



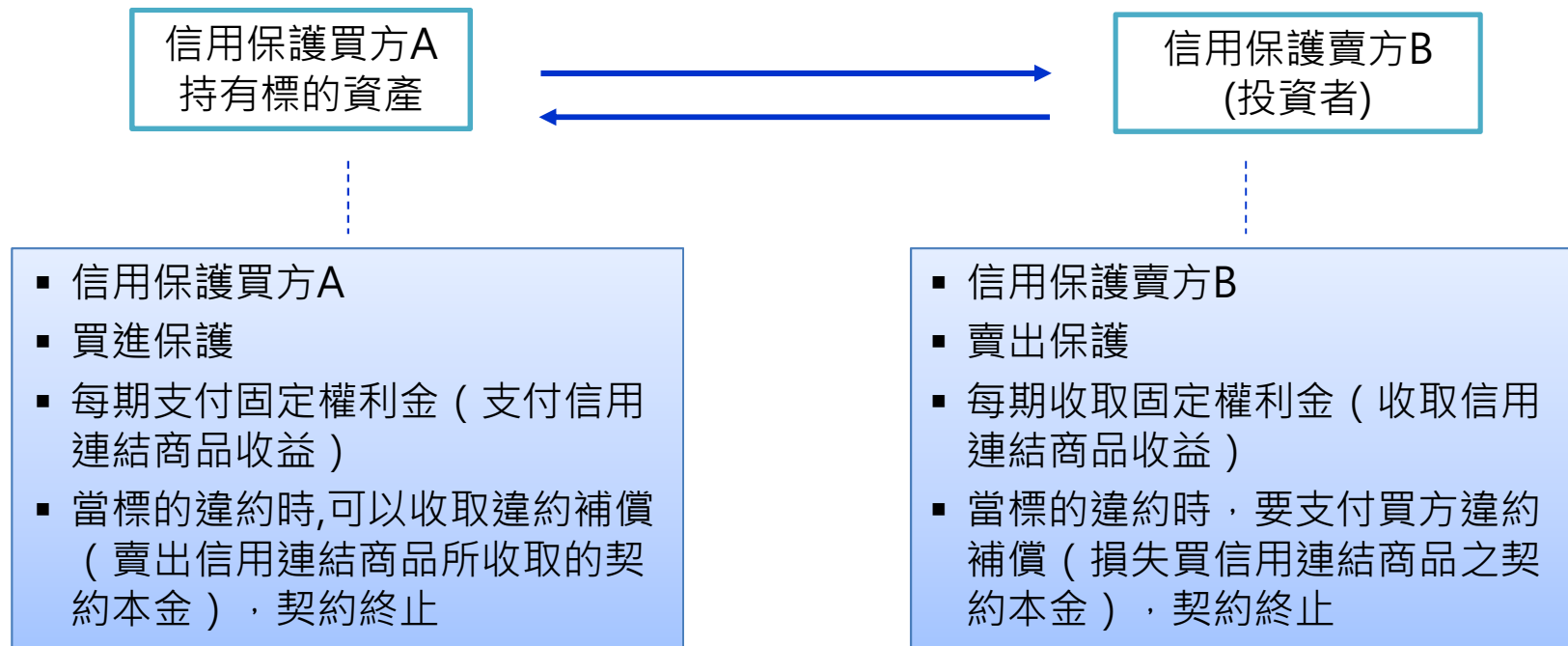
信用連結商品(CLN) Credit-Linked Note

元大證券 金融交易部

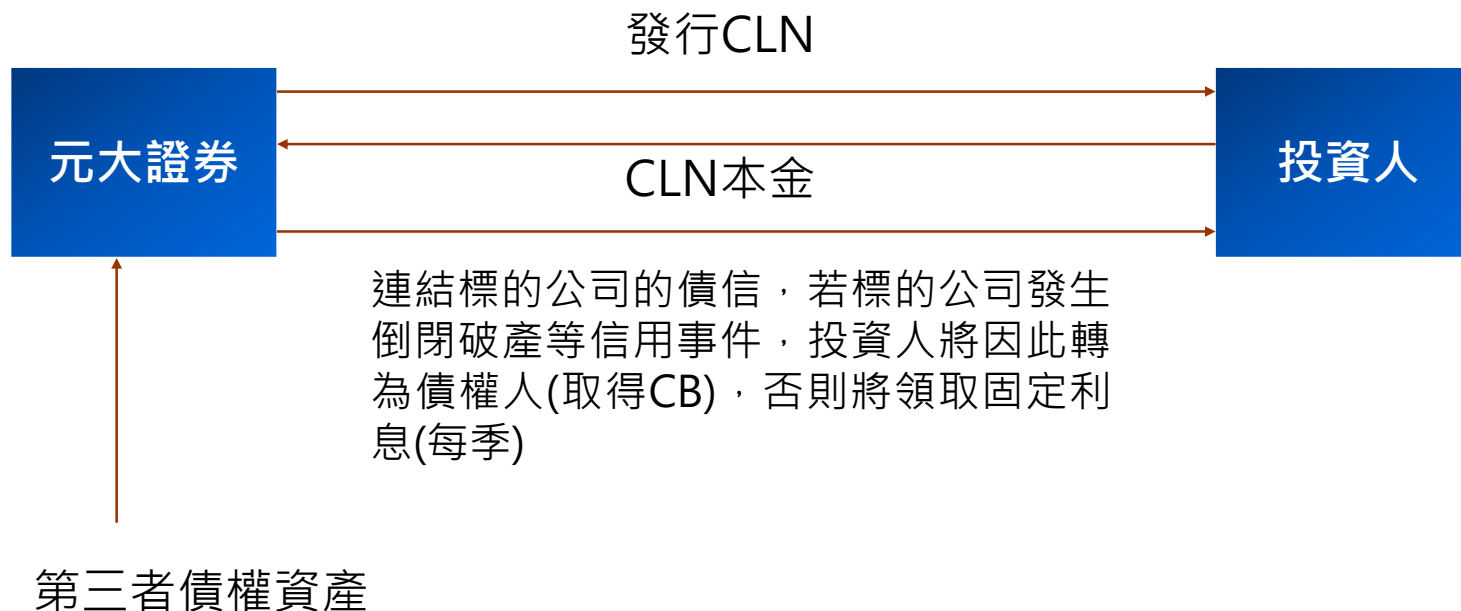
2015.08

創造比定存利率高的收益！

- 以固定收益產品(定存、債券)搭配賣出選擇權(信用)達成收益加強的效果。
- 可賺取高收益，但須注意連結標的之信用風險。



信用連結式債券之發行架構



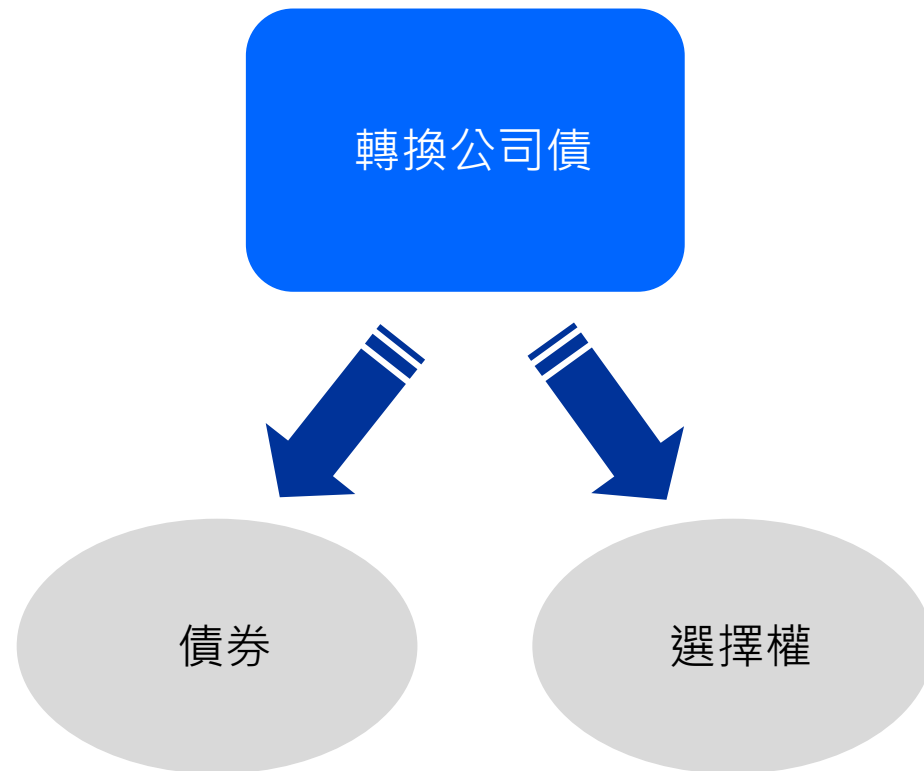
持有CLN的投資人可向**金融機構**收取較高的票面利息，而信用連結式債券本金的償還則視第三者的信用情況而定，若第三者正常繳息還本，則金融機構必須償付信用連結式債券的本金；反之，若第三者有違約之情事或被調降信用等級，則金融機構可扣收本金。

CLN連結標的-可轉換公司債

CB簡介

可轉換公司債(Convertible bond)

- 係一種公司債，債券持有人有權將轉換公司債在轉換期間內依轉換價格轉換為該公司的普通股；轉換後則轉為持有該公司股票，並於股票市場直接交易。
- 轉換公司債於櫃檯買賣中心（OTC）掛牌，可直接於OTC市場交易買賣
- 賦予債券持有人在發行公司獲利能力上升時參與股票增值的權利，但在未轉換前，投資者為債權人，處於優先清償地位，並享有債券保本的好處。

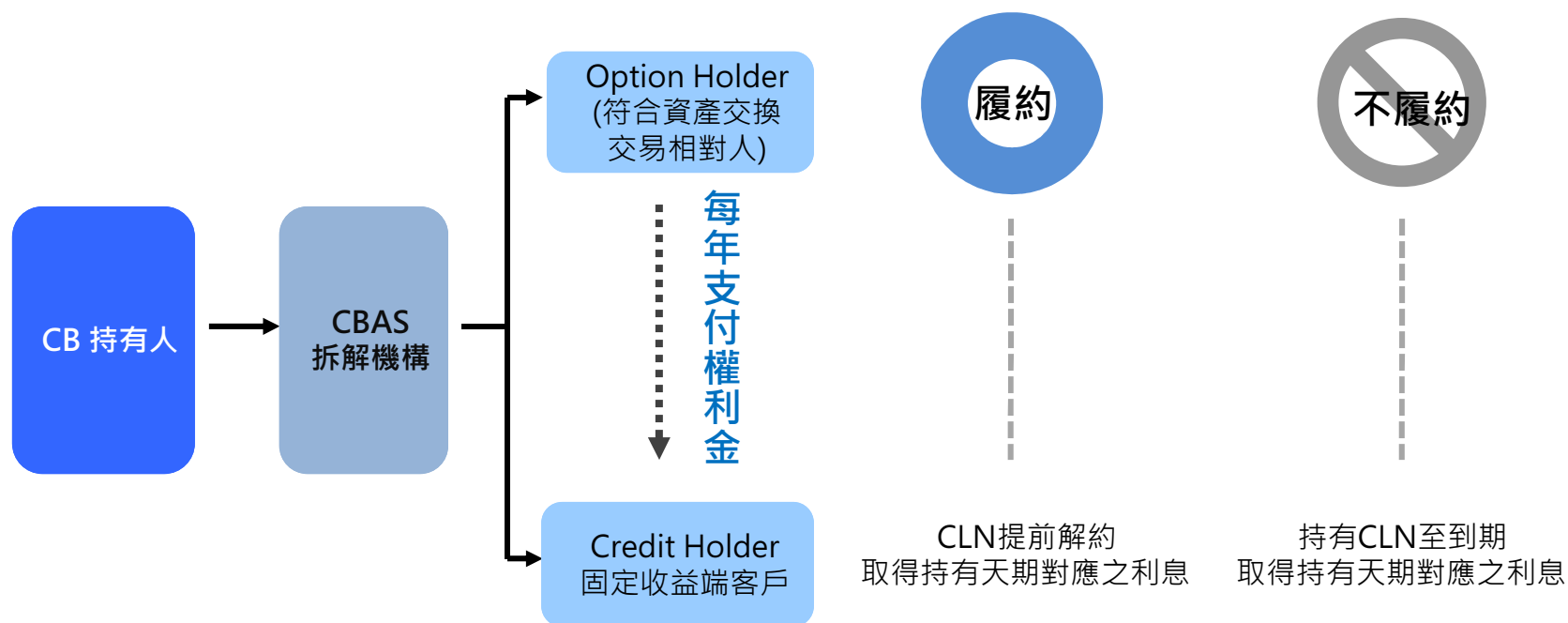


可轉換公司債拆解簡介

CBAS簡介

- CBAS : Convertible Bond Asset Swap

將可轉債以契約方式拆解為債權和選擇權，分售給不同需求的投資人。



❑ 對選擇權投資人而言

相當於向購買債權的銀行(或其他金融機構)借款，權利金相當於利息，一次預先支付。

❑ 對債權(信用端)投資人而言

取得固定之利息收入，利息由拆解機構(券商或銀行)憑契約支付。

投資CLN需注意事項

承作應注意

- 帳列為「透過損益按公允價值衡量之金融資產」
- 每月由元大提供月對帳單，認列損益
- 每月底公告承作餘額
- 確認公司取得與處分資產規定
- ASO投資人提前履約，則CLN無法持有至到期

信用事件

- 信用標的公司接受政府紓困、債務展期
- 信用標的公司遭下市(櫃)處分、成為全額交割、或遭證交所或櫃買中心強制停止交易達30個交易日
- 信用標的公司遭票交所列為拒絕往來戶
- 該檔CB價格跌落至70以下
- 信用標的公司被他公司合併為消滅公司，但無相關債務買回或轉換計畫
- 其他(破產、債務違約、拒絕或延期償付、債務重整等且違約累積金額達1000萬美元、支付不能達100萬美元以上)

投資CLN需注意事項-說明(1)

承作應注意

- 帳列為「透過損益按公允價值衡量之金融資產」，並於附註說明，如下二例：

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)、備供出售金融資產及持有至到期日金融資產

1.透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產			
信用連結式票券(CLN)	\$ 484,659	215,620	160,533
海外可轉換公司債	33,768	58,418	30,416
永續型債券	61,847	-	-
小計	580,274	274,038	190,949

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
持有供交易之金融資產			
一國內上市(櫃)股票	\$ 36	\$ 57	\$ 66
一基金受益憑證	242,365	282,818	201,962
一融資性商業本票	-	14,967	-
小計	242,401	297,842	202,028
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動—信用連結組合式商品	17,526	45,605	60,560
透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 259,927	\$ 343,447	\$ 262,588

投資CLN需注意事項-說明(2)

承作應注意

- 每月由元大提供月對帳單，認列損益，對帳單格式如下：

元大寶來證券股份有限公司

結構型商品交易月對帳單 2014年11月

交易 相對人：00000股份有限公司

統一編號：XXXXXXXXXX

交易明細（資料期間：2014/11/01 ~ 2014/11/30）

聯絡人：000

傳真號碼：886-02-0X0X0X0X,

商品種類	幣別	交易日	商品/契約編號	交易類別	商品名稱/標的	現金收入(元)	現金支出(元)	券入(股)	券出(股)
結構型商品	TWD	20141108	CLNT0001-0647	配息	信用連結商品-可轉債連結-OX一	70,822.00			
結構型商品	TWD	20141114	CLNT0001-0561	配息	信用連結商品-可轉債連結-XO二	302,466.00			
結構型商品	TWD	20141114	CLNT0001-0681	申購	信用連結商品-可轉債連結-OO三		15,000,000.00		
結構型商品	TWD	20141114	CLNT0001-0682	申購	信用連結商品-可轉債連結-XX一		30,000,000.00		
結構型商品	TWD	20141121	CLNT0001-0569	提解	信用連結商品-可轉債連結-OY四	3,001,677.00			
總計：						3,374,965.00	45,000,000.00		

庫存明細

商品種類	幣別	商品/契約編號	商品名稱 / 標的	契約起迄日	契約名目本金	票面利率(註1)	單位成本	單位現值	持有成本	參考現值(註2)	應收利息
結構型商品	TWD	CLNT0001-0561	信用連結商品-可轉債連結-OO二	20140516~20160516	40,000,000.00		100.0000%	100.1148%	40,000,000.00	40,045,936.00	
結構型商品	TWD	CLNT0001-0647	信用連結商品-可轉債連結-XX一	20140922~20150206	20,000,000.00		100.0000%	100.1655%	20,000,000.00	20,033,096.80	
結構型商品	TWD	CLNT0001-0654	信用連結商品-可轉債連結-XO一	20141015~20170725	30,000,000.00		100.0000%	100.1872%	30,000,000.00	30,056,147.70	
結構型商品	TWD	CLNT0001-0681	信用連結商品-可轉債連結-OX三	20141114~20170821	15,000,000.00		100.0000%	100.0437%	15,000,000.00	15,006,562.05	
結構型商品	TWD	CLNT0001-0682	信用連結商品-可轉債連結-OY一	20141114~20170725	30,000,000.00		100.0000%	100.0766%	30,000,000.00	30,022,984.50	

若客戶簽署專業客戶財力暨資格聲明書並依主管機關之規範申請成為本公司之專業客戶(或稱專業投資人)後，即不再受金融消費者保護法之保護。

註1：端視商品之特性及交易條件，部分商品無票面利率之設計。若該商品有預定之票面利率，則參考現值為包含應收利息之含息價格。

註2：參考現值為本公司於評價日依據可信之資訊來源與假設所合理評價出之數字，此數字並非作為解約、履約或承作此交易之價格，實際交易價格請以相關業務單位計算為準。

註3：結構型商品之現金收入金額為本公司於交易完結時，依據財政部980827台財稅09800322220號及所得稅法暨相關法令之規定扣繳稅款後之淨額。

投資CLN需注意事項-說明(3)

承作應注意

- 每月底公告衍生性商品交易資訊：公開資訊觀測站
- 上市/櫃公司應辦事項一覽表

申報事項	內容摘要及申請(報)須檢送資料
1. 每月十日前申報上月營業額資訊，投控公司及金控公司尚須代符合標準之子公司申報月營業額資訊。 2. 衍生性商品交易資訊。	1. 國內上市公司輸入「公開資訊觀測站」(sii.twse.com.tw/月營業額背書保證與資金貸放資訊及各項產品業務營收統計資料/採用IFRSs後營收相關申報作業/月營業收入申報作業)。 2. 輸入「公開資訊觀測站」(sii.twse.com.tw/月營業額背書保證與資金貸放資訊及各項產品業務營收統計資料/採用IFRSs後金控、投控公司代子公司申報月營業收入申報作業)。 3. 輸入「公開資訊觀測站」(sii.twse.com.tw/依據「公開發行公司取得或處分資產處理準則」規定公告/從事衍生性商品交易者，每月10日前公告資訊適用)，選擇適用之申報表格及項目後上傳相關檔案，若未有衍生性商品交易者請按月設定「免申報」(含上市公司及所有未於國內公開發行之子公司)。

資料年月：103年12月

非銀行業適用(單位：仟元新臺幣)

交易資訊		契約種類	期貨		個別選擇權		組合式選擇權		遠期契約	交換	指定為透過損益按公允價值衡量之整體混和商品	其他
			賣出	買入	賣出	買入						
持有供交易	已付保證金		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	已收(付)權利金		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	未沖銷契約	契約總金額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34,000
		公允價值	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33,580
		本年度認列未實現損益金額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-420
	已沖銷契約	契約總金額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32,600
		本年度認列已實現損益金額	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,694
	備註:											可轉換公司債信用連結組合式投資商品

註1：本表應公告截至上月止之衍生性商品交易資訊，非僅公告單月份交易情形。

註2：海外子公司及國內未公開發行之子公司，應由公開發行公司代為公告申報，未從事衍生性商品交易者，應按月執行「設定免申報」作業。

註3：混合商品應將其交易內容拆解為原始型態，除嵌入式衍生性商品之會計處理毋需與主契約（非衍生性商品）分別認列者外，餘應將衍生性商品交易資訊填報於本表。

註4：將整體混合商品「指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債」者，請依規定單獨填報，並得於備註欄說明商品合約性質及交易條件等資訊。

註5：財務報告中揭露「持有供交易」之金額包括上表中「持有供交易」及「非持有供交易-不符合會計避險」之金額。

投資CLN需注意事項-說明(4)

承作應注意

- 確認公司取得與處分資產規定，不限於從事避險性衍生性商品交易：

第六章 從事衍生性商品交易處理程序(摘錄)

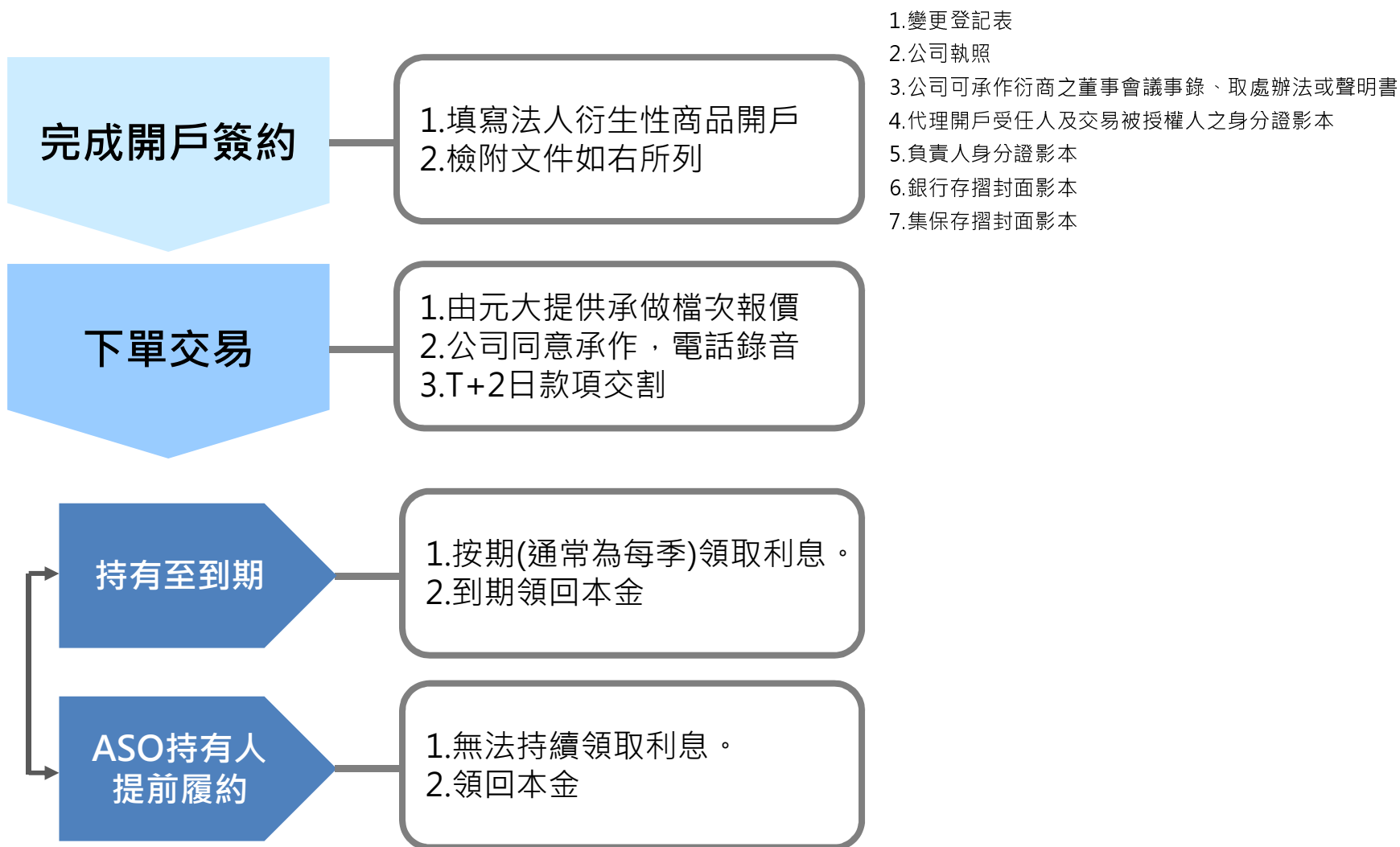
第十五條：從事衍生性商品交易處理程序

一、得從事衍生性商品交易之種類：

- (一)本處理程序所稱之衍生性商品，指其價值由資產、利率、匯率、指數或其他利益等商品所衍生之遠期契約、選擇權契約、期貨契約、槓桿保證金契約、交換契約及上述商品組合而成之複式契約。
- (二)本處理程序所稱之遠期契約，並不包含保險契約、履約契約、售後服務保證契約、長期租賃契約及長期進（銷）貨合約。
- (三)有關債券保證金交易之相關事宜，應比照本處理程序之相關規定辦理。
- (四)本公司得不限從事避險性衍生性商品交易。

附錄

CLN承作流程



CLN交易須知(成交、交割及到期須知)

承作應注意

- 成交後客戶需簽署交易契約書，並盡快郵寄或傳真回元大
- 成交後可選擇T+1或T+2日進行交割
- 結構型商品自動扣款銀行：元大、國泰世華、中信銀、台新銀
- 到期日遇假日順延至下一個營業日
- 到期交割日為到期日
- CLN投資人領息時，元大將先行預扣10%營所稅，公司仍須依營所稅稅率補繳不足之稅額

近期CLN-Credit標的報價

代號	名稱	TCRI	賣回日	存續期間	利率	張數(收券)	張數(現券)	提前Call回違約金	價格事件
23532	宏碁二	4	2016/5/14	0.75	2.00%	200	0	無罰金	70
52301	雷迪一	5	2016/8/1	0.97	2.90%	200	0	無罰金	70
41233	晟德三	6	2017/7/13	1.92	4.50%	150	120	3M+0.25%	70
52851	界霖一	6	2017/9/9	2.08	3.00%	200	0	無罰金	70
24865	一詮五	6	2017/3/28	1.62	3.75%	500	100	3M+0.25%	70
19093	榮成三	6	2017/8/5	1.98	3.50%	160	500	3M+0.25%	70
36982	隆達二	6	2017/1/9	1.41	3.00%	140	200	無罰金	70
84501	霹靂一	6	2018/7/13	2.92	3.00%	150	50	無罰金	70
47462	台耀二	7	2017/7/31	1.97	4.00%	360	700	3M+0.25%	70

信用連結商品限「專業客戶」投資，單筆門檻100萬即可。
 以上標的報價為「交易前之參考」