

Ans : (B)

- ▶▶▶ 債券的面額隨著攤銷越來越小，但是每期之利息收入相同，因此，採用直線法攤銷時，每期實質報酬率將會越來越大。

例題9

甲證券公司94/7/1買入債券資料如下：

票面金額	票面利率	到期日	付息方式	買入金額
1,000,000元	5%	99/7/1	每年7月1日付息	980,000元

若其折價金額採直線法攤銷，則甲證券公司94年之利息收入為：

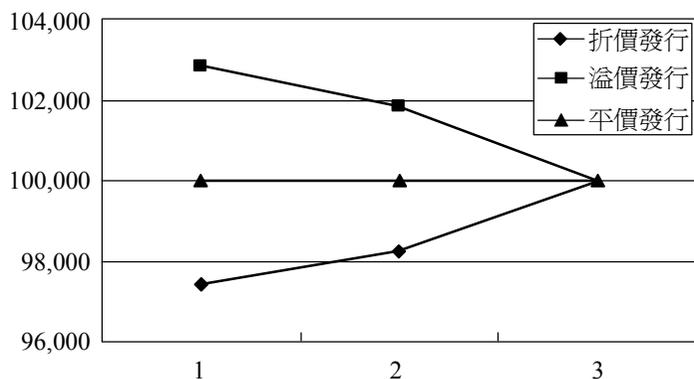
- (A)54,000元 (B)46,000元
(C)27,000元 (D)23,000元。 (94年第1次)

Ans : (C)

- ▶▶▶ 債券折價金額共20,000元（ $= 1,000,000 - 980,000$ ），分五年以直線法攤銷，則每年攤銷之金額為4,000元（ $= 20,000 / 5$ ），又原先每年現金收入為50,000元（ $= 1,000,000 \times 5\%$ ），則每年之利息收入應為54,000元（ $= 50,000 + 4,000$ ），又因甲證券公司購買日為94/7/1，至94年年底共持有該債券6個月，故甲證券公司該年之利息收入為27,000元（ $= 54,000 / 2$ ）。

(四)債券折、溢價與到期日之關係：

將上述兩個例題以利息法進行攤銷的債券面額畫在【圖3-8】上，我們發現折價發行時債券價格低於面額，但隨著時間經過會漸漸趨近面額，且折價攤銷的數額也越來越大；反之，溢價發行時債券價格高於面額，但同樣會隨時間經過漸漸趨近面額，且溢價攤銷的數額也是隨著時間經過越來越大。



【圖3-8】債券折、溢價與到期日的關係

例題10

買入溢價之債券，若採用利息法攤銷，其每期認列之利息收入會：

- (A)遞增 (B)遞減
(C)不變 (D)到期一次認列。 (92年)

Ans：(B)

►溢價發行時，每期所攤銷的金額會越來越大，因此，每期認列的利息收入就會越來越少。

例題11

李君在一年前以溢價購入公債，假設市場利率水準維持不變，則相較於一年前的價格，目前該公債的價格應該：

- (A)比較高 (B)比較低
(C)維持不變 (D)等於面額。 (93年第2次)

Ans：(B)

