

# 106 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

專業科目：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

- 若以 99%信賴區間計算得出之 VaR 為 2,000 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)706 萬元 (B)920 萬元 (C)1,412 萬元 (D)1,652 萬元
- 承銷商輔導發行公司申報（請）發行國內轉換公司債，其發行及轉換辦法中如訂有發行公司得強制轉換或收回條款者，應限於下列何種情形，始得適用之？  
(A)轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十者  
(B)轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之二十者  
(C)轉換公司債之轉換價格經調整之後已低於票面金額者  
(D)轉換公司債之轉換價格經調整之後已低於原始轉換價格百分之五十者
- 有關承作資產交換，下列敘述何者為非？  
(A)固定收益投資人係投資於附買回權公司債  
(B)可提升證券商之承銷能力  
(C)流動性較差  
(D)固定收益投資人之利息收入須於領取利息補償金時才可認列
- 其他條件不變時，下列各債券何者具有最高之凸性？  
(A)息票 6%，5 年期 (B)息票 6%，20 年期  
(C)息票 9%，5 年期 (D)息票 9%，20 年期
- 下列何者為買價 1.28%之 4x7 遠期利率協定：  
(A)4 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 3 個月  
(B)4 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 3 個月  
(C)4 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 7 個月  
(D)4 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 7 個月
- 甲公司發行期間為 7 年期，於第 3 年時甲公司擁有買回債券權利的公司債，請問購買此債券等於購買：  
(A)3 年期債券並賣出一 3 年期之買權，標的為 3 年後生效的 4 年期債券  
(B)3 年期債券並買入一 3 年期之買權，標的為 3 年後生效的 4 年期債券  
(C)一檔 4 年期債券的賣權  
(D)一檔 3 年期債券的賣權
- 甲公司有 2 年的借款需求，若該公司預期未來將維持低利率走勢，因此以浮動利率借款，但又怕第 2 年下半年會出現利率反彈的情形，除了買入上限選擇權契約外，還可以有哪些選擇？  
(A)買入利率下限選擇權 (B)賣出 6x12 的遠期利率協定  
(C)買進利率期貨 (D)購買 18x24 的遠期利率協定
- 甲證券商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，甲證券商為買方，請問甲證券商收付的方向為何？  
(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
- 目前國內公債市場的買賣斷交易主要參與者有那些行業？  
(A)銀行業、票券業及一般公司企業 (B)銀行業及壽險業  
(C)票券業、證券業及壽險業 (D)銀行業、證券業、票券業及壽險業
- 假設甲投資人將其持有二年面額 400 萬元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

11. 國內公債之發行餘額至98年3月已達3兆6千餘億元，請問此等已發行公債之主要交易場所為何？  
(A)證券櫃檯買賣中心之等殖成交系統  
(B)證券櫃檯買賣中心之固定收益商品交易系統  
(C)證券櫃檯買賣中心之等價成交系統  
(D)證券商之營業處所
12. 美國政府公債報價採百元報價形式，如市場報價為99-1，代表報價為何？  
(A)99又1/16 (B)99又1/32 (C)99又1/4 (D)99又1/8
13. 關於美國政府公債敘述下列何者有誤？  
(A)付息方式每半年付息一次  
(B)於紐約證交所掛牌  
(C)標售方式上同時採取差別價格標(Discriminatory Auction)及單一價格標(Uniform-Price Auction)兩種，分競價與非競價形式  
(D)不定期發行，視政府需要
14. 何者不是台資企業發行人民幣債券之優勢？  
(A)減少避險成本 (B)取得低廉的人民幣資金  
(C)資金可自由匯入大陸內地使用 (D)分散籌資管道
15. 下列關於臺灣投資人投資香港人民幣債券之敘述何者正確？  
(A)保險機構可投資大陸地區政府在香港發行的人民幣國債  
(B)個人仍無法透過券商複委託方式投資香港人民幣債券  
(C)臺灣主管機關已開放臺灣銀行母行得投資香港人民幣債券  
(D)任何公募基金皆可投資香港人民幣債券
16. 以下對於保本型債券的說明何者為非？  
(A)保本程度可依投資人需求而設計  
(B)通常保本率越高，價格越貴  
(C)通常保本率越高，參與率也越高  
(D)係為固定收益商品與買入選擇權之組合
17. 可轉債持券人可依照發行條件中約定的時間要求發行公司收回該可轉換公司債的權利稱為？  
(A)轉換權 (B)賣回權 (C)贖回權 (D)申購權
18. 下列何者為證券化產品的始祖？  
(A)不動產擔保債權證券(CMO) (B)擔保債權證券(CDO)  
(C)過手債券(MPT) (D)資產擔保證券(ABS)
19. 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
20. 美國次級流通市場公債之報價為99-15+，表示其價格為？  
(A)99 33/64 (B)99 31/64 (C)99 15/16 (D)99 1/2
21. 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
22. 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
23. 下列何者可視為一連串遠期利率契約之組合？  
(A)利率上限契約 (B)利率下限契約 (C)利率交換契約 (D)利率 Collar
24. 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)申報違約交割 (D)以上三者皆有

25. 在能降低發行成本之情況下，甲公司發行一反浮動利率債券，其發行利率為 3.4%-CP，為鎖定發行成本 1.4%，甲公司應搭配：
- (A)買進上限利率為 3.4%的利率上限選擇權
  - (B)賣出固定利率為 2%的利率交換
  - (C)賣出固定利率為 2%的利率交換加上買進上限利率為 3.4%的利率上限選擇權
  - (D)賣出固定利率為 2%的利率交換加上賣出上限利率為 3.4%的利率上限選擇權
26. 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
27. 有關公債單一標之敘述，下列何者不正確？
- (A)公債單一標亦稱荷蘭標
  - (B)公債單一標均採競標方式，無非競標
  - (C)在公債單一標下，每一得標者之得標價格相同
  - (D)公債單一標之票面利率係以 0.125% 為級距，並以開標後得標加權平均利率之相等或最接近且較低之數訂定
28. 財政部於 106 年 8 月 15 日委託中央銀行標售「~~106 年 8 期~~」公債新臺幣 250 億元，年期為 20 年期，發行日期為 106 年 8 月 18 日，到期日為 126 年 8 月 18 日，假設投標結果如下：加權平均得標利率為 1.661%，最低得標利率為 1.575%，最高得標利率為 1.798%，請問採複數及單一利率標之票面利率應各為下列何者？
- (A)複數：1.625%，單一：1.750%
  - (B)複數：1.750%，單一：1.625%
  - (C)複數：1.500%，單一：1.625%
  - (D)複數：1.625%，單一：1.500%
29. 參與中央公債標售之中央公債交易商，如其實收資本額未達新臺幣十億元或每股淨值低於每股金額，中央銀行於該交易商參與中央公債標售時得酌收投標押標金，請問有關押標金抵繳之規定為何？
- (A)押標金限以現金或銀行出具之保證抵繳
  - (B)押標金限以銀行出具之保證或中央登錄債券抵繳
  - (C)押標金限以銀行出具之保證抵繳
  - (D)押標金限以中央登錄債券抵繳
30. 有關中央登錄公債之敘述，下列何者錯誤？
- (A)中央登錄公債均為記名式
  - (B)購買單位最小為新臺幣 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
31. 銀行符合「相關條件」者，得依規定向中央銀行申請受託為清算銀行，請問其中之一的「相關條件」為下列何者達新臺幣一百五十億元以上？
- (A)最近一年決算後實收資本額
  - (B)最近一年決算後淨值
  - (C)最近一年決算後總資產金額
  - (D)最近一年決算後總資產減無形資產金額
32. 發行人募集與發行有價證券，經申報生效後，如為發行公司債者，應於下列何日期內及公司債發行期間每月十日前，於金管會指定之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料？
- (A)申報生效後二日內
  - (B)向券商公會申報承銷契約後二日內
  - (C)資金募集完成後二日內
  - (D)公司債發行日後二日內
33. 發行人同時符合相關條件，得檢具「發行公司債總括申報書」，載明其應記載事項，連同應檢附書件，向金管會申報生效，並應於預定發行期間內發行完成發行人申報發行普通公司債，請問發行人於預定發行期間內發行公司債，依公司法第二百五十二條公告，並應於下列何事項完成後之次一營業日，檢具發行公司債總括申報追補書，載明應記載事項，連同應檢附書件，報請金管會備查？
- (A)向券商公會申報承銷契約後
  - (B)發行定價完成後
  - (C)收足款項後
  - (D)向證券櫃檯買賣中心申請上櫃後
34. 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

35. 公開發行公司發行以資產為擔保之公司債時，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)該發行標的之評等報告  
(C)該發行公司或發行標的之評等報告均可 (D)該發行公司及發行標的兩種評等報告
36. 中央登錄公債在臺灣證券交易所集中交易市場之買賣，其撮合成交時，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，依相關原則決定之，請問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，應依下列何原則成交？
- (A)依買進申報價格由高至低依序成交 (B)依買進申報價格由低至高依序成交  
(C)依賣出申報價格由低至高依序成交 (D)依賣出申報價格由高至低依序成交
37. 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
38. 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
39. 證券商使用債券等殖成交系統交易時，因買賣報價錯誤且已依規定成交者，得經他方同意後，原則上應於當日下午四時前，向證券櫃檯買賣中心申報更正錯誤或取消交易，亦即所謂改帳，請問下列何種交易之改帳係屬例外情況，應於當日上午十時前申報？
- (A)一般擔保品附條件交易 (B)指定債券附條件交易  
(C)新舊券及長短券組合交易 (D)發行前交易
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
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
42. 證券商承作附賣回交易，其標的涉及其所辦理承銷之金融資產受益證券、資產基礎證券或不動產資產信託受益證券，如其承作附賣回交易之對象為自然人者，請問應遵守內部控制制度所訂定之下列何限額？
- (A)其附賣回承作額度占證券商淨值之比例限制  
(B)其附賣回承作額度占自然人授信額度之比例限制  
(C)其附賣回承作額度分別占證券商淨值及自然人授信額度之比例限制  
(D)附賣回交易之對象為自然人者毋需訂定限額
43. 中央登錄公債借券系統之借貸交易可分為三種型態，請問有關定價交易之出借申請，下列敘述何者有誤？
- (A)出借人申請出借時應先經其往來之清算銀行將出借標的公債依申請出借數量完成圈存作業  
(B)定價交易之出借申請以固定費率提供出借  
(C)定價交易之出借申請若未經成交、更改或撤銷，則將持續有效  
(D)定價交易之出借申請若部分成交則未成交部分限當日有效
44. 發行公司或外國發行人發行下列何種債券時，如銷售對象僅限於證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人，其主辦承銷商與發行公司或外國發行人間得不受關係人等相關規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商？
- (A)僅限發行普通公司債時 (B)僅限發行未涉及股權之金融債券時  
(C)發行普通公司債及未涉及股權之金融債券時 (D)發行普通公司債及轉換公司債時

45. 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那些資訊？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
46. 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，其實際發行時，採競價拍賣方式辦理者，用以計算轉換價格之基準價格，應以下列何日期前一、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；且轉換價格之訂定應高於基準價格？  
(A) 向金管會申報生效日 (B) 向券商公會申報承銷契約日  
(C) 向券商公會洽定競拍日與投開標日之日 (D) 向券商公會申報競拍約定書日
47. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人使用該中心借券系統完成借券交易之後，借券人至遲應於何時前，將借券費用及借貸服務費等存入該中心「借券費款項專戶」？  
(A) 成交日上午十二時前 (B) 成交日下午一時三十分前  
(C) 成交日下午三時前 (D) 次一營業日下午一時三十分前
48. 普通公司債、未涉及股權之金融債券及分離型附認股權公司債其分離後之公司債承銷案件，證券承銷商洽商銷售之對象依規定有其限制，但如銷售對象僅限櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人者，請問下列何者得為其銷售對象，惟其發行條件不得優於其他同類對象？  
(A) 承銷團之董事、監察人 (B) 承銷團之法人董事、法人監察人  
(C) 承銷團之受雇人 (D) 承銷團之採權益法評價之被投資公司
49. 主辦承銷商為辦理競價拍賣之承銷，應先行與發行人議定最低承銷價格，並應將所約定之內容於投標開始日前三營業日，向券商公會申報，請問轉換公司債、附認股權公司債之承銷案件，其最低承銷價格之規定為何？  
(A) 議定之最低承銷價格應不得低於向金管會申報案件時之暫訂發行價格  
(B) 議定之最低承銷價格應不得低於理論價格  
(C) 議定之最低承銷價格應不得低於理論價格扣除流動性之 9 成  
(D) 議定之最低承銷價格應不得超過面額
50. 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

## 106年第2次 債券人員專業能力測驗試題解答

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