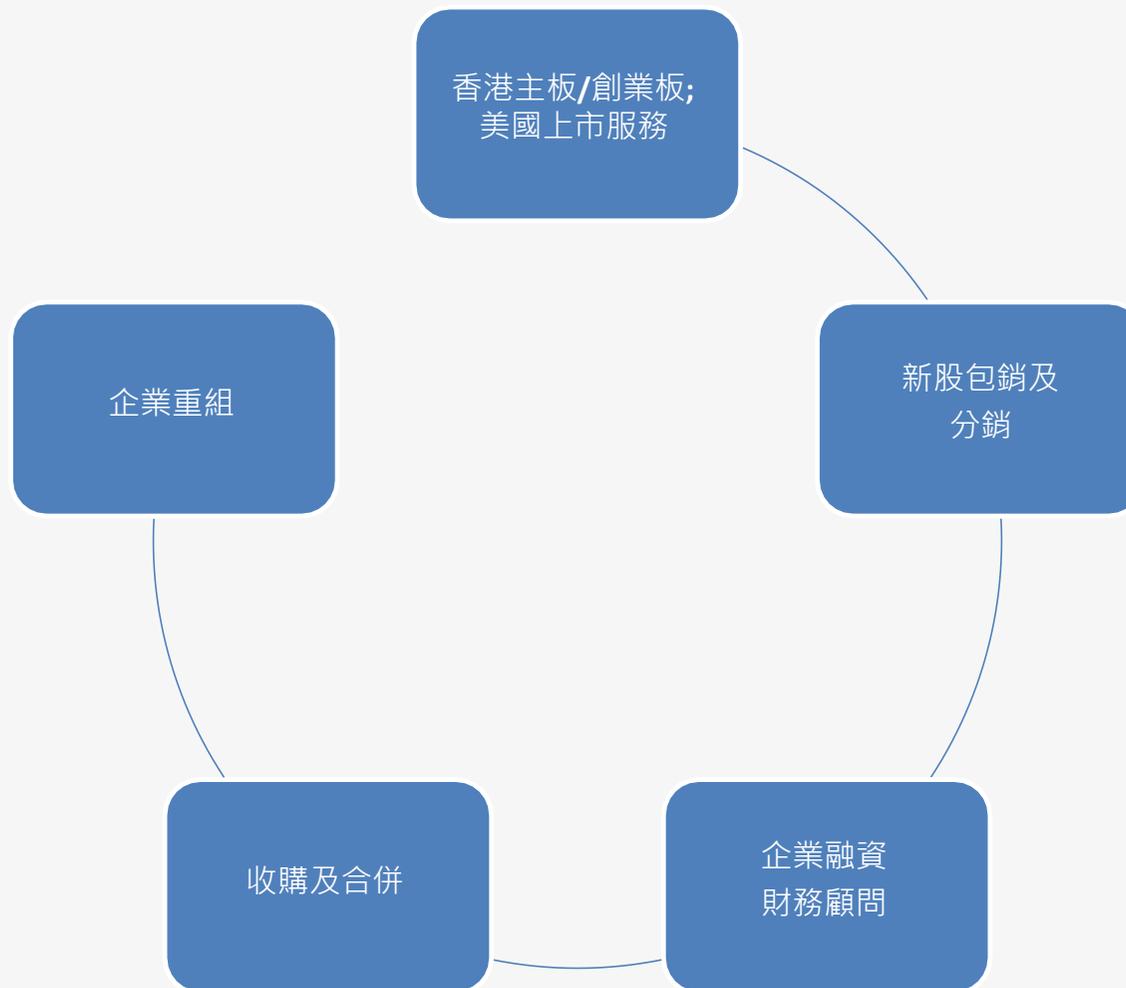


美國上市服務指南【2024年1月】



全方位金融服務



我們的優勢

- ✓ 我們擁有專業的財務顧問人才，他們都具有專業及豐富經驗及資格，必定能為客戶提供滿意的服務
- ✓ 我們擁有龐大的商業及客戶網絡，這能使我們有信心能夠提供一個穩健及完善的商業平台給每一位尊貴的客戶
- ✓ 我們採用專業的一站式全方位財務及顧問服務，為客戶提供全面的投資部署策略，覆蓋面包括股票資本市場及債務市場



美國主要交易所

紐約證券交易所 (New York Stock Exchanges; NYSE)

- 美國歷史最悠久、全球最大且最有名氣的證券市場，至今已有二百多年的歷史，上市條件較為嚴格。大部分財星五百大企業及中概股阿里巴巴、中國移動、中石油、滴滴出行都在紐約證交所掛牌

納斯達克證券交易所 (NASDAQ)

- 全球第二大證券交易所，採完全電子證券交易方式。在納斯達克掛牌上市的公司除高科技公司外，也涵蓋許多具有高成長潛力的中大型公司。大家熟悉的中概股京東、百度、網易、拼多多都在納斯達克掛牌

全美證券交易所 (AMEX)

- 唯一能同時進行股票、期權和衍生產品交易的交易所。上市股票的審核標準比紐約證交所來得寬鬆，美國證券交易所上市之公司多為中小型企業，因此股票價格較低、交易量較小、流動性也較低

美國場外櫃檯交易系統(Over the Counter Bulletin Board; OTC BB)



須向SEC註冊，並符合規定的財務和會計制度，財務資訊也須依規定公開揭露(年報、季報等)
雖有設定財務門檻，但仍遠低於正規交易所



規範與OTCQX相同，差別在「沒有財務門檻」



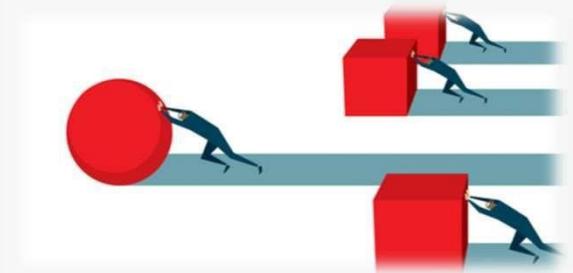
不需要向SEC註冊，不用揭露財務資訊，也沒有財務門檻



紐約證交所上市標準

作為世界性的證券交易場所，紐約證交所也接受外國公司掛牌上市，上市條件較美國國內公司更為嚴格，主要包括：

- 1 社會公眾持有的股票數目不少於250萬股
- 2 有100股人數不少於5,000名以上的股東
- 3 對公司的管理和操作方面的多項要求
- 4 其他有關因素，如公司所屬行業的相對穩定性，公司在該行業中的地位，公司產品的市場情況，公司的前景，公眾對公司股票的興趣等
- 5 公司財務標準（三選其一）
 - 收益標準：公司前三年的稅前利潤必須達到1億美元，且最近兩年的利潤分別不低於2,500萬美元
 - 流動資金標準：在全球擁有5億美元資產，過去12個月營業收入至少1億美元，最近3年流動資金至少1億美元
 - 淨資產標準：全球淨資產至少7億5千萬美元，最近財務年度的收入至少7億5千萬美元



納斯達克上市途徑

為進一步優化市場結構，吸引不同層次的企業上市，納斯達克根據淨利潤、總資產、市值等標準將股票市場分為以下三個層次：

NASDAQ Global Select Market

(納斯達克全球精選市場)

- 在財務和流通性方面的上市標準要求高於世界上任何其他市場，列入納斯達克精選市場是優質公司成就與身份的體現

NASDAQ Global Market

(納斯達克全球市場)

- 納斯達克最大而且交易最活躍的股票市場，有近4,400隻股票掛牌。在納斯達克全國市場上市的公司必須滿足嚴格的財務、資本額和共同管理等指標

NASDAQ Capital Market

(納斯達克資本市場)

- 為成長期的公司提供的市場，有1,700多隻股票掛牌。作為小型資本額等級的納斯達克上市標準，財務指標要求沒有納斯達克全球市場上市標準那樣嚴格
- 上市開盤價4美元以上，之後不得低於1美元，否則就要降級到櫃檯交易



納斯達克上市要求(財務及流動性)

納斯達克全球精選市場 (四項標準選其一)



要求項目	利潤標準	市值與現金流標準	市值與收入標準	資產與權益標準
稅前利潤	近三個財政年度總計不低於1,100萬美元且每年均有盈餘且最近二個財政年度每年均不低於220萬美元	---	---	---
現金流	---	近三個財政年度總計不低於2,750萬美元且每年現金流不為負數	---	---
市值	---	最近12個月平均不低於55,000萬美元	最近12個月平均不低於85,000萬美元	至少16,000萬美元
收入	---	最近1個財政年度不低於11,000萬美元	最近1個財政年度不低於9,000萬美元	---
總資產	---	---	---	至少8,000萬美元
股東權益	---	---	---	至少5,500萬美元
最低買入價	4美元	4美元	4美元	4美元
整手股東人數 (100股或以上持股)	至少450人	至少450人	至少450人	至少450人
總股東人數	至少2,200人	至少2,200人	至少2,200人	至少2,200人
公眾持股數	至少125萬股	至少125萬股	至少125萬股	至少125萬股
公眾持股市值	至少4,500萬美元	至少4,500萬美元	至少4,500萬美元	至少4,500萬美元

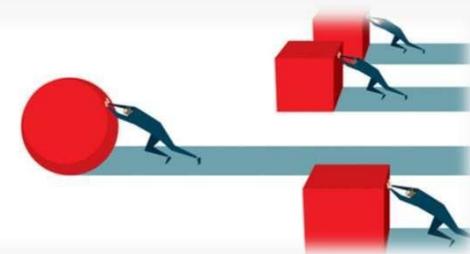


納斯達克上市要求(財務及流動性)

納斯達克全球市場 (四項標準選其一)



要求項目	收入標準	權益標準	市值標準	總資產/總收入標準
稅前經營收入 (最近一個財政年度或最近三個財政年度中的二個財政年度)	至少100萬美元	---	---	---
股東權益	至少1,500萬美元	至少3,000萬美元	---	---
市值	---	---	至少7,500萬美元	---
總資產及總收入 (最近一個財政年度或在最近三個財政年度中的二個財政年度)	---	---	---	至少7,500萬美元 及 至少7,500萬美元
公眾持股數	至少110萬股	至少110萬股	至少110萬股	至少110萬股
公眾持股市值	至少800萬美元	至少1,800萬美元	至少2,000萬美元	至少2,000萬美元
最低買入價	4美元	4美元	4美元	4美元
整手股東人數 (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
經營歷史	---	2年	---	---



納斯達克上市要求(財務及流動性)

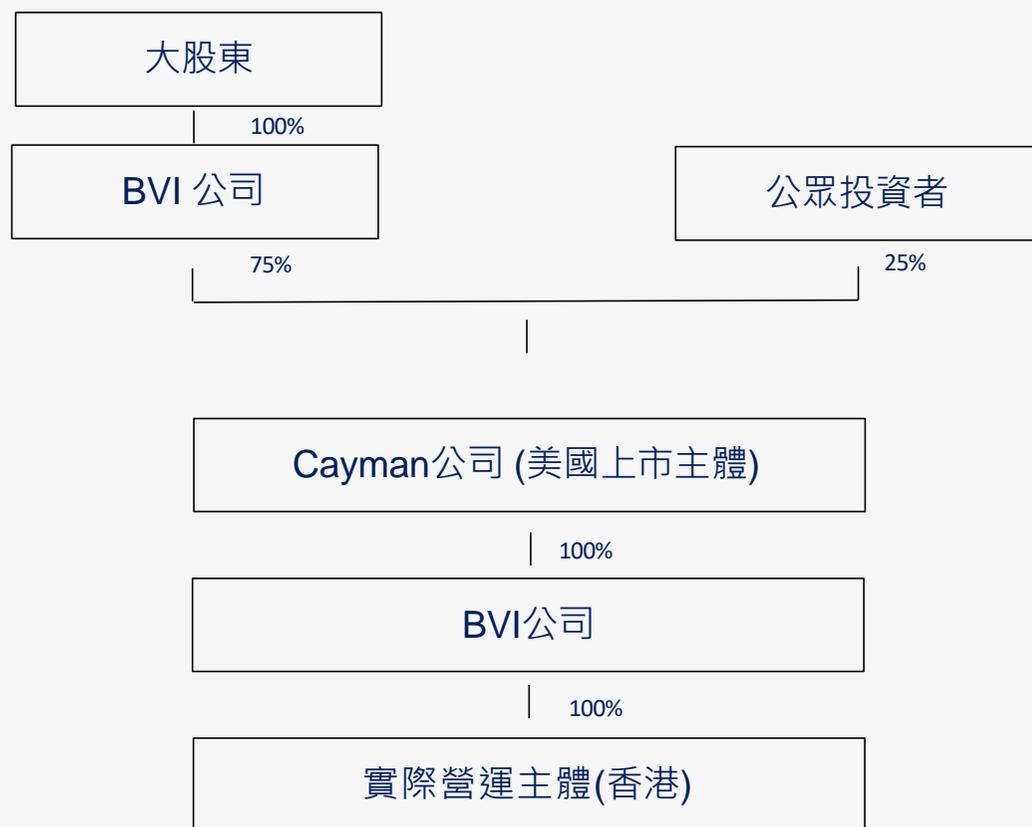
納斯達克資本市場 (三項標準選其一)



要求項目	權益標準	市值標準	淨利潤標準
股東權益	至少500萬美元	至少400萬美元	至少400萬美元
公眾持股市值	至少1,500萬美元	至少1,500萬美元	至少500萬美元
經營歷史	2年	---	---
市值	---	至少5,000萬美元	---
淨利潤 (最近一個財政年度或最近三個財政年度中的二個財政年度)	---	---	至少75萬美元 (稅後)
公眾持股股數	至少100萬股	至少100萬股	至少100萬股
整手股東人數 (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
最低買入價或最低收盤價	4美元或3美元	4美元或3美元	4美元或3美元



美國上市之公司建議架構



上市要求

- 大股東

(i) **SEC並沒有特別要求**，但會了解大股東是否曾受監管機關處罰或涉及司法機構刑事案件

(ii) **提交上市申請前也可進行變更**但需存完整股權移轉文件以供備查

- 高管經營團隊延續性

(i) 高管經營團隊成員需具備相關業務或財務經驗

(ii) SEC 雖無對高管經營團隊有延續性相關要求，但穩定的高管經營團隊**(擬上市前3個財政年度未有重大變動)**，相信是SEC所樂見的

美國IPO流程概覽



- 委任各上市專業團隊
- 落實重組建議及上市

結構

- 開始審計工作
- 擬定上市時間表

- 進行業務、法律及財務盡職調查
- 提交A1表

- 起草招股書

- 落實招股書及其他登記註冊表格

- 落實審計報告

- 提交F-1表格
- 回覆SEC/NASDAQ

- 多輪問題
- 取得上市批准

- 進行路演
- 落實發行價格

- 落實證券配售
- 掛牌上市



美國上市專業團隊及職責

代表利益立場	團隊	工作範圍
公司方	公司財務顧問	替公司進行首輪自我盡職調查, 協助審閱招股書和申請表格, 與上市專業團隊就上市計劃各項工作進行聯繫, 協助審閱草擬回覆SEC對招股章程之疑問
獨立盡職調查及監管方	公司美國律師	法律盡職調查, 撰寫招股書, 向SEC遞交上市申請及審閱草擬回覆SEC對招股章程之疑問
	審計師	審計及財務盡職調查
	包銷商	公司獲得SEC上市審批後, 向市場配售股票
	包銷商律師	代表包銷商進行法律盡職及背景調查, 核實招股書內容
其他	公關	安排路演
	印刷	印刷招股書及上市文件



美國上市預估費用

集資金額	15,000,000
項目	預估金額 (美元)
律師費 (美國)	500,000
審計費 (美國)	500,000
包銷商律師費(美國)	500,000
董事和高管免責保險費(美國)	300,000
雜費(路演,背景調查等)(美國)	175,000
財務顧問 (香港)	25,000
總費用	2,000,000



聯絡我們

我們期待與您討論美國證券交易所上市的事宜。請隨時與我們的專業團隊聯繫。

Henry Pang 先生

電郵: info@haakcapital.com

電話: +852 8493 3642

公司網頁:

中國: <https://haakchina.com/>

中國香港: <https://haakhk.com/>

英文: <https://haakcapital.com/>

Edward Kong 先生

