

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-德國 E.ON 電力公司/ E.ON AG (彭博代碼: EOAN GY)

德國 E.ON 電力公司於 2006 年 5 月 5 日支付特殊現金股利。

另外，德國 E.ON 電力公司又於 2008 年 08 月 04 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。亦在此日同時變更彭博代碼為 EOAN GY。

為反應上述事件對以該股票為標的資產之結構式債券價值之影響，投資銀行將德國 E.ON 電力公司的投資起始日價格維持不變的同時，將對德國 E.ON 電力公司之股價進行調整。此調整適用於所有發行日期在 2008 年 8 月 4 日以前與德國 E.ON 電力公司股票相連結之結構式債券，以反映此支付特殊現金股利事件及股票分割事件對結構式債券價值之影響。

■ 股價調整公式如下

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= [(E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/4 \text{ 之股價} - E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/5 \text{ 支付之普通現金股利} \\ &\quad - E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/5 \text{ 支付之特殊現金股利}) / \\ &\quad (E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/4 \text{ 之股價} - E.ON \text{ 電力公司 } 2006/5/5 \text{ 支付之普通現金股利})] \\ &\quad \times (1 \text{ 股舊股} / 3 \text{ 股新股}) \\ &= [(100.35 - 2.75 - 4.25) / (100.35 - 2.75)] \times (1 / 3) \\ &= 0.95645 \times 0.333333 \\ &= 0.318816 \end{aligned}$$

以上，

$$P_{\text{調整後}} = \text{德國 E.ON 電力公司調整後股價}$$

$$P_{\text{調整前}} = \text{德國 E.ON 電力公司調整前股價}$$

■ 計算範例

結構式債券名稱：中國人壽高優質獲利乙型 6 年期

債券發行日：2004 年 5 月 28 日

觀察日：2010 年 5 月 20 日

德國 E.ON 電力公司於觀察日之股價 = $P_{\text{調整前}} = 24.86$

股價調整比例訂為 0.318816

自 2008 年 8 月 4 日起，該結構式債券所連結之德國 E.ON 電力公司調整後觀察日之股價為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} / \text{股價調整比例} = 24.86 / 0.318816 = 77.98$$

■ 連結標的包含德國 E.ON 電力公司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乙型 6 年期	2004/05/28	24.86	77.98
中國人壽高優質獲利第二期 6 年期	2004/06/24	註	註

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。