

致：迷你債券分銷商和持有人

迷你債券

本公司將通過本文對一般適用於迷你債券的一些問題作出回答，但持有人應該留意，迷你債券的每一個系列均不相同，因此，各系列的狀況與本文所提供的一般性答案可能在某些方面有所不同。迷你債券的結構及持有人的權利在各次發行的章程中有更全面的解釋。

請參見各發行章程標題為「本公司資料及本公司債券抵押方式」的部分，了解有關抵押品和掉期安排的一般描述。

Lehman Brothers Holdings Inc.目前的狀況如何？

於二零零八年九月十五日，Lehman Brothers Holdings Inc.（「LBHI」）已根據美國破產法第11章向紐約南區破產法院申請破產保護（「破產保護」）。

Lehman Brothers Holdings Inc.在迷你債券中的角色是什麼？

LBHI 是迷你債券的掉期擔保人，也是迷你債券一些早期系列的抵押品的擔保人。

迷你債券的掉期對手均是 LBHI 的全資附屬公司。

事件對迷你債券有什麼影響？

根據 ISDA（International Swaps and Derivatives Association, Inc.（國際掉期及衍生工具協會），一家行業機構）的定義，該破產保護構成了諸如 Pacific International Finance Limited（迷你債券的發行商）與雷曼所訂立的掉期安排的這類掉期產品項下的違約事件，這意味著在符合相關條件及其他若干程序的前提下，迷你債券將面臨被提前贖回，除非迷你債券的受托人作出其他指示。

倘迷你債券被提前贖回，將會如何？

掉期安排終止後，迷你債券將面臨被提前贖回，而迷你債券的抵押品將在市場上出售。出售抵押品的所得資金，應計及掉期安排終止時應支付給雷曼的或雷曼應支付的任何款項以及出售抵押品所需的成本、費用和開支予以調整，之後所餘的出售所得資金將可用於償付迷你債券。可用於償付迷你債券的金額取決於諸多因素，包括具體每一系列的迷你債券的相關抵押品的性質和當時的市場價值。然而，迷你債券的贖回金額很可能會低於其本金金額，甚至有可能遠低於其本金金額。

抵押品是否安全，或雷曼債權人是否可以追討對該等抵押品的權利？

每一系列迷你債券的抵押品均由一個託管人獨立保管，並受制於以該一系列迷你債券持有人為受益人的抵押（在某些情形下，該等抵押品可由該系列內不同組別的債券持有人分享；而在其他情形下，不同組別有不同的抵押品）。倘若掉期安排終止時有一筆應付給雷曼的終止時付款，則該等抵押品出售的所得資金中的一部分可以支付給雷曼，但雷曼（或其清算人）並無其他權利可以取得相關抵押品。

迷你債券的抵押品是什麼？

各債券系列的抵押品均不相同：系列五、六、七和九的抵押品為雷曼發行的債項；而其他各系列的抵押品則為抵押債務證券。若抵押品為抵押債務證券（簡稱 CDOs），則該等 CDOs 為合成型證券，而該等合成型證券進一步包含了與雷曼之間的掉期安排。該等掉期安排亦將因雷曼申請破產保護而導致終止。該等合成型證券以其他抵押品作支持，如單一金融機構所發行的債券或某一貨幣市場基金。

持有人將可以取回多少？他們將在何時可以取回？

持有人將可以取回的金額取決於許多因素，但主要是：某一系列債券相關的特定抵押品的現行市場價值（假設可以找到抵押品的買家），以及相關掉期安排終止時是否存在應付給雷曼的或者雷曼應付的提前終止付款。每一系列迷你債券的提早贖回、抵押品的出售、掉期安排的終止以及最終將所得資金分配給持有人等均不受雷曼控制，而且預期要花上一些時間去解決。

誰是迷你債券的受託人？受託人正採取哪些行動？

雷曼已經初步與迷你債券的受託人聯繫。預期受託人將在短期內提供有關下一步行動的信息。

迷你債券安排人

美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司

二零零八年九月十七日