

回應有關若干雷曼兄弟迷債系列最終處理方案建議的提問

附註

以下回應乃經分別諮詢 16 家分銷銀行（「分銷銀行」）就其分銷由 Pacific Finance International Limited 於香港發行的相關雷曼兄弟「迷債」（「迷債」）後而編製。

回應提問

1 相關系列每一系列及組別中，

- (a) 涉及的原債券持有人的數目及相關金額；
- (b) 已經接受回購協議的原持有人的數目及相關金額；
- (c) 符合回購協議資格，但拒絕接受回購協議的持有人的數目及相關金額；
- (d) 不符合回購協議資格的持有人的數目及相關金額。（請按下表回覆）

1.1 項目 1 的附表已提供有關迷債系列 10-12、15-23 及 25-36（「相關系列」）的所需資料。此等資料根據各分銷銀行提供的資料而編製。

1.2 附表顯示：

1.2.1 向分銷銀行購買相關迷債的迷債投資者總數中，約 95.6% 為合資格客戶；及

1.2.2 在所有購買相關迷債的合資格客戶中，約有 98.9% 已接納分銷銀行提出的回購要約（無論通過回購計劃或其他條款）。

2 分銷銀行於每一系列及組別中，分銷銀行提供的“特惠金”的金額是多少？及每一分銷銀行的提供“特惠金”的金額總是多少？

2.1 分銷銀行現時並無有關資料，因為支付特惠款項的要約尚未發出，所以未能確定接納特惠款項要約的客戶的實際數目。

2.2 然而，預期分銷銀行將予支付的特惠款項總額最多為 9.768 億港元。特惠款項將讓投資者收回他們所投資的金額的原有面值介乎 3.5% 至 15% 的額外款額。

2.3 特惠款項須待以下各項條件達成後，方予以支付：

2.3.1 首先，需待美國破產法院確認雷曼兄弟先前就若干衍生工具合約所產生的申索達成和解的程序的法令，乃適用於與相關押品有關的和解。接管人於二零一一年四月十四日宣佈，是項條件已經達成；

2.3.2 其次，就每一個相關系列召開會議通過特別決議案；

2.3.3 第三，合資格收取特惠款項的相關客戶，在之前沒有從分銷銀行收取相同或較佳的和解款項；及

2.3.4 第四，分銷銀行收到由合資格客戶已簽署及交回的接納表格。接納表格與參與回購計劃的合資格客戶所簽署的接納表格（作為該計劃一部分）大致相同。

- 3 於回購協議中被定為經驗投資者的原債券持有人於本次取回迷你債券抵押品的協議當中，為何他們只能收取抵押品的價值，而分銷銀行不同時向他們提供“特惠金”？
- 3.1 接管人指出，待與雷曼兄弟達成的有條件協議成為無條件後，相關迷債系列的投資者將可收回投資款項的 70%至 93%。
- 3.2 在押品收回款項以外，分銷銀行出於對客戶的誠意，決定向合資格客戶提供特惠款項。
- 3.3 就此目的而言，「合資格客戶」的定義與於二零零九年七月二十二日所公佈的雷曼迷你債券回購計劃的界定相同。「合資格客戶」不包括企業、專業投資者及有買賣結構性產品經驗的投資者；合資格客戶佔所有迷債投資者約 95.6%。監管機構及分銷銀行認為，這是務實及合理的處理方法。
- 3.4 向合資格客戶支付特惠款項的要約，是分銷銀行在極不尋常且無先例可援的情況下對客戶表達的誠意。
- 4 迷你債券系列 5, 6, 7 及 9 的抵押品的最新估值為何？
- 4.1 分銷銀行並無有關方面的資料。
- 5 迷你債券相關系列的抵押品的最新估值為何？會否公開此估值從而令現在所有債券持有人士獲得全面及完整的資訊去衡量及決定贊成與否本次取回迷你債券抵押品的協議？
- 5.1 分銷銀行並無參與抵押品的估值工作，建議此問題應向接管人提問。我們亦不適宜評論向迷債持有人或其他客戶披露這些資料的事宜。
- 6 金管局、證監會及政府會否聘請第三者對迷你債券相關系列的抵押品作出公平及公正的估值，從而令所有債券持有人士獲得全面及完整的資訊去衡量及決定贊成與否本次取回迷你債券抵押品的協議？
- 6.1 分銷銀行並不知悉金管局、證監會或政府會不會進一步評估相關系列押品的估值。
- 7 根據回購協議，分銷銀行撥出合共 2.91 億元成立基金，使迷你債券受託人 HSBC Bank USA, NA (「美國匯豐銀行」) 委聘的接管人羅兵咸永道得以採取一切必要行動，以取回相關的迷你債券抵押品。於達成是次取回迷你債券抵押品的協議當中，受託人美國匯豐銀行及接管人羅兵咸永道的總開支是多少？該總開支是否已經全數由基金支付及並沒有於抵押品的價值中扣除？如否，受託人及接管人於抵押品的價值中扣除了多少，請按每一系列可及組別詳細列出？
- 7.1 分銷銀行建議此問題應向受託人及接管人提問。分銷銀行已向受託人支付他們根據基金要求的所有金額。
- 8 受託人美國匯豐銀行是否已經按照雷曼迷債其合約權利從抵押品中支付？如是，受託人美國匯豐銀行於抵押品的價中扣除了多少，請按每一系列及組別詳細列出？及受託人美國匯豐銀行扣除的金額是如何計算及其根據什麼合約條款而扣除相關金額？
- 8.1 分銷銀行建議此問題應向受託人提問。

- 9 接管人羅兵咸永道與 **Lehman Brothers Special Financing Inc.** (「**Lehman Brothers**」) 達成的協議中，**Lehman Brothers** 可於每一個系列中可分別獲得多少金額？
- 9.1 分銷銀行並非該協議的訂約方，建議此問題應向接管人提問。
- 10 羅兵咸永道、**Lehman Brothers** 和美國匯豐銀行處理抵押品的談判的內容，和達成協議的過程的詳細資料？
- 10.1 分銷銀行並沒有參與該談判，建議此問題應向接管人提問。
- 11 請羅兵咸永道詳細解釋「爭取押品申索優先次序的問題仍然存在法律不確定因素」和「耗時、複雜和昂貴的法律訴訟」？
- 11.1 分銷銀行並沒有參與羅兵咸永道的評估工作或與其顧問討論有關爭取抵押品申索優先次序或法律訴訟涉及的時間或費用等事宜。我們建議此問題應向接管人提問。

ITEM 1¹
項目 1

	No. of “original” minibond holders and the amount involved 原有迷債持有人數目及所涉金額		No. of holders who have accepted (or effectively accepted) the Repurchase Agreement and the amount involved 接納（或實際接納）回購協議的持有人數目及所涉金額		No. of holders who refused to accept the Repurchase Agreement and the amount involved 拒絕接納回購協議的持有人數目及所涉金額		No. of holders ineligible to receive the offer under the Repurchase Agreement and the amount involved 非合資格收取回購協議要約的持有人數目及所涉金額	
Series 系列	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）
10A	272	90,129,000	256	82,368,000	4	975,000	12	6,786,000
10B	944	192,480,000	901	178,440,000	13	1,560,000	30	12,480,000
11A	91	27,846,000	85	25,233,000	4	585,000	2	2,028,000
11B	209	43,920,000	197	40,560,000	6	640,000	6	2,720,000
11C	182	59,982,000	173	45,942,000	3	11,856,000	6	2,184,000
11D	700	145,960,000	688	143,520,000	6	1,200,000	6	1,240,000
12A	621	168,753,000	584	153,738,000	7	1,092,000	30	13,923,000
12B	976	185,360,000	935	177,360,000	20	3,200,000	21	4,800,000
15A	826	266,448,000	782	206,583,000	14	15,210,000	30	44,655,000
15B	629	125,080,000	614	111,320,000	7	840,000	8	12,920,000
16A	784	243,750,000	739	226,161,000	12	2,730,000	33	14,859,000
16B	576	130,440,000	557	112,440,000	9	2,720,000	10	15,280,000
17A	1,068	416,130,000	991	364,611,000	30	12,636,000	47	38,883,000
17B	529	114,960,000	511	111,480,000	9	1,440,000	8	1,960,000
18A	736	214,071,000	697	188,253,000	13	2,808,000	26	23,010,000
18B	234	41,520,000	224	39,000,000	5	1,320,000	5	1,200,000
19A	375	130,845,000	350	101,205,000	7	2,106,000	18	27,534,000
19B	499	105,880,000	473	100,640,000	9	960,000	17	4,280,000
20A	387	123,084,000	360	109,512,000	7	4,602,000	20	8,970,000
20B	456	74,440,000	445	69,440,000	7	1,200,000	4	3,800,000

¹ The numbers in this table apply to Minibonds which are currently held through, or which were previously repurchased by, the 16 Distributing Banks.

¹ 本附表的數字適用於現時透過 16 家分銷銀行持有或彼等先前回購的該等迷債。

	No. of “original” minibond holders and the amount involved 原有迷你債券持有人數目及所涉金額		No. of holders who have accepted (or effectively accepted) the Repurchase Agreement and the amount involved 接納（或實際接納）回購協議的持有人數目及所涉金額		No. of holders who refused to accept the Repurchase Agreement and the amount involved 拒絕接納回購協議的持有人數目及所涉金額		No. of holders ineligible to receive the offer under the Repurchase Agreement and the amount involved 非合資格收取回購協議要約的持有人數目及所涉金額	
Series 系列	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）
20C	13	1,092,000	11	858,000	--	--	2	234,000
20D	39	6,320,000	35	5,640,000	2	520,000	2	160,000
21A	365	110,058,000	344	95,082,000	2	429,000	19	14,547,000
21B	670	106,440,000	652	102,720,000	7	440,000	11	3,280,000
21C	82	10,240,000	78	7,800,000	--	--	4	2,440,000
22A	144	32,019,000	138	31,083,000	2	468,000	4	468,000
22B	433	59,840,000	427	57,280,000	5	560,000	1	2,000,000
22C	47	7,880,000	46	7,760,000	1	120,000	--	--
23A	332	112,554,000	305	91,806,000	4	546,000	23	20,202,000
23B	923	223,080,000	884	196,680,000	8	2,400,000	31	24,000,000
23C	13	4,485,000	13	4,485,000	--	--	--	--
23D	55	12,840,000	49	10,760,000	--	--	6	2,080,000
25A	250	77,688,000	236	72,501,000	2	156,000	12	5,031,000
25B	766	176,680,000	737	162,880,000	9	5,520,000	20	8,280,000
25C	8	10,608,000	8	10,608,000	--	--	--	--
25D	7	1,600,000	7	1,600,000	--	--	--	--
26A	100	24,063,000	94	20,475,000	--	--	6	3,588,000
26B	357	80,360,000	344	77,000,000	2	80,000	11	3,280,000
26C	35	3,640,000	30	3,240,000	1	40,000	4	360,000
27A	1,012	440,817,000	909	397,254,000	8	1,794,000	95	41,769,000
27B	1,400	412,880,000	1,297	354,160,000	9	2,560,000	94	56,160,000
27C	140	43,017,000	132	34,398,000	1	78,000	7	8,541,000
27D	401	86,600,000	387	80,320,000	4	440,000	10	5,840,000
28A	679	322,530,000	600	255,996,000	7	16,185,000	72	50,349,000
28B	743	251,240,000	701	232,360,000	4	520,000	38	18,360,000
28C	100	46,527,000	94	28,080,000	2	1,248,000	4	17,199,000
28D	170	35,400,000	163	33,360,000	2	160,000	5	1,880,000
29A	359	164,502,000	327	149,292,000	1	78,000	31	15,132,000

	No. of “original” minibond holders and the amount involved 原有迷你債券持有人數目及所涉金額		No. of holders who have accepted (or effectively accepted) the Repurchase Agreement and the amount involved 接納（或實際接納）回購協議的持有人數目及所涉金額		No. of holders who refused to accept the Repurchase Agreement and the amount involved 拒絕接納回購協議的持有人數目及所涉金額		No. of holders ineligible to receive the offer under the Repurchase Agreement and the amount involved 非合資格收取回購協議要約的持有人數目及所涉金額	
Series 系列	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）	No. of holders 持有人數目	Amount involved (HK\$) 所涉金額（港元）
29B	323	109,360,000	311	101,280,000	1	40,000	11	8,040,000
29C	57	17,823,000	53	15,249,000	--	--	4	2,574,000
29D	114	21,440,000	113	21,360,000	--	--	1	80,000
30A	345	195,000,000	316	174,174,000	1	117,000	28	20,709,000
30B	313	90,080,000	297	80,680,000	3	4,200,000	13	5,200,000
30C	66	20,397,000	64	19,968,000	--	--	2	429,000
30D	135	22,760,000	133	22,640,000	1	80,000	1	40,000
31A	269	132,709,200	242	121,602,000	2	390,000	25	10,717,200
31B	426	139,280,000	401	120,880,000	2	480,000	23	17,920,000
31C	56	11,934,000	55	11,700,000	--	--	1	234,000
31D	203	37,440,000	194	32,560,000	4	400,000	5	4,480,000
32A	126	62,977,590	119	62,127,000	2	117,000	5	733,590
32B	128	23,320,000	122	21,080,000	2	440,000	4	1,800,000
32C	53	20,709,000	51	18,135,000	--	--	2	2,574,000
32D	102	20,960,000	95	19,520,000	1	520,000	6	920,000
33A	244	106,626,000	225	99,372,000	--	--	19	7,254,000
33B	229	59,640,000	218	57,600,000	1	120,000	10	1,920,000
33C	61	22,464,000	58	20,397,000	--	--	3	2,067,000
33D	254	54,000,000	247	47,760,000	2	2,600,000	5	3,640,000
34A	730	347,685,000	667	294,957,000	8	2,301,000	55	50,427,000
34B	2,585	753,040,000	2,463	713,120,000	22	5,880,000	100	34,040,000
35A	1,084	596,154,000	980	529,659,000	11	13,962,000	93	52,533,000
35B	4,050	1,419,480,000	3,865	1,296,400,000	30	15,360,000	155	107,720,000
36A	505	157,677,000	455	128,232,000	--	--	50	29,445,000
36B	1,397	356,000,000	1,332	318,880,000	12	15,120,000	53	22,000,000
TOTAL	34,592	10,565,033,790	32,686	9,462,616,000	380	166,149,000	1,525	936,188,790