

# 107 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。

- 下列何者非中央銀行控制貨幣供給的主要工具？  
(A)準備金制度 (B)公開市場操作 (C)重貼現窗口 (D)融資成數的調整
- 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
- 公司債投資溢價之攤銷將使認列的利息收入較所收到的現金(票面利息)為：  
(A)相等 (B)不一定 (C)大 (D)小
- 試依對公司之請求權順序排列：I.一般順位公司債債權人；II.次順位公司債債權人；III.普通股股東  
(A) I、II、III (B) II、III、I (C) III、II、I (D) I、III、II
- 投資寶島債券(人民幣計價債券)的投資報酬率主要包含：  
(A)利息收益 (B)資本損益 (C)匯率損益 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
- 近年國內的國際債券市場普遍發行零息可贖回債券(Callable Bond)，因投資人須承擔在到期前被提前買回的風險，所以隱含利率(IRR)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)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 假設「nc 3x1」代表發行人在債券發行後滿 3 年每年可以執行 1 次贖回權，直到債券提前贖回或到期日為止。試問在其他條件相同下，下列何者的隱含利率(IRR)最小？  
(A)nc 3x1 (B)nc 5x1 (C)nc 5x5 (D)無法判斷
- 次順位金融債券的債權\_\_\_存款戶與一般債權人：  
(A)高於 (B)低於 (C)等於 (D)不低於
- 反浮動利率債券的票面利息和指標利率的變動呈：  
(A)正向變動 (B)反向變動 (C)不受影響 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
- 目前轉換公司債的證券交易稅率為：  
(A)千分之三 (B)千分之六 (C)千分之一 (D)零
- 在物價飛漲的年代，投資通膨連結債券是個不錯的選擇，有關美國通膨指數國庫券(Treasury Inflation-Protected Securities)的敘述，下列何者是正確的？  
(A)本金固定不變，但票面利率隨通膨指數調整 (B)較傳統國庫券發行時之風險溢酬為高  
(C)若處於通貨緊縮時，到期本金將隨之調整減少 (D)計息係以經通膨調整後之本金計算
- 以下何者為非？  
(A)目前在美國的債券市場中，MBS 較 ABS 的發行量大  
(B)過手債券 MPT 主要的風險為提前還款風險  
(C)MBS 的產品中，本金類組(Principal Only)的實際到期時間於發行時並不確定  
(D)MBS 的產品中，利息類組(Interest Only)的票面利率會隨房貸提前還款狀況而改變
- 下列對零息債券(Zero-Coupon Bonds)的敘述何者正確？  
(A)投資人需要擔心再投資風險  
(B)零息債券持有到期滿的報酬率是隨著市場利率之變動而變動  
(C)零息債券不可訂有贖回條款(Call Provisions)，故發行機構不可提前贖回  
(D)利率下跌時，零息債券價格的漲幅高於付息的固定收益債券

14. 所謂當期殖利率 (Current Yield) 係指：
- (A) 債券每年付息金額除以其市值
  - (B) 最新發行之殖利率
  - (C) 目前交易市場上之債券殖利率
  - (D) 債券息票之再投資利率
15. 美國「非農部門就業人數」為下列何種指標的構成項目？
- (A) 領先指標
  - (B) 同步指標
  - (C) 落後指標
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆非
16. 報載 106 年 11 月景氣對策信號綜合判斷分數為 22 分，較上月減少 1 分，燈號由綠燈轉成黃藍燈。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
17. 若國發會(前經建會)的景氣對策信號綜合判斷連續呈現「紅燈」信號，則表示景氣對策應該：
- (A) 剎車
  - (B) 加速
  - (C) 安全
  - (D) 注意
18. 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) 三個月
  - (B) 六個月
  - (C) 九個月
  - (D) 一年
19. 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)，當指數超過(低於)多少，即代表美國製造業處於擴張(收縮)：
- (A) 50
  - (B) 100
  - (C) 150
  - (D) 200
20. 設一年期與二年期利率分別為 2%與 2.2%，則隱含之一年後一年期遠期利率為：
- (A) 2%
  - (B) 2.1%
  - (C) 2.2%
  - (D) 2.4%
21. 有關目前中央政府公債發行之敘述，下列何者錯誤？
- (A) 公債標售限公債交易商直接參加投標
  - (B) 小額投資人可透過郵局登記申購公債，上限為新臺幣 50 萬元
  - (C) 交易商得標數額不得超過競標額度 3 分之 1
  - (D) 交易商原則上均需以電子連線方式投標
22. 下列同期間之公債中，何種票面利率之利率風險最大？
- (A) 8%
  - (B) 3%
  - (C) 0%
  - (D) 11%
23. 降低信用風險(含交易對手信用風險及投資標的發行人風險)之方法？
- (A) 慎選交易對手
  - (B) 慎選投資標的
  - (C) 投資組合之分散
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
24. 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
25. 下列何者為繪製殖利率曲線的必要條件？
- (A) 相同的發行人
  - (B) 相同的到期日
  - (C) 相同的信用風險
  - (D) 選項(A)、(B)、(C)皆是
26. 假設零息公債殖利率曲線為向上傾斜(Upward-Sloping)時，則根據預期理論(Pure Expectations Theory)所決定的遠期利率曲線應該在前者的：
- (A) 上方
  - (B) 下方
  - (C) 重疊
  - (D) 不一定
27. 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
28. 在市場殖利率大幅下跌時，若忽略債券凸性因素的影響，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
29. 影響不動產抵押放款提前還款之因素包括： I .利率； II .不動產交易活絡程度； III .住戶遷移
- (A) I、II
  - (B) I、III
  - (C) II、III
  - (D) I、II、III

30. 以下二題為一題組：永續債券之票面利率為 8%，目前殖利率為 10%，若每年複利一次，其市價為百分之多少？  
 (A)80 (B)108 (C)98 (D)90
31. 承上題，該債券之 Macaulay Duration 為多少？  
 (A) $\infty$  (B)11 (C)10 (D)無法計算
32. 假設一投資組合中，甲債券市價 1,200 萬元，存續期間為 2，乙債券市價 800 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)7 (B)3.2 (C)3.5 (D)3.8
33. 櫃買中心網站每日公布公債零息殖利率曲線供市場參考，下列何者非該中心所採用的編製方法？  
 (A)拔靴法(Bootstrapping) (B)Cubic B-Spline 模型  
 (C)Svensson 模型 (D)選項(A)、(B)、(C)皆有採用
34. 一般而言，公債發行前交易之最後交易日為：  
 (A)公債發行日 (B)公債發行日的前 1 個營業日  
 (C)公債投標日 (D)公債投標日的前 1 個營業日
35. 假設某 10 年期公債採「單一利率標」發行，甲、乙兩銀行同時參與競標，且其投標總量均未達法令上限，若甲銀行出價 1.35%沒有得標，則乙銀行出價 1.38%是否會得標？  
 (A)會得標 (B)不會得標  
 (C)無法判斷 (D)選項(A)、(B)、(C)皆非
36. 下列何者不得申請中央公債交易商之資格？  
 (A)銀行 (B)票券金融公司  
 (C)證券商 (D)信用合作社
37. 若 10 天之 VaR 為 400 萬元，則 250 天之 VaR 為：  
 (A)1,000 萬元 (B)2,000 萬元 (C)6,000 萬元 (D)10,000 萬元
38. 94 年 7 月 20 日財政部首次發行 5 年期可分割公債，票面利率 2%。某證券商將其持有之該期公債 5,000 萬元申請分割，則其取得之分割公債為：  
 (A)5 期分割利息公債，每期各 100 萬元  
 (B)5 期分割利息公債，每期各 100 萬元、分割本金公債 5,000 萬元  
 (C)5 期分割利息公債，每期各 50 萬元  
 (D)10 期分割利息公債，每期各 50 萬元、分割本金公債 5,000 萬元
39. 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
40. 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)臺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
41. 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臺灣證券交易所指定之各證券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

42. 依「中央政府建設公債及借款條例」規定，支應非自償之建設公債係屬：
- (A)甲類公債/借款 (B)乙類公債/借款  
(C)丙類公債/借款 (D)丁類公債/借款
43. 普通公司債於發行公司發生違約無法給付本息情事者，下列哪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
44. 國內中央政府公債次級市場採行何種方式報價？
- (A)不含息的百元價格 (B)含息的百元價格  
(C)殖利率 (D)當期收益率
45. 假設不考慮稅負，某證券公司與小張承作 1,000 萬元之債券附買回交易(RP)，承作期間 30 天、約定利率 0.8%，到期後本息全額續作 30 天期 RP、約定利率 0.9%，試問小張於該二筆 RP 交易到期後共可得多少本息？
- (A)13,972 元 (B)13,977 元 (C)10,013,972 元 (D)10,013,977 元
46. 下列何者不是取消中央政府公債發行前交易之條件？
- (A)取消發行  
(B)遇天然災害侵襲而依規定順延發行  
(C)原公告為發行 2 年期公債改為 10 年期公債  
(D)原公告採到期一次還本改為分次還本
47. 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
48. 甲投信公司之債券型基金於 94 年 1 月 1 日以 310 萬元(收益率 3.5%)買入面額 300 萬元(票面利率 5%)之普通公司債，並持有至領息日，該公司債係每年 12 月 31 日付息一次，則當年度該基金持有該公司債之利息收入被預扣(Withhold)之稅賦為多少？
- (A)10,850 元 (B)15,000 元 (C)10,500 元 (D)15,500 元
49. 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哪些？甲.證券交易稅；乙.證券交易所得稅；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
50. 證券商從事中央政府公債發行前交易時，有關其承作發行前交易之買進與賣出之餘額應如何控管？
- (A)應併入證券商從事債券附買回及附賣回交易餘額之控管  
(B)應與證券商從事債券附買回及附賣回交易餘額分開控管，惟兩者總額度限在淨值六倍範圍內  
(C)為避免軋空情事，僅要求發行前交易賣出餘額，應併入證券商從事附條件交易餘額之控管  
(D)證券商從事發行前交易之買進與賣出之餘額，並無任何限制

# 107 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。

- 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 萬元時，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%
- 美國政府公債期貨中 Treasury Bond Futures 之最小計價變動單位為：  
(A)1/32 (B)1/16 (C)1/10 (D)1/8
- 櫃檯買賣中心債券等殖成交系統之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
- 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
- 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
- 假設有一投資組合，在 99%的信賴區間下，估計 1 年內(約 250 天)的最大損失為 2,500 萬元，試問在相同的信賴區間下，10 天的風險值為多少？  
(A)2,500 萬元 (B)1,000 萬元 (C)500 萬元 (D)250 萬元
- 投資人買進政府公債後，因市場利率上漲而導致損失的風險，一般稱為：  
(A)市場風險 (B)信用風險 (C)流動性風險 (D)作業風險
- 下列何者為影響信用曝險回收率(Recovery Rate)的主要因素？  
(A)債權面額多寡 (B)債權求償順位 (C)季節性因素 (D)債權人為自然人的比重
- 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
- 某公司年初發行「浮動利率債券」10 億元，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
- 國內已有多檔追蹤美國政府公債指數的 ETF 掛牌，美國政府公債交易採百元報價形式，若市場買價為 99-1，代表報價為何？  
(A)99 又 1/8 (B)99 又 1/10 (C)99 又 1/16 (D)99 又 1/32
- 甲證券公司於 94 年 9 月 1 日與客戶承作公債附買回交易(RP)，承作金額為 3,000,000 元，約定利率為 1.30%，並於 94 年 11 月 30 日到期，但客戶因資金需求提前於 94 年 11 月 13 日解約，假設仍依原約定利率計息，則於解約日下列敘述何者為真？（假設不考慮稅款並以實際天數計算）  
(A)甲證券公司收到 3,007,800 元 (B)甲證券公司付出 3,007,800 元  
(C)甲證券公司收到 3,009,616 元 (D)甲證券公司付出 3,009,616 元
- 可贖回債券被強制贖回時，發行公司支付投資人的贖回價格，通常會：  
(A)高於面額 (B)等於面額 (C)低於面額 (D)不一定
- 甲債券自營商持有公債部位面額 1.2 億元，為支應其短期資金需求，向其客戶承作債券附買回交易 1 億元，共計 73 天，約定利率為 1%，請問屆期甲證券商應支付多少利息費用？  
(A)10 萬元 (B)12 萬元 (C)20 萬元 (D)24 萬元
- 借券人透過證券櫃檯買賣中心借入中央登錄公債時，其所提供之擔保品，得以「銀行保證」為之，惟該「銀行保證」限由信用評等達下列何等級以上之本國銀行出具之保證為限？  
(A)twA (B)twA- (C)twBBB (D)twBBB-

16. 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
17. 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
18. 下列何者為短天期之投資標的？  
(A)資產證券化商業本票 (B)公司債 (C)金融債 (D)不動產抵押債權證券化
19. Vanilla 型換匯換利之本金為：  
(A)於期初與期末均須交換 (B)僅於期初交換 (C)僅於期末交換 (D)期初與期末均不須交換
20. 在資產交換交易中，一般可轉換公司債包含了哪些權利？  
(A)標的股票轉換權利 (B)發行公司之買回權 (C)投資人之賣回權 (D)選項(A)、(B)、(C)皆是
21. 買進 4% 之上限契約，同時賣出 6% 之上限契約會形成：  
(A)下限契約之賣出部位 (B)利率之 Collar (C)利率之 Corridor (D)雙重上限契約
22. 近年來國際間信用衍生性商品發展快速，其中以何者商品交易為最大量？  
(A)信用違約交換 (B)信用違約交換選擇權 (C)不動產抵押證券 (D)全部報酬交換
23. 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
24. 下列何者不會隨著短期利率指標變動而直接影響其契約價值，而不歸屬於利率衍生性商品的範圍？  
(A)利率交換 (B)信用違約交換 (C)遠期利率協定 (D)利率上限選擇權
25. 若一籃子信用違約交換(Basket CDS)各組成公司(Name)發生違約事件的相關性為 1，則其合理信用利差應為：  
(A)籃子裡面最大的信用利差 (B)籃子裡面最小的信用利差  
(C)籃子裡面所有信用利差的總和 (D)籃子裡面的平均信用利差
26. 中央公債交易商參加公債投標時，每一交易商競標得標數額不得超過公告競標額度之：  
(A)二分之一 (B)三分之一 (C)四分之一 (D)五分之一
27. 有關中央公債交易商之申請，下列敘述何者錯誤？  
(A)實收資本額需在新臺幣 10 億元以上  
(B)最近一年度決算需有稅後純益  
(C)經中央銀行委託為中央公債交易商後，需自受託日起 2 個月內完成連線測試，始能參加投標  
(D)外商銀行不得申請為中央公債交易商
28. 下列何者非中央登錄公債限制性移轉登記？  
(A)設定質權登記 (B)公務保證登記 (C)提存登記 (D)繳存準備登記
29. 依中央公債經售及買回作業處理要點之規定，請問中央公債之經售及買回之方式為何？  
(A)中央公債之經售及買回，採標售、配售或代售方式辦理  
(B)中央公債之經售及買回，採標售或配售方式辦理  
(C)中央公債之經售，採標售、配售或代售方式辦理；中央公債之買回，採競價方式辦理  
(D)中央公債之經售，採標售或配售方式辦理；中央公債之買回，採競價方式辦理
30. 財政部於 107 年 2 月 5 日委託中央銀行標售「107 甲 2 期」公債新臺幣 250 億元，年期為 10 年期，發行日期為 107 年 2 月 8 日，假設投標結果如下：加權平均得標利率為 1.016%，最低得標利率為 0.956%，最高得標利率為 1.122%，請問採複數及單一利率標之票面利率應各為下列何者？  
(A)複數：1.000%，單一：0.875% (B)複數：1.000%，單一：1.000%  
(C)複數：0.875%，單一：1.000% (D)複數：1.000%，單一：1.125%

31. 依經理中央登錄債券作業要點之規定，中央登錄債券係以登記形式發行之公債。請問下列中央登錄債券相關名詞定義之敘述何者有誤？
- (A) 交換公債：指以中央政府所持有事業股份（公股）作為償還標的，並按約定僅能以公股償還予公債持有人之登錄公債
- (B) 可分割公債：指經財政部公告可分割之附息公債
- (C) 「分割利息公債」及「分割本金公債」均為可獨立交易之公債
- (D) 「分割利息公債」及「分割本金公債」到期前均無任何利息之支付
32. 發行人同時符合相關條件，得檢具發行公司債總括申報書，載明其應記載事項，連同應檢附書件，向金管會申報生效，並應於預定發行期間內完成公司債發行。請問發行人於預定發行期間內發行公司債時應如何辦理銷售？
- (A) 可委託證券承銷商部分代銷或部分包銷
- (B) 應全數委託證券承銷商代銷
- (C) 應全數委託證券承銷商包銷
- (D) 可委託證券承銷商全數代銷或全數包銷
33. 中央登錄公債於集中交易市場之買賣，其撮合成交時，一律採逐筆競價。請問於「當筆輸入之賣出申報價格低於或等於先前輸入之最高買進申報價格」時，依買進申報價格由高至低依序成交，如申報之買價有數筆相同時，應按申報時間優先順序依序成交，直至下列何種情況為止？
- (A) 直至完全滿足或當筆輸入之賣出申報價格高於未成交之買進申報價格為止
- (B) 直至完全滿足或當筆輸入之賣出申報價格低於未成交之買進申報價格為止
- (C) 直至完全滿足或當筆輸入之買進申報價格低於未成交之賣出申報價格為止
- (D) 直至完全滿足或當筆輸入之買進申報價格高於未成交之賣出申報價格為止
34. 中央登錄公債於集中交易市場之買賣，一律為除息交易。請問其利息之計算方式為何？
- (A) 應以本期起息之日算至交易日止，以計首不計尾方式按實際天數計算
- (B) 應以本期起息之日算至交易日止，以首尾均計方式按實際天數計算
- (C) 應以本期起息之日算至交割日止，以計首不計尾方式按實際天數計算
- (D) 應以本期起息之日算至交割日止，以首尾均計方式按實際天數計算
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. 公開發行公司得發行以其持有多少年以上之上市或上櫃公司股票為償還標的之交換公司債？
- (A) 半年
- (B) 一年
- (C) 二年
- (D) 三年
37. 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，因買賣報價錯誤且依規定成交者，得依規定向該中心申請改帳。請問改帳之時限為何？
- (A) 次一營業日下午四時之前
- (B) 次一營業日下午六時之前
- (C) 當日下午四時之前
- (D) 當日下午六時之前
38. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，交換公債於該債券等殖成交系統買賣開始日之參考殖利率或報價為何？
- (A) 前一營業日同期之其他交換公債加權平均殖利率
- (B) 新臺幣一百元
- (C) 票面利率
- (D) 前一營業日同期之其他交換公債之加權平均價格
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，證券商從事中央政府公債發行前交易，對該債券買賣之淨部位限制為何？
- (A) 不得逾其公告發行總額之十分之一
- (B) 不得逾其公告發行總額之五分之一
- (C) 不得逾其公告發行總額之三分之一
- (D) 不得逾其公告發行總額之二分之一
40. 中央登錄公債於證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統交易時，請問該等債券於債券等殖成交系統買賣開始日之參考殖利率如何決定？
- (A) 該公債標售之得標加權平均利率
- (B) 該公債標售之得標最高利率
- (C) 該公債標售之得標最低利率
- (D) 該公債之票面利率

41. 可申請中央登錄債券之分割或重組之對象包括：
- (A)證券自營商 (B)證券經紀商  
(C)中央公債交易商及證券自營商 (D)證券經紀商及證券自營商
42. 中央登錄公債借貸交易，係指出借人及借券人經由證券櫃檯買賣中心建置之「中央登錄公債借貸交易系統」借貸中央登錄公債，請問有關借貸交易之借券申請及出借申請的有效性為何？
- (A)借券申請及出借申請均限當日有效  
(B)借券申請及出借申請均於取消前仍屬有效  
(C)借券申請限當日有效，出借申請於取消前仍屬有效  
(D)借券申請於取消前仍屬有效，出借申請限當日有效
43. 借券人經中央登錄公債借券系統之定價交易及議價交易申請借券時應提供擔保品，請問其提供之擔保品應以下列何者為限？
- (A)應以現金、擔保公債、銀行保證及銀行定存單為限 (B)應以現金、擔保公債及銀行保證為限  
(C)應以現金、擔保公債及銀行定存單為限 (D)應以現金、銀行保證及銀行定存單為限
44. 承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報發行國內轉換公司債時，請問用以計算暫定轉換價格之基準價格的規定為何？
- (A)應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準  
(B)應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之加權平均數為準  
(C)應以向金管會申報生效日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準  
(D)應以向金管會申報生效日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之加權平均數為準
45. 依證券櫃檯買賣中心證券商營業處所債券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. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人依該辦法所借入之中央登錄公債，應以下列何種範圍之中央登錄公債返還？
- (A)相同價值及數量、不同種類之公債 (B)相同種類及相同數量之公債  
(C)不同年期、相同價值及相同數量之公債 (D)不同年期、相同價值之公債
47. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，該借券系統之借貸交易型態可分為三種：甲.定價交易；乙.議價交易；丙.議借交易。請問上述三種交易型態中，哪種型態該中心不負履約保證責任？
- (A)甲、乙、丙 (B)乙、丙 (C)乙 (D)丙
48. 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，如有收取債券作為擔保品者，應以下列何種科目入帳或揭露？
- (A)存入保證金 (B)存出保證金  
(C)應以報表揭露方式辦理 (D)無庸入帳或揭露
49. 承銷商輔導發行公司或外國發行人發行普通公司債，於發行計劃中載明之票面利率得暫訂為一特定之利率區間，惟該利率區間應符合公司法或證券相關法令規定。請問承銷商應於下列何時向金管會或其委託之機構報備最終票面利率？
- (A)應於向金管會或其委託機構申報發行普通公司債之申報生效日  
(B)應於向券商公會報備承銷契約日  
(C)應於該普通公司債收足債款日  
(D)應於向證券櫃檯買賣中心申請上櫃日
50. 證券承銷商包銷有價證券，除其他法令另有規定外，得依規定之比例先行保留自行認購。請問證券承銷商辦理已上市（櫃）公司、興櫃公司發行下列何種有價證券時，得訂定自行認購比例，惟不得超過承銷總數之百分之十五？
- (A)可轉（交）換公司債 (B)分離型附認股權公司債  
(C)非採洽商銷售之普通公司債 (D)非採洽商銷售之金融債券