融資方法各有長短 向親友借貸需仔細考量

個案背景

企業總希望能持有更多資金，以便於順境時進行擴張，或於逆境時生存。一位「問問專家」業務諮詢服務申請人張先生，從 2020 年開始經營一間批發及零售電器的公司，雖然時值 2019 冠狀病毒疫情伊始，但其公司業務表現仍算不錯。

申請人提出的問題



申請人張先生希望籌集資金以擴張公司。他認為銀行提供的貸款不但利率高，且有還款年期限制，還可能會影響自己的個人信貸紀錄，他因此不希望透過銀行融資。他希望向顧問請教，向親友或他人發行可換股債券是否可行，以及債券發行規模是否有限制等問題。他也希望知道其他可行的籌集資金方法。

專家顧問提供的分析/ 意見

工業貿易署「問問專家」稅務諮詢顧問兼香港稅務學會前會長吳錦華先生曾與申請人張先生傾談。吳先生首先指出，「江湖救急」向親友商借款項一定最方便，但需留意一些事項。他提醒：「若然張先生選擇由親友處借得款項，或需付利息予對方。親友因此得到的利息收入不須報稅，但張先生有關的利息支出亦不能扣稅。在借貸前，雙方亦應就還款期、利息等等事宜談妥條款，可考慮聘請律師草擬借貸協議，清楚列明條款細則，以保障雙方及避免爭拗。」吳先生亦點出向親友借貸和其他集資方案本質上的不同：「向親友借款其實還隱含了難以計算的人情債。」

吳先生不諱言，申請人提及的可換股債券其實是一種債券結合期權的金融衍生工具，在本港只有上市公司才能發行，並不適合一般中小企業。吳先生進一步解釋：「可換股債券發行規模一般較大，而且手續繁複，例如需要律師協助，成本較高，未必適合張先生的公司。其實，一般中小企業較多考慮向銀行借貸，因為銀行的貸款業務相當成熟，條款比較清晰可靠，而且銀行有不同貸款計劃切合企業的不同需要，例如稅貸或應急錢等，貸款額及息率可商議；但企業如沒有資產作抵押，則會影響貸款額及息率。此外，以公司名義向銀行借貸，並不會影響個人申請按揭信貸。」



至於其他可行的籌集資金方法，吳先生指，張先生可考慮申請政府的各項資助計劃，例如「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」（簡稱「BUD 專項基金」）。但他提醒企業需注意不同資助計劃會有不同要求，有些會指明資助只能用於市場推廣或研發等特定用途。此外，張先生亦可以考慮邀請親友入股他的公司，而非借貸，但要留意，引入新股東會稀釋現有股權，申請人需要自行斟酌能否接受。

申請人與專家顧問會面後如何處理問題

申請人張先生認為顧問吳先生提供的資訊豐富，建議也很實用。在聽取吳先生的意見後，張先生最後選擇了向銀行申請貸款。張先生坦言，本地中小企業未必有足夠的金融知識，他認為專家顧問彌補了中小企業這方面的不足。

專家顧問就個案指出中小企業可學習到的重點/ 精要

專家建議：「集資辦法多，債券勿擅發。企業應了解不同方案的優劣，再按自身情況作出決定。不論是借款或是引入新股東，宜早談妥條款。」

在「問問專家」業務諮詢服務個案分析集內提供的任何意見、結論或建議，
並不代表香港特別行政區政府及工業貿易署的觀點。