

# 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	<b>SOFR</b> 擔保隔夜融資利率 (Secured Overnight Financing Rate)	<b>SONIA</b> 英鎊隔夜拆款平均利率 (Sterling Overnight Index Average)	<b>€STR</b> 歐元短期利率 (Euro Short-Term Rate)	<b>SARON</b> 瑞士隔夜平均利率 (Swiss Average Rate Overnight)	<b>TONA</b> 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。