

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。

所有發行日期在 2006 年 11 月 03 日以前連結 Unilever NV 股票之結構式債券，該 Unilever NV 股票之價格皆須調整，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

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

$$\begin{aligned} \text{股價調整比例} &= (1 \text{ 股舊股} / 3 \text{ 股新股}) \times (\text{Unilever NV 2006/11/2 之股價} - \text{Unilever NV 2006/11/3 支付之普通現金股利} - \text{Unilever NV 2006/11/3 支付之特殊現金股利}) / (\text{Unilever NV 2006/11/2 之股價} - \text{Unilever NV 2006/11/3 支付之普通現金股利}) \\ &= (1 / 3) \times (19.90 - 0.23 - 0.26) / (19.90 - 0.23) \\ &= 0.328927 \end{aligned}$$

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：中國人壽高優質獲利第四期 6 年期

債券發行日：2004 年 8 月 27 日

$$\text{Unilever NV 於投資起始日調整前股價} = P_{\text{調整前}} = 49.63$$

$$\text{股價調整比例} = 0.328927$$

自 2006 年 11 月 03 日起，該結構式債券連結之 Unilever NV 投資起始日調整後股價將調整為：

$$P_{\text{調整後}} = P_{\text{調整前}} \times \text{股價調整比例} = 49.63 \times 0.328927 = 16.3246$$

■ 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	投資起始日股價	
		調整前	調整後
中國人壽高優質獲利第五期 6 年期	2005/03/16	50.2	16.512136
中國人壽高優質獲利第三期 6 年期	2004/08/03	50.45	16.5944
中國人壽高優質獲利第四期 6 年期	2004/08/27	49.63	16.3246

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。