

# 106 年第 1 次債券人員專業能力測驗試題

專業科目：債券市場理論與實務(含債券法規)第二節 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

- 在衡量信用損失期望值時，應該考慮什麼因素？  
(A)信用曝險金額 (B)信用曝險的回收率  
(C)違約機率 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 假設台灣公司去年發行浮動利率債券 100 億元，擔心未來利率走高，可搭配何種衍生性金融商品交易來鎖定其每年的利息費用？  
(A)同時再承作一個付浮動利率、收固定利率之利率交換  
(B)同時再承作一個收浮動利率、付固定利率之利率交換  
(C)同時再承作一個轉換公司債資產交換  
(D)賣出一個利率上限選擇權
- 某銀行持有大量的政府公債，擔心美國聯準會在今年連續升息，可能連帶影響我國債券市場利率上揚，造成債券部位的投資損失，試問可選擇何種避險策略？  
(A)賣出公債買權 (B)買進公債賣權  
(C)買進公債買權 (D)賣出公債賣權
- 在稅前報酬相同的情形下，個人投資下列何者商品之所得稅負最高？  
(A)債券型基金之交易所得 (B)不動產證券化商品之利息所得  
(C)投資海外債券之利息所得 (D)短期票券之利息所得
- 期貨交易人於臺灣期貨市場買入十年期公債期貨一口，假設該期貨最後結算價格為 120 元，若交割之券次為 A94107，假設其轉換因子為 0.900，請問該投資人之交割價款為何？（暫不考慮應計利息及稅款）  
(A)600 萬元 (B)540 萬元  
(C)500 萬元 (D)450 萬元
- 若研判債券價格的波動率將會上揚，可採取下列何種策略？  
(A)賣出買權 (B)賣出賣權  
(C)多頭價差組合 (D)買入跨式組合
- 假設某金融機構強烈預期公債市場利率將大幅走跌，試問採取何種策略能比直接買賣公債現貨更具槓桿效果？  
(A)買進公債買權 (B)買進公債賣權  
(C)賣出公債買權 (D)賣出公債賣權
- 下列何者為買價 1.45% 之 3X6 遠期利率協定？  
(A)3 個月後交易商願意收 1.45%、計息期間為 3 個月  
(B)3 個月後交易商願意付 1.45%、計息期間為 3 個月  
(C)3 個月後交易商願意收 1.45%、計息期間為 6 個月  
(D)3 個月後交易商願意付 1.45%、計息期間為 6 個月
- 結構型商品可視為一普通債票券及選擇權之組合，試問若想設計一個保本型商品，則以投資人立場此隱含的選擇權需為：  
(A)隱含賣出賣權 (B)隱含買進買權或賣權  
(C)隱含賣出買權 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 其他條件不變下，以下各保本型商品的保本率與參與比率的組合中，何者對投資人最有利？  
(A)保本率 80%、參與比率 90% (B)保本率 80%、參與比率 100%  
(C)保本率 95%、參與比率 90% (D)保本率 95%、參與比率 100%

11. 近期國內已有首檔追蹤美國政府公債指數的 ETF 掛牌，美國政府公債交易採百元報價形式，若市場買價為  $100-2+$ ，代表報價為何？
- (A)  $100+2/32+1/64$  (B)  $100+2/16+1/32$   
(C) 100.225 (D) 100.275
12. 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
13. 中央登錄債券系統，係以中央銀行為跨行連線中心，辦理跨行交易債券或款項之轉帳業務，中央銀行每日受理之截止時間為何？
- (A) 15 時 (B) 16 時  
(C) 17 時 (D) 18 時
14. 期貨交易者買賣十年期公債期貨，應課徵下列何種稅款？
- (A) 僅賣方應課徵期貨交易稅 (B) 僅買方應課徵期貨交易稅  
(C) 買、賣雙方均應課徵期貨交易稅 (D) 買、賣雙方均應課徵期貨交易所得稅
15. 依現行分割公債之交易制度，投資人買賣分割公債，其券戶開立之規定為何？
- (A) 應於中央銀行核准之清算銀行開立公債券戶 (B) 應於任何銀行開立公債券戶  
(C) 可使用買賣股票相同之集保帳戶 (D) 應重新開立一集保帳戶，與股票戶分開
16. 有關債券上市及上櫃之說明，下列何者正確？
- (A) 債券發行後可申請上市或上櫃  
(B) 上櫃後之債券次級市場較具流通性  
(C) 中央政府公債於發行後即可上市並同時上櫃交易  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
17. 分割公債係採無實體登錄，因此，每屆到期還本前應以臺灣證券集保公司在還本前一營業日所記載名單為還本對象，依此原則，請問每期分割公債到期還本日前何時為最後交易日？
- (A) 前一營業日 (B) 前二營業日  
(C) 前三營業日 (D) 前四營業日
18. 假設甲投資人將其持有二年面額 400 萬之分割本金公債於市場賣出，依證券櫃檯買賣中心之利息分攤基礎表，計算出其利息所得為 150,000 元，請問如果投資人為國內自然人，其應扣繳利息所得稅款為多少？
- (A) 9,000 元 (B) 15,000 元 (C) 30,000 元 (D) 不用扣繳
19. 美國 CBOT 公債期貨契約所隱含的「外卡選擇權」(Wildcard Option)會出現在芝加哥時間的：
- (A) 下午二時至四時 (B) 下午一時至五時  
(C) 所有交易時間 (D) 早上十時至十二時
20. 利率交換之本金為？
- (A) 於期初與期末均須交換 (B) 僅於期初交換  
(C) 僅於期末交換 (D) 期初與期末均不須交換
21. 上限利率為 4.5%，名目本金為 1 億元，半年支付一次的利率上限契約，在指標利率為 4%時，購買利率上限契約者，當期可獲多少給付？
- (A) 0 元 (B) 250,000 元 (C) 500,000 元 (D) 1,000,000 元
22. 下列何者可解釋預期未來短期利率下降，而殖利率曲線又呈上升型態？
- (A) 預期理論  
(B) 流動性貼水理論  
(C) 市場區隔理論  
(D) 選項(A)、(B)、(C)皆無法解釋

23. 甲公司為規避借款利率上揚之風險，向乙證券公司買入 3X6 之遠期利率協定，市場利率指標為 90 天 CP 利率，約定利率為 1.3%，名目本金 1 億元，如果在結算日當天，90 天 CP 利率為 1.5%，請問甲公司在結算日當天之收付金額為何？(以 30/360 基礎計算)
- (A)收 49,813 元 (B)付 49,813 元  
(C)收 50,000 元 (D)付 50,000 元
24. 換匯換利契約(Cross Currency Swap)可視為一連串之何種契約的組合？
- (A)遠期利率契約 (B)遠期外匯契約  
(C)歐洲美元期貨契約 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
25. 設五年期固定利率 5%，半年付息一次之債券，其 Duration 為 4.25 年，則一個五年期每半年支付固定利率並收取浮動利率的利率交換契約，其 Net Duration 為何？
- (A)5.25 年 (B)4.75 年  
(C)4.25 年 (D)3.75 年
26. 下列有關中央公債之敘述何者錯誤？
- (A)實體公債可轉換為登錄公債，但轉換後不得再轉回  
(B)實體公債發行時係無記名式  
(C)無記名公債不得掛失止付  
(D)記名之實體公債，持票人不得中途要求取消記名
27. 中央公債之經售，採標售、配售或代售方式辦理。請問中央公債之經售採下列何種方式辦理時，其債款應於發行當日或次日，由中央銀行彙解國庫，並報財政部？
- (A)採標售、配售或代售任一種方式辦理時，均應依此規定辦理  
(B)僅採標售及配售方式辦理時，應依此規定辦理  
(C)僅採標售及代售方式辦理時，應依此規定辦理  
(D)僅採配售及代售方式辦理時，應依此規定辦理
28. 中央銀行於 106 年 2 月 22 日標售 10 年期公債 300 億元，假設投標結果如下：加權平均得標利率為 1.156%，最低得標利率為 0.990%，最高得標利率為 1.250%，請問採複數及單一利率標之票面利率應各為下列何者？
- (A)複數：1.125%，單一：1.250% (B)複數：1.125%，單一：1.125%  
(C)複數：0.875%，單一：1.125% (D)複數：0.875%，單一：1.250%
29. 中央公債之買回得採複數或單一利率標，均為競標。競價相同而餘額不足分配時，按投標金額比例分配；請問當採單一利率標之競價辦理買回時，得標者應收價款應依下列何種方式計算之？
- (A)得標者應收價款應依個別投標利率計算之  
(B)得標者應收價款應依全部得標者所投最低利率計算之  
(C)得標者應收價款應依全部得標者所投最高利率計算之  
(D)得標者應收價款應依全部得標者所投加權平均利率計算之
30. 有關中央公債之標售，下列敘述何者不正確？
- (A)每期公債標售，均會由中央銀行訂定底價或底標利率  
(B)競標依投標之價格或利率，以高於底標價格或低於底標利率較多者為優先，依次得標  
(C)競價相同而餘額不足分配時，按投標金額比例分配  
(D)前項分配金額以新臺幣 100 萬元為累進單位
31. 下列有關分割公債之敘述何者錯誤？
- (A)分割公債之利息所得仍以票面利率為課稅基礎  
(B)投資人購買分割公債需洽證券自營商，無需支付手續費  
(C)分割公債屬零息公債，到期時按面額償還  
(D)分割公債可再重組為付息公債

32. 發行人募集與發行公司債，自申報生效或申請核准通知到達之日起，逾幾個月尚未募足並收足現金款項者，主管機關得撤銷或廢止其申報生效或核准？
- (A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月
33. 發行人申報發行普通公司債，如銷售對象非限於櫃買中心國際債券管理規則所定之專業投資人者，所檢具之公開說明書除依相關規定編製外，公開說明書應揭露證券承銷商總結意見及證券承銷商出具之下列何種聲明書？
- (A) 最近一年內未有因辦理有價證券之募集與發行有關業務，經依證交法第 66 條第 2 款所為命令該券解除其董事、監察人或經理人之職務以上處分者之聲明書
- (B) 證券承銷商於發行人申報時最近一年內未經相關單位處記缺點累計達十點以上者之聲明書
- (C) 證券承銷商承銷手續費之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等之聲明書
- (D) 銷售對象符合櫃買中心國際債券管理規則所定投資人規範之聲明書
34. 興櫃股票公司發行轉換公司債之轉換價格，不得低於定價日前一段時間普通股加權平均成交價格，且不得低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值，並應洽下列何者對發行價格之合理性表示意見？
- (A) 應洽推薦證券商對發行價格之合理性表示意見
- (B) 應洽會計師對發行價格之合理性表示意見
- (C) 應洽推薦證券商及會計師一併對發行價格之合理性表示意見
- (D) 除應洽推薦證券商及會計師一併對發行價格之合理性表示意見外，並應請律師出具法律意見書
35. 公開發行公司得發行以其持有一段時間之其他上市（櫃）公司股票為償還標的之交換公司債，有關交換公司債之敘述，下列何者不正確？
- (A) 發行交換公司債時，應於發行及交換辦法中，訂定請求交換之程序及給付方式
- (B) 交換公司債持有人請求交換時，應填具交換申請書，並檢同債券向發行人或其代理機構提出，於送達時發生交換之效力
- (C) 交換之請求生效後，發行人應於次五營業日內發給交換標的股票
- (D) 交換公司債發行時，應全數委託證券商承銷商辦理公開承銷
36. 發行人違反公司法第 247 條第 1 項之規定者，不得發行公司債，但符合證交法第 28 條之 4 規定者不在此限，依此條證交法之規定，發行人募集與發行有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額之限制為何？
- (A) 不得逾公司全部資產減去全部負債餘額之百分之二百
- (B) 不得逾公司全部資產減去全部負債之餘額
- (C) 不得逾公司全部資產減去全部負債及無形資產餘額之百分之二百
- (D) 不得逾公司全部資產減去全部負債及無形資產之餘額
37. 證券商參加債券等殖成交系統交易時，櫃買中心於每日下午一時四十分，統計當日各證券商於債券等殖成交系統對指標公債之買超部位，由該系統就該部位以「隱名、零利率、一個營業日到期」為條件，申報指定債券附條件交易賣出，請問證券商得修改上述哪些條件？
- (A) 包括隱名、零利率、一個營業日到期等所有條件證券商均得修改
- (B) 僅能修改利率及到期日
- (C) 僅能修改利率
- (D) 僅能修改到期日
38. 依臺灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，證券商買進央債之應付價金，應包含依規定所計算之利息，惟於央債付息日前第幾個營業日成交者，其買進央債應付價金，不含當次付息部分？
- (A) 前第一營業日 (B) 前第二營業日
- (C) 前第三營業日 (D) 前第五營業日

39. 證券商使用債券等殖成交系統之電腦議價系統進行買賣斷交易時，除下列哪些交易應為確定報價外，每筆買賣申報應先區分確定報價或參考報價？
- (A) 包括發行前交易、新舊券組合及長短券組合交易
  - (B) 僅發行前交易及新舊券組合
  - (C) 僅發行前交易及長短券組合交易
  - (D) 僅新舊券組合及長短券組合交易
40. 證券商使用債券等殖成交系統進行買賣斷交易，屆給付結算日時，應按「給付結算清單」所載成交債券及價金應收應付相抵之淨額，依規定與櫃買中心進行給付結算，當證券商有應付債券者，應於給付結算日下午一時三十分前，逕行轉入該中心債券等殖成交系統債券結算專戶。但遇下列何情況時得延至下午三時前辦理？
- (A) 公債發行前交易之給付結算日
  - (B) 公債變更發行日
  - (C) 公債標售日
  - (D) 中央銀行調整利率日
41. 證券商參加債券等殖成交系統買賣債券，其應屆給付結算之款券不足而違約時，櫃買中心得就該違約證券商應屆給付結算款券不足部分，依原始買賣紀錄比例分配其相對買賣方，並採「現金結算」方式沖抵該部分之款券，請問上述現金結算之價格計算，係以下列何者計算之？
- (A) 該期次債券之前一日最後成交殖利率計算之
  - (B) 該期次債券之前一日成交之加權平均殖利率計算之
  - (C) 該期次債券之當日最後成交殖利率計算之
  - (D) 該期次債券之次日參考殖利率計算之
42. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商使用該系統進行買賣斷交易，其每日買賣部位應限制在其繳交準備金淨值之一定倍數範圍內，有關「準備金淨值」之敘述，下列何者正確？
- (A) 準備金淨值係依證券商所繳存準備金之數額，以扣減風險值及加計買賣損益計算之
  - (B) 準備金淨值係依證券商所繳存準備金之數額，按其市價計算之
  - (C) 準備金淨值係依證券商所繳存準備金之數額，並加計買賣損益計算之
  - (D) 準備金淨值係依證券商所繳存準備金之總金額計算之
43. 證券自營商依規定將附條件買賣所得債券再行賣斷予他人之累計餘額，除兼營證券業務之金融機構另依其目的事業主管機關相關規定辦理外，得以下列何者為上限？
- (A) 僅得以其全部自有債券部位為上限
  - (B) 得以其公司淨值二分之一或全部自有債券部位孰大者為上限
  - (C) 得以其公司淨值或全部自有債券部位孰大者為上限
  - (D) 得以其公司淨值二倍或全部自有債券部位孰大者為上限
44. 中央登錄公債之借貸交易，有關定價交易之出借申請，採逐筆撮合，請問當借券申請數量超過出借申請數量時，借券申請應依下列何種方式，決定撮合優先順序？
- (A) 按電腦隨機排列順序依次撮合
  - (B) 按輸入時序依次撮合
  - (C) 按出借公債圈存順序依次撮合
  - (D) 按櫃買中心確認該借券申請輸入之擔保品順序依次撮合
45. 中央登錄公債借貸交易之定價交易及議價交易，依規定借券人借券時提供之「擔保品」應達所借「標的公債」市值之一定比率，櫃買中心並於成交後逐日計算其整戶之擔保維持率，如果上述擔保品為公債，請問擔保公債及標的公債市值，應以下列何價格計算之？
- (A) 應以計算日之前一營業日櫃買中心債券等殖成交系統之最後成交價格計之
  - (B) 應以計算日之前一營業日櫃買中心債券等殖成交系統之加權平均價格計之
  - (C) 應以計算日之前一營業日櫃買中心債券等殖成交系統及證券商營業處所議價成交之加權平均成交價格計之
  - (D) 應以計算日櫃買中心債券等殖成交系統及證券商營業處所議價成交之加權平均價格計之

46. 依證券櫃檯買賣中心證券商營業處所附條件買賣交易細則之規定，證券商從事債券附條件買賣，其標的債券如為中央登錄公債時，其券之給付得以中央登錄公債附條件交易憑證代替交付，請問上述交易憑證係由下列哪個機構出具？
- (A) 證券商指定之保管機構
  - (B) 臺灣證券集中保管公司
  - (C) 中央登錄公債清算銀行
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
47. 依臺灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，有關中央登錄公債於集中交易市場買賣之敘述，請問下列何者有誤？
- (A) 中央登錄公債交易時間與該公司股票集中交易市場相同
  - (B) 證券商申報中央登錄公債買賣係採殖利率報價
  - (C) 中央登錄公債申報買賣之數量，必須為一交易單位或其整倍數，並以面額十萬元為一交易單位
  - (D) 中央登錄公債如已經分期還本者，以還本後餘值計算其交易單位
48. 承銷商輔導發行公司或外國發行人發行銀行擔保轉換公司債，其設定擔保書或委任保證契約及受託銀行與保證銀行簽署之履行公司債保證義務契約內容，應明訂所含「保證或擔保之期間」、保證或擔保範圍、違約情事及違約求償方式，請問上述「保證或擔保之期間」之規定為何？
- (A) 保證或擔保之期間應自發行人債款收足日起，至公司債本息完全清償之日止
  - (B) 保證或擔保之期間應自發行日起，至公司債本息完全清償之日止
  - (C) 保證或擔保之期間應自發行日起，至公司債到期日止
  - (D) 保證或擔保之期間應自向券商公會申報承銷契約日起，至公司債到期日止
49. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借貸交易之借入申請數量及出借申請數量之規範為何？
- (A) 均以五千萬元或其整倍數為限
  - (B) 均以五百萬元或其整倍數為限
  - (C) 借入以五千萬元或其整倍數，出借以五百萬元或其整倍數為限
  - (D) 借入以五百萬元或其整倍數，出借以五千萬元或其整倍數為限
50. 依證券商從事債券遠期交易會計處理之規定，證券商從事債券遠期買賣斷交易於成交日後之後續評價時，其評價日所產生之評價損益，應如何處理？
- (A) 列入當期損益表
  - (B) 作為當期資產負債表股東權益調整項目
  - (C) 應以報表揭露方式辦理
  - (D) 應列為遞延損益處理

# 106年第1次 債券人員專業能力測驗試題解答

## 債券市場理論與實務(含債券法規)(第一節)試題解答

1	A	11	D	21	A	31	D	41	C
2	B	12	A	22	C	32	A	42	A
3	A	13	D	23	C	33	C	43	C
4	A	14	B	24	D	34	B	44	C
5	B	15	B	25	A	35	B	45	B
6	D	16	A	26	A	36	D	46	D
7	D	17	C	27	B	37	A	47	B
8	D	18	C	28	C	38	B	48	C
9	C	19	D	29	C	39	B	49	D
10	A	20	A	30	B	40	A	50	D

## 債券市場理論與實務(含債券法規)(第二節)試題解答

1	D	11	A	21	A	31	B	41	D
2	B	12	D	22	D	32	C	42	A
3	B	13	C	23	A	33	C	43	C
4	D	14	C	24	B	34	A	44	B
5	B	15	C	25	D	35	C	45	B
6	D	16	D	26	C	36	A	46	C
7	A	17	C	27	B	37	C	47	B
8	B	18	B	28	A	38	B	48	A
9	B	19	A	29	B	39	D	49	B
10	D	20	D	30	A	40	A	50	A