

# 怎样去美国上市公司...国内公司去美国上市的问题-股识吧

## 一、纳斯达克上市要求，及流程？

美国NASDAQ证券市场的上市条件和流程一、上市条件美国纳斯达克的上市要求分为以下3类：要求标准1标准2标准3  
股东资产总值 1500万美元 3000万美元 无  
市值 无 无 获 7500万美元 总资产 无 无 获 7500万美元 总收入 获 7500万美元  
净收入（最近一或两个财政年度） 100万美元 无 无 经营年限 无 2年 无 公众流通股  
110万股 110万股 110万股 公众流通股市值 800万美元 1800万美元 2000万美元  
最低股价 5美元 5美元 5美元 股东（100股以上） 400 400 400 做市商 3 3

4二、上市流程1、采取直接上市方式进行纳斯达克上市运作的流程 申请立项：  
向中华人民共和国证券监督管理委员会等相关部门申请到境外上市的立项。

提出申请：由券商律师、公司律师和公司本身加上公司的会计师做出S-1、SB-1或SB-2等表格，向美国证监会及上市所在州的证券管理部门抄送报表及相关信息，提出上市申请。

等待答复：上述部门会在4~6个星期内给予答复，超过规定时间即认为默许答复。

法律认可。

根据中美已达成的上市备忘录，要求上市公司具备在中国有执业资格的律师事务所出具的法律意见书，这意味着上市公司必须取得国内主管部门的法律认可。

招股书阶段。

在这一时期公司不得向公众公开招股计划及接受媒体采访，否则董事会、券商及律师等将受到严厉惩罚，当公司再将招股书报送SEC后的大约两三周后，就可得到上市回复，但SEC的回复并不保证上市公司本身的合法性。

路演与定价。

在得到SEC上市回复后，公司就可以准备路演，进行招股宣传和定价，最终定价一般是在招股的最后一天确定，主要由券商和公司两家商定，其根据主要是可比公司的市盈率。

招股与上市。

定价结束后就可向机构公开招股，几天之后股票就可以在纳斯达克市场挂牌交易。

保持纳斯达克上市地位，反购并。

2、采取买壳上市方式进行纳斯达克上市运作的流程

决定上市：公司决定在NASDAQ市场上市。

决议可由股东会或董事会做出。

制定方案：委任金融或财务顾问，制定上市计划及可操作性方案。

审计评估：委任美方投资银行或金融服务公司，制定详细的日程表，在国内进

行公司审计、评估。

收购方案：设立离岸公司，收购空壳公司（已在NASDAQ市场上市的公司），通过空壳公司对本公司进行收购。

合并报表。

上市交易。

由包销商进行私人配售或公开发行新股。

保持纳斯达克上市地位，反购并。

3、采取控股合并方式进行纳斯达克上市运作的流程

公司决定：公司决定在NASDAQ市场上市，决议可由股东会或董事会做出。

制定方案：委任金融或财务顾问，制定上市计划及可操作性方案。

实现控股：设立离岸公司，通过交叉持股的方式拥有公司部分国内企业的控股权。

审计评估：委任美方投资银行或金融服务公司，制定详细作业时间表，进行国内的公司审计、评估。

合并报表：通过离岸公司收购目标公司（已在NASDAQ市场上市的公司）增发新股的方式将离岸公司拥有的国内企业部分与目标公司合并报表。

上市交易：由包销商进行私人配售或公开发行新股。

保持纳斯达克上市地位，反购并。

## 二、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；

\*

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；

\*

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；

\*

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；

\*

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；

\*

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；

\*

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)

### 三、中国公司如何在美国包装上市

上市即首次公开募股，指企业通过证券交易所首次公开向投资者增发股票，以期募集用于企业发展资金的过程。

申请上市，应当向证券交易所提出申请，由证券交易所依法审核同意，并由双方签订上市协议。

证券交易所根据国务院授权的部门的决定安排政府债券上市交易。

在美国上市的两种主要途径：向SEC提交登记申请书与已经公开交易的公司合并。

1.第一种上市模式是传统的IPO。

传统公开上市的方式是向SEC提交向公众首次公开发行证券的登记申请书。

在IPO的过程中，公司及其审计、律师、财务顾问将共同协作确定发行的承销商、磋商承销协议，同时准备向SEC提交登记申请书。

一旦公司选定了承销商，将与其签订承销合同，清楚地阐明IPO的一般条款以及承销商将获得的费用。

费用一般包括下列多重因素：承销折扣（承销商从公司购买股票的价格与公司将股票出售给投资公众价格的差额）、购买普通股的期权、花费津贴以及将来融资交易中承销商的优先购买权。

承销费用根据各个IPO的规模而有所不同。

在小规模的发行中，总的花费为将近总发行收益的13%，在较大的发行中，费用一般为总发行收益的8%或10%。

承销协议经磋商，承销商便应当向金融业监管局（FINRA）提交费用方案包。

2.第二种上市模式是通过反向兼并交易同已上市公司进行合并。

“反向兼并”一词指，即便严格意义上来说上市公司是兼并企业，但被兼并公司却是实际的存续公司，其管理层获得控制权且以往的财务报表在反向收购完成后成为新企业的财务报表。

&nbsp;

在反向兼并中，被兼并企业与公开上市的壳公司会签订一份换股协议或兼并协议，该壳公司只具备名义上的资产或业务。

这些壳公司可能就是为了与其他公司合并而设立的，也可能是生意失败的经营公司。

美国的全国证券交易所，包括纽约证交所以及纳斯达克证券交易所会解除非经营性企业的上市资格。

因此公开上市的壳公司最普遍存在于场外交易系统（OTCBB）或粉纸市场（Pink



- (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。

## 六、在美国上市的公司股票怎么买?

展开全部开美股账户, 国内的大型券商可以代理, 海通, 招商, 广发等, 不过交易费用较贵, 网上也可以开美国券商, ib。

史考特, 第一理财等。

交易费用相对国内便宜很多, 开通后注资。

就可以交易美股了。

## 七、

## 八、如何能证明一家公司要在美国上市

企业只有在满足后其股票或者是证券才能在美国市场上发行、交易的。

一、纳斯达克主要是通过公司股票的最低卖价、公司资产等来判断一家公司是否符合上市条件。

纳斯达克对全国资本市场和中小型资本市场的要求是不同的。

二、公司想要在纽约股票交易市场上市的话必须有5,000个股东；

公众持股不得低于1亿美元或者是公司首次公开发行量不低于6,000万美元。

财政年的盈利额达到税前450万美元，或者是最近三个财政年的盈利总数达到税前650万美元。

公众持股量为5.000以上，总价值不低于1亿美元。

注：企业上市的主要目标是可以通过发行新股来融资，以用于企业发展，企业上市后，信誉得到提升，受公众关注程度会更高，有利于企业发展。

## 参考文档

[下载：怎样去美国上市公司.pdf](#)

[《股票理财资金追回需要多久》](#)

[《30万买股票能买多久》](#)

[《股票交易后多久能上市》](#)

[《核酸检测股票能涨多久》](#)

[《股票停牌多久下市》](#)

[下载：怎样去美国上市公司.doc](#)

[更多关于《怎样去美国上市公司》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/author/18957759.html>