

## 資料便覽 FACT SHEET

### 有關雷曼迷你債券的報導摘要 (輯錄自 2009 年 1 月 9 日至 2009 年 3 月 12 日期間的報導)<sup>1</sup>

#### A summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds from 9 January to 12 March 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 Date and source	重點 Highlights
9/1/2009 香港經濟日報	港府昨天(1 月 8 日)公開金融管理局(金管局)及證券及期貨事務監察委員會(證監會)各自就雷曼事件提交的報告。財政司司長曾俊華回應兩份報告時表示，當局會分階段工作，首先會聚焦地完善現行規管及保障投資者的措施，包括引進新的金融產品批核、銷售、資料披露，以及金融中介機構業務營運及操守規管的指引或守則；第二階段則會處理完善規管架構的結構性檢討，以及其他須透過立法或修例方式實行的措施。曾俊華並承諾待雷曼迷你債券的調查及執法工作完成後，會一併公布兩份報告暫時保密的內容。

<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 12 月 16 日至 2009 年 1 月 8 日期間的報導)》(立法會 FS11(02)/08-09 號文件)。

Please refer to the fact sheet entitled "A summary of local press reports on Lehman Brothers minibonds from 16 December 2008 to 8 January 2009" (LC Paper No. FS11(02)/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 Date and source	重點 Highlights
<p>9/1/2009(續) 信報</p> <p>金管局新聞稿</p> <p>HKMA press release</p>	<p>財經事務及庫務局局長陳家強表示，港府將仔細研究金管局及證監會有關雷曼迷你債券調查報告的內容。他表示報告中有數十項建議涉及違規銷售，其中有多項建議成熟且並不涉及修改法例，他將先行開展該部分工作，例如投資產品的風險披露、完善銷售制度及投資者教育的工作。而銷售結構產品的章程建議可於諮詢後立即進行，有關中介人銷售守則所涉及風險披露亦可盡快進行。但部分涉及修改法例的建議，陳家強認為要仔細研究及參考國際做法，需時研究，例如成立金融申訴專員，要視乎市場能否接受，以及措施是否有可取之處。</p> <p>金管局於 1 月 8 日發表其有關雷曼迷你債券調查報告後，今天(1 月 9 日)去信所有認可機構，促請它們仔細研究該報告，並於指定期限內實施報告所載的部分建議。</p> <p>金管局在信中要求註冊機構特別留意報告其中 19 項旨在強化現行監管制度及保障投資者架構的建議。金管局同時要求註冊機構按照金管局所定時間表實施其中 7 項建議，並於 2009 年 3 月底前訂出如何實施另外 2 項建議的計劃。</p> <p>Following the release of the report of the Hong Kong Monetary Authority (HKMA) on issues connected to Lehman Group Companies on 8 January, HKMA today (9 January) issued a letter to all authorized institutions asking them to study the report carefully and to implement some of the recommendations of the report within a specified timeframe.</p> <p>Registered institutions have been asked to note in particular the 19 recommendations in the Report, which are aimed at strengthening the existing regulatory regime and investor protection framework. The institutions are expected to implement seven recommendations in accordance with a timetable determined by HKMA, and to formulate plans on how to implement two other recommendations by the end of March 2009.</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>9/1/2009(續) 政府新聞公報</p> <p>Government press release</p> <p>文匯報 頭條日報</p>	<p>金管局已於今天(1月9日)轉介5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5宗個案是第12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 has today (9 January) referred to the Securities and Futures Commission (SFC) five 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 five cases, which are the 12<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>逾百名雷曼苦主先後入稟小額錢債審裁處向銀行索償案，昨天(1月8日)17名苦主在審裁處提訊，星展及中銀香港的代表均表示，案中涉及複雜的法律觀點及爭拗，申請將案件轉解區域法院審理。但17名申索人一致反對，強調他們所追索的款項僅為數萬元，擔心一旦轉介區域法院，無法負擔昂貴的律師費用，可能得不償失，所以要求維持在小額錢債審裁處處理。審裁官基於雷曼事件尚有百名苦主將陸續上庭，決定將案件延至3月23日再訊。</p>
<p>10/1/2009 大公報 星島日報 東方日報</p>	<p>金管局總裁任志剛昨天(1月9日)表示，本港的監管架構並非雷曼事件所引發的問題的主因，問題的主因是百年一遇的金融海嘯。在這情況下，香港的監管架構是不需要進行「大手術」，亦不適合將外地各種不同的監管架構盲目地搬到本港。</p> <p>至於備受爭議的「一業兩管」問題，任志剛形容市場有非常嚴重的誤解，他認為批評者只是「將業務與行業的概念混淆」。他表示，若按行業劃分，例如將一「行業」兩管，即是指銀行業由金管局與證監會一起監管，任志剛認為這建議疊床架屋，浪費資源，導致效率不高。而現時將一「業務」兩管的方法相對較好，即是銀行與證券行同樣經營證券業務，但分別由金管局與證監會兩機構來監管。</p> <p>但是任志剛承認一「業務」兩管有優化空間，故此金管局日前向財政司司長提交的報告亦有提出優化建議，例如銀行內的銀行業務與證券業務，應有場地、人員及資料分隔。</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
13/1/2009 星島日報 香港經濟日報	大律師公會主席袁國強昨天(1月12日)指出,「雷曼迷你債券衍生的糾紛,帶出一個重要問題,當不同機構和產品的分界,不再像從前般清晰,現行監管制度是否仍然恰當,香港應否發展新的監管機制,令投資者得到充分保障之餘,亦不會過分規管市場。」
15/1/2009 政府新聞公報 (只有中文)  香港經濟日報  信報	<p>行政長官曾蔭權在立法會答問大會上表示,港府從4個範疇協助雷曼苦主,包括向迷你債券分銷商提出回購建議、金管局和證監會已加派大量人手,盡快處理有關雷曼產品的投訴、促進分銷商和投資者的和解,以及透過消費者委員會訴訟基金為投資者提供經濟支援和法律協助。</p> <p>金管局公布銀行與雷曼苦主最新達成的和解個案數字。截至1月7日,銀行與客戶和解成功個案有1 515宗,涉及18間銀行,總投資逾6億港元。另外,銀行正就1 638宗涉及投資額6億3,600萬港元的個案與客戶商討和解。</p> <p>證監會主席方正昨天(1月14日)表示,雷曼迷你債券引發市場對監管架構的討論。他認為披露為本的原則確實有不足之處,但關鍵仍然是銷售人員如何銷售。他並指出未來香港的監管是否走向雙峰模式,目前仍言之尚早,但香港應該盡早展開相關討論。</p>
16/1/2009 星島日報  政府新聞公報	<p>消費者委員會表示,一旦雷曼投訴人在美國展開集體訴訟,消費者委員會須諮詢律師意見,以確定海外的集體訴訟,會否影響本港的司法程序。</p> <p>金管局已於今天(1月16日)轉介8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8宗個案是第13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>

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
16/1/2009(續) Government press release  文匯報 香港經濟日報 成報 香港商報 大公報	<p>HKMA has today (16 January) referred to SFC eight 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 eight cases, which are the 13<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>早前金管局就雷曼事件提交報告，香港銀行公會主席王冬勝昨天(1月15日)表示，報告提出的大部分指引均不難實行，但將銷售人員及存款人員進行實體分隔，分開地方處理不同客戶，會有一定難度，因此仍要再作詳細的研究。</p> <p>此外，王冬勝表示一個業務可以兩管，但是一個行業不能夠兩管。若銀行業出現兩管問題，會令監管架構有所重疊，需要人員應付兩邊的監管機構，運作會非常複雜。</p>
18/1/2009 明報 新加坡中國時報	<p>新加坡金融管理局前日(1月16日)公布，截至1月14日為止，共收到5 381宗有關雷曼迷你債券及雷曼掛鈎票據的投訴個案，當中5 127宗已獲得裁決，即已處理九成半的個案。</p> <p>已處理的個案，其中25%將可獲得全額本金賠償，約有33%可以拿到部分賠償。針對雷曼迷你債券的投訴達4 363宗，其中4 141宗已獲得裁決。已裁決的個案，67%獲得賠償，當中約30%可獲得全額本金賠償，22%取回多於五成本金，15%取回低於五成本金。</p> <p>新加坡金融管理局並指出，幾乎所有低收入、低學歷、少投資經驗的年老投資者，都在裁決中取得部分或全額本金賠償。</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
19/1/2009 信報  政府新聞公報 (只有中文)	證監會主席方正昨天(1月18日)表示，政府應多作諮詢，聽取業界及市場參與者意見，再決定是否「一業兩管」。他重申證監會目前並無任何取態。  對於是否公開證監會及金管局就雷曼迷你債券提出的報告的全部內容，財經事務及庫務局局長陳家強重申，報告內容有些部分比較敏感，如公開會影響調查的進行。此外，陳家強表示與證監會及金管局兩個監管機構洽商與落實規管建議方面的進度做得很好，很快會有一個整體的時間表向立法會交代。
20/1/2009 文匯報 大公報	消費者委員會昨天(1月19日)公布年結報告，受金融海嘯影響，涉及金融服務的投訴激增10.8倍至9 296宗，其中8 274宗為雷曼迷你債券個案。消費者委員會主席張炳良透露，現正處理41宗有關雷曼苦主申請訴訟基金援助的個案，部分個案具有法律理據，基金管理委員會最快在農曆新年後決定是否受理。
21/1/2009 明報	香港交易所(港交所)在最近一期的季刊中指出，雷曼宣告破產後，證監會在去年的9月16日，終止雷曼在港的所有證券活動，港交所指出，這等於禁止雷曼證券就其於中央結算有限公司(屬港交所旗下)內的倉盤作交收。結果中央結算有限公司為了履行其作為中央結算對手的交收責任，填補達25億港元的資金缺口，最終因此而虧蝕了1億6,000萬港元，港交所將會向雷曼索償。為確保中央結算有限公司不會因個別證券行的失責事件，而陷入財政風險，已要求結算參與者提供額外現金抵押品。

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>22/1/2009 證監會新聞稿</p> <p>SFC Press Release</p>	<p>證監會經調查後，就新鴻基投資服務有限公司(新鴻基)自 2002 年起向客戶銷售雷曼兄弟迷你債券所涉及的內部系統及監控措施，對新鴻基作出譴責。新鴻基與證監會達成協議，自願向新鴻基的合資格客戶全數回購他們手上未到期的雷曼兄弟迷你債券，回購價為他們當初投資於這批迷你債券的本金。證監會估計，回購計劃涉及的總額達 8,500 萬港元。</p> <p>SFC has issued a reprimand to Sun Hung Kai Investment Services Ltd (Sun Hung Kai) in respect of internal systems and controls relating to its sales since 2002 of Lehman Brothers Minibonds to its clients, following an investigation by SFC.</p> <p>Sun Hung Kai has agreed with SFC to make a voluntary offer to purchase all outstanding Lehman Brothers Minibonds bought by eligible Sun Hung Kai clients at a price equal to the principal amount invested by them. SFC estimates the total amount of the repurchase offer will be up to HK\$85 million.</p>
<p>23/1/2009 新鴻基新聞稿</p> <p>Sun Hung Kai press release</p>	<p>新鴻基表示，經過數月來致力協助其零售客戶就雷曼兄弟迷你債券事件尋求多項解決方案，現決定以約不多於 8,500 萬港元自願性回購公司 310 名第一市場零售客戶所持有的雷曼兄弟迷你債券，回購行動將以基本票值全數回購。新鴻基並表示，有關回購行動並不代表公司就任何責任或過失作出承擔。</p> <p>Sun Hung Kai announces a voluntary repurchase of up to approximately HK\$85 million of Lehman Brothers minibonds from its 310 affected primary market retail customers, after exploring various alternatives in recent months with the primary objective of assisting its retail customers with Lehman Brothers minibond holdings. The repurchase offer is not an admission by Sun Hung Kai of any liability or wrongdoing.</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>23/1/2009(續) 信報 星島日報</p> <p>政府新聞公報</p> <p>Government Press Release</p>	<p>證監會行政總裁韋奕禮(Martin Wheatley)昨天(1月22日)公布證監會與新鴻基達成協議的消息。他對這次處理方法所達致的成果感到相當滿意，符合投資者的最佳利益。韋奕禮並表示，新鴻基需要改善內部系統，若18個月內證監會再發現有類似問題，可以暫時吊銷牌照，為期3年。</p> <p>財經事務及庫務局發言人表示，有關證監會的決定是經過嚴謹的過程和全面、有效率及公平的調查，亦體現了本港的規管架構提供了有效的申訴渠道，以保障投資者的權益。儘管如此，仍會從雷曼事件的經驗中不斷檢討，進一步完善規管架構，加強對投資者的保障。發言人並表示，有信心證監會和金管局將繼續就收到的投訴，公正、認真及迅速地進行調查。</p> <p>金管局已於今天(1月23日)轉介29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29宗個案是第14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 has today (23 January) referred to SFC 29 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 29 cases, which are the 14<sup>th</sup> batch of Lehman-Brothers-related cases referred in this way, involve alleged misconduct by two licensed banks in Hong Kong.</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
24/1/2009 香港商報 成報 信報	<p>財政司司長曾俊華對新鴻基回購迷你債券的決定表示歡迎，指有關做法徹底全面。他相信金管局和證監會會繼續跟進不當銷售手法的問題及其他迷你債券個案。</p> <p>鑑於新鴻基首開回購先例，市場隨即關注雷曼迷你債券的分銷銀行會否仿效新鴻基的安排，銀行公會主席王冬勝昨天(1月23日)表示，對證監會公開譴責的內容及賠償細節未了解全部情況，所以拒絕評論其他分銷銀行會否跟隨新鴻基作出回購。</p>
29/1/2009 新鴻基新聞稿  Sun Hung Kai press release	<p>新鴻基就回購雷曼迷你債券行動的時間表發出公告，新鴻基將於2月2日向相關客戶郵寄回購函件，客戶須於3月2日前填妥「接納表格」並以書面交回。全數的回購款項將於客戶簽回表格日後30日內給付。有關付款過程大致於3月27日完成。</p> <p>In terms of the timetable for the repurchase of Lehman Brothers Minibonds, Sun Hung Kai would commence the repurchase initiative with a mailing to the relevant customers by 2 February. Customers will be asked to provide written confirmation of their acceptance of the offer by returning a properly completed "Form of Acceptance" letter by 2 March at the latest. Full payment will be made within 30 days of the receipt of the Form of Acceptance. The payment process is expected to be substantially completed by 27 March.</p>
30/1/2009 新報	<p>新鴻基早前宣布原價回購迷你債券，令雷曼事主期望銀行及其他證券商效法，財經事務及庫務局局長陳家強昨天(1月29日)表示，新鴻基的個案難與銀行個案相比，不過港府的立場是鼓勵金融機構與投資者進行和解。</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
2/2/2009 蘋果日報	金管局對銀行銷售投資產品，設定 7 項限制建議，香港銀行公會旗下工作小組已就有關建議進行討論。消息指小組將盡快列出須由金管局澄清的執行範圍，並進一步研究銷售與傳統銀行服務分隔建議帶來的影響。不過銀行業界人士稱，分隔銷售會令銀行分行營運成本倍增，問題不易化解。
3/2/2009 文匯報 信報  頭條日報	<p>立法會財經事務委員會昨天(2月2日)討論金管局及證監會提交的雷曼迷你債券事件檢討報告，證監會行政總裁韋奕禮表示，鑑於證監會沒有權力要求違規金融機構對客戶作出賠償和對其施以罰款，所以只能與新鴻基進行磋商，目前與新鴻基達成的協議，已經是最能照顧投資者的利益。</p> <p>就有議員要求證監會公布有關新鴻基以至其他調查個案在銷售雷曼產品方面的資料，韋奕禮對此要求加以拒絕，並指出證監會與調查涉及的機構有一定協議，若公開調查資料，擔心會令和解更困難。一旦銀行拒絕和解，便要透過長時間的追討程序，對投資者不利。</p> <p>財經事務及庫務局副局長梁鳳儀表示，港府正就成立法定的財經事務申訴專員進行研究，並擬於第3季進行諮詢。對於有批評指雷曼迷你債券事件報告並沒有交代責任問題，她認為報告重點在查找現行制度的不足並提出建議。</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
<p>4/2/2009 蘋果日報 東方日報 明報</p> <p>文匯報</p>	<p>雷曼苦主與美國律師達成協議，選出 4、5 宗個案，代表全體提出訴訟。美國律師會於未來兩三周入稟美國法庭控告美國匯豐銀行。美國律師會支付所有訴訟費用，若獲判賠償，會從賠償金額中抽取最高 18% 作為報酬。</p> <p>另外，立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會不滿證監會及金管局堅持拒絕提交因雷曼事件而進行的檢討報告之完整版本，將去信要求當局解釋被刪去內容的性質及刪除原因。委員會亦要求證監會提供就當局向新鴻基作出譴責的考慮因素。</p> <p>此外，立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會將於 2 月 20 日的會議，向財經事務及庫務局局長陳家強作出研訊。</p>
<p>6/2/2009 政府新聞公報</p> <p>Government Press Release</p> <p>香港經濟日報 東方日報</p>	<p>金管局已於今天(2 月 6 日)轉介 7 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 7 宗個案是第 15 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 has today (6 February) referred to SFC seven 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 seven cases, which are the 15<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>在證監會早前與新鴻基達成和解協議，向客戶作原價回購後，據悉，證監會認為新鴻基的和解模式，是最好的安排。證監會已按相同程序向銀行展開調查，若銀行不願在不承認責任基礎上向客戶賠償作和解，證監會可能直接進入紀律程序，銀行或面對撤銷投資產品銷售資格的嚴重後果。</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>13/2/2009 政府新聞公報</p> <p>Government Press Release</p>	<p>金管局已於今天(2月13日)轉介 28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28宗個案是第16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 has today (13 February) referred to SFC 28 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 28 cases, which are the 16<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>14/2/2009 大公報 東方日報</p> <p>大公報 信報</p> <p>明報</p>	<p>立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會主席何鍾泰昨天(2月13日)表示，小組委員會通過引用權力及特權法，要求金管局和證監會提交迷你債券調查報告完整版本，並要求證監會提交新鴻基處理雷曼迷你債券的報告。此外，小組委員會對19間銀行提供的資料作分析後，決定去信當中的數間銀行，要求他們提交進一步資料作研究。</p> <p>金管局副總裁蔡耀君昨天(2月13日)於記者會上表示，據金管局調查所得出的經驗，銀行把銷售點、人員及客戶資料分開會有好處，但明白銀行於實行實體分隔有技術上的困難，故認為銀行設專門櫃位作證券銷售的安排亦可接受。他續稱該局會繼續與香港銀行公會專責小組討論如何落實有關措施。</p> <p>台灣雷曼事主多達5萬多人，金額涉及約800億台幣(約184億港元)。為保障投資人權益，台灣金融管理委員會正研擬「雷曼兄弟集團金融商品投資人保護特別條例」草案，經由立法凍結雷曼在台灣資產，優先賠償予一般散戶投資者。</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>19/2/2009 香港國際仲裁中心新聞稿</p> <p>Press release from the Hong Kong International Arbitration Centre</p>	<p>香港國際仲裁中心今天(2月19日)宣布,至2009年2月18日,已接獲105個要求希望就通過「雷曼兄弟相關投資產品爭議調解和仲裁計劃」進行調解。案件個案金額自港幣4萬元至5百萬元不等,涉及11家香港銀行。在作出調解要求後,已有約10宗個案通過投資者與銀行直接協商達至和解。另外,共有10宗個案已進行調解,全部均成功達至和解,簽訂和解協議的成功率是100%。</p> <p>The Hong Kong International Arbitration Centre announces today that, as of 18 February 2009, a total of 105 requests for mediation have been made under the Lehman Brothers-related Investment Products Disputes Mediation and Arbitration Scheme. The amounts involved range from some HK\$40,000 to over HK\$5 million in each individual case. The parties include 11 licensed banks in Hong Kong. Some 10 cases have been settled by direct negotiations between the investors and the banks after mediation was requested. In 10 other cases, mediation proceeds, and in all of these cases settlement agreements are concluded. This means that the Scheme's success rate so far is 100%.</p>
<p>20/2/2009 政府新聞公報</p> <p>Government Press Release</p>	<p>金管局已於今天(2月20日)轉介10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10宗個案是第17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 has today (20 February) referred to SFC 10 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 10 cases, which are the 17<sup>th</sup> batch of Lehman-Brothers-related cases referred in this way, involve alleged misconduct by two licensed banks in Hong Kong.</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
21/2/2009 香港商報 文滙報 信報  文滙報 明報 成報	<p>立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會昨天(2月20日)召開首次研訊，財經事務及庫務局局長陳家強是首位被傳召的官員。陳家強在會上指雷曼迷你債券出事後，才得悉有關產品的存在。但他認為在今次事件中政府並非後知後覺，強調財經事務及庫務局的角色在於制定證券業務規管政策、協調不同金融界別各個監管機構、提供便利予各監管機構進行溝通。前線及日常的監管工作則由證監會和金管局負責。</p> <p>雷曼事件發生後，金管局向銀行發出通知，要求銀行將投資服務及傳統業務進行實體分隔。香港銀行公會主席王冬勝昨天(2月20日)表示，該會已同意旗下工作小組提出的建議，包括於各分行設立一個投資區域，當客戶進入該區時，將會清楚意識風險保障與存款項目有所不同，而且亦代表願意將資料交給銷售分析人員使用。然而為了節省銀行的空間，香港銀行公會建議由同一位職員，為客戶作出風險評估及銷售產品，在銷售過程中將會全程錄音，保障雙方利益。</p>
24/2/2009 信報 文滙報	<p>金管局總裁任志剛出席立法會有關雷曼迷你債券簡報會時，被問到為何未有提醒投資者相關風險上升，以及建議他們贖回產品。任志剛表示監管機構的責任是在宏觀層面提醒系統風險，若評論個別產品及機構，將對金融機構及市場發展造成影響。任志剛強調金管局在宏觀層面的風險，對市場已有足夠的提醒。</p> <p>金管局副總裁蔡耀君則承認，金管局於2008年初強制銀行提高產品風險評級時，並未有操守配套要求銀行通知投資者，銀行當時未通知不算違規。但現在金管局已作出改善，要求銀行做到持續風險披露，及時通知投資者產品的風險改變情況。</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
<p>25/2/2009 大公報 香港商報 信報</p> <p>香港商報</p>	<p>立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會昨天(2月24日)再次傳召財經事務及庫務局局長陳家強研訊。就上周五(2月20日)首次出席聆訊時表示雷曼出事後始知有迷你債券，陳家強解釋他主要負責對整體金融市場運作，所以不知雷曼迷你債券這個「特別」產品和其銷售程序。他強調了解整個市場的結構性產品和衍生工具廣泛存在，並了解產品的跨市場風險。</p> <p>此外，陳家強表示雷曼迷你債券出現問題的癥結不在於產品本身風險高低，而在於銷售手法是否存在問題，致使投資者對產品本身的風險並不了解。若雷曼兄弟至今仍未倒閉，持有相關迷你債券產品的小投資者可能仍在收取利息，未必知道風險何在。</p> <p>立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會主席何鍾泰表示，當局會提交「金融監管機構議會」及「金融市場穩定委員會」的會議紀錄和議程，但需小組委員會保密，卻沒有提到是否涉及公眾利益，故小組委員會並未接受，更需局方解釋原因。</p>
<p>27/2/2009 政府新聞公報</p> <p>Government Press Release</p>	<p>金管局已於今天(2月27日)轉介24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24宗個案是第18批轉介至證監會的雷曼兄弟相關個案，涉及香港1間持牌銀行。</p> <p>HKMA has today (27 February) referred to SFC 24 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 24 cases, which are the 18<sup>th</sup> batch of Lehman-Brothers-related cases referred in this way, involve alleged misconduct by one licensed bank in Hong Kong.</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
27/2/2009(續) 金管局新聞稿  HKMA press release	<p>關於銀行與客戶之間的自願和解個案，金管局發言人表示，截至 2009 年 2 月 25 日止，共有 4 914 宗涉及雷曼兄弟相關投資產品的投訴在有關銀行本身進行調查後，投訴人及有關銀行已達成或即將達成自願和解，其中涉及部分或全數賠償。在這些自願和解個案中，3 018 宗已經完成，其餘 1 896 宗仍在商討中。</p> <p>Commenting separately on voluntary settlements between banks and their customers, an HKMA spokesperson states that, up to 25 February 2009, a total of 4 914 complaints about Lehman-related investment products have resulted, or will soon result, in voluntary settlement, including compensation either in part or in full, between the complainants and the banks concerned, following the banks' own investigations. Of these voluntary settlements, 3 018 have already been concluded. Discussions about settlements are in progress in the remaining 1 896 cases.</p>
28/2/2009 新報 明報 信報  信報 香港經濟日報	<p>財經事務及庫務局局長陳家強第 3 次出席立法會調查雷曼事件聆訊，他拒絕評論那一方出錯，重申每個監管機構有其主權和職能，政府的角色是制定政策及確保政策目標的實現。監管機構需獨立運作，港府不可隨意插手監管機構的日常監管工作。這種關係符合國際現行模式，毋須作出很大改變。</p> <p>就立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會要求索取自 2007 年以來，「金融監管機構議會」及「金融市場穩定委員會」討論次按問題的會議紀錄一事，港府認為該批紀錄屬敏感資料，公開或會影響金融市場穩定，故要求立法會作閉門討論。小組委員會主席何鍾泰表示，議員要求政府進一步解釋，再決定是否接納閉門的要求。</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
4/3/2009 大公報 星島 香港經濟日報	立法會研究雷曼迷你債券的小組委員會早前向政府取得「金融監管機構議會」和「金融市場穩定委員會」的會議記錄，但港府要求將有關文件保密，不作公開聆訊。小組委員會昨天(3月3日)舉行閉門會議，主席何鍾泰表示小組委員會先以閉門形式閱讀會議紀錄，以判斷文件是否屬敏感資料，再決定是否答應港府要求，閉門討論。
5/3/2009 頭條日報 信報 香港商報  文匯報   信報	<p>昨天(3月4日)有購買雷曼迷你債券的事主入稟高等法院，指銀行前線銷售人員在售賣雷曼產品時陳述失實及違反誠信，要求銀行賠償全部本金，成為首宗雷曼苦主入稟高院索償的案例。</p> <p>財經事務及庫務局署理局長梁鳳儀昨天(3月4日)於立法會表示，國際信貸評級機構未及時調低雷曼兄弟的信貸評級，暴露評級機構反應遲鈍的問題，但坦言本港對評級機構無直接監管，評級機構是否失責需等待國際證監會組織(IOSCO)的業務操守考核。她又指出信貸評級為市場投資的重要參考工具，港府有責任促使評級機構的資料盡量透明公開，並會加強投資者教育，而投資者亦需「做足功課」，勿單獨依賴評級機構。</p> <p>港交所行政總裁周文耀指出，去年美國雷曼兄弟清盤後，港交所收到證監會向中央結算有限公司發出的限制交收通知書，因而令該所去年須就雷曼撥入約1億6,000萬港元減值損失，他不評論證監會此舉有否出現決策錯誤，但表示《證券條例》列明在任何情況下，均應容許進行中的交易完成。他表示不希望證監會日後再發出類似通知書，因若令中央結算有限公司交收受到限制，將使系統性風險大增，而目前最重要工作，是與證監會研究避免日後有類似情況發生。</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
6/3/2009 星島日報 東方日報  政府新聞公報  Government press release	<p>金管局昨天(3月5日)發出通函予銀行，函件中指出部分銀行正與客戶磋商和解，金管局支持銀行的做法，並鼓勵銀行透過適當程序盡快解決與客戶的爭議。但提醒銀行要確保客戶有足夠時間考慮和解的條款，客戶亦應有合理機會，尋求第三方如親友、法律顧問的建議。</p> <p>金管局已於今天(3月6日)轉介7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7宗個案是第19批轉介至證監會的雷曼兄弟相關個案，涉及香港1間持牌銀行。</p> <p>HKMA has today (6 March) referred to SFC seven 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 seven cases, which are the 19<sup>th</sup> batch of Lehman-Brothers-related cases referred in this way, involve alleged misconduct by one licensed bank in Hong Kong.</p>
7/3/2009 頭條日報 信報	<p>雷曼迷你債券事件發生後，金管局建議銀行分開傳統及證券業務。銀行公會主席王冬勝昨天(3月6日)表示，業界經磋商後，達成初步共識，目前會集中考慮兩個方案，即把銷售及產品風險評估職務分開由兩人擔任，或由同一人同時承擔銷售及風險評估責任，但銷售過程全程錄音，再交其他人員監聽錄音內容。據悉，目前只要把以上問題解決，銀行便能如期在3月底開始執行金管局建議。</p>

資料研究及圖書館服務部

2009年3月12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。