

109 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。

- 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%
- 美國公債標售目前採何種方式進行？
(A)差別價格標(Discriminatory Auction) (B)單一價格標(Uniform-Price Auction)
(C)同時採差別價格標及單一價格標 (D)以上皆非
- 在衡量流動性風險時，買賣報價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
- 一般而言，市場上買賣價差無預警地拉大，是屬於何種風險？
(A)作業風險 (B)流動性風險 (C)信用風險 (D)市場風險
- 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
- 擁有債權性質資產，並提供債權資產進行證券化之機構為何？
(A)創始機構 (B)特殊目的機構 (C)債權收付管理機構 (D)承銷商
- 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
- 普通公司債發行中，透過證券承銷商以承銷方式洽售予特定之投資人為：
(A)詢價圈購 (B)未對外公開銷售 (C)對外公開銷售 (D)洽商銷售
- 投資人甲於 94 年 12 月 20 日以百元價格 80 元買入面額 30 萬元之分割公債，請問該投資人應支付多少買進價金？(不考慮應計利息)
(A)375,000 元 (B)300,000 元 (C)240,000 元 (D)225,000 元
- 目前國內公債市場的買賣斷交易主要參與者有哪些行業？
(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
- 下列哪一項普通公司債相關發行契約不須經由律師簽證？
(A)受託契約 (B)承銷契約 (C)委託保證契約 (D)代理還本付息契約
- 當投資人願意以 9 萬元於現在買入一分割公債，於 5 年到期後，收到本金 10 萬元，請問此投資人所買入之分割公債，其簡單年平均報酬率約為多少？(不考慮利息再投資收益)
(A)2.00% (B)2.22% (C)2.50% (D)2.55%
- 下列何者為計算風險值(VaR)時，可以依實際需要而調整的參數？
(A)違約機率 (B)信賴區間 (C)無風險利率 (D)回收率
- 在計算債券投資組合的風險值時，下列何者為現金流量映對法(cashflow mapping)必須遵守的原則？
(A)單一現金流量分拆前後的風險相同 (B)單一現金流量分拆前後的現值相同
(C)單一現金流量分拆前後的收付方向相同 (D)以上皆是

15. 2019 年櫃買中心國際債券市場大量發行「浮動利率債券」，試問發行人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
16. 甲公司為規避借款利率上揚之風險，向乙證券公司買入 6x9 之遠期利率協定，市場利率指標為 90 天 CP 利率，約定利率為 1.7%，名目本金一億元，如果在結算日當天，90 天 CP 市場利率為 1.5%，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 49,813 元 (B)付 49,813 元
(C)收 50,000 元 (D)付 50,000 元
17. 市場風險曝險值若採蒙地卡羅法，下列敘述何者為非？
- (A)可適用於線性及非線性部位
(B)假設未來情況與過去歷史狀況相同
(C)投資組合之資產種類越多，將使模擬路徑越多
(D)可能產生模型風險
18. 國內已有多檔追蹤美國政府公債指數的 ETF 上櫃掛牌，美國政府公債交易採百元報價形式，若市場買價為 101-4+，代表報價為何？
- (A)101+4/32+1/64 (B)101+4/16+1/32
(C)101.425 (D)100.475
19. 有關轉換公司債之評價，下列敘述何者不正確？
- (A)標的股票市價愈高，則轉換公司債之價值愈高
(B)轉換價格愈高，則轉換公司債之價值愈高
(C)轉換期間愈長，則轉換公司債之價值愈高
(D)標的股票價格的波動程度愈大，則轉換公司債之價值愈高
20. 某公司以 LIBOR+2% 貸款五年，半年付息一次，如另承作支付固定利率 5%，收取 LIBOR 之利率交換合約，金額與期間相同，半年交換一次，其資金成本為：
- (A)固定利率 5% (B)固定利率 7%
(C)浮動利率 LIBOR+7% (D)浮動利率 LIBOR-3%
21. 根據不動產證券化條例，不動產證券化主要承作的種類為：
- (A)不動產投資信託 (B)不動產資產信託 (C)以上皆是 (D)以上皆非
22. 下列何者為多期之利率選擇權？ I:利率上限契約、II:利率下限契約、III:利率交換契約、IV:遠期利率契約
- (A) I、II (B) I、II、III
(C) I、II、IV (D) III、IV
23. 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
24. 下列何者並非影響債券買賣價差大小之主要因素？
- (A)交易量的大小 (B)參與者的多寡
(C)交易商對報價的積極度 (D)交易對手營運規模的大小
25. 如採公司型方式發行資產基礎證券，以下何者得為發行公司？
- (A)兩合公司 (B)特殊目的公司
(C)無限公司 (D)有限公司

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. 下列敘述，何者有誤？
- (A)中央政府公債採標售方式發行時，其標售可分為競標與非競標
(B)中央政府公債可以債票形式或以登記形式發行，已發行公債持有人可任意申請轉換為債票形式或登記形式
(C)中央政府公債發行後得再增額發行，增額發行次數沒有限制
(D)中央政府公債可以記名式債票或不記名式債票發行，惟債票一經售出，持有人不得中途要求記名或取消記名
28. 下列敘述，何者為真？
- (A)增額發行：其發行種類、期次、條件、發行日均與原公債相同
(B)增額發行：其發行種類、發行價格、期次、到期日均與原公債相同
(C)增額發行：其發行種類、期次、條件、到期日均與原公債相同
(D)以上皆非
29. 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)購買單位最小為新台幣 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
30. A09101 中央政府付息公債採單一利率標標售，得標最高利率為 0.57%，請問其票面利率為何？
- (A)0.57% (B)0.625% (C)0.50% (D)以上皆非
31. 交易商參與中央政府公債競標，下列敘述，何者有誤？
- (A)可分別依競標與非競標，投遞投標單二張
(B)投標單競標投標筆數，不得超過十筆
(C)每筆競標之最低投標金額為新臺幣一億元
(D)競標最高投標總額與非競標最高申購數額不得超過財政部公告數額
32. 以中央登錄公債為信託標的時，下列何者需在清算銀行開立債券信託專戶與存款信託專戶？
- (A)委託人 (B)受託人 (C)受益人 (D)監察人
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. 發行人違反公司法第 247 條第 1 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
35. 發行人發行轉換公司債時，如該發行人為上市或上櫃公司，為履行轉換義務時，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. 證券櫃檯買賣中心等殖成交系統有關指定債券附條件交易之承作期間，下列何者非指定債券附條件交易之承作期間？
(A)一個營業日 (B)五個營業日 (C)十個營業日 (D)二十個營業日
37. 簽證機構辦理證券集中保管事業送交公司合併換發證券之簽證者，其報酬一次以不超過新台幣多少元為限？
(A)一萬元 (B)五萬元 (C)十萬元 (D)二十萬元
38. 中央登錄公債在臺灣證券交易所中央登錄公債集中交易市場買賣，下列敘述，何者有誤？
(A)撮合成交採逐筆競價 (B)每筆委託申報不得超過十交易單位
(C)成交價格之升降幅度為百分之十 (D)成交價格之升降單位一律為一分
39. 證券櫃檯買賣中心等殖成交系統中央政府公債發行前交易，其交易期間最長為幾個營業日？
(A)8個營業日 (B)15個營業日 (C)20個營業日 (D)30個營業日
40. 證券櫃檯買賣中心等殖成交系統有關給付結算日規定，下列何者有誤？
(A)買賣斷交易之給付結算日為成交日之次二營業日
(B)發行前交易之給付結算日除發行日原訂之前一個營業日遇天然災襲或不可抗力之情事外為其公債發行日
(C)債券附條件交易之給付結算日為成交日之次二營業日
(D)比對系統交易之給付結算日得由雙方約定採成交日之次一營業日或次二營業日
41. 有關證券商與客戶於營業處所從事債券附條件交易，下列敘述，何者為真？
(A)客戶初次與證券自營商承作債券附條件買賣時，應辦理開戶並簽訂契約
(B)債券附條件買賣期間利息之計算，以每年實際天數與實際承作天數計之
(C)債券附條件買賣之標的於賣還日前，其所有權歸屬於買方
(D)債券附條件交易其券之給付限以帳簿劃撥方式辦理給付
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
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
44. 依證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法規定，下列承銷案件，何者得以對外公開銷售部分全數辦理詢價圈購或部分詢價圈購部分公開申購配售方式辦理？
(A)募集公司債及金融債券 (B)受託機構公開招募受益證券
(C)特殊目的公司公開招募資產基礎證券 (D)不動產資產信託受益證券
45. 有關證券商與客戶於營業處所從事債券附條件交易，下列敘述，何者有誤？
(A)附條件交易到期前，非經客戶申請或取得其書面同意並依集保結算所規定，證券自營商不得提取實券或申請辦理帳簿劃撥作業
(B)辦理提前解約時，應收回客戶收執之債券存摺
(C)附條件交易到期時，得辦理存摺註銷
(D)證券自營商於附條件交易到期時，除與客戶間無款項返還之情形者外，應於集保結算所之電腦系統傳送債券存摺註銷申請書資料，以辦理存摺註銷

46. 借券人擬透過證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸交易系統借入中央登錄公債，借券人可透過下列何者辦理？
(A)凱基證券公司 (B)臺灣銀行 (C)國際票券金融公司 (D)國泰人壽保險公司
47. 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
48. 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，其發行及轉換辦法中訂有發行公司或外國發行人得收回條款者，下列何種情況者，方得適用？
(A)本次轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之五者
(B)本次轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十五者
(C)本次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
(D)本次轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之三十者
49. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，該借券系統之借券期間係自借貸交易成交日起算，不得逾幾個月？且不得跨越付息日之前幾個營業日？
(A)三個月，一個營業日 (B)三個月，二個營業日
(C)六個月，一個營業日 (D)六個月，二個營業日
50. 依證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法規定，證券商承銷商辦理上市櫃公司轉換公司債之承銷，下列敘述，何者有誤？
(A)主辦承銷商應視案件需要籌組承銷團及辦理配售，不得配合發行公司辦理
(B)其承銷價格得以競價拍賣或詢價圈購方式為之
(C)證券商承銷商於承銷期間屆滿前，除其他法令另有規定外，應保留承銷總數之百分之五至百分之十五自行認購
(D)其配售採競價拍賣時，得全數辦理競價拍賣，或部分競價拍賣部分公開申購配售，惟公開申購配售部分不得超過承銷總數百分之二十

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