

106 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

- 有關債券免疫(Immunization)投資策略之敘述，下列何者正確？
(A)為存續期間之應用
(B)該投資策略可避免利率風險
(C)該操作是在一定的假設下成立，故應用上有其限制
(D)以上皆是
- 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
- 利率期限結構是利用下列何者導出？
(A)可轉換公司債 (B)無風險零息公債 (C)永續債券 (D)特別股
- 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
- 在資產證券化過程中，使資產不受創始機構本身信用及破產風險影響者為？
(A)特殊目的機構 (B)債權收付管理機構 (C)信用評等機構 (D)承銷商
- 下列信用評等之債券，何者為垃圾債券？
(A)BB+ (B)BBB- (C)BBB (D)BBB+
- 公債發行前交易制度(When-issued)有何意義？
(A)改善指標債券更迭過速問題 (B)改善借券不易問題
(C)改善籌碼不足問題 (D)具有價格發現功能
- 主權債券(Sovereign Bond)的特色為何？甲.發行多以開發中國家為主；乙.投資人認為國家風險相對於企業較有保障；丙.債信等同國家債信；丁.對投資人而言，收益相對偏低
(A)甲 (B)甲、丙 (C)甲、乙、丙 (D)乙、丙
- 有關物價、利率與景氣之敘述，下列何者為非？
(A)物價對利率的影響高於景氣
(B)名目利率=實質利率-預期通貨膨脹率
(C)停滯性通貨膨脹(Stagflation)為物價與景氣關係間的例外
(D)景氣熱絡時，易造成名目利率上升
- 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)每月 25 日央行會公佈上月貨幣供給資訊 (D)外匯存款之變動與國內資金變化無關
- 有關國際收支之金融帳，下列何者為非？
(A)易造成國際收支和匯率大幅波動的最主要原因
(B)通常和股市行情具有高度相關
(C)其中包括證券投資
(D)中央銀行公布時常引起金融市場的波動
- 下列何者非資產證券化能否成功的要素？
(A)破產隔離 (B)可預測之現金流量
(C)創始機構的信用評等 (D)資產分散性
- 若採取免疫策略架構投資組合，其背後之假設下列何者為是？
(A)收益率曲線為水平線
(B)利率變動只會使收益率曲線平行移動
(C)發行者不會倒帳，且債券沒有贖回條款
(D)以上皆是

14. 有關央行影響貨幣供給之說明，下列何者正確？
 (A)存款準備率越高，銀行創造信用的能力越高
 (B)重貼現窗口是央行幾乎每天都會使用的工具
 (C)公開市場操作主要是利率政策的宣示，實質意義不大
 (D)央行透過公開市場操作，可直接影響銀行隔夜拆款利率和票券利率
15. 債券違約後之回收率與何者無關？
 (A)債權順位 (B)債券面額 (C)經濟狀況 (D)資產價值
16. 浮動利率債券之存續期間等於以下何者？
 (A)零 (B)三個月
 (C)六個月 (D)距離下次利率重設的時間長度
17. 假設今天購買十年到期之公債面額為 100 萬元，票面利率 1.375%，年付息一次，若 YTM 為 1.6%，則其購買價格為 985,168 元，Duration 為 8.83，若市場利率為 1.45%，則債券價格上升將最接近下列何者？
 (A)8,562 元 (B)6,109 元 (C)12,843 元 (D)13,581 元
18. 假設有兩張存續期間及價格相同之甲、乙二種債券，若債券乙之凸性較大，則下列敘述何者正確？
 I. 當利率下降時，債券乙價格上升幅度比債券甲大
 II. 當利率下降時，債券乙價格上升幅度比債券甲小
 III. 當利率上升時，債券乙價格下降的幅度會大於債券甲
 IV. 當利率上升時，債券乙價格下降的幅度會小於債券甲
 (A) I、III (B) II、III (C) I、IV (D) II、IV
19. 假設一投資組合中，甲債券 2,500 萬元，Duration 為 4，乙債券 5,000 萬元，Duration 為 3，請問該投資組合之約當 Duration 為多少？
 (A)3.75 (B)3.67 (C)3.33 (D)無法判斷
20. 若一債券之修正存續期間為 4 年，凸度為 30，當殖利率下降 1%時，請計算該券之價格變化比例？
 (A)-4.15% (B)+4.15% (C)-4.32% (D)+4.32%
21. 下列何種情況是債券折價發行(selling at a discount)的情形？
 (A)票面利率 > 當期殖利率 > 到期殖利率 (B)票面利率 = 當期殖利率 = 到期殖利率
 (C)票面利率 < 當期殖利率 < 到期殖利率 (D)當期殖利率 > 票面利率 > 到期殖利率
22. 下列對溢價發行之債券採利息法攤銷之敘述何者正確？
 (A)越接近到期日成本越高、攤銷後之債券報酬率越高
 (B)越接近到期日成本越高、攤銷後之債券報酬率不變
 (C)越接近到期日成本越低、攤銷後之債券報酬率越高
 (D)越接近到期日成本越低、攤銷後之債券報酬率不變
23. 下列哪一種債券有違約風險？
 (A)GNMA (B)RTC
 (C)ECB(Euro Convertible Bond) (D)T-Bond
24. 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%
25. 請找出對於價格敏感度最高之債券？

券種	甲	乙	丙	丁
票面利率	5%	5%	4%	4%
到期期間	7 年	6 年	7 年	6 年

- (A)甲券 (B)乙券 (C)丙券 (D)丁券
26. 有關公債發行前交易，下列何者為非？甲、標購日的 8 個營業日前開始交易；乙、在櫃買中心的等值交易系統交易；丙、可以放空操作；丁、發行日當天淨額交割；戊、增額公債沒有發行前交易機制
 (A)乙、丁、戊 (B)甲、丙 (C)乙、丁 (D)甲、戊

27. 我國中央及地方政府總預算及特別預算每年舉債額度不得逾各該政府總預算及特別預算歲出總額之百分之幾？
(A)5 (B)10 (C)15 (D)20
28. 中央政府及直轄市政府依公共債務法設置債務基金籌措財源，下列哪一個項目是資金來源的管道？
(A)債務基金之孳息及運用收入
(B)收回逾法定期限不再兌付債券之本息
(C)政府在其總預算及特別預算每年所編列之還本款項
(D)以上皆是
29. 乙類公債及乙類借款之還本付息由哪一單位負責編列？
(A)財政部
(B)中央銀行
(C)各建設主管機關成立之附屬單位預算特種基金
(D)國庫署
30. 甲公開發行公司的資產為新臺幣 39,320,208 仟元，負債為 16,357,703 仟元，目前公司未償無擔保公司債餘額 4,746,625 仟元，甲公司將依公司法及證交法相關規定私募普通公司債，請問目前甲公司可再募集發行普通公司債上限額度為？
(A)41,178,385 仟元 (B)18,215,880 仟元 (C)87,103,395 仟元 (D)6,734,628 仟元
31. 公司債擔保契約所涵蓋之範圍包括：I. 未償還本金、II. 應計利息、III. 延遲利息
(A) I、II
(B) I、III
(C) I、II、III
(D) II、III
32. 若以有效利率法(Effective interest method)攤銷公司債之折價，則在市場利率不變的情況下，每期所攤銷之折價金額為：
(A)遞增 (B)遞減 (C)不變 (D)不一定
33. 下列何者操作方式屬主動式操作策略(active management)？
(A)Immunization (B)Bond Swap (C)Indexing (D)Dedication
34. 實務上殖利率曲線斜率的改變通常稱為：
(A)Parallel shift (B)twist (C)butterfly (D)humping
35. 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
36. 對於一般順位公司債之描述，下列何者為非？
(A)債權順位次於其他一般普通債權
(B)債權順位優於公司股東
(C)若為有擔保公司債，具有優先處分擔保品而受償之權利
(D)債權順位優於次順位公司債
37. 下列何者不屬於國內不動產資產證券化適合之標的資產(債權資產)？
(A)不動產相關有價證券 (B)租金收入
(C)不動產 (D)不動產相關權利
38. 對債券投資人而言，債券保證金交易是指？
(A)投資人向自營商買斷債券，同時以買入之債券向自營商承作附賣回交易
(B)投資人向自營商賣斷債券，同時以賣出之債券向自營商承作附買回交易
(C)投資人向自營商買斷債券，同時以買入之債券向自營商承作附買回交易
(D)投資人向自營商賣斷債券，同時以賣出之債券向自營商承作附賣回交易
39. 承作保證金交易 5,000 萬元面額，其 PVBP 約為 0.1%，並以 100bps 作為收取基礎，則投資人需繳多少保證金？
(A)400 萬元 (B)500 萬元 (C)600 萬元 (D)750 萬元

40. 我國公債期貨之報價方式為：
(A)百元報價、每百元 0.005 元 (B)百元報價、每百元 0.01 元
(C)利率報價、每單位為 0.5bp (D)利率報價、每單位為 1bp
41. 以國內債券市場發行餘額而言，以下哪種債券發行餘額最多？
(A)公司債 (B)金融債券
(C)政府債券 (D)外國債券
42. 下列有關中央政府公債標售結果之敘述，何者明顯錯誤？
(A)得標行業比例中若證券商與票券商比重較高，短期內次級市場交易將較為活絡
(B)競標倍數愈高表示市場對債市行情愈樂觀
(C)壽險業中長期公債之得標比例通常較短期公債高
(D)Tail 較大，表示市場看法較為接近
43. 某乙於 4 月 1 日存入 140,000 元，並以 106 買進一口我國公債期貨，假設維持保證金為 115,000 元，則公債到下列哪一個價位時，須補繳保證金？
(A)106 (B)106.5 (C)105 (D)105.5
44. 王先生因資金需求，向甲證券公司承作公債附賣回交易 1,000,000 元，約定利率為 3%，承作期間為 10 天，則該交易到期時
(A)甲證券公司收到 1,002,411 元
(B)甲證券公司付出 1,000,800 元
(C)甲證券公司收到 1,000,800 元
(D)甲證券公司付出 1,002,411 元
45. 甲公司持有一債券之面額 1 億元，票面利率 10%，年付息一次，買入利率 8%，買入價格為 107,985,420 元，Macaulay Duration 為 4.2037，若現擬以 5%之殖利率出售，下列敘述何者正確？
(A)實際獲利將超過 12,609,398 元
(B)票面利率 > 當期殖利率 > 到期殖利率
(C)DV01=42,031
(D)以上皆是
46. 某債券之 Modified Duration 為 4.5 年，凸性為 36，當殖利率上升 1%時，該債券價格約會變動：
(A)-4.23% (B)+4.23% (C)-4.32% (D)+4.32%
47. 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
48. 公開發行公司採公開募集發行公司債時，如未委託證券商承銷商對外公開承銷者，實務上，證券商仍會協助發行公司募集發行公司債，請問此種情況下一般證券商係扮演何種角色？
(A)財務輔導顧問角色
(B)保證機構角色
(C)受託機構角色
(D)代理還本付息機構角色
49. 有關利息所得之扣繳敘述，下列何者為非？
(A)亞洲開發銀行來台發行新臺幣債券，扣繳稅率為 0
(B)中華民國境內居住之個人取得台積電公司債利息所得，扣繳稅率為 10%
(C)短期票券之利息所得，扣繳稅率為 20%
(D)以上皆非
50. 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

106 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

- 若以 99%信賴區間計算得出之 VaR 為 2,000 萬元，則若信賴區間調為 95%時，VaR 約為多少？（在標準常態分配下 $\text{Prob}(x < 1.645) = 95\%$ ； $\text{Prob}(x < 2.33) = 99\%$ ）
(A)706 萬元 (B)920 萬元 (C)1,412 萬元 (D)1,652 萬元
- 承銷商輔導發行公司申報（請）發行國內轉換公司債，其發行及轉換辦法中如訂有發行公司得強制轉換或收回條款者，應限於下列何種情形，始得適用之？
(A)轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十者
(B)轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之二十者
(C)轉換公司債之轉換價格經調整之後已低於票面金額者
(D)轉換公司債之轉換價格經調整之後已低於原始轉換價格百分之五十者
- 有關承作資產交換，下列敘述何者為非？
(A)固定收益投資人係投資於附買回權公司債
(B)可提升證券商之承銷能力
(C)流動性較差
(D)固定收益投資人之利息收入須於領取利息補償金時才可認列
- 其他條件不變時，下列各債券何者具有最高之凸性？
(A)息票 6%，5 年期 (B)息票 6%，20 年期
(C)息票 9%，5 年期 (D)息票 9%，20 年期
- 下列何者為買價 1.28%之 4x7 遠期利率協定：
(A)4 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 3 個月
(B)4 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 3 個月
(C)4 個月後交易商願意收 1.28%、計息期間為 7 個月
(D)4 個月後交易商願意付 1.28%、計息期間為 7 個月
- 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，請問購買此債券等於購買：
(A)3 年期債券並賣出一 3 年期之買權，標的為 3 年後生效的 4 年期債券
(B)3 年期債券並買入一 3 年期之買權，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
- 甲公司有 2 年的借款需求，若該公司預期未來將維持低利率走勢，因此以浮動利率借款，但又怕第 2 年下半年會出現利率反彈的情形，除了買入上限選擇權契約外，還可以有哪些選擇？
(A)買入利率下限選擇權 (B)賣出 6x12 的遠期利率協定
(C)買進利率期貨 (D)購買 18x24 的遠期利率協定
- 甲證券商與乙銀行簽訂一為期 5 年之新臺幣利率交換合約，名目本金 10 億新臺幣，甲證券商為買方，請問甲證券商收付的方向為何？
(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
- 目前國內公債市場的買賣斷交易主要參與者有那些行業？
(A)銀行業、票券業及一般公司企業 (B)銀行業及壽險業
(C)票券業、證券業及壽險業 (D)銀行業、證券業、票券業及壽險業
- 假設甲投資人將其持有二年面額 400 萬元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

11. 國內公債之發行餘額至98年3月已達3兆6千餘億元，請問此等已發行公債之主要交易場所為何？
(A)證券櫃檯買賣中心之等殖成交系統
(B)證券櫃檯買賣中心之固定收益商品交易系統
(C)證券櫃檯買賣中心之等價成交系統
(D)證券商之營業處所
12. 美國政府公債報價採百元報價形式，如市場報價為99-1，代表報價為何？
(A)99又1/16 (B)99又1/32 (C)99又1/4 (D)99又1/8
13. 關於美國政府公債敘述下列何者有誤？
(A)付息方式每半年付息一次
(B)於紐約證交所掛牌
(C)標售方式上同時採取差別價格標(Discriminatory Auction)及單一價格標(Uniform-Price Auction)兩種，分競價與非競價形式
(D)不定期發行，視政府需要
14. 何者不是台資企業發行人民幣債券之優勢？
(A)減少避險成本 (B)取得低廉的人民幣資金
(C)資金可自由匯入大陸內地使用 (D)分散籌資管道
15. 下列關於臺灣投資人投資香港人民幣債券之敘述何者正確？
(A)保險機構可投資大陸地區政府在香港發行的人民幣國債
(B)個人仍無法透過券商複委託方式投資香港人民幣債券
(C)臺灣主管機關已開放臺灣銀行母行得投資香港人民幣債券
(D)任何公募基金皆可投資香港人民幣債券
16. 以下對於保本型債券的說明何者為非？
(A)保本程度可依投資人需求而設計
(B)通常保本率越高，價格越貴
(C)通常保本率越高，參與率也越高
(D)係為固定收益商品與買入選擇權之組合
17. 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
18. 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)
19. 分割公債係採無實體登錄，因此，每屆到期還本前應以臺灣證券集保公司在還本前一營業日所記載名單為還本對象，依此原則，請問每期分割公債到期還本日前何時為最後交易日？
(A)前一營業日 (B)前二營業日 (C)前三營業日 (D)前四營業日
20. 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
21. 公司債募集發行採總括申報制時，發行公司得在證期局核准生效後幾年內，依資金需求規劃，於核准額度內分次發行？
(A)1年 (B)2年 (C)3年 (D)4年
22. 上限利率為4.5%，名目本金為1億元，半年支付一次的利率上限契約，在指標利率為5%時，購買利率上限契約者，當期可獲多少給付？
(A)0 (B)250,000 (C)500,000 (D)1,000,000
23. 下列何者可視為一連串遠期利率契約之組合？
(A)利率上限契約 (B)利率下限契約 (C)利率交換契約 (D)利率 Collar
24. 公債期貨交易，債券交割不足時採取何種方式處理？
(A)借券方式 (B)現金結算 (C)申報違約交割 (D)以上三者皆有

25. 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 3.4%-CP，為鎖定發行成本 1.4%，甲公司應搭配：
- (A)買進上限利率為 3.4%的利率上限選擇權
(B)賣出固定利率為 2%的利率交換
(C)賣出固定利率為 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)賣出固定利率為 2%的利率交換加上賣出上限利率為 3.4%的利率上限選擇權
26. 中央銀行自 93 年 7 月起，將中央公債標售方式由複數利率標改採單一利率標，得標者應繳價款依全部得標者之何種利率計算？
- (A)最低得標利率 (B)最高得標利率 (C)加權平均得標利率 (D)次高得標利率
27. 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
28. 財政部於 106 年 8 月 15 日委託中央銀行標售「~~106 年 8 期~~」公債新臺幣 250 億元，年期為 20 年期，發行日期為 106 年 8 月 18 日，到期日為 126 年 8 月 18 日，假設投標結果如下：加權平均得標利率為 1.661%，最低得標利率為 1.575%，最高得標利率為 1.798%，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：1.625%，單一：1.750% (B)複數：1.750%，單一：1.625%
(C)複數：1.500%，單一：1.625% (D)複數：1.625%，單一：1.500%
29. 參與中央公債標售之中央公債交易商，如其實收資本額未達新臺幣十億元或每股淨值低於每股金額，中央銀行於該交易商參與中央公債標售時得酌收投標押標金，請問有關押標金抵繳之規定為何？
- (A)押標金限以現金或銀行出具之保證抵繳 (B)押標金限以銀行出具之保證或中央登錄債券抵繳
(C)押標金限以銀行出具之保證抵繳 (D)押標金限以中央登錄債券抵繳
30. 有關中央登錄公債之敘述，下列何者錯誤？
- (A)中央登錄公債均為記名式
(B)購買單位最小為新臺幣 10 萬元
(C)投資人應在證券集中保管公司開立帳戶
(D)投資人可將登錄公債作為設定質權、提存、信託等之標的
31. 銀行符合「相關條件」者，得依規定向中央銀行申請受託為清算銀行，請問其中之一的「相關條件」為下列何者達新臺幣一百五十億元以上？
- (A)最近一年決算後實收資本額 (B)最近一年決算後淨值
(C)最近一年決算後總資產金額 (D)最近一年決算後總資產減無形資產金額
32. 發行人募集與發行有價證券，經申報生效後，如為發行公司債者，應於下列何日期內及公司債發行期間每月十日前，於金管會指定之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料？
- (A)申報生效後二日內 (B)向券商公會申報承銷契約後二日內
(C)資金募集完成後二日內 (D)公司債發行日後二日內
33. 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發行完成發行人申報發行普通公司債，請問發行人於預定發行期間內發行公司債，依公司法第二百五十二條公告，並應於下列何事項完成後之次一營業日，檢具發行公司債總括申報追補書，載明應記載事項，連同應檢附書件，報請金管會備查？
- (A)向券商公會申報承銷契約後 (B)發行定價完成後
(C)收足款項後 (D)向證券櫃檯買賣中心申請上櫃後
34. 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，發行人或其代理機構於受理認股之請求並收足股款後，應登載於股東名簿，並於幾個營業日內發給新股或股款繳納憑證？
- (A)一個營業日 (B)二個營業日 (C)三個營業日 (D)五個營業日

35. 公開發行公司發行以資產為擔保之公司債時，依規定應檢附經主管機關核准或認可之信用評等機構出具之下列那種信用評等報告？
(A)該發行公司之評等報告 (B)該發行標的之評等報告
(C)該發行公司或發行標的之評等報告均可 (D)該發行公司及發行標的兩種評等報告
36. 中央登錄公債在臺灣證券交易所集中交易市場之買賣，其撮合成交時，一律採逐筆競價，其撮合優先順序及成交價格按逐筆輸入之買進申報或賣出申報別，依相關原則決定之，請問當筆輸入之買進申報價格高於或等於先前輸入之最低賣出申報價格時，應依下列何原則成交？
(A)依買進申報價格由高至低依序成交 (B)依買進申報價格由低至高依序成交
(C)依賣出申報價格由低至高依序成交 (D)依賣出申報價格由高至低依序成交
37. 發行人總括申報發行公司債，經申報生效後，有下列那些情形之一者，即告終止：甲、預定發行期間屆滿者；乙、預定之總括發行金額已足額發行者；丙、經主管機關為保護公益認為有必要而撤銷該次總括申報者
(A)甲、乙、丙 (B)甲、乙 (C)甲、丙 (D)乙、丙
38. 依臺灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，中央登錄公債於集中交易市場之成交方式為何？
(A)採集合競價，撮合成交 (B)採逐筆競價，撮合成交
(C)採逐筆議價成交 (D)以上皆非
39. 證券商使用債券等殖成交系統交易時，因買賣報價錯誤且已依規定成交者，得經他方同意後，原則上應於當日下午四時前，向證券櫃檯買賣中心申報更正錯誤或取消交易，亦即所謂改帳，請問下列何種交易之改帳係屬例外情況，應於當日上午十時前申報？
(A)一般擔保品附條件交易 (B)指定債券附條件交易
(C)新舊券及長短券組合交易 (D)發行前交易
40. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商使用該系統進行債券買賣斷交易，如該證券商為中央公債主要交易商，其每日買賣淨部位不得逾其準備金淨值之多少倍？
(A)三十倍 (B)六十倍 (C)九十倍 (D)一百二十倍
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，證券商使用電腦議價系統進行買賣斷交易者，每筆買賣申報應先區分為確定報價或參考報價，有關參考報價之敘述，下列何者不正確？
(A)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 20 秒內回應是否成交
(B)原報價證券商若確認成交者即行成交
(C)原報價證券商若超過 20 秒仍未回應者，即代表該筆報價已成交
(D)其他證券商得於原報價之證券商回應是否成交前取消其確認
42. 證券商承作附賣回交易，其標的涉及其所辦理承銷之金融資產受益證券、資產基礎證券或不動產資產信託受益證券，如其承作附賣回交易之對象為自然人者，請問應遵守內部控制制度所訂定之下列何限額？
(A)其附賣回承作額度占證券商淨值之比例限制
(B)其附賣回承作額度占自然人授信額度之比例限制
(C)其附賣回承作額度分別占證券商淨值及自然人授信額度之比例限制
(D)附賣回交易之對象為自然人者毋需訂定限額
43. 中央登錄公債借券系統之借貸交易可分為三種型態，請問有關定價交易之出借申請，下列敘述何者有誤？
(A)出借人申請出借時應先經其往來之清算銀行將出借標的公債依申請出借數量完成圈存作業
(B)定價交易之出借申請以固定費率提供出借
(C)定價交易之出借申請若未經成交、更改或撤銷，則將持續有效
(D)定價交易之出借申請若部分成交則未成交部分限當日有效
44. 發行公司或外國發行人發行下列何種債券時，如銷售對象僅限於證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人，其主辦承銷商與發行公司或外國發行人間得不受關係人等相關規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券商承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商？
(A)僅限發行普通公司債時 (B)僅限發行未涉及股權之金融債券時
(C)發行普通公司債及未涉及股權之金融債券時 (D)發行普通公司債及轉換公司債時

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，該中心於每日營業終了後，應公告各天期債券附條件買賣成交之下列那些資訊？甲. 最高殖利率、乙. 最低殖利率、丙. 平均殖利率、丁. 成交數量
(A) 甲、乙、丙、丁 (B) 甲、乙、丙 (C) 甲、乙、丁 (D) 乙、丙、丁
46. 承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行國內轉換公司債，其實際發行時，採競價拍賣方式辦理者，用以計算轉換價格之基準價格，應以下列何日期前一、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；且轉換價格之訂定應高於基準價格？
(A) 向金管會申報生效日 (B) 向券商公會申報承銷契約日
(C) 向券商公會洽定競拍日與投開標日之日 (D) 向券商公會申報競拍約定書日
47. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法之規定，借券人使用該中心借券系統完成借券交易之後，借券人至遲應於何時前，將借券費用及借貸服務費等存入該中心「借券費款項專戶」？
(A) 成交日上午十二時前 (B) 成交日下午一時三十分前
(C) 成交日下午三時前 (D) 次一營業日下午一時三十分前
48. 普通公司債、未涉及股權之金融債券及分離型附認股權公司債其分離後之公司債承銷案件，證券承銷商洽商銷售之對象依規定有其限制，但如銷售對象僅限櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人者，請問下列何者得為其銷售對象，惟其發行條件不得優於其他同類對象？
(A) 承銷團之董事、監察人 (B) 承銷團之法人董事、法人監察人
(C) 承銷團之受雇人 (D) 承銷團之採權益法評價之被投資公司
49. 主辦承銷商為辦理競價拍賣之承銷，應先行與發行人議定最低承銷價格，並應將所約定之內容於投標開始日前三營業日，向券商公會申報，請問轉換公司債、附認股權公司債之承銷案件，其最低承銷價格之規定為何？
(A) 議定之最低承銷價格應不得低於向金管會申報案件時之暫訂發行價格
(B) 議定之最低承銷價格應不得低於理論價格
(C) 議定之最低承銷價格應不得低於理論價格扣除流動性之 9 成
(D) 議定之最低承銷價格應不得超過面額
50. 發行人申報募集與發行有價證券時，應委託承銷商及律師，分別提出承銷商評估報告及法律意見書，請問發行下列何種有價證券，得免出具證券承銷商評估報告及律師法律意見書？
(A) 普通公司債 (B) 可轉換公司債 (C) 附認股權公司債 (D) 交換公司債