

一、可轉換公司債資產交換(CBAS)簡介

1、可轉換公司債(Convertible Bond, CB)：

可轉換公司債為一兼具股權及債權性質之公司債，其特性為債券持有人擁有於一定期間內按約定之價格將公司債轉換成發行公司普通股之權利。可轉債具有股權的性質，因此當股價上升時可將可轉換公司債轉換成發行公司之普通股以享有擁有股權之利益，而於股價下跌時則可保有債券固定收益之利益，為一進可攻退可守之投資工具。

2、可轉換公司債資產交換(Convertible Bond Asset SWAP, CBAS)：

可轉換公司債資產交換是指以可轉換公司債為標的，將其拆解成固定收益與選擇權，一方面永豐金證券可將該標的可轉債售予交易對手，以利率交換之方式由交易對手給付可轉債之債息與利息補償金給永豐金證券，而永豐金證券則給付所約定之利息予交易對手；另一方面，永豐金證券可將該可轉債之選擇權售予其他交易對手以收取權利金。

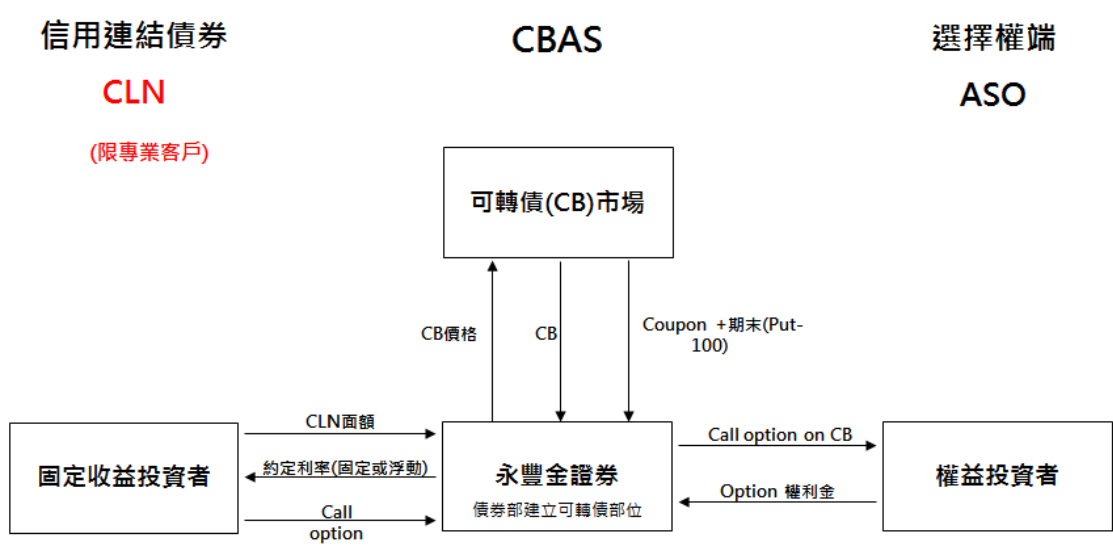
二、可轉換公司債資產交換(CBAS)特性

1、選擇權端投資人(ASO, 資產交換選擇權)

- 公司債信狀況、天期與市場供需決定權利金之利率水準。
- 為一美式選擇權，可於選擇權到期日前隨時行使權利。
- 選擇權投資人不需投資大量金額於該可轉債之上，相較其他商品提供更高之槓桿效果，有利於可轉債投資人本身之資金調度。
- 移轉持有可轉債需承擔之發行公司信用風險。
- 投資資產交換選擇權之最大損失即為期初支付之權利金。
- 合約客製化彈性高：
 - 依各標的最近之賣回日，選擇權合約期間短則1個月，長則可為期3年。
 - 每檔標的承作額度視發行公司最新之信用狀況、承作天期、本公司已承作額度，與選擇權與固定收益端拆解供需狀況而定。

2、固定收益端投資人(CLN, Credit-linked Note 信用連結債券) 僅限專業客戶

- 透過資產交換，固定收益端投資人可獲取較一般固定收益債券更高之收益率。
- 永豐金證券擁有一美式買權，隨時有履行選擇權的可能，固定收益端投資人面臨再投資風險。



永豐金證券債券部為可轉債資產交換市場主要參與者，同時提供資產交換選擇權與固定收益產品(CLN)之服務

三、 如何申請投資

客戶需準備下列開戶文件：

	個人	法人
衍生性金融商品 開戶文件:	<ul style="list-style-type: none"> ■ 衍生性金融商品總約定書 (請準備: 印鑑等簽章式樣、本人與被授權人之身分證影本、銀行存摺影本、集保存摺影本) ■ 投資人風險屬性分析問卷調查表 (自然人) ■ (可選擇)衍生性金融商品扣款授權書 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 衍生性金融商品總約定書 (請準備: 公司印鑑等簽章式樣、公司負責人與被授權人之身分證影本、銀行存摺影本、集保證存摺影本) ■ 變更事項登記卡影本 ■ 商業登記證明文件 ■ 公開發行公司須提供: 董事會議事錄(明示可從事衍生性商品交易之決議) ■ 投資人風險屬性分析問卷調查表 (法人) ■ (可選擇)衍生性金融商品扣款授權書
CLN:除提供上述文件外，需符合專業客戶條件及提供以下專業客戶證明:	<ul style="list-style-type: none"> ■ 法人: <ul style="list-style-type: none"> ● 提供最近一期經會計師查核或核閱之財務報告(其中總資產超過新臺幣一億元) ● 法人專業客戶聲明書 ■ 自然人: <ul style="list-style-type: none"> ● 新臺幣三千萬元以上之財力證明 ● 自然人專業客戶申請書 	
以上文件需確實完整填寫，文件備齊使得開始進行交易		

四、 聯絡窗口: 歡迎來電以下專線，由專人為您服務:

(02) 8161-8126 陳威至 Benson

(02) 8161-8127 胡玉美 Kiko

(02) 8161-8128 王鈺嬪 Joyce