墨西哥稱為 T-EMC，對墨西哥的經濟穩定至關重要。根據 IMF 的估算，墨西哥出口對墨國 GDP 的貢獻比重逐年提高，至 2022 年達到 43%，2023 年則為 36%，仍高於加拿大與美國，如圖 5 所示。

圖 5: 歷年美墨加三國出口對 GDP 的貢獻比重 (單位: %)



資料來源: IMF

在 NAFTA 與 USMCA 的架構下，墨西哥不僅出口對 GDP 的貢獻比重逐年提高，對美國與加拿大出口的依賴度也一直維持在 80% 以上；2025 年墨西哥對美國出口占墨國總出口的比重為 83%，對加拿大出口占墨國總出口的比重為 3.3%，美加合計占墨國總出口的比重為 86.3%，由此可看出墨西哥在 USMCA 的架構下長期所享有的制度紅利對墨西哥貿易與總體經濟的重要性。

美墨加協定(USMCA)的修改與重審

2017 年至 2020 年川普政府的第一個任期期間，北美自由貿易協定 (NAFTA) 進行了現代化和修改，最終形成了美墨加協定 (USMCA)，總體上來說取得了成功與雙贏：美國一方面藉由與墨西哥的貿易深化，逐漸擺脫對中國進口產品的依賴；而墨西哥則在近岸外包與供應鏈重組的趨勢下，吸引到大量的 FDI 到墨西哥投資佈局，且在 2023 年躍升為美國的第一大進口來源國。

然而，自從 2025 年川普政府第二個任期以來，川普不僅多次放話對墨西哥或加拿大加徵個別關稅或是對全球(含墨西哥與加拿大在內)所有國家課徵對等關稅，也對外放話要退出美墨加協定。這段期間內，墨西哥出口到美國的商品部份受到川普關稅的影響，但絕大部分仍在美墨加協定的涵蓋範圍內，因此仍可受到免關稅的保護傘。

美墨加協定的核心條款規定每六年進行一次聯合評估，2026 年 7 月 1 日是首次六年期評估的關鍵日期，三國將共同決定是否將協定延長 16 年。屆時有三大議題可能會牽動美墨加協定是否要延續的結果，這三大議題包括：

- **汽車原產地規則：**目前的 USMCA 對汽車產業規定很嚴格，小客車及輕型卡車至少有 75% 的零件要在北美製造(區域價值含量 RV C)，而且其中 40% 必須由時薪 16 美元以上的工人生產。重審時將評估及檢視這些規則的執行情況，並可能針對電動車(EV)供應鏈(如電池、關鍵礦物)提出更具體的規定，這將影響企業的採購策略與成本結構。

- **勞工權利與快速反應勞工機制(Rapid Response Mechanism, RRM)：**目前的 USMCA 的勞工規定讓會員國可以對某些工廠提出申訴，如果這些工廠違反工人組工會或集體談判的權利。美國近年常用這個機制來提出案件。未來這項機制可能會被執行得更嚴格，讓在墨西哥的製造商面臨持續的合規壓力。只要發生勞資糾紛，就可能很快被提升為貿易爭議，甚至遭到關稅處罰。

- **能源與投資爭端：**墨西哥目前的能源政策被認為偏向國營電力公司 CFE (西文: Comisión Federal de Electricidad) ，這讓美國和加拿大擔心墨西哥可能違反 USMCA 的市場開放承諾。這個問題已成為三國之間最主要的爭議之一。未來的重審評估過程可能會迫使墨西哥在能源政策上讓步，進而影響外國企業在再生能源等領域的投資意願和回報。

綜合來看，原本為墨西哥帶來高度制度紅利的美墨加協定(USMCA)，在 2026 年 7 月啟動重新談判後，可預見未來談判結果可能導致協定內容朝向功能受限、對墨西哥較為不利、且更符合美國利益的方向調整。特別是美國可能要求採行更為嚴格、且提高美國成分比例的原產地規則，並結合關稅政策及移民管制等非關稅措施，進一步提高企業合規與營運成本。

在此情況下，未來重新談判後的美墨加協定如果能夠順利延續，雖仍有助於維持北美區域整合架構，但其制度內容與政策走向將呈現高度不確定性，進而可能削弱墨西哥作為製造與出口基地的成本效益，並對在墨西哥設廠之臺商投資決策與供應鏈佈局產生實質影響。

肆、墨西哥關稅改革

墨西哥關稅改革法案

墨西哥在 2025 年 12 月 15 日通過關稅改革方案，自 2026 年 1 月 1 日生效。此項關稅改革法案修改了《進出口稅法》(西文: La Tarifa de la Ley de los Impuestos Generales de Importación y de Exportación, TIGIE)，針對超過 1,400 多個稅號的進口產品實施大規模加稅措施，稅率最高可達 50%。這項關稅措施主要鎖定未與墨西哥簽訂自由貿易協定的亞洲國家，包括中國、韓國、臺灣、印度、泰國等。

這項關稅措施是「墨西哥計畫」的一部分，其目的在於透過提高生產鏈中的國產化比率，促進國內投資和「墨西哥製造」，保護就業，降低對國際競爭的脆弱性，並減少對進口（主要是來自亞洲的進口）的依賴。

關稅改革法案中被加徵關稅的產品範圍包括汽車、紡織、鋼鐵以及鞋類、家具、玩具、塑膠、鋁、紙張、玻璃和化妝品等涵蓋墨西哥約 8.6% 的進口金額，其中關稅調幅最大的產品為汽車及零配件、鋼鐵、金屬、塑膠與紡織品等；新稅率多在 35-50%、紡織品的平均新稅率甚至近 100%。

<p>汽車與零組件</p> <p><u>輕型車輛及汽車零配件</u></p>	<p>鋼鐵與金屬</p> <p><u>鋼鐵、鋼材、鋁及相關金屬製品</u></p>	<p>紡織與服飾</p> <p><u>紡織品、布料、成衣、鞋類及皮革製品</u></p>
<p>其他工業品</p> <p><u>玩具、家具、木製品、玻璃、陶瓷、摩托車等</u></p>	<p>塑膠與化工</p> <p><u>各類塑膠製品、化學品及化工原料</u></p>	<p>電子與電機</p> <p><u>電子零件與成品、家電及電機設備</u></p>

墨西哥關稅改革法案背後隱含的意義

由於當前墨西哥是美國最大的進口來源國，且 80% 以上的出口仰賴美國市場，因此各界認為此次墨西哥對中國以及其他亞洲國家

加徵關稅，旨在向美國和美墨加協定示好，也是對美國「去中化」訴求的正面回應。也就是說，墨西哥政府決定加倍投入北美市場，與川普政府結盟，尋求降低美國對墨西哥出口商品加徵的關稅水準，因此墨西哥決定部分關閉對中國的貿易大門，並將注意力轉向其主要貿易夥伴—美國。

但另一方面，墨西哥的關稅改革也會使墨西哥本身面臨巨大的產業挑戰：原本「墨西哥計畫」的願景是打造一個先進的產業體系，專注於發展半導體、電動車和相關技術。這些目標需要可靠的供應商和一體化的全球生態系統。尤其是四十多年來，墨西哥的加工出口區（maquiladora）和製造業模式一直是墨西哥對外貿易的基石；墨西哥此次上調關稅措施可能會擾亂這些原本已建立的供應鏈模式。

此外，占墨西哥企業總數 99% 的微型、小型和中型企業（MSMEs）相對脆弱，因為它們在融入價值鏈和因應關稅成本上漲方面面臨著更大的挑戰。而且任何關稅上漲都會立即轉嫁到最終價格上漲，對於原本物價膨脹已經相當嚴重的墨西哥無異是雪上加霜，尤其是對低收入消費者將會造成難以負荷的生活成本負擔。

墨西哥關稅改革的初步影響檢視

綜合上述的正面與負面考量，可進一步檢視墨西哥關稅改革的可能影響。表 5 以 2025 年墨西哥進口的前 30 大 HS6 碼產品來看，前 30 大進口產品的進口額大約占 2025 年墨西哥進口總額的 38.5%，其中墨西哥自全球進口的資通訊電子設配零件、農產品、石油製品等大多不在加徵關稅的範圍，這也呼應了前述提及墨西哥在採取關稅措施以保護國內產業的同時，也考量到與全球連結的供應鏈進口需求，因此墨西哥進口的前 30 大進口產品中，被列入加徵關稅清單的產品幾乎都集中在 HS8703 與 HS8708 項下的汽車與汽車零配件；此外 HS392690 塑膠製品也在加徵關稅的範圍內。

表 5: 2025 年墨西哥進口前 30 大 HS6 碼產品項目

	HS 碼	品名	2025 年進口金額 (百萬美元)	2025 年進口占比(%)	加徵關稅與否
1	847330	自動資料處理機及其單元	44,017	6.08	否
2	854231	積體電路	24,466	3.38	否
3	847150	儲存單元	18,672	2.58	否
4	980200	機械、零件或組件	15,938	2.2	否
5	851762	交換和路由裝置	12,746	1.76	否
6	854239	其他積體電路	10,316	1.43	否
7	847170	其他自動資料處理儲存單元	9,993	1.38	否
8	880240	>15 公噸飛機及其他航空器	9,581	1.32	否
9	980600	特殊待遇的材料和設備	8,481	1.17	否
10	870840	汽車變速箱	7,253	1.0	加徵 35%
11	870322	1,000cc <機動車輛<1,500cc	7,177	0.99	加徵 50%
12	870323	1,500cc <機動車輛<3,000cc	7,097	0.98	加徵 50%
13	841112	渦輪噴射發動機	7,032	0.97	否
14	851713	用於無線網路的智慧型手機	6,370	0.88	否
15	870829	車輛車身零件及配件	6,345	0.88	加徵 25%~36%
16	847180	其他自動資料處理單元	6,194	0.86	否
17	271121	天然氣	6,172	0.85	否
18	392690	塑膠製品，未分類	6,051	0.84	加徵 25%~35%
19	853690	連接電路的電氣設備	5,936	0.82	否
20	840820	壓燃式內燃活塞發動機	5,708	0.79	否
21	840734	火星點火式往復活塞發動機	5,497	0.76	否
22	850760	鋰離子電池	5,459	0.75	否
23	852411	平板顯示模組	5,426	0.75	否
24	850440	靜電轉換器	5,357	0.74	否
25	852990	無線發射接收設備的零件	5,349	0.74	否
26	271019	石油、瀝青礦物油製品	5,275	0.73	否
27	100590	玉米（除種子玉米外）	5,231	0.72	否
28	853890	控制或配電的電氣設備零件	5,180	0.72	否
29	870899	其他汽車零件及配件	5,100	0.70	加徵 25%
30	852351	固態非揮發性儲存設備	5,087	0.70	否
前 30 大進口產品項目加總			278,524	38.46	

資料來源: TDM (Trade Data Monitor) ; 墨西哥眾議院, 2025 年 12 月 9 日

再進一步檢視墨西哥自臺灣進口的前 15 大重要產品，如表 6 所示，2025 年墨西哥自臺灣進口的前 15 大 HS6 碼產品合計占墨西哥自台進口的 90% 以上，其中大多數為資通訊電子零組件，僅有 HS 731815 螺絲和螺絲為五金扣件金屬類製品，這些產品皆不在墨西哥加徵關稅的範圍內，這也呼應了前述提及墨西哥在採取關稅措施以保護國內產業的同時，也考量到與全球連結的供應鏈進口需求，因此加徵關稅的前 30 大進口產品幾乎都集中在 HS8703 與 HS8708 項下的汽車與汽車零配件；此外 HS392690 塑膠製品也在加徵關稅的範圍內。

表 6: 2025 年墨西哥自臺灣進口前 15 大 HS6 碼產品項目

	HS 碼	品名	2025 年進口金額 (百萬美元)	2025 年進口占比(%)	加徵關稅與否
1	847330	自動資料處理機及其單元	23,478	35.5	否
2	847150	儲存單元	16,731	25.3	否
3	854231	積體電路	5,677	8.6	否
4	854239	其他積體電路	4,632	7.0	否
5	847180	其他自動資料處理單元	4,009	6.06	否
6	853329	固定電阻器	1,109	1.68	否
7	851762	交換和路由裝置	1,049	1.59	否
8	852351	固態非揮發性儲存設備	842	1.27	否
9	980200	機械、零件或組件	644	0.97	否
10	854232	記憶體、電子積體電路	475	0.72	否
11	852411	平板顯示模組	435	0.66	否
12	853400	印刷電路	352	0.53	否
13	852491	平板顯示模組，附驅動器	276	0.42	否
14	731815	螺紋螺絲和螺絲	190	0.29	否
15	847170	其他自動資料處理儲存單元	180	0.27	否
前 15 大進口產品項目加總			60,084	90.86	

資料來源: TDM (Trade Data Monitor)；墨西哥眾議院，2025 年 12 月 9 日

由此可看出，墨西哥此項關稅政策對臺灣出口的影響主要集中在汽車零配件領域。此項關稅措施自 2026 年 1 月實施以來，所產生的效果尚無法以全面性的數據進行分析，表 7 乃針對 2026 年墨西哥進口汽車零配件的數據檢視其初步的影響。

表 7: 2026 年 1 月墨西哥進口汽配產品的增減變化

HS 碼與產品名稱	加徵或新徵 關稅與否	2025 年 1 月 進口金額 (美元) 與進口來源占比	2026 年 1 月 進口金額 (美元) 與進口來源占比	2026 年 1 月較去年同 期增減率
8708.99.00.00 87.01 至 87.05 項 下機動車輛的其他 零件和配件	未列入加徵 關稅清單	61,412,434 美(70%)、中(6.3%)、 加(4.8%)	481,978,329 中(85%)、美(10%)、 加(1.3%)	685%
8708.99.99.99 適用於無軌電車的 零件和配件	未列入加徵 關稅清單	239,755,170 美(51%)、中(20%)、 加(5%)、韓(4%)	194,546,705 美(33%)、中(32%)、 加(5%)、韓(4%)	-18.9%
8708.40.99.99 專為 8701.90.01 和 8701.90.05 所包含 的內容	8708.40.99 加徵 25%	101,685,331 美(42%)、加(20%)、 日(13%)、韓(7%)	89,333,317 美(32%)、加(18%)、 日(17%)、德(12%)	-12.1%
8708.40.99.01 齒輪	8708.40.99 加徵 25%	29,595,744 美(40%)、日(21%)、 韓(14%)、中(10%)	22,382,071 美(33%)、日(24%)、 中(20%)、加(8%)	-24.4%
8708.29.00.00 87.01 至 87.05 項 下機動車輛車身的 其他零件和配件	未列入加徵 關稅清單	69,745,867 美(57%)、義(30%)、 加(3.5%)、中(3.3%)	78,486,140 美(55%)、義(27%)、 加(6.8%)、德(3.7%)	12.5%
8708.29.20.00 模切車身部件	8708.29.20 加徵 25%	47,228,840 韓(35%)、日(26%)、 美(19%)、德(8.7%)	30,429,063 美(36%)、韓(21%)、 德(12%)、日(10%)	-35.6%
8708.29.23.00 安全帶收緊裝置及 其部件或單一組件	8708.29.23 加徵 25%	42,708,051 韓(25%)、中(16%)、 美(16%)、日(10%)	18,039,763 韓(42%)、美(15%)、 中(11%)、日(8%)	-57.8%
8708.29.99.99 其他車身部件和配 件(含駕駛室部件)	未列入加徵 關稅清單	201,809,873 美(39%)、中(28%)、 加(7%)、日(5.4%)	161,544,836 美(40%)、中(28%)、 加(5.8%)、德(4.5%)	-20.0%
8708.30.99.01 碟式煞車機構或其 組成零件	未列入加徵 關稅清單	93,672,371 美(39%)、中(34%)、 韓(6.9%)、日(2.4%)	108,841,314 美(50%)、中(26%)、 韓(6.3%)、加(2.3%)	16.2%
8708.30.04.00 安裝式煞車的組件	8708.30.04 加徵 25%	36,423,644 美(34%)、中(26%)、 義(9.9%)、韓(8.2%)	27,841,811 中(31%)、美(20%)、 義(13%)、印度(8%)	-23.6%
8708.30.08.00 由凸輪或其組成部 件驅動的鼓式煞車	8708.30.08 加徵 25%	15,204,403 中(44%)、美(43%)、 巴西(6.7%)、加(4%)	7,419,877 中(56%)、美(26%)、 巴西(11%)、加(3.2%)	-51.2%

資料來源: Veritrade 資料庫

由表 7 可看出，2026 年 1 月在墨西哥實施關稅改革，加徵部分進口產品關稅，對進口汽配零件產品的初步影響呈現負面結果，其中加徵或新徵 25% 關稅的產品項目幾乎全部呈現衰退的現象，例如 HS 8708.40.99.99 (專為 8701.90.01 和 8701.90.05 所包含的內容)、HS 8708.40.99.01 (齒輪)、HS 8708.29.20.00 (模切車身部件)、HS 8708.29.23.00 (安全帶收緊裝置及其部件或單一組件)、HS 8708.30.04.00 (安裝式煞車的組件)以及 HS 8708.30.08.00(由凸輪或其組成部件驅動的鼓式煞車)。

至於未列入加徵關稅清單的產品項目，有部份產品在 2026 年 1 月加徵關稅措施實施後，呈現成長的現象，例如 HS 8708.99.00.00 (87.01 至 87.05 項下機動車輛的其他零件和配件)、HS 8708.29.00.00 (87.01 至 87.05 項下機動車輛車身的其他零件和配件) 以及 HS 8708.30.99.01 (碟式煞車機構或其組成零件)；另有部分產品項目雖未列入加徵關稅的清單，仍呈現進口衰退的狀況，例如 HS 8708.99.99.99 (適用於無軌電車的零件和配件) 以及 HS 8708.29.99.99 (其他車身部件和配件(含駕駛室部件))等。

值得注意的是，表 7 所列的汽配類產品，其進口市場占率較高者為中國、美國、加拿大、日本、韓國、德國、義大利、巴西等；其進口市場占有率在 2026 年 1 月加徵關稅措施實施後已有明顯變化，這些變化是否是受到加徵關稅的影響以及後續可能發生的市場洗牌效應仍待進一步觀察。

伍、臺商在墨西哥的拓銷與供應鏈佈局

從全球的觀點來看，由於美中貿易戰與供應鏈重組的推動，加上近岸外包的經濟機遇下，使得墨西哥在近年來成為跨國企業供應鏈佈局的重點目標；從墨西哥在地觀點來看，除了美國與歐洲是長期以來主要的投資來源國之外，日本與韓國在過去數十年也挹注大量投資在墨西哥，而近五年來，配合近岸外包的熱門議題，在墨西哥最受矚目的投資來源國非臺灣莫屬，也因此衍生出一系列針對臺灣在墨西哥設廠佈局的服務產業鏈，包括稅務會計、法律諮詢、土地租售、倉儲物流等，稱之為 soft-landing(軟著陸)服務，也就是協助外資企業順利地在墨西哥落地生根設廠佈局。

自 2022 年疫情過後，在美國與墨西哥政府的合力推動下，臺商半導體與電子相關產業到墨西哥設廠佈局受到相當高的矚目，其他產業臺商也絡繹不絕地到墨西哥進行考察評估。綜合臺商的考察與評估經驗，臺商在墨西哥設廠的關鍵優勢，包括以下幾點：

1. 鏈結臺墨供應鏈，拓展美國市場商機

臺商在墨西哥設廠投資，主要透過「加工出口計畫」(IMMEX)模式運作，於墨西哥進行產品加工與組裝後再出口至美國。此一模式不僅可享有進口零組件免關稅之優惠，亦可結合美、加、墨自由貿易協定的優勢，透過佈局墨西哥在地供應鏈，進一步強化對美出口競爭力，搶占美國市場商機。



2. 降低地緣政治風險

臺商在亞洲地區(包括中國及新南向國家)的投資，近年來面臨日益升高的地緣政治不確定性；同時，美國持續推動「去中化」及供應鏈重組政策，逐步降低對亞洲地區產品的依賴。在此背景下，臺商透過佈局墨西哥進行投資與生產，可有效分散對單一區域的依賴，並在一定程度上降低美國相關政策對營運與出口所帶來的衝擊。



3. 高端製造與採購在地化

墨西哥為全球前十大製造業大國，在汽車、電子、化學及金屬加工等產業已具備相當成熟的製造基礎。然而，在高科技與精密製造領域，關鍵零組件與核心技術仍高度仰賴進口，產業升級空間明顯。

另一方面，近年臺商赴墨西哥投資金額持續成長，但在實務運作上，普遍面臨高規格零組件難以在地採購的瓶頸。若能進一步吸引具備中高階製造能力之臺灣上游業者赴墨設廠，不僅可有效滿足在墨臺商(包括電子五哥等大型製造業者)的在地採購需求，亦將有助於強化臺商在墨西哥產業供應鏈中的關鍵節點角色，提升整體供應鏈韌性與附加價值。

近岸外包帶動的供應鏈重組

因此，若單從墨西哥的國內市場來檢視臺灣對墨西哥的出口，那麼大多數人會將拓銷重點放在墨西哥消費者與企業的採購需求，例如汽車零配件的售後市場、醫療器材、食品包裝、消費電子、通訊設備等，但若進一步深入檢視近岸外包所帶來的供應鏈重組效應可看出臺灣對墨西哥的市場佈局可延伸至兩大領域，第一是電子五哥等中大型臺商在墨西哥設廠以 IMMEX 形式拓銷北美時，所衍生出對上游供應鏈的採購需求，第二是墨西哥製造業在近岸外包機遇下對於組建供應鏈所衍生出對生產設備與零組件升級的需求。

這兩類從產業供應鏈所衍生出來的需求領域主要落在五金扣件、金屬製品、化學原料與機械設備等，也就是墨西哥本身尚無法滿足外商在墨西哥佈局的採購需求而必須仰賴進口的供應鏈上游組進等，如表 8 列出墨西哥進口需求遠大於出口，且臺灣在該進口市場具有高市占率的產品，都是屬於未來供應鏈佈局的考量重點。

表 8: 墨西哥進口需求遠大於出口且臺灣市占率高的產品

產品 HS 碼與名稱	2025 年墨西哥進口金額(億美元)	2025 年墨西哥出口金額(億美元)	進口/出口比	主要進口來源國
HS 8542 積體電路及其零件	369	43	8.6	臺(30%)、馬來西亞(22%)、中(13%)
HS 8524 平板顯示模組	70.9	4.6	15.3	中(69%)、臺(10%)、韓(7.5%)
HS 8523 未錄製媒體	55.7	10.1	5.5	韓(22.5%)、馬來西亞(16%)、臺(15%)
HS 8534 印刷電路	45.6	2.67	17.1	中(75%)、臺(7.7%)、韓(5.3%)
HS 8533 電阻器及其零件	32.0	2.5	12.8	中(45%)、臺(40%)、美(3.7%)
HS 7318 螺絲螺帽	30.8	3.4	9.0	美 47%)、中(15%)、臺(12%)

資料來源: TDM (Trade Data Monitor); 墨西哥經濟部

如表 8 所示，積體電路(晶片)產品是臺灣出口強項，在墨西哥市占率第一，也成為在墨西哥佈局的電子五哥等 EMS(電子製造服務)型臺商的進口零組件。平面顯示模組在墨西哥進口的高市占率則是反映出臺商在美國加州南部邊境城市聖地牙哥與墨西哥北部下加州邊境城市提華納所形成的電視生產聚落所需進口的組裝零組件，在生產平板電視方面相當具有競爭力，進而對臺灣平板顯示模組的採購需求。

至於 HS 7318 螺絲螺帽以及各類五金扣件則被稱為「工業之母」，舉凡在汽車、五金、工具、營建、能源、電力、照明、家具、航太等產業，都需要用到精密的扣件產品來連結組裝各式工業生產機械設備與產品；但在墨西哥，螺絲螺帽以及各類五金扣件的進口遠大於出口，如表 8 所示，2025 年墨西哥進口 HS 7318 螺絲螺帽的金額為 30.8 億美元，出口金額僅為 3.4 億美元，顯示出墨西哥產業對採購精密五金扣件的需求相當高，這些產品都是在地本土廠商所無法生產供給的；尤其是在墨佈局的臺商(包括電子五哥等)，其生產製造所需採購的零組件對於科技層次與精密度規格要求高，卻無法在墨西哥當地採購到合適的產品，必須仰賴自美國或亞洲進口。此一現象也成為未來臺商供應鏈佈局考量的重點，如何考量跨國型臺商在墨西哥的高端採購需求並進行適當的供應鏈佈局，甚至形成臺商在的供應鏈聚落，是後續可進一步思考的課題。。

美墨加協定的可能變數

近幾年來，在近岸外包趨勢下，前往墨西哥佈局的臺商如雨後春筍般從墨西哥與美國的邊境聚落逐步往南延伸到墨西哥中部，這些台資企業在墨西哥的影響力越來越大，且在美墨加協定的保護傘下，以 EMS(電子製造服務)為主的臺商所生產的電子產品大多可豁免於關稅等貿易障礙，而得以順利拓展北美市場。然而此一優勢可能在 2026 年 7 月出現變數或是戛然而止。

美墨加協定聯合審查(USMCA Joint Review)將於 2026 年 7 月 1 日進行，要求美國、墨西哥和加拿大評估該協定的有效性，並決定

是否延長 16 年。此次審查並非全面重新談判，而是「日落條款」審查，可能導致協定修訂，若未續簽，則可能於 2036 年終止。美墨加協定審查的目的是確認協定的延續(第 34.7 條)，並評估其對貿易和投資的影響。審查過程中，美墨加各國政府貿易代表必須與包括企業、工會和非政府組織在內的利害關係人進行磋商，並事先向所屬國家之國會提交報告。

美墨加協定重審的關鍵議題包括：汽車/原產地規則，勞工議題、能源爭端、農業與環境、數位貿易(資料治理、人工智慧服務和跨境資料流動)、地緣政治(與中國相關的供應鏈問題、出口管制和投資審查)等。美墨加協定重審的節有兩大潛在可能，第一是各方同意將協定延長 16 年，期間進行條文修改以解決具體問題。第二，如果未能達成協議，則繼續進行年度審查，直至 2036 年協議終止。

美墨加協定雖然是在 2020 年由川普政府進行重新談判所促成，但在 2026 年重審時所面臨最大的變數也是來自於川普政府。尤其自從 2025 年川普第二期開始，美國在毒品管制、邊境安全、移民政策及中國相關議題上的高度介入，持續加劇美墨雙邊關係的緊張與摩擦。2026 年 3 月底開始，墨西哥與美國展開首輪的雙邊談判，墨西哥傾向於支持美墨加協定的延續，並消除川普關稅所造成的障礙。在 2026 年 7 月開始會進一步進行美墨加三邊談判。談判結果將決定墨西哥未來的經濟走向、近岸外包的優勢是否能持續，也會進一步改變北美市場的經貿格局，更會影響跨國企業到墨西哥進行供應鏈佈局的決策，相當值得關注。

但無論如何，過去數十年來，各國跨大企業在墨西哥已深耕佈局投入相當大的資本，包括汽車業與電子業等，無論美墨加協定造成近岸外包的走勢如何變化，在墨西哥佈局供應鏈的企業勢必要朝向科技創新、智慧生產的方向轉型，這也成為臺商前往墨西哥佈局與拓銷市場的關鍵利基。

臺商在墨西哥市場面臨的風險

綜合上述所討論的各面向，臺商在墨西哥市場，不論是拓銷或是佈局供應鏈，都可能面臨以下的風險

1. 本地化壓力：

USMCA 重審談判的結果即使美墨加三方同意延續，也勢必會強化區域價值含量(RVC)與勞工價值含量(LVC)要求，也就是北美區域間貿易的產品必須是雇用北美當地區域勞工在北美當地所生產，因此在墨西哥佈局設廠的外商企業也必須減少從亞洲採購零組件，如此一來將影響臺商對墨西哥出口的訂單。

2. 合規成本上升

墨西哥近年來對於企業的勞工權益、環保標準、能源轉型等要求提高逐年，最低工資已連續多年上調，勞工每週工時也預計從每周 48 小時，逐年降低至每周 40 小時，達到先進國家的標準。對於此一趨勢，臺商在墨西哥設廠佈局必須匡列更多勞工成本，投入更多資源準備 ESG 文件、產地證明與供應鏈透明度資料。

3. 落地生產要求

隨著近年美國與墨西哥將「減少亞洲進口」納入其貿易政策並提交到美墨加協定的談判桌上，可以預見未來臺商要拓銷金屬製品、加工工具與關鍵零組件領域的相關產品可能面臨「不在墨西哥生產即失去北美訂單」的局面，因此以往對海外投資佈局興趣缺缺的中型臺商在面對墨西哥市場的當前情勢下，也需要評估在地投資必要性。

進一步來說，未來臺商在佈局墨西哥供應鏈或拓銷墨西哥市場時可能面臨的風險包括進口成本上升削弱價格競爭力、供應鏈被迫調整（特別是零組件及中間財），以及法規不確定性造成的訂單延後，尤其是川普關稅變數往往會造成墨西哥買主暫時觀望而延緩下單等，這些都是臺商必須謹慎考量的變數。

臺商應對策略

儘管墨西哥在近岸外包的熱門趨勢下，面臨美墨加協定重審以及勞工、環保、能源等日益加嚴的生產環境，同時墨西哥本身也因關稅改革加徵亞洲國家進口產品關稅而造成市場通膨與供應鏈缺陷的風險等，對於臺商來說，不論是要拓展墨西哥銷售市場，或是因應美國客戶要求或考量供應鏈風險而到墨西哥設廠佈局，要應對當前的風險，建議以下幾個短期與中長期策略。

1. 稅號風險盤點

由於墨西哥國會通過的關稅改革法加徵部分進口產品的關稅，對於未與墨西哥簽訂自由貿易協定的大多數亞洲國家，包括中國、韓國、臺灣、泰國等造成影響，因此，深入檢視並監控受關稅影響的產品清單並適時進行出口調整乃成為規避或減緩關稅衝擊的短期因應措施，同時也建議臺灣出口商與墨國客戶及代理商保持緊密溝通，充分掌握即時資訊，以做快速因應。

2. 本地化合作夥伴

儘管對於許多臺灣廠商來說，在短期內並沒有在墨西哥設立工廠投入生產的規劃，但為了因應未來北美經貿局勢以及全球供應鏈移轉的變化，可考慮先與墨國加工廠合作或設立輕量化組裝據點，以半成品出口、墨國加工方式，或是設立物流倉儲與發貨中心等，以更加貼近北美客戶，佈局美墨供應鏈。

3. 開發墨西哥本地市場

雖然目前到墨西哥設廠佈局或設立據點的臺商，大多數是著眼於貼近更大的市場—美國，或是受到美國客戶的要求，要分散供應鏈風險或是增加北美區域製造，或是取代亞洲或中國的進口，但對於前往墨西哥佈局的臺商來說，持續開發墨西哥本地買主也是佈局墨西哥的重要選項，尤其在近年墨西哥經濟穩定，製造業基礎穩定，墨西哥買主也經常與美國市場關係密切，因此持續開發墨西哥本地市場，對於佈局北美與墨西哥供應鏈具有正面加乘的效益。

至於開發墨西哥本地市場可考慮的幾個拓銷方案包括：

- 參加墨西哥當地重要展覽

例如每年 5 月在墨西哥城辦理的安全控制展(EXPO SEGURIDAD INDUSTRIAL)，7 月在墨西哥城辦理的汽配展(AUTOMECHANICA)，每年 8 月的瓜達拉哈拉辦理的五金扣件展(Expo Nacional Ferriter)，每隔兩年辦理的塑膠工業展(PLAST IMAGEN)，以及在瓜納華托州大城萊昂市所辦理的機械製造展(ExpoMaq)等，都是開發墨西哥本地買主、鏈結墨西哥本地供應鏈的絕佳機會。

- 參加墨西哥拓銷團

例如每年由外貿協會籌組的墨西哥暨中南美洲深度開發團，在 2026 年還另外籌組了巴西墨西哥機械拓銷團、中南美洲食品拓銷團以及中南美邦交國延伸墨西哥拓銷團，有利於以臺灣代表團的方式在墨西哥當地考察並面對面接觸買主，同時也能進一步掌握在當地深度佈局的各種可能方案。

此外，由外貿協會提供的小型機動團方案以及 IMD 市場開發方案都是針對個別廠商的拓銷或佈局需求量身訂做，不必受限於團體籌備期間的條件限制，可更具彈性地開發墨西哥當地買主並尋找合適的在地合作夥伴。

參考資料來源：

[México propondrá la permanencia del TMEC y la eliminación de aranceles en primera ronda de conversaciones](#)

[T-MEC | Gobierno | gob.mx](#)

[México alcanza cifra histórica de Inversión Extranjera Directa en 2025: 40,871 millones de dólares. Creció un 10.8% anual | Secretaría de Economía | Gobierno | gob.mx](#)

[México capta un récord de 40,871 millones de dólares de IED en 2025 con alza de 10.8% interanual](#)

[IMMEX Mexico Program: Benefits, Pitfalls, and Entry Paths | Dimerco](#)

[Mexico – From a Short Nearshoring Boom to US “Security-shoring” - Stiftung Wissenschaft und Politik](#)

[Mercado industrial en México, beneficiado por el nearshoring](#)

<https://forbes.com.mx/nearshoring-se-fortalece-detectan-mas-de-100-proyectos-en-mexico/>

[Nearshoring: más de 3,000 empresas asiáticas ya se instalaron en México](#)

[Nearshoring in Mexico – Proyectos México](#)

[Pros and Cons of Doing Business in Mexico | Safeguard Global](#)

[Calendario ferial internacional - México - 2026/2027](#)