



以下常見問題僅供參考。該等回答屬一般性質，且並非(i)花旗銀行的財務、法律、稅務、會計或其他意見，或(ii)訂立任何產品或服務的要約、邀請或推薦意見，閣下亦不應為以上目的而加以倚賴。閣下可在英國金融行為監管局(FCA)的網站¹查閱關於倫敦銀行同業拆息(LIBOR)的更多資訊。花旗銀行建議閣下隨時關注有關 LIBOR 及基準改革的最新行業發展，考慮其對閣下的影響，並在閣下認為必要時諮詢獨立專業顧問（財務、法律、稅務、會計或其他）。閣下應考慮並持續留意 LIBOR 及基準改革對閣下在花旗銀行擁有的任何現有產品及／或與花旗銀行訂立任何新產品的潛在影響。

詞彙表

CHF	瑞士法郎
EUR	歐元
FCA	英國金融行為監管局（英國監管機構）
GBP	英鎊
HIBOR	香港銀行同業拆息
HKD	港元
IBOR	銀行同業拆息
ICE	ICE 基準管理局（LIBOR 管理機構）
JPY	日圓
LIBOR	倫敦銀行同業拆息
USD	美元

基準過渡的背景

1. 什麼是 LIBOR ？

LIBOR 指倫敦銀行同業拆息，源自不同銀行從其他銀行借款可能採用的利率。LIBOR 被用於為眾多金融產品定價或估值，包括貸款、按揭、債券及衍生工具。LIBOR 以 5 種貨幣（美元、英鎊、歐元、瑞士法郎及日圓）發布，屬前瞻性定期利率，當中計及銀行在特定期間內（例如 1 個月、3 個月、1 年）向其他銀行借出資金時將面臨的信貸風險。

¹ <https://www.fca.org.uk/markets/libor>

2. 為什麼要終止 LIBOR ？

LIBOR 是依據成員銀行向 LIBOR 的認可管理機構（ICE 基準管理局(ICE)）提交的報價而釐定。該等報價旨在反映各間銀行在批發市場按無擔保條款借入資金能夠採用的利率。然而，各間銀行逐漸摒棄無擔保銀行同業拆借，改用其他融資模式。因此，與 LIBOR 掛鈎的交易數目減少，導致不少利率嚴重倚賴成員銀行的「專家判斷」。這導致包括 FCA 在內的眾多監管當局認為 LIBOR 須要被取代。

3. LIBOR 將在什麼時候被取代？

若干市場可能在 2021 年底之前從 LIBOR 過渡至替代利率，不同的貨幣及金融產品料將步伐各異。在適用情況下，我們將／已向閣下發出通知，確認 LIBOR 過渡至替代利率的時間表，因為這適用於閣下於過渡發生前在我們持有的 LIBOR 掛鈎產品。同時，閣下可從英倫銀行²及 FCA 的網站³獲取關於 LIBOR 過渡的進一步資訊。

我們建議閣下隨時關注 LIBOR 改革及相關發展，考慮其對閣下的影響，並在閣下認為必要時諮詢獨立專業顧問（財務、法律、稅務、會計或其他）。

我們謹此指出，ICE 已在一份反饋聲明⁴（隨附相應的 FCA 公告）⁵中確認將終止發布：

- 歐元、瑞士法郎、日圓及英鎊所有年期 LIBOR，自 2021 年 12 月 31 日發布 LIBOR 後生效；
- 美元 1 星期及 2 個月期的 LIBOR，自 2021 年 12 月 31 日發布 LIBOR 後生效；及
- 美元隔夜及 1、3、6 及 12 個月期的 LIBOR，自 2023 年 6 月 30 日發布 LIBOR 後生效。

此外，美國聯邦儲備局理事會、貨幣監理署及聯邦存款保險公司（統稱美國銀行機構）發布了一份聲明⁶，解釋 2023 年 6 月 30 日的終止日期將給予在 2022 年 1 月 1 日之前訂立的美元 LIBOR 「現有合約」時間到期。該指引進一步指出，美國銀行業當局建議各間銀行在 2021 年底之前停止訂立新的美元 LIBOR 合約。

現有美元 LIBOR 掛鈎產品

4. 我的美元 LIBOR 掛鈎產品（增值投資組合）將過渡至哪一項利率？

2021 年 10 月 1 日（「轉換日」），閣下增值投資組合的條款對（相關貨幣及年期的）美元 LIBOR 提述將被刪除，並以相關替代利率的提述取代。我們將／已向閣下發出通知，載明我們為閣下的增值投資組合美元 LIBOR 掛鈎產品選擇的替代利率。該替代利率廣泛反映花旗銀行於相關期間為其借

² <https://www.bankofengland.co.uk/markets/transition-to-sterling-risk-free-rates-from-libor>

³ <https://www.fca.org.uk/markets/libor>

⁴ https://www.theice.com/publicdocs/ICE_LIBOR_feedback_statement_on_consultation_on_potential_cessation.pdf

⁵ <https://www.fca.org.uk/publication/documents/future-cessation-loss-representativeness-libor-benchmarks.pdf>

⁶ <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/files/bcreg20201130a1.pdf>

貸服務融資實際或可能引致的（相關貨幣）成本。花旗銀行將全權酌情基於(a)已公布市場利率或內部估計；及(b)花旗銀行實際或名義上可能引致的成本（可能包括花旗銀行認為適當的任何溢價），釐定該替代利率的計算方法。

請注意，除美元 LIBOR 外，閣下的產品所載適用於港元的 HIBOR 將維持不變，另行通知 閣下者則除外。

5. 我的美元 LIBOR 掛鈎合約將如何變更為採用替代利率的合約？

修訂過程將取決於花旗銀行與 閣下的具體約定，我們將／已聯絡 閣下，以告知 閣下與該等協議過渡至替代利率相關的合理變更。

我們正單方面將 閣下的增值投資組合適用參考利率由美元 LIBOR 變更為替代利率。我們將／已向 閣下發出通知，告知 閣下該項變更，但無需 閣下的同意以使變更生效，除非 閣下對該利率不滿意，否則不必採取任何行動。藉由向 閣下發出通知，我們已向 閣下提供關於該項變更以及 閣下對新利率不滿意時可採取行動的合理通知。

關於過渡程序以及關於應急計劃條款的更多詳細資料，請參閱常見問題 6 和 7。閣下如有任何疑問，亦請聯絡 閣下的客戶經理。

6. 現有美元 LIBOR 掛鈎產品過渡至替代利率的時間表是什麼？

我們預期在轉換日將替代利率應用於大部分受影響的現有和新合約。

轉換日較美元 LIBOR 的預期終止日期 2021 年 12 月 31 日早約三個月。這是出於操作原因，以便我們的產品組合內的現有合約按下述方式過渡，當中亦設立一個應急期，以防美元 LIBOR 實際停止發布之前已不再準確反映市場狀況。

我們將／已向 閣下發出通知，該通知構成我們自轉換日起將替代利率應用於現有合約的合理通知。轉換日即為利率變更在合約上生效的日期，但如果 閣下有未償還的貸款，閣下的利息款項未必自該日期起立即以替代利率為基準。如果我們在轉換日前向 閣下提供美元 LIBOR 掛鈎產品的相關貸款，而轉換日在兩次利率調整之間，閣下須就該計息期間的餘下時間支付以現行美元 LIBOR 為基準的利率計息，直至下一次每月利率調整為止。換言之，閣下的利息款項將僅在轉換日當日或之後的首個利率調整日期起以替代利率為基準。我們將在 閣下於每個計息期結束時收到的貸款結單中向 閣下提供利率調整記錄。

例如：閣下目前在我們持有的增值投資組合，每三個月支付利息。閣下有按基於美元 LIBOR 的利率計息的未償還美元貸款，利率每月調整。我們在 2021 年 8 月 5 日（即 閣下的三個月計息期的起息日）設定 閣下的美元 LIBOR 利率，並於每個曆月第 5 日進行調整。然而，轉換日為 2021 年 10 月 1 日，屆時 閣下的計息期已過了三分之二，並且是 2021 年 9 月 5 日的首次調整之後。儘管進行該次轉換，但 閣下將繼續按 2021 年 9 月 5 日設定的美元 LIBOR 利率計息，直至 2021 年 10 月 4 日。自 2021 年 10 月 5 日（即轉換日後的首個利率調整日期）起，閣下將按替代利率計息。

同時，我們建議 閣下檢討 於增值投資組合內的美元 LIBOR 掛鈎產品，並採納獨立的專業意見（法律、稅務、會計、財務或其他），以便 閣下瞭解 LIBOR 終止對 閣下在花旗銀行的產品及其他方面的影響。

7. 「應急計劃條款」和「觸發事件」是什麼意思？

「應急計劃條款」指在如果產品中的相關參考利率（例如美元 LIBOR）永久終止、停止發布或宣布或認定不再具有代表性或在未來某個時刻不再具有代表性，屆時則適用的合約法律條款。應急計劃條款一般由兩個要素組成：

- 觸發事件詳情，觸發事件即引發倚賴應急計劃條款的所需的事件（例如美元 LIBOR 不可得）；及
- 應急利率：用於替代未能取得的相關 LIBOR 的利率或釐定該利率的方法（包括任何調整）。

閣下的合約可包含應急計劃條款。如果包含該條款，當中將詳述該產品的相關觸發事件的詳情，連同關於應急利率或該利率如何釐定的詳情。如果我們無法在閣下的現有合約中提供確切的應急利率，我們將向閣下說明釐定該利率的方法。

8. 我能否在今年內繼續根據現有貸款服務協議申請美元 LIBOR 掛鈎貸款？

在轉換日之前，閣下可繼續根據現有貸款服務協議提取美元，並在適當期間內支付以美元 LIBOR 為基準的利率（前提是閣下的現有貸款服務協議允許如此）。

新產品

9. 花旗銀行將提供什麼類型的新產品？

我們已開發與替代利率掛鈎的產品。

自 2021 年 7 月 20 日起直至轉換日，我們將提供新的美元 LIBOR 增值投資組合，此產品將在轉換日自動轉換至替代利率。

自轉換日起，所有之前參考美元 LIBOR 的新增值投資組合將轉為僅參考替代利率。我們在轉換日後將無法提供任何新的美元 LIBOR 掛鈎產品（包括所有年期的美元 LIBOR 新貸款）。

如果閣下對上述任何產品感興趣，請聯絡閣下的客戶經理，以便我們登記閣下的意向。同時，我們建議閣下檢討在增值投資組合內的美元 LIBOR 掛鈎產品，並採納獨立的專業意見（法律、稅務、會計、財務或其他），以便閣下瞭解 LIBOR 終止對閣下在花旗銀行的產品及其他方面的影響。

一般事項

10. 我可以為 LIBOR 過渡至替代利率作哪些準備？

我們建議閣下隨時關注與基準過渡相關的最新行業發展（例如留意行業工作小組、行業協會及監管機構的公告），考慮該等發展對閣下產品的影響，並在適當情況下諮詢獨立專業顧問（法律、稅務、會計、財務或其他）。

11. 花旗銀行迄今在 LIBOR 過渡至替代利率方面採取了哪些行動？

我們積極參與行業管理 LIBOR 過渡至替代利率的措施，並透過內部行動及程序，致力在基準過渡與我們的責任之間找到平衡。花旗銀行已設立一項 IBOR 治理及實施計劃，並繼續致力鑒定和處理基準過渡對我們營運能力和金融合約的影響。

關於花旗可能對其現有和新產品分別應用替代利率的更多資訊，請參閱常見問題 4 及 9。

如果之前向閣下傳達的資訊有任何變動，我們將適時與閣下溝通。

12. 如果我想與花旗討論此話題，我應該怎麼做？

閣下應聯絡閣下的客戶經理。

請注意，「花旗銀行」指花旗銀行在亞太及歐非中東地區的環球零售銀行（Global Consumer Bank）。

免責聲明：

除閣下與花旗銀行明確書面協定以外，花旗銀行不就任何 LIBOR 改革相關發展作出任何聲明、承諾或保證，不對閣下負有任何義務或法律責任，花旗銀行亦無法就任何 LIBOR 改革相關發展或就可能受影響的個別產品／服務向閣下提供意見。我們建議閣下隨時關注 LIBOR 改革，考慮其對閣下的影響，並在閣下認為必要時諮詢獨立專業顧問（財務、稅務、會計、法律或其他）。本材料並非擬作為聲明、承諾或其他保證或財務、稅務、會計、法律或其他意見，亦不應以此加以倚賴。

本材料並非詳盡無遺，且自上次更新以來可能已發生重大發展。