

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-摩托羅拉/ Motorola(彭博代碼：MOT UN)

摩托羅拉於 2004 年 12 月 3 日將原本隸屬於該公司之半導體事業群分割出去，成為一家名為“飛司卡爾半導體公司/Freescale Semiconductor”(彭博代碼：FSL/B UN)之獨立公司。

於分割日前一天仍持有 Motorola 股票之股東，經由此資產分割事件(Spin-Off)，將可按比例取得 Freescale Semiconductor 公司之股票，此配股比例訂為 1:0.110415 (亦即每持有 1 股 Motorola 之股東可分配到 0.110415 股之 Freescale Semiconductor 股票)。

由於上述分割事件將對 Motorola 原股東之權益造成影響，連帶影響到以該股票為標的資產之衍生性金融商品價值，因此根據市場公認原則，投資銀行將對 Motorola 之股價進行調整，此調整適用於所有發行日期在 2004 年 12 月 3 日以前與 Motorola 股票相連結之結構式債券，以反映 Spin-Off 事件對結構式債券價值之影響。

■ 股價調整公式如下

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= (\text{Motorola 於 2004/12/2 之股價} - \text{配股比例} \times \text{Freescale 於 2004/12/2 之股價}) / \\ &\quad \text{Motorola 於 2004/12/2 之股價} \\ &= (19.66 - 0.110415 \times 18.69) / 19.66 \\ &= 0.895032739 \end{aligned}$$

以上，

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

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

■ 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

Motorola 於投資起始日調整前股價 = $P_{\text{調整前}} = 15.61$

股價調整比例訂為 0.895032739

自 2004 年 12 月 3 日起，該結構式債券所連結之 Motorola 投資起始日調整後股價將調整為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 15.61 \times 0.895032739 = 13.9715$$

■ 連結標的包含 Motorola 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三期 6 年期	2004/08/03	15.61	13.9715
中國人壽高優質獲利第四期 6 年期	2004/08/27	16.59	14.8486