

101 年第 1 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

- I.債券遠期價格 II.債券現貨價格 III.持有現貨利息收入 IV.持有現貨資金成本，其之間關係為
(A) $I=II+III+IV$ (B) $I=II-III+IV$ (C) $I=II+III-IV$ (D) $I=II-III-IV$
- 下列何者為 KMV 模型缺點？
(A)僅適用上市上櫃公司
(B)股價若受操盤時，KMV 將不具有有效性
(C)使用與 Black-Scholes 模型相同假設，但公司資產是否符合這些假設仍待驗證
(D)以上皆是
- 有關債券免疫(Immunization)投資策略之敘述，下列何者正確？
(A)為存續期間之應用
(B)該投資策略可避免利率風險
(C)該操作是在一定的假設下成立，故應用上有其限制
(D)以上皆是
- 其他情況不變下，信賴區間對 VaR 之影響為？
(A)信賴區間越小，VaR 越大 (B)信賴區間越大，VaR 越大
(C)沒有影響 (D)以上皆非
- 以下關於買賣價差風險(Asset Liquidity Risk)何者正確？
(A)交易量大，報價雙方積極，價差大 (B)交易量小，報價雙方不積極，價差小
(C)買賣價差大小與交易量成反比 (D)以上皆非
- 下列何者為買價 1.28%之 2x5 遠期利率協定：
(A)2 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 3 個月
(B)2 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 5 個月
(C)2 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 5 個月
(D)2 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 3 個月
- 企業如採浮動利率存款時，今如預測未來三年利率將持續下跌，應採何種避險操作始可保有一定程度之存款收益：
(A)買進利率上限選擇權 (B)賣出利率下限選擇權
(C)賣出利率上限選擇權 (D)買進利率下限選擇權
- 下列選擇權之權利金何者最低？
(A)上限利率為 2.0%之利率上限選擇權
(B)下限利率為 2.0%之利率下限選擇權
(C)上限利率為 2.0%、下限利率亦為 2.0%之利率區間選擇權
(D)以上皆非
- 結構型產品可視為一普通債票券及隱含的選擇權之組合，試問若想將此結構型商品設計為一保本型連結債券，則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)以上皆非
- 甲.公司債市價；乙.可轉換公司債市價；丙.附買回權公司債市價，如果假設上述債券之其他條件相同，則下列何者為正確？
(A)甲 > 乙 > 丙 (B)丙 > 乙 > 甲 (C)乙 > 甲 > 丙 (D)丙 > 甲 > 乙
- 下列何者有關息票分割交易之描述何者錯誤？
(A)息票分割交易指的是把息票與本金分離交易
(B)每張息票均如同一張零息債券
(C)即使把債券的每一張息票及本金均收購齊全，亦不可以換回一張完整的債券
(D)可在信託的架構下來進行息票分割交易
- 美國政府公債報價採百元報價形式，如市場報價為 99-3，代表報價為何？
(A)99 又 3/16 (B)99 又 3/4 (C)99 又 3/32 (D)99 又 3/8

13. 下列何種情況對於投資人存在交易對手信用風險？
 (A)歐洲美元期貨契約處於獲利的狀態時 (B)歐洲美元期貨契約處於虧損的狀態時
 (C)利率交換契約處於獲利的狀態時 (D)利率交換契約處於虧損的狀態時
14. 保本型利率區間連結債券的說明，以下何者為是？
 (A)區間設定越窄，票面利率越高 (B)發行公司有贖回權，票面利率越低
 (C)年期越長，票面利率越低 (D)區間設定越寬，票面利率越高
15. 下列何者非影響一籃子信用違約交換的評價參數？
 (A)單一名字的違約機率 (B)相關性
 (C)距離到期日 (D)市場股價指數
16. 解讀經濟指標時，需考慮下列何項因素，以避免錯誤之結論？
 (A)季節調整 (B)比較基期 (C)年度化成長率 (D)以上皆是
17. 公債期貨交易，債券交割不足時採取何種方式處理？
 (A)借券方式 (B)現金結算
 (C)借券方式及現金結算 (D)申報違約交割
18. 我國於何年（民國）開始採用中央公債交易商競標制度？
 (A)87年 (B)81年 (C)80年 (D)79年
19. 我國中央及地方政府總預算及特別預算每年舉債額度不得逾各該政府總預算及特別預算歲出總額之百分之
 (A)5 (B)10 (C)15 (D)20
20. 有關PMI之敘述，下列何者為非？
 (A)由ISM公布 (B)為消費面指標
 (C)超過50，表示美國製造業處於擴張 (D)為一擴散指數
21. 有關各國央行之利率政策決定單位，下列何者為非？
 (A)美國Fed是聯邦公開市場操作委員會(FOMC)
 (B)FOMC每月召開一次
 (C)我國央行是理監事會議，每季開會一次
 (D)歐洲央行是管理委員會(Governing Council)
22. 櫃買中心「債券借券中心」之定價交易，依規定現行之借券費率為借券面額之
 (A)5% (B)2.5% (C)1% (D)免費
23. 下列何者非承銷商或財務輔導顧問於普通公司債發行市場所扮演的功能？
 (A)發現價格功能 (B)銷售普通公司債
 (C)協助發行公司順利完成債券之募集 (D)洽詢且決定公司債之受託機構
24. 在資產交換交易中，一般可轉換公司債包含了那些權利？
 (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)以上皆是
25. 下列何者正確？
 (A)景氣對策信號共分有四種，每一燈號有不同分數
 (B)紅燈分數最低
 (C)景氣對策信號包含9項指標
 (D)連續出現9分以下，表示景氣復甦
26. 目前有關中央公債之標售，下列何者錯誤？
 (A)目前採單一利率標
 (B)原則採標售，必要時中央銀行得通知交易商辦理配售
 (C)個人得委託交易商以個人名義投標
 (D)中央公債交易商必須參加電子連線投標系統
27. 有關中央登錄公債之敘述，下列何者錯誤？
 (A)中央登錄公債均為記名式
 (B)購買單位最小為新台幣10萬元
 (C)投資人應在證券集中保管公司開立帳戶
 (D)投資人可將登錄公債作為設定質權、提存、信託等之標的

28. 以中央登錄公債為信託標的時，下列何者需在清算銀行開立債券信託專戶與存款信託專戶？
 (A)委託人 (B)受託人 (C)受益人 (D)監察人
29. 公債採標售或配售方式發行時，其債款應於下列何時日，由中央銀行彙解國庫，並報財政部？
 (A)標售當日或次日 (B)發行當日或次日
 (C)發行日之次二營業日 (D)依每次發債狀況，由中央銀行另訂之
30. 中央公債之標售採單一利率標時均採競標方式辦理，請問每筆競標之最低投標金額為新台幣多少元？
 (A)五千萬元 (B)一億元 (C)五億元 (D)十億元
31. 有關中央公債買回之規定，下列何者之敘述為正確？
 (A)中央公債之買回，除交易商外，非交易商之其他金融機構亦得參與投標
 (B)中央公債之買回得採複數或單一利率標，且均為競標
 (C)複數利率標以高於底標利率較多者為優先，依次得標，得標者應收價款依全部得標者所投最低利率計算
 (D)單一利率標以高於底標利率較多者為優先，依次得標，得標者應收價款依全部得標者所投最高利率計算
32. 中央銀行與清算銀行電腦連線所建立之「中央登錄債券清算交割系統」，係以中央銀行為跨行連線中心，請問該系統中心受理跨行交易轉帳之截止時間，除因系統異常或配合政策需要延後關機外，其截止時間應為下列何時間？
 (A)下午三時三十分 (B)下午四時三十分 (C)下午五時 (D)下午六時
33. 銀行依規定符合相關條件者，得向中央銀行申請受託為清算銀行，請問其中條件之一有關獲利能力之要求為何？
 (A)最近三年經會計師簽證之稅前淨值獲利率平均達百分之六
 (B)最近三年經會計師簽證之稅前淨值獲利率每年均達百分之六
 (C)最近三年經會計師簽證之營業利益及稅前淨值獲利率平均達百分之六
 (D)最近三年經會計師簽證之營業利益及稅前淨值獲利率每年均達百分之六
34. 公開發行公司發行經金融機構保證之有擔保公司債，依規定應檢附經主管機關核准或認可之信用評等機構出具之下列那種信用評等報告？
 (A)該發行公司之評等報告 (B)該發行公司或該金融機構之評等報告
 (C)該發行公司或發行標的之評等報告 (D)該發行標的或該金融機構之評等報告
35. 發行人總括申報發行公司債，經申報生效後，有下列那些情形之一者，即告終止：甲.預定發行期間屆滿者、乙.預定之總括發行金額已足額發行者、丙.經主管機關為保護公益認為有必要而撤銷該次總括申報者
 (A)甲、乙、丙 (B)甲、乙 (C)甲、丙 (D)乙、丙
36. 發行人申報募集與發行公司債案件時，除經經濟部工業局核發符合營運總部營運範圍證明文件之公司或跨國企業在臺子公司外，該次募集資金運用計畫用於直接或間接赴大陸地區投資金額不得超過本次募集總金額之多少百分比？
 (A)百分之四十 (B)百分之五十 (C)百分之六十 (D)百分之八十
37. 依法私募之普通公司債，應於該私募普通公司債屆滿下列何期限後，先向金管會辦理公開發行，始得向證券櫃檯買賣中心申請上櫃交易？
 (A)自該債券發行公司股東會通過日起屆滿三年者
 (B)自該債券發行公司董事會通過日起屆滿三年者
 (C)自該債券資訊輸入金管會指定之資訊申報網站日起屆滿三年者
 (D)自該債券交付日起屆滿三年者
38. 發行人申報募集與發行以持有其他公司股票作為「擔保品」之有擔保公司債案件時，請問申報時該「擔保品」價值不得低於原定發行之公司債下列何種金額？
 (A)原定發行之公司債應負擔本息之百分之一百五十
 (B)原定發行之公司債應負擔本金之百分之一百五十
 (C)原定發行之公司債應負擔本息之百分之一百二十
 (D)原定發行之公司債應負擔本金之百分之一百二十
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，證券商參與該系統中之比對系統者，買賣申報數量須為一交易單位或其整倍數，請問比對系統每交易單位為面額新台幣多少元？
 (A)十萬元 (B)百萬元 (C)五百萬元 (D)五千萬元

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
41. 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
42. 證券商參加證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統交易時，有關一般公債買賣斷與附條件交易之申報暨交換公債之買賣斷交易申報方式，下列敘述何者正確？
(A)一般公債買賣斷與附條件交易應分別採殖利率及利率申報，交換公債之買賣斷交易應採百元價格申報
(B)一般公債買賣斷與附條件交易均應採殖利率申報，交換公債之買賣斷交易應採百元價格申報
(C)一般公債買賣斷與附條件交易應分別採殖利率及利率申報，交換公債之買賣斷交易應採殖利率申報
(D)一般公債買賣斷與附條件交易暨交換公債之買賣斷交易均應採殖利率申報
43. 證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統之指定債券附條件交易，係以債券借貸為主要目的，但證券商於下列何種情況者，不得於該系統以指定債券附條件交易取得該期債券？
(A)為因應賣空交割之需要者 (B)為因應債券衍生性商品交割之需要者
(C)證券商已持有該期公債者 (D)證券商無該期公債待交割部位者
44. 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，該中心於每日營業終了後，應公告各天期債券附條件買賣成交之下列哪些資訊？甲.最高殖利率、乙.最低殖利率、丙.平均殖利率、丁.成交數量
(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)甲、乙、丁 (D)乙、丙、丁
45. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人申請借券所提供之擔保品為現金，該中心應支付借券人之現金擔保品利息，其利息係依下列何種利率計算之？
(A)該中心往來銀行三個月定期存款之利率 (B)該中心往來銀行活期儲蓄存款之利率
(C)該中心往來銀行活期存款之利率 (D)該中心往來銀行一個月定期存款利率
46. 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
47. 發行人申報募集與發行有價證券時，應委託承銷商及律師，分別提出承銷商評估報告及法律意見書，請問發行下列何種有價證券，得免出具證券承銷商評估報告及律師法律意見書？
(A)普通公司債 (B)可轉換公司債
(C)附認股權公司債 (D)交換公司債
48. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，參加該中心中央登錄公債借貸交易系統之借貸時，請問相關借貸交易之規定，下列敘述何者有誤？
(A)借貸交易之借貸申請數量均以五百萬元或其整倍數為限
(B)借券人及出借人均不得請求提前解約，但經雙方同意者不在此限
(C)定價交易及議價交易之借券人及出借人於成交後屆滿十個營業日始得向該中心提出還券申請
(D)借券人每筆成交之還券，得分批或部份歸還
49. 承銷商輔導上市(櫃)公司發行國內轉換公司債，其實際發行時，用以計算轉換價格之基準價格，應以下列何日期之前一、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？
(A)向金管會申報生效日 (B)金管會申報生效函送達日
(C)向券商公會申報承銷契約日 (D)向證券櫃檯買賣中心申請上櫃日
50. 承銷商辦理普通公司債及未涉及股權金融債券之承銷，若採洽商銷售方式辦理承銷者，請問該承銷案件每一認購人認購數量不得超過該次承銷總數之多少？
(A)百分之五十 (B)百分之三十 (C)百分之二十 (D)百分之十

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

債券市場理論與實務(含債券法規)(第二節)試題解答

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