

2018年7月臺灣製造業採購經理人指數為56.1%

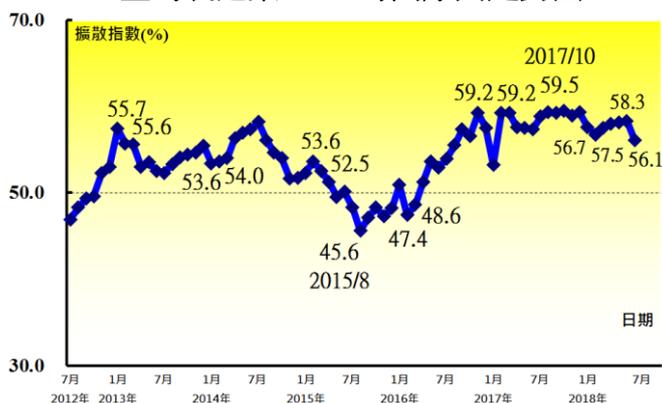
(July 2018 Taiwan Manufacturing PMI, 56.1%)

新增訂單、生產數量與人力僱用呈現擴張，
供應商交貨時間為上升，現有原物料存貨水準亦持續擴張。

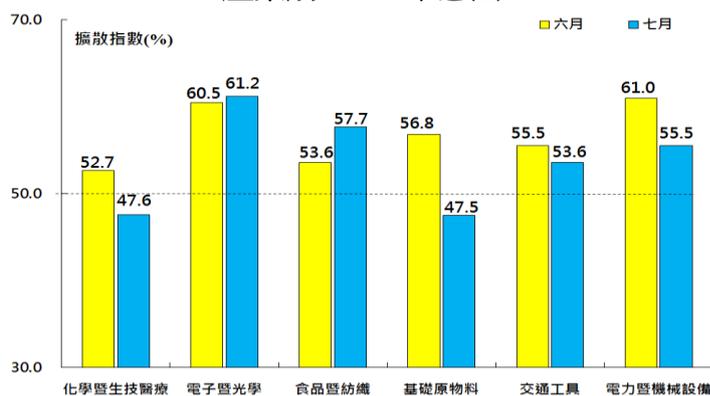
2018年7月臺灣製造業採購經理人指數¹

| 單位：% | | | | | | | 產業別 | | | | | | |
|---------------|------------|------------|-----------|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------|---------------|-----------|----------|---------------------|--|
| | 2018 7月 | 2018 6月 | 百分點 變化 | 方向 (Direction) | 速度 (Rate of Change) | 趨勢 (Trend) 連續 月份 | 化學 暨 生技 醫療 | 電子 暨 光學 | 食品 暨 紡織 | 基礎 原物料 | 交通 工具 | 電力 暨 機械 設備 | |
| 臺灣製造業PMI | 56.1 | 58.3 | -2.2 | 擴張 | 趨緩 | 28 | 47.6 | 61.2 | 57.7 | 47.5 | 53.6 | 55.5 | |
| 新增訂單數量 | 56.7 | 61.0 | -4.3 | 擴張 | 趨緩 | 18 | 45.6 | 63.7 | 60.0 | 40.0 | 52.3 | 50.0 | |
| 生產數量 | 58.8 | 61.0 | -2.2 | 擴張 | 趨緩 | 18 | 48.9 | 67.1 | 56.7 | 45.0 | 56.8 | 55.3 | |
| 人力僱用數量 | 52.6 | 54.9 | -2.3 | 擴張 | 趨緩 | 27 | 52.2 | 56.8 | 61.7 | 46.3 | 54.5 | 52.6 | |
| 供應商交貨時間 | 57.2 | 60.2 | -3.0 | 上升 | 趨緩 | 28 | 48.9 | 63.7 | 55.0 | 47.5 | 52.3 | 56.6 | |
| 現有原物料存貨水準 | 55.1 | 54.6 | +0.5 | 擴張 | 加快 | 28 | 42.2 | 54.7 | 55.0 | 58.8 | 52.3 | 63.2 | |
| 客戶存貨 | 49.7 | 48.1 | +1.6 | 過低 | 趨緩 | 2 | 45.6 | 48.7 | 56.7 | 51.3 | 50.0 | 48.7 | |
| 原物料價格 | 68.6 | 76.1 | -7.5 | 上升 | 趨緩 | 29 | 66.7 | 71.4 | 61.7 | 68.8 | 63.6 | 64.5 | |
| 未完成訂單 | 48.6 | 54.2 | -5.6 | 緊縮 | 前月為擴張 | 1 | 47.8 | 54.3 | 55.0 | 38.8 | 43.2 | 38.2 | |
| 新增出口訂單 | 53.4 | 57.1 | -3.7 | 擴張 | 趨緩 | 5 | 46.7 | 61.5 | 45.0 | 41.3 | 54.5 | 50.0 | |
| 進口原物料數量 | 57.2 | 58.9 | -1.7 | 擴張 | 趨緩 | 29 | 55.6 | 61.1 | 60.0 | 52.5 | 50.0 | 50.0 | |
| 未來六個月的景氣狀況 | 55.5 | 60.8 | -5.3 | 擴張 | 趨緩 | 29 | 55.6 | 62.4 | 58.3 | 40.0 | 54.5 | 50.0 | |
| 生產用物資(平均天數) | | 36 | 39 | - | - | - | 40 | 33 | 49 | 42 | 24 | 30 | |
| 維修與作業耗材(平均天數) | | 32 | 32 | - | - | - | 44 | 27 | 36 | 37 | 25 | 28 | |
| 資本支出(平均天數) | | 64 | 69 | - | - | - | 65 | 65 | 69 | 66 | 69 | 50 | |

臺灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



產業別 PMI 示意圖



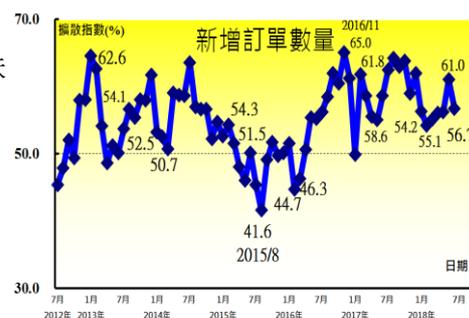
本月重點節錄 (Summary)

- 2018年7月經季節調整後之臺灣製造業 PMI 回跌 2.2 個百分點至 56.1%，為 2017年2月以來最慢擴張速度。
- 全體製造業經季調後之新增訂單與生產數量指數皆呈現擴張速度趨緩走勢，指數分別回跌 4.3 與 2.2 個百分點至 56.7% 與 58.8%。
- 全體製造業經季調後之人力僱用數量指數已連續 27 個月呈現擴張，惟指數續跌 2.3 個百分點至 52.6%，為 2016年8月以來最慢擴張速度。
- 全體製造業已連續 28 個月回報供應商交貨時間呈現上升(高於 50.0%)，惟指數回跌 3.0 個百分點來到 57.2%。
- 全體製造業之原物料存貨指數已連續 28 個月呈現擴張，且指數微升 0.5 個百分點來到 55.1%。
- 全體製造業已連續 2 個月回報客戶存貨低於當前客戶所需(過低，低於 50.0%)，指數為 49.7%。
- 原物料價格指數在連續 11 個月維持在 70.0% 以上的上升(高於 50.0%) 速度後，回跌 7.5 個百分點至 68.6%。
- 全體製造業之未完成訂單指數自 2016年3月以來首次呈現緊縮，指數為 48.6%，較 6 月下跌 5.6 個百分點。
- 全體製造業之新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現擴張，惟指數回跌 3.7 個百分點至 53.4%。
- 全體製造業之進口原物料數量指數已連續 29 個月呈現擴張，惟指數回跌 1.7 個百分點至 57.2%。
- 全體製造業之未來六個月景氣狀況指數在連續 6 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度後，指數驟跌 5.3 個百分點至 55.5%，為 2016年12月以來最慢擴張速度。
- 2018年7月六大產業 PMI 中，四大產業呈現擴張，依擴張速度排序為電子暨光學產業(61.2%)、食品暨紡織產業(57.7%)、電力暨機械設備產業(55.5%) 與交通工具產業(53.6%)。基礎原物料產業(47.5%) 與化學暨生技醫療產業(47.6%) 則轉為回報緊縮。

新增訂單 (New Orders) 擴散指數為 56.7% (總指標經季節調整)

重要發現 (Key Findings)

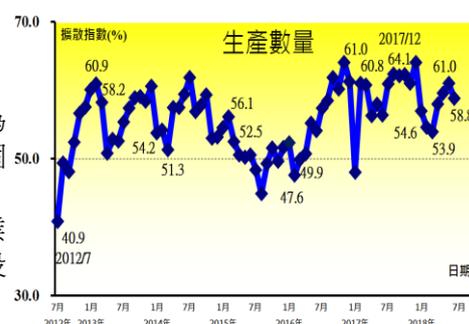
- 全體製造業經季調後之新增訂單指數已連續 18 個月呈現擴張，惟指數回跌 4.3 個百分點至 56.7%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業分別轉為回報新增訂單呈現緊縮 (40.0%) 與持平 (50.0%)，跌幅各達 21.3 與 15.0 個百分點，為本月全體製造業新增訂單指數擴張速度趨緩的主因之一。
- 化學暨生技醫療產業之新增訂單指數在 6 月大跌 14.2 個百分點後持續緊縮，指數為 45.6%。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業之新增訂單指數已連續 2 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，指數為 63.7%。
- 交通工具產業之新增訂單指數僅維持 1 個月的緊縮，本月隨即回升 4.6 個百分點至 52.3%。
- 食品暨紡織產業之新增訂單數量指數已連續 5 個月呈現擴張，且指數回升 6.4 個百分點至 60.0%。



生產 (Production) 擴散指數為 58.8% (總指標經季節調整)

重要發現 (Key Findings)

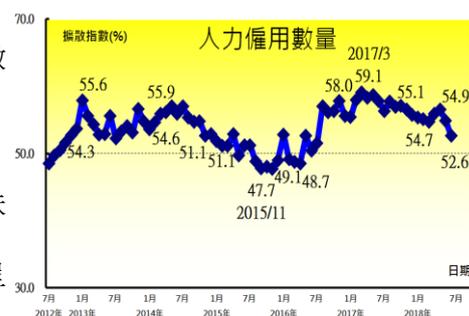
- 全體製造業經季調後之生產數量亦呈現擴張速度趨緩走勢，指數回跌 2.2 個百分點至 58.8%。
- 化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業皆回報生產數量為緊縮，指數分別為 48.9% 與 45.0%。其中，基礎原物料產業之生產數量指數下跌幅度達 11.3 個百分點。
- 食品暨紡織產業 (56.7%)、交通工具產業 (56.8%) 與電力暨機械設備產業 (55.3%) 之生產數量指數皆呈現擴張速度趨緩走勢。其中，電力暨機械設備產業生產數量指數之下跌幅度達 17.2 個百分點。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業之生產數量呈現擴張速度加快走勢，指數為 67.1%，較 6 月攀升 3.7 個百分點。



人力僱用 (Employment) 擴散指數為 52.6% (總指標經季節調整)

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業經季調後之人力僱用數量指數已連續 27 個月呈現擴張，惟指數續跌 2.3 個百分點至 52.6%，為 2016 年 8 月以來最慢擴張速度。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之人力僱用數量指數雖持續擴張，惟本月指數分別續跌 5.1 與 2.3 個百分點至 52.2% 與 54.5%。
- 基礎原物料產業之人力僱用數量指數僅維持 1 個月的擴張，本月隨即回跌 10.0 個百分點至 46.3%。
- 電子暨光學產業與食品暨紡織產業之人力僱用數量指數皆已連續 5 個月呈現擴張，且本月指數分別回升 0.5 與 9.9 個百分點至 56.8% 與 61.7%。



供應商交貨時間 (Suppliers' Delivery Times) 擴散指數 57.2%

重要發現 (Key Findings)

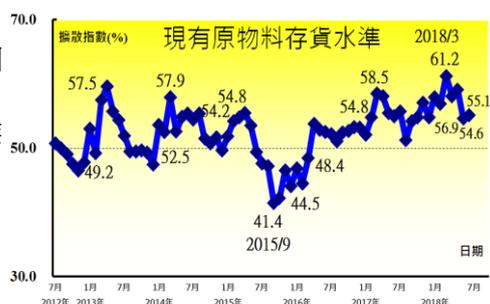
- 全體製造業已連續 28 個月回報供應商交貨時間呈現上升 (高於 50.0%)，惟指數回跌 3.0 個百分點來到 57.2%。
- 電子暨光學產業之供應商交貨時間指數已連續 19 個月維持在 60.0% 的上升速度，惟本月指數回跌 2.8 個百分點至 63.7%。
- 六大產業中，化學暨生技醫療產業與基礎原物料產業皆轉為回報供應商交貨時間較前月下降 (低於 50.0%)，指數分別下跌 3.5 與 5.0 個百分點至 48.9% 與 47.5%。
- 電力暨機械設備產業之供應商交貨時間指數在連續 4 個月維持在 60.0% 以上的上升速度後，指數續跌 4.7 個百分點至 56.6%。
- 交通工具產業已連續 4 個月回報供應商交貨時間為上升，惟指數回跌 6.8 個百分點至 52.3%。
- 食品暨紡織產業之供應商交貨時間中斷連續 2 個月的下降 (低於 50.0%)，指數攀升 6.8 個百分點至 55.0%。



現有原物料存貨 (Inventories) 擴散指數為 55.1%

重要發現 (Key Findings)

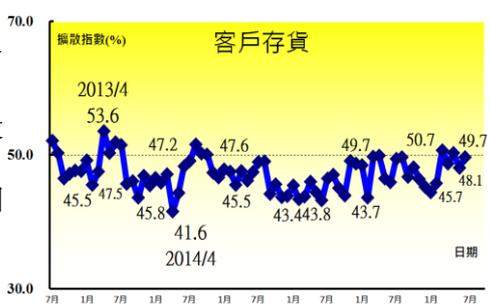
- 全體製造業之原物料存貨指數已連續 28 個月呈現擴張，且指數微升 0.5 個百分點來到 55.1%。
- 電子暨光學產業 (54.7%)、食品暨紡織產業 (55.0%) 與基礎原物料產業 (58.8%) 之原物料存貨指數皆呈現擴張速度加快走勢，指數分別較前月攀升 2.0、1.4 與 1.3 個百分點。
- 電力暨機械設備產業之存貨指數已連續 13 個月呈現擴張，且本月指數回升 8.2 個百分點至 63.2%。
- 交通工具產業之原物料存貨指數已連續 4 個月呈現擴張，指數為 52.3%。
- 六大產業中，僅化學暨生技醫療產業回報原物料存貨為緊縮，指數驟跌 18.8 個百分點至 42.2%。



客戶存貨 (Customers' Inventories) 擴散指數為 49.7%

重要發現 (Key Findings)

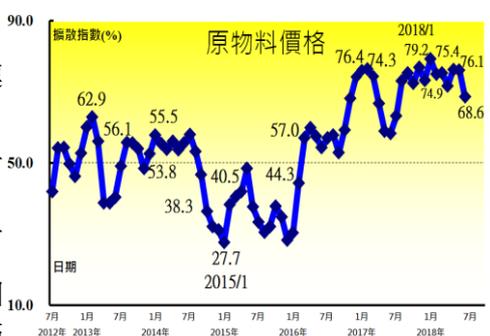
- 全體製造業已連續 2 個月回報客戶存貨低於當前客戶所需 (過低，低於 50.0%)，指數為 49.7%。
- 化學暨生技醫療產業 (45.6%)、電子暨光學產業 (48.7%) 與電力暨機械設備產業 (48.7%) 仍持續回報客戶存貨數量遠低於當前客戶所需。
- 交通工具產業之客戶存貨指數則中斷過去 2 個月的過低，指數續揚 2.3 個百分點轉為持平 (50.0%)。
- 食品暨紡織產業之客戶存貨指數僅維持 1 個月的過低 (低於 50.0%)，本月指數隨即回升 17.4 個百分點至 56.7%。
- 基礎原物料產業已連續 5 個月回報客戶存貨數量高於當前客戶所需 (過高，高於 50.0%)，惟本月指數續跌 1.2 個百分點至 51.3%。



原物料價格 (Price of Commodities) 擴散指數為 68.6%

重要發現 (Key Findings)

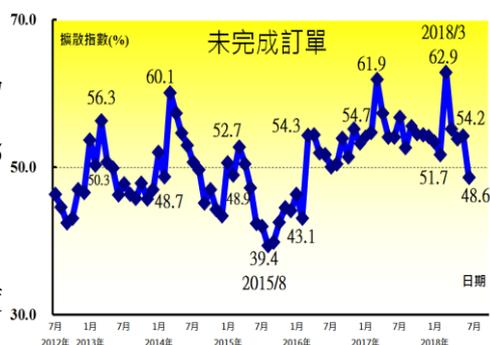
- 原物料價格指數在連續 11 個月維持在 70.0% 以上的上升 (高於 50.0%) 速度後，回跌 7.5 個百分點至 68.6%。
- 電子暨光學產業之原物料價格指數已連續 11 個月維持在 70.0% 以上的上升速度，惟本月指數續跌 3.6 個百分點至 71.4%。
- 化學暨生技醫療產業之原物料價格指數在連續 10 個月維持在 70.0% 以上的上升速度後，指數續跌 10.1 個百分點至 66.7%。
- 食品暨紡織產業與交通工具產業之原物料價格指數已分別連續 22 與 13 個月維持在 60.0% 以上的上升速度，惟本月指數各續跌 6.2 與 4.6 個百分點至 61.7% 與 63.6%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業雖持續回報原物料價格為上升，惟指數分別回跌 11.2 個與 19.3 個百分點至 68.8% 與 64.5%。



未完成訂單 (Backlog of Orders) 擴散指數為 48.6%

重要發現 (Key Findings)

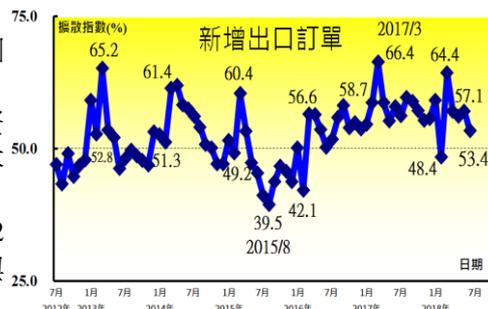
- 全體製造業之未完成訂單指數自 2016 年 3 月以來首次呈現緊縮，指數為 48.6%，較 6 月下跌 5.6 個百分點。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之未完成訂單指數分別中斷連續 5 與 8 個月的擴張，指數驟跌 16.2 與 24.3 個百分點至 38.8% 與 38.2%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之未完成訂單已分別連續 2 與 4 個月呈現緊縮，指數分別為 47.8% 與 43.2%。
- 電子暨光學產業之未完成訂單指數已連續 26 個月呈現擴張，惟擴張速度持續趨緩，指數續跌 1.1 個百分點至 54.3%。
- 食品暨紡織產業之未完成訂單指數中斷連續 2 個月的緊縮，指數續揚 6.8 個百分點至 55.0%。



新增出口訂單 (New Export Orders) 擴散指數為 53.4%

重要發現 (Key Findings)

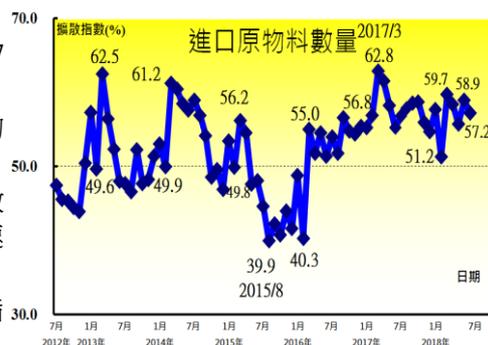
- 全體製造業之新增出口訂單指數已連續 5 個月呈現擴張，惟指數回跌 3.7 個百分點至 53.4%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業分別轉為回報新增出口訂單呈現緊縮 (41.3%) 與持平 (50.0%)，指數跌幅各達 11.2 與 11.3 個百分點，為本月全體製造業新增出口訂單指數擴張速度趨緩之主因。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之新增出口訂單數量已分別連續 2 與 3 個月呈現緊縮，且本月指數各下跌 2.1 與 3.2 個百分點至為 46.7% 與 45.0%。
- 六大產業中，僅電子暨光學產業與交通工具產業仍回報新增出口訂單為擴張，指數分別為 61.5% 與 54.5%。



進口原物料 (Imports of Materials) 擴散指數為 57.2%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之進口原物料數量指數已連續 29 個月呈現擴張，惟指數回跌 1.7 個百分點至 57.2%。
- 電子暨光學產業之進口原物料數量指數已連續 5 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，指數為 61.1%。
- 電力暨機械設備產業之進口原物料數量指數中斷連續 19 個月的擴張，指數驟跌 15.0 個百分點至持平 (50.0%)，為全體製造業進口原物料指數擴張速度趨緩的主因之一。
- 基礎原物料產業之進口原物料數量指數已連續 2 個月呈現擴張，惟本月指數回跌 2.5 個百分點至 52.5%。
- 交通工具產業之進口原物料數量指數僅維持 1 個月的擴張，本月隨即回跌 2.3 個百分點轉為持平 (50.0%)。
- 化學暨生技醫療產業與食品暨紡織產業之進口原物料數量指數已分別連續 12 與 5 個月呈現擴張，且指數各攀升 1.9 與 2.9 個百分點至 55.6% 與 60.0%。



未來六個月景氣狀況 (Economy) 擴散指數為 55.5%

重要發現 (Key Findings)

- 全體製造業之未來六個月景氣狀況指數在連續 6 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度後，指數驟跌 5.3 個百分點至 55.5%，為 2016 年 12 月以來最慢擴張速度。
- 電子暨光學產業之未來六個月景氣狀況指數已連續 19 個月維持在 60.0% 以上的擴張速度，惟本月指數續跌 5.0 個百分點至 62.4%。
- 基礎原物料產業與電力暨機械設備產業之未來六個月景氣狀況指數分別中斷連續 6 與 11 個月的擴張，指數各下跌 12.5 與 3.8 個百分點至 40.0% 與 50.0%。
- 化學暨生技醫療產業與交通工具產業之未來六個月景氣狀況指數雖已分別連續 25 與 21 個月呈現擴張，惟指數分別下跌 1.7 與 2.3 個百分點至 55.6% 與 54.5%。
- 六大產業中，僅食品暨紡織產業之未來六個月景氣狀況指數呈現擴張速度加快走勢，指數為 58.3%，較 6 月攀升 2.9 個百分點。



採購政策 (Buying Policy)

重要發現 (Key Findings)

- 全體受訪企業 2018 年 7 月之『生產用物資』、『維修與作業耗材』與『資本支出』的平均採購天數分別是 36 天、32 天與 64 天。
- 與 2018 年 6 月平均採購天數相比，『維修與作業耗材』與上月維持相同天數，『生產用物資』與『資本支出』則分別減少 3 天以及 5 天。

採購政策彙整表²

| | 僅維持當前所需 | 30天 | 60天 | 90天 | 6個月 | 1年 | 平均天數 |
|----------------|---------|-----|-----|-----|-----|----|------|
| 生產用物資 | | | | | | | |
| 2018年7月 | 41 | 29 | 19 | 9 | 1 | 1 | 36 |
| 2018年6月 | 34 | 34 | 22 | 7 | 2 | 1 | 39 |
| 2018年5月 | 38 | 31 | 20 | 8 | 2 | 1 | 38 |
| 2018年4月 | 40 | 28 | 21 | 8 | 2 | 1 | 37 |
| 維修與作業耗材 | | | | | | | |
| 2018年7月 | 54 | 24 | 12 | 5 | 4 | 1 | 32 |
| 2018年6月 | 47 | 30 | 14 | 5 | 4 | 0 | 32 |
| 2018年5月 | 52 | 25 | 13 | 5 | 5 | 0 | 31 |
| 2018年4月 | 54 | 23 | 14 | 4 | 4 | 1 | 32 |
| 資本支出 | | | | | | | |
| 2018年7月 | 53 | 13 | 11 | 8 | 6 | 9 | 64 |
| 2018年6月 | 52 | 11 | 12 | 8 | 7 | 10 | 69 |
| 2018年5月 | 51 | 12 | 12 | 6 | 10 | 9 | 69 |
| 2018年4月 | 51 | 12 | 12 | 8 | 8 | 9 | 67 |

其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 被動原件持續漲價且交期拉長--**顯示器及終端機製造業**
- 被動元件價格仍繼續在漲，致使相關電子零組件的價格攀升--**其他電腦週邊設備製造業**

食品暨紡織產業

- 生乳收購價攀升--**其他食品製造業**
- 公司擴廠中，惟日前匯率波動對營運影響較劇烈--**不織布業**
- 每一家原料供應商，尤其是進口原料廠商幾乎採零庫存政策，因此供應商交貨時間（lead time）一直在加長，減少了應變的彈性，並增加公司的庫存壓力--**巧克力及糖果製造業**

基礎原物料產業

- 因原物料上揚，影響成本--**傢俱製造業**
- 政府對中國不銹鋼熱軋反傾銷與反補貼調查造成假性需求，政策反覆致使不銹鋼熱軋原料採購混亂；此外，國際因美國所造成之各種貿易爭端導致不銹鋼產業在採購與銷售停滯--**鋼鐵製造業**

交通工具產業

- 原物料價格仍處於高檔，惟船價仍未明顯好轉--**船舶及零件**

電力暨機械設備產業

- 第三季訂單有減緩趨勢，惟供應商交貨期並未加快；另因應景氣的升降，採購備料政策的調整也需更快更有彈性--**機械設備製造業**
- 中美貿易戰致使大陸與台灣島內訂單快速滑落，客戶普遍採取觀望作為，此一情況直接影響第三季尾與第四季營收。至於歐洲、東南亞及其他地區到目前影響沒前述地區嚴重--**機械設備製造業**
- 因應美國貿易紛爭，有適度的調控部分生產地之產量，主要是增加在韓國、台灣及新加坡之生產，並減少直接在中國生產出貨以避免波及。此外，預期面板終端產品需求年底會增加，故面板產業需求與稼動仍維持水平之上，中國大世代面板量產之競價壓力則有所趨緩--**電子及半導體生產用機械設備製造業**

附註：

1. 中華經濟研究院受國家發展委員會（前經建會）委託，並與中華採購與供應管理協會合作進行臺灣製造業採購經理人指數調查。自 2012 年 5 月起中經院已完成 6 次試編，並於 2012 年 11 月起正式發佈臺灣製造業採購經理人指數。實務上 X-13ARIMA-SEATS 軟體要求至少 5 年的資料才能進行季節調整，再加上讓農曆年的影響充分發酵，故自 2018 年 4 月起發布季節調整後 PMI。中經院針對有明顯、相對穩定季節性之 PMI 總指標，新增訂單、生產與人力僱用三指標分別進行季節調整，供應商交貨時間與現有原物料存貨水準則因季節性不穩定，故不作任何調整。為使季調後新增訂單、季調後生產、季調後人力僱用與未經季調之供應商交貨時間與存貨等五項指標的平均（稱為間接季節調整）等於直接季調後之 PMI 的數值，將兩者的差異以各數列不規則成分（Irregular component）的變異數為權數分配至季調後之新增訂單、生產與人力僱用三數列。中經院季節調整作法已考量農曆年移動假日效果，並區分農曆年前、農曆假期與農曆年後之差異。PMI 五項組成指標外之六項擴散指標以及產業別數據則全數為未經季節調整後之原始數據，故數值仍會反映一定程度之季節性；本表主要根據超過 250 份（有效樣本）製造業企業之問卷回答內容作計算，並節錄問卷填答者的意見，不代表政府與本院的立場；本表數值是以各企業所屬產業別對 GDP 貢獻度加權平均而得，相同產業中各企業之權重相同。各產業別分類以主計處分類為依據，不同產業別之受訪企業家數主要依照各產業別對 GDP 的貢獻度進行分層抽樣，並跟隨行政院主計總處「國民所得統計五年修正」進行比重調整，未來不排除視個別產業受訪企業數量做進一步產業別細分；各項擴散指數之計算方式為企業勾選上升的比例加上勾選持平比例的半數。臺灣製造業 PMI 之計算僅以生產、新增訂單、人力僱用、存貨與供應商交貨時間等五項擴散指數等權平均而得。指數大於 50 其方向標示為擴張、上升或過高，指數小於 50 其方向標示為緊縮、下降或過低。
2. 採購政策的衡量方式為維持當前所需 5 天、30 天、60 天、90 天、6 個月（180 天）、一年（360 天），平均天數為加權平均值。
3. 本報告感謝國家發展委員會、中華採購與供應管理協會的大力支持。同時感謝工總等公會之協助與宣傳，尤其是臺灣鋼鐵工業同業公會、臺灣區車輛工業同業公會、臺灣電線電纜同業公會、臺灣半導體產業協會、臺灣科學工業園區科學工業同業公會、臺灣區石油化學工業同業公會、臺灣區電機電子工業同業公會、中華民國工商協進會以及臺灣橡膠暨彈性體工業同業公會的協助。
4. 目前受訪廠商中超過三分之二的企業為上市、上櫃及興櫃公司或天下雜誌篩選之製造業 1000 大企業，我們十分感謝諸位認同這是一件對臺灣有意義的事。
5. 自 2012 年 12 月起中華經濟研究院亦將提供 1 頁英文版臺灣製造業採購經理人指數報告，歡迎各界轉載與使用。
6. 關於本報告之任何意見或諮詢歡迎來信或致電中華經濟研究院經濟展望中心陳馨蕙博士（02）27356006 轉 424 或 E-mail: csh@cier.edu.tw。
7. 對於有意參與後續採購經理人指數編製之公司，歡迎來信將公司聯繫窗口之聯絡人姓名、公司名稱、聯絡人職稱、聯絡人 E-mail 與電話寄至 E-mail: csh@cier.edu.tw，本院將寄送專屬帳號密碼給貴公司聯繫窗口以方便各窗口聯絡人線上填寫問卷，同時後續分析報告也會直接寄送到貴公司之指定信箱。
8. 國家發展委員會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。