

# 中小企業避險工具介紹

## Hedging Products Introduction

Total Structured Solution Platform

# 避險工具介紹－遠期外匯 Forward

\*需注意若交易標的涉及新台幣，則須按相關規定辦理

## 產品說明

- ✓ 外匯買賣的雙方簽定外匯買賣契約，約定雙方於**未來特定日期(T+2後)**，以約定的匯率和金額，進行交割的一種外匯交易，鎖住當下匯率以**避免未來匯率波動的風險**。

## 產品特色

$$\text{遠期匯率(FX Forward Rate)} = \text{即期匯率(Spot Rate)} + \text{換匯點數(Swap Points)}$$

→ 隱含兩國貨幣間的利差

- ✓ **規避匯率風險**: 客戶可以利用遠期外匯來規避貸款收付期間匯率的波動，為進出口廠商規避匯率風險常用的工具。
- ✓ **靈活性高**: 契約期間有很大的彈性，可以整月為單位，也可以畸零天數。

## 範例說明

- ✓ 企業在**三個月後**有美元一百萬之貨款收入，而為了規避未來匯率風險(新台幣升值風險)，故與本行承做【**遠期外匯**】合約。

## 預售USD/TWD遠匯報價

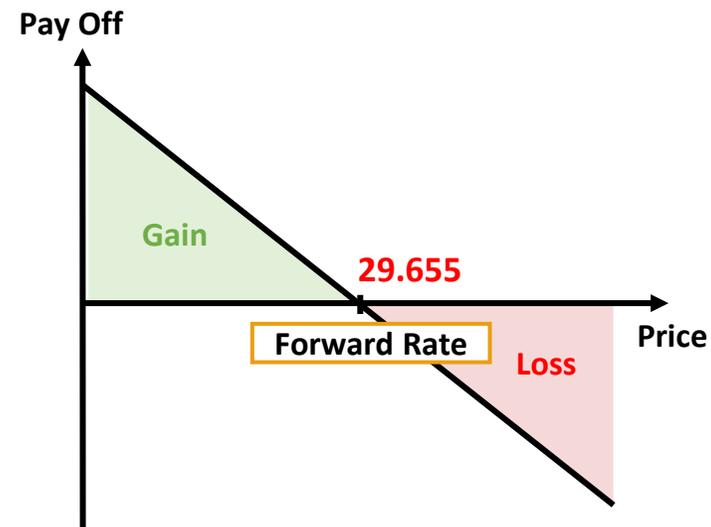
Spot = 29.930  
3M Swap point = -0.275  
3M Forward Rate = 29.655

天期	換匯點數	遠匯匯率
3M	-0.275	29.655

## 三個月後客戶交割收付款



## 產品損益示意圖



透過遠期外匯合約，即可在**期初即完成帳務認列**，同時規避三個月後因匯率波動造成損益大幅波動的風險。

# 避險工具介紹－外匯交換 Swap

## 產品說明

- ✓ 外匯交換交易 ( Foreign Exchange Swaps或FX Swaps ) 是由交易雙方約定，以兩種貨幣作為交換，並於約定之到期日，將貨幣換回。
- ✓ 不同貨幣有不同的利率，因此在交易期間內，持有高利率貨幣之一方，必須貼補持有較低利率貨幣之一方，以彌平利率差異。

## 產品特色

- ✓ **資金調度**: 可避免因缺乏台幣資金，而被迫將美金賣在低點；或買在高點。
- ✓ **靈活性高**: Swap可以提前交割或展延，但展期須以當日的市價作為差額清算的匯率點。

## 範例說明

- ✓ 企業有短期資金調度需求，選擇與本行承作【外匯交換】，天期六個月 S/B USDTWD Swap，金額為美金1,000,000。

### S/B 6M USDTWD Swap報價

Spot = 29.700    6M Forward Rate = 29.320    6M Swap point = -0.3800

### 客戶承作 Swap 現金流 (S/B 6M USDTWD Swap)

期  
初



客戶支付USD 1,000,000

@29.700

調度TWD 29,700,000



客戶使用美金調度台幣，同時賺取利差收入TWD 380,000，年化收益約 2.56%

期  
末



客戶支付TWD 29,320,000

@29.320

拿回USD 1,000,000



# 避險工具介紹－換匯換利 Cross Currency Swap (CCS)

## 產品說明

- ✓ 客戶與本行約定**特定期間**內，雙方約定期初交換兩種不同貨幣，**期中交換所持有貨幣之利息**，期末時再換回期初所交換的兩種貨幣之交易。
- ✓ 為客戶規避匯率及利率風險之工具；適合有中長期負債或錯幣種融資、資產幣種錯配的客戶。

## 產品特色

- ✓ **規避利率、匯率風險**: 可用以規避利率及匯率風險，適用於有中長期負債或錯幣種融資/資產配置時。
- ✓ **資金調度**: 可避免因缺乏台幣資金，而被迫將美金賣在低點；或買在高點。
- ✓ **靈活性高**: 可根據客戶對履約價格、到期日等之要求做多樣化策略組合。

## 範例說明

- ✓ 某企業取得美元貸款，為降低未來匯率與利率波動風險，與本行承作三年期【**換匯換利**】交易 (CCS)，金額為美金 1,000,000。雙方同意以固定匯率 (@29.700) 於期初及期末交換本金，企業將美元資金轉換為新台幣，以支應本地營運或投資支出，並於契約期間每季交換利息。

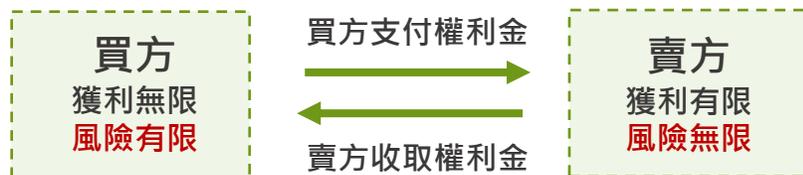
### 客戶承作 CCS 現金流 (S/B 3Y USDTWD CCS)



# 避險工具介紹－外匯選擇權 FX Option (買入賣權)

## 產品說明

- ✓ 若為**選擇權買方**，期初須**支付權利金**，有權於約定日或該期間內依約定匯率買賣外匯；若為**選擇權賣方**，則於**期初支付權利金**，且有義務於約定日或期間內應要求依約定匯率買賣外匯。



## 產品特色

- ✓ **交易成本**: 買方僅須支付權利金，交易成本較少，具財務槓桿效果，客戶對匯率有預期者，可透過選擇權進行策略性交易。
- ✓ **靈活性高**: 可依據客戶對履約價格、到期日等之需求組合策略。

## 範例說明 (BUY USD PUT /TWD CALL)

- ✓ 客戶三個月後有一筆美元100萬的應收貨款，擔心未來美元大幅貶值，故向本行承作【**外匯選擇權**】，買入天期三個月，履約價30.500的美元賣權契約。

### 選擇權條件

#### Buy USD put TWD call

名目本金: 100萬美金

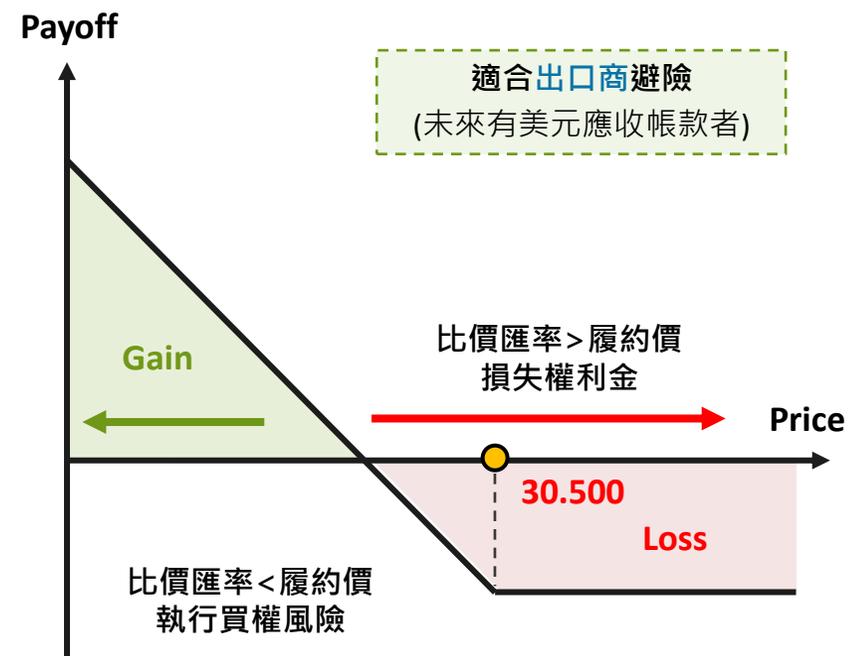
履約價 (K) : 30.500

天期: 3 month

權利金: USD 32,000

1. 若**比價匯率 < K**，執行選擇權，可用30.500賣出美元
2. 若**比價匯率 > K**，選擇權到期失效，損失權利金

### 產品損益示意圖



## 揭露事項與免責聲明

本報告為國泰世華銀行下稱“本公司”提供相關部門的內部教育訓練及媒體記者之參考資料，並非針對特定客戶所作的投資建議。且在本報告撰寫過程中，並未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本報告所提供的資訊無法適用於所有讀者。

本報告係根據本公司所取得的資訊加以彙集及研究分析，本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。本報告不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

國泰金融集團下稱“本集團”所屬各公司可能個別基於特定目的且針對特定人士出具研究報告、提供口頭或書面的市場看法或投資建議。下稱“提供資訊”鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告與本集團其他單位所提供資訊可能有不一致或相抵觸之情事；本集團所屬公司從事各項金融業務，包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等。本集團各公司對於本報告所涵蓋之標的可能有投資或其他業務往來關係，各公司從事交易之方向亦可能與本報告不一致。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，不應以前述不一致或相抵觸為由，主張本公司或本集團其他成員有侵害讀者權益之情事。

# Thank You

---