

課程名稱：18165_因應匯率波動如何運用避險工具線上說明會(下) 課程摘要

本摘要由 Gemini AI 協助生成，僅供參考

1. 適合對象與能力門檻

- **適合族群：**[職場新鮮人 / 中階主管 / 老闆 / 特定職種（如：進出口貿易商、企業財務與會計人員）]（本課程解說外匯避險工具如選擇權的操作與應用，並提供企業財務檢視與人才配置策略，極適合需處理外幣收付與匯率風險管理之從業人員）
- **能力門檻：**[入門 / 普通]（具備基本商業與金融觀念即可，課程從基礎的保險概念與買賣雙方權利義務切入，再深入至實戰案例分析）

2. 課程核心大綱與架構圖

- **章節架構：**
 - **章節一：選擇權基本概念與四種組合策略** — 介紹買權 (Call) 與賣權 (Put) 的權利義務、Black-Scholes 評價模型因子，以及買入買權、買入賣權、賣出買權、賣出賣權的速記法與應用。
 - **章節二：匯率選擇權實戰與交割方式** — 說明名目本金、履約匯率、全額/差額交割，並透過進出口商的四個具體情境進行案例演練。
 - **章節三：選擇權類型（歐式、美式、亞式）** — 剖析不同時間點與決價價格計算方式（時點 vs 期間 vs 平均價格）對履約條件的影響。
 - **章節四：企業匯率風險檢視與財務抗壓能力** — 從交易主導權、資金情形（如速動比率、收付款天數）、外幣融資額度等三大層面評估避險需求。
 - **章節五：匯率管理人員配置策略（外聘 vs 內訓）** — 探討企業經營者心態、外匯管理職能、外聘與內訓的成本效益與履歷實例剖析。

3. 必備前置知識清單

- **基本金融與商業概念：**了解買賣交易、貨幣匯率（如美金兌台幣）與利

息等基本商業運作。

- **基礎財務報表觀念**：對企業的應收/應付帳款、毛利率及現金流量有基本理解，助於吸收課程後半段的財務避險檢視。

4. 專有名詞與概念辭典

- **買權 (Call) / 賣權 (Put)**：買權是「買進標的物的權利」，預期價格大幅上漲時使用；賣權是「賣出標的物的權利」，預期價格大幅下跌時使用。
- **權利金**：選擇權買方支付給賣方的費用（相當於保費），用以取得請求履約的權利，亦為買方的最大風險上限。
- **Black-Scholes 模型**：計算選擇權理論價值（權利金）的數學模型，主要因子包含即期匯率、履約匯率、天期、波動率及兩國利率等。
- **歐式 / 美式 / 亞式選擇權**：歐式僅能在到期日當天決定是否執行；美式可在到期日前任何時間點觸及條件時提早生效/失效；亞式則以約定期間內的「平均價格」來決定是否執行。
- **自然避險**：透過搭配企業自身的收付款外幣佔比，或利用外幣融資額度借外幣轉台幣，以抵銷匯率波動風險的策略。

5. 課程學習職能對照

- **對應職能名稱**：財務管理人員 / 外匯避險專員 / 企業營運決策者
- **主要工作任務/能力指標**：
 - **分析與決策能力**：能分析匯率趨勢對企業毛利的影響，評估企業是否具備交易主導權，並制定最適避險策略。
 - **工具操作與執行能力**：能操作預購/預售遠匯或匯率選擇權等金融商品，進行資金調度、融資額度管理與現金流量預測。