

九十九年第二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

1. 當央行增加通貨淨額時，在一般情況下：
(A)M2 不變 (B)M1B 不變
(C)M1B 與 M2 皆增加 (D)M1B 增加，M2 不變
2. 下列何者非屬於景氣指標中的實質面指標？
(A)工業生產 (B)海關出口值
(C)物價概況 (D)就業概況
3. 證券商承作可轉換公司債資產交換可達到何者目的？
(A)改變報酬形式 (B)降低持有部位
(C)活化資產管理之彈性 (D)以上皆是
4. 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
5. 下列有關貨幣供給之說明，何者為非？
(A)M1B 包括通貨淨額及活期性存款
(B)M2 包括 M1B 及定期性存款
(C)每月 25 日央行會公布上月貨幣供給資訊
(D)外匯存款之變動與國內資金變化無關
6. 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
7. 利率交換可降低交易雙方資金成本，主要係利用交易雙方之：
(A)信用差異 (B)操作組合
(C)變更資產報酬 (D)利率期間結構
8. 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%
9. 零息債券採折價發行時，其折價部份應為投資人之何種收入(利得)？
(A)利息收入 (B)資本利得
(C)再投資收入 (D)以上皆是
10. 某債券之 Macaulay Duration 為 4.68，殖利率為 5%，半年付息一次，其 Modified Duration 為多少？
(A)4.255 (B)4.457 (C)4.566 (D)4.68
11. 下列有關公債之 DV01 的敘述何者正確？
(A)殖利率上升，DV01 上升 (B)殖利率上升，DV01 下降
(C)債券價格上升，DV01 下降 (D)無法判斷
12. 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%
13. 下列同期間之債券中，何種息票利率之再投資風險最大？
(A)8% (B)3% (C)0% (D)11%
14. 假設債券在折價買入並持有至到期日的情況下，下列該債券的何種利率最高？
(A)當期殖利率 (B)票面利率
(C)到期殖利率 (D)上述三者一樣高
15. 欲於 N 年到期時獲得 M 元，且 N 年期間沒有任何現金流量，下列何種債券是最佳的投資工具？

- (A)N 年期之附息債券
(B)N 年期之零息債券
(C)Duration 為 N 之附息債券
(D)年限大於 N 之附息債券，於第 N 年時再出售
16. 折價債券所認列之利息收入較票面利率：
(A)高 (B)低 (C)相等 (D)不一定
17. 目前市場上三個月期以及六個月期的即期利率(Spot rate)分別為 3%與 4%，則預期三個月後的三個月期利率應為？
(A)1.96% (B)2.96%
(C)3.96% (D)4.96%
18. 以下關於債券凸性之敘述何者正確？
(A)殖利率上升時，凸性增加
(B)凸性恆為正數
(C)對不具選擇權條款之債券而言，凸性恆為正
(D)凸性大時，不利於債券之利率風險
19. 94 甲 2 期中央政府公債於 94 年 1 月發行，票面利率 1.875%，該期公債於 94 年 4 月增額發行，其標售結果為：最高得標利率 1.84%，最低得標利率為 1.7%，加權平均利率 1.809%，票面利率為：
(A)1.84% (B)1.875%
(C)1.809% (D)1.75%
20. 假設某期 5 年期可分割公債，票面利率為 2.5%，甲證券商欲將 6,000 萬元面額進行分割，則分割後之分割公債含分割本金及分割利息面額總計為：
(A)6,000 萬元 (B)6,500 萬元
(C)6,750 萬元 (D)6,150 萬元
21. 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
22. 有關目前中央政府公債發行之敘述，下列何者錯誤？
(A)每年底財政部公告次年各月份公債發行年期
(B)每季底 23 日財政部公布次季各期公債發行金額、標售日及發行日等資訊
(C)限中央公債主要公債交易商直接參加投標
(D)中央政府公債發行後得再增額發行
23. 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
24. 中央公債交易商參與中央政府公債投標時，下列敘述何者錯誤？
(A)每筆競標最低投標金額為新台幣 1 億元
(B)每筆競標投標金額超過最低投標金額部分以 100 萬元為累進單位
(C)原則上需以電子連線方式投標
(D)需於開標當日中午 12 時前完成投標
25. 下列何者並非影響債券買賣價差大小之主要因素？
(A)交易量的大小 (B)參與者的多寡
(C)交易商對報價的積極度 (D)交易對手營運規模的大小
26. 甲證券商參加公債複數利率標投標時，下列何者為投標時不應發生之情事？
(A)投標利率為 2.312% (B)競標投標金額 2 億
(C)非競標投標金額 7 千 5 百萬元 (D)目前投標採電子連線方式辦理

27. 有關債券交易制度之敘述，下列何者為非？
(A)公債發行前交易係自發行日前八個營業日起至前一個營業日止之買賣斷交易
(B)公債增額發行係指公債發行後通常在同一年度內，就相同期次、條件及到期日再做一次增量之發行
(C)券商從事債券遠期買賣時，對各期債券之淨買進(賣出)不得超過該債券流通餘額之十分之一
(D)承作債券保證金交易需向櫃檯買賣中心繳交保證金
28. 財政部於 94 年 11 月發行之 15 年期政府公債票面利率為 2%，甲投資人於債券市場買進該政府公債面額 5 百萬元，假設當時殖利率為 2.20%時，正常而言下列敘述，何者正確？（暫不考慮應計利息及稅款）
(A)甲投資人應支付 5 百萬元買入該政府公債
(B)甲投資人應支付高於 5 百萬元之價金買入該政府債券
(C)甲投資人應支付低於 5 百萬元之價金買入該政府債券
(D)甲投資人應支付之價金是否高於或低於 5 百萬元無法判斷
29. 投資人甲於 94 年 12 月 20 日以百元價格 80 元買入面額 30 萬之分割公債，請問該投資人應支付多少買進價金？（暫不考慮應計利息）
(A)375,000 元 (B)300,000 元
(C)240,000 元 (D)225,000 元
30. 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%，請問屆期甲債券自營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
31. 下列何者不是債券等殖成交系統之報價或交易模式？
(A)限價委託 (B)確定報價
(C)參考報價 (D)詢價
32. 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
33. 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
34. 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
35. 中央政府公債市場的初級發行市場參與者不包括下列何者？
(A)中央政府 (B)銀行
(C)公開發行公司 (D)縣政府
36. CME 之歐洲美元期貨目前價格為 96.38，若三個月以 90 天計，一年以 360 天計，則該期貨價格所隱含之三個月期遠期利率為：
(A)3.62% (B)3.65%
(C)7.51% (D)14.48%
37. 下列何者不為券商本身承作可轉換公司債資產交換之風險？
(A)可轉換公司債信用風險 (B)再投資風險
(C)可轉債價格波動之風險 (D)交易對手風險
38. CBOT 之 T-bond 期貨契約價格為 103-18，某乙於賣出後，以 102-26 回補，其損益為：
(A)獲利 750 元 (B)損失 750 元
(C)獲利 240 元 (D)損失 240 元

39. 下列何者屬於資產擔保證券中的外部信用加強機制？
(A)超額利差 (B)次順位券次之設計
(C)現金保留帳戶 (D)銀行開具擔保信用狀
40. 下列何者不為國內金融資產證券化適合之標的資產？
(A)企業之應收帳款 (B)不動產
(C)消費性金融放款債權 (D)企業貸款
41. 下列何者不是可轉換公司債資產交換之好處？
(A)降低承銷商之包銷風險 (B)提供多一種選擇權商品
(C)提供多一種固定收益商品 (D)提高可轉換公司債之次級市場流動性
42. 下列何者可視為一連串遠期外匯契約之組合？
(A)換匯交易 (B)換匯換利交易
(C)利率交換契約 (D)區間遠匯契約
43. 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
44. 所謂投資級債券係指債券信用評等達何等級以上？
(A)BBB+(含)以上者 (B)BBB-(含)以上者
(C)BB+(含)以上者 (D)BB-(含)以上者
45. 一般而言，公債風險不包括下列何者？
(A)信用風險 (B)流動性風險
(C)利率風險 (D)通貨膨脹風險
46. 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)不等於
47. 銀行發行次順位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
48. 利率區間連結債券(range accrual note)的投資人預期在投資期間內指標利率會如何表現？
(A)落於利率區間之內 (B)落於利率區間之外
(C)報酬與指標利率走勢無關 (D)視利率所連結的標的而定
49. 假設台灣今年第一季季節調整後的 GDP 較上季成長 1.5%，試問年度化的 GDP 成長率為何？
(A)1.5% (B)6.0% (C)6.1% (D)6.6%
50. 若經建會的景氣對策信號綜合判斷連續呈現「紅燈」信號，則表示景氣已達
(A)過度熱絡 (B)衰退
(C)持平 (D)無法判斷

九十九年第二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

- 下列何者為衡量經濟活動最全面也最重要的指標？
(A)外匯存底 (B)就業市場概況
(C)海關進出口和外銷訂單 (D)國內生產毛額
- 若央行希望阻止新台幣貶值，則可：
(A)提高新台幣利率 (B)降低新台幣利率
(C)買入美元 (D)開放重貼現窗口
- 下列何者非債券殖利率與百元價格換算時必須考慮的參數？
(A)贖餘年限 (B)提前還本 (C)每年複利次數 (D)債券的信用評等
- 常態殖利率曲線(normal yield curve)的形狀為：
(A)起伏狀(humped) (B)水平狀(flat)
(C)向上傾斜(upward sloping) (D)向下傾斜(downward sloping)
- 假設附息公債的殖利率曲線為向上傾斜(upward sloping)時，則根據拔靴法(bootstrapping)所建構的零息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
- 其他條件相同下，以下各債券的票面利率與還本方式組合中，何者的存續期間最大？
(A)2%，第 5 年及第 6 年各還本 1/2
(B)2%，第 4 年、第 5 年及第 6 年各還本 1/3
(C)4%，第 5 年及第 6 年各還本 1/2
(D)4%，第 4 年、第 5 年及第 6 年各還本 1/3
- 不考慮買賣價差與交易成本，假設投資於 1 年期零息公債的即期利率是 10%，而目前市場上 2 年期零息公債的即期利率是 8.5%，則根據預期理論(Pure Expectations Theory)推算 1 年以後的 1 年期利率應為多少？
(A)7% (B)8% (C)9% (D)10%
- 蔡君以殖利率 1.5%買進政府公債 100 萬元，在不考慮交易成本之下，假設蔡君隨後於殖利率下跌至 1.4%後賣出，則蔡君的投資損益如何？
(A)損失 (B)獲利 (C)無法判斷 (D)以上皆非
- 陳君持有某政府公債 1,000 萬元，當殖利率由 2%上漲至 2.01%時，則價格下跌 5,000 元，試問該債券的存續期間最接近幾年？
(A)0.5 年 (B)2 年 (C)5 年 (D)10 年
- 假設某固定利率債券的修正存續期間為 10，假設該債券的價格上漲 0.1%，試問其殖利率變化為何？
(A)下跌 1% (B)下跌 0.1% (C)下跌 0.01% (D)上漲 0.1%
- 假設一投資組合中，甲債券市價 600 萬元，存續期間為 2，乙債券市價 400 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
- 假設其他條件相同，若未來殖利率曲線平行小幅下跌，試問以下各債券的票面利率與贖餘年限組合中，何者價格漲幅最大？
(A)3.5%，5 年期 (B)4.5%，5 年期 (C)3.5%，4 年期 (D)4.5%，4 年期
- 假設政府債券的殖利率曲線平行上移 0.02%，則以下各政府債券的票面利率與贖餘年限組合中，何者跌價損失最小？
(A)4%，3 年期 (B)3%，3 年期 (C)4%，5 年期 (D)3%，5 年期
- 同樣在 5 年後到期的 3 種債券：甲.固定利率附息債券；乙.零息債券；丙.浮動利率債券，一般來說其存續期間大小順序為何？
(A)甲>乙>丙 (B)乙>丙>甲 (C)乙>甲>丙 (D)甲>丙>乙
- 假設某 3 年後到期之債券，其目前殖利率為 2%，則票面利率為以下何者時，該債券將具有最

高之存續期間？

- (A)1% (B)2% (C)3% (D)4%
16. 其他條件相同下，以下各種債券票面利率與贖餘年限的組合，何者的凸性最大？
(A)6%，5 年期 (B)6%，20 年期 (C)9%，5 年期 (D)9%，20 年期
17. 下列何者尚不得申請中央公債交易商資格？
(A)中華郵政公司 (B)證券業 (C)投信業 (D)保險業
18. 我國中央及地方各級政府舉借 1 年期以上之公共債務未償餘額，合計不得逾主計處預估之前 3 年度名目國民生產毛額平均數之百分之
(A)15 (B)30 (C)40 (D)48
19. 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
(A)5 (B)10 (C)15 (D)20
20. 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
21. 就證券商的立場而言，債券保證金交易係指下列何種交易之組合？
(A)賣斷交易與附賣回交易 (B)附買回交易與附賣回交易
(C)買斷交易與附賣回交易 (D)賣斷交易與附買回交易
22. 假設某金融機構強烈看空債市，試問可採取何種策略能比直接賣出現貨更具槓桿效果？
(A)買進買權 (B)買進賣權 (C)賣出買權 (D)賣出賣權
23. 結構型商品可視為一普通債票券及選擇權之組合，試問若想將此結構型商品設計為一保本型連結債券，則以投資人立場此隱含的選擇權需為？
(A)隱含賣出賣權 (B)隱含買進買權或賣權
(C)隱含賣出買權 (D)以上皆非
24. 下列何者為買價 1.25% 之 3x6 遠期利率協定？
(A)3 個月後交易商願意收 1.25%、計息期間為 3 個月
(B)3 個月後交易商願意付 1.25%、計息期間為 3 個月
(C)3 個月後交易商願意收 1.25%、計息期間為 6 個月
(D)3 個月後交易商願意付 1.25%、計息期間為 6 個月
25. 甲證券公司與乙銀行簽訂一個為期 5 年的利率交換契約，甲證券公司為買方，試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
26. 中央公債交易商，因未依規定日期辦理公債或公債價款交割者，中央銀行得終止委託，中央公債交易商得於終止委託屆滿多久後，依相關規定，重行提出申請成為中央公債交易商？
(A)六個月 (B)一年 (C)二年 (D)三年
27. 為辦理中央登錄公債之各項登記業務，清算銀行應向下列那個單位開立債券帳戶？
(A)中央銀行業務局 (B)中央銀行國庫局
(C)財政部國庫署 (D)台灣集中保管結算所
28. 依發行人募集與發行有價證券處理準則對轉換公司債與附認股公司債之規定，請問下列敘述何者有誤？
(A)轉換公司債與附認股權公司債面額均限採新台幣十萬元或新台幣十萬元之倍數
(B)轉換公司債與附認股權公司債之償還期限均不得超過十年，且同次發行者，其償還期限應歸一律
(C)轉換公司債與附認股公司債發行時，除上市或上櫃公司應全數委託證券承銷商包銷者外，不得對外公開承銷
(D)發行以外幣計價之轉換公司債與附認股權公司債，均應向證券櫃檯買賣中心申請登錄為櫃檯買賣
29. 依台灣證券交易所中央登錄公債買賣辦法之規定，請問央債在集中交易市場之成交方式為何？
(A)採議價成交
(B)採撮合成交，開盤前申報採集合競價，開盤後採逐筆競價

- (C)採撮合成交，一律採集合競價
(D)採撮合成交，一律採逐筆競價
30. 依證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，請問有關指定債券附條件交易敘述，下列何者有誤？
(A)係以債券借貸為主要目的，報價時必須指定標的債券期別
(B)係以債券借貸為主要目的，每一報價僅需申報債券借貸費率
(C)其承作期間，區分為一、五、十個營業日，但其賣還日皆不得跨交易標的還本付息前五營業日至還本付息日
(D)其交易時間為上午九時至下午一時三十分及下午二時至三時
31. 證券商之自有資本適足比率於證券商管理規則第六十五條規定，當其自有資本適足比率達百分之一百，低於百分之一百二十時，證券櫃檯買賣中心得依規定，調降其債券附條件交易之附買回及附賣回交易餘額為其淨值之多少倍？
(A)2 倍 (B)2.5 倍 (C)3 倍 (D)3.5 倍
32. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法規定，借券人採定價交易及議價交易申請借貸時，應提供擔保品，請問依規定下列何者非其限定擔保品之一？
(A)現金 (B)銀行定存單
(C)中央登錄公債 (D)銀行保證
33. 依證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法規定，辦理借貸時，其借券期間之規定為何？
(A)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)自借貸交易成交日起算，不得逾三個月，且不得跨越付息日之前二營業日
(C)自借貸交易成交日起算，不得逾三個月，且不得跨越付息日之前五個營業日
(D)自借貸交易成交日起算，不得逾一個月，且不得跨越付息日之五個營業日
34. 承銷商輔導上市(櫃)公司發行分離型之附認股權公司債時，其按發行價格計算之發行金額，應不低於新台幣多少元？另認股權須達多少單位，且應為一千單位之整倍數？
(A)十億元，一千萬單位 (B)五億元，一千萬單位
(C)五億元，五百萬單位 (D)三億元，五百萬單位
35. 承銷商辦理普通公司債及未涉及股權之金融債券之承銷案件時，請問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之規定，下列那些對象得為其洽商銷售之對象？甲.行政院開發基金；乙.外國專業投資機構；丙.承銷團之法人董事及監察人；丁.郵政儲金
(A)甲、乙、丙、丁 (B)甲、乙、丙
(C)甲、乙、丁 (D)甲、丁
36. 下列有關中央公債之敘述何者錯誤？
(A)實體公債可轉換為登錄公債，但轉換後不得再轉回
(B)實體公債發行時係無記名式
(C)無記名公債不得掛失止付
(D)已記名之實體公債，持票人不得中途要求取消記名
37. 目前參加中央公債投標之中央公債交易商不包括下列何者？
(A)銀行 (B)中華郵政公司 (C)票券金融公司 (D)投信業
38. 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
39. 一般中央登錄公債本息到期時，各債券帳戶應付本息金額之核算基準日為：
(A)還本付息日前一營業日 (B)還本付息日前二營業日
(C)還本付息日前三營業日 (D)還本付息日前四營業日
40. 有關中央登錄公債之敘述，下列何者不正確？
(A)中央登錄公債非經登記，不得對抗第三人
(B)中央登錄公債均為記名式
(C)中央登錄公債不得轉回實體公債
(D)中央登錄公債之最低登記單位為 1 萬元
41. 發行人募集與發行公司債，經主管機關同意之後，應於資金募集完成後幾日內，依金管會指定

之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料？

- (A)一日內 (B)二日內 (C)五日內 (D)十日內

42. 發行人於履行附認股權公司債之認股義務後，其流通在外之股數即已增加，發行人應檢附主管機關核准發行之同意函，於多久時間範圍內至少向公司登記之主管機關申請資本額變更登記一次？
(A)每半年 (B)每季
(C)每月 (D)於資本額有異動時，應隨時辦理變更登記
43. 發行人違反公司法第 247 條第 1 項之規定者，不得發行公司債，但符合證交法第 28 條之 4 規定者不在此限，依證交法之規定，發行人募集與發行有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額之限制為何？
(A)不得逾公司全部資產減去全部負債餘額之百分之二百
(B)不得逾公司全部資產減去全部負債之餘額
(C)不得逾公司全部資產減去全部負債及無形資產餘額之百分之二百
(D)不得逾公司全部資產減去全部負債及無形資產之餘額
44. 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
45. 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
46. 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%
47. 依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心債券等殖成交系統買賣辦法之規定，證券商申請改帳當月累計達八筆以上，或達六次以上者，櫃買中心得課以多少違約金？
(A)五萬元以上，二十萬元以下 (B)五萬元以上，十萬元以下
(C)十萬元以上，五十萬元以下 (D)十萬元以上，一百萬元以下
48. 依財團法人中華民國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，證券商從事債券附條件買賣，其標的債券如為中央登錄公債時，其券之給付得以中央登錄公債附條件交易憑證代替交付，請問上述交易憑證係由下列那個機構出具？
(A)證券商指定之保管機構 (B)台灣證券集中保管公司
(C)中央登錄公債清算銀行 (D)以上皆是
49. 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
50. 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