

經濟預測與統計差異之說明

各界常關切國內生產毛額(GDP)或經濟成長率之修正問題，由於經濟成長之預測與統計，兩者本質不同，其中預測數係對未來走向之預估，而統計數則為已實現之結果。特別說明如下：

一、GDP 之預測係許多假設條件下之估算

- (一)本總處對於經濟成長率預測係以總體經濟計量模型進行，並由學者專家及部會代表組成之國民所得評審會審議後發布。
- (二)採用總體經濟計量模型預測(48 條方程式及定義式)，須先對 29 個外生變數未來狀況給予假設(例如相關國家未來景氣、國際油價與農工原料價格、國內公部門投資等)，再據以計算預測結果，一旦假設條件變動，經濟預測結果將隨之調整，因此各國發布之經濟預測均有定期更新假設條件而修正預測結果之機制。
- (三)我國經濟依賴貿易甚深，貿易部門與國際情勢關聯密切，因此模型外生變數影響最大者，多為國際經濟相關指標，惟其涉及廣泛而複雜之國際因素，本總處難以自行評估，一向參考 IHS Markit (原 IHS 環球透視，以下簡稱 IHS)機構預測資料設定。然國際情勢瞬息萬變，尤其是非經濟或突發因素(如 911 恐怖攻擊事件、311 日本大地震、地緣政治衝突、歐債危機等)事先難以預知其發生或發展，國際預測機構(如 IMF、IHS 等)通常不斷修正預測。當本總處依發布機制更新預測時，若 IHS 預測資料已有修正，須據以更新假設，並重新估算預測結果。

二、GDP 之統計係綜合大量實際資料之彙編

- (一)GDP 係衡量一國(或地區)在一定期間內生產的成果，為國家的經濟總帳，須依據大量公務統計與調查資料進行編算，如財政部發布之進出口貿易統計、經濟部發布之工業生產指數、批發零售及餐飲業營業額、證券交易所與證券櫃檯買賣中心發布之上市櫃股票成交值等。
- (二)由於編算 GDP 須參考大量企業面之調查資料，並配合政府各項經濟統計指標之編布期程，以及企業以季報為主之會計作業慣例，主要國家 GDP 統計均以「季」為資料期間，編製各季 GDP，我國亦不例外。
- (三)我國按季 GDP 統計於各季結束後次月底(即 1、4、7、10 月底)，根據約 6 成之參考資料發布概估統計，再過 2~3 個星期(即 2、5、8、11 月下旬)，依約 8 成之參考資料發布各季初步統計，另隔年 11 月則根據更完整資料修正(有關當年 GDP 預測值及統計值發布流程詳表 1)。

三、GDP 統計數與預測數之比較

(一)國際情勢變化影響我國經濟成長預測與統計差異

- 1.我國為小型開放經濟體，商品出口占 GDP 比重約 5 成 5，且出口市場集中度(約 4 成集中在中國大陸與香港)與產品集中度(逾 3 成集中在電子零組件)均高，對國際景氣與市場波動相對敏感，經濟成長預測更為不易。當國際情勢波動大時，常造成國內經濟成長預測數與統計數差距較大，反之，當國際經貿穩定發展時，兩者差距通常較小。
- 2.國際間產業競合關係變化加速，如全球消費性電子產品(智慧手機、平板電腦、PC/NB 等)需求成長減速衝擊國內品牌及供應鏈業者、三星及蘋果擠壓我國手機品牌大廠市占率、中國大陸產業供應鏈在地化及產能過剩之衝擊等，依賴貿易甚深之我國經濟受影響程度頗大；惟複雜的經貿情勢及產業態勢，實難完全由總體計量模型捕捉。
- 3.以本總處發布之各年第 1 次預測數(前 1 年 8 月)與統計數比較，90 年因科技泡沫與 911 事件，全球景氣急速降溫，預測數與統計數相差 7.88 個百分點(6.48%→-1.40%)；98 年因全球金融海嘯，預測差異 6.69 個百分點(5.08%→-1.61%)；另當國際經濟態勢平穩，我國經濟成長預測數與統計數差距相對較小，如 92 年差距僅 0.76 個百分點(3.46%→4.22%)，105 年差距亦僅 0.53 個百分點(2.70%→2.17%)。

(二)國內外機構對我國經濟成長預測修正趨勢大致相同

- 1.國內外有許多機構對我國經濟成長進行預測，103 年 8 月 IHS 預測 104 年全球經濟成長為 3.4%，較 103 年 2.8% 為佳，加上行動裝置新品上市、4G 及物聯網等新興應用商機可期，國內各預測機構多樂觀預期 104 年國內成長，103 年 7 月中華經濟研究院預測 3.20%，本總處 8 月預測 3.51%，元大寶華 9 月預測 3.49%，11 月台灣經濟研究院預測 3.48%，中央研究院與台灣綜合研究院 12 月預測值分別為 3.38% 及 3.43%。
- 2.104 年以來國際機構對全球景氣展望逐步調降，IHS 5 月預測下修 104 年全球經濟成長率至 2.7%；本總處 5 月預測時，考量外需成長力道轉弱，加上中國大陸積極扶植供應鏈業者，對國內廠商威脅加劇，且行動裝置需求成長趨緩，半導體庫存仍待去化，將約制我國出口增勢，因此調降 104 年國內經濟成長預測至 3.28%。期間元大寶華 3 月、台灣經濟研究院及中華經濟研究院 4 月之更新預測則皆高於各自前次預測(分別預測 3.66%、3.70% 及 3.56%)，本總處預測值為所有機構中最低。

2. IHS 11月預測104年全球經濟成長僅2.6%，已低於去年，加以消費性電子需求減速、中國大陸供應鏈自主對國內廠商之威脅有增無減，我國經濟表現深受影響，104年11月27日本總處預測數下調為1.06%。(有關國內外主要機構對我國101年至104年經濟成長預測修正情形詳表2至表5)。

表1 當年GDP預測值及統計值發布流程表

年月	預測值					統計值					說明
	全年	Q1	Q2	Q3	Q4	全年	Q1	Q2	Q3	Q4	
前1年 8月	v	v	v	v	v						首次發布全年預測值(配合總預算作業)
11月	v	v	v	v	v						發布全年預測值
當年 2月	v	v	v	v	v						發布全年預測值
4月							v				發布Q1概估統計值
5月	v		v	v	v		v				發布Q1初步統計值， 以及Q2、Q3、Q4與全年預測值
7月							v	v			發布Q2概估統計值
8月	v			v	v		v	v			發布Q1修正值與Q2初步統計值， 以及Q3、Q4與全年預測值
10月							v	v	v		發布Q3概估統計值
11月	v				v		v	v	v		發布Q1、Q2修正值與Q3初步統計值， 以及Q4與全年預測值
後1年 1月						v	v	v	v	v	發布Q4與全年概估統計值
2月						v	v	v	v	v	發布Q3修正值，以及Q4與全年初步統計值
5月						v	v	v	v	v	發布Q4與全年修正值
11月						v	v	v	v	v	發布Q1至Q4與全年修正值

表2 101年

預測時點	行政院 主計總處	中華 經濟 研究院	中央 研究院	台灣 經濟 研究院	台灣 綜合 研究院	元大 寶華 研究院	IMF	IHS Markit	
								我國	全球
								單位：%	
100年7月	-	4.93	-	-	-	-	-	5.7	4.0
8月	4.58	-	-	-	-	-	-	5.2	3.6
9月	-	-	-	-	-	4.51	-	5.2	3.4
10月	4.38	4.15	-	-	-	-	5.0	4.4	3.0
11月	4.19	-	-	4.22	-	-	-	4.1	2.9
12月	-	4.07	3.81	-	4.02	3.93	-	3.9	2.7
101年1月	3.91	-	-	3.96	-	-	-	3.9	2.7
2月	3.85	-	-	-	-	-	-	3.8	2.7
3月	-	-	-	-	-	3.88	-	3.8	2.8
4月	3.38	3.55	-	3.48	-	-	3.6	3.8	2.8
5月	3.03	-	-	-	-	-	-	3.5	2.8
6月	-	-	-	-	2.52	2.50	-	3.1	2.7
7月	2.08	2.36	1.94	2.41	-	-	-	3.1	2.7
8月	1.66	-	-	-	-	-	-	1.5	2.6
9月	-	-	-	-	-	1.38	-	1.5	2.6
10月	1.05	1.52	-	-	-	-	1.3	1.5	2.5
11月	1.13	-	-	1.16	-	-	-	1.2	2.5
12月	-	1.19	0.93	-	0.98	1.08	-	1.2	2.5

說 明：實際值2.22%(108年11月)。

表3 102年

預測時點	行政院 主計總處	中華 經濟 研究院	中央 研究院	台灣 經濟 研究院	台灣 綜合 研究院	元大 寶華 研究院	IMF	IHS Markit	
								我國	全球
								單位：%	
101年7月	-	4.29	-	-	-	-	-	4.0	3.0
8月	3.67	-	-	-	-	-	-	3.7	2.7
9月	-	-	-	-	-	3.85	-	3.7	2.6
10月	3.09	3.59	-	-	-	-	3.9	3.5	2.6
11月	3.15	-	-	3.42	-	-	-	3.3	2.6
12月	-	3.60	3.05	-	3.57	3.48	-	3.3	2.6
102年1月	3.53	-	-	3.49	-	-	-	3.3	2.5
2月	3.59	-	-	-	-	-	-	3.6	2.6
3月	-	-	-	-	-	3.65	-	3.6	2.6
4月	-	3.63	-	3.71	-	-	3.0	3.6	2.6
5月	2.40	-	-	-	-	-	-	3.0	2.5
6月	-	-	-	-	2.14	2.47	-	3.0	2.5
7月	-	2.28	2.35	2.52	-	-	-	2.8	2.4
8月	2.31	-	-	-	-	-	-	2.8	2.4
9月	-	-	-	-	-	2.38	-	2.8	2.4
10月	-	2.01	-	-	-	-	2.2	2.6	2.4
11月	1.74	-	-	1.93	-	-	-	1.9	2.4
12月	-	1.72	1.80	-	1.77	1.77	-	1.9	2.5

說 明：實際值2.48%(108年11月)。

表4 103年

預測時點	行政院 主計總處	中華 經濟 研究院	中央 研究院	台灣 經濟 研究院	台灣 綜合 研究院	元大 寶華 研究院	IMF	IHS Markit	
								我國	全球
								單位：%	
102年7月	-	3.31	-	-	-	-	-	4.0	3.4
8月	3.37	-	-	-	-	-	-	4.0	3.4
9月	-	-	-	-	-	3.45	-	4.0	3.3
10月	-	3.21	-	-	-	-	3.8	3.8	3.3
11月	2.59	-	-	3.11	-	-	-	3.2	3.3
12月	-	3.03	2.89	-	2.81	2.72	-	3.1	3.3
103年1月	-	-	-	3.17	-	-	-	3.1	3.3
2月	2.82	-	-	-	-	-	-	3.4	3.3
3月	-	-	-	-	-	2.88	-	3.4	3.1
4月	-	3.05	-	3.23	-	-	3.1	3.4	3.0
5月	2.98	-	-	-	-	-	-	3.3	3.0
6月	-	-	-	-	3.10	3.18	-	3.3	2.9
7月	-	3.15	3.31	3.28	-	-	-	3.3	2.8
8月	3.41	-	-	-	-	-	-	3.5	2.8
9月	-	-	-	-	-	3.57	-	3.5	2.7
10月	-	3.46	-	-	-	-	3.5	3.5	2.7
11月	3.43	-	-	3.44	-	-	-	3.5	2.7
12月	-	3.43	3.42	-	3.36	3.47	-	3.5	2.7

說 明：實際值4.72%(108年11月)。

表5 104年

預測時點	行政院 主計總處	中華 經濟 研究院	中央 研究院	台灣 經濟 研究院	台灣 綜合 研究院	元大 寶華 研究院	IMF	IHS Markit	
								我國	全球
								單位：%	
103年7月	-	3.20	-	-	-	-	-	3.8	3.5
8月	3.51	-	-	-	-	-	-	3.8	3.4
9月	-	-	-	-	-	3.49	-	3.8	3.3
10月	-	3.53	-	-	-	-	3.8	3.8	3.2
11月	3.50	-	-	3.48	-	-	-	3.7	3.1
12月	-	3.50	3.38	-	3.43	3.45	-	3.6	3.0
104年1月	-	-	-	3.67	-	-	-	3.6	3.0
2月	3.78	-	-	-	-	-	-	3.6	3.0
3月	-	-	-	-	-	3.66	-	3.7	2.9
4月	-	3.56	-	3.70	-	-	3.8	3.7	2.8
5月	3.28	-	-	-	-	-	-	3.6	2.7
6月	-	-	-	-	3.35	3.32	-	3.5	2.6
7月	-	3.04	3.24	3.11	-	-	-	3.4	2.6
8月	1.56	-	-	-	-	-	-	2.4	2.5
9月	-	-	-	-	-	1.15	-	2.2	2.6
10月	-	0.90	-	-	-	-	2.2	1.9	2.5
11月	1.06	-	-	0.83	-	-	-	0.9	2.6
12月	-	0.93	0.75	-	0.98	0.89	-	1.0	2.6

說 明：實際值1.47%(108年11月)。