

「節省之避險成本」定義

行政院金管會 101.2.22 金管保財字第 10100019700 號函同意辦理

金管會 108.1.30 金管保財字第 10804500375 號函同意照辦

「人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項」第 7 點節省之避險成本係指各壽險公司以取當年度各月之外匯曝險比率平均數 (B%) 扣除自 98 年至 100 年三年之平均外匯曝險比率 (A%) (未達三年數值者，得以實際年度之平均數計算) 與零之大值後 (C%)，乘以國外投資總額再乘以當年度換匯點成本率扣除每年固定提存比率後與零之取大之數額，其中每年固定提存比率係指依「人身保險業外匯價格變動準備金應注意事項」第三點第一項第一款有關就國外投資曝險部位每年應提存之比率。

公式與計算步驟：

- 一、 各公司自行決定「最適未避險比率」(A%) (為固定數)
(採用 3 年平均未避險比率)
- 二、 當年度各月之外匯曝險比率平均數(B%)
- 三、 $C\% = \text{Max}\{B\% - A\%, 0\}$
- 四、 節省避險成本 = $\text{Max}\{C\% \times (\text{當年度平均換匯點成本率} - \text{每年固定提存比率}) \times \text{國外投資總額}, 0\}$
- 五、 首年度(民國 101 年)因制度實施月數未達 12 個月，應進行合理之調整。當年度平均換匯點成本率僅加總 3~12 月(共 10 個月)之避險成本率，且當年節省避險成本應調整為 $= \text{Max}\{C\% \times (\text{當年度平均換匯點成本率} - 0.42\%) \times \text{國外投資總額}, 0\}$

上述公式各項目依以下說明計算：

最適未避險比率 A%

- 採用制度實施前三年 (民國 98、99、100 年度，共 36 個月) 各月之外匯曝險比率 K% 平均計算，未達三年者，得以實際月數平均計算。
- 計算前述各月外匯曝險比率 K% 時，其傳統避險本金金額以「各月底所持有之外幣兌台幣傳統避險工具原幣別名目本金」×「月底外幣兌台幣匯率」為基礎。

當年度各月之外匯曝險比率平均數 B%

係指當年度各月「外匯曝險比率 K%」之平均值，當計算 K%值時，其傳統避險本金金額以當月「每日所持有之外幣兌台幣傳統避險工具原幣別名目本金」平均值×「月底外幣兌台幣匯率」為基礎。

國外投資總額

- 係以經過國外投資資產概念，以下公式計算：

國外投資總額

$$= \frac{\sum_{m=1}^{12} m \text{ 月份當月國外投資總額}}{12}$$

$$= \frac{\text{年初國外投資金額} \times 2 \times \left[\sum_{m=1}^{12} m \text{ 月份國外投資金額} \right] - 12 \text{ 月份國外投資金額}}{24}$$

當年度平均換匯點成本率

- 當年度平均換匯點成本率扣除每年固定提存比率係因公司須每年強制固定提存該比率之準備金，故扣除該項成本。

(民國 101 年僅扣除 0.42%，為 10 個月份之強制固定提存率)

- 當年度平均換匯點成本率可採用以下方式估算：

$$\text{當年度平均換匯點成本率} = \sum_{m=1}^{12} m \text{ 月份避險成本率}$$

(民國 101 年僅加總 3~12 月、共 10 個月份之避險成本率)

$$m \text{ 月份避險成本率} = \frac{\text{避險交易之當月換匯成本}}{(1 - \text{當月} K\%) \times \text{當月國外投資總額}}$$

當月換匯成本、當月 K%、當月國外投資總額均為對應 m 月份之數值。

- 避險交易：包含所有外匯衍生性金融商品交易。交易類型包括遠期外匯 DF、換匯 CS、換匯換利 CCS 及無本金交割遠匯 NDF。
- 避險交易之當月換匯成本：
 - 屬遠期外匯 DF、換匯 CS、或無本金交割遠匯 NDF 之避險交易者，係指實際換匯點成本，即當月交易成本依財務會計準則公報第 34 號適用前以直線法計算之攤銷數。

- 屬換匯換利 CCS 之避險交易者，係指標的幣別間利息交換之差額，並依其當月應計天數所計算之數額。
- 若換匯成本為支出，以正數表示，若為利得，以負數表示。
- 如公司未進行避險，以致當月換匯點成本(避險成本攤銷金額)=0，造成該月份避險成本率無法估算者，得改採以下方式計算：

$$m \text{ 月份避險成本率} = m \text{ 月份之 } \frac{\text{1年期換匯點}}{\text{即期匯率}} \div 12$$

以上述公式估算時，所採用之換匯點、即期匯率數據應以該月份「路透社/彭博公開資訊報價頁面」之每日報價平均價格計算，並應說明所選取各類避險工具成本率比重、所引用之任何估計方法及其相關假設之合理性。