

美国股票市场

上市要求摘要

纳斯达克全国市场

要求	标准一 盈利	标准二 市值加现金流量	标准三 市值加收益	标准四 资产加权益
上一个财政年度的最低收益	-	1.1亿美元	9,000万美元	-
市值	-	过去十二个月平均不低于5.5亿美元	过去十二个月平均不低于8.5亿美元	上市时不低于1.6亿美元
最低招股价	4美元			
上市庄家	3或4名 ¹			
其他	- 最低税前盈利要求为： • 过去3个财政年度累积盈利达1,100万美元，及 • 最近2个财政年度每年盈利达220万美元 及 - 之前3个财政年度每年实现税前盈利	- 最低现金流量要求为之前3个财政年度营运现金总流量达2,750万美元 及 - 之前3个财政年度每年实现现金净流入	-	最近一个已完结的财政年度总资产达8,000万美元，股东权益达5,500万美元
新公司上市(IPO)的流动性要求				
投资者数目（整股股东）	2,200名（450名）			
公众持股量	125万股			
公众股份的总市值	4,500万美元			

纳斯达克市场

要求	收益标准	股东资金标准	市值标准	总资产/总收益标准
股东权益	1,500万美元	3,000万美元	-	-
最低招股价	4美元			
上市庄家	3名	3名	4名	4名
投资者数目（整股股东）	400名			
公众持股量	110万股			
公众股份的总市值	800万美元	1,800万美元	2,000万美元	2,000万美元
其他	最近1个财政年度或过往3个财政年度的其中2个的税前盈利达100万美元	2年营运历史	上市股份市值达7,500万美元	最近一个财政年度或近3个财政年度的其中2个的总资产与总收益分别达7,500万美元

纳斯达克小型资本市场

要求	股东资金标准	上市证券市值标准	净收益标准
股东权益	500万美元	400万美元	400万美元
最低招股价或收盘价 ²	4美元 或 3美元	4美元 或 2美元	4美元 或 3美元
上市庄家	3名		
投资者数目（整股股东）	300名		
公众持股量	100万股		
公众股份的总市值	1,500万美元	1,500万美元	500万美元
其他	2年营运历史	上市股份市值达5,000万美元	最近1个财政年度或近3个财政年度的其中2个的净盈利达75万美元

美国股票市场

上市要求摘要

纽约证券交易所

要求	纽约证券交易所定量上市标准, 适用于国内发行人和外国私有发行人*3	纽约证券交易所上市替代标准, 适用于外国私有发行人*
最低分配和市值标准:		
投资者数目 (整股股东)	400名	全球5,000名
公众持股量	110万股	全球250万股
公众股份的总市值	4,000万美元	全球1亿美元 (信誉良好上市公司的附属公司, 只须全球6,000万美元)
最低招股价	4美元	
财务标准 (必须满足以下其中一项要求):		
盈利测试 税前盈利 (扣除少数股东权益、摊销及被投资公司盈利或损失中的权益 (经特定调整)), 必须:	税前盈利达1,000万美元 (过去3个财政年度累积计算 ⁴ , 及最近2个财政年均不少于200万美元, 且3个财政年度均实现盈利) 或 税前盈利达1,200万美元 (过去3个财政年度累积计算, 及最近1个财政年度不少于500万美元, 且第2个最近财政年度不少于200万美元)	税前盈利达1亿美元 (过去3个财政年度累积计算 ⁴ , 及最近2个财政年度每年不少于2,500万美元)
全球市值测试 发行人必须:	全球市值至少达2亿美元	-
估值/收益加现金流量测试 发行人必须:	-	- 全球市值至少达5亿美元 - 过去12个月的收益达1亿美元, 且 - 经营现金流量达1亿美元 (过去3个财政年度累积计算 ⁴ , 及最近2年每年经营现金流量不少于2,500万美元 (经特定调整))
纯估值/收益测试 发行人必须:	-	- 全球市值至少达7.5亿美元, 且 - 最近1个财政年度的收益达7,500万美元
附属公司测试 发行人必须:	-	- 全球市值至少达5亿美元, 且 - 12个月营运历史

* 对于在其IPO时上市的公司

备注:

- 同时符合纳斯达克全国市场收益标准或股东资金标准规定的公司必须拥有3名市场庄家。否则, 该公司必须拥有4名市场庄家。
- 要符合选择收盘价格, 除满足上述其他财务和流动性要求外, 公司必须: (i) 3年平均年收益达600万美元, 或 (ii) 有形资产净额达500万美元, 或 (iii) 有形资产净额达200万美元及3年营运历史。
- 房地产投资信托和封闭式管理投资公司的财务标准受到不同的要求, 并没有在这里概述。
- 如果是JOBS Act下的新兴成长公司(EGC), 并且只提交了2年的财务报表, 只须按2个财政年度累积计算。

本文仅为提供一般性信息之目的, 不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2023 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络中国成员机构, 有时也指普华永道网络。每家成员机构各自独立。详情请进入www.pwc.com/structure。