

# 美國股票市場

## 上市要求摘要

### 納斯達克全國市場

要求	標準一 盈利	標準二 市值加現金流量	標準三 市值加收益	標準四 資產加權益
上一個財政年度的最低收益	-	1.1億美元	9,000萬美元	-
市值	-	過去十二個月平均不低於5.5億美元	過去十二個月平均不低於8.5億美元	上市時不低於1.6億美元
最低招股價	4美元			
上市莊家	3或4名 <sup>1</sup>			
其他	<ul style="list-style-type: none"> <li>最低稅前盈利要求為： <ul style="list-style-type: none"> <li>過去3個財政年度累積盈利達1,100萬美元，及</li> <li>最近2個財政年度每年盈利達220萬美元</li> </ul> </li> </ul> 及	<ul style="list-style-type: none"> <li>最低現金流量要求為之前3個財政年度營運現金總流量達2,750萬美元</li> </ul> 及	-	最近一個已完結的財政年度總資產達8,000萬美元，股東權益達5,500萬美元
<b>新公司上市(IPO)的流動性要求</b>				
投資者數目（整股股東）	2,200名 (450名)			
公眾持股量	125萬股			
公眾股份的總市值	4,500萬美元			

### 納斯達克市場

要求	收益標準	股東資金標準	市值標準	總資產/總收益標準
股東權益	1,500萬美元	3,000萬美元	-	-
最低招股價	4美元			
上市莊家	3名	3名	4名	4名
投資者數目（整股股東）	400名			
公眾持股量	110萬股			
公眾股份的總市值	800萬美元	1,800萬美元	2,000萬美元	2,000萬美元
其他	最近1個財政年度或過往3個財政年度的其中2個的稅前盈利達100萬美元	2年營運歷史	上市股份市值達7,500萬美元	最近一個財政年度或近3個財政年度的其中2個的總資產與總收益分別達7,500萬美元

### 納斯達克小型資本市場

要求	股東資金標準	上市證券市值標準	淨收益標準
股東權益	500萬美元	400萬美元	400萬美元
最低招股價或收盤價 <sup>2</sup>	4美元 或 3美元	4美元 或 2美元	4美元 或 3美元
上市莊家	3名		
投資者數目（整股股東）	300名		
公眾持股量	100萬股		
公眾股份的總市值	1,500萬美元	1,500萬美元	500萬美元
其他	2年營運歷史	上市股份市值達5,000萬美元	最近1個財政年度或近3個財政年度的其中2個的淨盈利達75萬美元

# 美國股票市場

## 上市要求摘要

### 紐約證券交易所

要求	紐約證券交易所定量上市標準，適用於國內發行人和外國私有發行人*3	紐約證券交易所上市替代標準，適用於外國私有發行人*
<b>最低分配和市值標準：</b>		
投資者數目（整股股東）	400名	全球5,000名
公眾持股量	110萬股	全球250萬股
公眾股份的總市值	4,000萬美元	全球1億美元 (信譽良好上市公司的附屬公司, 只須全球6,000萬美元)
最低招股價	4美元	
<b>財務標準（必須滿足以下其中一項要求）：</b>		
<b>盈利測試</b> 稅前盈利（扣除少數股東權益、攤銷及被投資公司盈利或損失中的權益（經特定調整）），必須：	稅前盈利達1,000萬美元（過去3個財政年度累積計算 <sup>4</sup> ，及最近2個財政年均不少於200萬美元，且3個財政年度均實現盈利） 或 稅前盈利達1,200萬美元（過去3個財政年度累積計算，及最近1個財政年度不少於500萬美元，且第2個最近財政年度不少於200萬美元）	稅前盈利達1億美元（過去3個財政年度累積計算 <sup>4</sup> ，及最近2個財政年度每年不少於2,500萬美元）
<b>全球市值測試</b> 發行人必須：	全球市值至少達2億美元	-
<b>估值/收益加現金流量測試</b> 發行人必須：	-	- 全球市值至少達5億美元 - 過去12個月的收益達1億美元，且 - 經營現金流量達1億美元（過去3個財政年度累積計算 <sup>4</sup> ，及最近2年每年經營現金流量不少於2,500萬美元（經特定調整））
<b>純估值/收益測試</b> 發行人必須：	-	- 全球市值至少達7.5億美元，且 - 最近1個財政年度的收益達7,500萬美元
<b>附屬公司測試</b> 發行人必須：	-	- 全球市值至少達5億美元，且 - 12個月營運歷史

\* 對於在其IPO時上市的公司

#### 備註：

1. 同時符合納斯達克全國市場收益標準或股東資金標準規定的公司必須擁有3名市場莊家。否則，該公司必須擁有4名市場莊家。
2. 要符合選擇收盤價格，除滿足上述其他財務和流動性要求外，公司必須：(i) 3年平均年收益達600萬美元，或(ii) 有形資產淨額達500萬美元，或(iii) 有形資產淨額達200萬美元及3年營運歷史。
3. 房地產投資信託和封閉式管理投資公司的財務標準受到不同的要求，並沒有在這裡概述。
4. 如果是JOBS Act下的新興成長公司(EGC)，並且只提交了2年的財務報表，只須按2個財政年度累積計算。

本文僅為提供一般性資訊之目的，不應用於替代專業諮詢者提供的諮詢意見。

©2023 羅兵咸永道。版權所有。羅兵咸永道乃指羅兵咸永道網絡香港成員機構，有時也指羅兵咸永道網絡。每家成員機構各自獨立。詳情請瀏覽 [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)