

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-德國 E.ON 電力公司/ E.ON AG (彭博代碼: EOAN GY)

德國 E.ON 電力公司於 2006 年 5 月 5 日支付特殊現金股利。

另外，德國 E.ON 電力公司又於 2008 年 08 月 04 日宣佈進行股票分割，分割比率為一股分為三股；即每 1 股舊股票配發 3 股新股票。亦在此日同時變更彭博代碼為 EOAN GY。

所有發行日期在 2008 年 08 月 04 日以前連結德國 E.ON 電力公司股票之結構式債券，該德國 E.ON 電力公司股票之價格皆須調整，以反映上述支付特殊現金股利及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

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= [(E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/4 \text{ 之股價} - E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/5 \text{ 支付之普通現金股利} \\ &\quad - E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/5 \text{ 支付之特殊現金股利}) / \\ &\quad (E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/4 \text{ 之股價} - E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/5 \text{ 支付之普通現金股利})] \\ &\quad \times (1 \text{ 股舊股} / 3 \text{ 股新股}) \\ &= [(100.35 - 2.75 - 4.25) / (100.35 - 2.75)] \times (1 / 3) \\ &= 0.9565 \times 0.33333333 \\ &= 0.318833 \end{aligned}$$

以上，

$$P_{\text{調整後}} = \text{德國 E.ON 電力公司調整後股價}$$

$$P_{\text{調整前}} = \text{德國 E.ON 電力公司調整前股價}$$

■ 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

德國 E.ON 電力公司於投資起始日調整前股價 = $P_{\text{調整前}} = 59.30$

股價調整比例 = 0.318833

自 2008 年 08 月 04 日起，該結構式債券所連結之德國 E.ON 電力公司投資起始日調整後股價為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 59.30 \times 0.318833 = 18.9068$$

■ 連結標的包含德國 E.ON 電力公司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第四期 6 年期	2004/08/27	58.50	18.6517
中國人壽高優質獲利第五期 6 年期	2005/03/16	64.74	20.641249
中國人壽高優質獲利第三期 6 年期	2004/08/03	59.3	18.9068