

重要通知：倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)將於2022年開始退場

LIBOR退場資訊及客戶權益通知

一、LIBOR轉換背景

銀行同業拆借利率(interbank offered rate)是銀行間進行相互借貸的實際利率，後逐漸發展成為金融市場上作為利率指標的參考；在各種銀行同業拆借利率中，又以倫敦銀行同業拆借利率(London Interbank Offered Rate, 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，部分天期的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, 簡稱IOSCO)及金融穩定委員會(Financial Stability Board, FSB)於2013年起陸續開始發起利率指標改革，以強化金融指標利率的可靠性及加強金融市場的穩健性。英國金融行為監理局(Financial Conduct Authority, FCA)亦認為LIBOR已逐漸失去金融市場指標利率的代表性，故洲際交易所基準利率管理機構(ICE Benchmark Administration)已於2021年3月5日公告，各幣別LIBOR退場時程如下：

(一)2021年12月31日後：停止公告所有天期的英鎊LIBOR、歐元LIBOR、瑞士法郎LIBOR及日圓LIBOR與1周及2個月美元LIBOR；

(二)2023年6月30日後：停止公告隔夜、1個月、3個月、6個月與12個月的美金LIBOR。

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商品中，LIBOR退場將可能影響您／貴公司與本公司簽訂的合約及所承作的交易所使用的參考利率。為確保在各天期美元LIBOR及其他幣別LIBOR陸續停止發布後，貴我雙方的合約仍得順利執行，並保障您／貴公司的權益，謹以本函說明目前主要國家之替代利率指標的管理機構和工作小組，因應LIBOR退場將採取的相關措施，以及各替代利率指標對於您／貴公司及與本公司承作交易造成的潛在影響，以便您／貴公司瞭解LIBOR退場的相關細節及自身權益。

二、替代利率指標

為因應LIBOR退場，LIBOR五大貨幣(美元、英鎊、歐元、瑞郎、日圓)主管機關已分別推薦替代利率。由於LIBOR與各替代利率指標的計算基礎不同(LIBOR是前瞻性利率，替代利率指標為回顧式利率)，因此LIBOR轉換至替代利率指標有相當的複雜性。此外，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，與上述五大貨幣替代利率指標幾乎為無風險利率的特性不同。

因此，謹提醒您／貴公司，於與本公司實際進行交易時，請向各分行的專員瞭解LIBOR轉換和替代利率指標的最新動態，並適時尋求法律或財務專業顧問審慎評估相關影響。

主要國家LIBOR替代利率指標：

	美國	英國	歐元區	瑞士	日本
替代利率指標名稱	SOFR 擔保隔夜融資利率 (Secured Overnight Financing Rate)	SONIA 英鎊隔夜拆款平均利率 (Sterling Overnight Index Average)	€STR 歐元短期利率 (Euro Short-Term Rate)	SARON 瑞士隔夜平均利率 (Swiss Average Rate Overnight)	TONA 東京隔夜平均利率 (Tokyo Overnight Average Rate)
性質	隔夜公債附買回利率(擔保)	隔夜拆款利率(無擔保)	隔夜批發性融資利率(無擔保)	隔夜附買回利率(擔保)	隔夜拆款利率(無擔保)
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
替代利率指標管理機關	紐約聯邦準備銀行	英國央行	歐洲央行	瑞士證交所	日本中央銀行
首次公告日期	2018年4月2日	2018年4月23日	2019年10月2日	2009年9月22日	1992年10月9日

資料來源:金管會銀行局2020年2月25日新聞稿

三、對您／貴公司的影響

由於LIBOR的運用範圍相當廣泛,授信商品、投資型商品及衍生性金融商品均可能參考LIBOR進行訂價。因此,受LIBOR退場所影響的金融商品眾多,各項商品及合約皆須因應LIBOR轉換而進行調整。經查,目前您／貴公司與本公司往來,僅授信商品參考LIBOR進行訂價,建議您／貴公司可檢視目前的合約條款,以瞭解是否有以LIBOR為利率指標的貸款合約,並聯絡分行專員瞭解本公司相關的利率轉換措施。您／貴公司亦可諮詢相關財務或法律專業顧問,以審視合約並評估相關風險,作為決策時的參考。我們後續將在適當時機通知您/貴公司,協助您/貴公司進行LIBOR轉換事宜。

四、本公司的因應措施

針對LIBOR退場及國際利率改革,本公司將致力於執行LIBOR轉換相關工作,隨時掌握國內與國際市場上LIBOR轉換時程。本公司已建立LIBOR轉換的治理和實施計劃,並持續評估及解決LIBOR轉換對本公司業務及客戶所造成的影響。

由於LIBOR轉換係持續性的工作,本公司將透過電話、電郵或寄發通知等方式,隨時向您/貴公司告知最新的LIBOR轉換資訊及本公司的因應方式。

- 如您／貴公司對LIBOR退場及客戶相關權益仍有疑問,請隨時聯絡本公司所屬分行專員,我們將竭誠為您／貴公司解答。

全國農業金庫 _____ 分行 電話: _____

電子信箱: _____ (來信請註明「LIBOR退場」)

免責聲明：以上宣導事項僅供參考,並不代表本公司、管理人員或員工等任何人員的觀點或意見,且不應解釋為構成本公司的財務、法律、稅務、會計等相關建議。本公司對以上訊息的準確性、完整性或及時性不做任何保證,這些訊息也可能因LIBOR轉換的發展隨時調整。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或任何連結的文件或網頁內容,本公司不承擔任何責任。