

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

1. 甲投資人（係一般法人）透過證券櫃檯買賣中心借入中央登錄公債，假設該法人擬借入面額五億元之央債，請問應提供多少市值之擔保品予證券櫃檯買賣中心？
(A)7 億元 (B)6.5 億元 (C)6 億元 (D)5.5 億元
2. 以下關於我國利率期貨之敘述何者為非？
(A)最小升降單位為 0.005 (B)交易標的為面額五百萬元之融資性商業本票
(C)採現金交割 (D)最後交易日為到期月份之第三個星期三
3. 在衡量市場風險的方法中，下列何者不是 Basel 標準法？
(A)到期法(maturity method) (B)存續期間法(duration method)
(C)曝險值(value at risk) (D)以上皆為標準法
4. 由歷史資料我們發現在 99%信賴區間下，10 年期公債殖利率在 1 週內最多可能上升 20 個基本點，試問市價 1,000 萬元、存續期間為 9 年的 10 年期公債，在 1 個月內（約 4 週）、99%的信賴區間下，最大可能損失金額大約為何？
(A)18 萬元 (B)36 萬元 (C)72 萬元 (D)144 萬元
5. 下列何者不是 Basel II 所提出衡量信用風險的方法？
(A)標準法 (B)基礎法 IRB (C)最適化 IRB (D)進階法 IRB
6. 其他條件不變下，以下評估期間與信賴區間的組合中，何者具有最小的曝險值(VaR)？
(A)5 日，99% (B)5 日，95% (C)1 日，99% (D)1 日，95%
7. 在衡量信用損失期望值時，應該考慮什麼因素？
(A)信用曝險金額 (B)信用曝險的回收率 (C)違約機率 (D)以上皆是
8. 下列何者非利率交換(IRS)在評價日評價時的必要程序？
(A)計算固定利率端現值
(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
9. 甲投資人（係一般之自然人）因在期貨市場放空十年期公債期貨未平倉，於屆交割時擬透過證券櫃檯買賣中心借入公債以完成期貨市場之交割義務，假設該投資人因放空二十口公債期貨，擬借入面額一億元之央債，請問應提供多少市值之擔保品？
(A)1.4 億元 (B)1.3 億元 (C)1.2 億元 (D)1.1 億元
10. 目前債券市場附條件交易之交割方式可採：I. 實券交付、II. 開立債券存摺、III. 撥轉登錄公債、IV. 開立登錄公債附條件交易憑證
(A)I、II (B)III、IV (C)I、III、IV (D)I、II、III、IV
11. 依現行分割公債之交易制度，投資人買賣分割公債，其券戶開立之規定為何？
(A)應於中央銀行核准之清算銀行開立公債券戶 (B)應於任何銀行開立公債券戶
(C)可使用買賣股票相同之集保帳戶 (D)應重新開立一集保帳戶，與股票戶分開
12. 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)
13. 依照櫃買中心的法令規定，我國承作債券附條件交易之期間，最長不得超過多久？
(A)1 個月 (B)3 個月 (C)半年 (D)1 年
14. 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

15. 債券凸性之敘述，下列何者為非？
 (A)普通債券有正的凸性
 (B)債券凸性是考慮其二階風險
 (C)普通債券之價格與殖利率係一凸向原點的弧線關係
 (D)在考慮債券的凸性後，利率下跌使債券價格上漲的幅度，將小於利率上漲使債券價格下跌的幅度
16. 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
17. 假設甲投資人將其持有二年面額 400 萬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
18. 下列何者是 Euroclear 及 Clearstream 清算銀行之業務內容？
 (A)保管 (B)債券借貸 (C)資金融通 (D)以上皆是
19. 某公司去年投資美元計價「浮動利率國際債券」1,000 萬美元，今年初擔心新冠肺炎疫情可能影響全球經濟，並帶動美元市場利率走低，投資人可選擇何種交易策略來鎖定其最低的利息收益？
 (A)賣出一個利率下限選擇權 (B)賣出一個利率上限選擇權
 (C)買進一個利率下限選擇權 (D)買進一個利率上限選擇權
20. 假設投資人研判債券市場為偏多走勢，但又不想支付太多權利金，則下列何種策略較為適當？
 (A)買入買權 (B)多頭價差組合 (C)買入賣權 (D)買入跨式組合
21. 某證券商發行一檔結構型商品，每單位發行價格 95 萬元，當 6 個月後 K 公司股價高於 \$500，投資人即可要求證券商以 100 萬元贖回，請問該商品最可能屬於下列何者？
 (A)看多型高收益商品 (B)看空型高收益商品 (C)看多型保本型商品 (D)看空型保本型商品
22. 其他條件相同下，當市場殖利率曲線為水平線時，下列遠期利率協定的市場報價中，何者利率最低？
 (A)1x4 的買價 (B)2x5 的買價 (C)3x6 的買價 (D)以上報價都一樣
23. 投資轉換公司債應注意何種風險？
 (A)信用風險 (B)流動性風險 (C)市場風險 (D)以上皆是
24. 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%
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. 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
27. 某期公債採複數利率標，標售結果最高得標利率為 2.376%，最低得標利率為 2.323%，加權平均利率為 2.352%，則票面利率為：
 (A)1.25% (B)2.323% (C)2.352% (D)2.375%
28. 中央公債之標售得採複數或單一之利率標，比較兩者標售方式之不同處在於：
 (A)競價及分配方式 (B)小額投資人之代售額度
 (C)票面利率之級距 (D)競標得標者應繳款之計算方式

29. 將中央登錄公債作為信託標的時，應辦理下列何種登記？
(A)轉讓登記 (B)公務保證登記 (C)繳存準備登記 (D)提存登記
30. 下列敘述，何者為真？
(A)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
(B)增額發行；其發行種類、期次、條件、到期日均與原公債相同
(C)增額發行；其發行種類、期次、條件、發行日均與原公債相同
(D)以上皆非
31. 下列何者非中央公債之經售方式？
(A)標售 (B)配售 (C)承銷 (D)代售
32. 交易商參與中央政府公債競標，下列敘述，何者為真？
(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五千萬元 (D)非競標最高申購數額以競標投標總額為限
33. 下列有關分割公債之敘述，何者有誤？
(A)可分割公債之本金及各期利息分割而成 (B)可獨立交易
(C)分割公債之登錄轉帳由中央銀行辦理 (D)到期前無任何利息之支付
34. 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
35. 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. 公開發行公司得發行以其持有一段時間之其他上市（櫃）公司股票為償還標的之交換公司債，有關交換公司債之敘述，下列何者不正確？
(A)發行交換公司債時，應於發行及交換辦法中，訂定請求交換之程序及給付方式
(B)交換公司債持有人請求交換時，應填具交換申請書，並檢同債券向發行人或其代理機構提出，於送達時生交換之效力
(C)交換之請求生效後，發行人應於次五營業日內發給交換標的股票
(D)交換公司債發行時，應全數委託證券承銷商辦理公開承銷
37. 依發行人募集與發行有價證券處理準則，有關轉（交）換公司債規定，下列敘述何者有誤？
(A)除依法暫停過戶期間外，上市、上櫃公司發行之轉換公司債轉換期間為自發行日後屆滿一定期間起至到期日前十日止
(B)償還期限不得超過十年
(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)轉換公司債轉換股份時，不受公司法第一百四十四條關於股票發行價格不得低於票面金額規定之限制
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)每筆委託申報不得超過十交易單位 (B)撮合成交採逐筆競價
(C)成交价格之升降單位一律為一分 (D)成交价格之升降幅度為百分之十
39. 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臺幣多少元為限？
(A)一萬元 (B)五萬元 (C)十萬元 (D)二十萬元
40. 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

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，於該系統買賣之債券應計算其每日之參考殖利率，請問公債（除交換公債外）於該系統買賣開始日之參考殖利率為何？
(A)標售之加權平均利率
(B)票面利率
(C)相同年期之前一營業日加權平均殖利率
(D)買賣開始日並無參考殖利率之訂定
42. 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(Act/Act)
(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
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，該中心附條件交易系統之承作期間之定義為何？
(A)係指交易成交日至賣還日止
(B)係指交易標的交付之日至賣還日止
(C)係指交易成交次一營業日至賣還日止
(D)係指交易標的交付之日至賣還日次一營業日止
44. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商參與該系統報價時，請問櫃檯買賣中心如何揭示該等報價資訊？
(A)該中心得將系統中最佳五筆買進與賣出報價併同成交行情對外揭示，惟不對外揭示報價者名稱
(B)該中心得將系統中最佳六筆買進與賣出報價及報價者名稱，併同成交行情，對外揭示，惟證券商採隱名報價者，則僅對外揭示其報價資訊
(C)該中心僅能將系統中的資訊透過資訊廠商對外揭示，以符合市場使用資訊者之公平性
(D)該中心得將系統中最佳五筆買進與賣出報價併同成交行情對外揭示，且應揭示報價者名稱
45. 有關證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸交易系統借貸中央登錄公債，下列敘述，何者有誤？
(A)借券期間自借貸交易成交日起算，不得逾六個月，且不得跨越付息日之前二營業日
(B)借貸交易之借入申請數量及出借申請數量均以五百萬元或其整倍數為限
(C)借券人及出借人均不得請求提前解約
(D)借券人每筆成交之還券應一次全數歸還，不得分批或部分歸還
46. 上市公司甲發行期間五年的轉換公司債，並於發行日 109 年 7 月 10 日上櫃掛牌，請問依證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則規定，該轉債持有人最早可於下列哪一日行使轉換為普通股？（不需考慮依法暫停過戶期間以及假日）
(A)109 年 7 月 10 日 (B)109 年 7 月 21 日 (C)109 年 8 月 11 日 (D)109 年 10 月 11 日
47. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，中央登錄公債借貸交易之當事人，因違反相關規定或違約經櫃買中心終止其參與中央登錄公債借貸交易者，必須於清償、給付完畢或改善後屆滿多久，始得重新參與中央登錄公債借貸交易？
(A)三個月 (B)六個月 (C)九個月 (D)一年
48. 依證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則規定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
49. 借券人欲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)國際票券公司 (B)臺灣銀行 (C)臺灣人壽公司 (D)元大期貨公司
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

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