

101 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

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

- 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
- 普通公司債發行中，透過證券承銷商以承銷方式洽售予特定之投資人為：
(A)詢價團購 (B)未對外公開銷售 (C)對外公開銷售 (D)洽商銷售
- 歐洲美元期貨(Eurodollar Futures)是由哪個交易所推出？
(A)CBOT (B)CME (C)EUREX (D)NYMEX
- 由美國供應管理協會(ISM)公佈的全國製造業採購經理人指數(PMI)，當指數超過(低於)多少，即代表美國製造業處於擴張(收縮)？
(A)0 (B)50 (C)100 (D)200
- 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
- 國內浮動利率債券多以何種利率指標作為票面利率重設的依據？
(A)公債利率 (B)國庫券利率 (C)商業本票利率 (D)基本放款利率
- 公司債募集發行採總括申報制時，發行公司得在證期局核准生效後幾年內，依資金需求規劃，於核准額度內分次發行？
(A)1 年 (B)2 年 (C)3 年 (D)4 年
- 下列關於主權債券(Sovereign Bond)之敘述，何者錯誤？
(A)主要發行者為開發中國家之中央政府 (B)其債信等同國家債信
(C)主要用以支應發行國對經濟發展所需之資金 (D)報酬率通常高於垃圾債券
- 依我國銀行業計算資本適足率之相關規定，債券發行機構之信用風險反映於下列哪項目中計提？
(A)作業風險 (B)信用風險
(C)一般市場風險 (D)個別風險
- 下列何者不為國內金融資產證券化適合之標的資產？
(A)企業之應收帳款 (B)不動產
(C)消費性金融放款債權 (D)企業貸款
- 下列何者不屬於多期式選擇權(multiperiod option)？
(A)forward rate agreement (B)interest rate collar
(C)interest rate cap (D)interest rate corridor
- 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 5%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
- CME 之歐洲美元期貨目前價格為 96.38，若三個月以 90 天計，一年以 360 天計，則該期貨價格所隱含之三個月期遠期利率為：
(A)3.62% (B)3.65% (C)7.51% (D)14.48%
- 某公司買進三個月後之六個月期遠期利率，言明利率為 4.25%，三個月後所實現之六個月利率為 4%，則該公司損益為何？
(A)獲利 0.25% (B)損失 0.25% (C)獲利 0.125% (D)損失 0.125%
- 下列有關於結構型商品之敘述，何者為非？
(A)高收益結構型商品通常為一固定收益商品加上賣出選擇權
(B)保本型商品通常為一固定收益商品加上買入選擇權
(C)保本率較高的結構型商品，通常參與率也較高
(D)投資保本型商品仍須承擔發行機構的信用風險

16. 下列何者並非影響公司債違約後回收率(Recovery Rate)高低之主要因素？
 (A)殘餘資產價值高低 (B)破產程序所花費之成本
 (C)債權求償順位 (D)投資人之多寡
17. 下列二題為一題組：投資人於 92 年 6 月 1 日花了 97 萬元購買一高收益債券，條件如下：交易日：92.06.01；到期日：92.12.01；標的：台積電；選擇權：賣權；履約價：50 元/股；期初認購價格：97%，如果在到期日時台積電股價跌至每股 40 元，請問投資人於到期日時可收得之金額為何？
 (A)80 萬元 (B)90 萬元 (C)97 萬元 (D)100 萬元
18. 同上題條件下，如果在到期日台積電股價上升至每股 55 元，請問投資人之年化投資報酬率為何？
 (A)-10% (B)10% (C)-6.18% (D)6.18%
19. 以浮動利率貸款者，如另承作收取相同利率指標之浮動利率，支付固定利率之 swap，金額相同，會形成：
 (A)仍為浮動利率貸款 (B)部分浮動利率，部分固定利率之貸款
 (C)固定利率貸款 (D)視利率變動方向而定
20. 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
21. 我國櫃買中心於民國 99 年推出台灣指標公債指數，下列何者並非該指數之成份公債？
 (A)2 年期指標公債 (B)5 年期指標公債
 (C)10 年期指標公債 (D)20 年期指標公債
22. 下列何者非債券市場之功能？
 (A)遂行政府財政政策 (B)提供中長期投資者投資標的
 (C)提供間接金融之管道 (D)建構殖利率曲線提供訂價功能
23. 與銀行借款相較，有關發行普通公司債之敘述，下列何者為非？
 (A)為直接金融工具 (B)可依據客戶之資金需求量身訂作
 (C)為有價證券，具交易流動性 (D)資金來源限於往來銀行
24. 以下關於景氣循環指標之敘述何者正確？
 (A)M1B 年增率為同時指標 (B)股價變動率為領先指標
 (C)國內貨運量為落後指標 (D)工業生產變動率為領先指標
25. 以下關於暴險值(VaR)計算的三種方法之敘述，何者錯誤？
 (A)歷史模擬法不需假設變數為常態分配
 (B)當風險變數增加時，採變異數-共變異數法計算 VaR 將增加計算複雜度
 (C)蒙地卡羅模擬法，只適用於線性部位
 (D)採蒙地卡羅模擬法有可能會發生模型風險
26. 中央公債採標售發行時，可分為競標與非競標，請問非競標係依下列何種價格發售？
 (A)依競標時得標之加權平均價格 (B)依競標時得標之最低價格
 (C)依競標時得標之最高價格 (D)依競標時全部參與投標者之加權平均價格
27. 經中央銀行委託之中央公債交易商可直接參加公債標售，下列何者非申請條件？
 (A)除保險業外，經證券主管機關核准在其營業處所自行買賣政府債券
 (B)最近一年度決算有稅後純益
 (C)實收資本額在新台幣 10 億元以上，且每股淨值高於票面金額
 (D)最近一年長期信用評等達標準普爾公司(Standard&Poor's Corporation)評級 BBB-以上
28. 下列哪項非中央公債交易商應遵守之規定？
 (A)必須參加每次公債之標售 (B)參與公債競標之價格或利率，符合債券市場狀況
 (C)應積極參與公開市場操作 (D)應依規定期限編送相關報表
29. 中央公債之標售得採複數價格標，請問採複數價格標之競標方式時，得標者按下列哪一種價格繳交得標價款？
 (A)依個別投標之價格 (B)依得標者之加權平均價格
 (C)依全部得標者所投之最低價格 (D)依全部得標者所投之最高價格
30. 中央公債之買回採競標方式辦理，得標之中央公債交易商，依規定應於下列何日期辦理款券之交割？
 (A)中央公債買回之標售日 (B)中央公債買回標售日之次一營業日
 (C)中央公債買回日 (D)中央公債買回日之次一營業日

【請續背面作答】

31. 辦理中央登錄公債信託，下列敘述何者錯誤？
(A) 需辦理轉讓登記 (B) 委託人及受託人均需在往來清算銀行開立債券信託專戶
(C) 辦理登記時，需檢附信託關係證明 (D) 完成登記後，公債之所有權會自委託人移轉予受託人
32. 中央登錄公債之得標單位，應於下列何期限，將自購及客戶委購之債券面額總數及應繳價款，填具「承購登記申請書」，傳送其往來清算銀行辦理登記？
(A) 開標後次一營業日十五時三十分前 (B) 開標後次二營業日十五時三十分前
(C) 開標後次一營業日十二時前 (D) 開標後次二營業日十二時前
33. 發行人募集與發行公司債，經申報生效後，於公司債發行前應與證券集中保管事業簽訂「合約書」，同意配合下列那些作業？甲. 同意提供發行資料；乙. 同意配合銷除前手辦理還本付息；丙. 同意於申報發行具股權性質之公司債時，發行公司之董監事及大股東應承諾將一定成數具股權性質之公司債送交證券集中保管事業保管
(A) 甲、乙、丙 (B) 甲、乙 (C) 甲、丙 (D) 乙、丙
34. 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
35. 發行人違反公司法第 247 條第一項之規定者，不得發行公司債，但符合證券交易法第 28 條之 4 規定者不在此限，依此條證券交易法之規定，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
36. 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，應全數委託證券承銷商辦理公開承銷
37. 依公司法第 249 條之規定，發行人最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達下列那一種標準以上者，不得發行無擔保公司債？
(A) 原定發行之公司債，應負擔本金總額之百分之一百五十以上者
(B) 原定發行之公司債，應負擔本金總額之百分之二百以上者
(C) 原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分之一百五十以上者
(D) 原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分之二百以上者
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，證券商參與該系統從事中央登錄公債買賣斷交易之升降單位為何？
(A) 萬分之一 (B) 十萬分之一
(C) 百萬分之一 (D) 千萬分之一
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，於該系統買賣之債券應計算其每日之參考殖利率，請問公債(除交換公債外)於該系統買賣開始日之參考殖利率為何？
(A) 標售之加權平均利率
(B) 票面利率
(C) 相同年期之前一營業日加權平均殖利率
(D) 買賣開始日並無參考殖利率之訂定
40. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商因買賣報價錯誤，且已成交者，得依規定向該中心申報更正錯誤或取消交易，亦即所謂改帳，有關改帳之程序，請問下列敘述何者正確？
(A) 由報價證券商提出申請即可
(B) 由點選方證券商提出申請即可
(C) 應經雙方同意後，由雙方出具書面證明文件，始得為之
(D) 經雙方同意後，即可申請，毋須出具書面證明文件

41. 於台灣證券交易所成交之中央登錄公債，有關成交後之結算交割作業，下列敘述何者正確？
(A)其債券及款項之交割均應併入普通交割之買賣編製「交割清單」
(B)其債券及款項之交割均應單獨編製「交割清單」
(C)其債券部分單獨編製「交割清單」，款項部分併入普通交割之買賣編製「交割清單」
(D)其款項部分單獨編製「交割清單」，債券部分併入普通交割之買賣編製「交割清單」
42. 證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統，包括電腦議價系統及比對系統二部分，證券商從事債券衍生性商品交易時，得使用該中心比對系統，於下列何日期辦理標的債券買賣內容之確認？
(A)交易日
(B)款券給付結算日
(C)款券給付結算日之前一個營業日
(D)款券給付結算日之前二個營業日
43. 證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統中之指定債券附條件交易，係以債券借貸為主要目的，因此，指定債券附條件交易之每一報價應同時申報資金融通利率及債券借貸費率，請問指定債券附條件交易之「到期金額」，應按下列何種方式計算之？
(A)到期金額應按期初金額加計資金融通利息及債券借貸費用計算之
(B)到期金額應按期初金額加計資金融通利息及扣減債券借貸費用計算之
(C)到期金額應按期初金額加計債券借貸費用及扣減資金融通利息計算之
(D)到期金額應按期初金額扣減債券借貸費用及資金融通利息計算之
44. 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，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那個機構出具？
(A)證券商指定之保管機構
(B)台灣證券集中保管公司
(C)中央登錄公債清算銀行
(D)以上皆是
45. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人或出借人參與該中心借券系統從事借券交易而有違約情事者，除依相關規定處理外，該中心另得加收多少之違約金？
(A)按借券金額之百分之五加收違約金
(B)按借券費用之百分之十加收違約金
(C)按借入公債違約當時市價之百分之一加收違約金
(D)按出借當時公債市價之百分之一加收違約金
46. 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
47. 證券商透過證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸交易系統之定價交易辦理借券申請或出借申請時，請問當借券申請數量超過出借申請數量時，出借申請之撮合優先順序為何？
(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)按借券申請數量大小排列順序依次撮合
(D)按時間優先及價格優先之排列順序依次撮合
48. 承銷商輔導發行公司申報發行普通公司債時，該普通公司債之承銷價格應為一律，惟如採下列何種承銷方式者，承銷商於普通公司債承銷期間，得就其包銷之債券依市場利率波動隨時調價而免受單一承銷價之限制？
(A)採全部確定包銷，且採洽商銷售方式配售者
(B)採全部確定包銷，且採詢價圈購方式配售者
(C)採全部確定包銷，且採競價拍賣方式配售者
(D)採全部確定包銷，且採公開申購配售者
49. 證券承銷商採洽商銷售配售普通公司債及未涉及股權之金融債券時，請問下列何者得為證券承銷商洽商銷售對象？
(A)承銷團之法人董事及法人監察人
(B)承銷團持有公司股份超過百分之十之法人股東
(C)承銷團之受雇人
(D)以上均不得為洽商銷售對象
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

101年第2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	B	11	A	21	B	31	D	41	D
2	B	12	B	22	C	32	C	42	A
3	D	13	D	23	D	33	B	43	A
4	C	14	D	24	A	34	B	44	B
5	C	15	D	25	D	35	B	45	D
6	B	16	B	26	C	36	A	46	D
7	C	17	C	27	D	37	B	47	D
8	B	18	A	28	C	38	D	48	B
9	C	19	C	29	B	39	C	49	A
10	D	20	B	30	A	40	B	50	D

債券市場理論與實務(含債券法規)(第二節)試題解答

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