

# 103 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. 公開發行公司發行無擔保公司債，依主管機關規定，應檢附主管機關認可之信用評等機構出具之評等報告，假設該評等報告之評等等級為 twAA，有關其長期債信能力之敘述，下列何者正確？  
(A)表示該債務人，相較於其他本國債務人，有極強的履行財務承諾能力  
(B)表示該債務人，相較於其他本國債務人，有相當強的履行財務承諾能力  
(C)表示該債務人，相較於其他本國債務人，仍有強的履行財務承諾能力  
(D)表示該債務人，相較於其他本國債務人，仍具有適當的保障來履行財務承諾能力
2. 每期中央政府公債之發行，均會提供固定額度，透過中華郵政公司指定之各經辦郵局或臺灣證券交易所指定之各證券經紀商代售予小額投資人，以 94 甲 3 期公債發行 300 億元為例，代售額度上限為：  
(A)3 億元 (B)4 億元 (C)5 億元 (D)6 億元
3. 公開發行公司採公募發行公司債時，如未委託證券承銷商對外公開承銷者，實務上，證券商仍會協助發行公司募集發行公司債，請問此種情況下一般證券商係扮演何種角色？  
(A)財務輔導顧問角色 (B)保證機構角色  
(C)受託機構角色 (D)代理還本付息機構角色
4. 假設某贖餘年限為 5 年之可分割公債，票面利率為 2.5%，每年付息一次，甲證券商欲將 6,000 萬元面額進行分割，則分割後之分割公債含分割本金及分割利息面額總計為：  
(A)6,000 萬元 (B)6,500 萬元 (C)6,750 萬元 (D)6,150 萬元
5. 某期公債採單一利率標，其標售結果如下：最高得標利率 1.738%，最低得標利率 1.5%，加權平均利率 1.691%，下列敘述何者錯誤？  
(A)票面利率為 1.75% (B)Tail 為 0.047%  
(C)得標高低利差為 0.238% (D)該期公債折價發行
6. 下列有關中央政府公債增額發行之敘述，何者錯誤？  
(A)公債增額發行後將影響原始公債之未償還餘額  
(B)增額公債與原始公債之付息日不同  
(C)增額公債之標售價款含應計利息  
(D)增額公債發行後，即與原始公債相同
7. 假設某投資組合未來 1 個月(約 4 週)的風險值為 2,000 萬元，在相同的信賴區間下則未來 1 週的風險值約為多少？  
(A)4,000 萬元 (B)2,000 萬元 (C)1,000 萬元 (D)400 萬元
8. 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
9. 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
10. 某金融機構持有大量的政府公債，擔心未來市場利率可能持續上揚造成債券部位之損失，可選擇何種交易策略來鎖定其損失上限？  
(A)買進公債買權 (B)買進公債賣權 (C)賣出公債買權 (D)賣出公債賣權
11. 小王投資一檔結構型商品 95 萬元，若 3 個月以後台積電股價高於目前股價時，則可賺回 100 萬元，請問該商品最可能屬於下列何者？  
(A)看多型保本型商品 (B)看空型保本型商品 (C)看多型高收益商品 (D)看空型高收益商品
12. 債券應計利息的計息方式會因市場與債券種類的不同而有異，而國內債市則多是採用 Actual/Actual 的方式。在此 Actual/Actual 的計息方式中，分子部分的 Actual 所代表的是：  
(A)上次付息日到下次付息日的實際天數 (B)債券交易日到債券交割日的實際天數  
(C)債券交割日到下次付息日的實際天數 (D)上次付息日到債券交割日的實際天數
13. 有關個人財產交易所得，下列敘述何者為非？  
(A)併入綜合所得稅課徵  
(B)當年度若無財產交易所得可扣除或扣除不足者，得扣除以後三年內之財產交易所得  
(C)投資海外保本型商品損益屬之  
(D)個人投資國內結構型商品之收益屬之

14. 證券商從事中央政府公債發行前交易時，有關其承作發行前交易之買進與賣出之餘額應如何控管？  
 (A)應併入證券商從事債券附買回及附賣回交易餘額之控管  
 (B)應與證券商從事債券附買回及附賣回交易餘額分開控管，惟兩者總額度限在淨值六倍範圍內  
 (C)為避免軋空情事，僅要求發行前交易賣出餘額，應併入證券商從事附條件交易餘額之控管  
 (D)證券商從事發行前交易之買進與賣出之餘額，並無任何限制
15. 投資人甲於94年12月20日以80價格買入面額30萬之分割公債（採百元報價），請問該投資人應支付多少買進價金？（暫不考慮應計利息）  
 (A)375,000元 (B)300,000元 (C)240,000元 (D)225,000元
16. 財政部於94年11月發行之15年期政府公債票面利率為2%，甲投資人於債券市場買進該政府公債面額5百萬元，假設當時殖利率為2.20%時，正常而言，下列敘述何者正確？（暫不考慮應計利息及稅款）  
 (A)甲投資人應支付5百萬元買入該政府公債  
 (B)甲投資人應支付高於5百萬元之價金買入該政府債券  
 (C)甲投資人應支付低於5百萬元之價金買入該政府債券  
 (D)甲投資人應支付之價金是否高於或低於5百萬元無法判斷
17. 分割公債係採無實體登錄，因此，每屆到期還本前應以臺灣證券集保公司在還本前一營業日所記載名單為還本對象，依此原則，請問每期分割公債到期還本日前何時為最後交易日？  
 (A)前一營業日 (B)前二營業日 (C)前三營業日 (D)前四營業日
18. 在國內公債市場中，偏好買入長年期債券作為資產負債配置者為：  
 (A)證券業 (B)票券業 (C)壽險業 (D)信託業
19. 在我國中央政府公債發行採荷蘭標中，若得標之最高利率為3.19%（非增額發行且非可分割公債），則其票面利率應為：  
 (A)3.00% (B)3.125% (C)3.250% (D)3.500%
20. 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
21. 在公司債發行的架構中，代表全體債權人主張權益，監督查核發行公司履行公司債發行事項者為：  
 (A)承銷商 (B)受託機構 (C)保證銀行 (D)律師
22. 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
23. 甲證券公司與乙銀行簽訂一為期5年之新臺幣利率交換合約，名目本金10億新臺幣，甲證券公司為買方，請問甲證券公司收付的方向為何？  
 (A)付固定利率、收浮動利率 (B)付浮動利率、收固定利率  
 (C)收付皆為浮動利率 (D)收付皆為固定利率
24. 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
25. 近年來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
26. 中央公債得採標售、配售或代售方式發行，請問採不同方式發行時，其債款應於下列何日期，由中央銀行彙解國庫？  
 (A)不論採何種方式發行均應於發行當日或次日  
 (B)採標售或配售時，應於發行當日或次日，但採代售時，其繳庫日期另訂之  
 (C)採標售時應於發行當日或次日，但採配售或代售時，其繳庫日期另訂之  
 (D)採標售時應於發行當日或次日，但採配售或代售時應於發行次日
27. 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
28. 中央公債之標售採單一之價格標或利率標時，請問得標者應繳價款依下列何者計算之？  
 (A)依全部得標者所投最低價格或最高利率計算 (B)依全部得標者所投最高價格或最低利率計算  
 (C)依全部得標者所投加權平均價格或利率計算 (D)依全部得標者之個別投標價格或利率計算

【請續背面作答】

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. 有關中央登錄公債之敘述，下列何者錯誤？  
 (A)中央登錄公債亦即無實體公債  
 (B)中央登錄公債之彙總登記機構為臺灣證券集中保管股份有限公司  
 (C)自然人及法人應在清算銀行開立債券帳戶及活期性存款帳戶，以辦理中央登錄公債之登記  
 (D)中央登錄公債之登記單位為新臺幣 10 萬元
31. 中央登錄公債之限制性移轉登記，係指本債券所有權未移轉，但限制其轉讓之轉出(入)登記，請問下列何者非限制性移轉登記之一種？  
 (A)設定質權 (B)充公務上保證  
 (C)繳存於中央銀行充作信託資金準備 (D)法院擔保提存
32. 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，發行人或其代理機構於受理認股之請求並收足股款後，應登載於股東名簿，並於幾個營業日內發給新股或股款繳納憑證？  
 (A)一個營業日 (B)二個營業日 (C)三個營業日 (D)五個營業日
33. 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，其擔保品應以持有滿多久以上之其他上市公司股票或上櫃股票為限？  
 (A)六個月 (B)一年 (C)二年 (D)三年
34. 發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限金融消費者保護法第四條第二項所定之專業投資機構者，所檢具之公開說明書得免依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則規定編製，惟所檢具之公開說明書應載明下列哪些內容？甲.發行人基本資料；乙.發行辦法；丙.資金用途；丁.律師出具之法律意見書  
 (A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙 (C)甲、乙、丁 (D)甲、丙、丁
35. 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
36. 依臺灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，依該辦法成交之中央登錄公債一律為除息交易，請問利息之計算，應以下列何種方式為之？  
 (A)應以本期起息之日算至交易日止，以計首不計尾方式計算  
 (B)應以本期起息之日算至交割日止，以計首不計尾方式計算  
 (C)應以本期起息之日算至交易日止，以計首及計尾方式計算  
 (D)應以本期起息之日算至交割日止，以計首及計尾方式計算
37. 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
38. 證券商於集中交易市場受託買賣中央登錄公債於撮合成交時，係採逐筆競價，若當筆輸入之買進申報價格高於或等於先前輸入之最低賣出申報價格時，請問其成交之原則為何？  
 (A)依賣出申報價格由低至高依序成交 (B)依賣出申報價格由高至低依序成交  
 (C)依買進申報價格由低至高依序成交 (D)依買進申報價格由高至低依序成交
39. 依臺灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，中央登錄公債於集中交易市場之成交方式為何？  
 (A)採集合競價，撮合成交 (B)採逐筆競價，撮合成交  
 (C)採逐筆議價成交 (D)以上皆非
40. 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，請問比對系統之作業時間及其交易單位為何？  
 (A)作業時間為下午一時三十分至四時，交易單位為面額新臺幣壹拾萬元  
 (B)作業時間為下午一時三十分至三時三十分，交易單位為面額新臺幣壹拾萬元  
 (C)作業時間為下午一時三十分至四時，交易單位為面額新臺幣五千萬元  
 (D)作業時間為下午一時三十分至三時三十分，交易單位為面額新臺幣五千萬元
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，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

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，證券商使用電腦議價系統進行買賣斷交易者，每筆買賣申報應先區分為確定報價或參考報價，有關參考報價之敘述，下列何者不正確？
- (A) 買賣申報為參考報價者，經其他證券商確認後，原報價之證券商得於 20 秒內回應是否成交  
 (B) 原報價證券商若確認成交者即行成交  
 (C) 原報價證券商若超過 20 秒仍未回應者，即代表該筆報價已成交  
 (D) 其他證券商得於原報價之證券商回應是否成交前取消其確認
43. 證券商從事債券附條件交易，如以集保結算所規定出具之債券存摺代替交付時，若賣方證券自營商未將買進者之保管劃撥帳號通知集保結算所者，應告知買進者下列何事項，以保障買方權益？
- (A) 應告知買進者利用集保結算所之網際網路或電話語音查詢系統確認債券存摺內容  
 (B) 應告知買進者債券存摺係由債券自營商列印並經集保結算所複核  
 (C) 應告知買進者債券存摺已經有權人簽章  
 (D) 應告知買進者於附條件交易到期前，證券商得以債券存摺副本提領實券
44. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商違約，經該中心計算該違約證券商所繳存準備金不足支付時，且違約證券商亦未依該中心通知於當日補足差額者，請問該中心後續應處理方式：下列敘述何者正確？
- (A) 該中心應先行墊付該差額，再向違約證券商追償  
 (B) 應由各證券商之準備金按比例先墊付，再由該中心負責向違約證券商追償  
 (C) 該中心應就結算款券不足部分，依原始買賣紀錄分配其相對買賣方，並採現金結算方式沖抵該部分之款券  
 (D) 該中心應就結算款券不足部分，依原始買賣紀錄分配予當日交易之所有證券商，並採現金結算方式沖抵該部分之款券
45. 承銷商輔導發行公司申報發行國內轉換公司債，如轉換公司債係採競價拍賣方式辦理承銷時，請問應以下列何項目作為競價之項目？
- (A) 每張債券價格、票面利率或轉換溢價率擇一為之  
 (B) 每張債券價格或票面利率擇一為之  
 (C) 每張債券價格或轉換溢價率擇一為之  
 (D) 僅限以每張債券價格為之
46. 承銷商輔導發行公司發行之普通公司債及金融債，除下列哪些情形外，應視為同一券種？
- 甲. 保證機構不同者；乙. 資產擔保品不同者；丙. 發行年期不同者
- (A) 甲、乙、丙 (B) 甲、乙 (C) 甲、丙 (D) 乙、丙
47. 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借券系統採定價交易型態時，下列敘述何者不正確？
- (A) 採定價交易型態者，出借申請係以固定費率提供出借  
 (B) 出借申請經撮合成交後，該中心即通知清算銀行將出借人之標的公債轉入該中心之「登錄公債借券專戶」  
 (C) 定價交易之借券人應先將擔保品存入櫃買中心指定之專戶  
 (D) 出借申請，若部分成交，則未成交部分，為避免混淆，該未成交部分即已失效
48. 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
49. 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
50. 證券商採洽商銷售之承銷案件，除經主管機關核准者外，有關普通公司債及未涉及股權之金融債券之承銷案件，請問每一認購人認購數量不得超過該次承銷總數之多少？
- (A) 百分之十 (B) 百分之十五 (C) 百分之二十 (D) 百分之五十

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