

因應研究雷曼兄弟相關迷你債券及結構性金融產品
所引起的事宜小組委員會

政府當局就葉劉淑儀議員
十二月十二日的信函的回應

背景

葉劉淑儀議員於二零零八年十二月十二日致函小組委員會主席，要求當局考慮借鏡美國當局處理有關拍賣利率證券的事件，採取更積極的方法保障投資者的權益。政府當局備悉葉劉淑儀議員的意見，並回應如下。

回應

2. 政府當局以及監管機構一直十分重視保障投資者。在雷曼兄弟事件中，由於情況特殊及事件涉及大批投資者，政府當局已向銀行建議以估計市值回購雷曼兄弟的迷你債券（迷你債券）。這個方案能讓投資者不一定要經過漫長及不確定的清盤程序，才能獲得賠償。不過，回購的時間安排現時無可避免地因代表雷曼兄弟清盤人行事的美國律師最近提出的法律挑戰而受到延誤。

3. 投資者提出的法律訴訟或向香港金融管理局（金管局）和證券及期貨事務監察委員會（證監會）作出的有關分銷商不當銷售迷你債券的手法的投訴個案如果成立，則可向有關的分銷銀行及經紀行索償。有關情況與美國的拍賣利率證券事件相似。在該事件中，參與銷售拍賣利率證券的 12 間金融機構，因為紐約州檢察長對該些機構失實陳述拍賣利率證券的性質，以及沒有適當披露有關投資所涉及的流動資金及信貸風險所進行的調查，而願意與投資者和解。

4. 我們知道，有些投資者已經透過或表示會採取法律行動，向有關分銷迷你債券的銀行及經紀行索償。目前，已有些個案達成和解。此外，金管局及證監會現正調查對分銷銀行及經紀行作出的投訴。截至二零零八年十二月十二日，金管局已把 213 宗個案轉介證監會跟進。證監會如發現有違反《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》的失當行為，應會採取適當的執法行動。政府當局現正監察規管機構在這方面的行動。

5. 我們知道，有些銀行現正與有關的投資者進行和解。根據金管局收集的數字，截至二零零八年十二月十日，分銷銀行與其客戶達成自願和解協議的個案有 616 宗。現時約有 1 000 宗個案仍在商討中。

6. 另外，消費者委員會現正處理在消費者訴訟基金下所收到的求助申請。警方亦正在調查多宗個案，按既定做法，將可能會轉介證監會或律政司司長提出檢控。

7. 政府當局會繼續留意事件的發展情況，並在可行和合法的範圍內協助金管局和證監會執行規管工作。

財經事務及庫務局
財經事務科
二零零八年十二月