

# IRS/FRA交易系統 宣導說明會

---

中華民國103年9月



櫃買20載·市場更精彩

# 簡報大綱

---

- 規劃背景與預期效益
- 系統交易制度
- 交易系統畫面
- 上線前應辦事項
- 業務服務費費率
- 推動時程

# 規劃背景與預期效益(1)

---

- 國際市場發展潮流
- 利率交換(IRS)交易透過境外撮合
  - 境外Broker跨海搶市
  - 國外Broker收費昂貴
  - 國內人才與資金外流
- 落實金管會「金融進口替代」政策

# 規劃背景與預期效益(2)

---

## ■ 法規依據

- 店頭金融商品電腦交易系統作業辦法(以下簡稱「作業辦法」)
- 衍生性金融商品交易系統
  - ✓ 已提供債券選擇權/遠期交易功能
  - ✓ 新增IRS及FRA(遠期利率協定)交易功能
  - ✓ 預計提供利息結算收付(§14)、雙方交易提前解約服務(§14-1)

# 規劃背景與預期效益(3)

---

## ■ IRS/FRA電腦交易系統規劃案

- 金管會於6月30日同意本中心規劃案
- 金管會於9月4日對本中心「作業辦法」部分條文修正案同意備查
- 本中心於9月11日公告「作業辦法」部分修正條文並自10月27日起施行

# 規劃背景與預期效益(4)

---

- 提升交易資訊透明度
- 形成市場利率指標
- 降低業者交易成本
- 健全國內市場發展

# 系統交易制度(1)

---

## ■ 衍生性金融商品交易系統

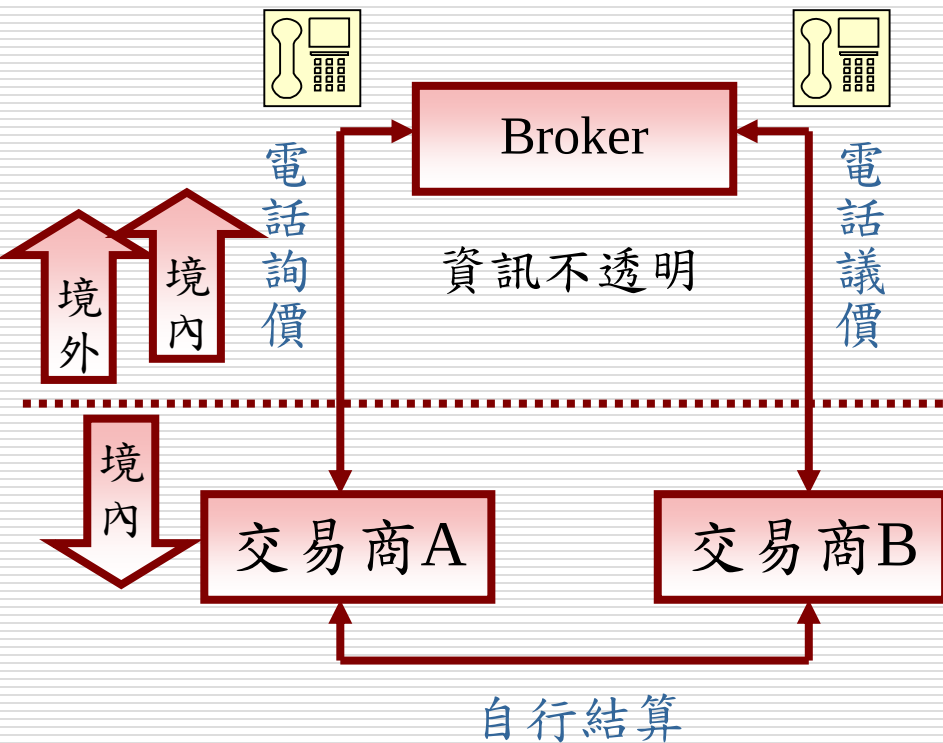
- 新增IRS及FRA交易

## ■ 系統參與對象：

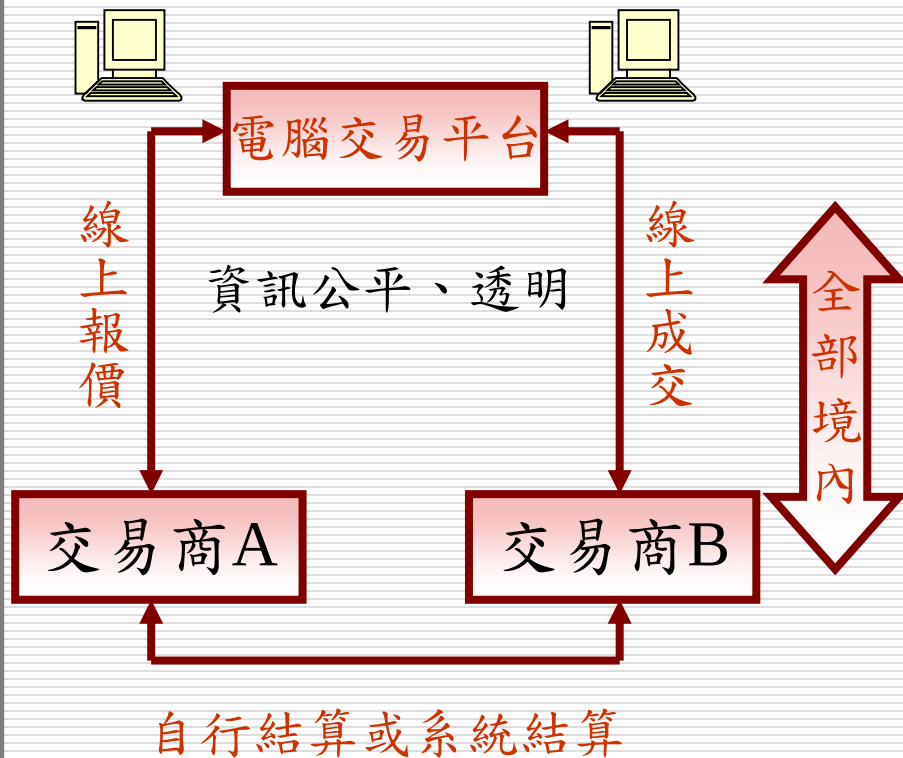
- 金融機構：銀行、證券、票券金融及保險公司
- 不限證券商、債券自營商資格
- 營業人(可報價)/客戶(不可報價)

# 系統交易制度(2)

## ■ IDB 交易架構



## ■ 電腦交易系統架構



# 系統交易制度(3)

---

## ■ 商品契約規格

- IRS

- ✓ 名目本金：新臺幣3億元、5億元

- ✓ 契約年限：1Y、2Y、3Y、4Y、5Y、7Y、10Y、15Y、20Y

- FRA

- ✓ 名目本金：新臺幣10億元

- ✓ 契約形式：1x4、2x5、3x6、6x9、9x12

## ■ 浮動利率指標：TAIBOR、TAIBIR

---

# 系統交易制度(4)

---

- 系統交易時間：9:00-16:00
- 系統交易方式
  - 買賣申報
  - 點選成交
  - 詢價交易
- 改帳機制(§12)
  - 申請時間限制：成交日次一營業日14:30前
  - 雙方合意更正或取消並填具改帳申請書
  - 雙方合意異動交易對手，由三方共同出具申請書

# 系統交易制度(5)

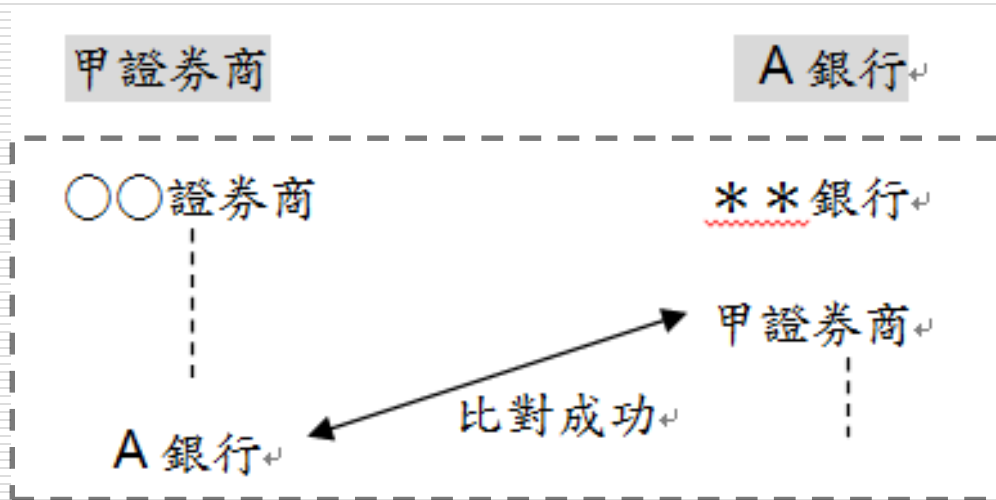
## □ 交易確認書

| 交易確認書                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                |     |          |    |         |         |                  |               |               |               |                |                |            |            |                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----|----------|----|---------|---------|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|------------|------------|---------------------------------------|
| 茲以本確認書(下稱「確認書」)確認[ ](下稱「甲方」)與[ ](下稱「乙方」)於下述交易日進行之交易(下稱「本交易」)之相關條款。                                                                                                                                                                                                                       |                |     |          |    |         |         |                  |               |               |               |                |                |            |            |                                       |
| 1. 本確認書構成甲方與乙方簽訂之ISDA主協議(ISDA Master Agreement)(及其隨時之增補修訂)(下稱「總契約」)中所載之「確認書」,並為總契約之增補,構成其一部份且受其規定規範。除下述另有明定外,總契約之一切規定適用本確認函。若本確認書與總契約有任何歧異,以本確認書為準。                                                                                                                                      |                |     |          |    |         |         |                  |               |               |               |                |                |            |            |                                       |
| 2. 本確認書相關之本交易條款如後附清單所載。                                                                                                                                                                                                                                                                  |                |     |          |    |         |         |                  |               |               |               |                |                |            |            |                                       |
| 甲方與乙方茲確認後附清單正確反映雙方當事人就本交易所有條款之合意。                                                                                                                                                                                                                                                        |                |     |          |    |         |         |                  |               |               |               |                |                |            |            |                                       |
| 交易商名稱(甲方)                                                                                                                                                                                                                                                                                | 成交日期           | 買/賣 | 交易對象(乙方) | 單號 | 名目本金(元) | 成交利率(%) | 利率指標             | 契約生效日         | 利息交割日(每年)     |               |                |                | 到期日        | 計息天數       | 營業日原則                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                          | X<br>2006/1/18 |     |          |    |         |         | TAIBIR 02<br>90天 | X+兩個營業<br>日=Y | Y+3個月<br>4/20 | Y+6個月<br>7/20 | Y+9個月<br>10/20 | Y+12個月<br>1/20 | Y+契約年<br>期 | Actual/365 | Modified<br>Following<br>Business Day |
| <div> <div>           甲方: [ ]<br/>           姓名:<br/>           職稱:<br/>           地址:<br/>           電話:<br/>           傳真:         </div> <div>           乙方: [ ]<br/>           姓名:<br/>           職稱:<br/>           地址:<br/>           電話:<br/>           傳真:         </div> </div> |                |     |          |    |         |         |                  |               |               |               |                |                |            |            |                                       |

# 系統交易制度(6)

## ■ 交易對象限制

- 向本中心申報ISDA簽約對象名單

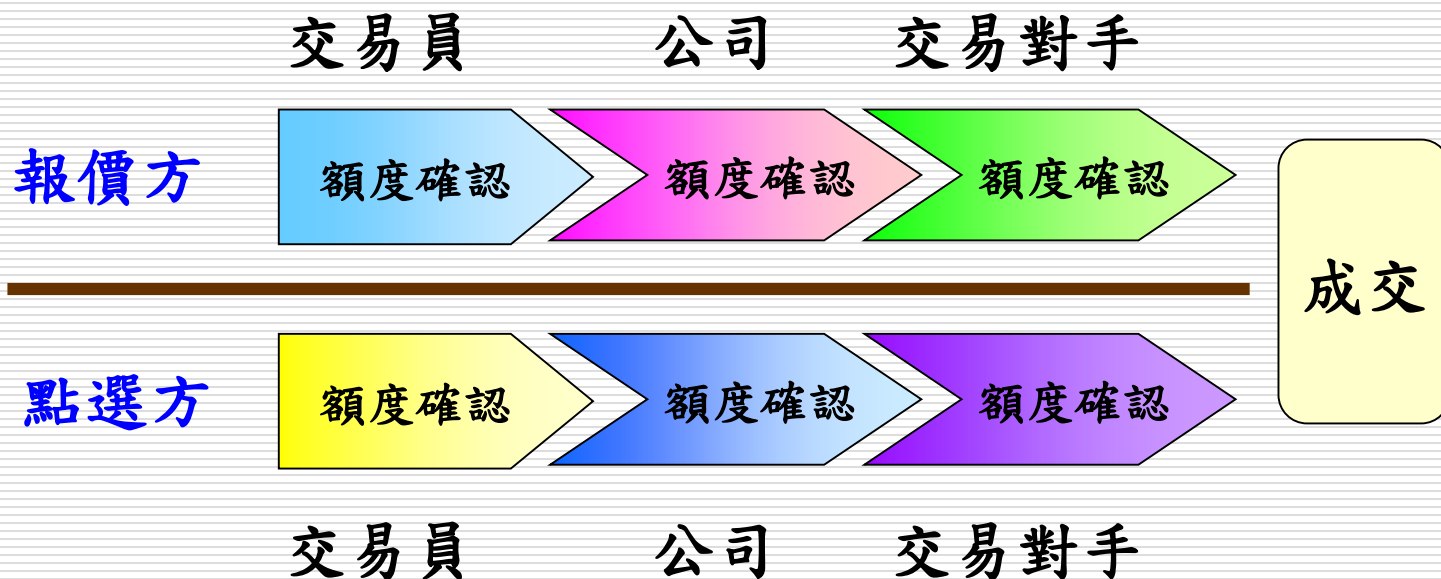


- 可設定報價群組或黑名單

# 系統交易制度(7)

## ■ 交易額度管理

- 分層設定交易額度



# 系統交易制度(8)

---

## ■ 交易額度管理(續)

- 依商品分別設定
- 額度採總額控管(買賣名目本金相加)
- 盤中可上調額度

# 系統交易制度(9)

---

## ■ 交易對手控管

- 本中心依參加人提供的ISDA總契約簽定對象名單，事先建立交易對手名冊
- 只能報價給已簽約的系統參加人
- 比對雙邊均未超過信用限額後才能成交
- 可設定報價群組或黑名單
  - ※ 設定黑名單後，點選對方報價時將顯示無法成交，但該報價不會自市場撤銷

# 系統交易制度(10)

---

## ■ 利息結算收付服務

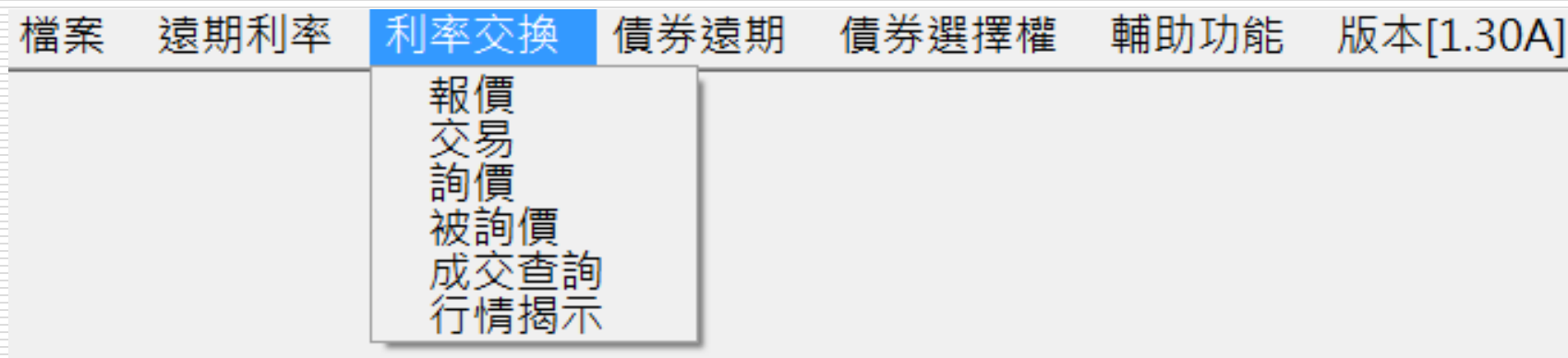
- 可選擇自行收付利息或本中心結算收付

## ■ 系統結算收付

- 淨額交割：浮動利率指標建檔與利息收付淨額結算
- 解約服務：系統提供市價重評服務，經交易雙方同意可申請提前結清契約

# 交易系統畫面(1)

---



# 交易系統畫面(2)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報價  
交易  
詢價  
被詢價  
成交查詢  
行情揭示

利率交換 - 報價輸入

| 契約年期 | 報價對象 | 3億                                  |   |   |   | 5億 |                                     |                                     |   |   |   |   |                                     |
|------|------|-------------------------------------|---|---|---|----|-------------------------------------|-------------------------------------|---|---|---|---|-------------------------------------|
|      |      | 隱名                                  | 量 | 買 | 賣 | 量  | 隱名                                  | 隱名                                  | 量 | 買 | 賣 | 量 | 隱名                                  |
| 01   | 元大證券 | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1  | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 02   | 全市場  | <input type="checkbox"/>            | 1 |   |   | 1  | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/>            | 1 |   |   | 1 | <input type="checkbox"/>            |
| 03   | 元大證券 | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1  | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 05   | 全市場  | <input type="checkbox"/>            | 1 |   |   | 1  | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 07   | 元大證券 | <input type="checkbox"/>            | 1 |   |   | 1  | <input type="checkbox"/>            | <input type="checkbox"/>            | 1 |   |   | 1 | <input type="checkbox"/>            |
| 10   | 全市場  | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1  | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 15   | 報組合一 | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1  | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1 | <input checked="" type="checkbox"/> |
| 20   | 全市場  | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1  | <input checked="" type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | 1 |   |   | 1 | <input checked="" type="checkbox"/> |

## 交易系統畫面(3)



# 交易系統畫面(4)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報價  
交易  
詢價  
被詢價  
成交查詢  
行情揭示

(利率交換-線上詢價)

詢價對象: \*\*\*\* (詢)組合一

交易金額: 5.0 億 契約年限: 1 年 0 月

詢價 [I] 刪除 [D] 交易 [T]

| 查詢對象及契約形式 |      | 詢 價 回 覆 區 |     |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |
|-----------|------|-----------|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|
| 詢價對象      | 契約年限 | 證券商       | 交易員 | 計時 | 單號 | 狀態 | 金額 | 買進 | 賣出 | 金額 | 狀態 | 單號 | 計時 |
|           |      |           |     |    |    |    |    |    |    |    |    |    |    |

申報訊息 詢價=Alt+I 刪除詢價=Alt+D 交易=Alt+T

# 交易系統畫面(5)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報價  
交易  
詢價  
被詢價  
成交查詢  
行情揭示

利率交換-成交狀況查詢

交易商: 9600 富邦證券 交易員: 全部人員 查詢 排序 列印 複製

累計買進 0.0 億元 累計成交 0.0 億元 交易員限額 億元 成交日  
 累計賣出 0.0 億元 買賣超 0.0 億元 一年期 0 2014/09/09

| 序號     | 成交對象 | 交易員 | 己方單號 | 對方單號 | 契約年限 | 買賣別 | 成交利率 | 名目本金 | 到期日 | 成交時間 | 成交編號 |
|--------|------|-----|------|------|------|-----|------|------|-----|------|------|
| 尚無成交資料 |      |     |      |      |      |     |      |      |     |      |      |

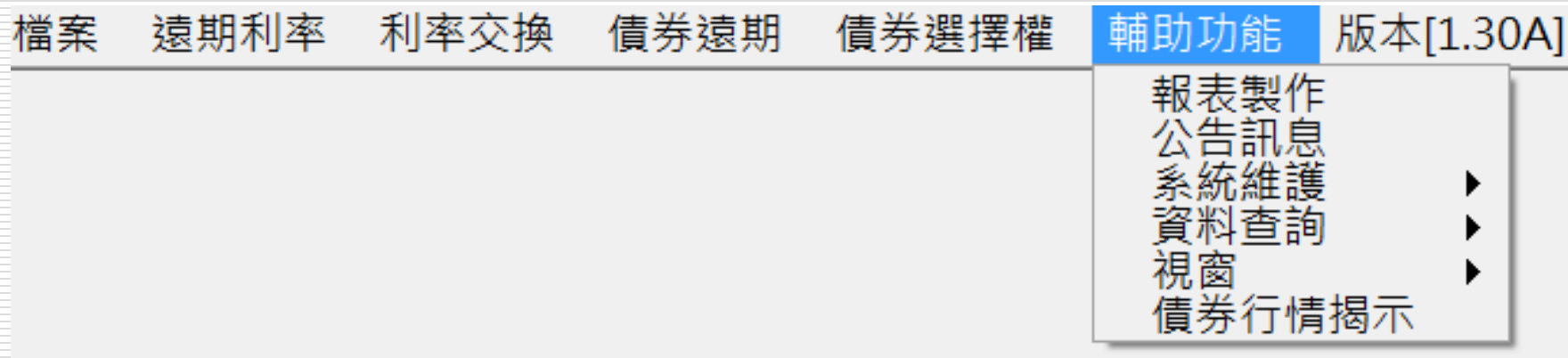
# 交易系統畫面(6)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報價  
交易  
詢價  
被詢價  
成交查詢  
行情揭示

| 利率交換-行情揭示 【顯示全部】 |      |    |            |    |    |          |          |    |            |    |    |          |          |
|------------------|------|----|------------|----|----|----------|----------|----|------------|----|----|----------|----------|
| 總覽 自選 成交單位：億元    |      |    |            |    |    |          |          |    |            | 3億 |    | 5億       |          |
| 選                | 契約年期 | 最近 | 變動<br>(bp) | 最高 | 最低 | 累計<br>成交 | 前日<br>收盤 | 最近 | 變動<br>(bp) | 最高 | 最低 | 累計<br>成交 | 前日<br>收盤 |
|                  | 01   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 02   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 03   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 05   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 07   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 10   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 15   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |
|                  | 20   | -  | -          | -  | -  | -        | -        | -  | -          | -  | -  | -        | -        |

# 交易系統畫面(7)



# 交易系統畫面(8)

|    |      |      |      |       |        |           |
|----|------|------|------|-------|--------|-----------|
| 檔案 | 遠期利率 | 利率交換 | 債券遠期 | 債券選擇權 | 輔助功能   | 版本[1.30A] |
|    |      |      |      |       | 報表製作   |           |
|    |      |      |      |       | 公告訊息   |           |
|    |      |      |      |       | 系統維護   | 券商組合設定    |
|    |      |      |      |       | 資料查詢   | 交易額度設定    |
|    |      |      |      |       | 視窗     | 使用者資料維護   |
|    |      |      |      |       | 債券行情揭示 | 報價範圍設定    |

# 交易系統畫面(9)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報表製作  
公告訊息  
系統維護  
資料查詢  
視窗  
債券行情揭示

券商組合設定  
交易額度設定  
使用者資料維護  
報價範圍設定

**證券商群組設定**

遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權

報價組合 | 詢價組合 | 不接受詢價組合 | 特殊組合

組合名稱: (報)組合一

查詢 新增 修改 刪除 申報 取消

| 可選擇之證券商     |   | 已選擇之證券商     |
|-------------|---|-------------|
| 9800 - 元大證券 | ➡ | 9800 - 元大證券 |
|             | ➡ |             |
|             | ⬅ |             |
|             | ⬅ |             |

註1: 已送出之報價單, 報價單對象不會因修改而變更。  
註2: 重新開啟報價視窗, 新的報價對象才會生效。

組合 [(報)組合一] 資料查詢成功!

# 交易系統畫面(10)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報表製作

公告訊息

系統維護

資料查詢

視窗

債券行情揭示

券商組合設定

交易額度設定

使用者資料維護

報價範圍設定

交易額度

交易員額度

交易商額度

查詢

申報

匯入

匯出

列印

單位：億元

| 交易對象        | 遠期利率   | 債券遠期        | 債券選擇權       | 利率交換IRS |       |       |       |         |
|-------------|--------|-------------|-------------|---------|-------|-------|-------|---------|
|             | FRA(餘) | BF(餘)       | BO(餘)       | 1Y(餘)   | 2Y(餘) | 3Y(餘) | 5Y(餘) | 5Y以上(餘) |
| 0070 第一銀行   | 0 (0)  | 10.0 (10.0) | 5.0 (5.0)   | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0120 台北富邦銀  | 0 (0)  | 0 (0)       | 0 (0)       | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0130 國泰世華銀行 | 0 (0)  | 0 (0)       | 5.0 (5.0)   | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0170 兆豐銀行   | 0 (0)  | 0 (0)       | 5.0 (5.0)   | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0210 花旗銀行   | 0 (0)  | 0 (0)       | 10.0 (10.0) | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0390 澳盛銀行   | 0 (0)  | 0 (0)       | 0 (0)       | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0600 兆豐票券   | 0 (0)  | 0 (0)       | 0 (0)       | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0610 中華票券   | 0 (0)  | 0 (0)       | 5.0 (5.0)   | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0630 大中票券   | 0 (0)  | 0 (0)       | 5.0 (5.0)   | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |
| 0660 萬通票券   | 0 (0)  | 0 (0)       | 0 (0)       | 0 (0)   | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0) | 0 (0)   |

# 交易系統畫面(11)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權 輔助功能 版本[1.30A]

報表製作  
公告訊息  
系統維護  
資料查詢  
視窗  
債券行情揭示

券商組合設定  
交易額度設定  
使用者資料維護  
報價範圍設定

使用者資料維護

證券商 9600 富邦證券 使用者 王秀堂

查詢 新增 修改 刪除

證券商: 9600 富邦證券  
 使用者代號: U00240  
 使用者密碼: \*\*\*\*\*  
 中文名稱: 王秀堂  
 公務電話: (02) - 81616205  
 分機: 123  
 英文姓氏: Wang  
 英文名字: XX

權限(當日/次日)  
☒ ☒ 公司主管  
☒ ☒ 遠期利率FRA  
☒ ☒ 利率交換IRS  
☒ ☒ 債券遠期FOR  
☒ ☒ 債券選擇權OPT  
☒ ☒ 後台  
☒ ☒ 帳號管理  
☒ ☒ 風控人員  
☐ ☐ 成交回報接收者  
 目前狀態: ACTIVE 次日狀態: ACTIVE

注意事項:

# 交易系統畫面(12)

檔案 遠期利率 利率交換 債券遠期 債券選擇權

輔助功能 版本[1.30A]

報表製作

公告訊息

系統維護

資料查詢

視窗

債券行情揭示

券商組合設定

交易額度設定

使用者資料維護

報價範圍設定

報價範圍設定

|            | 公司        | 個人     |
|------------|-----------|--------|
|            | 9600 富邦證券 | 王秀堂    |
| 遠期利率[FRA]  | 10 bp     | 999 bp |
| 利率交換[IRS]  | 20 bp     | 999 bp |
| 債券遠期[FOR]  | 999 bp    | 999 bp |
| 債券選擇權[OPT] | 10 %      | 999 %  |

# 上線前應辦事項(1)

---

- 簽訂「衍生性金融商品交易系統契約」成為系統參加人(現已簽約34家金融機構無須另行簽約)
- 金融機構備文，並檢附下列書件申請使用系統(函文範本詳本中心網站專區)：
  - 「衍生性金融商品交易系統契約」一式二份
  - 金融機構暨人員登記申請書
  - 金融機構簽訂ISDA總契約對象名單申報書

# 上線前應辦事項(2)

---

## ■ 資訊環境設定

- 申請交易專屬線路連線
- 安裝交易系統軟體並向本中心完成註冊
- 連線測試

※詳本中心網站→衍生性商品→店頭衍生性商品→衍生性金融商品交易系統專區→系統相關文件下載→「衍生性商品電腦交易系統」(資訊系統設定)文件

# 上線前應辦事項(3)

## ■ 衍生性金融商品交易系統專區

企業籌資更便捷  
大眾投資更穩當

[ENGLISH](#)
[舊版網站](#)
[日本企業の上場/登録について](#)

[回首頁](#) | [關於櫃買](#) | [網站導覽](#) | [常見問題](#) | [公開資訊觀測站](#) | [創櫃板資訊公開系統](#)

☐ 全站搜尋
 ☒ 個股查詢

[上櫃](#) ▾
 [興櫃](#) ▾
 [創櫃](#) ▾
 [創意集資](#) ▾
 [指數及ETF](#) ▾
 [債券](#) ▾
 [衍生商品](#) ▾
 [公告及法規](#) ▾

首頁 > 衍生性商品 > 店頭衍生性商品 > 衍生性金融商品交易系統專區

➤ 衍生性金融商品交易系統專區

系統簡介

櫃買中心「衍生性金融商品交易系統」(Bond Forward) 交易。系統提供以下功能：

統計資料

證券商園地

槓桿交易商園地

投資人園地

結構型商品專區

店頭衍生性商品提前了結系統專區

店頭衍生性商品交易系統專區

認購(售)權證專區

店頭衍生性商品

衍生性商品交易資訊儲存庫專區

及債券遠期

險公司等金融機構。

# 推動計畫與時程

| 時 程        | 工作項目                                                                                                                                         |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 103年7月~9月  | <ul style="list-style-type: none"><li>• 本中心系統開發</li><li>• 公告作業辦法修正 (103.9.11)</li><li>• 公告業務服務費費率 (103.9.16)</li></ul>                       |
| 103年10-11月 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 市場宣導/教育訓練 (103.9.25-26, 10.3)</li><li>• 公告浮動利率指標</li><li>• 市場測試與會測 (預計103.11.24-28; 11.30)</li></ul> |
| 103年12月1日  | 系統上線                                                                                                                                         |

# 業務服務費費率(1)

---

## ■ 業務服務費費率

- IRS點選方： $\text{MIN}\{\text{成交年期} \times 5 / \text{百萬分}, 2 / \text{十萬分}\}$
- FRA點選方：2/百萬分
- 報價方費率為點選方費率減半

## ■ 業務服務費：成交名目本金 $\times$ 費率

## ■ 證券商透過系統成交之交易，毋須再繳納營業處所經營衍生性商品業務服務費

---

## 業務服務費費率(2)

---

### ■ 推廣期間優惠費率

- 103.12.1-12.31：免費
- 104.1.1-12.31：費率5折
- 105.1.1-12.31：費率8折

---

簡 報 完 畢  
敬 請 指 教