

105 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

- 若債券保證金交易須收取 40bp 之保證金，則 1,000 萬元面額，市價 1,100 萬元，Duration 為 6.0 年之公債，依國內市場慣例，會收取多少保證金？
(A)4.4 萬元 (B)26.4 萬元 (C)24 萬元 (D)4.0 萬元
- 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
- 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
- 何者並非控管遠期債券交易交割前風險之方式？
(A)限制遠期交易之淨交易部位佔流通餘額之比例
(B)控管單一交易對手之淨交易部位
(C)拉長遠期債券交易之交割日
(D)增提擔保品
- 若 30 天之 VaR 為 500 萬元，則 270 天之 VaR 為：
(A)1,500 萬元 (B)2,000 萬元 (C)2,500 萬元 (D)3,000 萬元
- 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
- 民國 90 年公司法修訂後，發行公司發行公司債得採無實體發行，亦即公司發行公司債時，得免印製債券，但應洽下列何種機構登錄？
(A)保管銀行 (B)臺灣證券交易所或證券櫃檯買賣中心
(C)簽證機構 (D)證券集中保管事業
- 有關目前中央政府公債發行之敘述，下列何者錯誤？
(A)公債得標價款交割日期為公債發行日 (B)公債發行年期最長為 20 年
(C)每月均會發行 (D)均採登記形式發行
- 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台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
- 股票已在臺灣證券交易所掛牌交易之上市公司發行可轉換公司債時，如該轉換公司債欲申請掛牌交易，請問下列敘述，何者正確？
(A)上市公司所發行之可轉換公司債應在臺灣證券交易所掛牌交易
(B)上市公司所發行之可轉換公司債可選擇在臺灣證券交易所或證券櫃檯買賣中心掛牌交易
(C)上市公司所發行之可轉換公司債可在臺灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心同時掛牌交易
(D)不論上市或上櫃公司所發行之可轉換公司債，僅能在證券櫃檯買賣中心掛牌交易
- 有關國內公債發行前交易之敘述，下列何者為非？
(A)具有價格發現之功能 (B)增額公債亦適用公債發行前交易
(C)在等值成交系統上進行報價 (D)可穩定指標公債，並有效建立債券殖利率曲線
- 甲公司為規避借款利率上揚之風險，向乙證券商買入 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
- 假設甲公司發行反浮動債券(A 券)及浮動債券(B 券)，票息分別為 3.5%-BA 及 BA+1.5%，期限均為 5 年，每年付息一次並重設利率，市值均等於面額 \$100，如果乙投資人買進、B 券各一張，此債券組合在殖利率為 2% 時之存續期間為：
(A)8.594 年 (B)4.765 年 (C)5 年 (D)10 年

14. 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
15. 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
16. 下列何種組合為賣出勒式組合策略：
- (A)賣出低執行價賣權、買入高執行價賣權 (B)買入低執行價賣權、賣出高執行價賣權
(C)賣出低執行價賣權、賣出高執行價買權 (D)買入低執行價賣權、買入高執行價買權
17. 有關債券型基金之敘述，下列何者為非？
- (A)債券型基金於贖回時，才知其報酬率 (B)目前之債券型基金為證券投資信託公司所募集
(C)債券型基金於申購時，需先確定贖回日期 (D)目前個人與法人買賣債券型基金之所得免稅
18. 其他條件不變下，以下各保本型商品的保本率與參與比率組合中，何者對投資人最有利？
- (A)保本率 90%、參與比率 90% (B)保本率 90%、參與比率 95%
(C)保本率 95%、參與比率 90% (D)保本率 95%、參與比率 95%
19. 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)隱含賣出買權或賣權 (D)以上皆非
20. 當你預期債券價格的波動率將會漸漸下降，以下何種策略將較為不智：
- (A)賣出買權 (B)買入賣權 (C)賣出跨式組合 (D)賣出勒式組合
21. 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
22. 信用違約交換買權的執行價格若在 150bps，而市場上此信用違約交換的信用利差若在 200bps，則此買權的買方在到期日時會進行以下哪一個動作？
- (A)放棄執行的權利 (B)執行此選擇權
(C)以 170bps 的價格進入此信用違約交換 (D)以 130bps 的價格進入此信用違約交換
23. 下列敘述何者有誤？
- (A)CBOT 公債期貨行實物交割之時，需藉由轉換因子決定期貨賣方交割時所會得到的金額
(B)CBOT 公債期貨的買方有決定交割的標的為何種債券，只要符合可交割債券的限制
(C)CBOT 公債期貨外卡選擇權的產生是因為公債期貨與現貨收盤的時間不同
(D)公債期貨的賣方有權在最後交易日到最後交割日任選一日交割
24. 下列何者不是債券等殖成交系統之報價或交易模式？
- (A)限價委託 (B)確定報價 (C)參考報價 (D)詢價
25. 採用 delta 方式進行可轉債避險，持有一張可轉債需放空的股票張數為何？
- (A) $(\text{股價}/\text{轉換價}) \times \text{delta}$ (B) $(\text{可轉債市價}/\text{股價}) \times \text{delta}$
(C) $(\text{百元平價}/\text{股價}) \times \text{delta}$ (D) $(\text{可轉債市價}/\text{百元平價}) \times \text{delta}$
26. 記名債票形式公債之發售，請問應由下列何單位，於規定期間內辦理經售？
- (A)限由受託辦理還付本息業務之經辦行辦理經售
(B)限由受中央銀行委託參與公債標售、配售或代售之中央公債交易商辦理經售
(C)限由受中央銀行委託辦理登記形式公債之登記及款項交割作業之清算銀行辦理經售
(D)得由經辦行、中央公債交易商、或清算銀行辦理經售
27. 某期公債採複數利率標，標售結果最高得標利率為 2.376%，最低得標利率為 2.323%，加權平均利率為 2.352%，則票面利率為：
- (A)1.25% (B)2.323% (C)2.352% (D)2.375%

28. 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
29. 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
30. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，出借人提供出借之中央登錄公債，應保證權利之完整，如發現有瑕疵或法律上之爭議，應於通知後何時之內更換？
(A)通知後之當日內
(B)通知後之次一營業日
(C)通知後之次二營業日
(D)由出借人自行決定
31. 發行人申報募集與發行下列何種債券，應委請主辦證券承銷商評估、律師審核相關法律事項，並依規定分別提出評估報告及法律意見書？
(A)發行以外幣計價之國際債券有委託證券承銷商對外公開承銷者
(B)發行以資產為擔保品之有擔保普通公司債有委託證券承銷商對外公開承銷者
(C)發行次順位金融債有委託證券承銷商對外公開承銷者
(D)發行具股權性質之公司債有委託證券承銷商對外公開承銷者
32. 有關國內分割公債之敘述，何者錯誤？
(A)分割本金公債及分割利息公債可重新組合為附息公債
(B)分割公債不論是分割利息公債或分割本金公債均屬零息公債
(C)不同期次可分割公債分割出之利息分割公債，若到期日相同，視為同一公債
(D)分割公債之登錄轉帳由中央銀行之中央登錄債券系統為之
33. 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
34. 上市、上櫃、興櫃股票、或未上市(櫃)之公司發行轉換公司債後，當轉換公司債持有人請求轉換時，請問發行人為履行轉換義務，應以下列何種方式交付股票？
(A)上市、上櫃、興櫃股票、及未上市(櫃)之公司均得以發行新股或交付已發行股份，擇一為之
(B)上市、上櫃及興櫃股票公司均得以發行新股或交付已發行股份，擇一為之，但未上市(櫃)之公司，限以發行新股方式履約
(C)上市及上櫃公司得以發行新股或交付已發行股份，擇一為之，但興櫃股票及未上市(櫃)之公司，限以發行新股方式履約
(D)上市、上櫃、興櫃股票公司、及未上市(櫃)之公司，均限以發行新股方式履約
35. 發行人違反公司法第二四七條第一項之規定者，不得發行公司債，但符合證交法第 28 條之 4 規定者不在此限，依此條證交法之規定，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. 中央登錄公債於集中交易市場之買賣，其撮合成交時，一律採逐筆競價，請問在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，其撮合成交之原則為何？
(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

37. 中央政府公債發行前交易，係指標的公債經財政部發布每季發債計畫之公告後，自其發行日之前十五個營業日起至下列何日期止之買賣斷交易？
- (A)該標的公債之發行日 (B)該標的公債發行日之前一個營業日
(C)該標的公債之標債日 (D)該標的公債標債日之前一個營業日
38. 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證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統之交易，並由該證券商負責履行相關給付結算義務，有關上述「特定機構法人」之規範，請問下列有那些機構符合規定？甲. 未具備證券商資格之中央公債交易商
乙. 勞工退休基金之管理機構、丙. 證券投資信託基金、丁. 期貨商
- (A)甲、乙、丙、丁 (B)僅甲、乙、丙 (C)僅甲、乙、丁 (D)僅乙、丙、丁
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，證券商使用該系統進行債券買賣斷交易，如該證券商為中央公債主要交易商，其每日買賣淨部位不得逾其準備金淨值之多少倍？
- (A)三十倍 (B)六十倍
(C)九十倍 (D)一百二十倍
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，證券商參與該系統之交易，有應付債券者，應於給付結算日依規定時間，將債券逕行轉入該中心債券等殖成交系統債券結算專戶，但遇發行前交易之給付結算日，得延至何時前辦理即可？
- (A)當日下午三時前 (B)當日下午五時前
(C)次一營業日中午十二時前 (D)次一營業日下午一時三十分前
41. 債券附條件買賣之標的於賣還日前，其所有權歸屬於買方。買方於債券附條件買賣取得之下列何種債券，其約定期間在一個月內者，得另依債券附條件買賣總契約之附約規範，再行賣斷予他人？
- (A)中央登錄公債、地方政府公債、公司債及金融債券
(B)中央登錄公債及地方政府公債
(C)公司債及金融債券
(D)中央登錄公債
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，證券商使用該中心電腦議價系統進行買賣斷交易者，證券商得利用該系統向其他證券商詢價，有關詢價之規定，下列敘述何者不正確？
- (A)被詢價之證券商所回應之買賣申報為參考報價
(B)詢價之證券商對被詢價之證券商所提供之買賣報價於二十秒內確認成交後即行成交
(C)被詢價之證券商於詢價之證券商確認成交前得取消其買賣報價
(D)以上皆無不正確者
43. 債券附條件買賣以帳簿劃撥方式辦理給付者，除買賣標的為下列何種債券外，於還本付息前二營業日完成給付之交易，其應收及應付之價金應含還本付息金額，當期本息仍歸還本付息前二營業日營業終了集中保管帳戶帳載者所有？
- (A)地方政府公債、公司債、國際債券及金融債券 (B)地方政府公債、公司債及金融債券
(C)公司債及金融債券 (D)地方政府公債及國際債券
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

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
46. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，該借券系統之借貸交易型態可分為三種：甲.定價交易、乙.議價交易、丙.議借交易，請問上述三種交易型態中，那種型態該中心不負履約保證責任？
- (A)甲、乙、丙
 - (B)乙、丙
 - (C)乙
 - (D)丙
47. 中央登錄公債借貸交易，依規定借券人申請借券時，應先將擔保品中屬現金部分存入證券櫃檯買賣中心於指定清算銀行開立之擔保金專戶，非現金部分洽證券櫃檯買賣中心完成質權設定或交付，但借券人具下列何種身分者，其於借券申請時，得免依相關規定預先繳交擔保品，惟至遲仍應於成交日上午十二時前繳足？
- (A)清算銀行、證券商及期貨商資格者
 - (B)清算銀行及證券商資格者
 - (C)清算銀行及期貨商資格者
 - (D)證券商及期貨商資格者
48. 承銷商輔導發行公司或外國發行人發行以持有其他上市(櫃)公司股票作為擔保品之有擔保國內附認股權公司債時，請問有關擔保成數之規定為何？
- (A)擔保成數不得低於原定發行之公司債應負擔本息之百分之二百
 - (B)擔保成數不得低於原定發行之公司債應負擔本息之百分之一百五十
 - (C)擔保成數不得低於原定發行之公司債應負擔利息之百分之二百
 - (D)擔保成數不得低於原定發行之公司債應負擔利息之百分之一百五十
49. 證券承銷商辦理有價證券之承銷，如同一承銷案件採不同配售方式辦理者，請問下列何期間之相關作業時程應一致？
- (A)自洽券商公會辦理配售日起至有價證券發放日止
 - (B)自洽券商公會辦理配售日起至洽特定人認購日止
 - (C)自辦理承銷公告日起至洽特定人認購日止
 - (D)自洽特定人認購日起至有價證券發放日止
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，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

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

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

原9/5(一)公告第27題之解答經審題委員審閱後修正為均給分。