

常見問題

重要免責聲明

本指引只供參考之用。本指引不構成法律意見，亦不預期會盡列所有相關資料並且無任何遺漏。接管人編制以下資料時已盡量嚴謹處理，但不會就以下資料的準確性或完整性承擔任何責任。有關人士不應依賴以下資料，而應參考相系列之章程文件及就其本身情況尋求獨立法律意見。

接管人為持有由Pacific International Finance Limited (「發行商」)根據有抵押連續招售債券計劃發行的系列10至12、15至23及25至36的票據，即俗稱「迷你債券」的持有人(「債券持有人」)編制以下常見問題。上述票據由HSBC Bank USA, National Association (前稱「HSBC Bank USA」)擔任受託人(「受託人」)。

債券持有人閱覽本文件前應先留意上述之免責聲明。

目前的情況

雷曼兄弟控股公司於2008年9月於美國陷入破產，因而觸發一連串事件，包括未能支付利息予迷你債券，並促使受託人就受影響的迷你債券的抵押品委任接管人。該委任旨在為債券持有人及其他受益人變現迷你債券的價值。

問題1 誰為接管人？

香港羅兵咸永道會計師事務所的合夥人區兆邦先生(Ted Osborn)、包思偉先生(Anthony Boswell)和布鑾先生(Jan Blaauw)於2009年6月30日獲委任為迷你債券系列10至12、15至23及25至36(「系列」)之抵押品(詳見下文)接管人。

問題2 迷你債券的結構是怎樣的？抵押品是什麼？

有關迷你債券結構(「迷你債券結構」)的詳情已載於各系列的相關發行章程中的「本公司資料及本公司債券抵押方式」一節。各迷你債券系列均有其各自的結構、特點和包括不同資產的抵押品。有關迷你債券各系列的抵押品的詳情，請參閱各系列的相關定價補充文件。一般而言，抵押品包括發行商購入的債券及為抵押其於迷你債券所承擔的責任而簽訂的衍生工具合約。

發行商就各迷你債券系列購入相關債券(「相關債券」)。相關債券屬於結構性債券(並以不同的美國國庫債券、企業債券及衍生工具合約作抵押)。各迷你債券系列的相關債券均有所不同，債券持有人應參閱各系列的相關定價補充文件。

此外，發行商亦與Lehman Brothers Special Financing及/或Lehman Brothers Finance S.A.(兩家公司均為衍生工具合約方)就各迷你債券系列簽訂某些衍生工具合約(包括利息、貨幣及信貸違約掉期)。Lehman Brothers Special Financing及/或Lehman Brothers Finance S.A.已分別於美國及瑞士進行破產程序。由於兩間公司均已進行破產，所以未能就有關衍生工具合約支付任何款項。基於這個原因及為避免市場波動而產生的持續風險，從而盡量提高迷你債券的價值，受託人已終止有關的衍生工具合約並且委出接管人。受託人認為委任接管人以變現迷你債券抵押品的價值，從而保障包括債券持有人在內的全體受益人的利益是恰當的。

問題3 處理迷你債券結構及變現抵押品會引致什麼法律問題和後果？

迷你債券結構的相關法律文件涉及多國法律，並且受不同司法地區的合約條款監管，當中包括香港、英國和開曼群島。這可能增加了有關迷你債券事宜的複雜性，並加長變現抵押品所需的時間。

問題4 接管人的角色是什麼？

接管人的職責在於保障受託人(作為包括債券持有人在內的受益人的代表)的利益，以及透過處理迷你債券結構，採取措施變現抵押品。接管人必須考慮發行商、債券持有人及相關雷曼衍生工具合約方的法律權益。接管人將會向受託人就盡量提高迷你債券回收價值的各種可行方案提供獨立和客觀的評估，並於變現抵押品後透過受託人將剩餘資金(如有)退還予包括債券持有人在內的受益人。在此過程中，接管人會就所有受益人的權益徵詢受託人。

在變現抵押品方面，接管人將根據相關法律文件所賦予之權力，採取他們認為適當的行動。接管人變賣資產時有責任以當時所能取得的最佳方案及/或價格出售資產，並將充分諮詢受託人。

問題5 債券持有人將於何時獲得分派？

基於迷你債券的複雜結構，接管人於現階段無法就任何潛在的回收款分派的時間或分派金額作出有意義的估算。處理迷你債券結構可能需時甚長，尤其是當針對迷你債券結構的訴訟持續，所需的時間將可能更長。

問題6 債券持有人預計會獲得多少分派？

債券持有人最終可收回的金額取決於多項因素，包括處理迷你債券結構的進度。接管人現時無法就各系列最終可收回之金額(如有)及債券持有人可能獲分派的金額作出估算。若債券持有人想查詢其投資目前的情況，應自行諮詢獨立法律及財務顧問的意見。

問題7 接管人的費用是怎樣支付的？

根據信託契據，接管人就處理迷你債券事宜所收取的合理專業費用和其他費用(包括法律和其他諮詢性質的費用)，將於派還回收款予受託人之前優先從任何變現資產所得的款項中扣除。接管人的費用會按提供專業意見及服務所用的實際工作時間收取。

問題8 接管人將如何並於何時通知債券持有人最新進展？

在不違反接管人所需履行的保密責任和其他責任的情況下，本網站將持續更新以提供最新資訊。此外，接管人已設立熱線解答債券持有人的查詢。該熱線於星期一至星期五早上9時至下午5時開放(公眾假期除外)，電話號碼為2289 5066。熱線將提供英語及廣東話服務。

債券持有人亦可與各迷你債券分銷銀行聯絡索取最新資料。