

## LIBOR 退場資訊及客戶權益通知

### LIBOR 轉換背景

倫敦銀行同業拆借利率(London Interbank Offered Rate, 簡稱「LIBOR」)是倫敦銀行間進行相互借貸的實際利率,日後逐漸發展成為金融市場基準利率的參考。自2008年金融危機後,國際市場上以LIBOR作為實際拆借利率的交易逐漸減少,部分天期的LIBOR利率多由報價銀行依其人為判斷提供「預期」之同業間無擔保拆借利率,使得LIBOR逐漸偏離真實交易,無法準確反映實際市場行情。

英國金融行為監理局(Financial Conduct Authority, 簡稱「FCA」)亦認為LIBOR已逐漸失去金融市場基準利率的代表性,並於2017年7月公告,於2021年年底將不再要求報價銀行提供LIBOR報價。經市場徵詢,洲際交易所指標管理機構(ICE Benchmark Administration)最終於2021年3月5日正式宣布無法繼續公告具代表性的LIBOR利率。

LIBOR 指標		指標最後報價/具代表性日期	備註
瑞士法郎 LIBOR	所有天期	2021年12月31日	已停止報價
英鎊 LIBOR	所有天期	2021年12月31日	
歐元 LIBOR	所有天期	2021年12月31日	
日圓 LIBOR	所有天期	2021年12月31日	
美元 LIBOR	1週(1W)及2個月(2M)	2021年12月31日	
	隔夜(O/N)、1個月(1M)、3個月(3M)、6個月(6M)及12個月(12M)	2023年6月30日	

### 替代基準利率

由於LIBOR與各替代基準利率存在許多差異,包括但不限於LIBOR為前瞻性利率,替代基準利率為回顧式利率;LIBOR為無擔保拆借利率,結構上包含信用和流動性風險的溢價,替代基準利率幾乎為無風險利率。

本行因應 LIBOR 退場，參考 LIBOR 五大貨幣(美元、英鎊、歐元、瑞士法郎、日圓)主管機關已分別推薦的替代基準利率，制定 LIBOR 替代利率轉換計畫。

LIBOR 各幣別替代基準利率概要參考表

	美元 LIBOR	英鎊 LIBOR	歐元 LIBOR	瑞士法郎 LIBOR	日圓 LIBOR
工作小組	替代參考利率委員會	英鎊無風險參考利率工作小組	無風險參考利率工作小組	瑞郎參考利率工作小組	日圓利率指標委員會
推薦替代基準利率	SOFR (Secured Overnight Financing Rate)	SONIA (Sterling Overnight Index Average)	€STR (Euro Short-Term Rate)	SARON (Swiss Average Rate Overnight)	TONA (Tokyo Overnight Average Rate)
天期	隔夜	隔夜	隔夜	隔夜	隔夜
管理機關	紐約聯邦準備銀行	英格蘭銀行	歐洲中央銀行	瑞士證交所	日本中央銀行
數據來源	三方、DTCC 與 FICC 附買回交易數據	英格蘭銀行英鎊貨幣市場交易數據	歐洲央行貨幣市場數據	銀行同業附買回交易數據	隔夜拆借數據
性質	有擔保	無擔保	無擔保	有擔保	無擔保

## 對貴公司的影響

由於 LIBOR 被廣泛應用於企業貸款、債券、結構型商品及各類型衍生性金融商品中，LIBOR 退場將可能影響與本行簽訂的合約及所承作的交易所使用的參考利率。

建議您檢視目前的合約條款，如有以 LIBOR 為參考指標利率者，其合約到期日是否逾 LIBOR 退場時間，如是，本行是否均已與您/貴公司完成案件重組或增補契約之修訂，改以其他替代指標利率做為合約之參考利率，或合約是否有 LIBOR 退場轉換條款，載明 LIBOR 退場之處理，有無替代指標利率，以及相關利率調整方式等，並請與承辦之分行人員聯絡瞭解本行利率轉換相關事宜。

## 本行因應措施

LIBOR 退場之影響包含訂價方式的改變、修改現行貸款合約的需要，以及計息方式的改變。針對 LIBOR 退場及國際基準利率改革，本行業成立 LIBOR 轉換計畫工作小組，審視相關風險、建置治理架構及執行計畫外，亦已訂定相關作業流程，及執行更新相應之內部系統，並持續評估及解決 LIBOR 轉換對本行業務及客戶造成之影響。

有鑑於 LIBOR 轉換係一持續性的工作，為確保 LIBOR 停止發布後，雙方的合約仍得順利執行，並保障客戶的權益，將透過本行網站或寄發通知等方式，告知最新的 LIBOR 轉換資訊及本行的因應方式。

## 免責聲明

以上通知內容僅供參考，並不代表本行、管理階層或員工等任何人員的觀點或意見，且不應解釋為構成本行的財務、法律、稅務、會計等相關建議，客戶如有前揭相關問題，應洽詢專業人士/顧問之意見。

由於 LIBOR 退場為市場持續發展的事件，故本行對以上訊息的準確性、完整性或及時性不做任何保證。任何人或實體均不得出於任何目的依賴以上通知事項，對於使用通知事項內容或任何連結的文件或網頁內容，本行不承擔任何責任。

