

匯率避險

匯率避險保證措施

保證專案

協助中小企業取得**避險額度**信用保證措施

對象及資格

申貸**外銷貸款**，有**預售遠期外匯**避險需求之**中小企業**

避險交易 保證額度

同一企業 額外提供最高新臺幣**6,000萬元**

保證用途 (**履約保證**)

- 遠匯到期時保障企業能以**約定匯率**結匯 (**固定匯率風險**)
- 企業因故**無法履約**，由信保基金補償銀行**匯率差價損失**

內容

- 信保基金保證比例一律**10成**、**免收保證手續費**
(受理至114.12.31止)
- 合作銀行不加收手續費及保證金、**提供優惠匯率**、**設立匯率避險專區**

馬上辦服務中心

0800-280-280

信用保證基金

0800-089-921



中小企業匯率避險工具建議

穩定匯率 穩定接單

- 遠期外匯合約最簡單
- 向往來銀行洽詢避險商品組合，費用低、風險小

多數銀行 皆可承作

- 利用遠期外匯合約，手續簡單、成本透明
- 利用外匯選擇權，銀行提供客製化規劃

輔助政策 自然避險

- 使用相同幣別交易，如出口收美元，進口也用美元支付
- 分散出口市場，避免風險過度集中於單一貨幣

中小企業常用避險做法

遠期外匯

手續最簡單

固定匯率風險

費用低
分行可受理

外匯選擇權

買個「權利」

未來市場利率
比約定好 放棄執行

未來市場利率
比約定差 行使權利

外匯交換

交易是成對出現

今天換一次錢
未來再換回來

靈活調度資金
不須承擔匯率
波動風險

銀行可協助操作，流程不複雜

企業輔助 自然避險

- 多數企業之主要外匯避險方式
- 進、出口皆以美元報價
- 同一幣別降低匯兌風險

中小企業匯率自然避險策略

資金調控

收款天數控制

多設 40-60 天，預留資金彈性應變

外幣結匯策略

預判台幣貶值時點結匯，減少兌換損失

美金部位控管

保留支付需求之美元(如應付帳款)

報價調整

產品報價調整

依匯率調整售價，降低兌損風險

多元幣值報價

以歐元、日圓等分散美元風險報價

風險移轉

產能移轉與外包

轉至低成本地區，以降低整體風險

美元收入再投資

資金用於海外(購設備/投資等)，避免兌換損失

預購(預售)遠期外匯介紹

第一種

✓ 文件少成本低

✓ 鎖定資金
成本或利潤

✓ 規避未來匯
率變動風險

預購(預售) 遠期外匯

與銀行約定在**未來**特定日期
以事先**約定匯率**
進行外幣買賣，確保收益

適用對象

- 出(進)口商收(付)款**時間明確**
- **鎖定匯率**消除未來不確定性
- 有**實質交易**之避險需求

成本與費用

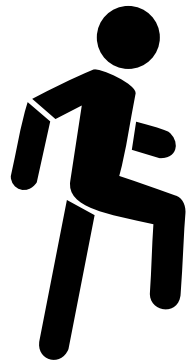
- 成本內含在匯率報價
- 大部分無手續費和保證金
(視各銀行計收方式而定)

預售遠期外匯範例

情境：新臺幣升值

假設**出口商**3個月後有10萬美元貨款收入，預期美元貶值(新臺幣升值)，至銀行承作**預售美元**遠期外匯交易，藉此**規避**未來匯率變動風險。

訂約日：114/7/1

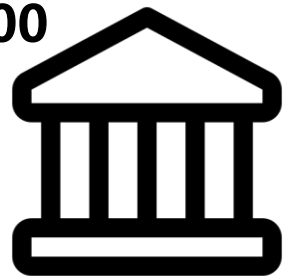


出口企業

7月1日美元兌新臺幣(USD/TWD)即期匯率為29.500

3個月換匯點報價為-0.230(視實際情況調整)

3個月交割匯率**29.270** ($= 29.500 - 0.230$)



銀行

交割日：114/10/1

假設10月1日即期匯率為28.5

企業依約定匯率**29.270**向銀行賣出10萬美元

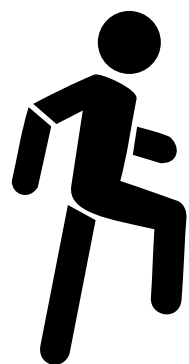
企業可收到 TWD 2,927,000(> 未避險 TWD 2,850,000)

預購遠期外匯範例

情境：新臺幣貶值

假設**進口商**3個月後有10萬美元貨款支出，預期美元升值(新臺幣貶值)，至銀行承作**預購美元**遠期外匯交易，藉此**規避**未來匯率變動風險。

訂約日：114/7/1

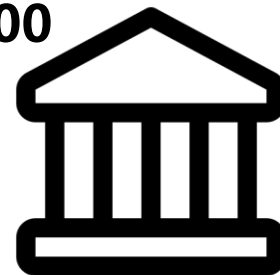


進口企業

7月1日美元兌新臺幣(USD/TWD)即期匯率為29.500

3個月換匯點報價為-0.230(視實際情況調整)

3個月交割匯率**29.270** ($= 29.500 - 0.230$)



銀行

交割日：114/10/1

假設10月1日即期匯率為30

企業依約定匯率**29.270**向銀行買入10萬美元

企業支付 TWD 2,927,000(<未避險 TWD 3,000,000)

預購(預售)遠期外匯應備文件範例

應備文件

須視各銀行需求調整，以下僅為範例

- ▶ 企業基本資料表
- ▶ 聯徵查詢同意書
- ▶ 董事會/股東會之會議紀錄或其他最高業務執行機關之同意書
- ▶ 有權交易人員授權書
- ▶ 客戶風險屬性評估表
- ▶ 產品說明書/風險預告書
- ▶ 逐筆徵提實際需求證明文件
- ▶ 交易完成簽署預售/預購遠期外匯交易契約書

請洽各銀行辦理

買入外匯選擇權介紹

第二種

- ✓ 成本較高
- ✓ 買個選擇的權利
- ✓ 更有彈性

外匯選擇權

買個「保險」概念

支付權利金給銀行，取得權利

在未來特定日期以約定價格交易

適用對象

- 出(進)口商收(付)款時間不明確，希望保本保障
- 保留彈性：買一個「未來可用優惠價交易」的權利，不強制執行

成本與費用

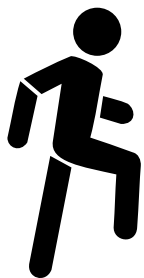
- 支付權利金，為合約金額的0.5%~1%
(視銀行規定，部分商品另需保證金)
- 未來市場匯率比約定好 ➡ 放棄執行
- 未來市場匯率比約定差 ➡ 行使權利

買入外匯賣權 (BUY PUT)範例

情境：新臺幣升值

假設**出口商**3個月後有10萬美元出口貨款，預期美元貶值(新臺幣升值)，至銀行承作**美元賣權**交易，藉此**規避**未來匯率變動風險。

訂約日：114/7/1



企業

- ✓ 選擇權型態：買入美元賣權(BUY USD PUT)
- ✓ 即期匯率：29.5
- ✓ 期間：3個月
- ✓ 履約價：29.5
- ✓ 名目本金：USD100,000
- ✓ 支付權利金(視實際情況調整)：假定USD3,500



銀行

交割日：114/10/1

	✓ 執行權利	✗ 放棄執行權利
美元兌新臺幣匯率	28.5	30
交易結果	依履約價 29.5賣出 USD100,000	損失權利金 USD3,500

買入外匯買權 (BUY CALL)範例

情境：新臺幣貶值

假設進口商3個月後有10萬美元貨款支出，預期美元升值(新臺幣貶值)，至銀行承作美元買權交易，藉此規避未來匯率變動風險。

訂約日：114/7/1



企業

- ✓ 選擇權型態：買入美元買權(BUY USD CALL)
- ✓ 即期匯率：29.5
- ✓ 期間：3個月
- ✓ 履約價：29.5
- ✓ 名目本金：USD100,000
- ✓ 支付權利金(視實際情況調整)：假定USD1,500



銀行

交割日：114/10/1

	✓ 執行權利	✗ 放棄執行權利
美元兌新臺幣匯率	30	28.5
交易結果	依履約價 29.5買入 USD100,000	損失權利金 USD1,500

買入外匯選擇權應備文件範例

應備文件

須視各銀行需求調整，以下僅為範例

- ▶ 企業基本資料表
- ▶ 聯徵查詢同意書
- ▶ 董事會/股東會之會議紀錄或其他最高業務執行機關之同意書
- ▶ 有權交易人員授權書
- ▶ 客戶風險屬性評估表
- ▶ 產品說明書/風險預告書
- ▶ 金融商品交易總約定書(或ISDA契約)
- ▶ 交易完成簽署匯率選擇權確認書

請洽各銀行辦理