

## 109 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）第一節 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

- 下列何種債券，提供投資人有權利在未到期前，將該債券提前賣回予發行機構？  
(A)附買回權公司債 (B)附賣回權公司債 (C)可轉換公司債 (D)高收益債券
- 甲證券公司與乙公司承作附買回交易 1,000,000 元，利率 2.0%，期間 94/2/20-94/3/19，則到期時：  
(A)甲證券公司收到現金 1,001,479 元  
(B)乙公司收到現金 1,001,479 元  
(C)甲證券公司收到現金 1,001,534 元  
(D)乙公司收到現金 1,001,534 元
- 解讀經濟指標時，需考慮下列何項因素，以避免錯誤之結論？  
(A)季節調整 (B)比較基期 (C)年化成長率 (D)以上皆是
- 國發會所編製的景氣對策信號中，下列何者代表目前景氣衰退？  
(A)綠燈 (B)藍燈 (C)黃燈 (D)紅燈
- 有關各國央行之利率政策決定單位，下列何者為非？  
(A)美國為聯邦公開市場操作會議(FOMC)  
(B)歐洲央行是管理委員會(Governing Council)  
(C)我國央行是理監事會議，每季開會一次  
(D)FOMC 每月召開一次
- 投資人在債券到期前賣出債券，其因市場利率下跌所產生的價差稱為？  
(A)利息收益 (B)資本利得 (C)資本損失 (D)以上皆非
- 「反浮動利率債券」隨著指標利率上升，其票面利率會：  
(A)上升 (B)下降 (C)不受影響 (D)以上皆非
- 國內債券 ETF 發行規模已突破 1.2 兆元，居亞洲首位，試問債券 ETF 的證券交易稅率為？  
(A)千分之三  
(B)千分之六  
(C)千分之一  
(D)民國 106 年 1 月 1 日起至 115 年 12 月 31 日止暫停課徵
- 投資人持有附賣回權的債券(puttable bond)可在到期前提前賣回給發行人，所以票面利率會比其他相同條件但未具有附賣回權的債券來得：  
(A)低 (B)高 (C)相同 (D)以上皆非
- 企業發行一檔 5 年後可執行買回權的附買回權債券(callable bond)，其隱含利率(IRR)應該比其他相同條件但 3 年後即可執行買回權的債券來得？  
(A)低 (B)高 (C)相同 (D)以上皆非
- 下列何者非我國債券市場的發行人？  
(A)中央政府 (B)銀行 (C)公開發行公司 (D)縣政府
- 有關國內景氣循環指標之說明，下列何者正確？  
(A)為一綜合性指標，提供一般景氣之衡量  
(B)M1B 變動率及失業率是領先指標之最佳參考指標  
(C)景氣不好時，景氣對策信號將出現紅燈  
(D)皆為每季公布一次
- 以下有關於美元擔保債權證券(CDO)之敘述何者為非？

- (A)合成式 CDO 最常見的發行天期為五年  
 (B)CDO 通常會透過外部第三者加強信用  
 (C)CDO 依包裝的債權可分為合成式 CDO 與現金式 CDO  
 (D)合成式 CDO 相較於現金式 CDO 的特點是背後債權的到期日相同
14. 下列何者非評估景氣循環「同時指標」的構成項目？  
 (A)存貨製造率 (B)海關出口值  
 (C)工業生產變動率 (D)工商業總用電量
15. 下列何者非屬於景氣指標中的「實質面指標」？  
 (A)就業概況 (B)工業生產 (C)股價指數 (D)經濟成長率
16. 一般而言，當領先指標連續上升多久，可以視為景氣復甦的標竿？  
 (A)3 個月 (B)6 個月 (C)9 個月 (D)12 個月
17. 有關景氣對策信號，下列敘述何者為非？  
 (A)紅燈表示目前景氣不好 (B)由 9 項指標構成  
 (C)有 5 種信號 (D)有 4 個檢查值
18. 國發會公布 108 年 11 月到 109 年 2 月景氣對策信號綜合判斷連續 4 個月呈現「綠燈」信號，表示景氣應該為：  
 (A)熱絡 (B)轉向 (C)穩定 (D)低迷
19. 受新冠肺炎疫情影響，國發會 109 年 3 月景氣對策信號綜合判斷分數為 20 分，較上月減少 4 分，燈號由綠燈轉呈黃藍燈。試問景氣對策信號呈現「黃藍燈」時，表示：  
 (A)景氣低迷 (B)景氣熱絡  
 (C)景氣介於熱絡與穩定之間 (D)景氣介於穩定與低迷之間
20. 在貨幣政策中，法定存款準備金比率越低，則銀行創造信用的能力：  
 (A)越高 (B)越低  
 (C)無影響 (D)視當時經濟環境而定
21. 買入溢價之債券，若採用利息法攤銷，每期認列之利息收入會比現金利息？  
 (A)高 (B)低 (C)相同 (D)不一定
22. 某面額 50 萬元，半年付息一次，票面利率 6.5%，半年後到期之債券，現值為 505,925 元，其半年之折現因子為多少？  
 (A)0.88 (B)0.9 (C)0.95 (D)0.98
23. 假設有一債券票面利率為 1%，當殖利率下跌到 0.99% 時，則債券價格從 100 元上漲至 100.2 元，試問該債券的存續期間最接近幾年？  
 (A)2 年 (B)10 年 (C)20 年 (D)無法判斷
24. 其他條件不變下，假設預期未來利率將會走跌，試問以下各債券的票面利率與贖餘年限組合中，何者價格漲幅最大？  
 (A)4%，5 年期 (B)5%，5 年期 (C)4%，3 年期 (D)5%，3 年期
25. 假設其他條件相同，債券價格對利率變動的敏感度，會隨著到期日趨近而：  
 (A)遞增 (B)遞減 (C)維持不變 (D)無相關
26. 假設一投資組合中有甲、乙兩種債券，甲債券市價 300 萬元，存續期間為 10，乙債券市價 600 萬元，存續期間為 5，試問該投資組合之約當存續期間為多少？  
 (A)5 (B)6.7 (C)7.5 (D)10
27. 某債券之 Macaulay Duration 為 4.68，殖利率為 5%，半年付息一次，其 Modified Duration 為多少？  
 (A)4.255 (B)4.457 (C)4.566 (D)4.68
28. 在利率下跌時，以 Modified Duration 及 Convexity 一起估計債券價格之漲幅時，常有何種偏誤？  
 (A)高估 (B)低估 (C)沒有誤差 (D)不一定

29. 其他條件不變時，下列各債券何者具有最低之凸性？  
(A)票面利率 6%，5 年期 (B)票面利率 6%，20 年期  
(C)票面利率 9%，5 年期 (D)票面利率 9%，20 年期
30. 有關市場風險曝險值(Value at Risk)之敘述，下列何者正確？  
(A)只衡量可能最大損失金額，不衡量獲利金額  
(B)評估期間越短，曝險值越大  
(C)信賴水準越低，曝險值越大  
(D)以上皆是
31. 同樣在 5 年後到期的 3 種債券：(I)固定利率債券、(II)零息債券、(III)浮動利率債券，一般來說其存續期間大小順序為何？  
(A)I>II>III  
(B)III>II>I  
(C)II>I>III  
(D)I>III>II
32. 其他條件相同下，某固定利率債券的市價為以下何者時，該債券的存續期間最大？  
(A)面值的 90% (B)面值的 100% (C)面值的 110% (D)無法判斷
33. 對櫃買中心指定之指標公債負有雙向報價義務者，稱之為：  
(A)債券自營商 (B)中央公債主要交易商 (C)債券造市商 (D)中央公債交易商
34. 規範中央政府舉債的法源依據為：  
(A)公共債務法 (B)審計法 (C)預算法 (D)財政收支劃分法
35. 下列何者非公債發行定期適量公告制度之功能？  
(A)機構法人得以妥善安排資金落點及運用方式  
(B)可改善市場因發行公告致價格波動的負面影響  
(C)有助於建構債券市場殖利率曲線  
(D)具有價格發現的功能
36. 假設某 5 年期公債採「單一利率標」發行，甲、乙、丙三家銀行同時參與競標，且其投標總量均未達法令上限，若甲銀行與乙銀行分別出價 0.35%、0.36% 都有得標，則丙銀行出價 0.34% 是否會得標？  
(A)會得標，且應按 0.34% 計算交割價款  
(B)會得標，且應按 0.36% 計算交割價款  
(C)會得標，但交割價款無法判斷  
(D)不會得標
37. 債券所附贖回條款(call provision)之價值在何時會較有價值？I: 利率下降時、II: 利率波動大時、III: 可贖回之期間較長時  
(A)I、II  
(B)I、III  
(C)II、III  
(D)I、II、III
38. 下列何種制度係為延長各年期指標公債之交易壽命，以有效建立債券殖利率曲線？  
(A)公債標售制度  
(B)公債發行前交易制度  
(C)公債增額發行制度  
(D)分割公債制度
39. 下列有關分割公債之敘述，何者錯誤？  
(A)分割公債包括分割利息公債及分割本金公債  
(B)同一到期日之分割利息公債視為同一公債

- (C)首期分割公債於 94 年 7 月 20 日發行  
(D)分割公債到期照面額償還
40. 債券評等(issue rating)的等級最主要受到何種風險的影響？  
(A)利率風險 (B)違約風險 (C)再投資風險 (D)購買力風險
41. 台電公司發行公司債籌資，且其籌得資金將全部用於風力發電設備投資，試問該債券可以向櫃買中心申請何種債券認可？  
(A)綠色債券 (B)社會責任債券 (C)可持續發展債券 (D)以上皆是
42. 下列何者不是資產證券化能否成功發行之主要因素？  
(A)破產隔離機制  
(B)可預測的現金流量  
(C)信用加強機制  
(D)廣大的散戶參與投資
43. 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
44. 假設不考慮稅負，證券商與投資人承作 1,000 萬元之債券附買回交易(RP)，承作期間 30 天、約定利率 1.9%，到期後本息全額續作 30 天期 RP、約定利率 1.9%，試問投資人於該二筆 RP 交易到期後應收付多少本息？  
(A)投資人應收 10,031,232 元 (B)投資人應付 10,031,232 元  
(C)投資人應收 10,031,257 元 (D)投資人應付 10,031,257 元
45. 下列何者不可以於櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣中央公債？  
(A)證券商 (B)票券公司 (C)投信基金 (D)銀行
46. 下列何者非櫃檯買賣中心債券等殖成交系統附條件交易可承作之期間？  
(A)1 個營業日 (B)3 個營業日 (C)5 個營業日 (D)10 個營業日
47. 下列何者為計算曝險值(VaR)時，可以依實際需要而調整的參數？  
(A)衡量期間 (B)交易對手的信用風險係數  
(C)無風險利率 (D)洗價的頻率
48. 中央政府公債增額發行最主要係為達到以下何種目標？  
(A)促進債券市場新商品之發展 (B)公債發行種類多樣化  
(C)有效建構債券殖利率曲線 (D)減少公債發行之不確定性
49. 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
50. 普通公司債係指股份有限公司為籌措中、長期資金，所發行之債務憑證，大體而言，具有二大特性，一為債務證券化、一為債權信託化，有關債權信託化之意義，下列敘述，何者正確？  
(A)係指在債券發行機制中設計由受託人代表投資人集體行使其相關之權利義務  
(B)係指在債券發行機制中設計將債務人所提供之擔保品由受託機構來管理  
(C)係指在債券發行機制中設計由受託人接受發行公司之委託，針對公司債發行後，相關義務之履行保證責任  
(D)係指在債券發行機制中，設計由受託人負責本息兌領之責任

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