

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-高特利集團/ Altria Group Inc.(彭博代碼：MO UN)

高特利集團於 2007 年 04 月 02 日進行獨立分割，每持有 1 股高特利集團股票之股東可分配到 0.692024 股卡夫食品公司(Kraft Foods Inc./彭博代碼：KFT UN)股票。

2008 年 03 月 31 日，高特利集團又將 Philip Morris(彭博代碼：PM UN)獨立分割出來，每持有 1 股高特利集團股票之股東可分配到 1 股 Philip Morris 股票。

由於上述二項分割事件將對 Altria 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 Altria 之股價進行調整，此調整適用於所有發行日期在 2008 年 03 月 31 日以前與 Altria 股票相連結之結構式債券，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

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} + \text{配股比例} \times \text{Kraft Foods 股價} + 1 \times \text{Philip Morris 股價} + \$ 0.0633$$

以上，

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

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

■ 計算範例

結構式債券名稱：中國人壽高優質獲利第五期 6 年期

債券發行日：2005 年 3 月 16 日

觀察日：2011 年 3 月 9 日

Altria 於觀察日之股價 = 25.81

Kraft Foods 於觀察日之股價 = 31.67, 配股比例訂為 0.69

Philip Morris 於觀察日之股價 = 64.35

自 2008 年 03 月 31 日起，該結構式債券所連結之 Altria 調整後觀察日之股價為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} + \text{配股比例} \times \text{Kraft Foods 股價} + 1 \times \text{Philip Morris 股價} + \$ 0.0633 \\ = 25.81 + 0.69 \times 31.67 + 1 \times 64.35 + 0.0633 = 112.0756$$

■ 連結標的包含 Altria 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	觀察日股價	
		調整前	調整後
中國人壽高優質獲利第五期 6 年期	2005/03/16	25.81	112.0756

備註：上述調整後之觀察日股價將於各結構式債券發行週年日公告於本公司網站。