

108 年第 1 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

- 假設目前市場上有甲公司發行之資產證券化商品，其稅賦之說明，下列何者錯誤？
(A)其交易所屬免稅的證券交易所所得 (B)交易稅為 0
(C)個人投資之利息所得採分離課稅 (D)乙公司投資之利息所得併入營利事業所得稅
- 櫃檯買賣中心「債券等殖成交系統」的給付結算日原則為成交日之：
(A)次一營業日 (B)次二營業日 (C)次三營業日 (D)次四營業日
- 國內中央政府公債次級市場目前採行何種方式報價？
(A)不含息的百元價格 (B)含息的百元價格 (C)殖利率 (D)當期收益率
- 下列何者非現行的債券借券交易型態？
(A)定價交易 (B)議價交易 (C)競價交易 (D)議借交易
- 信用風險曝險值(CaR)主要是用來衡量何種風險？
(A)市場風險 (B)信用風險 (C)流動性風險 (D)作業風險
- 由歷史資料我們發現在 95%信賴區間下，10 年期公債殖利率在 1 個月內最多可能上升 0.2%，那麼市價 1 億元、存續期間為 9 年的 10 年期公債，在 4 個月內、95%的信賴區間下，最大可能損失金額為何？
(A)180 萬元 (B)200 萬元 (C)360 萬元 (D)720 萬元
- 假設某證券商債券組合的報酬率服從常態分配，若 10 天之風險值為 500 萬元，則 1 年(約 250 天)之風險值為多少？
(A)5,000 萬元 (B)2,500 萬元 (C)1.25 億元 (D)1,250 萬元
- 下列何者不是 Basel II 的新規範？
(A)增加信用衍生性商品運用之規範
(B)依 OECD 會員國或是非會員國給定不同之風險資本係數
(C)考量擔保品之品質以及波動性
(D)證券化需符合法律上移轉之標準，才可不提列資本
- 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，得以後三年之財產交易所得扣除
(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
- 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
- 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
- 遠期利率報價 3x6 代表：
(A)3 個月後的 6 個月遠期固定利率 (B)3 個月後的 3 個月遠期固定利率
(C)6 個月後的 3 個月遠期固定利率 (D)18 個月遠期利率

13. 公債競標結果中的競標倍數(Bid to Cover Ratio)越高代表市場：
(A)看法紛歧公債行情 (B)看空 (C)持平 (D)看多
14. 國內浮動利率債券多以何種利率指標作為票面利率重設的依據？
(A)公債利率 (B)國庫券利率 (C)商業本票利率 (D)基本放款利率
15. 國內發行普通公司債，須受下列何者法令規範？
(A)公司法 (B)證券交易法
(C)發行人募集與發行有價證券處理準則 (D)選項(A)(B)(C)皆是
16. 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
17. 有關債券上市及上櫃之說明，下列何者正確？
(A)債券發行後可申請上市或上櫃
(B)上櫃後之債券次級市場較具流通性
(C)中央政府公債於發行後即可上市並同時上櫃交易
(D)選項(A)(B)(C)皆是
18. 下列何者非訂定利率交換報價時的必要程序？
(A)建立避險部位
(B)計算浮動利率端現值
(C)設定合約起始價值等於期初收付價金，且一般為零
(D)建立遠期利率期間結構
19. 假設甲公司去年發行浮動利率債券 10 億元，擔心未來利率走高，可搭配何種衍生性金融商品交易來鎖定其每年的利息費用？
(A)同時再承作一個付浮動利率、收固定利率之利率交換
(B)同時再承作一個收浮動利率、付固定利率之利率交換
(C)同時再承作一個轉換公司債資產交換
(D)買進一個利率下限選擇權
20. 某金融機構持有大量的固定利率公債，擔心未來美國 FED 升息循環，可能連帶影響我國債券市場利率上揚，造成債券部位之損失，試問可選擇下列何種避險策略？
(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
21. 國內已有多檔連結美國政府公債指數報酬的 ETF，若其中某一成分債券的市場買價為 102-3，代表報價為何？
(A)102 又 3/8 (B)102 又 3/10 (C)102 又 3/16 (D)102 又 3/32
22. 小張上星期買進 2 口歐洲美元期貨，買進價格為 97.56，若現在以 98.47 平倉，試問其損益為何？
(A)獲利 4,550 美元 (B)損失 4,550 美元 (C)獲利 2,275 美元 (D)損失 2,275 美元
23. 有關可轉換公司債資產交換，下列何者錯誤？
(A)在實務上，可轉換公司債資產交換到期日均與可轉換公司債到期日相同
(B)若可轉換公司債的發行公司執行買回條款，則可轉換公司債資產交換提前結束
(C)若可轉換公司債選擇權提前履約，則可轉換公司債資產交換提前結束
(D)若可轉換公司債的發行公司發生違約事件，則可轉換公司債資產交換提前結束
24. 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

25. 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，請問投資人購買此債券等於購買：
- (A)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
 - (B)3年期債券並賣出一3年期買權，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
26. 依據中央公債經理辦法規定，84年9月28日以後發行之無記名式債票若遺失時：
- (A)不得掛失止付
 - (B)得逕向公債經辦行辦理掛失止付，無需檢具警察機關報案證明
 - (C)經掛失止付程序即可申請補發債票
 - (D)經掛失止付、公示催告程序並取得法院除權判決後，始得申請補發債票
27. 公債採標售方式發行時，分為競標與非競標，請問非競標依下列何者發售？
- (A)競標時得標之最高價格或利率
 - (B)競標時得標之最低價格或利率
 - (C)競標時得標之簡單平均價格或利率
 - (D)競標時得標之加權平均價格或利率
28. 下列哪項非中央公債交易商應遵守之規定？
- (A)必須參加每次公債之標售
 - (B)參與公債競標之價格或利率，符合債券市場狀況
 - (C)應積極參與央行公開市場操作
 - (D)應依規定期限編送相關報表
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. 下列中央登錄公債交易，何者並非辦理轉讓登記？
- (A)買賣
 - (B)設定質權
 - (C)繼承
 - (D)信託
31. 下列何者非中央公債之經售方式？
- (A)承銷
 - (B)標售
 - (C)配售
 - (D)代售
32. 付息公債採單一利率標時，當其開標後得標最高利率為1.700%，請問其票面利率應為何者？
- (A)1.700%
 - (B)1.625%
 - (C)1.725%
 - (D)1.650%
33. 下列有關分割公債之敘述，何者有誤？
- (A)到期前無任何利息之支付
 - (B)可獨立交易
 - (C)可分割公債之本金及各期利息分割而成
 - (D)分割公債之登錄轉帳由中央銀行辦理
34. 公司債發行人依規定檢齊相關書件向金融監督管理委員會提出申報，其案件於金管會及金管會指定之機構收到發行公司債申報書件即日起屆滿幾個營業日即可生效？
- (A)三個營業日
 - (B)五個營業日
 - (C)七個營業日
 - (D)十二個營業日
35. 公開發行公司得發行以其持有多少年以上之上市或上櫃公司股票為償還標的之交換公司債？
- (A)半年
 - (B)一年
 - (C)二年
 - (D)三年
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)選項(A)(B)(C)皆非
37. 下列有關轉換公司債之敘述，何者有誤？
- (A)轉換公司債轉換股份時，其股票發行價格不得低於票面金額
 - (B)發行以外幣計價之轉換公司債，應向證券櫃檯買賣中心申請櫃檯買賣
 - (C)轉換公司債面額限採新臺幣十萬元或為新臺幣十萬元之倍數
 - (D)償還期限不得超過十年

38. 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)無需入帳或揭露
39. 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，中央登錄公債申報買賣之數量，必須為一交易單位或其整倍數，請問其一交易單位為面額多少元？
(A)十萬元 (B)一百萬元 (C)五百萬元 (D)五千萬元
40. 下列有關在證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣中央登錄公債之敘述，何者有誤？
(A)提供買賣斷與附條件交易
(B)採逐筆競價方式撮合成交
(C)買賣斷交易之交易時間為上午九時至下午一時三十分
(D)一般擔保品附條件交易之交易時間為上午九時至九時三十分
41. 證券商承銷商辦理有價證券之承銷，下列何者非其承銷價格決定方式？
(A)競價拍賣 (B)公開申購配售
(C)詢價圈購 (D)與發行公司、發行機構或有價證券持有人議定
42. 下列有關債券等殖成交系統發行前交易之敘述，何者正確？
(A)發行前交易期間固定為十五個營業日
(B)發行前交易方式有買賣斷與附條件交易兩種
(C)發行前交易期間遇有取消發行，將逕行取消全部的發行前交易
(D)中央登錄公債、地方政府公債、公司債、金融債券均得為發行前交易標的
43. 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
44. 證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，其電腦議價系統每次成交之方式為何？
(A)每次成交以至少一交易單位，至多九個交易單位分次成交
(B)每次成交以一交易單位逐一進行成交
(C)每次成交以個別交易員需求單位，逐一進行成交
(D)每次成交以報價方所報之交易單位，一次完成交易
45. 下列何者非中央登錄公債借貸交易系統中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
46. 發行公司申報發行轉換公司債，自發行日後屆滿一定期間起，持有人始得依發行人所定之發行及轉換辦法請求轉換，請問前述一定期間不得少於？
(A)一個月 (B)兩個月 (C)三個月 (D)六個月
47. 承銷商輔導發行公司或外國發行人發行普通公司債，應自訂價後一定期間內完成債券之發行，請問前述所稱一定期間不得長於？
(A)五個營業日 (B)十個營業日 (C)十五個營業日 (D)三十個營業日
48. 證券商以詢價圈購方式辦理已上市、上櫃公司募集發行轉換公司債之承銷案件時，主辦承銷商應於掛牌日起幾個營業日，將獲配售人資料函報櫃買中心？
(A)三個營業日 (B)五個營業日 (C)七個營業日 (D)十個營業日

49. 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
50. 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；請問前述三種交易型態中，哪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

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