

什么是纳斯达克上市公司治理要求，-股识吧

一、中国大陆公司在美国纳斯达克上市要具备什么条件？

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，经历买入上司公司的“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的的挑战。

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。

二、纳斯达克证券交易所的市商制度

纳斯达克拥有自己的做市商制度，它们是一些独立的股票交易商，为投资者承担某一只股票的买进和卖出。

这一制度安排对于那些市值较低、交易次数较少的股票尤为重要。

这些做市商由NASD的会员担任，这与TSE的保荐人构成方式是一致的。

每一只在纳斯达克上市的股票，至少要有两个以上的做市商为其股票报价，一些规模较大、交易较为活跃的股票是做市商往往能达到40 - 45家。

这些做市商包括美林、高盛、所罗门兄弟等世界顶尖级的投资银行。

NASDAQ现在越来越试图通过这种做市商制度使上市公司的股票能够在最优的价位成交，同时又保障投资者的利益。

纳斯达克在市场技术方面也有很强的实力，它采用高效的“电子交易系统”（ECNs），在全世界共装置了50万台计算机终端，向世界各个角落的交易商、基金经理和经纪人传送5000多种证券的全面报价和最新交易信息。

由于采用电脑化交易系统，纳斯达克的管理与运作成本低、效率高，增加了市场的公开性、流动性与有效性。

相比之下，在纳斯达克上市的要求是最严格而且复杂的，同时由于它的流动性很大，在该市场上市所需进行的准备工作也最为繁重。

三、

四、纳斯达克证券交易所的上市条件

- 1.需有300名以上的股东。
- 2.满足下列条件的其中一条：
(1) 股东权益（公司净资产）不少于1500万美元，最近3年中至少有一年税前营业收入不少于100万美元。
(2) 股东权益（公司净资产）不少于3000万美元。
不少于2年的营业记录。
(3) 在纳斯达克流通的股票市值不低于7500万美元，或者公司总资产、当年总收入不低于7500万美元。

3.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。

4.最少须有三位做市商参与此案（每位登记有案的做市商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)）。

纳斯达克CEO 罗伯特·格雷费尔德纳斯达克小额资本市场（Nasdaq Small Cap Market，简称NSCM）纳斯达克专为成长期的公司提供的市场，纳斯达克小资本额市场有1700多只股票挂牌。

作为小型资本额等级的纳斯达克上市标准中，财务指标要求没有全国市场上市标准那样严格，但他们共同管理的标准是一样的。

上市开盘价4美元以上必需维持90天，之后不得低于1美元，否则就要降级到柜台交易告示板，反之若公司营运良好且股价上升在5美元以上，则可申请到全国市场交易。

上市条件：条件 首次上市 持续上市

净有形资产或总市值或净收入（在上一个会计年度或者前三年中的两个会计年度）
400万或5000万或75万 200万或者3500万或者75万 公众持股数 100万股 50万股
公众持股的市场总值 500万 100万 最低买入价 4 1 做市商数 3个 2个 股东数 300个
300个 经营历史总市值 1年或5000万美元 不作要求 纳斯达克在成立之初的目标定位
在中小企业，但只是因为企业的规模随着时代的变化而越来越大，所以到了今天，
纳斯达克反而将自己分成了一块“主板市场”和一块“中小企业市场”。

五、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，回购并。

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，回购并。

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。

参考文档

[下载：什么是纳斯达克上市公司治理要求.pdf](#)

[《退市股票需下载什么软件》](#)

[《方大炭素是做什么的同板块的股票有哪些》](#)

[《股票600835什么时候分红》](#)

[《股票的封测是什么意思》](#)

[《北京汽车股价为什么不涨》](#)

[下载：什么是纳斯达克上市公司治理要求.doc](#)

[更多关于《什么是纳斯达克上市公司治理要求》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/read/40236817.html>