

# 107 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。

- 當投資人願意以 9 萬元於現在買入一分割公債，於 5 年到期後，收到本金 10 萬元時，請問此投資人所買入之分割公債，其簡單年平均報酬率約為多少？（不考慮利息再投資收益）  
(A)2.00% (B)2.22% (C)2.50% (D)2.55%
- 美國政府公債期貨中 Treasury Bond Futures 之最小計價變動單位為：  
(A)1/32 (B)1/16 (C)1/10 (D)1/8
- 櫃檯買賣中心債券等殖成交系統之給付結算日原則為成交日之：  
(A)次一營業日 (B)次二營業日 (C)次三營業日 (D)次四營業日
- 擁有債權性質資產，並提供債權資產進行證券化之機構為何？  
(A)創始機構 (B)特殊目的機構 (C)債權收付管理機構 (D)承銷商
- 依照櫃買中心的法令規定，我國承作債券附條件交易之期間，最長不得超過多久？  
(A)1 個月 (B)3 個月 (C)半年 (D)1 年
- 假設有一投資組合，在 99%的信賴區間下，估計 1 年內(約 250 天)的最大損失為 2,500 萬元，試問在相同的信賴區間下，10 天的風險值為多少？  
(A)2,500 萬元 (B)1,000 萬元 (C)500 萬元 (D)250 萬元
- 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
- 下列何者為影響信用曝險回收率(Recovery Rate)的主要因素？  
(A)債權面額多寡 (B)債權求償順位 (C)季節性因素 (D)債權人為自然人的比重
- 遠期利率協定的報價中，表達 1 個月後的 3 個月期遠期固定利率報價形式為：  
(A)1x3 (B)1x4 (C)3x1 (D)4x1
- 某公司年初發行「浮動利率債券」10 億元，可選擇何種交易策略來鎖定其最高的利息成本？  
(A)買進一個利率下限選擇權 (B)買進一個利率上限選擇權  
(C)賣出一個利率下限選擇權 (D)賣出一個利率上限選擇權
- 國內已有多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 99-1，代表報價為何？  
(A)99 又 1/8 (B)99 又 1/10 (C)99 又 1/16 (D)99 又 1/32
- 甲證券公司於 94 年 9 月 1 日與客戶承作公債附買回交易(RP)，承作金額為 3,000,000 元，約定利率為 1.30%，並於 94 年 11 月 30 日到期，但客戶因資金需求提前於 94 年 11 月 13 日解約，假設仍依原約定利率計息，則於解約日下列敘述何者為真？（假設不考慮稅款並以實際天數計算）  
(A)甲證券公司收到 3,007,800 元 (B)甲證券公司付出 3,007,800 元  
(C)甲證券公司收到 3,009,616 元 (D)甲證券公司付出 3,009,616 元
- 可贖回債券被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格，通常會：  
(A)高於面額 (B)等於面額 (C)低於面額 (D)不一定
- 甲債券自營商持有公債部位面額 1.2 億元，為支應其短期資金需求，向其客戶承作債券附買回交易 1 億元，共計 73 天，約定利率為 1%，請問屆期甲證券商應支付多少利息費用？  
(A)10 萬元 (B)12 萬元 (C)20 萬元 (D)24 萬元
- 借券人透過證券櫃檯買賣中心借入中央登錄公債時，其所提供之擔保品，得以「銀行保證」為之，惟該「銀行保證」限由信用評等達下列何等級以上之本國銀行出具之保證為限？  
(A)twA (B)twA- (C)twBBB (D)twBBB-

16. 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
17. 所謂 Interest Rate Swap 之 Long Side 指的是：  
(A)支付浮動利率之一方 (B)支付固定利率之一方 (C)該 Swap 無所謂 Long Side (D)視交易目的而定
18. 下列何者為短天期之投資標的？  
(A)資產證券化商業本票 (B)公司債 (C)金融債 (D)不動產抵押債權證券化
19. Vanilla 型換匯換利之本金為：  
(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
20. 在資產交換交易中，一般可轉換公司債包含了哪些權利？  
(A)標的股票轉換權利 (B)發行公司之買回權 (C)投資人之賣回權 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
21. 買進 4% 之上限契約，同時賣出 6% 之上限契約會形成：  
(A)下限契約之賣出部位 (B)利率之 Collar (C)利率之 Corridor (D)雙重上限契約
22. 近年來國際間信用衍生性商品發展快速，其中以何者商品交易為最大量？  
(A)信用違約交換 (B)信用違約交換選擇權 (C)不動產抵押證券 (D)全部報酬交換
23. 有關轉換公司債之評價，下列敘述何者不正確？  
(A)標的股票市價愈高，則轉換公司債之價值愈高  
(B)轉換價格愈高，則轉換公司債之價值愈高  
(C)轉換期間愈長，則轉換公司債之價值愈高  
(D)標的股票價格的波動程度愈大，則轉換公司債之價值愈高
24. 下列何者不會隨著短期利率指標變動而直接影響其契約價值，而不歸屬於利率衍生性商品的範圍？  
(A)利率交換 (B)信用違約交換 (C)遠期利率協定 (D)利率上限選擇權
25. 若一籃子信用違約交換(Basket CDS)各組成公司(Name)發生違約事件的相關性為 1，則其合理信用利差應為：  
(A)籃子裡面最大的信用利差 (B)籃子裡面最小的信用利差  
(C)籃子裡面所有信用利差的總和 (D)籃子裡面的平均信用利差
26. 中央公債交易商參加公債投標時，每一交易商競標得標數額不得超過公告競標額度之：  
(A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)五分之一
27. 有關中央公債交易商之申請，下列敘述何者錯誤？  
(A)實收資本額需在新臺幣 10 億元以上  
(B)最近一年度決算需有稅後純益  
(C)經中央銀行委託為中央公債交易商後，需自受託日起 2 個月內完成連線測試，始能參加投標  
(D)外商銀行不得申請為中央公債交易商
28. 下列何者非中央登錄公債限制性移轉登記？  
(A)設定質權登記 (B)公務保證登記 (C)提存登記 (D)繳存準備登記
29. 依中央公債經售及買回作業處理要點之規定，請問中央公債之經售及買回之方式為何？  
(A)中央公債之經售及買回，採標售、配售或代售方式辦理  
(B)中央公債之經售及買回，採標售或配售方式辦理  
(C)中央公債之經售，採標售、配售或代售方式辦理；中央公債之買回，採競價方式辦理  
(D)中央公債之經售，採標售或配售方式辦理；中央公債之買回，採競價方式辦理
30. 財政部於 107 年 2 月 5 日委託中央銀行標售「107 甲 2 期」公債新臺幣 250 億元，年期為 10 年期，發行日期為 107 年 2 月 8 日，假設投標結果如下：加權平均得標利率為 1.016%，最低得標利率為 0.956%，最高得標利率為 1.122%，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：1.000%，單一：0.875% (B)複數：1.000%，單一：1.000%  
(C)複數：0.875%，單一：1.000% (D)複數：1.000%，單一：1.125%

31. 依經理中央登錄債券作業要點之規定，中央登錄債券係以登記形式發行之公債。請問下列中央登錄債券相關名詞定義之敘述何者有誤？
- (A) 交換公債：指以中央政府所持有事業股份（公股）作為償還標的，並按約定僅能以公股償還予公債持有人之登錄公債
- (B) 可分割公債：指經財政部公告可分割之附息公債
- (C) 「分割利息公債」及「分割本金公債」均為可獨立交易之公債
- (D) 「分割利息公債」及「分割本金公債」到期前均無任何利息之支付
32. 發行人同時符合相關條件，得檢具發行公司債總括申報書，載明其應記載事項，連同應檢附書件，向金管會申報生效，並應於預定發行期間內完成公司債發行。請問發行人於預定發行期間內發行公司債時應如何辦理銷售？
- (A) 可委託證券承銷商部分代銷或部分包銷
- (B) 應全數委託證券承銷商代銷
- (C) 應全數委託證券承銷商包銷
- (D) 可委託證券承銷商全數代銷或全數包銷
33. 中央登錄公債於集中交易市場之買賣，其撮合成交時，一律採逐筆競價。請問於「當筆輸入之賣出申報價格低於或等於先前輸入之最高買進申報價格」時，依買進申報價格由高至低依序成交，如申報之買價有數筆相同時，應按申報時間優先順序依序成交，直至下列何種情況為止？
- (A) 直至完全滿足或當筆輸入之賣出申報價格高於未成交之買進申報價格為止
- (B) 直至完全滿足或當筆輸入之賣出申報價格低於未成交之買進申報價格為止
- (C) 直至完全滿足或當筆輸入之買進申報價格低於未成交之賣出申報價格為止
- (D) 直至完全滿足或當筆輸入之買進申報價格高於未成交之賣出申報價格為止
34. 中央登錄公債於集中交易市場之買賣，一律為除息交易。請問其利息之計算方式為何？
- (A) 應以本期起息之日算至交易日止，以計首不計尾方式按實際天數計算
- (B) 應以本期起息之日算至交易日止，以首尾均計方式按實際天數計算
- (C) 應以本期起息之日算至交割日止，以計首不計尾方式按實際天數計算
- (D) 應以本期起息之日算至交割日止，以首尾均計方式按實際天數計算
35. 轉換公司債自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，其持有人得依發行人所定之轉換辦法隨時請求轉換。上述所稱「一定期間」之規定，下列敘述何者正確？
- (A) 不得少於一個月
- (B) 不得少於二個月
- (C) 不得少於三個月
- (D) 不得少於四個月
36. 公開發行公司得發行以其持有多少年以上之上市或上櫃公司股票為償還標的之交換公司債？
- (A) 半年
- (B) 一年
- (C) 二年
- (D) 三年
37. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商參與該系統交易，因買賣報價錯誤且依規定成交者，得依規定向該中心申請改帳。請問改帳之時限為何？
- (A) 次一營業日下午四時之前
- (B) 次一營業日下午六時之前
- (C) 當日下午四時之前
- (D) 當日下午六時之前
38. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，交換公債於該債券等殖成交系統買賣開始日之參考殖利率或報價為何？
- (A) 前一營業日同期之其他交換公債加權平均殖利率
- (B) 新臺幣一百元
- (C) 票面利率
- (D) 前一營業日同期之其他交換公債之加權平均價格
39. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商從事中央政府公債發行前交易，對該債券買賣之淨部位限制為何？
- (A) 不得逾其公告發行總額之十分之一
- (B) 不得逾其公告發行總額之五分之一
- (C) 不得逾其公告發行總額之三分之一
- (D) 不得逾其公告發行總額之二分之一
40. 中央登錄公債於證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統交易時，請問該等債券於債券等殖成交系統買賣開始日之參考殖利率如何決定？
- (A) 該公債標售之得標加權平均利率
- (B) 該公債標售之得標最高利率
- (C) 該公債標售之得標最低利率
- (D) 該公債之票面利率

41. 可申請中央登錄債券之分割或重組之對象包括：
- (A)證券自營商 (B)證券經紀商  
(C)中央公債交易商及證券自營商 (D)證券經紀商及證券自營商
42. 中央登錄公債借貸交易，係指出借人及借券人經由證券櫃檯買賣中心建置之「中央登錄公債借貸交易系統」借貸中央登錄公債，請問有關借貸交易之借券申請及出借申請的有效性為何？
- (A)借券申請及出借申請均限當日有效  
(B)借券申請及出借申請均於取消前仍屬有效  
(C)借券申請限當日有效，出借申請於取消前仍屬有效  
(D)借券申請於取消前仍屬有效，出借申請限當日有效
43. 借券人經中央登錄公債借券系統之定價交易及議價交易申請借券時應提供擔保品，請問其提供之擔保品應以下列何者為限？
- (A)應以現金、擔保公債、銀行保證及銀行定存單為限 (B)應以現金、擔保公債及銀行保證為限  
(C)應以現金、擔保公債及銀行定存單為限 (D)應以現金、銀行保證及銀行定存單為限
44. 承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報發行國內轉換公司債時，請問用以計算暫定轉換價格之基準價格的規定為何？
- (A)應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準  
(B)應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之加權平均數為準  
(C)應以向金管會申報生效日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準  
(D)應以向金管會申報生效日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之加權平均數為準
45. 依證券櫃檯買賣中心證券商營業處所債券附條件買賣交易細則之規定，債券附條件交易買方所取得之中央登錄公債，其約定期間在多久之內者，得另依債券附條件買賣總契約之附約規範，再行賣斷予他人？
- (A)一個月內 (B)三個月內 (C)六個月內 (D)一年之內
46. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人依該辦法所借入之中央登錄公債，應以下列何種範圍之中央登錄公債返還？
- (A)相同價值及數量、不同種類之公債 (B)相同種類及相同數量之公債  
(C)不同年期、相同價值及相同數量之公債 (D)不同年期、相同價值之公債
47. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，該借券系統之借貸交易型態可分為三種：甲.定價交易；乙.議價交易；丙.議借交易。請問上述三種交易型態中，哪種型態該中心不負履約保證責任？
- (A)甲、乙、丙 (B)乙、丙 (C)乙 (D)丙
48. 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，如有收取債券作為擔保品者，應以下列何種科目入帳或揭露？
- (A)存入保證金 (B)存出保證金  
(C)應以報表揭露方式辦理 (D)無庸入帳或揭露
49. 承銷商輔導發行公司或外國發行人發行普通公司債，於發行計劃中載明之票面利率得暫訂為一特定之利率區間，惟該利率區間應符合公司法或證券相關法令規定。請問承銷商應於下列何時向金管會或其委託之機構報備最終票面利率？
- (A)應於向金管會或其委託機構申報發行普通公司債之申報生效日  
(B)應於向券商公會報備承銷契約日  
(C)應於該普通公司債收足債款日  
(D)應於向證券櫃檯買賣中心申請上櫃日
50. 證券承銷商包銷有價證券，除其他法令另有規定外，得依規定之比例先行保留自行認購。請問證券承銷商辦理已上市（櫃）公司、興櫃公司發行下列何種有價證券時，得訂定自行認購比例，惟不得超過承銷總數之百分之十五？
- (A)可轉（交）換公司債 (B)分離型附認股權公司債  
(C)非採洽商銷售之普通公司債 (D)非採洽商銷售之金融債券

107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)(第二節)試題解答									
1	B	11	D	21	C	31	A	41	C
2	A	12	B	22	A	32	C	42	C
3	B	13	A	23	B	33	A	43	B
4	A	14	C	24	B	34	C	44	A
5	D	15	D	25	A	35	C	45	A
6	C	16	C	26	B	36	C	46	B
7	A	17	B	27	D	37	C	47	D
8	B	18	A	28	C	38	B	48	C
9	B	19	A	29	C	39	C	49	B
10	B	20	D	30	B	40	D	50	B