

## 資料便覽 FACT SHEET

### 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (輯錄自 2008 年 12 月 16 日至 2009 年 1 月 8 日期間的報導)<sup>1</sup>

#### A summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds from 16 December 2008 to 8 January 2009<sup>1</sup>

#### 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<br>Date and source | 重點<br>Highlights  |
|----------------------------|---|
| 17/12/2008<br>信報<br>明報     | 香港金融管理局(金管局)發言人昨天(12月16日)表示，截至12月10日，共有616宗雷曼投資產品的投訴個案成功獲得和解，投資金額達2億5,700萬港元，兩者均佔整體約1%。目前約有1,000宗個案進行和解中，涉及投資金額4億2,900萬港元。  |
| 香港銀行公會新聞公報                 | <p>迷你債券受託人已於2008年12月15日採取行動，終止與迷你債券發行人及雷曼兄弟訂立的迷你債券掉期合約。分銷商已向受託人要求進一步的資料，闡釋終止合約可能對贖回迷你債券過程的影響。分銷商已準備為受託人提供最高達1億港元的融資，以協助受託人履行保障投資者的責任。如果日後出售迷你債券相關抵押品的收益不能抵償有關融資，融資款額不會退還予分銷商。</p> <p>此外，由於迷你債券回購的法律問題異常複雜，現要釐定迷你債券的市值並不可行。分銷商會在釐清及解決相關法律問題，以及能夠釐定迷你債券的市值後，才會繼續回購工作。</p> |

<sup>1</sup> 有關雷曼迷你債券較早前的報導摘要，請參閱立法會秘書處：《資料便覽：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11月20日期間的報導)》(立法會FS11/08-09號文件)，及《資料便覽：有關雷曼迷你債券的報導摘要(輯錄自2008年11月21日至2008年12月15日期間的報導)》(立法會FS11(01)/08-09號文件)。

Please refer to the fact sheets entitled "A summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds from 15 September to 20 November 2008" (LC Paper No. FS11/08-09) and "A summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds from 21 November to 15 December 2008" (LC Paper No. FS11(01)/08-09) issued by the Legislative Council Secretariat for earlier press reports on Lehman Brothers minibonds.

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<br>Date and source   | 重點<br>Highlights  |
|--|---|
| 17/12/2008(續)<br>Press release from the Hong Kong Association of Banks | <p>The trustee of Lehman Brothers minibonds has announced that action was taken to terminate the minibond swap agreements on 15 December 2008 between the issuer of the minibonds and Lehman Brothers. The distributors have requested further information from the trustee regarding any minibond redemption process that may result from terminating those agreements. The distributors are prepared to provide finance to the trustee of up to HK\$100,000,000 to assist it in the performance of its duty to protect the interests of investors. That finance will not be repayable to the distributors to the extent that the same cannot be recovered from the proceeds of sale of the underlying collateral for the minibonds.</p> <p>In addition, due to the complexities of the legal issues involved in the buy-back of Lehman Brothers minibonds, it is impracticable to determine the market value of the minibonds under the circumstances. The distributors have therefore decided to continue the buy-back only after these legal issues have been clarified and addressed and the market value can be determined.</p> |
| 18/12/2008<br>信報<br><br>蘋果日報<br>星島日報                                   | <p>就雷曼迷你債券分銷商宣布提供最高達 1 億港元墊支款項一事，財經事務及庫務局指出，香港銀行公會是有責任繼續為投資者在應付雷曼清盤人提出法律質疑時提供寶貴的支援。此外，港府認為在消除法律障礙後，回購對投資者來說，依然是最佳方案。</p> <p>專程來港主動替雷曼迷你債券事主興訟索償的美國律師行代表指出，滙豐銀行在雷曼事件上，不但是信託人，同時還擔當近乎發行人、操作人，以及擁有者的角色，認為本港雷曼苦主可考慮向雷曼迷你債券信託人美國滙豐展開集體訴訟。</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<br>Date and source   | 重點<br>Highlights  |
|--|---|
| 19/12/2008<br>明報<br>香港商報<br>新報<br><br>政府新聞公報<br><br>Government press release | <p>立法會財經事務委員會昨日(12月18日)舉行特別會議，討論回購迷你債券押後的問題。議員集中討論迷你債券估值，以及何時可重新啟動回購程序。香港銀行公會雷曼專責小組主席、以及負責為迷你債券估值的安永會計師行代表均表示，由於迷你債券抵押品的市價會不斷變動，加上信託人現時要面對雷曼清盤人的法律挑戰，而有關法律挑戰，是無法量化，是以無法提供估值資料。</p> <p>金管局於今日(12月19日)轉介21宗涉及指稱持牌銀行就雷曼兄弟相關投資產品的失當銷售行為的投訴至證券及期貨事務監察委員會(證監會)，以決定是否採取進一步行動。該21宗個案是第10批轉介至證監會的雷曼兄弟相關個案，涉及香港2間持牌銀行。</p> <p>Hong Kong Monetary Authority (HKMA) today (19 December) refers to the Securities and Futures Commission (SFC) 21 cases involving complaints of alleged misconduct in respect of investment products related to Lehman Brothers for it to decide whether to take further action. The 21 cases, which are the 10<sup>th</sup> batch of Lehman-Brothers-related cases referred in this way, involve alleged misconduct by two licensed banks in Hong Kong.</p> |
| 20/12/2008<br>太陽報<br>香港商報  | <p>本月初區域法院首次接到雷曼投資產品苦主入稟，向中銀香港追討賠償所有投資。案件尚未正式聆訊，中銀香港已與該名苦主達成和解協議，雙方昨日(12月19日)到法庭撤銷申索。</p>   |
| 23/12/2008<br>東方日報<br>信報   | <p>香港國際仲裁中心昨日(12月22日)宣布，完成首宗成功調解雷曼兄弟相關投資產品爭議的個案。調解於12月10日進行，歷時5小時，投資者和銀行簽署和解協議結案。仲裁中心發言人表示，目前中心正處理63宗經金管局及證監會轉介個案，另外中心亦收到投資者直接聯絡的個案。</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<br>Date and source  | 重點<br>Highlights  |
|---|---|
| <p>24/12/2008<br/>政府新聞公報</p> <p>Government press release</p> <p>信報<br/>明報</p> | <p>金管局於今日(12月24日)轉介4宗涉及指稱持牌銀行就雷曼兄弟相關投資產品的失當銷售行為的投訴至證監會，以決定是否採取進一步行動。該4宗個案是第11批轉介至證監會的雷曼兄弟相關個案，涉及香港2間持牌銀行。</p> <p>HKMA today (24 December) refers to SFC four cases involving complaints of alleged misconduct in respect of investment products related to Lehman Brothers for it to decide whether to take further action. The four cases, which are the 11<sup>th</sup> batch of Lehman-Brothers-related cases referred in this way, involve alleged misconduct by two licensed banks in Hong Kong.</p> <p>據悉警方就接獲有關銀行及經紀行以不當手法銷售雷曼兄弟產品的投訴，已選出一些具代表性的投訴個案呈交律政司，並就有關個案是否涉及刑事罪行徵詢法律意見。若有足夠證據顯示有人干犯刑事罪行，警方將依法提出檢控。</p> <p>此外，截至12月3日，消費者訴訟基金接獲13宗申請個案，要求就雷曼兄弟相關產品的投訴提供法律援助。消委會已審視所收到有關銀行及證券行不當銷售手法的投訴，並正挑選合適個案作進一步分析，以及研究可否把個案提交消費者訴訟基金考慮作出援助。</p> |
| <p>30/12/2008<br/>星島日報<br/>香港經濟日報</p>   | <p>雷曼迷你債券分銷銀行為回應立法會財經事務委員會要求，公布截至11月21日由獨立財務顧問安永會計師行計算出的迷你債券估值。據資料顯示，大多數系列的迷你債券平均估值仍有6成左右，至於抵押品涉及雷曼票據及美國債券保險商MBIA票據的迷你債券系列，平均估值分別低於1%及13%。但消息人士指出，上述估值已偏離現時市價，而且由雷曼清盤人提出的法律挑戰仍未解決，因此該估值幾已無參考價值。</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<br>Date and source                 | 重點<br>Highlights   |
|--|--|
| 31/12/2008(續)<br>news.gov.hk               | HKMA and SFC submitted a report today (31 December) to the Acting Financial Secretary, K. C. Chan on the Lehman minibonds incident. The report analyses the regulatory framework and recommends changes improving Hong Kong's regulatory framework, and enhancing investor protection and education.   |
| 1/1/2009<br>東方日報<br>信報<br><br>信報<br><br>成報 | <p>因應雷曼迷你債券事件，金管局與證監會昨日(12月31日)向署理財政司司長陳家強提交報告。財經事務及庫務局發言人表示，港府原則上同意公布有關報告，但鑑於金管局和證監會均表示根據法律意見，公開報告可能妨礙正在進行的調查及執法工作，所以須研究報告內容，並與兩個監管機構商討報告部分內容是否需要暫時保密。一旦處理好這些問題，將即時公開有關報告；如有任何報告內容需要暫時保密，在有關調查及執法工作完成後，政府也會公開該等報告內容。</p> <p>據悉證監會就迷你債券事件，擴大了調查範圍，本來證監會調查範圍僅僅涉及由金管局轉介的個案，只涉及12家銀行；但目前證監會把調查範圍擴大，至超過20家分銷機構。</p> <p>新加坡雷曼相關產品投資者代表抵港，了解本港苦主如何循法律途徑向銀行追討賠償。同時新、港雙方正研究彼此投資共通點，期望集結兩地力量，之後入稟美國法院，並提高政府監管金融衍生工具的意識。</p> |
| 5/1/2009<br>大公報<br>成報<br>信報                | 「雷曼苦主大聯盟」發言人昨日(1月4日)表示，全港雷曼兄弟金融產品的投資者中，共有33 000名同意聘請美國律師在美國提出集體訴訟，向銷售雷曼產品的銀行索償。但律師費用仍未達成共識，大聯盟期望農曆新年前達成協議。   |

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<br>Date and source      | 重點<br>Highlights  |
|---------------------------------|---|
| 6/1/2009<br>信報<br>太陽報<br>香港經濟日報 | <p>金管局前副總裁簡達恒於立法會表示，雷曼迷你債券事件所掀起的風波，已暴露了本港應否仿效外國設立金融服務申訴專員，去處理相關服務的消費者權益問題；他認為目前環境正提供了契機。此外，簡達恒表示成立單一超級監管機構，可能是本港長遠的出路，但這並非現時迫切需要做的事。</p> <p>金管局總裁任志剛認為，雷曼迷你債券違規銷售不涉「一業兩管」，外國即使有超級監管機構，雷曼迷你債券事件同樣發生，認為要研究設立的利弊。不過，他強調長遠而言，方向是正確的，他對此亦持開放態度；但當前雷曼迷你債券風波尚未解決，研究是否成立超級監管機構是「不對題」的做法。</p>  |
| 8/1/2009<br>信報<br>明報            | <p>證監會行政總裁韋奕禮表示，雷曼迷你債券事件引起連串問題，顯示香港現有監管體系確實出現了問題。但香港的監管模式，即採用披露為本為原則，並監管銷售者操守，以及監管其是否將適合產品銷售與適合的投資者，這種監管模式與國際其他國家類似，並非香港獨有。目前香港出現的問題只是錯誤銷售。</p> <p>韋奕禮亦指出，香港沒有必要完全放棄現行的監管體系，而且即使要改革，單一金融監管機構也並非唯一選擇，可以探討雙峰模式(Twin-Peaks Model)的可行性，即市場有兩個監管機構存在，但角色各有不同，一是負責風險監察(prudential)(如資本充足率等)，另一則負責監管操守(conduct)(包括消費者權益及競爭行為)。</p> |

資料研究及圖書館服務部

2009年1月8日

電話：2869 9621

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存。