

倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)轉換說明

一、 LIBOR 轉換背景說明

銀行同業拆借利率(interbank offered rate) 為銀行間進行相互借貸之實際利率，並逐漸發展成金融市場上作為基準利率之參考；在各種銀行同業拆借利率中，又以 LIBOR 最廣為國際金融機構使用。然隨著時間經過，國際市場上以 LIBOR 作為實際拆借利率的交易逐漸減少，部分天期之 LIBOR 利率多係由報價銀行依其「專家判斷」提供「預期的」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。有鑑於此，相關國際組織如：國際證券管理機構組織(International Organization of Securities Commission ; IOSCO)及金融穩定委員會(Financial Stability Board ; FSB)於 2013 年起陸續發起金融指標改革，以強化金融指標利率之可靠性及加強金融市場之穩健性。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 月公開宣告，於 2021 年年底將不再要求報價銀行提供 LIBOR 報價。據此，全球各國主管機關亦呼籲金融機構，應著手進行 LIBOR 轉換之替代基準利率計畫。

二、 LIBOR 轉換之替代基準利率 (Alternative Reference Rate ; 以下簡稱 ARR)

LIBOR 為無擔保拆借利率，結構上包含信用風險和流動性風險之溢價，而各幣別之監管機構所發布之 ARR 為隔夜利率，計算基礎不同，因此 LIBOR 轉換至 ARR 具有相當的複雜性，各國監管機構對其貨幣之 ARR 建議計息方式也不盡相同。本行將持續關注 ARR 之發展狀態，適時提供您相關訊息。

LIBOR 各幣別之 ARR 如下表，包含但不限於：

| 貨幣 | 替代基準利率(ARR) |
|------|-----------------|
| 美元 | 擔保隔夜融資利率(SOFR) |
| 歐元 | 歐元短期利率(ESTR) |
| 英鎊 | 英鎊隔夜平均指數(SONIA) |
| 瑞士法郎 | 瑞士隔夜平均利率(SARON) |
| 日圓 | 東京隔夜平均利率(TONA) |

免責聲明：因 LIBOR 轉換仍存在不確定性，本行對訊息之準確性、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宣導事項，對於使用宣導事項內容，本行不承擔任何責任。

三、 對本行客戶影響

以 LIBOR 為利率指標之金融商品交易，將逐步替換成新的 ARR 及新的計息方式，可能對您/貴公司產生不同影響。由於 LIBOR 轉換 ARR 仍有許多不確定性，本行將持續關注市場發展，適時啟動議約或商議其他安排。

如有任何疑問，請致電客服中心 0800588800、(02)21911005，由專人為您服務。