

108 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 請填入場證編號：_____

※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。

- 其他情況不變下，信賴區間對 VaR 之影響為？
(A)信賴區間越小，VaR 越大 (B)信賴區間越大，VaR 越大
(C)沒有影響 (D)以上皆非
- 假設甲公司發行反浮動債券(A 券)及浮動債券(B 券)，票息分別為 3.5%-BA 及 BA+1.5%，期限均為 5 年，每年付息一次並重設利率，市值均等於面額\$100，如果乙投資人買進 A、B 券各一張，此債券組合在殖利率為 2%時之存續期間為：
(A)8.594 年 (B)4.765 年 (C)5 年 (D)10 年
- 依財政部國庫署之公告，目前係以每年 7 月 20 日發行之五年期公債，固定票面利率 2%為可分割公債，假設甲公債交易商將其擁有之面額 500 萬元之可分割付息公債申請分割，請問依此例子，可分割為多少分割本金公債及多少分割利息公債？
(A)可分割為一面額 500 萬元之分割本金公債及 5 面額 10 萬元之分割利息公債
(B)可分割為一面額 450 萬元之分割本金公債及 5 面額 10 萬元之分割利息公債
(C)可分割為一面額 500 萬元之分割本金公債及 5 面額 100 萬元之分割利息公債
(D)可分割為一面額 450 萬元之分割本金公債及 1 面額 50 萬元之分割利息公債
- 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
- 財政部國庫署於 94 年 7 月所發行之公債，為第一期可分割之公債，公債分割後在次級市場係採百元價格交易，假設投資人現在以 8 萬元買入，五年後到期面額為 10 萬元之分割公債，請問其現在的百元價格為何？
(A)125 元 (B)100 元 (C)80 元 (D)以上皆非
- 中央政府公債發行前交易，係指標的公債經財政部發佈標售之公告後，於其發行日前一段時間之買賣斷交易，請問公債發行前交易之給付結算日為何？
(A)公債標售日
(B)公債發行日
(C)發行前交易期間，任一交易日之次二營業日
(D)公債發行日之次二營業日
- 若 30 天之 VaR 為 500 萬元，則 270 天之 VaR 為？
(A)1,500 萬元 (B)2,000 萬元 (C)2,500 萬元 (D)3,000 萬元
- 下列何者為買價 1.28%之 2x5 遠期利率協定：
(A)2 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 3 個月
(B)2 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 5 個月
(C)2 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 5 個月
(D)2 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 3 個月
- 在能降低發行成本之情況下，甲公司發行一反浮動利率債券，其發行利率為 3.5%-CP，為鎖定發行成本 1.6%，甲公司應搭配：
(A)買進上限利率為 3.5%的利率上限選擇權
(B)承作固定利率為 1.9%的利率交換加上賣出上限利率為 3.5%的利率上限選擇權
(C)承作固定利率為 2%的利率交換加上買進上限利率為 3.4%的利率上限選擇權
(D)承作固定利率為 1.9%的利率交換加上買進上限利率為 3.5%的利率上限選擇權

10. 中央登錄債券系統，係以中央銀行為跨行連線中心，辦理跨行交易債券或款項之轉帳業務，中央銀行每日受理之截止時間為何？
(A)15 時 (B)16 時 (C)17 時 (D)18 時
11. 國內公債之次級市場交易非常活絡，請問買賣政府公債之證券交易稅為多少？
(A)千分之三 (B)千分之二 (C)千分之一 (D)免課徵證交稅
12. 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
13. 美國次級流通市場公債之報價為 99-15+，表示其價格為？
(A)99 33/64 (B)99 31/64 (C)99 15/16 (D)99 1/2
14. 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
15. 甲證券公司與乙銀行簽訂一為期 5 年之新台幣利率交換合約，名目本金 10 億新台幣，甲證券公司為買方，請問甲證券公司收付的方向為何？
(A)付固定利率、收浮動利率 (B)付浮動利率，收固定利率
(C)收付皆為浮動利率 (D)收付皆為固定利率
16. 信用違約交換買權的執行價格若在 150bps，而市場上此信用違約交換的信用利差若在 200bps，則此買權的買方在到期日時會進行以下哪一個動作？
(A)放棄執行的權利
(B)執行此選擇權
(C)以 170bps 的價格進入此信用違約交換
(D)以 130bps 的價格進入此信用違約交換
17. 下列敘述何者有誤？
(A)CBOT 公債期貨行實物交割之時，需藉由轉換因子決定期貨賣方交割時所得到的金額
(B)CBOT 公債期貨的買方有決定交割的標的為何種債券，只要符合可交割債券的限制
(C)CBOT 公債期貨外卡選擇權的產生是因為公債期貨與現貨收盤的時間不同
(D)公債期貨的賣方有權在最後交易日到最後交割日任選一日交割
18. 可轉債持券人可依照發行條件中約定的時間要求發行公司收回該可轉換公司債的權利稱為？
(A)轉換權 (B)賣回權 (C)贖回權 (D)申購權
19. 持有債券投資組合，在賣出公債期貨契約後，其總體(合計期貨)之 duration 會：
(A)增長 (B)縮短
(C)不受影響 (D)視公債期貨之 duration 大小而定，可增長也可縮短
20. 當你預期債券價格的波動率將會上揚，應採取下列何種策略？
(A)賣出買權 (B)賣出賣權 (C)多頭價差組合 (D)買入跨式組合
21. 所謂 interest rate guarantee (IRG)指的是：
(A)貸款有效利率必等於 IRG 中所定之利率
(B)貸款有效利率小於或等於 IRG 中所定之利率
(C)貸款有效利率會大於 IRG 中所定之利率
(D)貸款有效利率可大於或小於 IRG 中所定之利率

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)117 (B)122 (C)127 (D)132
23. 承 22 題，若此債券無轉換權利，其純債券(straight bond)之價值為：(百元報價表示)
(A)68.06 (B)70.78 (C)84.03 (D)90.75
24. 承 22 題，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)100% (B)30.78% (C)25.64% (D)11.50%
25. 甲君向銀行辦理借款 100 萬元，並於一年後，每年償還相同金額，若甲君預計 3 年後清償完畢，且銀行要求之年報酬率 5%，則甲君每年需償還銀行多少？
(A)333,333 元 (B)350,137 元 (C)367,209 元 (D)402,115 元
26. 中央公債採非競標標售方式發行時，其發售價格或利率為何？
(A)依競標時得標之最高價格或最低利率 (B)依競標時得標之最低價格或最高利率
(C)依競標時得標之加權平均價格或利率 (D)依競標時得標之簡單平均價格或利率
27. 中央公債交易商參與中央公債之標售時，其每筆競標之最低投標金額為多少？
(A)5 千萬元 (B)1 億元 (C)2 億元 (D)4.5 億元
28. 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
29. 下列敘述，何者為真？
(A)增額發行；其發行種類、期次、條件、到期日均與原公債相同
(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、發行日均與原公債相同
(D)以上皆非
30. 分割利息公債或分割本金公債之最低面額為新臺幣：
(A)1 萬元 (B)5 萬元 (C)10 萬元 (D)50 萬元
31. A08104 期中央公債採單一利率標進行標售，開標後得標最高利率為 3.245%，請問 A08104 的票面利率為何？
(A)3.125% (B)3.20% (C)3.245% (D)3.25%
32. 有關中央登錄公債限制性移轉登記之敘述，下列何者錯誤？
(A)設定質權、公務保證登記屬限制性移轉登記
(B)限制性移轉登記之債券所有權未移轉，但限制轉讓
(C)清算銀行辦理限制性移轉登記，會減記出質人之債券餘額
(D)清算銀行辦理限制性移轉登記，會增記質權人債券帳戶限制性轉入之數額
33. 下列敘述，何者有誤？
(A)分割公債是零息債券
(B)中央登錄債券最低登記單位為一萬元
(C)中央登錄債券清算交割系統跨行交易轉帳之截止時間除因系統異狀或配合政策需要外為十七時
(D)清算銀行經中央銀行同意委託後應於一年內完成連線測試，逾期未完成者，中央銀行得取消其資格

34. 下列敘述，何者為真？
- (A)中央公債交易商與證券自營商得申請可分割公債之分割，但不得申請分割公債之重組
 - (B)中央公債交易商與證券自營商不得申請可分割公債之分割，但得申請分割公債之重組
 - (C)中央公債交易商與證券自營商得申請可分割公債之分割與分割公債之重組
 - (D)中央公債交易商與證券自營商不得申請可分割公債之分割與分割公債之重組
35. 除金融控股、票券金融及信用卡等事業外之公開發行公司發行公司債，其申報生效期間為金管會及金管會指定之機構收到發行公司債申報書當日起屆滿幾個營業日生效？
- (A)三個營業日
 - (B)七個營業日
 - (C)十二個營業日
 - (D)二十個營業日
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. 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. 證券自營商參加櫃買中心債券等殖成交系統，輸入買賣斷與附條件交易報價條件時，請問下列那一種交易不需輸入買賣之債券期別？
- (A)買賣斷交易
 - (B)發行前交易
 - (C)指定債券附條件交易
 - (D)一般擔保品附條件交易
39. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，該系統中有關指定債券附條件交易之交易時間為何？
- (A)上午九時至十二時
 - (B)上午九時至下午一時三十分
 - (C)上午九時至下午三時
 - (D)上午九時至下午一時三十分及下午二時至下午三時
40. 下列何者非櫃買中心債券等殖成交系統可買賣之債券？
- (A)浮動利率之中央登錄公債
 - (B)固定利率之中央登錄公債
 - (C)浮動利率之公司債
 - (D)固定利率之金融債券
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)債券附條件買賣之標的於賣還日前，其所有權歸屬於買方
 - (C)債券附條件交易買方於債券附條件買賣取得之中央登錄公債，得再行賣斷予他人
 - (D)債券附條件交易其券之給付僅得以帳簿劃撥辦理給付
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，證券商透過電腦議價系統買賣時，有關買賣斷及附條件交易之申報方式為何？
- (A)買賣斷及附條件交易均採百元報價
 - (B)買賣斷及附條件交易均採殖利率報價
 - (C)買賣斷採殖利率報價，附條件交易採百元報價
 - (D)買賣斷採殖利率報價，附條件交易採利率報價

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，證券商參與該系統交易時，有關其成交方式之規定，下列敘述何者不正確？
- (A) 證券商之買賣申報為確定報價者，經其他證券商確認成交後即行成交
 - (B) 證券商得選擇對象成交，但限制同一證券商之總分支機構間不得成交，惟准許分支機構相互間得為成交對象
 - (C) 證券商之買賣申報為參考報價者，經其他證券商確認後，原報價之證券商得於二十秒內回應是否成交
 - (D) 證券商使用該系統進行指定債券附條件交易時，所為之每筆買賣申報均為確定報價，經其他證券商確認成交後即行成交
44. 有關證券櫃檯買賣中心之「中央登錄公債借貸交易系統」，下列敘述何者有誤？
- (A) 提供借貸服務之時間為每一營業日上午九時至十二時
 - (B) 借入及出借申請數量均以五百萬元或其整倍數為限
 - (C) 借貸之交易型態，以定價交易、議價交易及議借交易等三種為限
 - (D) 借券申請限當日有效，出借申請於取消前仍屬有效
45. 上市公司甲發行期間三年的轉換公司債，並於發行日 108 年 7 月 15 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) 108 年 7 月 15 日
 - (B) 108 年 7 月 26 日
 - (C) 108 年 8 月 16 日
 - (D) 108 年 10 月 16 日
46. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人透過該借券系統完成借券時，請問該中心於何時前將借入之標的公債轉入借券人之登錄公債帳戶？
- (A) 當日下午三時前
 - (B) 當日下午一時三十分前
 - (C) 當日中午十二時前
 - (D) 次一營業日上午九時前
47. 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
48. 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，轉換公司債採詢價圈購方式辦理者，每一圈購人之實際認購數量，不得超過該次對外公開銷售部分的多少比率？
- (A) 百分之五
 - (B) 百分之十
 - (C) 百分之十五
 - (D) 百分之二十
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. 發行人採總括申報制發行公司債，於預訂發行期間內發行公司債時，應於何時檢具相關書件，報請主管機關備查？
- (A) 發行日後之次一營業日
 - (B) 收足款項後之次一營業日
 - (C) 上櫃掛牌日
 - (D) 以上皆非

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