融资方法各有长短 向亲友借贷需仔细考虑

个案背景

企业总希望能持有更多资金，以便于顺境时进行扩张，或于逆境时生存。一位「问问专家」业务咨询服务申请人张先生，从 2020 年开始经营一间批发及零售电器的公司，虽然时值 2019 冠状病毒疫情伊始，但其公司业务表现仍算不错。

申请人提出的问题



申请人张先生希望筹集资金以扩张公司。他认为银行提供的贷款不但利率高，且有还款年期限制，还可能会影响自己的个人信贷纪录，他因此不希望透过银行融资。他希望向顾问请教，向亲友或他人发行可换股债券是否可行，以及债券发行规模是否有限制等问题。他也希望知道其他可行的筹集资金方法。

专家顾问提供的分析/ 意见

工业贸易署「问问专家」税务咨询顾问兼香港税务学会前会长吴锦华先生曾与申请人张先生倾谈。吴先生首先指出，「江湖救急」向亲友商借款项一定最方便，但需留意一些事项。他提醒：「若然张先生选择由亲友处借得款项，或需付利息予对方。亲友因此得到的利息收入不须报税，但张先生有关的利息支出亦不能扣税。在借贷前，双方亦应就还款期、利息等等事宜谈妥条款，可考虑聘请律师草拟借贷协议，清楚列明条款细则，以保障双方及避免争拗。」吴先生亦点出向亲友借贷和其他集资方案本质上的不同：「向亲友借款其实还隐含了难以计算的人情债。」

吴先生不讳言，申请人提及的可换股债券其实是一种债券结合期权的金融衍生工具，在本港只有上市公司才能发行，并不适合一般中小企业。吴先生进一步解释：「可换股债券发行规模一般较大，而且手续繁复，例如需要律师协助，成本较高，未必适合张先生的公司。其实，一般中小企业较多考虑向银行借贷，因为银行的贷款业务相当成熟，条款比较清晰可靠，而且银行有不同贷款计划切合企业的不同需要，例如税贷或应急钱等，贷款额及息率可商议；但企业如没有资产作抵押，则会影响贷款额及息率。此外，以公司名义向银行借贷，并不会影响个人申请按揭信贷。」



至于其他可行的筹集资金方法，吴先生指，张先生可考虑申请政府的各项资助计划，例如「发展品牌、升级转型及拓展内销市场的专项基金」（简称「BUD 专项基金」）。但他提醒企业需注意不同资助计划会有不同要求，有些会指明资助只能用于市场推广或研发等特定用途。此外，张先生亦可以考虑邀请亲友入股他的公司，而非借贷，但要留意，引入新股东会稀释现有股权，申请人需要自行斟酌能否接受。

申请人与专家顾问会面后如何处理问题

申请人张先生认为顾问吴先生提供的资讯丰富，建议也很实用。在听取吴先生的意见后，张先生最后选择了向银行申请贷款。张先生坦言，本地中小企业未必有足够的金融知识，他认为专家顾问弥补了中小企业这方面的不足。

专家顾问就个案指出中小企业可学习到的重点/ 精要

专家建议：「集资办法多，债券勿擅发。企业应了解不同方案的优劣，再按自身情况作出决定。不论是借款或是引入新股东，宜早谈妥条款。」

在「问问专家」业务咨询服务个案分析集内提供的任何意见、结论或建议，
并不代表香港特别行政区政府及工业贸易署的观点。