

精明債券
系列八，九，十五，十六，十七，十八，十九，二十，二十一及二十二
常見問題
二零零九年六月三日

下列常見問題由 Victoria Peak International Finance Limited 為精明債券系列八，九，十五，十六，十七，十八，十九，二十，二十一及二十二的香港分銷商就一般有關精明債券的問題作出回應。投資者如有任何疑問，應向出售債券予該投資者的香港機構提出。

請細閱刊於本文件末的重要通知。

1. 本常見問題中所指的是那些精明債券？

本常見問題與 Victoria Peak International Finance Limited (「發行人」) 發行的下列債券 (下稱「債券」) 有關：

| 系列 | 債券 | 發行日期 |
|----------|--|--------------|
| 精明債券系列八 | 於二零一一年到期美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (A 組債券) 於二零一一年到期港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (B 組債券) | 二零零五年十二月二十三日 |
| 精明債券系列九 | 於二零一一年到期美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (A 組債券) 於二零一一年到期港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (B 組債券) | 二零零六年六月二十九日 |
| 精明債券系列十五 | 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的美元信貸相聯有抵押可贖回定息債券 (A 組債券) 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的港元信貸相聯有抵押可贖回定息債券 (B 組債券) | 二零零七年一月十六日 |
| 精明債券系列十六 | 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 (A 組債券) 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 (B 組債券) | 二零零七年一月十六日 |

| | | |
|-----------|--|-------------|
| 精明債券系列十七 | 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (A 組債券) 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (B 組債券) | 二零零七年四月十一日 |
| 精明債券系列十八 | 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 (A 組債券) 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 (B 組債券) | 二零零七年四月十一日 |
| 精明債券系列十九 | 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (A 組債券) 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (B 組債券) | 二零零七年八月九日 |
| 精明債券系列二十 | 於二零一三年到期的美元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (A 組債券) 於二零一三年到期的港元信貸相聯有抵押可贖回步升定息債券 (B 組債券) | 二零零七年八月九日 |
| 精明債券系列二十一 | 於二零一一年到期及可延期至二零一四年的人民幣信貸相聯有抵押可贖回港元步升定息債券 | 二零零七年十月二十五日 |
| 精明債券系列二十二 | 於二零一二年到期的人民幣信貸相聯有抵押可贖回港元定息債券 | 二零零七年十月二十五日 |

2. 各系列債券的情況如何？

近期金融市場出現前所未有的事件後，各系列債券的指定證券的指定參考投資組合中的一些參考實體發生了信貸事件。

發行人已向分銷商就各系列債券發出通知列明指定參考投資組合中受信貸事件影響的參考實體，與及該等信貸事件的部份後果。如閣下是此等系列債券的投資者，務請閣下細閱有關系列債券的通知。本文件末重要通知內列出的網址已備有這些通知供查閱。

3. 債券會否因為發生上述信貸事件而被強制提早贖回？

不會。到本文件的日期為止，發生上述信貸事件並沒有導致任何一系列債券被強制提早贖回。但發行人不能保證任何一系列債券日後會否發生提早贖回事件或強制贖回事件（按適用而定）。

4. 就指定證券發生的信貸事件有否導致發行人就一系列債券所持有的指定證券的本金額被減記？

不會。到本文件的日期為止，發生上述信貸事件並沒有導致發行人就一系列債券所持有的指定證券的本金額根據其條款被減記（「本金減記」）。但發行人不能保證發行人就任何一系列債券所持有的指定證券日後會否發生本金減記。

5. 如果發行人就一系列債券所持有的指定證券發生本金減記，該系列債券將會如何？

如債券的發售文件所述，若一系列債券所持有的指定證券發生本金減記，該系列債券將發生提早贖回事件或強制贖回事件（按適用而定），而該系列債券將如債券發售文件所述被強制提早贖回。如債券發售文件進一步所述，該系列債券的指定證券會被出售，而所得款項將用於履行發行人就債券對債券投資者及其他有抵押債權人的責任。如債券的發售文件所述，在此情況下，出售指定證券的所得款項很有可能大幅少於指定證券的本金額，故此發行人應支付予投資者的贖回金額很有可能遠低於該系列債券的本金額。

6. 通用汽車公司最近申請破產對各系列債券有什麼影響？

通用汽車公司並非與上述任何債券系列有關的公司，亦非與以上任何債券系列的指定證券有關的參考實體。因此，通用汽車公司最近申請破產不會導致上述任何債券系列的公司或主權信貸事件、提早贖回事件或強制贖回事件（視情況適用而定）。

7. 如何得知我持有的債券的市值？

一系列債券的投資者如欲得知可出售其債券的指示價格，應聯絡其購買債券時所光顧的金融機構。Morgan Stanley & Co. International plc（「摩根士丹利」）作為各系列債券的市場代理，可透過其代理 Morgan Stanley Asia Limited 向出售這些系列債券予投資者的金融機構提供報價，即 Morgan Stanley 擬向這些金融機構購買某一系列債券的價格，但摩根士丹利其實並無義務提供該報價。摩根士丹利向這些金融機構提供之報價僅具指示性而並非最終落實之價格，並對摩根士丹利亦沒有約束力。然而，對於已從這些金融機構購入債券的投資者，摩根士丹利無法直接向他們提供報價或購買債券。各系列債券的市場莊家安排詳情已載於個別系列債券發行章程中「市場莊家安排」一節。

本文件末的重要通知內列出之網址載有摩根士丹利近期向曾出售此系列債券予投資者的金融機構所提供之指示性價格，以向每系列債券投資者提供該系列債券市值方面的一般指示。此價格全然屬於歷史性，於網上刊出僅作備知用途。此價格並非可供交易的價格，於網站刊出此價格並非摩根士丹利向投資者購買任何債券的要約。投資者須注意，過往的市場數據及市場趨勢未必可就目前或未來的市場行為提供說明或可靠指示。一系列債券投資者如欲出售其債券，應聯絡其購買該等債券所光顧的金融機構，以取得有關金融機構將購買其債券的指示性價格。

8. 為何債券的市值偏低？

債券的市值乃基於多個因素。

主要因素之一，是目前出現了前所未有的市場情況，加上發生各系列債券通知所提述與指定證券有關之信貸事件，導致如日後有進一步的信貸事件發生，令發行人就一系列債券所持有的指定證券發生本金減記，該等系列未來面對提早贖回事件或強制贖回事件（按適用而定）的風險增加。

組成一系列債券指定證券的合成抵押債務證券的本金會否被削減或以其他方式被減記，要視乎合成抵押債務證券的指定參考實體在未來有否發生一項或多項信貸事件（及是否已符合其他適用條件），以及就有關信貸事件計算的損失有否超出有關限額。

與指定參考實體有關的信貸事件對由合成抵押債務證券組成的指定證券之本金額及／或市值之影響詳情載於：

- 就系列八而言，有關係列債券的發行章程「風險因素」一節「公司及主權實體及指定證券的風險」一段；
- 就系列九，十五，十六，十七及十八而言，有關係列債券的發行章程「風險因素」一節「公司及主權實體及指定證券的風險」一段以及日期為二零零六年六月五日的計劃章程「風險因素」一節「倘指定證券包括合成抵押債務證券、抵押債務平方證券、信貸商品掛鈎證券及資產抵押證券，其將承擔的風險」一段；
- 就系列十九及二十而言，有關係列債券的發行章程「風險因素」一節「公司及主權實體及指定證券的風險」一段以及日期為二零零七年六月二十五日的計劃章程「風險因素」一節「倘指定證券包括合成抵押債務證券、抵押債務平方證券、信貸商品掛鈎證券及資產抵押證券，其將承擔的風險」一段；或
- 就系列二十一及二十二而言，有關係列債券的發行章程「風險因素」一節「主權實體及指定證券的風險」一段以及日期為二零零七年六月二十五日的計劃章程「風險因素」一節「倘指定證券包括合成抵押債務證券、抵押債務平方證券、信貸商品掛鈎證券及資產抵押證券，其將承擔的風險」一段。

本文件未重要通知內列出的網址已備有各系列債券的計劃章程以及發行章程供查閱。

9. 誰可以解答我的問題？

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 |
|----------------|-----------------------|
| 荷蘭銀行 | 2176 8822 |
| 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 |
| 創興銀行有限公司 | 2161 6888 / 3768 6888 |
| 中信嘉華銀行有限公司 | 2287 6070 |

| | |
|----------------|-----------|
| 京華山一國際（香港）有限公司 | 2826 0857 |
| 大新銀行有限公司 | 2828 8001 |
| 富邦銀行（香港）有限公司 | 2566 8181 |
| 工商東亞證券有限公司 | 3101 8400 |
| 豐明銀行有限公司 | 3101 3838 |
| 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 |

重要通知

本文件為適用於上述問題的部份債券條款概要，須受債券有關發售文件所述之全部債券條款所規限。投資者應參閱有關係列債券的計劃章程及發行章程（於本常見問題文件統稱為一系列債券的發售文件）以獲得進一步資料。投資者亦應參閱有關係列債券的定價補充文件。這些文件及其他與債券有關的文件可於以下網址瀏覽：
www.morganstanley.com/octavenotes。

除債券發售文件所指定的資料外，Victoria Peak International Finance Limited 並無義務就債券或指定證券提供資料，但鑑於目前出現了前所未有的市場情況，Victoria Peak International Finance Limited 認為就債券提供本常見問題文件可能有幫助。除債券發售文件所指定者外，Victoria Peak International Finance Limited 並無任何義務就債券提供進一步資料或更新本常見問題文件內的資料。

本文件僅載有債券的一般資料，並不構成法律、財務或任何其他方面的意見。如有需要，投資者應尋求獨立意見。於本文件中採用但並未另有列明或指明定義之詞彙，其涵義應按照有關債券發行章程中之定義。

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。