

102 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。

- 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
- 下列信用評等之債券，何者為垃圾債券？
(A) BB+ (B) BBB- (C) BBB (D) BBB+
- 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？
(A) 1/32 (B) 1/16 (C) 1/10 (D) 1/8
- 我國某公債之發行票面利率為 1.875%，數月後該公債之增額發行，截標利率為 2.06%，試問該增額發行之公債，票面利率應訂為多少？
(A) 2.06% (B) 2.125% (C) 1.875% (D) 2.0%
- 下列有關我國期貨交易所公債期貨交割價款之計算公式，何者正確？
(A) 交割價款=最後結算價×可交割標的之轉換因子+應計利息-利息累計稅款
(B) 交割價款=最後結算價+可交割標的之轉換因子+應計利息-利息累計稅款
(C) 交割價款=最後結算價×可交割標的之轉換因子-應計利息+利息累計稅款
(D) 交割價款=最後結算價+可交割標的之轉換因子+應計利息+利息累計稅款
- 某債券自營商持有市值 20 億元之債券，Duration 為 7.5，另最便宜可交割債券(CTD)之 Duration 為 8.0，目前我國公債期貨報價為 112，因預期未來利率走高，擬採期貨避險，將投資組合之目標 Duration 降至接近 0，則該自營商應賣出多少口期貨(每口期貨交易標的之面額為 500 萬元)？
(A) 357 口 (B) 335 口 (C) 381 口 (D) 322 口
- 下列有關債券期貨功能之敘述，何者正確？
(A) 可作為避險工具 (B) 可做為調整債券投資組合存續期間之工具
(C) 活絡冷門券期次之交易，建構合理殖利率曲線 (D) 以上皆是
- 財政部國庫署於 94 年 7 月發行之公債，為第一期可分割之公債，公債分割後在次級市場係採百元價格交易，假設投資人現在以 8 萬元買入，五年後到期面額為 10 萬元之分割公債，請問其現在的百元價格為？
(A) 125 元 (B) 100 元 (C) 80 元 (D) 以上皆非
- 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
- 國內發行普通公司債，須受下列何者法令規範？
(A) 公司法 (B) 證券交易法
(C) 發行人募集與發行有價證券處理準則 (D) 以上皆是
- 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
- 所謂的「債券保證金」交易，證券商係透過何種交易融通客戶所需之投資資金？
(A) 附買回交易 (B) 附賣回交易 (C) 借券交易 (D) 賣斷交易
- 中央政府公債發行前交易，係指標的公債經財政部發佈標售之公告後，於其發行日前一段時間之買賣斷交易，請問公債發行前交易之給付結算日為何？
(A) 公債標售日 (B) 公債發行日
(C) 發行前交易期間，任一交易日之次二營業日 (D) 公債發行日之次二營業日
- 在金融資產證券化中，負責管理、處分信託財產或受讓之資產，並擔任證券化資產所產生現金流量之收付工作者，稱之為？
(A) 創始機構 (B) 特殊目的機構 (C) 服務機構 (D) 承銷商
- 下列有關我國普通公司債發行時之各項契約，何者無須經律師簽證？
(A) 承銷契約 (B) 代理還本付息契約 (C) 受託契約 (D) 委任保證契約
- 若台灣電力公司發行一檔公司債，其募集發行之申請方式為？
(A) 七個營業日申報生效制 (B) 七個營業日申請核准制
(C) 十個營業日申報生效制 (D) 十個營業日申請核准制
- 我國公債發行前交易期間為：經財政部發佈標售公告後，自其發行日之前幾個營業日起，至發行日前一個營業日止？
(A) 5 (B) 10 (C) 15 (D) 20
- 持有債券投資組合，在賣出公債期貨契約後，其總體(合計期貨)之 Duration 會：
(A) 增長 (B) 縮短 (C) 不受影響 (D) 視公債期貨之 Duration 大小而定，可增長也可縮短
- CME 之歐洲美元期貨契約價格 95.20，某甲以該價格買進一口後於最後結算日現金結算，結算價為 95.08，其損益為：
(A) 獲利 1,200 元 (B) 損失 1,200 元 (C) 獲利 300 元 (D) 損失 300 元
- 下列何者為資產證券化適合之標的資產？
(A) 信用卡應收帳款 (B) 房貸 (C) 車貸 (D) 以上皆是
- 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
- 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 (B) 250,000 (C) 500,000 (D) 1,000,000
- 國內公司債採單一利率標的競標方式，常搭配一種條款，在事先約定的比率內，發行公司可在投標後未開標前，擁有自行增加已公告發行之權力。該權利之英文稱為何？
(A) Put option (B) Delivery option
(C) Wild Card option (D) Green shoes
- 下列有關我國普通公司債募集發行之敘述，何者為非？
(A) 普通公司債之私募，發行前需要事先報請證期局核准
(B) 可分為公募與私募
(C) 須遵守公司法有關規範
(D) 公開發行公司發行普通公司債，常採洽商銷售及未委託承銷商對外公開承銷之方式募集
- 發行人募集與發行公司債者，在其發行公司債運用計畫完成前，應於下列何處揭露計畫執行進度？
(A) 年報 (B) 年度財務報告
(C) 半年度財務報告 (D) 每季之季財務報告
- 中央公債得以債票形式或登記形式發行，請問以登記形式發行時，下列敘述何者不正確？
(A) 已發行公債得由債票形式轉換為登記形式，轉換後不得再轉回
(B) 登記形式公債皆為記名式，承購人應於清算銀行分別開立公債及存款帳戶
(C) 登記形式公債存摺之印製及換發，由中央銀行洽商財政部辦理
(D) 清算銀行收到登記形式公債到期應付本息基金時，應於本息開付日之次一營業日，撥入公債所有人存款帳戶內

【請續背面作答】

28. 中央公債之標售得採複數或單一之利率標，比較兩者標售方式之不同處在於：
(A)競價及分配方式 (B)小額投資人之代售額度 (C)票面利率之級距 (D)競標得標者應繳款之計算方式
29. 將中央登錄公債作為信託標的時，應辦理下列何種登記？
(A)轉讓登記 (B)公務保證登記 (C)繳存準備登記 (D)提存登記
30. 中央政府公債採單一利率標售時，假設某一期公債之開標結果如下：最低得標利率為 1.3150%，最高得標利率為 1.6120%，加權平均得標利率為 1.4200%，請問該期公債之票面利率應為多少？
(A)1.2500% (B)1.3750% (C)1.5000% (D)1.6250%
31. 中央公債交易商之最近一年度決算無稅後純益，該交易商於參加中央公債投標時，中央銀行得酌收投標押標金，請問上述押標金限以下列何種方式抵繳？
(A)現金 (B)中央登錄債券 (C)銀行定期存款存單 (D)以上三種皆可以
32. 依經理中央登錄債券作業要點之規定，請問下列何種公債為零息公債？(甲)交換公債 (乙)可分割公債 (丙)分割利息公債 (丁)分割本金公債
(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丁 (C)乙、丙、丁 (D)丙、丁
33. 公開發行公司發行以外幣計價之公司債時，原則上應報經中央銀行核准，但請問在下列何種情況下，不必報經中央銀行核准即能發行？(甲)所募資金以外幣保留使用 (乙)所募資金全部以換匯或換匯換利交易方式兌換為新台幣使用 (丙)所募資金之募集款項收取及未來付息之還本作業，係經由指定銀行以外匯存款帳戶劃撥轉帳方式辦理者
(A)甲、乙、丙 (B)甲、乙 (C)甲、丙 (D)乙、丙
34. 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，申報時擔保品價值不得低於原訂發行之公司債應負擔本息之多少比例？
(A)100% (B)120% (C)150% (D)200%
35. 發行人募集與發行公司債，自申報生效通知到達之日起，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？
(A)一個月 (B)二個月 (C)三個月 (D)六個月
36. 發行人發行附認股權公司債後，當附認股權公司債持有人請求認股時，發行人應以下列何種方式履約？
(A)限以發行新股方式履約 (B)限以交付已發行股份方式履約
(C)得以發行新股或交付已發行股份擇一為之 (D)得以部分發行新股及部分交付已發行股份方式履約
37. 證券商得接受「特定機構法人」之申請，經證券櫃檯買賣中心同意後以該證券商名義參加債券等殖成交系統，請問下列那種法人非屬上述「特定機構法人」？
(A)期貨商 (B)勞工退休基金之管理機構
(C)未具備證券商資格之中央公債交易商 (D)證券投資信託基金
38. 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，證券櫃檯買賣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)該期次債券之當日參考殖利率計算之 (B)該期次債券之當日最後成交價計算之
(C)該期次債券之次一營業日最後成交價計算之 (D)該期次債券之次一營業日參考殖利率計算之
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，證券商使用電腦議價系統進行債券附條件交易者，有關其每筆買賣申報之敘述，下列何者正確？
(A)每筆買賣申報應先區分為確定報價或參考報價 (B)每筆買賣申報均為確定報價
(C)每筆買賣申報均為參考報價 (D)每筆買賣申報均為詢價
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
41. 證券商為債券附條件買賣時，除與下列何者之交易外，不得對相同客戶為債券買賣斷與附條件交易相抵之給付結算？
(A)於該證券商有開戶之投資人 (B)勞工退休基金之管理機構
(C)金融機構 (D)於該證券商有開戶之法人機構
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，證券商參與該系統之交易，該中心於每日下午一時四十分統計當日證券商對指標公債之買超部位，即由該系統就該買超部位，以下列何種方式申報附條件賣出，但證券商仍得修改申報利率？
(A)以顯名，零利率，一個營業日到期為條件 (B)以隱名，零利率，一個營業日到期為條件
(C)以顯名，負利率，一個營業日到期為條件 (D)以隱名，負利率，二個營業日到期為條件
43. 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有其限制，上述所謂淨部位應包括下列那幾項之合計？(甲)營業處所議價成交部位、(乙)債券電腦議價系統成交部位、(丙)標購部位
(A)甲、乙、丙 (B)甲、乙 (C)甲、丙 (D)乙、丙
44. 證券櫃檯買賣中心中央登錄公債之借券系統，其借券之交易型態分為三種：(一)定價交易；(二)議價交易；(三)議借交易，請問該三種交易型態中，那種交易型態櫃檯買賣中心應負履約保證責任？
(A)定價交易、議價交易及議借交易 (B)定價交易及議價交易
(C)定價交易及議借交易 (D)僅定價交易
45. 借券人透過證券櫃檯買賣中心借券系統完成借貸交易後，該借券人提供之擔保品，倘因市場價格變動，而使借券人之擔保品價值扣除其債務後之淨值增加時，請問借券人對此淨值增加部分之處理方式為何？
(A)不得對增加部分要求退還，或抵充現金擔保品及銀行保證部分
(B)不得對增加部分要求退還，惟得抵充現金擔保品及銀行保證部分
(C)不得對增加部分要求退還或抵充銀行保證，惟得抵充現金擔保品部分
(D)得對增加部分要求退還，或抵充現金擔保品及銀行保證部分
46. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借券辦法之規定，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
47. 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
48. 證券商承銷商以競價拍賣配售辦理承銷時，除公營事業及其他法令另有規定者外，請問下列何種有價證券之對外公開銷售部分，得採全數辦理競價拍賣，或部分競價拍賣部分公開申購配售之方式辦理？
(A)附認股權公司債 (B)分離型附認股權公司債其分離後之認股權
(C)轉換公司債 (D)普通公司債
49. 證券商承銷商以詢價圈購配售辦理具股權性質之公司債或金融債之承銷案件時，請問下列何者得為受理詢價圈購之對象？
(A)發行公司簽證會計師事務所除簽證會計師以外之其他會計師
(B)發行公司之員工
(C)發行公司採權益法評價之被投資公司
(D)承銷團之受僱人
50. 中央銀行自 93 年 7 月起，將中央公債標售方式由複數利率標改採單一利率標，得標者應繳價款依全部得標者之何種利率計算？
(A)最低得標利率 (B)最高得標利率 (C)加權平均得標利率 (D)次高得標利率

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

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