



## 倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)轉換說明

### 摘要

英國金融行為監理局(Financial Conduct Authority, 以下簡稱 FCA)已宣告自 2022 年 1 月 1 日起, 將不再要求會員銀行必須提供倫敦銀行同業拆借利率(London Interbank Offered Rate, 以下簡稱 LIBOR)報價, 亦即 LIBOR 將於 2021 年年底退場。全球各國主管機關呼籲金融機構應採取 LIBOR 轉換與退場相關因應措施, 考量 LIBOR 廣泛運用於各種金融商品及一般商業交易合約, LIBOR 退場可能會影響貴公司與本行簽訂合約及承做交易所約定之參考利率指標, 茲提供本行對於 LIBOR 轉換的說明及注意事項。

由於 LIBOR 轉換替代利率指標(Alternative Reference Rate, 以下簡稱 ARR)仍有許多不確定性, 本行將持續關注市場發展, 於適當時間陸續啟動議約作業, 貴公司如對於與本行的往來或是合約內容有任何問題, 屆時可與本行客戶經理連絡; 如為貴公司與供應商之間的交易合約問題, 建議可尋求往來合作的律師與會計師之意見。

### LIBOR 轉換背景說明

2012 年 LIBOR 不當操控問題浮上檯面, 各界對指標管理機制進行檢討, 金融穩定委員會(Financial Stability Board, 以下簡稱 FSB)與國際證券管理機構組織(International Organization of Securities Commissions, 以下簡稱 IOSCO)遂展開金融基準利率研究及調查, 於調查報告中強調應強化銀行同業拆借利率監管架構, 加強金融基準利率的可靠性, 進以穩定金融市場, 並倡導推廣替代利率的發展與應用, 促使各監管機構積極進行利率指標金融改革。2017 年 7 月英國金融監管機構(FCA)於公開演說中宣告, 於 2021 年年底不再要求會員銀行提供 LIBOR 報價。此後, 全球各國主管機關呼籲金融機構, 應著手進行 LIBOR 轉換及採用替代利率指標(ARR)相關準備作業。

### LIBOR 轉換之替代利率指標(ARR)

LIBOR 為銀行同業拆借利率, 是銀行同業間進行借貸的利率, 計算基礎隱含流動性與信用風險溢價, 然而 LIBOR 轉換之替代利率指標(ARR)為隔夜拆借利率, 其計算基礎與目前 LIBOR 計算基礎不同。LIBOR 五大貨幣依各幣別之監管機構所發佈替代利率指標(ARR)以及因參照美元 LIBOR 計算之新幣 SOR 利率指標, 皆為隔夜利率, 與目前 LIBOR 前瞻式利率報價不同, 各國監管機構對其貨幣之替代利率指標



(ARR)建議計息方式也不盡相同。因此，本行會持續關注各國替代利率指標(ARR)最新發展狀態，適時提供您最新訊息。

LIBOR 各幣別替代利率指標(ARR)如下表，包含但不限於：

貨幣	銀行同業拆借利率	替代利率指標(ARR)	監管機構
美元	USD LIBOR	Secured Overnight Financing Rate(SOFR)	紐約聯邦準備銀行 Federal Reserve Bank of New York
歐元	EUR LIBOR	Euro Short Term Rate (€STR)	歐洲中央銀行 European Central Bank
日圓	JPY LIBOR	Tokyo Overnight Average(TONA)	日本中央銀行 Bank of Japan
英鎊	GBP LIBOR	Sterling Overnight Index Average(SONIA)	英格蘭銀行 Bank of England
瑞士法郎	CHF LIBOR	Swiss Average Rate Overnight(SARON)	瑞士證交所 SIX Swiss Exchange
新幣	SOR	Singapore Overnight Rate Average(SORA)	新加坡金融管理局 Monetary Authority of Singapore

### 對本行的顧客影響

以 LIBOR 為利率指標之金融商品或貸款，於 2021 年將逐步替換成新的替代利率指標(ARR)及新的計息方式，為避免造成利率指標於轉換時所造成的不便與爭議，本行將陸續進行與 LIBOR 利率指標相關交易的合約換約、簽署增補協議或商議其他安排。貴公司如對於與本行的往來或合約內容有任何問題，可與本行客戶經理聯繫；如為貴公司與供應商之間的交易合約問題，建議可尋求往來合作的律師與會計師之意見。