

## 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

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= [( \text{高特利集團 2007/03/30 之股價} - \text{配股比例} \times \text{卡夫食品公司 2007/03/30 之股價} ) / \\ &\quad \text{高特利集團 2007/03/30 之股價}] \times [ ( \text{高特利集團 2008/03/28 之股價} - \text{Philip Morris} \\ &\quad \text{2008/03/28 之股價} ) / \text{高特利集團 2008/03/28 之股價}] \\ &= [ ( 87.81 - 0.692024 \times 31.66 ) / 87.81 ] \times [ ( 73.83 - 51.06 ) / 73.83 ] \\ &= 0.75049 \times 0.308411 \\ &= 0.231459 \end{aligned}$$

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四期 6 年期

債券發行日：2004 年 8 月 27 日

Altria 於投資起始日調整前股價 =  $P_{\text{調整前}} = 49.13$

股價調整比例 = 0.231459

自 2008 年 03 月 31 日起，該結構式債券所連結之 Altria 投資起始日調整後股價將調整為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 49.13 \times 0.231459 = 11.3716$$

### ■ 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      | 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 | 47.52   | 10.9989 |
| 中國人壽高優質獲利第四期 6 年期 | 2004/08/27 | 49.13   | 11.3716 |