

## 第 1 章 固定收益證券概論

### 即席思考

1.1● 債券投資與股票投資的相異點有哪些？

**思考方向**：債券有到期日、票面利息等設計，股票則沒有到期日，股利視公司是否發放而定。前者風險較低，後者風險較高。

1.2● 近年來海外基金成為相當重要的理財工具，除了國外的基金公司發行投資海外的基金，國內投信也發行以新台幣計價投資海外的基金。請問投資以新台幣計價的海外債券型基金是否也會面臨本節介紹的各種債券投資風險呢？

**思考方向**：基金操作風險會反映在基金淨值上。

1.3● 公司債不同的發行條件，例如可否轉換、是否擔保等，對於其價值有何影響呢？

**思考方向**：具有轉換權利者價值較高；具擔保者風險較低，利率也會較低。

### 考題觀摩

D1.在衡量流動性風險時，買賣價差的大小與下列何者有關？(A)交易量的大小  
(B)市場參與者的多寡 (C)買賣方報價的積極程度(D)以上皆是

107 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

D2.假設國際金融市場因為能源與原物料價格大漲，引發物價上漲疑慮，導致債券市場上利率大幅反彈，造成債券部位的損失，應屬於何種風險？(A)流動性風險 (B)作業風險 (C)信用風險 (D)市場風險

107 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

A3.試依對公司之請求權順序排列：I.一般順位公司債債權人；II.次順位公司債債權人；III.普通股股東 (A) I、II、III (B) II、III、I (C) III、II、I  
(D) I、III、II

107 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

C4. 公司債發行時，其票面利率之定價方式，產生所謂「反浮動利率」、「二段式計息」、「區間計息」等多種方式之結構式計息公司債，實務上，所謂「反浮動利率」之計息方式，下列敘述何者正確？ (A) 票面利率隨市場殖利率(YTM)之上漲或下跌而決定 (B) 票面利率係以一固定利率加上一指標利率決定 (C) 票面利率係以一固定利率減去一指標利率決定 (D) 票面利率係由發行公司股價變化比率決定之

107 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

A5. 投資人買進政府公債後，因市場利率上漲而導致損失的風險，一般稱為： (A) 市場風險 (B) 信用風險 (C) 流動性風險 (D) 作業風險

107 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

B6. 反浮動利率債券的票面利息和指標利率的變動呈： (A) 正向變動 (B) 反向變動 (C) 不受影響 (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非

107 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

C7. 主權債券(Sovereign Bond)的特色為何？甲.發行多以開發中國家為主；乙.投資人認為國家風險相對於企業較有保障；丙.債信等同國家債信；丁.對投資人而言，收益相對偏低 (A) 甲 (B) 甲、丙 (C) 甲、乙、丙 (D) 乙、丙

106 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

C8. 下列哪一種債券有違約風險？ (A) GNMA (B) RTC (C) ECB(Euro Convertible Bond) (D) T-Bond

106 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

A9. 對於一般順位公司債之描述，下列何者為非？ (A) 債權順位次於其他一般普通債權 (B) 債權順位優於公司股東 (C) 若為有擔保公司債，具有優先處分擔保品而受償之權利 (D) 債權順位優於次順位公司債

106 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

D10. 下列何者非我國債券市場的發行人？ (A) 中央政府 (B) 銀行 (C) 公開發行公司 (D) 縣政府

106 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

A11. 試依對公司之請求權順序排列：I.一般順位公司債債權人；II.次順位公司債債權人；III.普通股股東 (A) I、II、III (B) II、III、I (C) III、II、I (D) I、III、II

106 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

D12.投資轉換公司債應注意以下哪些風險？(A)發行人信用風險 (B)流動性風險 (C)市場波動風險 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是

106 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

Best-Wise