

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-雪弗蘭德士古石油集團/ ChevronTexaco Corp (彭博代碼：CVX UN)

雪弗蘭德士古石油集團於 2004 年 9 月 13 日宣佈進行股票分割，分割比率為一股分為二股。

所有發行日期在 2004 年 9 月 13 日以前連結 ChevronTexaco 股票之結構式債券，該 ChevronTexaco 股票之價格皆須調整，以反映股票分割事件對結構式債券價值之影響。

■ 股價調整公式如下

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例}$$

以上，

$$P_{\text{調整後}} = \text{ChevronTexaco 調整後股價}$$

$$P_{\text{調整前}} = \text{ChevronTexaco 調整前股價}$$

■ 計算範例

結構式債券名稱：中國人壽高優質獲利第三期 6 年期

債券發行日：2004 年 8 月 3 日

$$\text{ChevronTexaco 於投資起始日調整前股價} = P_{\text{調整前}} = 98.66$$

$$\text{股價調整比例} = \text{一股分為二股} = 1 / 2 = 0.5$$

自 2004 年 9 月 13 日起，該結構式債券連結之 ChevronTexaco 投資起始日調整後股價將調整為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 98.66 \times 0.5 = 49.33$$

■ 連結標的包含 ChevronTexaco 並以上述方式調整之結構式債券如下

結構式債券名稱	債券發行日	投資起始日股價	
		調整前	調整後
中國人壽高優質獲利乙型 6 年期	2004/05/28	90.40	45.20
中國人壽高優質獲利第二期 6 年期	2004/06/24	94.40	47.20
中國人壽高優質獲利第三期 6 年期	2004/08/03	98.66	49.33
中國人壽高優質獲利第四期 6 年期	2004/08/27	95.25	47.625