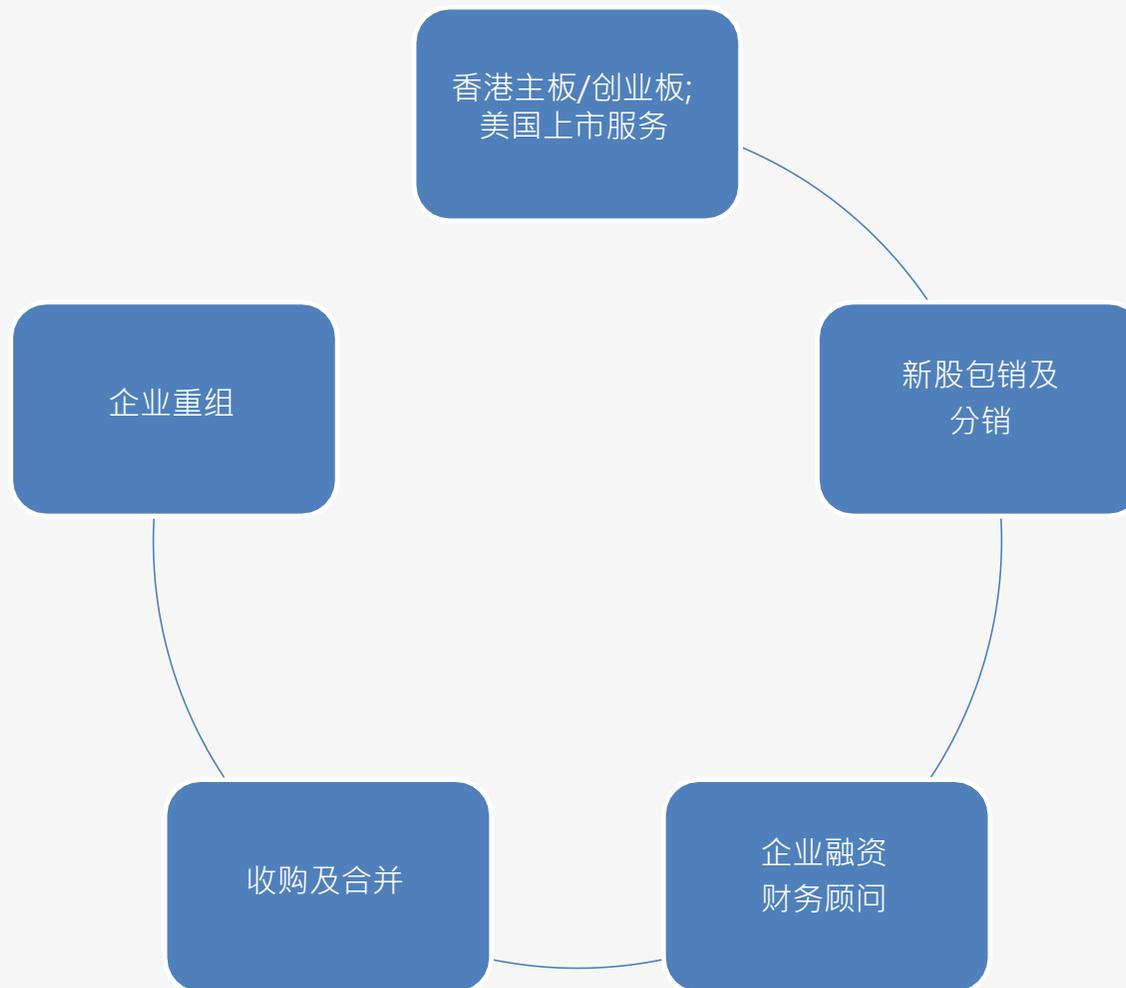


美国上市服务指南 【2024年1月】



全方位金融服务



我们的优势

- ✓ 我们拥有专业的财务顾问人才，他们都具有专业及丰富经验及资格，必定能为客户提供满意的服务
- ✓ 我们拥有庞大的商业及客户网络，这能使我们有信心能够提供一个稳健及完善的商业平台给每一位尊贵的客户
- ✓ 我们采用专业的一站式全方位财务及顾问服务，为客户提供全面的投资部署策略，覆盖面包括股票资本市场及债务市场



美国主要交易所

纽约证券交易所 (New York Stock Exchanges;

- 美国历史最悠久、全球最大且最有名气的证券市场，至今已有二百多年的历史，上市条件较为严格。大部分财星五百大企业及中概股阿里巴巴、中国移动、中石油、滴滴出行都在纽约证交所挂牌

纳斯达克证券交易所 (NASDAQ)

- 全球第二大证券交易所，采完全电子证券交易方式。在纳斯达克挂牌上市的公司除高科技公司外，也涵盖许多具有高成长潜力的中大型公司。大家熟悉的中概股京东、百度、网易、拼多多都在纳斯达克挂牌

全美证券交易所 (AMEX)

- 唯一能同时进行股票、期权和衍生产品交易的交易所。上市股票的审核标准比纽约证交所来得宽松。
- 美国证券交易所上市之公司多为中小型企业，因此股票价格较低、交易量较小、流动性也较低

美国场外柜台交易系统(Over the Counter Bulletin



须向SEC注册，并符合规定的财务和会计制度，财务资讯也须依规定公开揭露(年报、季报等)
虽有设定财务门槛，但仍远低于正规交易所



规范与OTCQX相同，差别在「没有财务门槛」



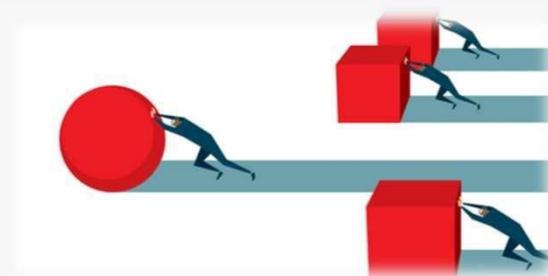
不需要向SEC注册，不用揭露财务资讯，也没有财务门槛



纽约证交所上市标准

作为世界性的证券交易所，纽约证交所也接受外国公司挂牌上市，上市条件较美国国内公司更为严格，主要包

- 1 社会公众持有的股票数目不少于250万股
- 2 有100股人数不少于5,000名以上的股东
- 3 对公司的管理和操作方面的多项要求
- 4 其他有关因素，如公司所属行业的相对稳定性，公司在该行业中的地位，公司产品的市场情况，公司的前景，公众对公司股票的兴趣等
- 5 公司财务标准（三选其一）
 - 收益标准：公司前三年的税前利润必须达到1亿美元，且最近两年的利润分别不低于2,500万美元
 - 流动资金标准：在全球拥有5亿美元资产，过去12个月营业收入至少1亿美元，最近3年流动资金至少1亿美元
 - 净资产标准：全球净资产至少7亿5千万美元，最近财务年度的收入至少7亿5千万美元



纳斯达克上市途径

为进一步优化市场结构，吸引不同层次的企业上市，纳斯达克根据净利润、总资产、市值等标准将股票市场分为以下三个层次：

NASDAQ Global Select Market

(纳斯达克全球精选市场)

- 在财务和流通性方面的上市标准要求高于世界上任何其他市场，列入纳斯达克精选市场是优质公司成就与身份的体现

NASDAQ Global Market

(纳斯达克全球市场)

- 纳斯达克最大而且交易最活跃的股票市场，有近4,400只股票挂牌。在纳斯达克全国市场上市的公司必须满足严格的财务、资本额和共同管理等指标

NASDAQ Capital Market

(纳斯达克资本市场)

- 为成长期的公司提供的市场，有1,700多只股票挂牌。作为小型资本额等级的纳斯达克上市标准，财务指标要求没有纳斯达克全球市场上市标准那样严格
- 上市开盘价4美元以上，之后不得低于1美元，否则就要降级到柜台交易

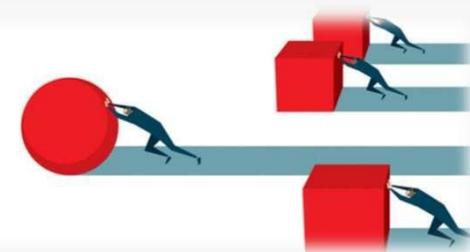


纳斯达克上市要求(财务及流动性)

纳斯达克全球精选市场 (四项标准选其一)



要求项目	利润标准	市值与现金流标准	市值与收入标准	资产与权益标准
税前利润	近三个财政年度总计不低于1,100 万美元且每年均有盈余且最近二个财政年度每年均不低于220 万美元	---	---	---
现金流	---	近三个财政年度总计不低于2,750万美元且每年现金流不为负数	---	---
市值	---	最近12个月平均不低于55,000万美元	最近12个月平均不低于85,000万美元	至少16,000万美元
收入	---	最近1个财政年度不低于11,000万美元	最近1个财政年度不低于9,000万美元	---
总资产	---	---	---	至少8,000万美元
股东权益	---	---	---	至少5,500万美元
最低买入价	4美元	4美元	4美元	4美元
整手股东人数 (100股或以上持股)	至少450人	至少450人	至少450人	至少450人
总股东人数	至少2,200人	至少2,200人	至少2,200人	至少2,200人
公众持股数	至少125万股	至少125万股	至少125万股	至少125万股
公众持股市值	至少4,500万美元	至少4,500万美元	至少4,500万美元	至少4,500万美元



纳斯达克上市要求(财务及流动性)

纳斯达克全球市场 (四项标准选其一)



要求项目	收入标准	权益标准	市值标准	总资产/总收入标准
税前经营收入(最近一个财政年度或最近三个财政年度中的二个财政年度)	至少100万美元	---	---	---
股东权益	至少1,500万美元	至少3,000万美元	---	---
市值	---	---	至少7,500万美元	---
总资产及总收入 (最近一个财政年度或在最近三个财政年度中的二个财政年度)	---	---	---	至少7,500万美元 及 至少7,500万美元
公众持股数	至少110万股	至少110万股	至少110万股	至少110万股
公众持股市值	至少800万万元	至少1,800万美元	至少2,000万美元	至少2,000万万元
最低买入价	4美元	4美元	4美元	4美元
整手股东人数 (100股或以上持股)	至少400人	至少400人	至少400人	至少400人
造市商	3家	3家	4家	4家
经营历史	---	2年	---	---



纳斯达克上市要求(财务及流动性)

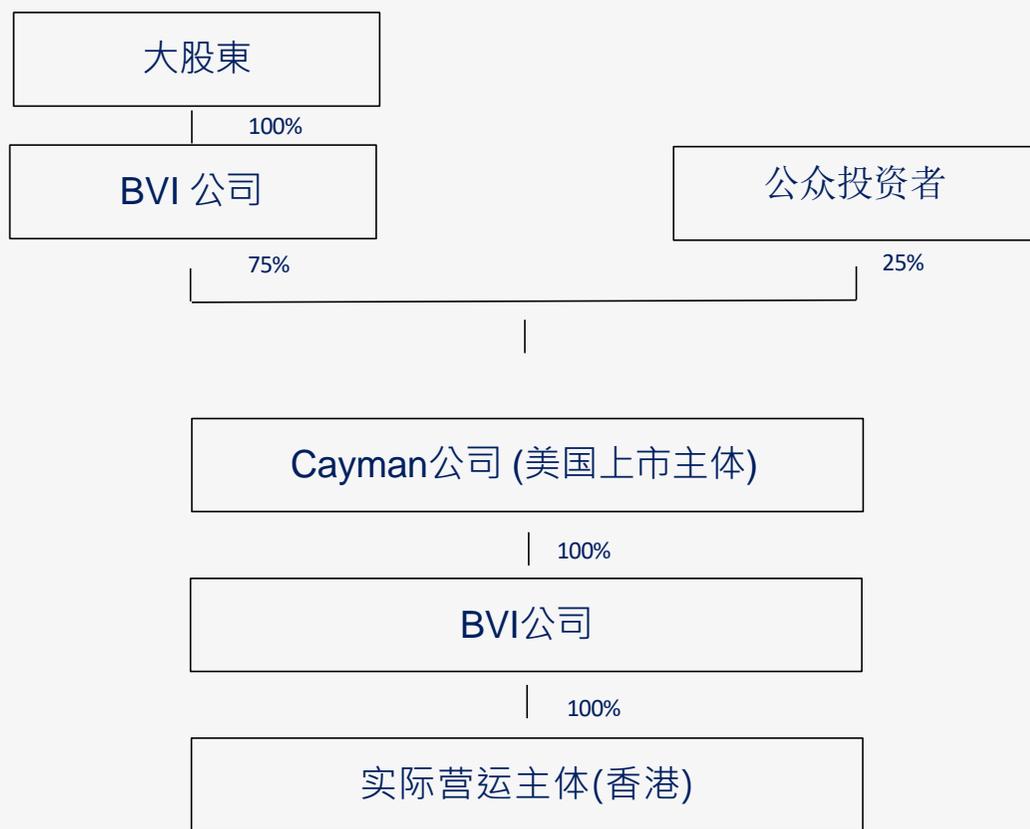
纳斯达克**资本市场** (三项标准选其一)



项目要求	权益标准	市值标准	净利润标准
股东权益	至少500万美元	至少400万美元	至少400万美元
公众持股市值	至少1,500万美元	至少1,500万美元	至少500万美元
经营历史	2年	---	---
市值	---	至少5,000万美元	---
净利润 (最近一个财政年度或最近三个财政年度中的二个财政年度)	---	---	至少75万美元 (税后)
公众持股股数	至少100万股	至少100万股	至少100万股
整手股东人数 (100股或以上持股)	至少300人	至少300人	至少300人
造市商	3家	3家	3家
最低买入价或最低收盘价	4美元或3美元	4美元或3美元	4美元或3美元



美国上市之公司建议架构



上市要求

- 大股东

(i) **SEC並沒有特別要求**，但会了解大股东是否曾受监管机关处罚或涉及司法机构刑事案件

(ii) **提交上市申请前也可进行变更**但需保存完整股权移转文件以供备查

- 高管经营团队延续性

(i) 高管经营团队成员需具备相关业务或财务经验

(ii) SEC 虽无对高管经营团队有延续性相关要求，但稳定的高管经营团队**(拟上市前3个财政年度未有重大变动)**，相信是SEC所乐见的

美国IPO流程概览



- 委任各上市专业团队
- 落实重组建议及上市架构
- 开始审计工作
- 拟定上市时间表

- 进行业务、法律及财务尽职调查
- 起草招股书

- 落实招股书及其他登记注册表格
- 落实审计报告

- 提交F1表格
- 回复SEC/NASDAQ多轮问题
- 取得上市批准

- 进行路演
- 落实发行价格
- 落实证券配售
- 挂牌上市



美国上市专业团队及职责

代表利益立场	团队	工作范围
公司方	公司财务顾问	替公司进行首轮自我尽职调查，协助审阅招股书和申请表格，与上市专业团队就上市计划各项工作进行联系，协助审阅草拟回复SEC对招股章程之疑问
独立尽职调查及监管方	公司美国律师	法律尽职调查，撰写招股书，向SEC递交上市申请及审阅草拟回复SEC对招股章程之疑问
	审计师	审计及财务尽职调查
	包销商	公司获得SEC上市审批后，向市场配售股票
	包销商律师	代表包销商进行法律尽职及背景调查，核实招股书内容
其他	公关	安排路演
	印刷	印刷招股书及上市文件



美国上市预估费用

集资金额	15,000,000
项目	预估金额 (美元)
律师费 (美国)	500,000
审计费 (美国)	500,000
包销商律师费 (美国)	500,000
董事和高管免责保险费 (美国)	300,000
杂费 (路演·背景调查等) (美国)	175,000
财务顾问 (香港)	25,000
总费用	2,000,000



联络我们

我们期待与您讨论美国证券交易所上市的事宜。请随时与我们的专业团队联系。

Henry Pang 先生

電郵: info@haakcapital.com

电话: +852 8493 3642

公司网页

中国: <https://haakchina.com/>

中国香港: <https://haakhk.com/>

英文: <https://haakcapital.com/>

Edward Kong 先生

