

大摩:政治成經濟絆腳石

服貿爭議仍無解，摩根士丹利證券昨（26）日提出警訊指出，「政治可能再度成為台灣經濟成長絆腳石」，服貿抗議或許短期內對經濟直接衝擊有限，但一旦造成民間消費縮手，甚至阻斷未來2年政經改革與兩岸政策開放，將間接衝擊台灣的經濟表現。

摩根士丹利證券表示，若這次服貿抗爭代表民眾心中氛圍，那代表目前執政團隊在未來2年的政策執行力會出現非常嚴重的阻力，包括兩岸開放與國內經濟政策，由於台灣已展開一波長期改革措施，若再自外於全球景氣循環外，經濟前景將不具吸引力。

摩根士丹利證券指出，目前社會輿論對於服貿協議普遍存在著「四大誤解」，分別為：一、服貿協議等於把台灣賣給陸資；二、[香港](#)簽訂CEPA後造成房價高漲的模式將複製在台灣；三、台灣中小企業會受到服貿協議嚴重衝擊；四、ECFA早收清單開放後3年經濟表現還是很差；針對這四大誤解提出說明：

一、根據服貿協議內容，台灣對中國開放幅度不大且限制頗多，因此，陸企應該不會對大舉買入台灣資產感興趣；此外，陸企員工來台工作簽證發放也有嚴厲限制，台灣勞工才是陸企來台最大受惠者。

二、[香港](#)房地產價格飆漲的最主要原因是接近歷史新低的利率與供給有限，當然，CEPA允許中國民眾移民[香港](#)與投資房市，是間接推升房價的原因，但除了對陸資來台買房地產祭出嚴厲限制外，ECFA並未允許中國民眾[移民台灣](#)，故推升房價效應有限。

三、對中小企業而言，提升競爭力最好的方式就是開放競爭，過去10年，台灣服務業每年平均成長率僅2.9%，遠低於製造業的7%，原因在於製造業早已融入國際競爭的環境，因此，在開放且變動的環境中，服務業反倒可以從中獲得更多成長機會。

四、ECFA早收清單開放的時間點，剛好就是全球總體經濟環境最差的時候，故成效有限；此外，早收清單企業所享受到的關稅減免優惠仍有限，預估僅有7億美元，僅佔早收清單出口產值比重的3.5%。