

星展銀行（香港）有限公司（「星展銀行」）提出的
CONSTELLATION 雷曼相關債券解決方案之問題解答
2010年7月14日

1. 解決方案適用於哪些產品？

解決方案適用於 Constellation Investment Ltd 根據 5,000,000,000 美元有限追索權有抵押債券計劃（「Constellation 債券」）發行的，並以雷曼兄弟控股有限公司為信貸參考機構之一的 32 個系列的信貸相聯債券（「Constellation 雷曼相關債券」）。

Constellation 雷曼相關債券為 Constellation 債券中的 34-37、43-46、55-58、59-62、63-66、67-70、71-74 和 78-81 系列的債券。

2. 星展銀行提出的解決方案下的要約對象包括哪些人？

解決方案適用於從星展銀行購入或者通過星展銀行購入 Constellation 雷曼相關債券的所有客戶，但並非所有客戶都會收到退還其投資金額的要約。

3. 哪些人會收到星展銀行提出的退還其 Constellation 雷曼相關債券投資金額的要約？

符合下列條件的客戶將收到一份按解決方案提出的解決要約（詳見問題 4）：

- (a) 客戶在購入有關係列的 Constellation 雷曼相關債券時曾接受星展銀行以其投資風險評估問卷進行的評估並被評定為第一級（保守型）、第二級（穩健型）或第三級（均衡型）的投資者；及
- (b) 客戶在 2008 年 9 月 19 日（該日為發出 Constellation 雷曼相關債券之信貸事件通知之日）仍為 Constellation 雷曼相關債券的持有人；及
- (c) 客戶在此之前未曾與星展銀行就 Constellation 雷曼相關債券達成和解。

4. 在解決要約下，客戶將會收到甚麼？

在解決要約下，客戶將會收到星展銀行提出的支付解決款項（「**解決金額**」）的要約。解決金額將等於：

- (a) 客戶對 Constellation 雷曼相關債券所作投資的面值；
- (b) 加上一個金額，該金額相等於若將此投資金額存放在星展銀行的定期存款帳戶的話，應可從此款的面值上賺取的利息額（詳見問題 8）；並
- (c) 減去客戶因投資於有關係列的 Constellation 雷曼相關債券而收到的票息。

5. 就較早前已經與星展銀行達成和解的第一、第二或第三級風險客戶，他們將會收到星展銀行提出的哪一種要約？

就較早前已經與星展銀行就 Constellation 雷曼相關債券達成和解的第一、第二或第三級風險客戶，如果在 2008 年 9 月 19 日仍為 Constellation 雷曼相關債券的持有人，將會收到星展銀行提出的補回差額要約（詳見問題 6）。

6. 客戶在補回差額要約下將會收到甚麼？

在補回差額要約下，客戶將會收到星展銀行提出的一項要約，即由星展銀行向其支付一筆大致相等於下列兩項之間的差額（「**補回差額**」）：

- (a) 客戶於較早前已經收到的、由星展銀行支付的 Constellation 雷曼相關債券和解金額；及
- (b) 如果客戶於較早前未曾與星展銀行就 Constellation 雷曼相關債券達成和解協議，客戶在解決要約下應該收到的金額。

7. 如果客戶不是第一、第二或第三級風險客戶，根據解決方案可以得到甚麼？

Constellation 雷曼相關債券的客戶，如果在購入有關係列的 Constellation 雷曼相關債券時所進行的評估中被評定為第四級（增長型）或第五級

(進取型)投資者，這些客戶將不會收到星展銀行按解決方案提出的付款要約。

但是，這些客戶的投訴將按照加強的投訴處理機制處理。設計此機制的目的是為了確保對相關交易進行深入調查，以確保投訴獲得公平合理的解決。

8. 解決金額中的利息款項是如何計算的？

利息款項是以超過港元五百萬元或其美元等值金額的存款所適用的 12 個月定期存款利率計算的，計息期自有關系列的 Constellation 雷曼相關債券的發行日起至 2010 年 7 月 14 日（即星展銀行與證監會及金管局就解決方案達成協議的日期）止。

計算利息款項時所採用的適用於每一個期間及每一個相應系列的 Constellation 雷曼相關債券的 12 個月港元及美元定期存款利率載於附件中的表格。

每一個系列的 Constellation 雷曼相關債券的利息款項的計算公式為：

$$[P \times R_{(0)} + P \times R_{(t+1)} + P \times R_{(t+2)} + \dots + P \times R_{(\text{最後一個期間})} \times D \div \text{基準年}]$$

其中：

P =	投資的面值
$R_{(0)}$ =	星展銀行於有關係列的 Constellation 雷曼相關債券的發行日當日的 12 個月定期存款利率
$R_{(t+n)}$ =	星展銀行於有關係列的 Constellation 雷曼相關債券此後每一個發行周年日當日的 12 個月定期存款利率
$R_{(\text{最後一個期間})}$ =	星展銀行於有關係列的 Constellation 雷曼相關債券在 2010 年 7 月 14 日之前的最後一個發行周年日當日的 12 個月定期存款利率
D =	自最後一個發行周年日的翌日起計至 2010 年 7 月 14 日的天數

關於利息款項的計算，舉例說明如下（僅供參考）：

Constellation 債券	:系列 35
計價貨幣	: 港元
發行日期	:2006 年 3 月 28 日
結束日期	:2010 年 7 月 14 日
面值 (P)	:1,000,000 元
定期存款利率	: 於 2006 年 3 月 28 日為 3.6%
	: 於 2007 年 3 月 28 日為 3.0%
	: 於 2008 年 3 月 28 日為 1.3%
	: 於 2009 年 3 月 27 日為 0.85%
	: 於 2010 年 3 月 26 日為 0.2%
剩餘天數	: 108 天

$$\begin{aligned}
\therefore \text{利息款項} &= (P \times 3.6\%) + (P \times 3.0\%) + (P \times 1.3\%) + (P \times 0.85\%) + (P \times 0.2\% \times 108 \div 365) \\
&= 36,000 \text{ 元} + 30,000 \text{ 元} + 13,000 \text{ 元} + 8,500 \text{ 元} + 591.78 \text{ 元} \\
&= 88,091.78 \text{ 元}
\end{aligned}$$

請注意：利息款項將向上化整至最接近的十元。
因此，在上述例子中，利息款項為 88,100.00 元。

9. 解決金額或補回差額將會以何種貨幣支付？

以港元計價的 Constellation 雷曼相關債券將會以港元支付解決金額或補回差額（視情況而定），以美元計價的 Constellation 雷曼相關債券將會以美元支付解決金額或補回差額（視情況而定）。

10. 客戶應否接納星展銀行在解決方案下提出支付解決金額或補回差額的要約？

收到星展銀行解決要約或補回差額要約（統稱「要約」）的有關客戶可接納或拒絕該要約。客戶應仔細考慮要約的條款、接納條件，更重要的是，要考慮其個人情況，才決定是否接納或拒絕要約。如有必要，客戶應考慮自行諮詢獨立的法律和財務意見。

11. 接納星展銀行解決要約的條件是甚麼？

接納星展銀行要約的有關客戶須：

- (a) 免除星展銀行、其集團內公司、其現任及前任高級人員、董事及僱員承擔因 Constellation 雷曼相關債券引起或與之相關的任何及所有民事申索；
- (b) 撤回並永久終止因 Constellation 雷曼相關債券引起或與之相關的任何法律程序、仲裁程序或調解；
- (c) 撤回向星展銀行、證監會、金管局及消費者委員會提出的所有因 Constellation 雷曼相關債券引起或與之相關的投訴；及
- (d) 簽署使上述行為有效所必需的文件。

12. 若接納要約，應辦理甚麼手續？

星展銀行將於 2010 年 8 月 18 日前以掛號信或快遞方式分批向客戶在星展銀行登記的最新地址發出要約函。

若客戶決定接納要約，便須簽署並交回附於要約函的接納表格。

13. 客戶可接納要約的最後限期是何時？

接納表格必須於要約函(內附回郵信封)發出當日起計 60 天內簽署並寄回星展銀行。

14. 如果沒有在 60 天期限內將接納表格交回星展銀行，會怎麼樣？

如果沒有在要約函發出當日起計 60 天內將接納表格交回星展銀行，要約將會自動失效。

如果客戶沒有在原定的 60 天期限內提交接納表格，但能提出合理理由，星展銀行將給與客戶額外 30 天的時間接納要約。如果客戶仍沒有在該等 30 天期限內提交接納表格，要約將會失效。

15. 如果 Constellation 雷曼相關債券是通過在星展銀行開立的聯名帳戶購買的，要約是否必需獲得全體聯名持有人接納，方視為有效接納？

是的，接納表格中必須由所有聯名持有人簽署，方視為有效接納。由部分而非所有聯名持有人作出的接納，不視為有效接納。

16. 如果 Constellation 雷曼相關債券是通過在星展銀行開立的聯名帳戶購買的，是否需要全體聯名持有人簽名才能拒絕要約？

是的，所有聯名持有人均需簽署拒絕表格。另一方面，如果沒有在指定期限內簽署並交回接納表格，要約將會失效。

17. 客戶何時可收到解決金額或補回差額？

星展銀行將在收到客戶交回的有效接納表格後 30 天內，通過向客戶在星展銀行開立的銀行帳戶以轉帳的方式（適用於在星展銀行持有帳戶的人

士)或以支票(適用於沒有在星展銀行持有帳戶的人士)支付解決金額或補回差額。

18. 若有關客戶不接納要約，應怎樣做？

如有關客戶決定不接納要約，應填寫並向星展銀行交回附於要約函的拒絕表格。此外，若合資格客戶在指定期限內沒有接納要約，便會自動被視為不接納要約。

19. 可以在接納表格中提出接納的前提條件嗎？

如在接納表格中提出任何前提條件均會被視為拒絕要約。

20. 若客戶就數個系列的 Constellation 雷曼相關債券收到星展銀行的要約，客戶能否僅就部分而非所有系列接納解決方案下提出的要約？

不可以，客戶不能僅就部分而非所有 Constellation 雷曼相關債券的相關系列接納解決方案下提出的要約。如果僅就部分而非所有 Constellation 雷曼相關債券的相關系列接納解決方案下提出的要約，此接納將被視為拒絕要約。

21. 若客戶不接納解決方案下提出的要約，還可以怎樣做？

不接納解決方案下提出的要約的有關客戶，或者沒有從星展銀行收到解決方案下提出的要約的客戶，可考慮透過經加強的投訴處理機制予以解決，設計此機制的目的是為了確保對相關交易進行深入調查，以確保投訴獲得公平合理的解決。

22. 若對解決方案有疑問，可以如何聯絡星展銀行？

通過星展銀行購買 Constellation 雷曼相關債券的客戶，若對本解決方案有任何疑問或對解決方案的運作有任何投訴，可以通過下列方式聯絡星展銀行：

熱綫電話： 2290 8123

傳真： 2806 5308

電子郵件： feedback.pqm.hk@dbs.com

附件：定期存款利息一覽表

Constellation 債券	發行日期	12 個月港元 定期存款	日期	12 個月港元 定期存款	日期	12 個月港元 定期存款	日期	12 個月港元 定期存款	日期	12 個月港元 定期存款
系列 34-37	28-3-06	3.60%	28-3-07	3.00%	28-3-08	1.30%	27-3-09	0.85%	26-3-10	0.20%
系列 43-46	28-7-06	3.60%	27-7-07	3.40%	28-7-08	2.40%	28-7-09	0.25%		
系列 55-58	22-11-06	3.15%	22-11-07	3.05%	21-11-08	1.55%	20-11-09	0.25%		
系列 59-62	10-1-07	3.00%	10-1-08	2.85%	09-1-09	1.00%	08-1-10	0.20%		
系列 63-66	08-2-07	3.00%	06-2-08	1.50%	06-2-09	1.00%	08-2-10	0.20%		
系列 67-70	22-3-07	3.00%	20-3-08	1.30%	20-3-09	0.85%	22-3-10	0.20%		
系列 71-74	23-5-07	3.00%	23-5-08	1.70%	22-5-09	0.45%	20-5-10	0.20%		
系列 78-81	23-7-07	3.40%	23-7-08	2.45%	23-7-09	0.25%				

Constellation 債券	發行日期	12 個月美元 定期存款	日期	12 個月美元 定期存款	日期	12 個月美元 定期存款	日期	12 個月美元 定期存款	日期	12 個月美元 定期存款
系列 34-37	28-3-06	3.70%	28-3-07	3.80%	28-3-08	1.15%	27-3-09	0.45%	26-3-10	0.20%
系列 43-46	28-7-06	4.00%	27-7-07	3.80%	28-7-08	1.95%	28-7-09	0.25%		
系列 55-58	22-11-06	4.10%	22-11-07	3.25%	21-11-08	0.50%	20-11-09	0.20%		
系列 59-62	10-1-07	3.95%	10-1-08	2.70%	09-1-09	0.55%	08-1-10	0.20%		
系列 63-66	08-2-07	3.95%	06-2-08	1.50%	06-2-09	0.50%	08-2-10	0.20%		
系列 67-70	22-3-07	3.80%	20-3-08	1.15%	20-3-09	0.45%	22-3-10	0.20%		
系列 71-74	23-5-07	3.80%	23-5-08	1.65%	22-5-09	0.25%	20-5-10	0.20%		
系列 78-81	23-7-07	3.80%	23-7-08	2.00%	23-7-09	0.25%				