

# 107 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) 請填應試號碼：\_\_\_\_\_

※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

- 在衡量流動性風險時，買賣價差的大小與下列何者有關？  
(A)交易量的大小 (B)市場參與者的多寡  
(C)買賣方報價的積極程度 (D)以上皆是
- 其他條件相同下，若 1 天之風險值為 1,000 萬元，則 25 天之風險值為多少元？  
(A)500 萬元 (B)1,000 萬元 (C)5,000 萬元 (D)2.5 億元
- 假設國際金融市場因為能源與原物料價格大漲，引發物價上漲疑慮，導致債券市場上利率大幅反彈，造成債券部位的損失，應屬於何種風險？  
(A)流動性風險 (B)作業風險 (C)信用風險 (D)市場風險
- 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
- 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
- 可贖回債券被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格，通常會：  
(A)高於面額 (B)等於面額 (C)低於面額 (D)不一定
- 遠期利率之買方在何時會獲利？  
(A)利率上漲時 (B)利率下跌時 (C)利率不變時 (D)不一定
- 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
- 目前一般公司債之交易稅率，較上櫃可轉債之交易稅率為？  
(A)視情況而定 (B)相同 (C)高 (D)低
- 現行臺灣期貨交易所之十年期政府公債期貨之可交割公債為\_\_年以上\_\_年以下之公債？  
(A)5, 10 (B)7, 12 (C)8.5, 10 (D)9, 11
- 證券商參與證券櫃檯買賣中心公債交易系統之交易時，應繳交準備金，該中心每日均會核算各證券商繳交之準備金是否有低於準備金最低限額，如有不足時，證券商應於何時前補足差額？  
(A)當日下午三時三十分前 (B)當日下午六時前  
(C)次一營業日上午九時前 (D)次一營業日上午十二時前
- 下列何者為亞洲開發銀行(ADB)來台募集的第一個債券？  
(A)洋基債券 (B)布雷迪債券 (C)小龍債券 (D)武士債券
- 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利？  
(A)賣出買權 (B)買入賣權  
(C)賣出跨式組合 (D)賣出勒式組合
- 美國 CBOT 公債期貨契約所隱含的『外卡選擇權』(wildcard option)會出現在芝加哥時間的：  
(A)下午二時至四時 (B)下午一時至五時  
(C)所有交易時間 (D)早上十時至十二時
- 企業持有浮動利率債券，若研判未來 2 年利率將持續走低，下列何種避險操作可規避利率大幅走低的風險？  
(A)買進利率下限選擇權  
(B)賣出利率下限選擇權  
(C)利率走低對浮動利率債券投資人有利，不需要避險  
(D)以上皆非

16. 某銀行持有大量的政府公債，擔心美國聯準會在今年連續升息，可能連帶影響我國債券市場利率上揚，造成債券部位的投資損失，試問可選擇何種避險策略？  
 (A)賣出公債買權 (B)買進公債賣權 (C)買進公債買權 (D)賣出公債賣權
17. 小張投資一檔結構型商品 98 萬元，若 3 個月以後某金控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)看空型保本型商品 (B)看多型保本型商品  
 (C)看空型高收益商品 (D)看多型高收益商品
18. 下限利率為 4.5%，名目本金為 1 億元，半年支付一次的利率下限契約，在指標利率為 5%時，可獲多少給付？  
 (A)0 元 (B)25 萬元 (C)50 萬元 (D)100 萬元
19. 下列哪一個美國公債不能用來交割 2005 年十二月之 CBOT T-bond 期貨？  
 (A)2025 年到期者  
 (B)2025 年到期，但 2020 年元月起可以贖回(callable)者  
 (C)2030 年到期者  
 (D)2032 年到期者
20. 當景氣好轉，預期美國國庫券利率與歐洲美元利率之差距縮小，可以：  
 (A)買歐洲美元期貨，賣美國 T-bill 期貨 (B)買美國 T-bill 期貨，賣歐洲美元期貨  
 (C)同時買進上述兩種期貨 (D)同時賣出上述兩種期貨
21. 設五年期固定利率 5%，半年付息一次之債券，其 duration 為 4.25 年，則一個五年期每半年支付固定利率並收取浮動利率的利率交換契約，其 net duration 為何？  
 (A)5.25 年 (B)4.75 年 (C)4.25 年 (D)3.75 年

◎22~25 題為題組

22. 轉換公司債(CB)之面額為 100,000 元，轉換價格為 60 元，票面利率為 4%，到期日為 5 年，目前與該 CB 相同信用等級之普通公司債 yield 為 8%。若標的股票之價格為 72 元，則 CB 在下列何種價格時，可能有套利機會？  
 (A)124 (B)122 (C)120 (D)118
23. 若發行公司無償配股 20%，轉換價格應調為多少，才不會對 CB 持有人造成稀釋作用？  
 (A)50 元 (B)48 元 (C)54 元 (D)45 元
24. 若此債券無轉換權利，其純債券 (straight bond) 之價值為：  
 (A)68.06 (B)70.78 (C)84.03 (D)86.75
25. 若以 113 之價格購入該 CB(含應計利息)，且該公司無 default risk，則最大可能損失為投資額之多少百分比？  
 (A)25.64% (B)100% (C)2.65% (D)11.50%
26. 中央公債交易商參加公債投標時，每一交易商競標得標數額不得超過公告競標額度之：  
 (A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)五分之一
27. 中央公債之標售採單一利率標後，票面利率如何訂定？  
 (A)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  
 (B)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高之數訂定  
 (C)以 0.125% 為級距，並以開標後得標最高利率之相等或最接近且較低之數訂定  
 (D)以 0.125% 為級距，並以開標後得標最高利率之相等或最接近且較高之數訂定
28. 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)投資人應在臺灣集中保管結算所開立帳戶  
 (D)投資人可將登錄公債作為設定質權、提存、信託等之標的

29. 依中央公債經理辦法規定，公債發行後得再增額發行，有關公債增額發行，下列敘述何者正確？
- (A)其發行種類、期次、條件、價格均需與原公債相同，但到期日可與原公債不同
  - (B)其發行種類、期次、到期日、價格均需與原公債相同，但發行條件可與原公債不同
  - (C)其發行種類、期次、條件、到期日均需與原公債相同，但發行價格可與原公債不同
  - (D)其發行種類、條件、到期日、價格均需與原公債相同，但發行期次可與原公債不同
30. 中央政府建設公債「107年度甲類第1期」採單一利率標時，假設開標後得標最高利率為1.7980%，最低利率為1.5750%，請問依中央公債經售及買回作業處理要點規定，該期公債票面利率為何？
- (A)1.7980%                      (B)1.7500%                      (C)1.5750%                      (D)1.5000%
31. 下列何者非為申請成為清算銀行所需具備之資格條件？
- (A)淨值在新臺幣150億元以上
  - (B)最近半年經會計師複核之自有資本與風險性資產之比率達百分之八
  - (C)最近一年未受主管機關處分者
  - (D)最近三年經會計師簽證之稅前淨值獲利率平均達百分之六
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. 發行人發行轉換公司債，依規定其償還期限不得超過幾年？
- (A)五年                                  (B)七年                                  (C)十年                                  (D)十二年
34. 發行人採總括申報制發行公司債，應於預訂期間內完成發行，該預定發行期間，為自申報生效日起不得超過幾年？
- (A)一年                                  (B)二年                                  (C)三年                                  (D)四年
35. 轉換公司債自發行日後屆滿一定期間起，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，請問前述一定期間不得少於：
- (A)6個月                                  (B)3個月                                  (C)2個月                                  (D)1個月
36. 上市、上櫃或興櫃公司依轉換公司債持有人請求轉換而發給之股票或債券換股權利證書，應自何日起上市或在證券商營業處所買賣？
- (A)自向股東交付之日起                                  (B)自辦理變更登記完成之日起
  - (C)自受理申請轉換之生效日起                                  (D)以上皆非
37. 有關中華民國證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統中央政府公債發行前交易規定，下列敘述何者有誤？
- (A)交易期間為十五個營業日
  - (B)只可進行買賣斷交易
  - (C)發行前交易期間遇有取消發行，則將取消全部的發行前交易
  - (D)發行前交易之給付結算日除遇天然災害侵襲或不可抗力之情事外，應為該公債發行日
38. 依臺灣證券交易所股份有限公司中央登錄公債買賣辦法之規定，中央登錄公債在集中交易市場買賣之交易時間為何？
- (A)上午九時至下午三時                                  (B)上午九時至下午一時三十分
  - (C)上午九時至中午十二時                                  (D)上午九時至中午十二時及下午一時至三時
39. 中華民國證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統交易，何者交易其款券給付結算日可為成交日之次一個營業日？
- (A)指定債券附條件交易                                  (B)一般擔保品附條件交易
  - (C)電腦議價系統買賣斷交易                                  (D)比對系統交易

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，證券商使用該中心電腦議價系統從事指定債券附條件交易時，單一證券商就個別期次債券之附賣回交易未到期餘額，累計超過該債券發行餘額多少比例時，該系統將停止證券商對該期次債券買賣報價之確認成交？  
(A)三分之一 (B)五分之一 (C)十分之一 (D)未限制
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
42. 證券商自營商於證券商營業處所與客戶從事債券附條件交易，約定買回賣回之期間有無限制？  
(A)有，最長不得超過1個月 (B)有，最長不得超過6個月  
(C)有，最長不得超過1年 (D)無限制
43. 以下何者非「中央登錄公債借貸交易系統」借貸中央登錄公債之交易型態？  
(A)競價交易 (B)定價交易 (C)議價交易 (D)議借交易
44. 借券人申請借券時，應提供擔保品，以下何者非為擔保品之種類？  
(A)現金 (B)中央登錄公債 (C)銀行定存單 (D)銀行保證
45. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商於該系統承作附條件交易時，其賣還日不得跨於下列那個區間？  
(A)不得跨交易標的還本付息前五營業日至還本付息當日  
(B)不得跨交易標的還本付息前五營業日至還本付息前一營業日  
(C)不得跨交易標的還本付息前二營業日至還本付息當日  
(D)不得跨交易標的還本付息前二營業日至還本付息之次一營業日
46. 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，證券商從事債券附條件買賣，其標的債券如為中央登錄公債時，其券之給付得以中央登錄公債附條件交易憑證代替交付，請問上述交易憑證係由下列那個機構出具？  
(A)證券商指定之保管機構 (B)臺灣集中保管結算所  
(C)中央登錄公債清算銀行 (D)以上皆是
47. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，定價交易之出借人及借券人於成交後屆滿幾個營業日後，始得向該中心提出還券申請？  
(A)三個營業日 (B)五個營業日  
(C)十個營業日 (D)十五個營業日
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
50. 普通公司債承銷案件，每一圈購人之實際認購數量有無限制？  
(A)無限制  
(B)有，不得超過該次承銷總數之百分之十  
(C)有，不得超過該次承銷總數之百分之二十  
(D)有，不得超過該次承銷總數之百分之五十

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