

企业交易：协议书的起草权

作者：王浩联先生 博斯普顾问有限公司



业 务收购协议书与典型的意向书有很大不同，其中一项是它具有法律的约束力。

收购协议书基本上是：

- ◆ 为一个交易制定条款及机制；
- ◆ 披露被收购公司的所有相关和重要法律及财务信息，并在适用的情况下，披露买方和卖方的资料。
- ◆ 要求买卖双方尽最大努力及切实执行和履行承诺的义务，及在交易进行的过渡时期，避免重大的改变。
- ◆ 提供某些机制，以确保可能的问题和应急处理方法，保护买卖双方的利益或交易。

一般来说，买方会把握着协议书起草的控制权，因为从他的利益和观点来看，这是较具保障的方法。买方亦不用惊讶卖方可能以基于起草协议书所涉及技术上的复杂性及相互尊重等等为理由，试图取得协议书起草的控制权。无论如何，

(第2页续)

欢迎浏览我们的网站：

<http://aracpa.com>

<http://darehabere.com>

本期内容：

企业交易：协议书的起草权 1

资金调配的需要 2

税务：不小心并非合理辩解 3

生活/平衡：加州的“忠实间歇喷泉” 4

博斯普顾问有限公司 专门提供税务、企业交易分析及咨询、诉讼支援、风险评估和商业咨询服务。

(续第1页)

由另一方起草的协议书均有可能忽略一些关键性的条文，或缺乏平衡双方利益的条款。

控制起草协议书是很重要的。起草者应协调、管理和控制讨论的框架及起草的步伐，直至最后交易协议书落实。此外，应尽可能以简单和明确的文字交代，并需考虑所有合理和可能发生变化的情况。因为，当以诉讼方式处理条款含糊之处时，涉及起草合同内含糊条款的那一方，他很大机会被要求承担含糊之处的责任及招致的损失（在普通法下的 Contra Proferentem Rule）。

作者：王浩联先生 是美国执业会计师及拥有香港特别行政区高等法院大律师资历。他是美国会计师公会会员；美国管理会计及财务管理会计师；及香港会计师公会资深会员。曾经在跨国公司和财务机构任职，有丰富的会计和业务管理经验，并曾在法律界执业多年，先后为多间大学、专业团体和香港特别行政区政府公务员的培训课程担任讲者，出版有法律和会计课题的著作。

资金调配的需要

作者：张洁玉会计师 智宏会计师行

要获得资金购置新的生财资产，一个好的财务管理政策是不可少的。这包括：

- ◆ 以长期资金对应长期资产。
- ◆ 以短期资金处理短期营运。

以贷款购入的资产所获得的收益，匹配贷款的还款期的是非常重要。



你应该在借款时，仔细考虑新的资产所创造的收益和现金流，是否能配合债务融资的要求。这里有一些提示：

1. 一般而言，贷款者不会接受在还款期内已快速贬值的资产作为抵押。但通过提供其他形式的担保，借款人有机会获得贷款。
2. 如果一个有五年使用寿命的设备，以10年期的贷款作为资助。从表面看来，现金

(第3页续)

(续第2页)

流得到即时改善。然而，当设备老化时，你才发觉超过一半的贷款额仍要偿还，你便可能在购置替代设备前，继续面对未来数年的负债，及支付更高的维修和保养费用，以延长已老化设备的使用寿命。

3. 能为企业产生稳定资金流的资产，较适合定期还款方式的贷款。新的设备或设施可用于提高企业营运效率，即使在同一收入水平下，能以较低的成本运作。
4. 较长期限的贷款，比较适合配对能随着时间升值或用作转售图利的资产，如房地产投资项目。
5. 应调节季节性的营运资金结构需要，以配合企业面对在旺季和淡季的债务需要。
6. 租赁是一种替代性资金的融资方法。运营租赁 (Operating Lease) 不会直接反映在公司的负债上。因此，从公司的总债务来看，似乎没有太大影响。但融资租赁 (Finance Lease) 在资产负债表上则明显是一项负债。

作者：张洁玉小姐 香港执业会计师；拥有国际会计硕士资历，是香港会计师公会资深会员及英格兰和威尔士特许会计师公会会员。曾先后在两所跨国会计师事务所任职及取得会计师资历，并在上市公司集团任职，直至私人执业。对于处理各种业务及各样的企业和机构，均有丰富的会计、审计和税务经验，包括上市公司，中小型企业，非牟利团体和慈善机构。

税务：不小心并非合理辩解

在税务上诉D32/05的案中，上诉人在其报税表已表示有须征收薪俸税的收入，但却没有填写及申报涉及的金额。他解释说，遗漏的原因只是一时漏眼，反问为什么税务局在评税时，没有告知上诉人的错误或遗漏。

税务上诉委员会认为，每个纳税人均有责任认真地履行他的报税义务(包括正确地填写报税表)。否则，已经负担过重的税务局将无法执行它的任务。不小心并不构成根据税务条例第82A条下的合理辩解，故此，上诉人不能免除相关的罚款。

- ▶ 成立香港公司及海外公司
- ▶ 处理税务调查及实地审核
- ▶ 会计及法定审计
- ▶ 成立家庭信托
- ▶ 尽职调查
- ▶ 境外贸易转单安排



ARA & ASSOCIATES
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
智宏會計師行
www.aracpa.com

博斯普顾问有限公司

香港湾仔轩尼诗道48-62号,

上海实业大厦12楼1201室。

电话 (852) 2110 6989

传真 (852) 2549 4866

电子邮件 info@darehabere.com

欢迎浏览我们的网站:

<http://www.darehabere.com>

<http://www.aracpa.com>



博斯普顾问有限公司

税务 · 企业咨询 · 财务调查



ARA & ASSOCIATES

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

智宏會計師行

信任 价值 承诺

生活/平衡:

加州的“忠实间歇喷泉” - *Old Faithful Geyser of California*

“忠实间歇喷泉”(它的命名由于经常在稳定的时间内喷发)通常用来指位于怀俄明州黄石国家公园内一个著名的喷泉。除非你有计划长途旅行到黄石国家公园游览,位于加州的间歇喷泉亦同样是一个作短途旅游的好地方,往那里观光,只需要花你一天的时间。

该喷泉接近著名酿酒区 Napa County 的 Calistoga 市。间歇喷泉大约每30分钟喷发出蒸气和热水柱,喷出的水柱直达60至100英尺空中。

该喷泉也已被证明是一个可以预告附近地区的地震。当喷泉的喷发时间推迟或改变,地震便很大可能将于未来几个星期内,在500英里周边地区内发生。

在喷泉的附近,另有一个野餐区、展览馆和一个可供游人接触和抚摸的羊和美洲驼(也称为骆马)动物园。

Calistoga 是位于 Napa Valley 的最上方,和并位于酿酒区 Napa 及 Sonoma 县中央。该区不乏酿酒厂、餐馆和渡假中心。你还可以享受为 Calistoga 的著名温泉水疗中心和用火山灰的“泥浴”。

