

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-英國伏德風通訊集團/ Vodafone Group PLC (彭博代碼: VOD LN)

Vodafone Group 於 2006 年 7 月 31 日支付每股 15 便士的特殊現金股利，以及進行以 7 股新股替換 8 股舊股的股份整合。

所有發行日期在 2006 年 7 月 31 日以前與 Vodafone Group 股票相連結之結構式債券，該 Vodafone Group 股票之價格皆須調整，以反映上述事件對結構式債券價值之影響。

■ 股價調整公式如下

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= (8 \text{ 股舊股} / 7 \text{ 股新股}) \times (\text{Vodafone Group 2006/7/28 之股價} - \text{Vodafone Group} \\ &\quad \text{2006/7/31 支付之特殊現金股利}) / \text{Vodafone Group 2006/7/28 之股價} \\ &= (8/7) \times (119.25 - 15) / 119.25 \\ &= \mathbf{0.9991} \end{aligned}$$

以上，

$$P_{\text{調整後}} = \text{Vodafone Group 調整後股價}$$

$$P_{\text{調整前}} = \text{Vodafone Group 調整前股價}$$

■ 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

Vodafone Group 於投資起始日調整前股價 = $P_{\text{調整前}} = 119.50$

股價調整比例訂為 0.9991

自 2006 年 7 月 31 日起，該結構式債券所連結之 Vodafone Group 投資起始日調整後股價將調整為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 119.50 \times 0.9991 = \mathbf{119.3925}$$

■ 連結標的包含 Vodafone Group 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	119.50	119.3925
中國人壽高優質獲利第四期 6 年期	2004/08/27	129.25	129.1337
中國人壽高優質獲利第五期 6 年期	2005/03/16	138.75	138.6254