

104 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

科目：債券市場理論與實務(含債券法規)第一節 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

1. I. 名目利率、II. 預期通貨膨脹率、III. 實質利率之間的關係為何？
(A) I=II+III (B) II=I+III
(C) III=I+II (D) 彼此並無關係
2. 下列何者為投資本國政府債券所會面臨的主要風險？
(A) 利率風險 (B) 違約風險
(C) 到期風險 (D) 匯率風險
3. 一般而言，固定利率債券愈接近到期期限，其存續期間縮短的速度會：
(A) 加快 (B) 減慢
(C) 維持不變 (D) 以上均有可能
4. 近期國際債券普遍發行附買回權債券(callable bond)，投資人須承擔在到期前被提前買回的風險，所以票面利率會比其他相同條件但未具有附買回權的債券來得
(A) 低 (B) 高
(C) 相同 (D) 以上皆非
5. 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
6. 投資人買進「浮動利率債券」，若相關的指標利率在息票重設日的利率水準愈高，則利息收益會
(A) 愈高 (B) 愈低
(C) 不受影響 (D) 以上皆非
7. 銀行發行金融債券可達下列何種目的？
(A) 提高資本適足率 (B) 取得打銷呆帳的資金來源
(C) 鎖定低利率之資金成本 (D) 以上皆是
8. 下列何者非屬於景氣指標中的「實質面指標」？
(A) 工業生產 (B) 物價概況
(C) 批發、零售及餐飲業營業額 (D) 就業概況
9. 其他條件不變下，假設政府突然減少發行長期公債，每期公債發行金額從 400 億元減為 300 億元時，則市場上長期公債殖利率的反應為何？
(A) 上升 (B) 下跌
(C) 不受影響 (D) 無法判斷
10. 從事利率交換可達到下列何者目的？
(A) 降低資金成本 (B) 規避利率成本波動風險
(C) 改變資產報酬型態 (D) 以上皆是
11. 債券甲為每年付息一次，債券乙是每半年付息一次。假設這兩債券的其他條件(包括到期期限，票面利率，信用風險，次級市場流通性等)均相同，請問哪一個債券的價值會比較高？
(A) 債券甲 (B) 債券乙
(C) 兩債券的價值相同 (D) 不一定
12. 央行調整重貼現率時，下列何種利率的變動方向不見得與之一致？
(A) 長天期公債殖利率 (B) 銀行機動存款利率
(C) 指數型房貸利率 (D) 隔夜拆款利率
13. 由美國供應管理協會(ISM)公布的全國製造業採購經理人指數(PMI)，為每個月第一個公布的生產面指標，當指數低於多少，即代表美國製造業陷入收縮：
(A) 50 (B) 100
(C) 150 (D) 200

14. 有關各國央行之利率政策決定單位，下列何者為非？
 (A)美國 Fed 是聯邦公開市場操作委員會(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，每個月開會一次
 (D)FOMC 每 6 週召開一次
15. 有關貨幣供給之說明，下列何者為非？
 (A)M1B 包括通貨淨額及活期性存款
 (B)M2 包括 M1B 及定期存款
 (C)每週三央行會公布前週貨幣供給資訊
 (D)外匯存款之變動與國內資金變化有關
16. 債券免疫投資策略(immunization)可以避免何種風險？
 (A)贖回風險 (B)違約風險
 (C)利率波動的風險 (D)流動性風險
17. 假設有一債券殖利率為 5%，當殖利率下跌 0.5 個基本點時，則價格上漲 0.1%，試問該債券的存續期間最接近幾年？
 (A)1 年 (B)5 年
 (C)10 年 (D)20 年
18. 假設其他條件相同，試問以下各債券的票面利率與贖餘年限組合中，何者存續期間最大？
 (A)3%，3 年期 (B)5%，3 年期
 (C)3%，4 年期 (D)5%，4 年期
19. 下列關於一般無內含選擇權債券之 DV01 之敘述何者正確？
 (A)殖利率上升時，DV01 上升 (B)殖利率上升時，DV01 下降
 (C)債券價格上升時，DV01 下降 (D)無法判斷
20. 免疫策略成功的條件為：I. 殖利率曲線為水平線；II. 殖利率曲線平行移動
 (A)僅 I 即可 (B)僅 II 即可
 (C)I 與 II 均為必要 (D)I 與 II 均不必要
21. 零息公債之剩餘年限與存續期間何者較長？
 (A)剩餘年限 (B)存續期間
 (C)二者相等 (D)不一定
22. 下列同期間之公債中，何種息票之利率風險最大？
 (A)8% (B)3%
 (C)0% (D)11%
23. 下列何者可分析債券價格對利率變動之敏感度？I：Modified Duration、II：Convexity、III：Vega、IV：Omega
 (A)I、II (B)I、IV
 (C)II、III (D)II、IV
24. 假設各年期零息公債的殖利率均相同時，則根據預期理論(expectation theory)所建構的遠期公債殖利率曲線應該在前者的
 (A)上方 (B)下方
 (C)重疊 (D)不一定
25. 假設一投資組合中有甲、乙兩種債券，甲債券市價 100 萬元，存續期間為 10，乙債券市價 200 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
26. 在市場殖利率大幅上升時，若只考慮存續期間來估計價格的變動，而忽略債券凸性(convexity)因素的影響，將會：
 (A)低估價格跌幅 (B)高估價格跌幅
 (C)低估價格漲幅 (D)高估價格漲幅

27. 老李在 1 年前以 95 萬元購入 5 年期公債面額 100 萬元，假設這檔公債的市場利率水準維持不變，則相較於 1 年前的價格，目前該公債的價格應該：
- (A)比較高 (B)比較低
(C)維持不變 (D)等於面額
28. 下列何者為公債標售結果研判之重要指標？
- (A)得標行業別之比例
(B)競標倍數
(C)加權平均得標利率與最高得標利率之差
(D)以上皆是
29. 現行 20 年期公債採「單一利率標」發行，甲、乙兩家中央公債交易商同時參與競標，且其投標總量均未達法令上限，若甲交易商出價 1.75% 得標，則乙交易商出價 1.74% 是否也會得標？
- (A)會得標 (B)不會得標
(C)無法判斷 (D)以上皆非
30. 假設有一零息債券面額 1,000 元，3 年後到期償還本金，殖利率為 10%，則其存續期間為？
- (A)1.8 年 (B)2.5 年
(C)3 年 (D)3.6 年
31. 某浮動利率債券每年二月一日及八月一日重設利率，請問在五月一日時其存續期間為：
- (A)零 (B)三個月
(C)六個月 (D)無法計算
32. I.債券遠期價格、II.債券現貨價格、III.持有現貨利息收入、IV.持有現貨資金成本，其之間關係為？
- (A) $I=II+III+IV$ (B) $I=II-III+IV$
(C) $I=II+III-IV$ (D) $I=II-III-IV$
33. 下列何者不得申請中央公債交易商之資格？
- (A)銀行 (B)中華郵政公司
(C)票券商及證券商 (D)信用合作社
34. 對櫃買中心指定之指標公債負有雙向報價義務，擔負起公債市場「造市者」之角色，稱之為
- (A)債券自營商 (B)債券造市商
(C)中央公債交易商 (D)中央公債主要交易商
35. 中央政府公債發行前交易，係指標的公債經財政部發布標售之公告後，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
36. 普通公司債於發行公司發生違約無法給付本息情事者，下列那一機構得以代理公司債債權人行使追償利益？
- (A)保證機構 (B)代理還本付息機構
(C)受託機構 (D)簽證機構
37. 發行無擔保公司債者，不需簽訂何種合約？
- (A)履行保證義務合約 (B)代理還本付息合約
(C)集保開戶契約 (D)受託合約
38. 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)特殊目的公司
(C)債權收付管理機構 (D)承銷商
39. 在資產證券化架構中，純粹為隔離創始機構之破產風險而設的紙上公司為何？
- (A)創始機構 (B)特殊目的公司
(C)信用評等機構 (D)承銷商
40. 其他條件相同時，有贖回條款(call provision)之債券比無贖回條款債券之 duration：
- (A)高 (B)低
(C)相等 (D)不一定

41. 假設甲、乙二家公司投資組合的信用損失期望值相同，則下列敘述何者為真？
(A)投資組合中，相關性越低，信用風險分散效果越好
(B)投資越分散，其信用損失標準差越大
(C)可藉由增加投資標的來降低系統風險
(D)甲、乙二家公司之信用風險分散效果亦相同
42. 折價債券在利率維持不變時，其價格會逐年？
(A)遞增 (B)遞減
(C)不變 (D)不一定
43. 每期中央政府公債之發行，均會提供固定額度，透過中華郵政公司指定之各經辦郵局或台灣證券交易所指定之各證券經紀商代售予小額投資人，以 94 甲 3 期公債發行 300 億元為例，代售額度上限為：
(A)3 億元 (B)4 億元
(C)5 億元 (D)6 億元
44. 有關目前中央政府公債發行之敘述，下列何者錯誤？
(A)公債發行係因應國庫資金調度及債務舉新還舊之需要
(B)公債發行後得再增額發行
(C)採登記形式發行
(D)每期公債由中央銀行公告相關發行條件及標售等事項
45. 公司債發行時，其票面利率之定價方式，產生所謂「反浮動利率」、「二段式計息」、「區間計息」等多種方式之結構式計息公司債，實務上，所謂「反浮動利率」之計息方式，下列敘述，何者正確？
(A)票面利率隨市場殖利率(YTM)之上漲或下跌而決定
(B)票面利率係以一固定利率加上一指標利率決定
(C)票面利率係以一固定利率減去一指標利率決定
(D)票面利率係由發行公司股價變化比率決定之
46. 目前中央政府公債採單一利率標標售，假設某證券商所投標利率 1.725%得標，而該期公債最高得標利率為 1.738%，最低得標利率為 1.5%，加權平均得標利率為 1.691%，則其應繳價款應依何者計算？
(A)1.5% (B)1.691%
(C)1.725% (D)1.738%
47. 民國 90 年公司法修訂後，發行公司發行公司債得採無實體發行，亦即公司發行公司債時，得免印製債券，但應洽下列何種機構登錄？
(A)保管銀行 (B)台灣證券交易所或證券櫃檯買賣中心
(C)簽證機構 (D)證券集中保管事業
48. 下列有關分割公債之敘述，何者錯誤？
(A)分割公債指付息公債之本金及各期利息分割後，所產生可獨立交易之零息公債
(B)分割公債之投資者無對象限制
(C)僅自營商或經紀商可進行分割及重組
(D)分割公債之課稅方式與付息公債不同
49. 公債買賣透過櫃檯買賣中心債券等殖成交系統成交者，其給付結算方式為
(A)總額交割 (B)淨額交割
(C)可從系統內選定雙方約定的交割方式 (D)以上皆非
50. 若證券商預期未來利率將上揚，學理上可透過下列何種交易避險？
(A)債券借券放空交易 (B)公債期貨交易
(C)債券遠期交易 (D)以上皆可

104 年第 2 次債券人員專業能力測驗試題

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

- 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
- 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)迴歸法 (C)基礎法 IRB (D)進階法 IRB
- 下列何者為債券發行人違約時，影響回收率(recovery rate)之主要因素？
(A)債權順位 (B)債券面額 (C)債券贖餘年限 (D)市場利率水準
- 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 10 個基本點，那麼市價 1,000 萬元、存續期間為 8.5 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)8.5 萬元 (B)17 萬元 (C)85 萬元 (D)170 萬元
- 分割公債之設計，主要係希望能吸引小額投資人進入債券市場，請問一般小額投資人買賣分割公債之成本有下列那些？甲.證券交易稅、乙.證券交易所所得稅、丙.利息所得稅、丁.經紀商手續費
(A)甲、丙、丁 (B)乙、丙、丁 (C)丙、丁 (D)丁
- 有關櫃檯買賣中心債券等殖成交系統之說明，下列何者為非？
(A)結算日為成交日之次二營業日
(B)採殖利率報價升降單位為萬分之一個百分點
(C)為債券自營商間之實體及無實體公債買賣斷交易平台
(D)公債發行前交易亦可於該系統交易
- 下列何者為增額發行公債與原公債可能的差異？
(A)發行種類 (B)發行期次
(C)到期日 (D)單次發行數量
- 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
- 一般而言，實務上用來判斷景氣轉折的法則，係指領先指標連續由上升（下降）轉為下降（上升）達多久時間以上？
(A)1 個月 (B)3 個月
(C)半年 (D)1 年
- 假設因希臘債務危機，導致歐債市場上買賣價差擴大，甚至使得大部分交易商暫停市場報價，應屬於何種風險？
(A)流動性風險 (B)作業風險 (C)信用風險 (D)法律風險
- 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 400 萬元，則 1 年（約 250 天）之風險值為多少？
(A)4,000 萬元 (B)2,000 萬元 (C)800 萬元 (D)400 萬元
- 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)1 日, 99% (B)1 日, 95% (C)5 日, 99% (D)5 日, 95%
- 以下何者為開放轉換公司債資產交換交易後的影響？
(A)降低轉換公司債的轉換成本 (B)降低承銷商之承銷能力
(C)有利於轉換公司債發行 (D)以上皆是
- 某證券商發行一檔結構型商品，每單位發行價格 96 萬元，當 6 個月後台積電股價高於\$80，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)看多型保本型商品 (B)看空型保本型商品
(C)看多型高收益商品 (D)看空型高收益商品

15. 某銀行持有大量的政府公債，擔心美國在近期啟動升息後，可能連帶影響我國債券市場利率上揚，造成債券部位的投資損失，試問可選擇何種避險策略？
- (A)賣出公債買權 (B)買進公債賣權
(C)買進公債買權 (D)賣出公債賣權
16. 如果預期債券市場為一偏空走勢，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)空頭價差組合
(C)多頭價差組合 (D)買入賣權
17. 在結構型債券的類型中，隱含投資人賣出選擇權予發行人的債券，一般歸類為
- (A)保本型債券 (B)高收益債券
(C)分割債券 (D)多空浮動利率債券
18. 假設中油公司年初發行浮動利率債券 100 億元，擔心未來利率走高，試建議可選擇何種交易策略來確保其最高的利息成本？
- (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
19. 美國政府公債交易採百元報價形式，若市場買價為 101-5，代表報價為何？
- (A)101 又 5/8 (B)101 又 5/10 (C)101 又 5/16 (D)101 又 5/32
20. 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
21. 投資轉換公司債應注意以下那些風險？
- (A)信用風險 (B)流動性風險 (C)市場波動風險 (D)以上皆是
22. 為改善國內指標公債更迭過速的制度為？
- (A)公債增額發行 (B)公債發行前交易
(C)公債採荷蘭標交易 (D)公債主要交易商制度
23. 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
24. 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
25. 所謂 interest rate swap 之 long side 指的是：
- (A)支付浮動利率之一方 (B)支付固定利率之一方
(C)該 swap 無所謂 long side (D)視交易目的而定
26. 依中央公債經理辦法規定，有關中央公債標售之相關事宜，請問下列敘述何者有誤？
- (A)中央公債採標售方式發行時，由投標人出價競購
(B)中央公債標售之競標，係依投標之價格或利率，以競價方式發售
(C)中央公債標售採非競標方式，係依競標時所有投標者之加權平均價格或利率發售
(D)中央公債之標售作業及投標人資格等事項，由中央銀行洽商財政部
27. 財政部國庫署、中央銀行國庫局、承轉行或經辦行受理無記名式債票遺失、被盜或滅失通知時，請問上述那個單位應即轉知台灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心？
- (A)財政部國庫署 (B)中央銀行國庫局
(C)承轉行 (D)經辦行
28. 中央公債之標售得採複數或單一之價格或利率標，當採行複數價格或利率標時，下列敘述何者正確？
- (A)競標得標方式係以低於財政部所訂底標價格或高於底標利率較多者為優先，依次得標
(B)競價相同而餘額不足分配時，按投標金額比例分配
(C)得標者應繳價款依得標之加權平均價格或利率計算
(D)票面利率以 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高之數訂定

29. 中央公債交易商有下列何種情事者，中央銀行得終止委託其為中央公債交易商？
(A)全年競標得標金額未達財政部公告限額者
(B)未參與中央公債之標售或配售者
(C)競標價格或利率，明顯偏離債券市場行情者
(D)未依規定期限據實編送相關表報者
30. 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
31. 中央登錄公債之發行，限由中央公債交易商參加投標，請問得標之交易商應於下列何日期之規定時間前，將自購及客戶委購之債券價款繳交清算銀行？
(A)開標日 (B)開標日後次一營業日
(C)開標日後次二營業日 (D)發行日
32. 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
33. 發行人得發行以其持有之其他公司股票作為「擔保品」之有擔保公司債，請問依規定發行人應將上述「擔保品」設定抵押權或質權予下列何者？
(A)該擔保品之保管機構 (B)該公司債之擔保銀行
(C)該公司債之債權人 (D)該公司債債權人之受託人
34. 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
35. 轉換公司債自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，其持有人得依發行人所定之轉換辦法隨時請求轉換，上述所稱「一定期間」之規定，下列敘述何者正確？
(A)不得少於一個月 (B)不得少於二個月 (C)不得少於三個月 (D)不得少於四個月
36. 依台灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，中央登錄公債交易之成交原則為何？
(A)一律採逐筆議價點選成交 (B)一律採集合議價點選成交
(C)一律採逐筆競價撮合成交 (D)一律採集合競價撮合成交
37. 證券商於債券等殖成交系統從事指定債券附條件交易者，每一報價應同時申報資金融通利率及債券借貸費率，請問指定債券附條件交易之到期金額應如何計算？
(A)其到期金額應按期初金額加計資金融通利息及債券借貸費用計算之
(B)其到期金額應按期初金額扣減資金融通利息及債券借貸費用計算之
(C)其到期金額應按期初金額扣減資金融通利息及加計債券借貸費用計算之
(D)其到期金額應按期初金額加計資金融通利息及扣減債券借貸費用計算之
38. 地方政府公債於債券等殖成交系統交易時，請問除發行日外，其每日參考殖利率應如何決定？
(A)依前一營業日債券等殖成交系統之收盤殖利率
(B)依前一營業日債券等殖成交系統之加權平均成交殖利率
(C)依前一營業日證券商營業處所議價成交之加權平均殖利率
(D)依前一營業日債券等殖成交系統與證券商營業處所議價成交之加權平均殖利率。
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，證券商使用該中心電腦議價系統從事附條件交易時，個別期次債券之附條件交易未到期餘額，累計超過該債券發行餘額多少百分比時，該系統將停止證券商對該期次債券買賣報價之確認成交？
(A)25% (B)50% (C)100% (D)200%
40. 證券自營商從事債券附條件買賣時，如依規定以債券存摺代替交付者，證券商辦理提前解約時應收回客戶收執之債券存摺，若無法即時收回時，請問證券商應取具對客戶之付款證明暨下列何種書件之後，始得辦理提前解約？
(A)債券存摺之傳真複本 (B)客戶簽認之切結書傳真複本
(C)債券存摺申請註銷書傳真複本 (D)債券附條件買賣總契約傳真複本

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，證券商參加該系統買賣債券，應分別開立登錄公債帳戶及款項結算帳戶，有關款項結算帳戶之開立，下列敘述何者正確？
- (A)證券商得於其往來任一金融機構開立，並於開始買賣前向該中心申報
 - (B)證券商應於該中心指定之金融機構開立，並於開始買賣前向該中心申報
 - (C)證券商得於其往來任一金融機構開立，惟毋須向該中心申報
 - (D)證券商應於該中心指定之金融機構開立，惟毋須向該中心申報
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，屆給付結算時，應如何辦理給付結算？
- (A)應按「給付結算清單」所載成交債券及價金之應收應付總額辦理結算
 - (B)應按「給付結算清單」所載成交債券及價金之應收應付相抵之淨額辦理結算
 - (C)應按「給付結算清單」所載成交債券之應收應付總額及成交價金之應收應付淨額辦理結算
 - (D)應按「給付結算清單」所載成交債券之應收應付相抵之淨額及成交價金之應收應付總額辦理結算
43. 中央登錄公債之借貸交易，係指出借人及借券人透過證券櫃檯買賣中心的借券系統，借貸中央登錄公債，請問出借人之出借申請及借券人的借券申請之時效為何？
- (A)出借申請及借券申請均限當日有效
 - (B)出借申請於取消前仍屬有效，借券申請限當日有效
 - (C)出借申請限當日有效，借券申請於取消前仍屬有效
 - (D)出借申請及借券申請均於取消前仍屬有效
44. 中央登錄公債借貸交易如採證券櫃檯買賣中心借券系統之定價交易及議價交易方式辦理時，請問出借人應委託下列何機構辦理出借？
- (A)清算銀行
 - (B)台灣集中保管結算所
 - (C)證券商
 - (D)期貨商
45. 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，債券附條件交易買方所取得之中央登錄公債，其約定期間在多久之內者，得另依債券附條件買賣總契約之附約規範，再行賣斷予他人？
- (A)一個月內
 - (B)三個月內
 - (C)六個月內
 - (D)一年之內
46. 證券商承銷商輔導發行公司發行分離型附認股權公司債時，分離後之認股權部分，其存續期間應為下列何期間，且不得超過公司債發行年限？
- (A)三個月以上，一年以下
 - (B)三個月以上，二年以下
 - (C)六個月以上，二年以下
 - (D)六個月以上，三年以下
47. 依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人或出借人參與該中心借券系統從事借券交易而有違約情事者，除依相關規定處理外，該中心另得加收多少之違約金？
- (A)按借券金額之百分之五加收違約金
 - (B)按借券費用之百分之十加收違約金
 - (C)按借入公債違約當時市值之百分之一加收違約金
 - (D)按出借當時公債市值之百分之一加收違約金
48. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人參與該中心借券系統，如借券申請未成交者，該中心退回借券人所提供擔保品之方式，下列敘述何者正確？
- (A)不論現金、擔保公債或銀行保證均應於當日下午一時三十分前退回借券人
 - (B)現金及擔保公債應於當日下午一時三十分前退回借券，銀行保證應於次一營業日退還借券人
 - (C)現金應於當日下午一時三十分前退回，擔保公債及銀行保證應於次一營業日退還借券人
 - (D)不論現金、擔保公債或銀行保證均應於次一營業日退還借券人
49. 證券商承銷商辦理普通公司債及未涉及股權金融債券之承銷時，如採詢價圈購方式辦理配售者，請問每一圈購人實際認購數量之限制為何？
- (A)不得超過該次承銷總數之百分之十
 - (B)不得超過該次承銷總數之百分之二十
 - (C)不得超過該次承銷總數之百分之三十
 - (D)不得超過該次承銷總數之百分之五十
50. 中央公債之標售限中央公債交易商直接參加，下列何者不符合中央公債交易商申請資格？
- (A)銀行
 - (B)證券金融公司
 - (C)票券金融公司
 - (D)保險公司