

国内企业如何去美国上市公司...国内公司去美国上市的问题-股识吧

一、公司去美国上市容易吗？有什么要求？退市有什么要求？

若有公司想要到美国证券交易所挂牌上市，需具备以下几项条件：

- (1) 最少要有500,000股的股数在市面上为大众所拥有；
- (2) 市值最少要在美金3,000,000元以上；
- (3) 最少要有800名的股东(每名股东需拥有100股以上)；
- (4) 上个会计年度需有最低750,000美元的税前所得。

NASDAQ上市条件：(1) 超过4百万美元的净资产额。

- (2) 股票总市值最少要有美金100万元以上。
- (3) 需有300名以上的股东。
- (4) 上个会计年度最低为75万美元的税前所得。
- (5) 每年的年度财务报表必需提交给证监会与公司股东们参考。
- (6) 最少须有三位"市场撮合者"(Market Maker)的参与此案(每位登记有案的Market Maker须在正常的买价与卖价之下有能力买或卖100股以上的股票，并且必须在每笔成交后的90秒内将所有的成交价及交易量回报给美国证券商同业公会(NASD)。

在美国，上市公司只要符合以下条件之一就必须退市：

- 股东少于600个，持有100股以上的股东少于400个；
- 社会公众持有股票少于20万股，或其总值少于100万美元；
- 过去的5年经营亏损；
- 总资产少于400万美元且过去4年每年亏损；
- 总资产少于200万美元且过去2年每年亏损；
- 连续5年不分红利。

日本的证券市场规定，上市公司出现以下情形之一的必须退市：

- 上市股票股数不满1000万股，资本额不满5亿日元；
- 社会股东数不足1000人(延缓一年)；
- 营业活动停止或处于半停止状态；
- 最近5年没有发放股息；
- 连续3年的负债超过资产；
- 上市公司有“虚伪记载”且影响很大。

二、一家公司需要有什么样的条件才能到美国纳斯达克上市?

项目 美国主板 美国创业板 实收资本 无具体要求 有盈利的企业资产净值要求在400万美元以上，无盈利企业资产净值要求在1200万美元以上 营运记录 须具备三年业务记录，发行人最近三年主要业务和管理层没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更，采用美国会计准则

有盈利的企业经营年限没有要求，无盈利的企业经营年限要在三年以上 盈利要求 三年盈利，每年税前收益200万美元，最近一年税前收益为250万美元；

或三年累计税前收益650万美元，最近一年450万美元；

或最近一年总市值不低于5亿美元的公司且收入达到2亿美元的公司，三年总收益合计2500万美元。

要求有盈利的企业以最新的财政年度或者前三年中两个会计年度净收入40万美元；

对无盈利的企业没有净收入的要求 最低公众持股量

社会公众持有的股票数目不少于250万股；

有100股以上的股东人数不少于5000名 25%以上，有盈利的企业公众的持股要在50万股以上，无盈利企业公众持股要在100万股以上；

有盈利的企业公众持股量在50万股至100万股的，股东人数要求在800人以上；

公众持股多于100万股的，股东人数要求在400人以上。

无盈利的企业股东人数要求在400人以上。

最低市值 1亿美元 无要求 证券市场监管 其机制比较成熟，监管制度和监管力度较强，市场化程度高，政府的监管手段结合市场的力量对上市公司构成极大的约束，一旦上市公司出现违法违规，处罚严厉。

二、我国创业板上市条件建议 (一) 国内主板和创业板上市条件的简要比较 项目

国内主板 国内创业板 (建议) 实收资本 发行前股本总额不少于人民币3,000万元

发行前股本总额不少于人民币2,000万元 营运记录 须具备三年业务记录，发行人

最近三年主要业务和管理层没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更 须具备

两年业务记录，发行人最近三年主要业务和管理层没有发生重大变化，实际控制人

没有发生变更 盈利要求 最近三个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币三千

万元，净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据

最近三个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币五千万元；

或最近三个会计年度营业收入累计超过人民币三亿元。

最近一期末不存在未弥补亏损。

最近1个会计年度净利润均为正数，净利润以扣除非经常性损益前后较低者为计算

依据 最低公众持股量 公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；

公司股本总额超过人民币四亿元的，公开发行股份的比例为10%以上。

公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上；

最低市值 无具体要求 无具体规定 证券市场监管 存在一些不规范的地方，但规范化、与国际接轨是今后发展的主题，国内市场的监管将是一个逐步加强的过程。

对于国内公司而言，始终有地缘优势，政府始终以保护和发展作为主题

三、国内公司去美国上市的问题

中小企业在美国上市方式选择及程序4.1美国挂牌上市最低要求*股东结构：现公司股东结构明晰，股东人数无限制，不需要进行股份制改造；

*经营历史：没有特殊要求，但要有一定销售额和利润；

*公司性质：民营、三资及国有参股企业（管理当局允许该部分股权与外方进行投融资运作）；

*行业要求：企业所在行业是《外商投资产业指导目录》中允许外商进入的行业；

*资产规模：资产超过4000万人民币，但资产规模大、利润低的公司不一定是成长性好的公司，资产获利率是最重要的指标；

*销售收入：年收入在3000万元人民币以上；

*销售利润：年利润在850万元人民币以上；

*年增长率：年销售收入、年销售利润、年增长率在15%以上；

*发展预期：以上三个指标现在没有达到，但预期可以完成，且公司产品前景预测良好；

*投资者关注点：年销售收入和年销售利润及二者的年增长率是否较高。

4.2企业上市方式的选择一般企业的上市方式有两种：首次公开发行直接上市（IPO）与买壳上市（REVERSE MERGER）。

首次公开发行上市风险极大，对市场行情与上市时机要求甚高，且企业承担全部费用。

法律禁止投资银行以企业股票换取部分服务费用。

如遇市场低迷时，上市过程会被推迟或彻底取消。

如上市不成，公司没有丝毫灵活度，彻底失败，此时大量先期资金投入付之东流；相反，买壳上市费用低，公司完全掌握进度。

在美国投资银行的专家指导下，公司和券商共同主动选择发新股融资时机，通过良好的设计，上市过程的风险很小。

4.2.1首次公开发行股票公司首次向社会公众发售股票。

其特点：(1)

可以在发行同时进行融资；

(2)

企业在股票公开发行推介时，有助于企业形象宣传；

(3)

申请程序复杂，所需时间长，约1年以上；

(4)

费用很高；

(5)

不能保证发行成功，容易受市场波动影响。

.....4.3企业上市的程序*首先一定要只聘任有美国证监会批准的证券公司作为上市顾问，并带领企业从头至尾全面进行操作，千万不可用没有美国证券从业资格的中介公司，否则很难成功上市融资；

*nbsp；

在证券公司的全面指导下，根据企业条件，对企业进行全面考察，选择合适于企业的上市股市；

*nbsp；

在证券公司投资银行专家的指导下，完成企业内部重组和调整；

*nbsp；

在投行专家的指导下编制招股说明书、与证券公司推荐的国际审计所充分配合，按美国财务审计要求，完成财务审计；

*nbsp；

投行专家指导企业帮助客户上报美国证监会（SEC），并回答SEC的提问；

*nbsp；

企业推介，成功上市，协助企业完成融资计划，并安排企业对投资者进行全面推介；

*nbsp；

全面协助企业在上市后定期向SEC报告财务资料，并在上市后持续融资。

（企业的自身管理水平、投资银行专家的配合程度和原始资料的完整程度是决定上市时间的关键因素）详细参见：[*：//chinastocks.org.cn/Article_Show.asp?ArticleID=2511](http://chinastocks.org.cn/Article_Show.asp?ArticleID=2511)

四、如何才能使企业在美国上市成功？

主要包括：(1) 社会公众持有的股票数目不少于 250 万股；

(2) 有 100 股以上的股东人数不少于 5000 名；

(3) 公司的股票市值不少于 1 亿美元；

(4) 公司必须在最近 3 个财政年度里连续盈利，且在最后一年不少于 250 万美元，前两年每年不少于 200 万美元或在最后一年不少于 450 万美元，3 年累计不少于 650 万美元；

(5) 公司的有形资产净值不少于 1 亿美元；

(6) 对公司的管理和操作方面的多项要求；

(7) 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。

美国证交所上市条件

若有公司想要到美国证券交易所挂牌上市，需具备以下几项条件：(1)最少要有

500,000 股的股数在市面上为大众所拥有；
(2) 市值最少要在美金 3,000,000 元以上；
(3) 最少要有 800 名的股东(每名股东需拥有 100 股以上)；
；
(4) 上个会计年度需有最低 750,000 美元的税前所得. NASDAQ 上市条件 (1) 超过 4 百万美元的净资产额. (2) 股票总市值最少要有美金 100 万元以上. (3) 需有 300 名以上的股东. (4) 上个会计年度最低为 75 万美元的税前所得. (5) 每年的年度财务报表必需提交给证管会与公司股东们参考. (6) 最少须有三位"市场撮合者"(Market Maker)的参与此案(每位登记有案的 Market Maker 须在正常的买价与卖价之下有能力买 或卖 100 股以上的股票，并且必须在每笔成交后的 90 秒内将所有的成交价及交易量回报给美国证券商同业公会(NASD). NASDAQ 对非美国公司提供可选择的上市标准 选择权一：财务状况方面要求有形净资产不少于 400 万美元；最近一年(或最近三年中的两年)税前盈利不少于 70 万美元，税后利润不少于 40 万美元，流通股市值不少于 300 万美元，公众股东持股量在 100 万股以上，或者在 50 万股以上且平均日交易量在 2000 股以上，但美国股东不少于 400 人，股价不低于 5 美元. 选择权二：有形净资产不少于 1200 万美元，公众股东持股价值不少于 1500 万美元

五、中小型企业应该具备什么样的条件才可以在美国纳斯达克上市？

对于我国公司而言，在纳斯达克上市的途径有两个：IPO和反向收购（借壳上市）

。而在IPO中，一般是采取曲线IPO的形式。

也就是说，境内企业在海外设立离岸公司或购买壳公司，然后通过资本安排和契约设计将境内资产或权益注入壳公司，然后以壳公司的名义在海外证券市场上市筹资的方式。

通常，离岸公司注册在英属维京岛、巴哈马、开曼群岛、百慕大群岛、巴拿马等世界著名的避税岛上，这样能够享受税收优惠，同时能够规避我国政府对于企业海外上市的严格规制。

纳斯达克市场上的新浪、网易、搜狐等就是采用这种方式上市的。

除了IPO上市之外，我国的企业还可以通过反向收购（借壳上市）在纳斯达克上市

。所谓反向收购上市，就是指国内企业在海外购买一家上市公司作为“壳”，然后由上市公司反向兼并中国大陆或大陆之外的企业法人，然后由壳公司实现再融资功能

。反向收购上市尽管规避了国内审批程序，但资产业务注入难度、风险较大，而且在短期内很难实现再融资目标。

如我国西安的生物技术公司杨凌博迪森就是采用这种方式成功登陆纳斯达克，并于2005年8月25日成功升板全美证券交易所（American Stock Exchange）。

这样，一旦一家“中国概念”公司根据自身实力确定了纳斯达克上市方式，它就可以按部就班实现上市计划。

一般而言，如果一家中国公司想要实现纳斯达克上市，需要经历如下步骤：提出申请、等待答复、取得法律认可、招股书的Redherring（红鲱鱼）阶段、路演与定价，然后就是招股与上市阶段。

只要公司符合纳斯达克上市要求，并且能够吸引到国际投资者的关注，那么公司在纳斯达克上市的难度不大。

因为纳斯达克是一个成熟的市场，只要投资者预期上市公司能够给他们带来回报，他们必然会热烈地追捧这家公司的股票。

只要获得投资者热烈认购，上市公司也就能够在纳斯达克以很高的市盈率融得资金。

。如果一家公司希望通过反向收购的方式在纳斯达克上市，那么，想要获得融资资格将是“万里长征”。

首先，如何在信息不对称的条件下保证公司能够购买一个高质量的“壳”资源是对公司的一个挑战。

其次，如何注入新的业务？如何保证新的业务能够获得投资者的认同？实际上，经历买入上市公司“壳”资源，注入资产，然后提升公司业绩，实现融资的效果将是买壳上市的中国公司需要面对的挑战。

从纳斯达克目前已有的23家“中国概念”公司而言，19家选择了IPO上市，4家选择了反向回购上市。

这些上市公司上市方式选择本身就说明了中国企业对于纳斯达克上市的偏好：与投入的成本和获得的资金的数量、风险相比，IPO是比反向回购更加理性的选择。

参考文档

[下载：国内企业如何去美国上市公司.pdf](#)

[《路畅科技为什么涨停》](#)

[《金阳光股票均线是什么颜色》](#)

[《100万如何投资》](#)

[《北交所股票二次临停停多久》](#)

[下载：国内企业如何去美国上市公司.doc](#)

[更多关于《国内企业如何去美国上市公司》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/33342034.html>