

B公司—外匯選擇權驚魂記

適用課程

本個案適用在「財務管理」、「風險管理」、「投資學」、「金融市場」等課程上，由於需要對財務知識有基本的了解，學生最好是財務管理、會計等相關科系大學部中高年級生、研究生或在職專班學生。建議在課堂進行前，授課教師可要求學生自行上網尋找「衍生性金融商品」、「外匯選擇權」、「匯率」、「企業投資與避險」等相關概念，以便有利於課堂上的討論。

教學目標

本個案預期達成的教學效益與目標如下：

1. 透過實務上企業進行投資或避險時所遇到的決策過程，讓學生了解外匯選擇權所牽涉到的利益及風險。
2. 協助學生透過個案方式了解衍生性金融商品的本質，並思考企業進行外匯選擇權時需要考慮的因素。
3. 透過外匯選擇權特性的討論，讓學生思考外匯選擇權可能的各種變化，以及銀行端該以何種方式降低企業因進行投資上的風險而遭遇的損失。

教材

楊書成、康珈淳(2018): B公司—外匯選擇權驚魂記, 光華管理個案收錄庫(KMCC) 個案編號: 2-18001-11。

請討論

1. B公司在進行外匯選擇權的交易前，需要先了解哪些資訊？公司如何判斷，這樣的選擇權交易是否值得進行？
2. 銀行在評估B公司的實質部位方面是否有疏失？應該在交易前，給B公司什麼樣的建議？
3. B公司同時與多家銀行執行外匯選擇權交易的利益及風險分別為何？
4. 相較於外匯選擇權賣方賺取豐厚的權利金，但有極高的損失風險，從買方的角度來看，外匯選擇權又帶來什麼樣的利益及風險？
5. 針對外匯選擇權的設計方面，銀行能給予什麼樣的預防或補救措施？