

資料便覽 FACT SHEET

有關雷曼迷你債券的報導摘要 (輯錄自 2008 年 9 月 15 日至 2008 年 10 月 11 日期間的報導)

A summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds from 15 September to 11 October 2008

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
15/9/2008 政府新聞公報 Government press release	<p>就雷曼兄弟在美國宣布申請破產保護一事，政府與香港金融管理局(金管局)、證券及期貨事務監察委員會(證監會)、香港交易所(港交所)今日作出緊密聯繫，密切留意事態的發展，監管機構將確保本港股票市場明日交投能繼續有秩序進行。</p> <p>Regarding Lehman Brothers' filing for bankruptcy in the United States, the Government, the Hong Kong Monetary Authority (HKMA), the Securities and Futures Commission (SFC) and the Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEx) have been in close contact today and will monitor developments closely. Market regulators will ensure that trading at the Hong Kong stock market will be conducted in an orderly manner tomorrow.</p>
16/9/2008 證監會新聞稿 SFC press release	<p>證監會今日發出限制通知書，限制雷曼兄弟在港四家公司的交易，以保障客戶資產及投資者。證監會亦公布，正與持有非上市結構性產品的相關資產的受託人團體接觸，要求有關受託人確認已妥善分隔有關資產，以及他們是以該等產品的投資者的最佳利益行事。</p> <p>SFC today approved the issue of restriction notices on four entities of Lehman Brothers in Hong Kong to preserve the assets of the companies and their clients, and to protect the interests of these clients and the investing public.</p> <p>SFC has been in touch with the trustee group that holds the assets underlying the Lehman Brothers unlisted structured products to obtain confirmation that these assets are properly ring fenced and that the trustees are acting in the best interests of the investors of such products.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
<p>16/9/2008 (續)</p> <p>香港交易所新聞稿</p> <p>HKEx news release</p> <p>政府新聞公報</p> <p>Government press release</p> <p>香港經濟日報 明報</p>	<p>港交所於今早開市前已暫停美國雷曼兄弟證券亞洲有限公司在證券及股票期權市場的交易。</p> <p>HKEx suspended the trading of Lehman Brothers Securities Asia Limited in the securities and stock options markets before the commencement of the morning session.</p> <p>財政司司長曾俊華表示，港府已就雷曼兄弟申請破產保護事件啟動協調機制，與市場所有主要監管機構緊密聯繫，密切注視事態發展，並要求所有監管機構隨時通報市場的狀況或有關事項，以確保香港金融市場的操作有秩序進行。</p> <p>According to the Financial Secretary (FS), the Government has activated the co-ordination mechanism early this morning. The Government will keep in close contact with key monitoring agencies and keep a close eye on the developments. The Government has also requested all regulatory agencies to report market movements and related issues to it on a frequent basis, and to ensure that market transactions are operating smoothly and in an orderly manner.</p> <p>市場高度關注活躍於本港金融市場的雷曼兄弟宣布破產後，對港股市場及投資者的影響。尤其雷曼在港參與發行窩輪及「迷你債券」等零售業務，涉及的散戶資產最少逾 100 億港元。</p> <p>雷曼雖非佔領導地位的窩輪發行商，但仍有 134 隻窩輪上市買賣。除了窩輪以外，本港散戶關心的是雷曼自 2004 年年底以來推出的迷你債券系列；有關產品的最低入場費為 5,000 美元或 4 萬港元，認購人士以散戶為主。</p>
<p>17/9/2008</p> <p>政府新聞公報 (只有中文)</p>	<p>財經事務及庫務局局長陳家強表示，法院已委託畢馬威會計師事務所為臨時清盤人。另外，證監會一直與港交所合作，確保雷曼兄弟各持倉合約有秩序地進行平倉。對於雷曼一些迷你債券和結構性產品的情況，證監會已與有關受託人接觸，確保受託人履行職責及對投資者的義務。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
17/9/2008 (續) 證監會新聞稿 SFC press release	<p>證監會表示，雷曼迷你債券的散戶投資者可取回的金額，取決於多項因素，包括有關抵押品的性質及價值、根據掉期安排須支付的款項，以及在市場上出售有關抵押品所涉及的開支、費用及支出。證監會續稱，預期受託人需要花一些時間，才能釐定散戶的提早贖回款額。</p> <p>According to SFC, the amount retail investors will recover depends upon a number of factors, including the nature and value of the collateral, the amount due under the swap arrangements and the costs, fees and expenses of selling the collateral in the market. SFC adds that the trustee would take some time to determine the early redemption amounts payable to retail investors of Lehman Brothers minibonds.</p>
19/9/2008 香港經濟日報 證監會新聞稿 SFC press release	<p>為完成雷曼證券停牌前兩個交易日的證券交易交收，據知港交所旗下中央結算所初步估計損失逾1億港元。有關虧損如未能向臨時清盤人成功追討，最終會由中央結算所保證基金承擔。</p> <p>證監會今天發出通函，提醒所有參與分銷零售結構性票據及信貸掛鉤票據受規管人士，應更積極地回應投資者的關注。該會在通函中更直言，由於雷曼已申請破產保護，證監會促請產品分銷商，代客聯絡雷曼迷你債券受託人和安排人，以及為事件設立熱線。</p> <p>In a circular issued today, SFC reminded all regulated persons involved in distributing retail structured and credit-linked notes to play a more proactive role in addressing investor concerns. In light of the filing for bankruptcy protection of the Lehman Brothers Group, regulated persons were urged to approach on behalf of their clients:</p> <p>(a) the trustees of retail structured notes offered by the three Lehman Brothers-related entities; and</p> <p>(b) the arrangers of the credit-linked notes with Lehman Brothers as one of the reference entities.</p> <p>SFC also advised distributors to set up hotlines for Lehman Brothers-related notes.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
20/9/2008 蘋果日報	數十名雷曼迷你債券苦主，最近在網上集結力量，昨天更到證監會投訴，指銀行有誤導之嫌。
21/9/2008 明報 蘋果日報 財經事務及庫務局新聞公報 Press release from the Financial Services and the Treasury Bureau (FSTB)	<p>數十名購買了由雷曼兄弟作擔保的迷你債券苦主，昨到證監會與證監會及金管局代表會面。會後有投資者表示，不滿政府及監管當局沒有提出具體解決措施，及埋怨銀行誤導，指有關職員從未有提及雷曼為債券的擔保人，並聲稱迷你債券「風險極低」。</p> <p>證監會會見迷你債券苦主後發表聲明，指證監會在過去一星期每日均與迷你債券的受託人及雷曼代表聯絡，以制訂最能保障債券持有人利益的方案。證監會又再次要求受託人盡快作出公布，以及與分銷商商討如何處理投資者的訴求。</p> <p>財經事務及庫務局發言人表示，過去一星期，證監會與金管局分別與雷曼兄弟管理層及雷曼迷你債券分銷商聯繫，了解事件的影響。證監會與金管局亦有接觸迷你債券的受託人，希望找出保障投資者的方法。</p> <p>發言人並表示，受託人正積極尋求不同的資產處理方案，並同意盡快把最新資料提供給債券持有人。就債券持有人對個別分銷商推銷手法的投訴，證監會與金管局必定就舉報切實查證。</p> <p>According to an FSTB spokesman, SFC and HKMA have been in close contact with representatives of Lehman Brothers and distributors of Lehman Brothers minibonds in the past week to obtain an understanding of the impact on the minibond holders after Lehman Brothers filed for bankruptcy protection. SFC and HKMA have also contacted the trustees of the minibonds in the hope of finding ways to protect investors' interest.</p> <p>According to the spokesman, the trustees are actively exploring various options in relation to the treatment of the assets. The trustees also agreed to provide the latest information to the investors for consideration as early as possible. As to complaints regarding the sales practices of distributors, SFC and HKMA will act on individual complaints of malpractice.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
<p>22/9/2008</p> <p>蘋果日報 信報</p> <p>金管局新聞稿</p> <p>HKMA press release</p>	<p>數百名持有與雷曼兄弟相關的迷你債券投資者，昨午遊行到政府總部，抗議金管局及證監會無監管銀行以誤導手法，促銷雷曼做擔保的迷你債券，令他們血本無歸，要求政府介入事件，並提供協助，確保苦主能取回本金。</p> <p>金管局今日早上舉行會議，出席者包括證監會、購入雷曼兄弟相關投資產品的投資者代表、相關產品的銀行代表及受託人。</p> <p>金管局要求多間銀行設立電話專線，以解答與雷曼兄弟相關投資產品的公眾查詢。另外，金管局亦要求銀行以書面形式聯絡受影響客戶，清楚解釋他們持有的雷曼兄弟產品的最新情況。金管局亦責成銀行為投資者舉辦簡報會。金管局已另設電話專線協助處理雷曼投資者的投訴，公眾亦可於金管局網站下載投訴表格。</p> <p>HKMA this morning convened a meeting among representatives of investors who had purchased investment products related to Lehman Brothers and representatives of banks that had sold Lehman Brothers-related products and the trustees who were holding the collateral for the investments.</p> <p>At the request of HKMA, a number of banks have now opened public telephone enquiry lines dedicated to answering questions on Lehman Brothers-related investment products sold by them. In addition, HKMA has asked banks to write to affected customers to explain clearly the latest situation with regard to these Lehman Brothers products. Banks have also been requested to arrange briefings for customers.</p> <p>HKMA has opened a hotline to assist any individual investors who might have complaints in relation to the sale by banks of investment products related to Lehman Brothers. A form for complaints in writing is also available on the HKMA website.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
22/9/2008 (續) 證監會新聞稿 SFC press release	證監會表示，至今已處理逾 780 項查詢和逾 130 宗投訴，現正把與銀行涉嫌不當銷售行為有關的投訴轉介金管局作進一步行動。證監會亦已聯同金管局安排雷曼迷你債券的分銷商設立熱線，處理投資者的查詢及投訴。 SFC has so far handled more than 780 enquiries and over 130 complaints. Complaints related to alleged mis-selling by banks are being referred to HKMA for further action. SFC, in conjunction with HKMA, has also arranged for distributors of Lehman Brothers minibonds to set up hotlines to handle investors' enquiries and complaints.
23/9/2008 東方日報 香港商報 文匯報 明報 信報	超過 50 名雷曼迷你債券苦主昨晨齊集在金管局辦公室，再與金管局、證監會、7 間銀行和信託人代表開會商討安排。金管局承諾，受理每宗就相關產品不當銷售手法的投訴，並進行跟進，如查明投訴屬實，會對有關金融機構採取紀律處分，惟不包括向受害人作出賠償。 晚上超過 800 名苦主，召開雷曼兄弟產品苦主申訴大會，要求當局成立專案小組跟進事件，並計劃稍後向消費者委員會(消委會)投訴和申請有關基金，希望可以透過集體訴訟進行追討，又不排除會報警，要求警方調查今次事件是否涉及商業罪案。 作為雷曼迷你債券受託人的匯豐銀行，在報章刊登廣告，強調正與雷曼債券發行人交涉，並正採取步驟，確保能在違約事件或提早贖回債券的情況下作出適當行動，投資者可致電匯豐銀行熱線查詢。
24/9/2008 蘋果日報 明報	證監會的資料顯示，在港以雷曼作掉期擔保人的未到期票據達 83 隻，約值 127 億 3,000 萬港元，其中由 Pacific International Finance Limited 發行的迷你債券共 125 億 7,000 萬港元。至於以雷曼為參考機構的未到期信貸掛鉤票據達 32 隻，約值 29 億 1,200 萬港元，由 Constellation 發行、星展作安排行的「結構性零售債券系列」則佔 24 億 5,500 萬港元。

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
<p>24/9/2008 (續)</p> <p>蘋果日報</p> <p>香港經濟日報</p> <p>信報</p> <p>證監會新聞稿</p> <p>SFC press release</p>	<p>日本野村證券前日購入雷曼兄弟亞太區業務，野村國際香港發言人昨日接受查詢時稱，肯定不會負責香港市面上 125 億港元雷曼迷你債券。</p> <p>證監會昨天在網站刊出在香港發售的零售結構性票據 (包括雷曼迷你債券) 的產品名單，提供參與發售予個別投資者的票據相關資料，包括發行人、產品名稱、招股章程日期、發行日期及到期日等。</p> <p>金管局昨日去信銀行，指在目前的市況之下，不少投資產品的風險均大幅上升，要求銀行馬上檢討現時所出售的投資產品的風險水平，並確保銷售對象具備足夠的風險承擔能力，以及符合投資者本身的投資取向等。</p> <p>證監會公布，對 3 名證監會持牌分銷商在發售與雷曼兄弟相關的零售結構性票據時的操守，展開正式調查。證監會又會查證，每個迷你債券系列的發行商及其顧問在提交銷售章程和推廣材料的披露是否足夠。</p> <p>證監會不會對參與銷售與雷曼兄弟相關的零售結構性產品的 21 家銀行的操守作出調查，因為有關銀行受金管局監管。</p> <p>SFC's investigation will look at the conduct of the three SFC-licensed distributors of Lehman Brothers-related retail structured notes. In addition, SFC will examine whether any facts, matters or circumstances that should have been disclosed to SFC were not disclosed by the minibond issuers and their advisers at the time the offer prospectuses and marketing materials for each series of minibonds were submitted for vetting.</p> <p>SFC's investigation will not cover the conduct of the 21 banks involved in selling Lehman Brothers-related retail structured products, which come under the supervision of HKMA.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
<p>24/9/2008 (續) 政府新聞公報</p> <p>Government press release</p>	<p>財政司司長曾俊華指出，金管局及證監會正與有關的信託人及銀行保持緊密接觸，該兩所機構亦保證，會迅速處理投資者的查詢及投訴，並就調查投訴期間的觀察、所汲取的教訓及發現的問題，在 3 個月內提交報告。</p> <p>此外，曾俊華要求財經事務及庫務局局長收到上述報告後，進行有系統系統的檢討，並在政策層面考慮如何進一步改善規管架構，並加強對投資者的保障和教育。</p> <p>According to FS, HKMA and SFC have kept in close touch with the trustees and distributor banks concerned. Both HKMA and SFC have assured FS that they will deal with investors' enquiries and complaints expeditiously. They will provide FS, in about three months' time, their observations, lessons learned and issues identified during the process of investigating into the complaints received.</p> <p>Upon receipt of their reports, FS shall ask the Secretary for Financial Services and the Treasury (SFST) to undertake a systemic review and to consider, on a policy level, what can be done to further improve Hong Kong's regulatory framework and enhance investor protection and education.</p>
<p>26/9/2008 政府新聞公報</p> <p>Government press release</p>	<p>金管局現正繼續向投資者收集有關投訴銀行不當銷售雷曼兄弟相關投資產品的資料，並已就收到的投訴展開調查。調查工作完成後，若發現任何有關失當行為的指控屬實，金管局會對有關機構及／或職員採取適當行動。</p> <p>While HKMA is continuing to collect information from investors on complaints about the selling practices of banks regarding investment products related to Lehman Brothers, investigations into some of the complaints have already started.</p> <p>Once the investigations are concluded, if any allegations of misconduct are found to be substantiated, HKMA may take appropriate action against individual banks / employees authorized to sell investment products.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
<p>26/9/2008 (續)</p> <p>蘋果日報</p> <p>香港經濟日報</p>	<p>財經事務及庫務局局長陳家強表示，金管局和證監會將於 3 個月內向財政司司長交代雷曼事件報告，當局或同步因應近期衍生金融產品的爭議，研究重新修訂監管條例，就各類投資產品的名稱、可適合購買人士、銷售風險的披露各方面加強指引，亦會檢討前線銷售規管和投訴機制是否需要整合，以提升對投資者的保障。</p> <p>逾百名雷曼迷你債券苦主與消委會會面，尋求動用訴訟基金協助向涉及不良銷售手法的銀行追討。消委會總幹事劉燕卿表示會跟進個案，一般做法是先就客戶與銀行之間的糾紛進行調解，若調解不果，才會考慮動用訴訟基金。</p>
<p>27/9/2008</p> <p>政府新聞網 (只有中文)</p> <p>東方日報</p> <p>香港經濟日報 明報</p>	<p>財經事務及庫務局局長陳家強表示，十分同情購買了雷曼迷你債券而遭受損失的投資者，政府已接觸信託人，並敦促信託人盡快把處理方法、程序和資料告知投資者。不過，他指出，有關工作需時，加上每個雷曼迷你債券系列的抵押品不相同，信託人需逐個處理，不可一概而論。</p> <p>昨日再有 30 多人到證監會遞交投訴信。有苦主感到投訴無門，隻身到銀行聲討，更聲言會每日到銀行施壓，直至追回血汗錢。</p> <p>銀行公會主席和廣北表示，現時分銷銀行所得的資訊有限，尤其是債券抵押品的價值，故鼓勵同業盡快掌握資訊，以轉達消息予客戶。他指現時未清楚有關資訊，難以判斷虧損程度以及賠償問題，目前討論銀行應否承擔賠償客戶的責任言之過早。</p>
<p>28/9/2008</p> <p>政府新聞公報 (只有中文)</p>	<p>財政司司長曾俊華表示，雷曼事件發生，政府已第一時間要求金管局和證監會盡快處理有關問題，它們亦與不同銀行的分銷商、受託人商討如何處理問題，並要求他們盡量將相關情況的透明度提高，以及跟有關客戶接觸，讓他們知道情況。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
28/9/2008 (續) 東方日報	有苦主踢爆金管局在 5 個月前已接到相關投訴及求助，至本月初仍指投訴無理據，拒絕深入調查。此外，昨日約有 50 名雷曼苦主，到觀塘與渣打銀行的代表會面，投訴被人誤導投資與股票掛鈎的票據，職員完全無提及涉及雷曼的風險。
29/9/2008 信報	昨天上午，超過 200 名投資雷曼迷你債券的苦主，遊行至政府總部，抗議銀行銷售迷你債券時手法不良。不少苦主指出，在購買有關產品時，銀行職員並沒有說明產品屬高風險並與雷曼掛鈎。他們又批評，有關銀行現階段仍推卸責任，不肯協助他們爭取應有權益，並指當局缺乏監管，讓銀行銷售有關高風險產品。
證監會新聞稿	證監會行政總裁韋奕禮表示，不少投資者指稱有關方面曾將他們並不完全了解的產品銷售予他們，證監會現正研究雷曼迷你債券持有人提出的投訴，分析產品是在何種情況下銷售。此外，證監會及金管局正緊密合作，研究持牌機構及受規管銀行在銷售投資產品時，有否行為失當或採用不當的銷售手法。
SFC press release	According to Mr Wheatley, the Chief Executive Officer of SFC, SFC is now looking into complaints filed by holders of Lehman Brothers minibonds to analyze what has happened at the point of sale, where many investors alleged that they were sold products which they did not fully understand. In addition, SFC and HKMA are working closely to see whether there has been any misconduct or mis-selling of investment products by licensed institutions and regulated banks.
明報	根據一位迷你債券的苦主所提供的資料，在雷曼宣布破產前一個半月，即今年 7 月底，約半數迷你債券更換抵押品，其中一隻名為「金字塔」的迷你債券，抵押品竟換成飽受次按拖累、市價銳減、美國最大債券保險商 MBIA 的票據，而受託人匯豐在通函中更表明，經已同意這「替代」，並認為此舉不會損害債券持有人的利益。

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
30/9/2008 政府新聞公報 (只有中文) 香港經濟日報	<p>財政司司長曾俊華表示，就雷曼迷你債券，財經事務及庫務局局長已經與金管局、證監會和所有分銷銀行及受託人保持緊密聯絡。希望可以更有系統地把最新的消息提供給投資者，以及盡快處理收到的投訴。</p> <p>財經事務及庫務局局長陳家強表示，分銷商不應該對不了解產品的投資者出售高風險的產品。金管局處理雷曼迷你債券投訴的程序與過去不同，已就接獲的約 2 000 宗投訴，按投訴的性質分門別類，並先行處理較嚴重而有明顯違規成分的投訴。</p>
1/10/2008 蘋果日報 東方日報 香港經濟日報	<p>消息指豐明銀行已接觸雷曼迷你債券部分苦主，願意局部退回他們的投資款項。有苦主已與分銷銀行達成和解協議，主動撤回向政黨提出的投訴。豐明銀行大股東大新銀行的執行董事接受查詢時則說，他並不知悉豐明銀行與雷曼苦主和解一事。</p> <p>本港雷曼迷你債券苦主投訴分銷手法誤導的浪潮升級，部分苦主不滿當局跟進步伐太慢，昨逾百名苦主分別到蘇格蘭皇家銀行（前身為荷蘭銀行）、立法會申訴部及政府總部投訴。其中前往銀行的苦主，要求與銀行職員會面，當中有苦主與大廈保安員發生碰撞，場面一度混亂。</p>
2/10/2008 明報	<p>昨日再傳出富邦、豐明、星展等多家中小型銀行，願意與雷曼迷你債券持有人達成和解協議，作出賠償。富邦發言人昨日否認將會賠償給迷你債券客戶。豐明發言人稱，未有資料回應事件。星展銀行發言人也稱，沒有跟任何客戶達成任何協議。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
2/10/2008 (續) 政府新聞公報	<p>財經事務及庫務局聯同金管局與證監會，和分銷雷曼迷你債券相關的銀行、經紀行和雷曼迷你債券抵押品的信託人舉行會議。會上銀行代表討論如何加強銀行向客戶通報迷你債券事件的最新情況及處理投訴的方法；而信託人也講解當出現迷你債券不能支付利息而要進行清盤的步驟。金管局和證監會亦在會中表示，他們會增加資源和迅速處理有關不當銷售的投訴。</p> <p>此外，財經事務及庫務局要求銀行要盡力配合監管機構就投訴個案的調查，並且必須認真和迅速處理收到迷你債券銷售手法的投訴。</p>
Government press release	<p>SFST had a meeting with SFC, HKMA and the distributing banks as well as the brokers that distributed the Lehman Brothers minibond products. They also met with the trustee who kept the collateral of the minibonds. During the meeting, SFST asked the banks to put in more resources to handle the complaints and to proactively contact the customers and provide them with more information. The trustee explained to the distributing banks and the brokers about the procedures to be followed in the event of default of the minibonds so that the distributing agents would be able to provide information to the minibond holders.</p>
香港銀行公會新聞公報	<p>香港銀行公會今天宣佈成立專責小組，旨在促進雷曼兄弟相關投資產品的分銷銀行商議如何協助投資者，包括向受託人及雷曼集團清盤人獲取所需資料，並盡量向客戶提供最新情況。</p>
Press release from the Hong Kong Association of Banks	<p>The Hong Kong Association of Banks announced today that it has set up a dedicated task force to provide a forum for distributor banks of investment products related to Lehman Brothers to facilitate their discussion as to how they might help these investors. This includes obtaining relevant information from the trustees and the liquidators of Lehman Brothers Holdings and providing up-to-date information to customers.</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
2/10/2008 (續) 蘋果日報	港交所因應雷曼兄弟破產，要為其香港證券部門凍結資產前的未平倉交易完成交收，因而須填補過億元資金。據了解，證券經紀業協會就此事開會研究，擔心可能導致中央結算所會向結算保證基金提出巨額索償，從而令業界需要為中央結算所的平倉埋單，最後要其他證券行向基金補充供款。
3/10/2008 香港銀行公會新聞公報 Press release from the Hong Kong Association of Banks 大公報	<p>香港銀行公會就雷曼兄弟事件成立的專責小組今天進行了首次會議。會議達成共識，專責小組將協調各會員銀行處理雷曼相關投資產品的事宜，跟進與雷曼清盤人及雷曼產品信託人的聯繫，務求向客戶提供更多有關抵押品及贖回安排的資訊。此外，由於事件涉及多種不同的產品，因此專責小組同意按產品類別分成小組進行詳細討論和分析。</p> <p>The Task Force formed by the Hong Kong Association of Banks to deal with the issues arising from the Lehman Brothers incident met today for the first time. The meeting has reached a consensus that the Task Force shall assist member banks in handling issues related to various Lehman Brothers investment products, and following up with Lehman Brothers' liquidators and trustees, with a view to passing onto affected customers more information concerning the collateral and redemption arrangement. Since various investment products are involved in the incident, the Task Force also agrees to form subgroups to conduct detailed analysis on each category of investment products.</p> <p>政務司司長唐英年表示，政府將向雷曼迷你債券事件受影響的投資者了解銀行的銷售手法，以及有否向投資者解釋風險，若發現銷售手法不恰當甚至違規，政府會依法處理。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
4/10/2008 蘋果日報 信報 東方日報	據悉，雷曼債券系列 21 和 27 已未能如期在 9 月 15 日付息，匯豐銀行計及 15 天寬限期，已向投資者發放「違約通知書」。迷你債券投資者日後需要投票表決是否提早贖回和出售抵押品。除了贖回及變賣抵押品外，若有買家願意代替雷曼做掉期擔保人，並獲得投資者通過，則迷你債券將如常運作；投資者將能夠如期每三個月收取利息，以及在債券到期後取回本金。
5/10/2008 蘋果日報 政府新聞公報 (只有中文)	百多名雷曼苦主昨日分批前往中銀、大新及豐明銀行申述被誤導經歷，但其中逾 60 名苦主到中銀總行後，在已預約情況下被拒進入銀行，交涉不果後轉向警方報案，舉報銀行訛騙。 財經事務及庫務局局長陳家強回應有關迷你債券投資者衝擊銀行，會否影響特區的穩定性時表示，銀行有責任維持他們和客戶的良好關係，在這段時間，客戶因缺乏足夠資訊感到焦急，銀行應增加資源會見客戶。
6/10/2008 政府新聞網	財政司司長曾俊華今天宣布，雷曼兄弟迷你債券信託人同意，提供迷你債券抵押品的資料。政府並要求分銷銀行根據資料作出估值，考慮以市價向債券持有人回購有關債券。 曾俊華表示已獲數間銀行的正面回應，相信這建議是協助雷曼迷你債券投資者的最佳辦法，既以市場為本和符合公平原則，也可加快債券持有人取回抵押品，省卻繁複的清盤程序。他希望其他銀行及債券行能盡快決定是否採用該建議，並顧及客戶的利益。政府希望所有銀行能參與回購。

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
6/10/2008 (續) news.gov.hk	<p>FS has obtained the trustees' agreement to disclose to the distributors details of the minibonds' underlying collateral, so investors can get a clearer picture of where exactly they stand. He has called on distributors of Lehman Brothers minibonds to buy back the minibonds at their estimated value, stressing it is the most practical solution to solving problems faced by small investors.</p>
金管局新聞稿	<p>According to FS, the above proposal will avoid the need for investors to go through a long and tedious liquidation process. In addition, "this proposal will enable the investors to get some of their money back quickly," FS said, hoping investors and distributors will find it fair and practicable.</p>
HKMA press release	<p>Mr Tsang said some banks have welcomed the proposal while other distributors will consider it. The Government hopes all banks will join and a decision can be reached as early as possible.</p>
	<p>金管局今日宣布截至 2008 年 10 月 3 日，金管局共接獲 5 567 宗來自零售投資者，指稱持牌銀行不當銷售投資產品的投訴。</p>
	<p>金管局已評估 112 宗個案，以確定須採取何種進一步行動。在已評估的個案中，金管局已就當中的 22 宗個案展開調查；並就 83 宗個案查詢進一步資料；其餘 7 宗個案的表面證據不足。</p>
	<p>金管局總裁任志剛表示，金管局的職責是就指稱銀行不當銷售的投訴進行調查。若經調查發現有不當銷售的個案，將會非常嚴肅處理。</p>
	<p>HKMA announced today that, up to 3 October 2008, it had received 5 567 complaints from retail investors alleging improper selling of investment products by licensed banks. HKMA had already assessed 112 cases to determine what further action would be required and had opened investigations into 22 of them. In seven cases, insufficient evidence of mis-selling had been found, while further information was being sought in the remaining 83 cases.</p>
	<p>According to Mr Joseph Yam, Chief Executive of HKMA, the role of HKMA is to investigate complaints of mis-selling against banks. Mr Yam added, "If, after investigation, we find cases of mis-selling, we will treat them very seriously."</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
7/10/2008 蘋果日報 信報	<p>財經事務及庫務局局長陳家強解釋，政府建議銀行向迷你債券持有人以市值回購雷曼迷你債券，加快他們取回債券抵押品的剩餘價值，可望今年內取回款項，省卻需要經過繁複及冗長的清盤程式。若回購後，債券市值回升，銀行必須將利潤退回苦主。若債券市值下跌，銀行卻不能向苦主討回差額。</p>
信報 蘋果日報 東方日報	<p>陳家強稱上述建議初步獲數間銀行正面回應，冀所有銀行下周正式回覆，若有銀行最終不接納建議，政府也不會為有關苦主「包底」。此外，陳家強強調就算銀行肯回購，也不代表能擺脫銷售手法不當的指控。</p> <p>是次政府要求回購的迷你債券只局限在雷曼出任掉期擔保人的迷你債券。其他由雷曼作為掉期擔保人的基金/股票掛鈎票據及以雷曼作參考機構的債券並沒有包括在內。</p>
蘋果日報 東方日報	<p>36 款由雷曼擔保的迷你債券因為抵押品不同，所以投資者可以取回的金額也有極大差異。消息人士估計，36 款迷你債券中，少於一成投資者屬系列 5 至 9，市值跌至近乎零，回購也無補於事；系列 15 至 18 佔一成，只可取回不足五成本金；其餘系列（即八成迷你債券客戶）有望取回六至七成本金。</p>
蘋果日報 東方日報	<p>大部分雷曼苦主對回購方案即時表態拒絕，認為政府應為他們取回所有投資本金。身兼銀行公會主席行的中銀香港，其發言人回應，該行了解政府要求，並積極研究有關建議。據悉銀行界對政府方案均有相當的保留，除了擔心會影響今年甚至未來盈利之外，更憂慮今次政府拆彈不成，反而令事情進一步惡化，甚至令其他在金融風暴中「損手」的投資者，亦向銀行打主意。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
7/10/2008 (續) 成報	逾 200 名購買了雷曼迷你債券蒙受損失的客戶，昨日到灣仔警察總部請願，要求警方徹查事件，其中 15 人最後向警方落口供。警方承諾會徹查每個個案，不排除在有需要時建議律政司提出檢控。
8/10/2008 香港商報 東方日報 政府新聞公報 (只有中文) 政府新聞公報 (只有中文)	<p>港府日前就雷曼事件提出回購方案，反應未如政府預期般理想。財經事務及庫務局副局長梁鳳儀重申，政府提出的方案合情合理，雖然現階段難以估計雷曼迷你債券投資者何時可以取回款項，但當局期望最快可於年底起將本金餘額退回。</p> <p>400 多名雷曼苦主，就日前建議銀行回購雷曼苦主的迷你債券方案表達意見。大部分人傾向有條件接受，即先取回部分本金，保留追究權利或要求政府及銀行包底，亦有苦主認為只有取回百分百本金才會接受方案。此外，有大批苦主稱手上持有與股票掛鉤票據，但不包括在政府提出的解決方案內，他們不滿被政府忽略，要求政府施援。</p> <p>行政長官曾蔭權表示，認同財政司司長曾俊華提出由分銷銀行回購雷曼債券，認為是一個可行的方案，值得持有債券的人士考慮。曾蔭權表示，希望投資者持冷靜務實的態度處理事件，又強調回購方案不會影響政府跟進和調查有關分銷銀行涉及不良銷售手法的投訴；若投訴屬實，金管局一定會嚴肅處理，追究責任。</p> <p>財經事務及庫務局局長陳家強表示，銀行回購雷曼債券有效地令清盤的程序縮短，也沒有剝奪債券投資者的投訴權利，銀行亦不會因此而獲利。相信這方案會為債券投資者帶來最好的利益。此外，政府會考慮設立監察機制，監察迷你債券的估值程序，增加透明度。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
<p>9/10/2008</p> <p>香港經濟日報</p> <p>信報</p> <p>大公報</p> <p>大公報</p> <p>星島日報</p> <p>星島日報</p>	<p>港府提出要求銀行回購雷曼迷你債券的方案，引起銀行界頗大反彈，認為其他產品分銷銀行毋須承擔責任，對參與迷你債券分銷銀行未必公平。此外，亦有銀行界人士認為回購方案變相要銀行為事件承擔所有責任。反觀負責產品銷售章程及推廣材料審批的證監會，卻至今未就風險披露不足承擔任何責任，甚至從未有高層面對公眾交代。</p> <p>多個團體及不同人士分別在立法會大樓外請願，向議員控訴分銷銀行誤導和欺騙客戶，並要求成立專責委員會，徹查分銷銀行是否涉及詐騙推銷，以及調查政府是否監管不力。</p> <p>分銷雷曼迷你債券的中銀香港，昨日在多個政黨協助下，首度與迷你債券苦主分批會面，但會後苦主普遍不滿銀行採取「拖字訣」，並無具體承諾。另外，昨日中銀香港首次就事件會見傳媒，副總裁林炎南承諾，會盡快處理雷曼苦主的訴求，現階段需要研究及分析政府回購債券的方案，並要評估債券的資產價值，才能作出決定。</p> <p>財政司司長曾俊華表示，政府提出由分銷銀行回購雷曼迷你債券，是相當積極及可行的建議，讓投資者在最短時間內取回部分金額；如果投資者不接受，銀行亦未必會接受建議，期望雷曼迷你債券投資者理性考慮。他又不贊成由政府包底，強調一般納稅人不會接受以公帑去抵償雷曼迷你債券投資者的損失。</p>
<p>10/10/2008</p> <p>明報</p>	<p>財政司司長曾俊華快將委任一名獨立估值師，與香港銀行公會一起制訂銀行回購雷曼迷你債券的價格，以減少銀行與客戶在價格問題上的爭拗，從而縮短調解過程，令客戶可以盡早得回一些本金，以免要經歷漫長的清盤程序。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
10/10/2008 (續) 明報 星島日報 香港經濟日報 信報 東方日報 明報 東方日報	<p>約 70 名在星展銀行購買了雷曼相關產品的事主，昨日在議員陪同下會見星展銀行高層。星展表示，若客戶能證明銀行職員在銷售過程中有誤導，星展會負起責任，客戶有可能獲得百分之百退款，但強調要按個別情況而定。</p> <p>此外，星展表示沒有銷售雷曼兄弟發行的迷你債券，經由該行銷售的為 Constellation 結構性零售債券，以雷曼作其中一間信貸參考機構。因此政府提出的迷你債券回購方案，並不適用於星展，但銀行會按照發售章程，提早贖回客戶的債券，預計兩星期後可以通知客戶實際的贖回價。</p> <p>金管局副總裁蔡耀君表示，雷曼事件將會成為研究課題，包括該局會研究銀行是否適合繼續充當類似雷曼相關投資產品的中介人，抑或是由專業投資機構負責；而若銀行繼續銷售，則是否需增加條款。</p> <p>金管局總裁任志剛表示，金管局正協助政府要求受託人和銷售商為受事件影響的投資者提供所需資料，包括所涉及投資產品的相關資產性質、價格及流動性。</p> <p>就銀行銷售複雜投資產品，任志剛現階段正思考 10 項有關「投資者保障安排問題」，包括考慮會否因應風險太大而要求銀行停止銷售投資產品，以及現時「投資者自己負責風險管理」的政策，尤其在小投資者購買複雜投資產品的層面上是否仍然恰當。</p>

表 —— 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (續)

Table — Summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds (cont'd)

日期及資料來源 Date and source	重點 Highlights
11/10/2008 信報 明報	銀行公會主席和廣北表示，大部分雷曼迷你債券分銷銀行對港府提出的回購方案反應正面，銀行公會並已委任法律顧問，未來數天將再委任獨立財務顧問為迷你債券估值。但對於政府很希望相關銀行可以在下周回覆政府提出的回購建議，銀行卻不能定出一個確實的回覆時間表，並指銀行公會也是剛剛才聘請到法律顧問，而財務顧問則仍在物色中。 財政司司長曾俊華表示，政府會委任獨立的核數師，進行迷你債券的估值。港府會先待銀行公會委任核數師後，才另找獨立核數師。
信報 大公報	中信嘉華銀行昨天與逾 20 名投資雷曼兄弟相關產品的客戶會面，承諾若因銷售失當行為而導致客戶蒙受損失，銀行將作出適當補償。部分參與開會的投資者在會後表示不滿，他們認為，銀行的答覆未清楚指明投資者是否能夠取回全部本金，批評銀行拖延時間及沒有認真處理問題。亦有投資者稱，銀行沒有誠意談判，是在迴避問題。
政府新聞網	金管局副總裁蔡耀君表示，金管局至今收到約 8 200 宗與雷曼相關產品的投訴，已初步評核 600 宗個案，其中 71 宗表面證據成立，會作進一步調查。另有 514 宗需向投資者索取進一步資料，17 宗表面證據不成立。按目前情況，預計需兩個月時間，才能完成目前收到的投訴的初步評核工作。
news.gov.hk	According to HKMA's Deputy Chief Executive, HKMA has so far received 8 200 complaints alleging banks improperly sold Lehman Brothers-related investment products. It has assessed 600 cases. 71 complaints have evidence of mis-selling and HKMA will launch in-depth investigations. 17 cases have insufficient evidence while further information is being sought in 514 cases. He estimated that it would take at least two months to finish the initial assessment of all the complaints.

資料研究及圖書館服務部

2008 年 10 月 11 日

電話：2869 9695

資料便覽為立法會議員及其轄下委員會而編製，它們並非法律或其他專業意見，亦不應以該等資料便覽作為上述意見。資料便覽的版權由立法會行政管理委員會(下稱"行政管理委員會")所擁有。行政管理委員會准許任何人士複製資料便覽作非商業用途，惟有關複製必須準確及不會對立法會構成負面影響，並須註明出處為立法會秘書處資料研究及圖書館服務部，而且須將一份複製文本送交立法會圖書館備存。