

## 九十九年第一次資產證券化基本能力測驗試題

科目：資產證券化理論與實務(含相關法規)第一節 請填入場證編號：\_\_\_\_\_

※注意：考生請在「答案卡」上作答，共50題，每題2分，每一試題有(A)(B)(C)(D)選項，本測驗為單一選擇題，請依題意選出一個正確或最適當的答案

- A** 1. 證券化的服務機構通常由何機構擔任：  
(A)創始機構 (B)受託機構 (C)承銷機構 (D)監督機構
- A** 2. 某一受託機構發行優先順位證券(A)、中間順位受益證券(B)，以及次順位受益證券(R)。從群組資產收到的本金將依什麼順序分配？  
(A)先(A)，再(B)，最終(R) (B)(A)與(B)同時，再(R)  
(C)先(R)，再(B)，最終(A) (D)(R)與(B)先，再(A)
- B** 3. 下面哪一個是紙上機構？  
(A)受託機構 (B)特殊目的公司 (C)監督機構 (D)創始機構
- C** 4. 在金融資產證券化的案件中，請問投資人買到的是什麼？  
(A)創始機構所發行的債券 (B)創始機構發行的受益證券  
(C)受託機構發行的受益證券 (D)以上皆非
- D** 5. 請問下列哪一種資產曾經被證券化？  
(A)貿易應收款 (B)無擔保之個人消費性放款 (C)不良債權 (D)以上皆是
- B** 6. 以下何者非真實出售之認定要件？  
(A)債權是真實出售的移轉 (B)保證機構為利益關係人  
(C)資產之移轉是以市場價值為基礎 (D)交易契約並不違反政府的法律
- A** 7. 請計算控制累積攤還法之本金攤還次數。證券化期間為三年，前二年為循環期間。發行金額\$1,200、資產群組總額\$5,400、投資者利息2%。  
(A)1次 (B)12次 (C)36次 (D)以上皆非
- A** 8. 證券化信託方式主要有幾種，其中一種是消極式管理而且不會發行多重不同到期日類組的證券，該信託之名稱又稱作？  
(A)被授與信託(Grantor Trust)  
(B)所有者信託(Owner Trust)  
(C)循環性資產信託(Revolving Asset Trust)  
(D)公司制度信託(Corporation SPV)
- B** 9. 擔保憑證(collateralized debt obligation)是透過什麼方法來更加吸引對風險報酬需求有不同興趣的投資大眾？  
(A)按投資者持有比例來分配本金及利息 (B)依照信用等級劃分為不同類組  
(C)採用信用增強達到超額擔保 (D)以上皆非
- A** 10. 優先/次順位分組主要目的是：  
(A)增強信用 (B)提高流動性 (C)降低擔保品違約機率 (D)提升發行機構債信
- B** 11. 哪一種金融商品的平均存續期間最長？  
(A)車貸轉付證券  
(B)房貸轉付證券  
(C)擔保債權憑證  
(D)資產擔保商業本票 (Asset Backed Commercial Paper)
- B** 12. 信用交換契約 (Credit Default Swap) 中，參考資產之品質決定：  
(A)信用增強之強度 (B)信用保護賣方之收費  
(C)資產是否真實出售 (D)現金流量之速度

- D** 13. 從事證券化時受益證券的配息能力來自於：  
(A)受託機構之債信 (B)資產出售機構之債信  
(C)服務機構之債信 (D)標的資產產生現金流量之能力
- D** 14. 下列對汽車貸款特性的描述，何者為真？  
(A)汽車屬高折舊率資產，因此，萬一發生違約，則損失回復率相當低  
(B)汽車貸款的承貸期間短，因此，債權的提前清償並不是焦點  
(C)汽車貸款債權的現金流量比現金卡應收帳款穩定  
(D)以上皆是
- B** 15. 下面哪一件事情會提升信用卡債權組合的財務收入？  
(A)本金收入提高 (B)方便性使用者減少 (C)發動本金提前攤提 (D)消費者退貨
- C** 16. 下面哪一項是資產擔保商業本票(Asset Backed Commercial Paper)有設置而車貸證券化沒有設置者？  
(A)受託機構 (B)信用增強 (C)流動性支撐 (D)證券承銷機構
- D** 17. 租賃證券化對投資者提供甚麼優點？  
(A)到期日的多元性 (B)集中的設備 (C)表外融資 (D)有限的提前清償風險
- C** 18. 如果以轉付架構從事證券化，下面哪一項證券化所發行證券存續期間最短？  
(A)房貸 (B)車貸 (C)信用卡債權 (D)住宅權益貸款
- C** 19. 汽車貸款之提前還本率，若是以每個月真實的提前還本數額和初始本金的比值作為提前還本率的計算，該提前還本率又稱作什麼？  
(A)經濟提前還本 (B)條件提前還本 (C)絕對提前還本 (D)實質提前還本
- C** 20. 下面哪一類證券的問世最早？  
(A)計畫性還本類組 (Planned Amortization Class)  
(B)目標性還本類組 (Targeted Amortization Class)  
(C)房貸轉付證券 (Mortgage Pass Through)  
(D)純本金類組 (Principal Only)
- C** 21. 有關純利息類組 (Interest Only)的敘述，下列何者正確？  
(A)純利息類組的投資人希望利率下跌 (B)純利息類組的投資人希望提前還本加速  
(C)純利息類組和純本金類組可以湊成轉付證券 (D)純利息類組的投資人希望 PSA 增加
- C** 22. 不動產投資信託憑證與不動產資產信託憑證有何相異之處？  
(A)前者之標的資產為不動產股權；後者之標的資產為不動產債權  
(B)標的資產估價方式不一樣  
(C)所發行證券性質不一樣  
(D)前者使用公司制；後者使用信託制
- B** 23. 哪一種證券化所發證券的現金流量型態最接近商用不動產抵押貸款證券？  
(A)房貸轉付證券 (B)不動產資產信託證券  
(C)房貸支付證券 (D)不動產投資信託證券
- B** 24. 不動產資產信託中的委託人是：  
(A)投資人 (B)不動產業主 (C)承銷商 (D)不動產管理機構
- D** 25. 不動產資產信託的閒置資金可投資於下列何種投資工具？  
(A)公債 (B)金融債券 (C)國庫券 (D)以上皆是

- A** 26. 銀行要擔任不動產投資信託受託機構角色須：  
(A)董事會同意 (B)信託部同意 (C)股東會同意 (D)總經理同意
- A** 27. 下列哪一種證券化於交易金額達一定金額以上必須出具估價師報告？  
(A)不動產資產信託 (B)房貸證券化 (C)信用卡債權證券化 (D)企業貸款證券化
- B** 28. 在不動產投資信託基金的投資標的中，(1)已有穩定收入之不動產，(2)已有穩定收入之不動產相關權利以及(3)其他受託機構或特殊目的公司依《不動產證券化條例》或《金融資產證券化條例》發行或交付之受益證券或資產基礎證券，三項投資總和的最低比率為何？  
(A)70% (B)75% (C)80% (D)85%
- D** 29. 不動產投資信託的發行年限通常是幾年？  
(A)5年 (B)7年 (C)10年 (D)無發行年限
- C** 30. 在台灣興辦不動產證券化必須以何種制度施行？  
(A)合夥 (B)特殊目的公司 (C)信託 (D)公司
- B** 31. 財務性質最接近債券的股權是：  
(A)資產股 (B)不動產投資信託 (C)高科技股票 (D)各類股之龍頭股
- D** 32. 台灣的不動產投資信託規定：  
(A)不動產投資信託之盈餘須繳所得稅 (B)必須要配發盈餘達一定比率以上  
(C)必須配發盈餘達一定比率以上否則繳所得稅 (D)投資人所收到配息須繳納所得稅
- A** 33. 投資不動產投資信託憑證的投資人最應注意：  
(A)其所持有之不動產的收租能力 (B)其所持有之不動產的漲價能力  
(C)其所持有之不動產是否有融資 (D)其所持有是不動產或不動產相關權利
- A** 34. 在美國，不動產投資信託基金的收益率常被拿來和下列何者做比較？  
(A)十年期政府公債的殖利率 (B)十五年期政府公債的殖利率  
(C)二十年期政府公債的殖利率 (D)三十年期政府公債的殖利率
- C** 35. 下列有關不動產抵押貸款證券化之敘述何者有誤？  
(A)提高金融機構資產的流動性  
(B)證券化標的為不動產抵押貸款債權  
(C)現金流量的主要來源為不動產出售的資本利得  
(D)可發行受益證券或資產基礎證券
- D** 36. 在證券化案件之公開說明書中，投資風險揭露應記載下列何項風險要素事項？  
(A)信託財產預期收益變動之風險  
(B)不動產市場流動性不足之風險  
(C)利率變動之風險  
(D)以上皆是
- D** 37. 在證券化的案件中，下列何者是受託機構召集受益人會議的事由？  
(A)修改、變更或終止信託契約者  
(B)受託機構有辭任或解任及選任新受託機構之情形時  
(C)增加或減少受託機構或信託監察人之報酬  
(D)以上皆是
- B** 38. 請問下列何者是常見的內部信用加強機制？  
(A)專業保險公司 (B)利差帳戶  
(C)信用狀 (D)以上皆是
- C** 39. 下列哪一項是信評機構在證券化信評過程中會優先考量的？  
(A)創始機構的信用評等 (B)承銷商的信用評等  
(C)資產池的資產品質 (D)以上皆是
- D** 40. 下列何者為投資不動產證券化受益證券的缺點？  
(A)缺乏不動產經營、處分的自主性  
(B)除承受不動產市場波動的風險，還要面對證券市場的風險  
(C)須承擔不動產管理機構的管理不佳的風險  
(D)以上皆是
- D** 41. 信用卡債權證券化時加入提前清償機制(Early Amortization)是為了：  
(A)避免流動性不足 (B)避免提前還本太慢  
(C)縮短投資期間 (D)避免財務過度惡化
- C** 42. C組債券的準備帳戶(RA)的設計，會對A、B級債券的影響為何？  
(A)超額利差做為信用增強的效果增加  
(B)可以降低外部信用增強的需求  
(C)A、B級債券投資者承受本金提前攤提的風險  
(D)使得信用卡債權證券化的推動更順利
- C** 43. 有關住宅抵押擔保貸款證券化，下列何者正確？  
(A)最大的風險是違約風險 (B)風險無法移轉  
(C)可以依照現金流量劃分證券類組 (D)殘餘權益組公開賣給喜愛的投資者
- B** 44. 在資產證券化的流程中，首先是針對下列何項，先設定挑選的條件？  
(A)決定特殊目的機構的型式 (B)資產群組的選擇  
(C)信用增強的方式 (D)完成法律架構
- A** 45. 信用卡債權證券的信用加強很重要，是因為：  
(A)無擔保品 (B)壞帳率高，沒人敢保  
(C)因為有大眾參與投資 (D)信用卡本身現金流量循環不穩
- C** 46. 信用加強機制可分為內部法及外部法，下列何者非為內部法？  
(A)優先/次順位架構 (B)超額利差  
(C)信用狀 (D)發行者母公司的信用擔保
- C** 47. 次順位房貸金融危機的發生，主要是因為：  
(A)證券化市場設計不良 (B)REITs標的的投報率太低  
(C)財金公司亂貸款給信用差的借款人 (D)財金公司大量減少住宅權益貸款的發行
- B** 48. 美國證券化市場，被證券化資產金額最大的是：  
(A)住宅權益貸款 (B)住宅抵押貸款 (C)商業不動產抵押貸款 (D)汽車貸款
- C** 49. 擔保債權憑證與傳統資產證券化(ABS)商品有何差異？  
(A)擔保債權憑證有創始機構，傳統資產證券化商品沒有創始機構  
(B)擔保債權憑證有服務機構，傳統資產證券化商品沒有服務機構  
(C)擔保債權憑證有資產管理人，傳統資產證券化商品沒有資產管理人  
(D)擔保債權憑證有信用加強機構，傳統資產證券化商品沒有信用加強機構
- C** 50. 下列哪一種住宅抵押貸款會有負攤提的現象？  
(A)固定利率貸款 (B)浮動利率貸款  
(C)漸進償付型貸款 (D)反向年金貸款