

結構式債券連結股票股價調整事件說明

■ 股票名稱-摩托羅拉/ Motorola(彭博代碼：MOT UN)

摩托羅拉於 2004 年 12 月 3 日將原本隸屬於該公司之半導體事業群分割出去，成為一家名為“飛司卡爾半導體公司/Freescale Semiconductor” (彭博代碼：FSL/B UN)之獨立公司。

於分割日前一天仍持有 Motorola 股票之股東，經由此資產分割事件(Spin-Off)，將可按比例取得 Freescale Semiconductor 公司之股票，此配股比例訂為 1:0.110415 (亦即每持有 1 股 Motorola 之股東可分配到 0.110415 股之 Freescale Semiconductor 股票)。

由於上述分割事件將對 Motorola 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 Motorola 之股價進行調整，此調整適用於所有發行日期在 2004 年 12 月 3 日以前與 Motorola 股票相連結之結構式債券，以反映 Spin-Off 事件對結構式債券價值之影響。

■ 股價調整公式如下

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= (\text{Motorola 於 2004/12/2 之股價} - \text{配股比例} \times \text{Freescale 於 2004/12/2 之股價}) / \\ &\quad \text{Motorola 於 2004/12/2 之股價} \\ &= (19.66 - 0.110415 \times 18.69) / 19.66 \\ &= 0.895032739 \end{aligned}$$

以上，

$P_{\text{調整後}}$ = Motorola 調整後股價

$P_{\text{調整前}}$ = Motorola 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

Motorola 於投資起始日調整前股價 = $P_{\text{調整前}} = 16.59$

股價調整比例訂為 0.895032739

自 2004 年 12 月 3 日起，該結構式債券所連結之 Motorola 投資起始日調整後股價將調整為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 16.59 \times 0.895032739 = 14.8486$$

■ 連結標的包含 Motorola 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	15.61	13.9715
中國人壽高優質獲利第四期 6 年期	2004/08/27	16.59	14.8486

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。