

精明債券

關於雷曼兄弟發生信貸事件的常見問題

二零零八年十月八日

下列常見問題由 Victoria Peak International Finance Limited 為精明債券香港分銷商編制。投資者如有疑問，應向出售債券予該投資者的機構提出。

請參閱本文件末的重要通告

1. 哪些精明債券被受影響？

下列由 Victoria Peak International Finance Limited (「債券發行人」) 發行的債券 (以下稱「債券」) 被受影響：

系列	債券	發行日
精明債券系列十	於二零一二年到期的美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 於二零一二年到期的港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券	二零零六年九月二十五日
精明債券系列十一	於二零一零年到期及可延期至二零一三年的美元信貸相聯有抵押可贖回定息債券 於二零一零年到期及可延期至二零一三年的港元信貸相聯有抵押可贖回定息債券	二零零六年十一月十五日
精明債券系列十二	於二零一二年到期的美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 於二零一二年到期的港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券	二零零六年十一月十五日

2. 債券發生甚麼事？

於二零零八年九月十五日，與各系列債券相聯的其中一家公司雷曼兄弟發生信貸事件。

3. 甚麼是信貸事件？

一家公司發生信貸事件，指該公司發生破產、未能償債或債務重組事件。

4. 發生的是甚麼信貸事件？

於二零零八年九月十五日，雷曼兄弟根據美國破產法第十一章，向美國紐約破產法院申請破產保護，發生雷曼兄弟破產信貸事件。

5. 信貸事件產生甚麼後果？

於二零零八年九月二十二日，債券的釐定代理 Morgan Stanley & Co. International plc 通知債券發行人有關雷曼兄弟發生信貸事件。該日為債券的信貸事件釐定日期。於信貸事件釐定日期後，債券將按下列概述程序被提早贖回。

6. 發生信貸事件後，贖回款項如何計算？

如各系列債券的發行章程所述，提早贖回債券每一債券持有人可收回的金額，相等於該債券持有人：

(甲) 於一個雷曼兄弟債券及／或貸款組合（其本金額相等於有關債券的本金額）的市值；

(乙) 扣除進行有關該債務組合市場估值及／或出售產生的成本及開支；及

(丙) 扣除指定證券（此為合成抵押債務證券，由發行人持有作為抵押品）可兌現市值的減損

按比例計算的金額。

上述雷曼兄弟債券及／或貸款組合將由掉期對手 Morgan Stanley Capital Services Inc. 選擇，並將於信貸事件釐定日期後五十二至一百二十五個營業日內估值。估值日及該組合成分將由掉期對手獨自酌情選擇。

至於以港元計價的債券，最終贖回款項將按債券贖回日或該日前後的港元兌美元匯率轉成港元。

7. 贖回債券後，投資者可收回多少款項？

按現時市場的價格，我們預期投資者將損失全部投資本金。

8. 債券何時贖回？

於指定雷曼兄弟債券或債務組合按債券的條款進行估值(如問題 6 第 2 段所述)後第二個營業日，債券將予贖回。

9. 於信貸事件釐定日期後，債券會否支付任何利息？

不會。如債券發行章程所述，自信貸事件釐定日期前的利息支付日起，債券已停止計息。

10. 如我有疑問，應向哪機構查詢？

請按下列聯絡電話與向閣下銷售債券的香港分銷商查詢。

分銷商	聯絡電話
中國銀行（香港）有限公司	3669 3668
交通銀行股份有限公司香港分行	2269 9699
集友銀行有限公司	2232 3633
中信嘉華銀行有限公司	2287 6788
京華山一國際（香港）有限公司	2826 0857
大新銀行有限公司	2828 8001
工商東亞證券有限公司	3101 8605
創興銀行有限公司	2161 6888
南洋商業銀行有限公司	2622 2633
大眾銀行（香港）有限公司	2853 4671
上海商業銀行有限公司	2818 0282
永亨銀行有限公司	3199 9182
永隆銀行有限公司	2526 5555

重要通告

本文件為與上述問題有關的債券條款的概要，受限於有關發售文件中所述的完整債券條款。投資者應參閱有關債券的發行章程及計劃章程，以取得進一步資料。登錄證監會網址 <http://www.sfc.hk/sfcCOPro/EN/sfcUnlistedByIssuerServlet?ACT=V> 即可取得該等文件。

本文件不構成法律、財務或任何其他意見。必要時，投資者應徵詢獨立意見。本文件內使用但未另行定義的用語，應具有發行章程內所賦予的含義。

本文件設有英文版本。本文件的中文譯本僅作參考之用，如中文譯本和英文原文之間有任何不一致之處，一概以英文原文為準。