

上市公司如何开展并购流程！DH公司是一家上市公司，设计该上市公司股票回购的操作流程-股识吧

一、DH公司是一家上市公司，设计该上市公司股票回购的操作流程

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“中国概念”公司而言，大部分选择了IPO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。

中国企业在纳斯达克的上市条件（一）先决条件：经营生化、医药、宽频、信息、光纤、通信、制造（含传统行业）等公司经济活跃期满1年以上，且具有高成长性的发展潜力。

（二）消极条件：有形资产净值须达到1500万美元以上。

最近一年或最近三年中，近两年的税前收入达100万美元以上。

IPO股票发行须超过110万股。

上市证券挂牌市值须在800万美元至1800万美元之间。

每股最低挂牌价5美元。

（三）积极条件：SEC及NASD审查通过后，需有400人以上的公众持股人才能挂牌，所谓的公众持股依美国证监会手册（SEC Manual）指出，公众持股人的持有股数需要在整股以上，而美国的整股即为基本的流通单位100股。

（四）诚信原则：纳斯达克证券市场流行一句俚语：“Any Company Can Be Listed, But Time Will Tell The Tale.”（任何公司都能上市，但时间会证明一切）。意思是说，只要申请的公司秉承诚信的原则，上市是迟早的事。

二、未解禁的上市公司可以被并购吗？具体操作流程是怎样的？

可以。

只要考虑能通过董事会与股东大会。

是否解禁，与是否能被并购，没有关系。

要先请券商给你做好方案，一般是定向增发，用换股的形式进行；

再与证监会提前沟通，如果没问题，就进行董事会、股东大会等法律流程；

当然，要上重组委审核的。

三、做上市公司股东怎么收购别人的公司

四、如何设计企业并购交易路径

般情况下，企业的并购行为从仅有一个模糊的并购意向到成功地完成并购需要经历下面四个阶段：1、前期准备阶段。

企业根据自身发展战略的要求制定并购策略，初步勾画出拟并购的目标企业的轮廓，制定出对目标企业的预期标准，如所属的行业、规模大小、市场占有率等。

据此在产权交易市场搜寻捕捉并购对象，或通过产权交易市场发布并购意向，征集企业出售方，再对各个目标企业进行初步比较，筛选出一个或少数几个候选目标，并进一步就目标企业的资产、财务、税务、技术、管理和人员等关键信息深入调查。

2、并购策略设计阶段。

基于上一阶段调查所得的一手资料，设计出针对目标企业的并购模式和相应的融资、支付、财税、法律等方面的事务安排。

3、谈判签约阶段。

确定并购方案之后以此为基础制定并购意向书，作为双方谈判的基础，并就并购价格和方式等核心内容展开协商与谈判，最后签订并购合同。

4、交割和整合阶段。

双方签约后，进行产权交割，并在业务、人员、技术等方面对企业进行整合，整合时要充分考虑原目标企业的组织文化和适应性。

整合是整个并购程序的最后环节，也是决定并购能否成功的关键环节。

以上是所有企业并购必须经历的过程。

我国现阶段企业的并购分为上市公司的并购和非上市公司即一般企业的并购，所依据的法律法规有很大不同，其中上市公司收购和出售资产受到《证券法》、《上市公司收购管理办法》等更严格的法律限制，其并购程序也更加复杂。

一般企业并购程序这里的是指除上市公司外的所有企业。

其并购的程序大致如下：1、企业决策机构作出并购的决议。

企业股东会或董事会根据企业发展战略，对企业进行并购形成一致意见，做出决议。

并授权有关部门寻找并购对象。

2、确定并购对象。

企业并购成功的第一步是选择正确的并购对象，这对企业今后的发展有着重大的影响。

一般可以通过两种途径来选择，一种是通过产权交易市场，其信息来源于全国各地，信息面广，信息资料规范，选择余地大。

另一种是并购双方直接洽谈，达成并购意向，制定并购方案并向有关部门提出申请。

3、尽职调查并提出并购的具体方案。

并购企业应对目标企业所提供的一切资料如目标企业的企业法人证明、资产和债务明细清单、职工构成等进行详细调查，逐一审核，并进行可行性论证，在此基础上提出具体的并购方案。

4、报请国有资产管理部門审批。

国有企业被并购，应由具有管辖权的国有资产管理部門负责审核批准。

5、进行资产评估。

对企业资产进行准确的评估，是企业并购成功的关键。

并购企业应聘请国家认定的有资格的专业资产评估机构对被并购方企业现有资产进行评估，同时清理债权债务，确定资产或产权的转让底价。

6、确定成交价格。

以评估价格为基础，通过产权交易市场公开挂牌，以协议、拍卖或招标的方式，确定市场价格。

7、签署并购协议。

在并购价格确定后，并购双方就并购的主要事宜达成一致意见，由并购双方的所有者正式签定并购协议。

8、办理产权转让的清算及法律手续。

在这个过程中，并购双方按照并购协议的规定，办理资产的移交，对债权进行清理核实，同时办理产权变更登记、工商变更登记及土地使用权等转让手续。

9、发布并购公告。

并购完成后，并购双方通过有关媒体发布并购公告。

五、做上市公司股东怎么收购别人的公司

收购可以资产收购，也可以股权收购，需要根据具体情况分析。

六、公司如计划并购另一家股份公司，有何步骤？

一、尽职调查：对拟收购公司的主体资格、债权债务关系、资产的合法性进行核查，对拟收购公司的股东进行核查。

二、达成意向，就并购方案进行谈判三、起草并购协议：在大的框架通过谈判敲定

之后，要通过并购协议来落实一些细节问题，如股权转让如何实施，企业职工如何安置，报批职责分工及付款进度等。

四、就最终并购方案与协议谈判，并达成一致。

五、文件准备及报批：尽管我国政府一直在精简办事程序，但目前需要准备的文件还是高达十几项，不过需要准备的文件一般办事部门会有提示。

需要注意的是这个环节可能需要一些前置程序，比如经营范围调整、企业名称变更等。

参考文档

[下载：上市公司如何开展并购流程.pdf](#)

[《投资人为什么要提前多久买股票》](#)

[《股票分红送股多久才能买卖》](#)

[《北上资金流入股票后多久能涨》](#)

[《增发股票会跌多久》](#)

[《股票卖出多久继续买进》](#)

[下载：上市公司如何开展并购流程.doc](#)

[更多关于《上市公司如何开展并购流程》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/35955951.html>