

告別LIBOR：盤點潛在風險與解決方案，擬定全方位轉換計畫

LIBOR (倫敦銀行同業拆借利率) 作為銀行之間相互借款的重要利率，在國際間通行已久。然而，過去曾出現許多無擔保同業放款、相關人員行為不當等情事，顯示LIBOR本身確實有其缺陷，也因而出現了尋求其他替代方案的趨勢。

英國金融監理局(FCA)於2017年宣布，LIBOR將於2021年底退場，同時不再強制規定銀行須提供LIBOR報價。

全球約有200兆美元的金融資產與美元LIBOR連結，由此可知，LIBOR退場將影響許多人，包含中小企業、各大公司、銀行、證券商、消費者、投資人等等¹。

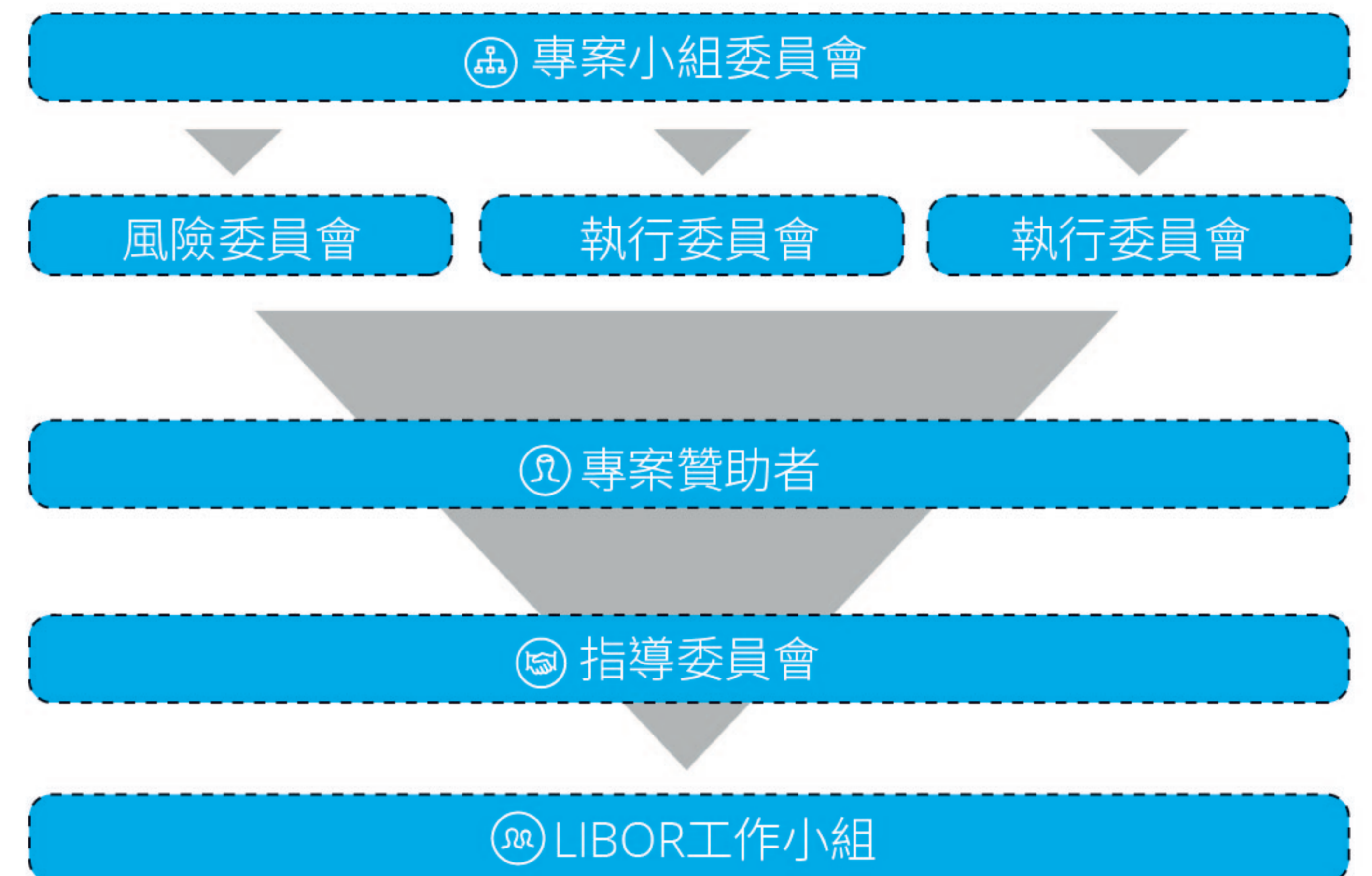
美國、英國、歐元區、瑞士、日本等5個國家，因應LIBOR退場皆提出對自家貨幣的新利率基準，其中最受矚目的就是美國聯準會提出的SOFR (Secured Overnight Financing Rate, 擔保隔夜融資利率)。

在台灣，中央銀行與金管會已達成共識，請銀行公會組成工作小組研擬相關因應措施，及進行宣導與提醒金融機構注意LIBOR可能退場之風險，並讓客戶及投資人充分瞭解。



因應LIBOR退場，建議銀行依照以下三大步驟擬訂轉換計畫：

步驟 1 取得CXO層級之支持，動員跨部門和地區，成立專案小組



業務別	功能別	內控
零售銀行	財務	風險
商業銀行	IT	法遵
投資銀行	法務	內審
保險	稅務	
投資管理	理財	

步驟 2 制定轉換計畫之工作及時間排程

- 識別風險並確定替代方法
- 推出與無風險利率 (Risk-Free Rate, 簡稱RFR) 相關的產品
- 既有合約及交易之修訂與利率轉換
- 停用與LIBOR商品相關之作業流程和資訊系統等

步驟 3 找出風險並及早實施因應措施

- 建立轉換期間的治理機制
- 辨識並控管曝險部位
- 發展新的產品策略
- 評估對於各類業務的影響，包含風險管理、財務、會計與稅收等等
- 評估營運與技術方面的影響
- 研擬客戶溝通策略
- 評估相關合約所受的影響

在LIBOR退場的轉換過程中勢必得做好充分準備，尚能萬全地應對應運而生的變動。

Deloitte泛指Deloitte Touche Tohmatsu Limited (簡稱“DTTL”), 以及其一家或多家會員所及其相關實體。DTTL全球每一個會員所及其相關實體均為具有獨立法律地位之個別法律實體，DTTL並不向客戶提供服務。請參閱www.deloitte.com/about了解更多。

Deloitte 亞太 (Deloitte AP) 是一家私人擔保有限公司，也是DTTL的一家會員所。Deloitte 亞太及其相關實體的成員，皆為具有獨立法律地位之個別法律實體，提供來自100多個城市的服務，包括：奧克蘭、曼谷、北京、河內、香港、雅加達、吉隆坡、馬尼拉、墨爾本、大阪、首爾、上海、新加坡、雪梨、台北和東京。

本出版物係依一般性資訊編寫而成，僅供讀者參考之用。Deloitte及其會員所與關聯機構 (統稱“Deloitte聯盟”) 不因本出版物而被視為對任何人提供專業意見或服務。在做成任何決定或採取任何有可能影響企業財務或企業本身的行動前，請先諮詢專業顧問。對信賴本出版物而導致損失之任何人，Deloitte聯盟之任一個體均不對其損失負任何責任。

