



中央銀行理監事聯席會議 會後記者會簡報



107.6.21

壹、本次理事會政策考量因素

一、國內因素

(一)台灣當前通膨壓力及通膨展望溫和

單位:%

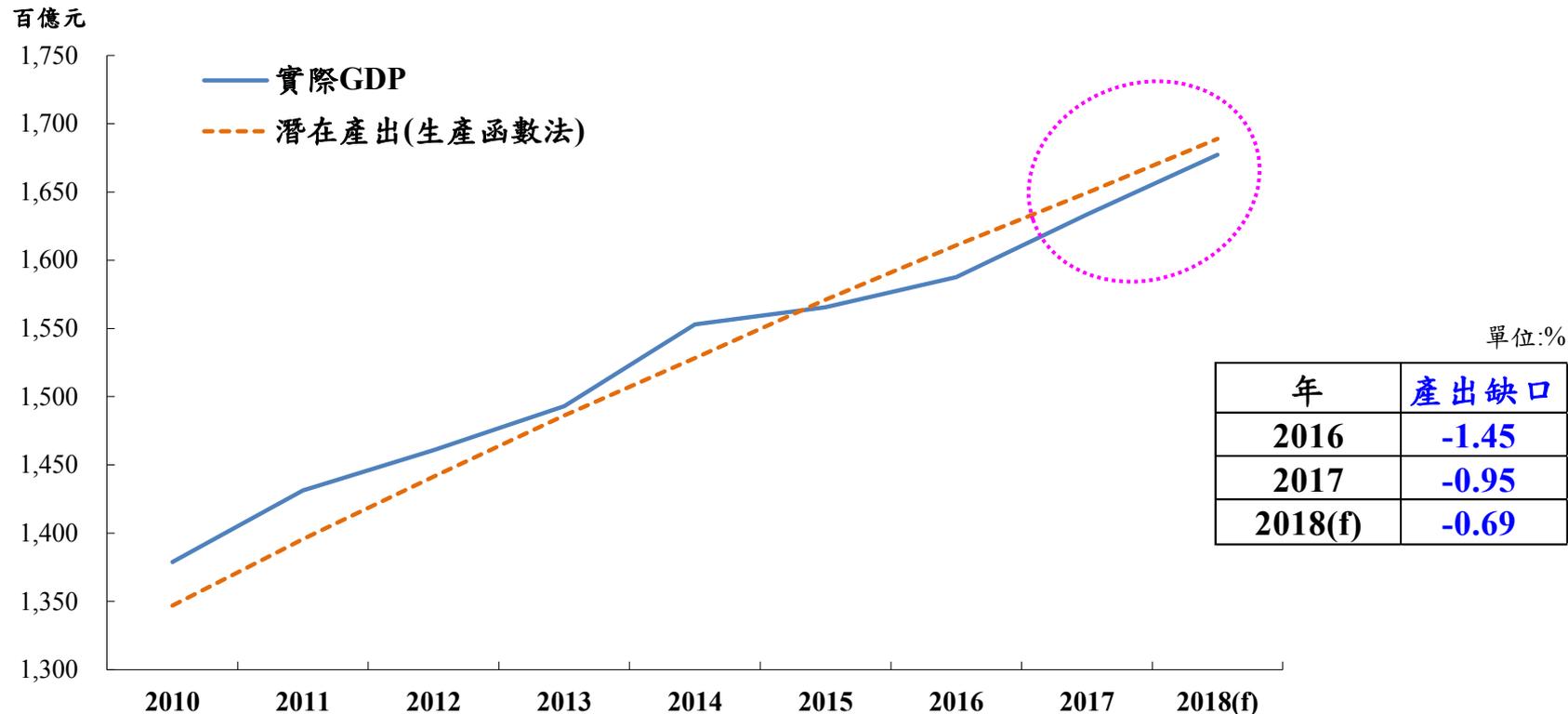
		當前通膨壓力 2018年1-5月	通膨展望 2018年全年	
國內機構	元大寶華 (2018/3/28)	1.66 (CPI) 1.40(核心CPI*)	1.30	
	台經院 (2018/4/25)		1.34	
	中央銀行 (2018/6/8)		1.40(CPI)	
	主計總處 (2018/5/25)		1.16(核心CPI*)	
	中經院 (2018/4/18)		1.49	
國外機構	ADB (2018/4/11)		1.66 (CPI) 1.40(核心CPI*)	1.10
	Credit Suisse (2018/6/14)			1.20
	Citi (2018/5/15)			1.20
	Goldman Sachs (2018/6/19)			1.30
	IMF (2018/5/9)			1.30
	BoA Merrill Lynch (2018/6/19)			1.50
	Barclays Capital (2018/6/18)			1.50
	Nomura (2018/6/15)			1.50
	EIU (2018/6/1)			1.50
	Morgan Stanley (2018/4/16)			1.50
	IHS Markit (2018/6/15)	1.53		
	UBS (2018/6/18)	1.55		
	Deutsche Bank (2018/6/7)	1.60		
	HSBC (2018/6/18)	1.60		
Standard Chartered (2018/6/19)	1.80			

國內機構預測中位數
1.40%

國外機構預測中位數
1.50%

* 核心CPI (core CPI)，係指扣除蔬果及能源後之消費者物價指數。

(二)本年負的產出缺口縮小，通膨壓力仍屬和緩



註: 1. 潛在產出係指一國充分利用所有生產要素，所能生產的最大產量，亦即生產要素充分就業情況下所能生產的產出。

2. 產出缺口(%) = $100\% \times (\text{實質GDP} - \text{潛在產出}) / \text{潛在產出}$ 。

3. f: 預測值。

資料來源: 央行依生產函數法自行估算

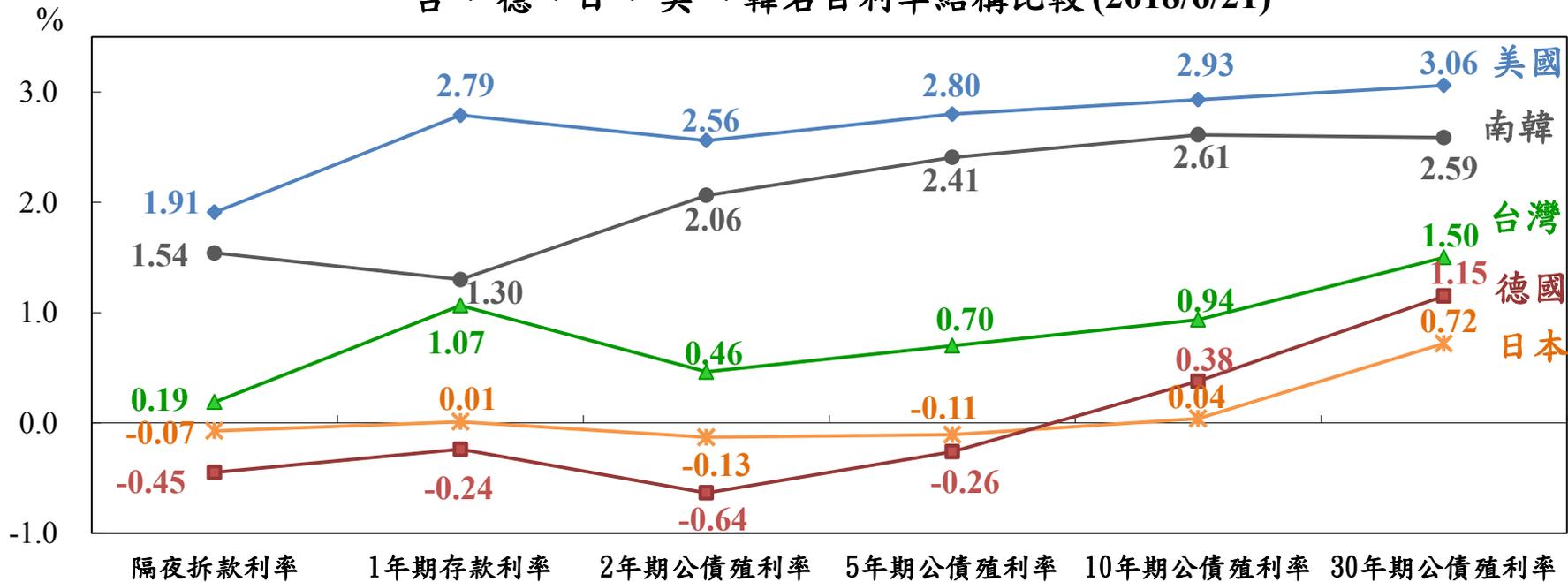
(三)與主要國家比較，台灣名目及實質利率居中

1.台灣長短期名目利率高於德、日，利率水準居中且尚屬合理

— ECB:本年10月起減少購債規模並於年底結束購債、低利率至少維持至明年夏季。

— 日本央行:續維持寬鬆政策。

台、德、日、美、韓名目利率結構比較 (2018/6/21)



資料來源：Bloomberg、中央銀行、證券櫃檯買賣中心、日本央行、美國聯準會、美國財政部。

2.台灣實質利率亦居中

主要經濟體實質利率及經濟成長率比較表

單位:%

經濟體	(1) 1年期定存利率 (2018年6月21日)	(2) CPI年增率* (2018年預測值)	(3)=(1)-(2) 實質利率	2018年經濟成長率 預測值*
馬來西亞	2.950	1.29	1.660	5.1
印尼	4.750	3.60	1.150	5.1
美國	2.790	2.52	0.270	3.0
泰國	1.500	1.32	0.180	4.1
南韓	1.300	1.49	-0.190	3.0
台灣	1.065	1.40	-0.335	2.68
中國大陸	1.500	2.06	-0.560	6.7
新加坡	0.250	1.03	-0.780	3.0
瑞士	0.160	1.03	-0.870	2.2
日本	0.011	0.96	-0.949	1.1
英國	1.030	2.78	-1.750	1.1
歐元區	-0.240	1.76	-2.000	2.1
香港	0.050	2.33	-2.280	3.5
菲律賓	0.500	4.27	-3.770	6.6

*台灣: CPI年增率及經濟成長率係央行預測值; 其他國家: IHS Markit(2018/6/15)預測值。

二、國際因素：四大央行貨幣政策立場仍屬寬鬆

一美、歐、日央行資產規模仍大

(一) Fed升息、縮表

1. 因勞動市場增強(失業率降至3.6%)，通膨接近2%目標，

聯邦資金利率目標區間調升為1.75%至2%，

Fed主席認為美國貨幣政策仍屬寬鬆。

2. 本年7月起，將每月資產縮減規模由300億美元提高至400億美元。

(二) 歐洲央行雖決定減少購債，惟仍維持低利率水準

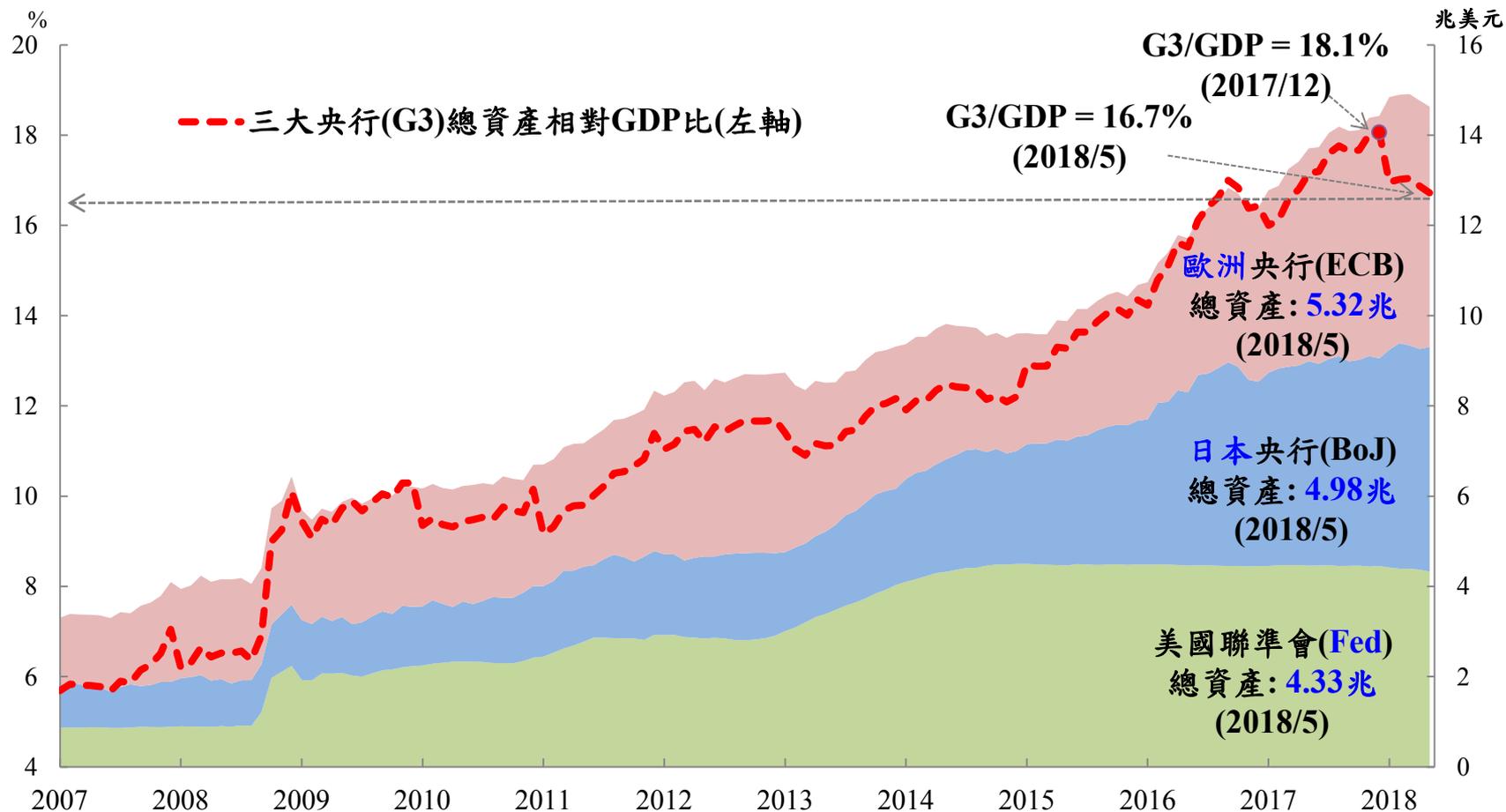
1. 本年10至12月購債規模由300億歐元降至150億歐元，並於年底結束購債計畫。

2. 政策利率則將維持在現行水準至少到明年夏季。

(三) 日本央行維持寬鬆貨幣政策(QQE)不變

(四) 中國人民銀行因經濟面臨下行壓力，維持政策利率不變

(五)美、歐、日三大央行資產相對全球GDP比率仍偏高



資料來源：Thomson Reuters Datastream

貳、外界關心之議題

- 一、國內經濟與物價情勢分析
- 二、國際經濟金融情勢及展望
- 三、近期美國雙率上揚衝擊新興市場經濟體
- 四、台灣與歐亞10個經濟體經濟表現之分析
- 五、純網路銀行之發展與相關議題
- 六、虛擬通貨與首次代幣發行(ICO)之風險與管理
- 七、高價住宅及房貸重要議題

一、國內經濟與物價情勢分析—經濟穩定成長，通膨尚屬溫和

(一)國內經濟成長分析—內需為驅動本年全年經濟成長的主力

1. 雖下半年經濟成長趨緩，央行上調2018年全年經濟成長率預測值，主因：

第1季經濟成長3.02%優於預期，且預期全年輸出及民間投資成長佳。

—全年經濟成長率由前(3/8)次預測的2.58%，上調至本(6/8)次之2.68%。

前次及本次央行對2018年台灣經濟成長率預測值之比較

單位：%，百分點

預測日期	全年(f)		上半年(f)		下半年(f)	
	6/8	3/8	6/8	3/8	6/8	3/8
經濟成長	2.68(↑0.10)	2.58	3.09(↑0.15)	2.94	2.30(↑0.07)	2.23
民間投資	4.30(↑0.59)	3.71	1.06(↓0.75)	1.81	7.61(↑1.98)	5.63
民間消費	2.62(↑0.04)	2.58	2.72	2.72	2.52(↑0.07)	2.45
輸出	3.50(↑1.34)	2.16	6.40(↑1.52)	4.88	0.99(↑1.19)	-0.20

註：括弧內數值係與前次預測值比較之修正幅度。

資料來源：中央銀行

2. 民間消費成長穩定。

—雖7月年金改革正式實施，可能抑制消費，惟因：

(1)近期就業人數上升、失業率下降，勞動市場改善

(2)基本工資調升、軍公教調薪及民間薪資溫和成長，
加以下半年通膨趨緩，民眾購買力提高

(3)現金股利發放創新高

有利消費成長

央行上調2018年民間消費成長率0.04個百分點，至2.62%。

(二)當前物價情勢及展望

1.因地緣政治風險升高，國際油價走升，主要機構**上修**2018年油價預測值。

布蘭特原油現貨價格



資料來源：Thomson Reuters Datastream

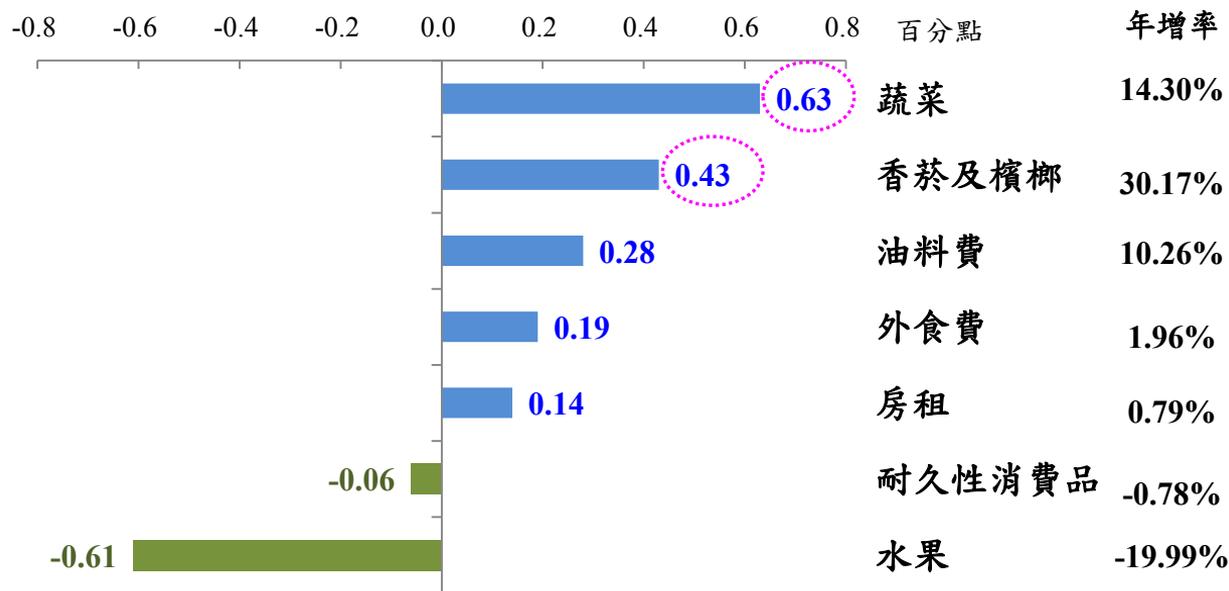
布蘭特原油價格預測

預測機構	2017年 實際值	2018年 預測值
EIA(6/12)	54.3	71.1
EIU(5/16)		72.0
IHS Markit (6/15)		73.7
平均		72.3

資料來源：Thomson Reuters Datastream、經濟學人智庫(EIU)、美國能源資訊署(EIA)、IHS Markit

2. 1至5月平均CPI年增率為**1.66%**，主因**蔬菜、香菸及油料費**等價格上漲，**若不含菸稅之影響**，估計**CPI年增率為1.23%**。

2018年1~5月影響CPI年增率主要項目



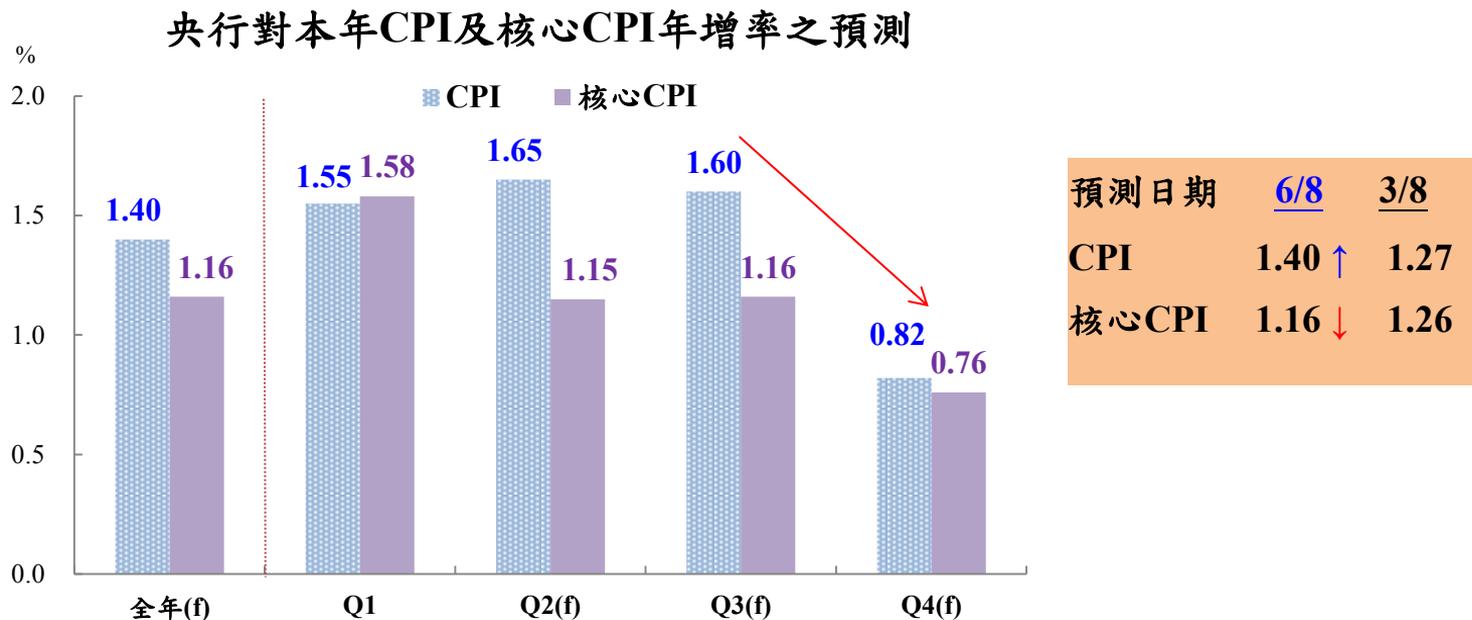
資料來源：主計總處

3. 央行預測下半年通膨率可望較上半年趨緩。

(1) 下半年菸稅調高之遞延效應將逐漸消退，通膨可望趨緩。

(2) 全年CPI年增率上調為1.40%: 主因油價上揚，若剔除菸稅之影響後約為1.04%。

全年核心CPI年增率下調至1.16%: 主因行動通訊費率調降。



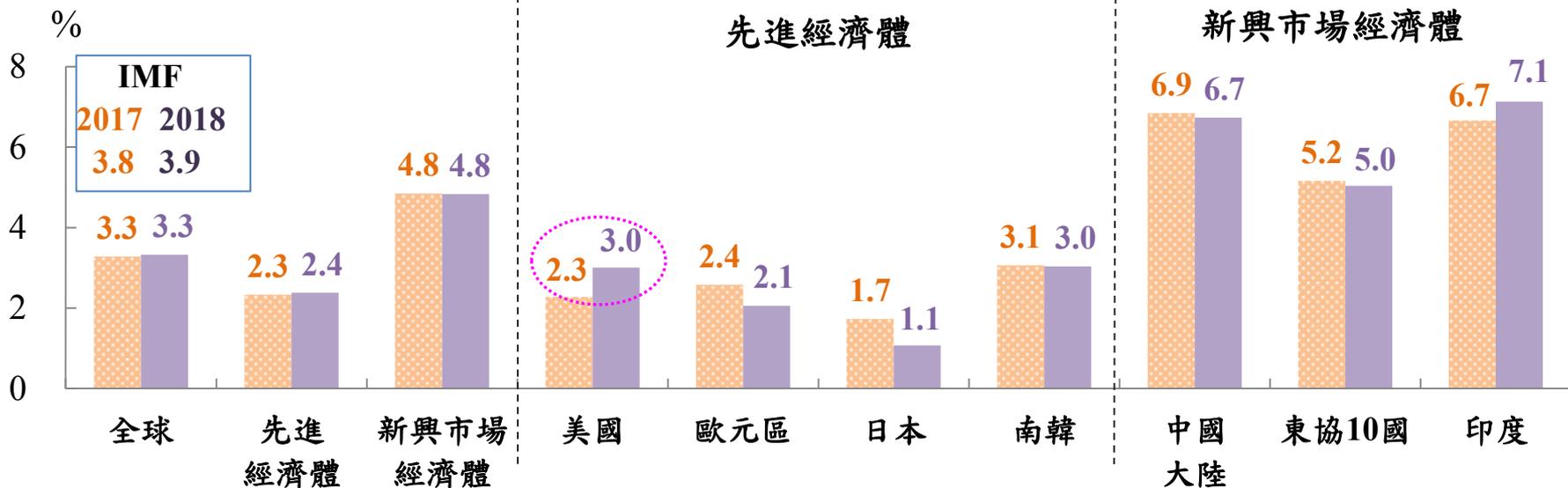
資料來源：中央銀行

二、國際經濟金融情勢及展望

一 全球經濟穩健擴張，惟通膨升溫，金融市場波動擴大

(一) 本年美國經濟加速成長，帶動全球景氣穩健擴張

■ 2017 ■ 2018(f)



註：印度每年經濟成長率係財政年度(即當年之Q2至次年之Q1)數據。東協會員國中，新加坡屬先進經濟體。

資料來源：各經濟體官方網站、IHS Markit (2018/6/15)

(二)全球貿易衝突升溫:

中美貿易摩擦；歐盟、加拿大及墨西哥對美國課徵鋼鋁關稅反擊

1. 本年6月15日美國宣布對價值約500億美元之中國大陸進口商品加徵25%關稅，中國大陸亦將對同等價值之美國進口商品加徵關稅。
 - 近日美國又揚言，若中國大陸不改變其不公平貿易措施，將追加2,000億美元之關稅。
2. 歐盟成員國亦決議對美國威士忌酒及摩托車等商品加徵25%關稅，以反制美國對歐洲鋼、鋁商品分別加徵25%、10%關稅。
3. 本年6月1日起美國取消加、墨的關稅豁免，引發加、墨採取報復行動反擊。
 - 墨西哥發布對美國進口鋼品、豬肉、蘋果、馬鈴薯等徵收關稅。
 - 加拿大亦可能對美國鋼、鋁及其他消費產品課徵關稅。

(三)市場預期Fed將加快升息步調，美元與美債殖利率走高

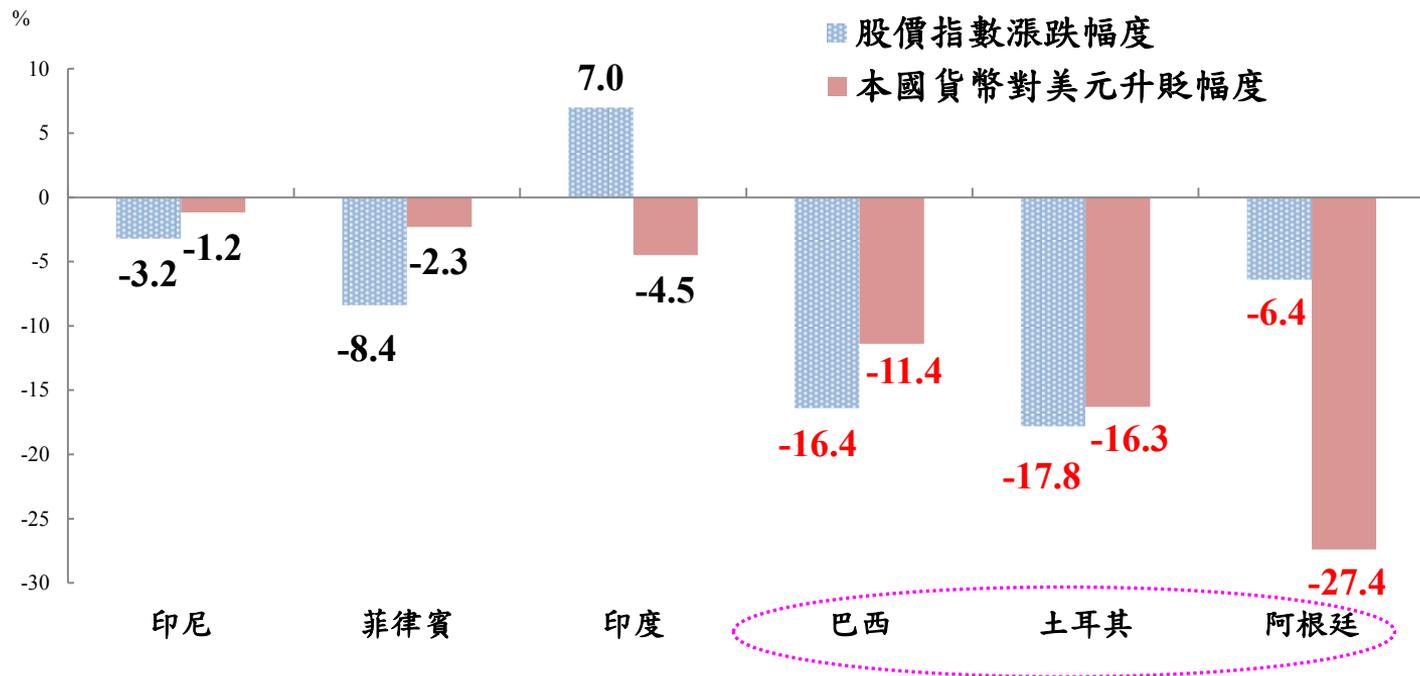
- 歐洲央行將於本年底結束購債計畫，惟政策利率至少在明年夏季前維持不變，國際資金流入美元資產，美元指數升至本年高點。

美國10年期公債殖利率與美元指數變動



(四)部分新興市場資金大量外流，貨幣貶值，股市重挫

新興市場經濟體股、匯市表現
(2018年6月19日與3月底比較)



資料來源：Thomson Reuters Datastream

(五)影響全球未來經濟前景之主要風險

1.美元流動性吃緊：

—Fed升息與縮表，致全球美元流動性吃緊，恐進一步衝擊債務偏高之新興市場經濟體。

2.中美貿易摩擦加劇，不利全球貿易與投資，並影響全球金融市場的穩定。

3.全球政府債務續增，當經濟再度面臨逆風，不利政府推行激勵政策。

4.地緣政治風險及氣候變遷：

(1)美國空襲敘利亞、恢復對伊朗實施經濟制裁，致國際油價大幅上漲。

(2)極端氣候造成經濟損失，且增加移民之流動，衝擊全球經濟發展。

三、近期美國雙率上揚衝擊新興市場經濟體

(一) 全球金融危機後，主要央行非傳統貨幣政策之外溢效果推升各地資產價格

(二) 上年底Fed啟動縮表並持續升息，投資人降低風險性資產持有比重，新興市場經濟體逐漸感受流動性減少之壓力

三大央行資產負債表與MSCI全球股價指數



資料來源：Bloomberg

MSCI新興市場股價與貨幣指數

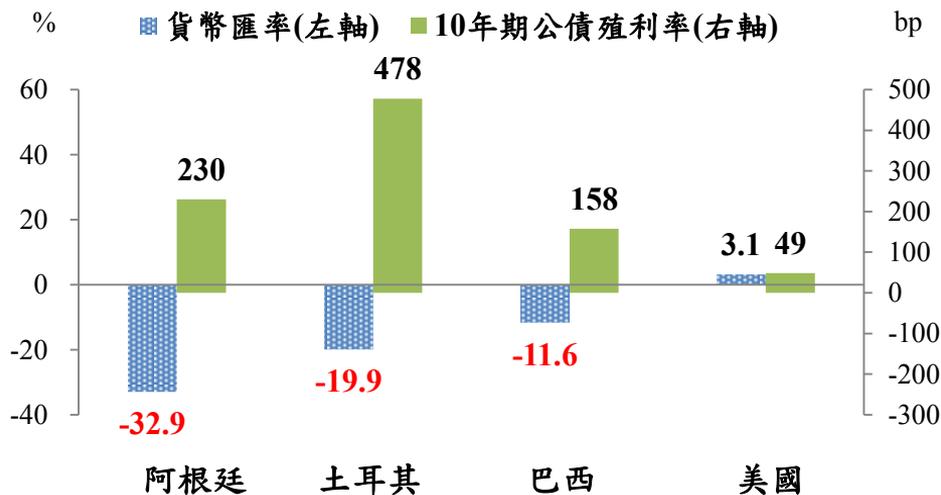


資料來源：Bloomberg

(三)本年以來，部分體質不佳之新興市場經濟體陷入貨幣重貶、利率攀升之窘境

(四)如阿根廷、土耳其與巴西等新興市場經濟體因近年經常帳逆差且外債餘額過高，一旦資本外流往往造成資產價格重挫

阿根廷、土耳其與巴西之貨幣匯率與10年期公債殖利率變動
(2018/6/19與2017年底比較)



資料來源：Bloomberg

2017年阿根廷、土耳其與巴西之經常帳餘額與外債餘額對GDP比率

單位：%

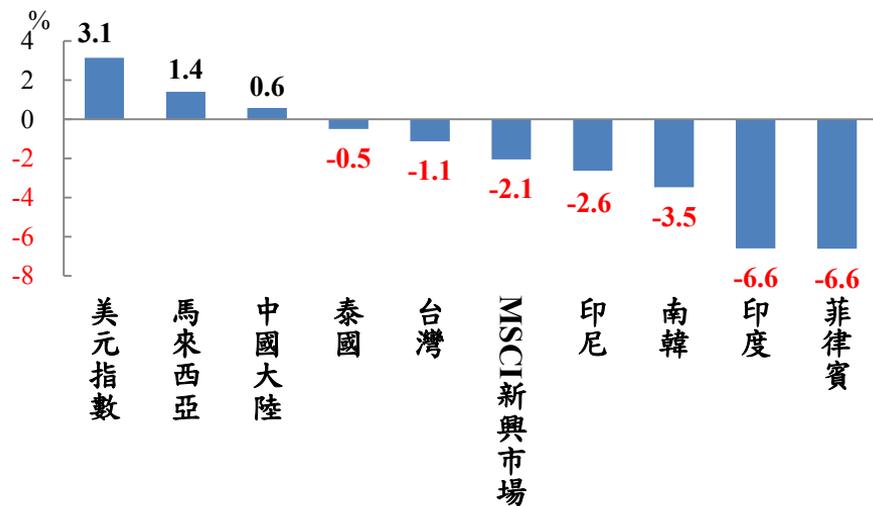
	阿根廷	土耳其	巴西
經常帳餘額/GDP	-4.8	-5.5	-0.5
外債餘額/GDP	36.5	53.4	32.5

資料來源：Bloomberg

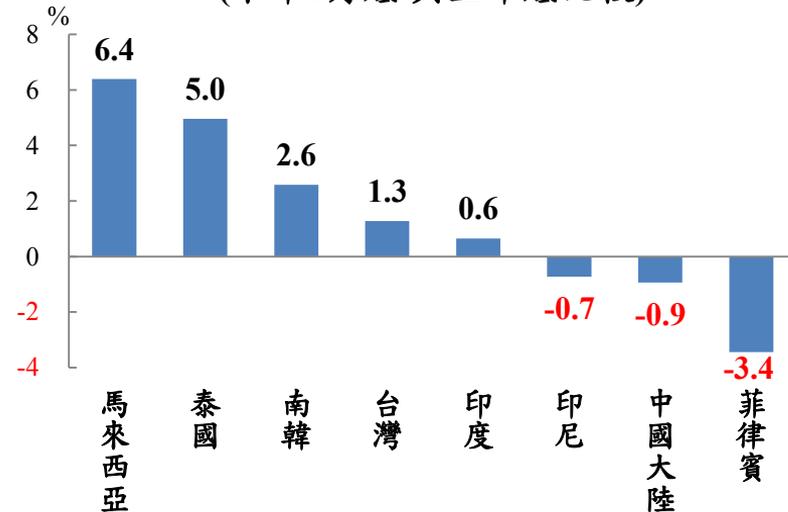
(五)多數亞洲新興市場經濟體幣值相對穩定，僅印尼盾、印度盧比與菲律賓披索出現較大貶幅

(六)多數亞洲新興市場經濟體外匯存底變動不大

本年亞洲主要新興市場經濟體貨幣升貶值情形
(2018/6/19與上年底比較)



本年亞洲主要新興市場經濟體外匯存底變化
(本年5月底與上年底比較)



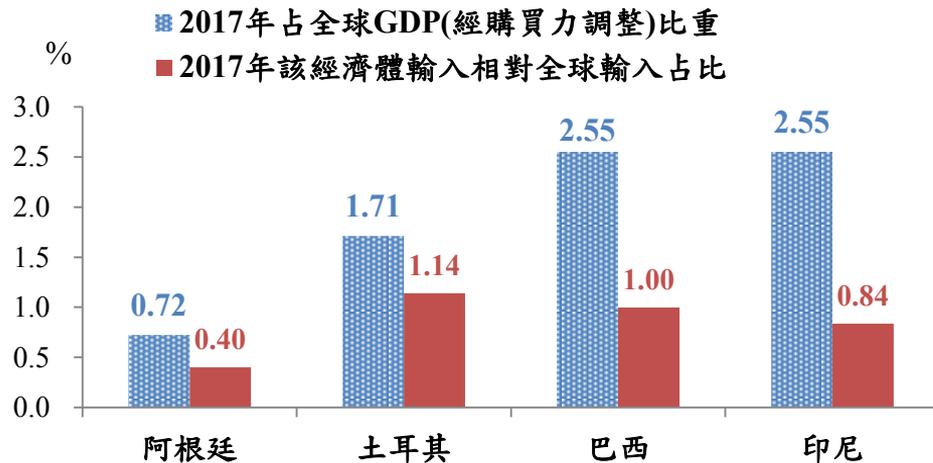
資料來源：Bloomberg

資料來源：Bloomberg

(七)若全球景氣續同步復甦，近期新興市場金融動盪尚無明顯的傳染效應，惟全球流動性漸減且中美貿易摩擦加劇，是否引發國際資金撤出新興市場及其後續影響，宜密切觀察

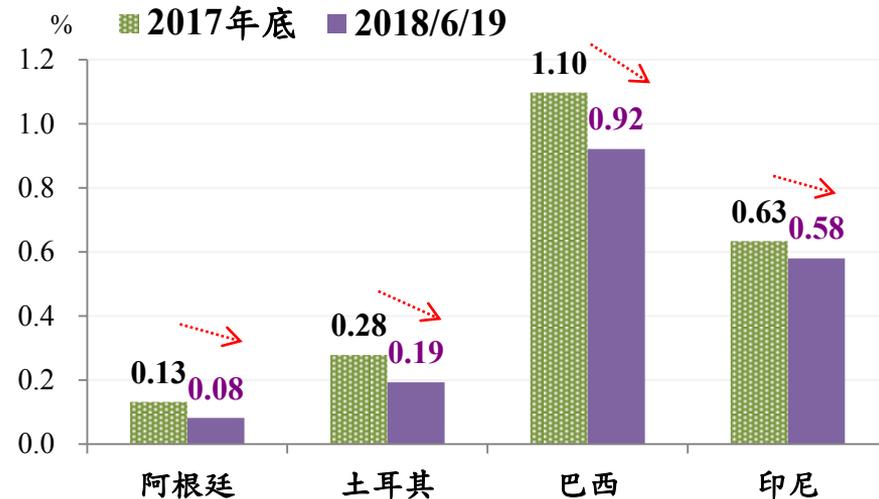
1. 目前受衝擊之新興市場經濟體，其經濟規模不大、對外聯結程度低。

受衝擊之新興市場經濟體GDP比重及全球貿易比重



各國GDP占比=該國經購買力調整後之GDP/全球經購買力調整後之GDP，此處輸入係商品輸入及服務貿易輸入之總和
 資料來源：Bloomberg

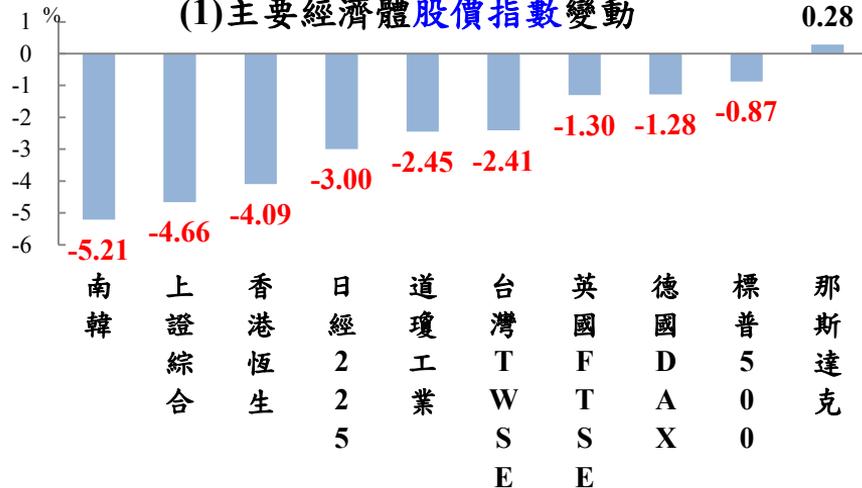
受衝擊之新興市場經濟體股市的全球市值占比



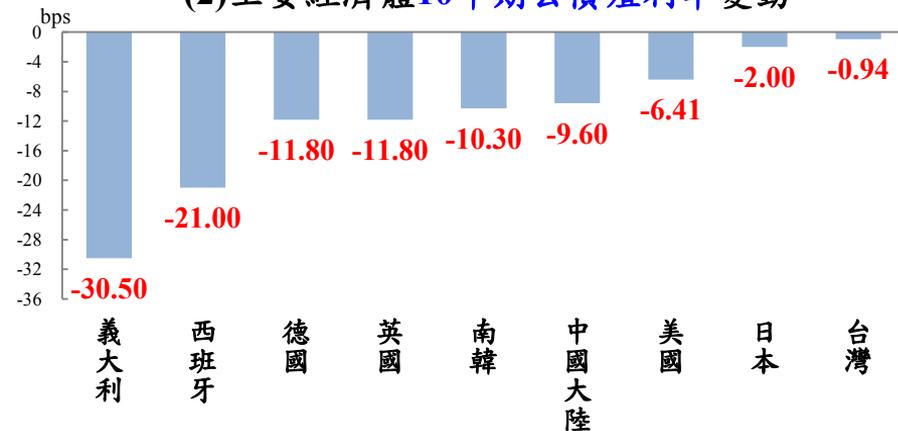
資料來源：Bloomberg

2. 近日 Fed、ECB 接連公布政策決議及中美貿易摩擦加劇，全球金融市場之變化：

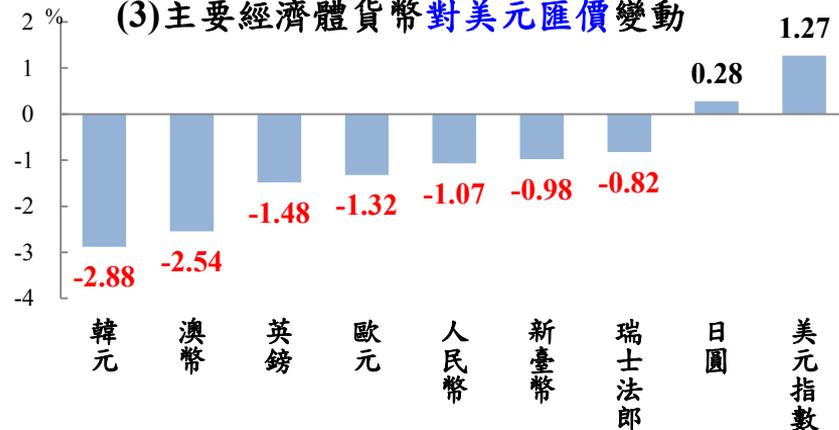
(1) 主要經濟體股價指數變動



(2) 主要經濟體 10 年期公債殖利率變動



(3) 主要經濟體貨幣對美元匯價變動



(4) 主要大宗商品價格變動

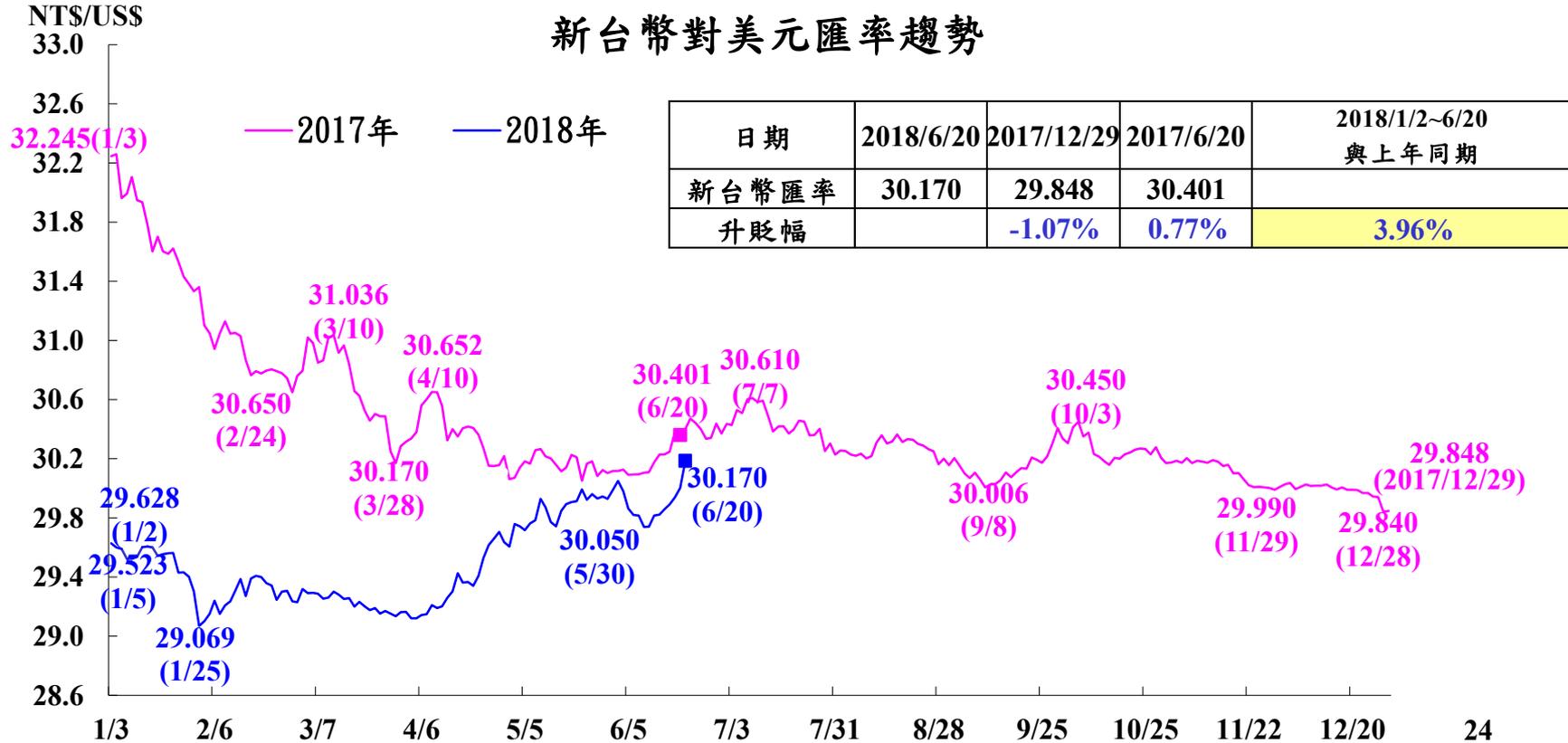


註：亞洲國家部分僅統計6月14至6月19日累計變動，其餘則為6月13日至6月19日累計變動。

資料來源：Bloomberg

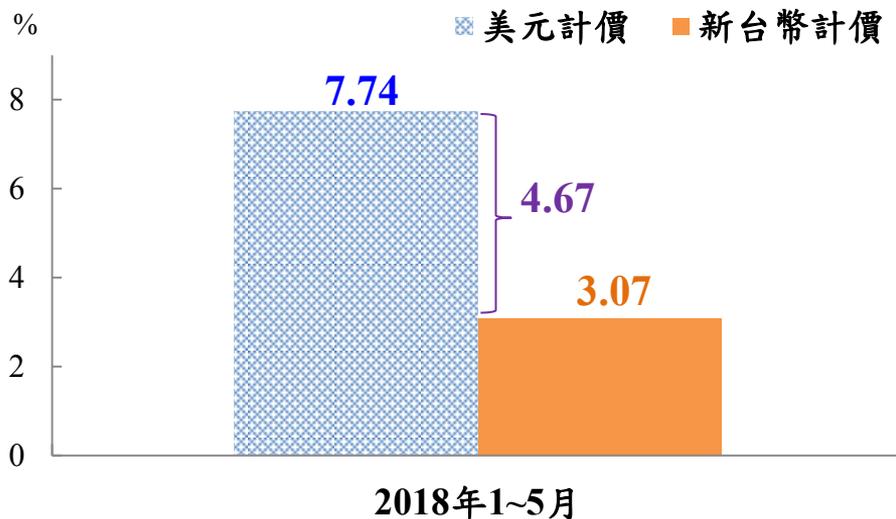
3. 台灣國際收支健全、經常帳持續順差、政府幾無外債、市場外幣流動性充足，
 加上新台幣匯率維持動態穩定，故承受國際資本移動能力佳。

— 相對上年同期，新台幣對美元匯率仍升值3.96%。



4. 本年1至5月新台幣對美元較上年同期升值4.39%，致以新台幣計價及美元計價之進口物價年增率相差4.67個百分點；
估計使CPI年增率減緩0.28個百分點。

進口物價指數年增率



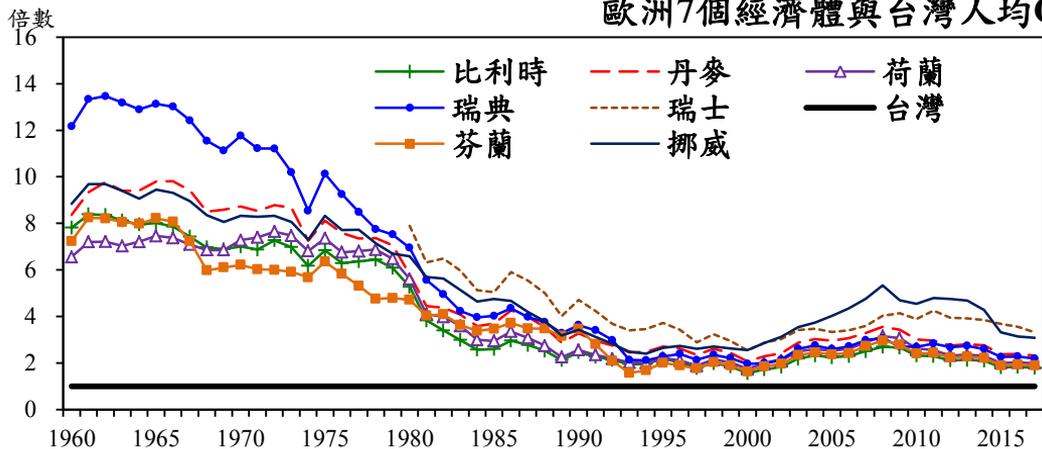
資料來源：主計總處

四、台灣與歐亞10個經濟體經濟表現之分析

(一)1960~2000年間台灣經濟起飛，人均GDP快速成長，

致歐洲7個經濟體之人均GDP相對台灣之倍數呈長期趨降

- 1.惟2000~2008年間，台灣人均GDP相對歐洲7個經濟體情況惡化，之後才又改善。
—台灣中間財出口價格不易提升，進口物價易受原物料價格上漲，使GDP平減指數年增率較低。
- 2.台灣人均GDP由10,000美元成長至24,000美元歷時約25年，與荷蘭、比利時及瑞典等經濟體大致相當，顯示台灣經濟發展路徑尚屬穩健。



	1960年	2000年	2008年	2017年
台灣	1.00	1.00	1.00	1.00
荷蘭	6.56	1.74	3.15	1.99
瑞士	7.90*	2.54	4.02	3.31
芬蘭	7.24	1.63	2.97	1.89
比利時	7.81	1.56	2.69	1.79
丹麥	8.37	2.06	3.56	2.32
挪威	8.85	2.55	5.33	3.08
瑞典	12.17	1.96	3.06	2.19

*：瑞士為1980年資料。資料來源：台灣為主計總處；其餘經濟體1960~1979年為世界銀行，1980~2017年為IMF WEO (2018/4)

(二) 台灣PPP人均GDP、所得分配不如歐洲7個經濟體，仍需進一步朝「成長、創新、分配」努力

1. 美元人均GDP易受匯率影響且忽略生活成本，IMF與世界銀行均以PPP人均GDP進行跨國比較。
2. 台灣PPP人均GDP及失業率居中、吉尼係數較亞洲鄰近經濟體為佳。

2017年各經濟體主要指標之比較*

經濟體	PPP 人均 GDP (美元)	失業率 (%)	吉尼係數**
新加坡	93,905(1)	2.18(1)	0.458(10)
挪威	71,831(2)	4.22(6)	0.268(4)
瑞士	61,422(3)	3.18(3)	0.295(6)
香港	61,393(4)	3.12(2)	0.537(11)
荷蘭	53,635(5)	4.86(7)	0.303(7)
瑞典	51,475(6)	6.67(9)	0.249(2)
台灣	50,294(7)	3.76(5)	0.336(8)
丹麥	49,883(8)	5.72(8)	0.288(5)
比利時	46,553(9)	7.09(10)	0.259(3)
芬蘭	44,333(10)	8.58(11)	0.215(1)
南韓	39,434(11)	3.68(4)***	0.341(9)

歐洲7個經濟體屬福利國家，
吉尼係數較低、
人均GDP較高，
惟失業率較高

*:括號內數字為本表11個經濟體之排名。

**：吉尼係數愈大，表示所得分配不均等的程度愈高；反之，係數愈小，表示不均等的程度愈低。

***：南韓失業率在2018年2月以來已連續3個月逾4%，4月達4.1%。

資料來源：IMF WEO (2018/4)；IHS Markit；CIA Factbook

五、純網路銀行之發展與相關議題

(一)成立模式

— 國際間純網路銀行(簡稱純網銀)成立模式大致可分為下列4種，各有不同利基。

純網路銀行成立模式之比較

1. 科技業創設

- 具金融科技背景人員創業設立
- 利基：創新科技技術及營運模式
- 例如英國Atom Bank、德國Fidor Bank

2. 集團企業投資

- 由集團企業跨業投資成立
- 利基：集團企業龐大客戶群
- 例如中國大陸網商銀行、日本樂天銀行、南韓K Bank

3. 集團與銀行合資

- 集團企業與銀行業合資設立
- 利基：集團企業龐大客戶群+金融專業
- 例如中國大陸百信銀行、日本Japan Net Bank、自分銀行

4. 金控公司投資

- 金融控股公司投資設立
- 利基：金融集團既有客戶群+金融專業
- 例如美國Ally Bank、日本大和Next銀行、住信SBI Net銀行

(二) 營運模式

1. 純網銀之營運模式，有強調**科技創新與客戶體驗**者(如歐美多家純網銀)，以及建立**完整營運生態圈**者(如螞蟻金服之網商銀行)。
2. 與母集團或策略夥伴合作，透過**物流、金流及資訊流**之整合，以利金融商品設計、行銷及信用評估，是快速**成長與獲利**之關鍵。

純網銀不同營運模式之比較

科技創新及客戶體驗 模式

以**年輕數位族群**為
主力客戶

優惠價格之存款、
貸款或其他服務

以**新科技**提升**客戶
體驗**

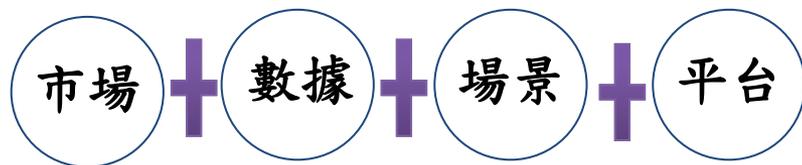
完整營運生態圈 模式

與**電商、電信**等平台
連結

整合**物流、金流、
資訊流**

運用上述**大數據**資料
進行**行銷、信用評估**

螞蟻金服旗下網商銀行之經營模式



小微企
業、個人
商家、農
戶之**利基
客群**

淘寶電
商、螞蟻
金服、物
流的大數
據

連結**交易
場景**與資
金需求

與**電商及
其他金融
機構**平台
連結

(三) 網銀成功的關鍵



有效與母集團或策略夥伴合作，以利**物流、金流及資訊流**之整合，是獲利關鍵



提供**安全、效率、創新與最佳客戶體驗**之服務以獲得**客戶信任**，是成功營運之基礎



流動性、資安及法遵等風險，攸關純網銀之**穩健經營**

六、虛擬通貨與首次代幣發行(ICO)之風險與管理

(一) 虛擬通貨不是貨幣，係屬高度投機之加密資產或商品

1. 虛擬通貨價格波動大，投資風險高，主要國際組織認為係屬高度投機之加密資產(crypto assets)或商品。

— 歐洲央行(ECB)近期指出，虛擬通貨被稱作通貨一詞並不恰當(misnomer)。

— G20於本年3月公報，以加密資產取代虛擬通貨一詞。

— IMF近期均以加密資產一詞取代虛擬通貨。

註: ICO : Initial Coin Offering。

2. 近期BIS報告指出，虛擬通貨系統設計存在瑕疵，可能導致虛擬通貨之運作機制瓦解，價值歸零*。

3. 虛擬通貨所有權高度集中，價格易受操控**，投資風險高。

帳戶餘額 (比特幣數量)	帳戶數占比	餘額占比
0 - 0.001	49.50%	0.01%
0.001 - 0.01	22.28%	0.12%
0.01 - 0.1	17.41%	0.73%
0.1 - 1	7.63%	3.22%
1-10	2.51%	8.67%
10 - 100	0.59%	25.58%
100 - 1,000	0.07%	21.80%
1,000 - 10,000	0.007%	19.74%
10,000 - 100,000	0.0005%	16.94%
100,000 - 1,000,000	0.000018%	3.19%

0.67% (Accounts: 10,000 - 100,000 + 100,000 - 1,000,000)
87.25% (Balance: 10,000 - 100,000 + 100,000 - 1,000,000)

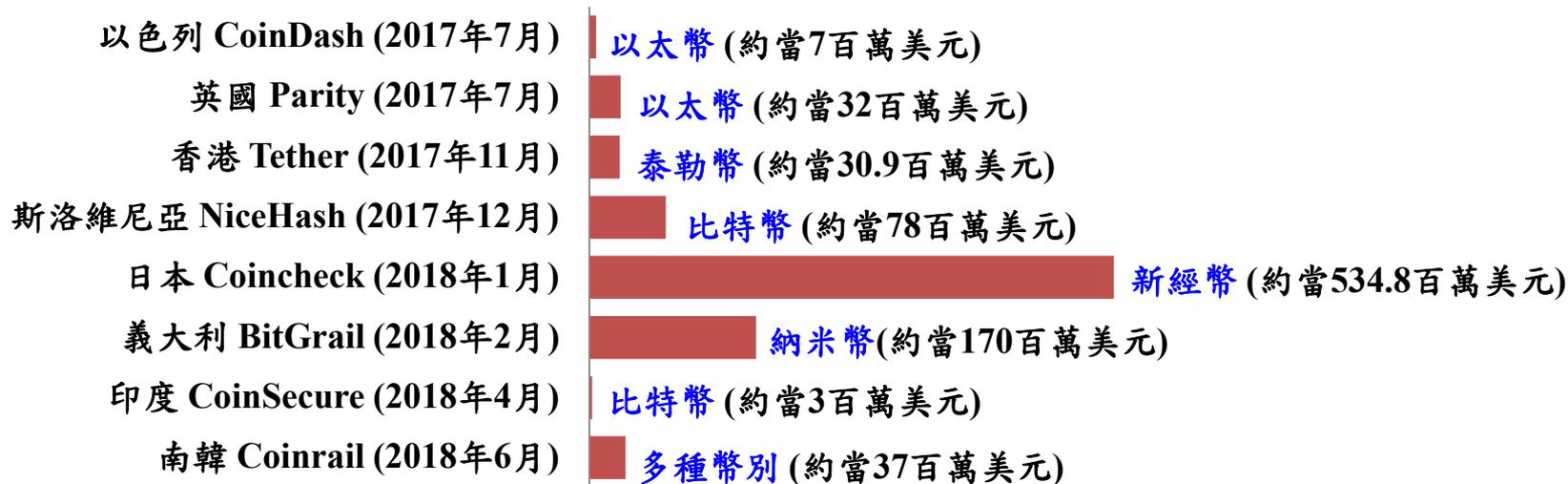
資料來源：BitInfoCharts網站(2018.6.19)

*BIS(2018)年度經濟報告 <https://www.bis.org/publ/arpdf/ar2018e5.pdf>

**2018年6月德州大學奧斯汀分校John Griffin教授出版「Is Bitcoin Really Un-tethered(比特幣真的不被束縛?)」，指稱虛擬通貨價格有被操控之疑慮。

4. 虛擬通貨投機性高、易淪為洗錢工具，且被駭事件頻傳。

2017年以來損失金額較大之駭客攻擊及竊盜事件



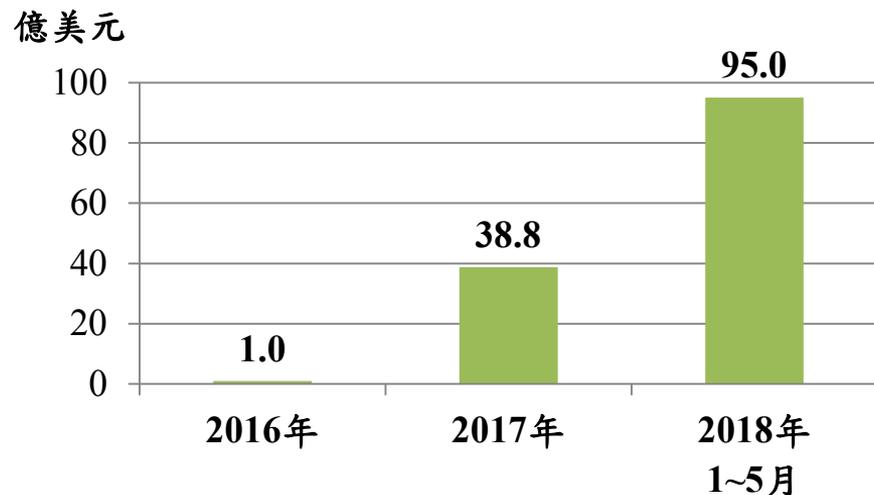
資料來源：Insider.pro網站。

(二) ICO市場成長快速，惟金融詐騙等案件比重過高

1.ICO市場近期成長快速，本年1至5月已募得95億美元。

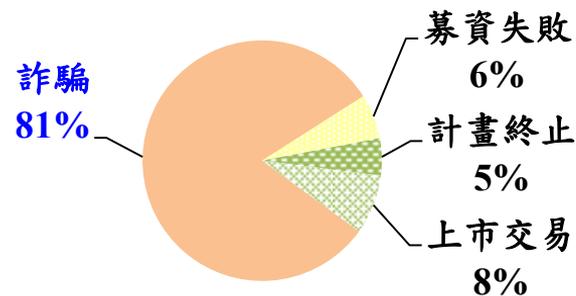
2.ICO面臨金融詐騙、違法吸金等問題，據調查81%案件為詐騙。

ICO全球募資金額



資料來源：CoinSchedule網站(2018.5.31)。

ICO案件詐騙比重過高



資料來源：Satis Group(2018)。

(三)各國加強對虛擬通貨與ICO風險之管理

1. 本行對虛擬通貨之定位與國際機構看法一致。

— 本行與金管會於2013年底聯合發布新聞稿，認為比特幣並非貨幣而係屬高度投機之虛擬商品，此與主要國際機構看法一致。

2. 國際間愈加重視虛擬通貨及ICO監管議題，民眾宜注意其風險。

(1) 前揭2013年聯合新聞稿所提醒之**虛擬通貨風險**，包括價格波動大、投機炒作、易淪為非法洗錢工具，以及交易平台遭駭等，**近年均一一浮現**。

(2) 其後，虛擬通貨又衍生出ICO之籌資活動，其中有相當**高比例係屬詐騙與違法吸金**行為，致各國對相關監管議題愈加重視。

- (3) 近期BIS報告並指出，虛擬通貨的系統設計問題，可能導致虛擬通貨之運作機制瓦解*，使其價值歸零；該報告亦警示ICO有高比例涉及詐騙。
- (4) 超過8成的比特幣由不到1%的帳戶持有，所有權高度集中，價格易受操控。
- (5) 本行對於區塊鏈技術應用在虛擬通貨之募資或投機炒幣交易，持審慎態度，並提醒大眾對於虛擬通貨及ICO之交易，均需注意其潛在之風險。

*: 虛擬通貨的系統設計存在瑕疵，其運作效率低、耗能高、系統不具擴展性、交易不具最終確定性、以及去中心化的共識決機制存在脆弱性等。

(四) 台灣已規劃將虛擬通貨交易之管理納入洗錢防制體系

1. 國際防制洗錢金融行動工作組織(FATF)自2014年起即建議：
各國對虛擬通貨交易平台業者，採取適當之洗錢防制措施。
2. G20在本年3月發布公報，允諾將FATF洗錢防制標準適用至虛擬通貨交易。
3. 台灣交易平台洗錢防制之管理方式，法務部已與金管會、本行與經濟部等關單位進行會商，後續將由法務部呈報行政院裁示。

七、高價住宅及房貸重要議題

- (一)高價住宅：本行持續關注高價住宅市場發展
- (二)二胎房貸：銀行承作比重不高，且貸款條件嚴謹
- (三)房貸寬限期：為控管風險，銀行審慎核給寬限期

銀行承作二胎房貸情形

單位：億元、%

承作家數	2017年底	
	貸款餘額	比重
12家	319	0.7

$$\text{註: 比重} = \frac{12\text{家銀行二胎房貸餘額}}{12\text{家銀行房貸總餘額}}$$

銀行房貸寬限期辦理情形

單位：億元、%

承作家數	2018年3月底	
	貸款餘額	比重
19家	10,543	15.78

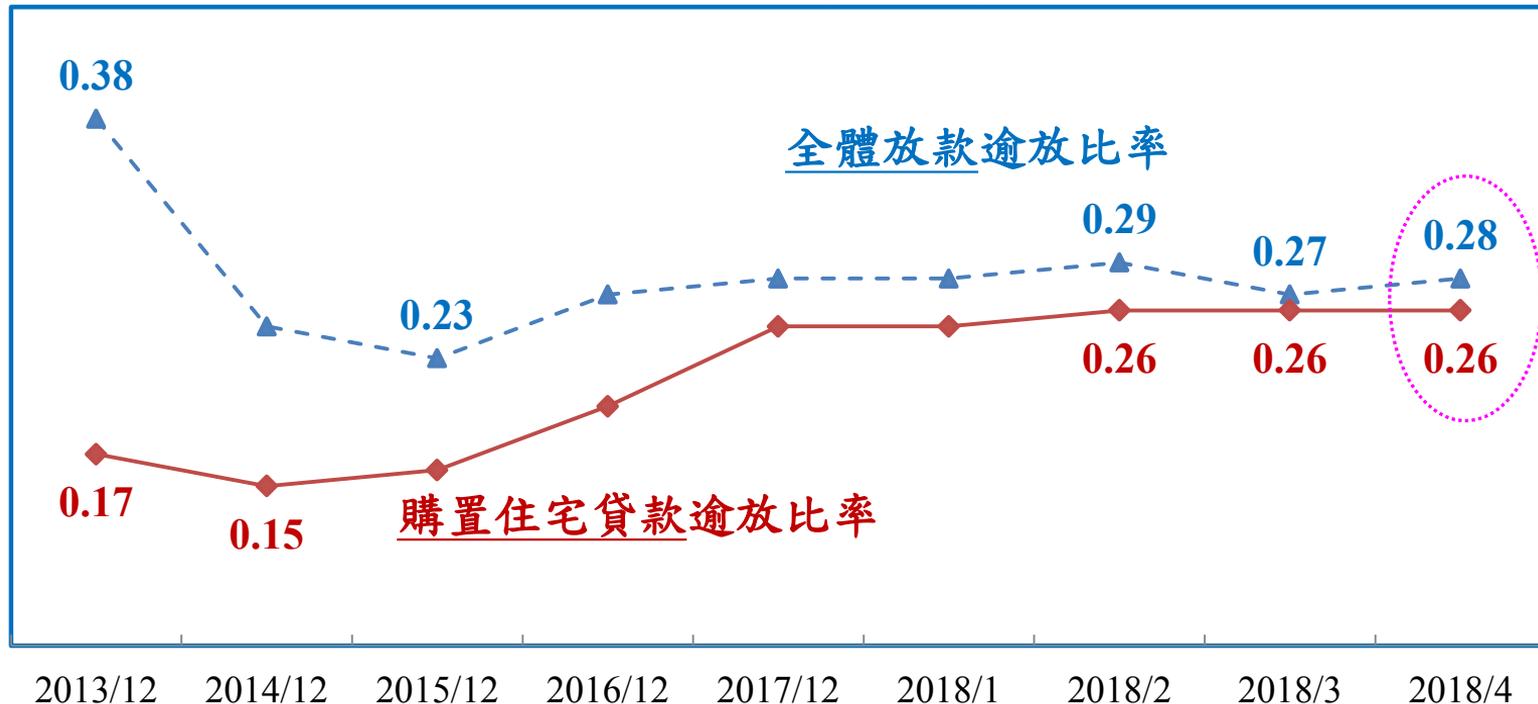
$$\text{註: 比重} = \frac{19\text{家銀行寬限期房貸餘額}}{19\text{家銀行房貸總餘額}}$$

(四)房貸資產品質尚屬穩健

—本年4月底本國銀行房貸逾放比率0.26%，仍處低點，且較全體放款逾放比率0.28%為低。

本國銀行逾放比率

單位：%



資料來源：金管會



簡報完畢
謝謝!