

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 日以前連結 Vodafone Group 股票之結構式債券，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

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= (8 \text{ 股舊股} / 7 \text{ 股新股}) \times (\text{Vodafone Group 2006/7/28 之股價} - \text{Vodafone Group} \\ &\quad \text{2006/7/31 支付之特殊現金股利}) / \text{Vodafone Group 2006/7/28 之股價} \\ &= (8/7) \times (119.25 - 15) / 119.25 \\ &= \mathbf{0.999102} \end{aligned}$$

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五期 6 年期

債券發行日：2005 年 3 月 16 日

Vodafone Group 於投資起始日調整前股價 = $P_{\text{調整前}} = 138.75$

股價調整比例訂為 0.999102

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為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 138.75 \times 0.999102 = \mathbf{138.6254}$$

■ 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

備註：上述調整後之投資起始日股價將於各結構式債券發行週年日公告於本公司網站。