

102 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。

1. 浮動利率債券之存續期間等於以下何者？

- (A)零 (B)三個月
(C)六個月 (D)距離下次利率重設的時間長度

2. 一投資人預期未來利率將會下降，若市場上存在以下三種債券，請問你會建議他投資哪一種債券？

券種	甲	乙	丙
票面利率	4.5%	5.2%	4.5%
到期期間	3 年	4 年	4 年

- (A)甲券 (B)乙券
(C)丙券 (D)無法判斷

3. 有關公債標售，下列何者正確？

- (A)僅能用英國標投標 (B)複數利率標分為競標與委託標二種
(C)公債之票面利率以 0.25% 為級距 (D)限具中央公債交易商資格者參加

4. 有關公債投標之解讀，下列何者為非？

- (A)當競標倍數高時，表示市場對未來利率走勢樂觀
(B)證券業得標比重較高，顯示當期公債籌碼較穩定
(C)壽險業比重較高代表該期公債標售利率相當符合長期投資者的目標
(D)信託業一般參與程度不高，故其得標比重對該期債券市場的影響不大

5. 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

6. 一般而言，競標結果中的 Bid to Cover Ratio 越高代表市場：

- (A)看空 (B)看多 (C)持平 (D)看法分歧 公債行情

7. 普通公司債的發行利率不受下列哪一項因素影響？

- (A)利率環境 (B)同時期其他企業發債利率水準
(C)發行者的股價水準 (D)發行者的信用狀況

8. 下列哪一種擔保形式的公司債非屬有擔保普通公司債？

- (A)銀行擔保普通公司債 (B)股票擔保普通公司債
(C)土地擔保普通公司債 (D)信用擔保普通公司債

9. 下列何者非普通公司債承銷商（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

10. 對於一般順位公司債之描述，下列何者為非？

- (A)債權順位優於公司股東
(B)債權順位次於其他一般普通債權
(C)若為有擔保公司債，具有優先處分擔保品而受償之權利
(D)債權順位優於次順位公司債

11. 櫃買中心「債券借券中心」之定價交易，其借貸期限在不跨越領息日之條件下，為自成交日起算，最長不得超過：

- (A)一個月 (B)二個月
(C)三個月 (D)六個月

12. 我國短期利率期貨的指標為下列何者？
- (A)90 天期商業本票利率 (B)30 天期國庫券利率
(C)30 天期商業本票利率 (D)90 天期國庫券利率
13. 我國公債期貨之報價方式為：
- (A)百元報價、每百元 0.005 元 (B)百元報價、每百元 0.01 元
(C)利率報價、每單位為 0.5bp (D)利率報價、每單位為 1bp
14. 甲證券公司於 101.1.10 承作公債附賣回交易 1,000,000 元，約定利率 2.0%，並於 101.2.23 到期，則該交易到期時：
- (A)甲證券公司收到 1,000,000 元 (B)甲證券公司付出 1,000,000 元
(C)甲證券公司付出 1,002,411 元 (D)甲證券公司收到 1,002,411 元
15. KMV 模型中，一個公司的違約機率主要決定於三個因子，以下何者為非？
- (A)產業型態 (B)資產風險 (C)槓桿程度 (D)資產價值
16. 如何有效降低交易對手之交割風險？
- (A)增加交易對手之交易標的 (B)增加交易對手之額度
(C)統一由單一具公信力之機構進行結算交割 (D)延長交割時間
17. 其他情況不變下，信賴區間對 VaR 之影響為？
- (A)信賴區間越大，VaR 越大 (B)信賴區間越小，VaR 越大
(C)沒有影響 (D)以上皆非
18. 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
19. 若以 99%信賴區間計算得出之 VaR 為 1,000 萬元，則若信賴區間調為 95%時，VaR 約為多少 (在標準常態分配下 $\text{Prob}(x < 1.645) = 95\%$ ； $\text{Prob}(x < 2.33) = 99\%$)？
- (A)210 萬元 (B)650 萬元
(C)800 萬元 (D)710 萬元
20. 由歷史資料，我們發現 95%信賴區間下，殖利率在一個月內可能上升 40bps，那麼市價 10 億元、Duration 為 4.5 年的 5 年期公債，在一個月內、95%的信賴區間下，最大可能損失金額為何？
- (A)1,800 萬元 (B)500 萬元
(C)3,000 萬元 (D)7,425 萬元
21. 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)買進利率下限選擇權 (B)賣出利率下限選擇權
(C)賣出利率上限選擇權 (D)買進利率上限選擇權
22. 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
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 0.65%，名日本金 1 億元，如果在結算日當天，90 天 CP 市場利率為 0.85%，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 49,894 元 (B)付 49,894 元
(C)收 50,000 元 (D)付 50,000 元

24. 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高收益型連結債券，則對投資人而言此隱含的選擇權需為？
- (A)隱含買進買權或賣權 (B)隱含賣出買權或賣權
(C)僅隱含賣出買權 (D)以上皆非
25. 歐洲美元期貨契約是在何期貨交易所交易？
- (A)CBOT (B)CME
(C)NYMEX (D)CBOE
26. 依中央公債經理辦法之規定，中央公債之到期本息，請問係於各該期公債每期次開付前幾個營業日，由財政部一次撥交中央銀行基金專戶備付？
- (A)前一營業日 (B)前二營業日
(C)前三營業日 (D)前五營業日
27. 每期中央公債均透過中華郵政公司代售予小額投資人，小額投資人申購金額之上限為新台幣：
- (A) 50 萬元 (B)100 萬元
(C)150 萬元 (D)200 萬元
28. 中央公債交易商若未依規定日期繳交公債得標價款，中央銀行得如何處理：
- (A)終止委託 (B)暫停其參加投標 1 次
(C)暫停其參加投標 2 次 (D)函請注意改善
29. 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
30. 依經理中央登錄債券作業要點之規定，有關可分割公債及分割公債之敘述下列何者有誤？
- (A)可分割公債係指經財政部公告可分割之附息公債，可將其本金及各期利息分割成為「分割利息公債」及「分割本金公債」
(B)「分割本金公債」可獨立交易、到期前有利息之支付、到期時依面額償還之
(C)具備中央公債交易商或證券自營商資格者，均得申請可分割公債之分割
(D)申請可分割公債之分割，申請人應填具「分割申請書」，向清算銀行辦理
31. 附認股權公司債持有人請求認股時，請問發行人採下列何種方式履約？
- (A)不論上市（櫃）公司、興櫃股票公司、未上市或未在證券商營業處所買賣之公司，限以發行新股方式履約
(B)不論上市（櫃）公司、興櫃股票公司、未上市或未在證券商營業處所買賣之公司，均得以發行新股或交付已發行股份，擇一為之
(C)僅上市（櫃）公司，得以發行新股或交付已發行股份，擇一為之
(D)僅興櫃股票公司、未上市或未在證券商營業處所買賣之公司，得以發行新股或交付已發行股份，擇一為之
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. 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

34. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，指定債券附條件交易及一般擔保品附條件交易，其承作期間係指賣方交付交易標的予買方之日起至賣還日止，請問上述「賣還日」之規定下列敘述何者正確？
- (A)不得跨交易標的還本付息前三營業日至還本付息當日
(B)不得跨交易標的還本付息前三營業日至還本付息日之前一營業日
(C)不得跨交易標的還本付息前五營業日至還本付息當日
(D)不得跨交易標的還本付息前五營業日至還本付息日之前一營業日
35. 證券商參加證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統交易時，該中心於每日下午一時四十分，統計當日各證券商於電腦議價系統對指標公債之買超部位後，由系統就該部位以「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何申報條件？
- (A)全部不得修改
(B)全部得修改
(C)僅得修改申報利率
(D)僅得修改申報之到期日
36. 證券商自營商為債券附條件買賣時，有關債券附條件買賣其券之給付，請問下列敘述何者有誤？
- (A)得以證券商所指定之保管機構出具之債券存摺代替交付
(B)得以中央登錄公債清算銀行出具之中央登錄公債附條件交易憑證代替交付
(C)得以帳簿劃撥辦理給付將該債券劃撥至買進者之帳戶
(D)得依集保結算所之規定由集保結算所出具之債券存摺代替交付
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，證券商參與該系統之公債發行前交易，其給付結算日為何？
- (A)成交日
(B)成交日之次二營業日
(C)成交日之次二營業日之前
(D)公債之發行日
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，該中心附條件交易系統之承作期間之定義為何？
- (A)係指交易成交日至賣還日止
(B)係指交易標的交付之日起至賣還日止
(C)係指交易成交次一營業日至賣還日止
(D)係指交易標的交付之日起至賣還日次一營業日止
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，證券商參加該系統從事債券附條件交易時，請問該系統附條件交易之期初金額為何？
- (A)以交易標的次日參考殖利率或百元價格計算之含息價格
(B)以交易標的的票面利率計算之含息價格
(C)以交易標的前一營業日收盤之殖利率或百元價格計算之含息價格
(D)以上皆非
40. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法規定，定價交易及議價交易借券人違約時，該中心即於次一營業日起處分擔保品，並自交易市場買回或借取標的公債代為還券；若無法在違約發生日起三個營業日內買回或借到標的公債，則以第三個營業日下列何價格為基準計算，以等值之現金償還之？
- (A)該中心債券等殖成交系統之加權平均價格為基準計算
(B)該中心債券等殖成交系統之收盤價格為基準計算
(C)該中心債券等殖成交系統及證券商營業處所議價交易之加權平均價格為基準計算
(D)證券商營業處所議價交易之加權平均價格為基準計算
41. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法規定，借券人及出借人請求提前還券時，應經雙方同意，且出借人及借券人應於成交後屆滿幾個營業日始得向該中心提出還券申請，並由該中心轉知其交易相對人，依規定辦理提前還券手續？
- (A)五個營業日
(B)十個營業日
(C)十五個營業日
(D)二十個營業日

42. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人透過該借券系統完成借券時，請問該中心於何時前將借入之標的公債轉入借券人之登錄公債帳戶？
- (A)當日下午三時前 (B)當日下午一時三十分前
(C)當日中午十二時前 (D)次一營業日上午九時前
43. 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行國內轉換公司債，所選用模型之各項參數、轉換價格重設之下限及其他決定發行價格之因素應於承銷商評估報告中逐項分析並提出具體估算資料及合理性評估，請問「無風險利率」此項參數應以下列何者作為參考依據？
- (A)發行公司或外國發行人最近一年定期存款之加權平均利率
(B)發行公司或外國發行人最近一年貸款之加權平均利率
(C)櫃檯買賣中心公債殖利率資料並以差補法計算對應到期年限之公債殖利率
(D)中央銀行最近一次標售公債對應到期年限之得標加權平均利率
44. 證券承銷商受理普通公司債、分離型附認股權公司債其分離後之公司債及未涉及股權之金融債券之承銷案件詢價圈購之對象，請問下列那一種應募人非屬符合相關資格之應募人？
- (A)發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司
(B)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管
(C)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬
(D)以上皆是
45. 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
46. 證券自營商與客戶從事債券附條件買賣時，有關交易款項之匯付，請問依規定下列敘述何者正確？
- (A)交易日及賣還日均應確認其交易款項或到期金額匯付係以客戶本人名義為之
(B)交易日得由客戶指定之其他人匯入交易款項，但賣還日應確認其到期金額匯付予客戶本人
(C)交易日之交易款項應確認其交易款項匯付係以客戶本人名義為之，但賣還日得依客戶指示將到期金額匯付予客戶指定之其他人
(D)交易日及賣還日均得依客戶指示之其他人匯付予交易款項或到期金額
47. 台灣證券交易所中央登錄公債買賣交易撮合成交時，一律採逐筆競價，其撮合優先順序及成交價格按逐筆輸入之買進申報或賣出申報別決定之，請問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，應依下列何原則決定之？
- (A)依賣出申報價格由低至高依序成交，如申報之賣價有數筆相同時，按申報時間優先順序依序成交
(B)依賣出申報價格由高至低依序成交，如申報之賣價有數筆相同時，按申報時間優先順序依序成交
(C)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，按申報時間優先順序依序成交
(D)依買進申報價格由低至高依序成交，如申報之買價有數筆相同時，按申報時間優先順序依序成交
48. 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
49. 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，且由雙方出具書面證明文件，始得為之

(D)應經雙方同意後，即可申請，但毋須出具書面證明文件

50. 依中央公債經理辦法之規定，請問所謂「承轉行」係受中央銀行委託辦理下列何種業務？

(A)辦理公債配售或代售

(B)辦理登記形式公債之登記作業

(C)辦理登記形式公債之款項交割作業

(D)辦理公債還本付息作業

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

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