

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-聯合利華集團/ Unilever NV (彭博代碼：UNA NA)

聯合利華集團於 2006 年 5 月 22 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。

另外，聯合利華集團又於 2006 年 11 月 03 日支付特殊現金股利。

為反應上述事件連帶影響到以該股票為標的資產之衍生性金融商品價值，投資銀行將聯合利華集團的投資起始日價格維持不變的同時，將對聯合利華集團之股價進行調整，此調整適用於所有發行日期在 2006 年 5 月 22 日以前與聯合利華集團股票相連結之結構式債券，以反映上述股票分割及支付特殊現金股利事件對結構式債券價值之影響。

■ 股價調整公式如下

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= (1 \text{ 股舊股} / 3 \text{ 股新股}) \times [(\text{Unilever NV 2006/11/2 之股價} - \text{Unilever NV 2006/11/3 支付之} \\ &\quad \text{普通現金股利} - \text{Unilever NV 2006/11/3 支付之特殊現金股利}) / (\text{Unilever NV 2006/11/2} \\ &\quad \text{之股價} - \text{Unilever NV 2006/11/3 支付之普通現金股利})] \\ &= (1 / 3) \times [(19.9 - 0.23 - 0.26) / (19.9 - 0.23)] \\ &= 0.3333333333333333 \times 0.98678 \\ &= 0.328926666666666633774 \end{aligned}$$

以上，

$$P_{\text{調整後}} = \text{Unilever NV 調整後股價}$$

$$P_{\text{調整前}} = \text{Unilever NV 調整前股價}$$

■ 計算範例

結構式債券名稱：中國人壽輕鬆致富戊型第六期 8 年期

債券發行日：2004 年 4 月 16 日

觀察日：2012 年 4 月 5 日

Unilever NV 於觀察日之股價 = 25.43

股價調整比例 = 0.328926666666666633774

自 2006 年 5 月 22 日起，該結構式債券連結之 Unilever NV 觀察日調整後股價為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} / \text{股價調整比例} = 25.43 / 0.328926666666666633774 = 77.31206551$$

■ 連結標的包含 Unilever NV 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
中國人壽輕鬆致富戊型第六期 8 年期	2004/04/16	25.43	77.31206551

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。