

纳斯达克上市条件与费用

2006年2月，纳斯达克将股票市场分为三个层次：纳斯达克全球精选市场、纳斯达克全球市场(即原来的“纳斯达克全国市场”)以及纳斯达克资本市场(即原来的“纳斯达克小型股市场”)，进一步优化了市场结构，吸引不同层次的企业上市。

1、纳斯达克全球精选市场(NASDAQ-GS)

纳斯达克全球精选市场的标准在财务和流通性方面的要求高于世界上任何其他市场，列入纳斯达克精选市场是优质公司成就与身份的体现。

2、纳斯达克全球市场(即原来的“纳斯达克全国市场”)(NASDAQ-GM)

作为纳斯达克最大而且交易最活跃的股票市场，要想在纳斯达克全国市场上市，这家公司必须满足严格的财务、资本额和共同管理等指标。在纳斯达克全球市场中有一些世界上最大和最知名的公司。

3、纳斯达克资本市场(即原来的“纳斯达克小额资本市场”)

纳斯达克专为成长期的公司提供的市场。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球市场上市标准那样严格，但他们共同管理的标准是一样的。当小资本额公司发展稳定后，他们通常会提升至纳斯达克全球市场。

一、纳斯达克全球精选市场

(一) 首次上市要求

条件	标准 1	标准 2	标准 3	标准 4
税前营业收入	1、前三年合计超过 1100 万美元，同时： 2、近两年每年超过 220 万美元，同时：3、前三年中每年均有营业收入	无要求	无要求	无要求
现金流量	无要求	1、前三年合计超过 2750 万美元，同时：2、前三年中每年都不为零	无要求	无要求
市值	无要求	前 12 个月平均市值超过 5.5 亿美元	前 12 个月平均市值超过 8.5 亿美元	1.6 亿美元
收入	无要求	上年度收入超过 1.1 亿美元	上年度收入超过 9000 万美元	无要求
总资产	无要求	无要求	无要求	8000 万美元
股东权益	无要求	无要求	无要求	5500 万美元
股价	4 美元	4 美元	4 美元	4 美元
做市商	3 或 4	3 或 4	3 或 4	3 或 4
公司治理要求	符合	符合	符合	符合

(二) 首次上市流动性要求

1、新公司上市

要求	首次公开募股和公司	成熟公司：目前交易普通股和等价物的	联营公司	上市规则
批量持股股东或者股东总数或者股	批量持股股东在 450 以上或者总股东数在	批量持股股东在 450 以上或者股东总数在 2200 以上或者股	批量持股股东在 450 以上或者股东总数在 2200 以上或	5315(f)(1)

东总数和过去十二个月的月平均交易量	2200 以上	东总数在 550 以上并且过去十二个月的月平均交易量在 110 万以上	者股东总数在 550 以上并且过去十二个月的月平均交易量在 110 万以上	
公众持股数量	1,250,000	1,250,000	1,250,000	5315(e)(2)
公众持股市值或者公众持股市值和股东权益	4500 万美元	1.1 亿美元或者 1.1 亿美元和 1.1 亿美元	4500 万美元	5315(f)(2)

2、封闭式投资管理公司

要求	基金集团	不属于集团的封闭式基金	商业发展公司	上市规则
批量持股股东或者股东总数或者股东总数和过去十二个月的月平均交易量	批量持股股东在 450 以上或者股东总数在 2200 以上或者股东总数在 550 以上并且过去十二个月的月平均交易量在 110 万以上	批量持股股东在 450 以上或者股东总数在 2200 以上或者股东总数在 550 以上并且过去十二个月的月平均交易量在 110 万以上	批量持股股东在 450 以上或者股东总数在 2200 以上或者股东总数在 550 以上并且过去十二个月的月平均交易量在 110 万以上	5315(f)(1)
公众持有股份	1,250,000	1,250,000	1,250,000	5315(e)(2)
每个激进的公众持股市值和整个基金组织的公众持股市值和基金组织中每个基金的平均市值	3500 万美元和 2.2 亿美元和 5000 万美元	7000 万美元	7000 万美元	5315(c)5315(f)(2)(D)
已发行股票市值	无要求	无要求	8000 万美元	5315(d)

(三) 持续上市要求

要求	权益标准	市场价值标准	总资产和总收入标准
股东权益	1000 万美元	无要求	无要求
已发行股票市值	无要求	5000 万美元	无要求
总资产和总收益(在最近的财年或者最近三个财年内中的两个)	无要求	无要求	5000 万美元或者 5000 万美元
公众持股量	750,000	1,100,000	1,100,000
公众持股市值	500 万美元	1500 万美元	1500 万美元
买入价格	1 美元	1 美元	1 美元
股东总数	400	400	400
做市商	2	4	4
公司治理	符合	符合	符合

(四) 上市费用

1、入市费

(1) 入市费是根据首次上市当天发行股票的数量来确定，不考虑发行股票的种类。

(2) 入市费的数额将在进入纳斯达克全球精选市场时被评估，但是 25,000 美元的申请费用是不予退还的，入市费将在公司申请上市时缴纳。

(3) 对于非美国发行人，入市费只对在美国发行的股票或者美国存托凭证征收。

(4) 一个公司为在全球市场上市的所有种类的股票缴纳的入市费，包括之前缴纳的，总数不应该超过 225,000 美元，尽管有这个限制，25,000 美元的申请费是不予退还的。

(5) 纳斯达克不收取公司由纳斯达克全球市场转移到纳斯达克全球

精选市场的申请费或者入市费。

(6) 如果公司在 2007 年 1 月 1 日之前在在纳斯达克全球资本市场上市，或者在 2007 年 1 月 1 日当天或者之后在纳斯达克资本市场上市，但是公司在首次在纳斯达克资本市场上市时没有在纳斯达克全球精选市场上市的条件，那么纳斯达克将不收取公司由纳斯达克资本市场转移到纳斯达克全球精选市场的申请费或者入市费，任何其他的发行人都必须为进入全球精选市场支付入市费，但是少于之前支付的与在纳斯达克资本市场上市的有关的入市费，公司也不必再支付有关转移上市的申请费。

(7) 如果一个公司申请在纳斯达克资本市场上市，但是在上市之前，又改为申请寻求在纳斯达克全球精选市场上市，那么不需要为改变申请而支付额外的申请费。

(8) 任何一支股票由国家的证券交易所转为唯一在纳斯达克股票市场上市，纳斯达克都不会收取入市费或者申请费。

(9) 如果一个公司的股票在另一家证券交易所上市而没有在纳斯达克上市，这支股票的发行人被另一未上市公司收购，在收购过后，选择唯一在纳斯达克全球精选市场上市，则纳斯达克将不会收取入市费或者申请费。

(10) 如果一个公司的股票同时在纽约证券交易所和纳斯达克股票市场上市，那么纳斯达克将不收取入市费和申请费，如果同时在其他证

券交易市场上市，申请费将在本节说明。

纳斯达克全球精选市场入市费

股票	入市费
3 千万股以下	125,000 美元
3 千万股到 5 千万股	150,000 美元
5 千万股到一亿股	200,000 美元
超过一亿股	225,000 美元

2、年费

(1) 年费根据公司在纳斯达克全球精选市场截止 12 月 31 日所有种类股票的股份总数，按照公司最近的备案登记记录来收取，对于非美国发行者，股份总数只包括那些在美国上市的股票。

(2) 在上市的第一年，公司的年费根据公司的上市日期和公司备案登记的自上市之日起的股份总数进行分摊。

(3) 当公司从纳斯达克资本市场转向纳斯达克全球精选市场时，纳斯达克将根据公司已缴纳的年费对公司应缴纳的年费的月提供信用。

(4) 对纳斯达克全球精选市场上市的美股存托凭证收取的年费根据上市的美股存托凭证的数量来收取。

纳斯达克全球精选市场年费

股份总数	年费	美国存托凭证年费
1 千万股以下	35,000 美元	30,000 美元
1 千万股到 5 千万股	37,500 美元	37,500 美元
5 千万股到 7 千 5 百万股	46,500 美元	42,500 美元
7 千 5 百万股到 1 亿股	68,500 美元	50,000 美元
1 亿股到 1 亿 5 千万股	89,000 美元	50,000 美元

超过 1 亿 5 千万股	99,500 美元	50,000 美元
--------------	-----------	-----------

二、纳斯达克全球市场

(一) 首次上市

条件	收入标准	资产标准	市值标准(适用于转板的企业)	总资产/总收入标准
税前营业收入(在最近的财务年度或最近三年中两年的财务年度内)	100 万美元	无要求	无要求	无要求
股东权益(净资产)	1500 万美元	3000 万美元	无要求	无要求
已发行股票市值	无要求	无要求	7500 万美元	无要求
总资产和总收入(在最近的财务年度或最近三年中两年的财务年度内)	无要求	无要求	无要求	7500 万美元及 7500 万美元
公众持股量	110 万	110 万	110 万	110 万
公众持股市值	800 万美元	1800 万美元	2000 万美元	2000 万美元
股价	4 美元	4 美元	4 美元	4 美元
股东(包括持 100 股以上的批量持股股东)	400	400	400	400
做市商	3	3	4	4
运营年限	无要求	两年	无要求	无要求
公司治理要求(The Rule 5600 Series)	符合	符合	符合	符合

(二) 纳斯达克全球市场上市持续上市要求

要求	权益标准上市规则	市场价值标准上市规则	总资产总收入标准上市规则
股东权益	1000 万美元	无要求	无要求

已发行股票市值	无要求	5000 万美元	无要求
总资产和总收入(最近的财务年度或者最近三年之内的两个财务年度)	无要求	无要求	5000 万美元和 5000 万美元
公众持股数量	750,000	1,100,000	1,100,000
公众持股市值	500 万美元	1500 万美元	1500 万美元
股价	1 美元	1 美元	1 美元
股东总数	400	400	400
做市商	2 家	4 家	4 家
公司治理	符合	符合	符合

(三) 上市费用

股份	入市费
3 千万股以下	125,000 美元
3 千万股到 5 千万股	150,000 美元
5 千万股到 1 亿股	200,000 美元
超过 1 亿股	225,000 美元

纳斯达克全球市场年费

股本总数	年费	美国存托凭证年费
1 千万股以下	35,000 美元	30,000 美元
1 千万股到 5 千万股	37,500 美元	37,500 美元
5 千万股到 7 千 5 百万股	46,500 美元	42,500 美元
7 千 5 百万股到 1 亿股	68,500 美元	50,000 美元
1 亿股到 1 亿 5 千万股	89,000 美元	50,000 美元
超过 1 亿 5 千万股	99,500 美元	50,000 美元

三、纳斯达克资本市场

(一) 纳斯达克资本市场首次上市要求

条件	资产标准	上市股票市值标	净利润标准
----	------	---------	-------

准(适用于转板的 企业)			
股东权益(净资产)	500 万美元	400 万美元	400 万美元
公众持股市值	1500 万美元	1500 万美元	500 万美元
运营年限	两年	无要求	无要求
上市股票市值	无要求	5000 万美元	无要求
持续经营所得净利润(最近的财政年度或者最近 3 年之内的 2 个财政年度)	无要求	无要求	75 万美元
股价	4 美元	4 美元	4 美元
公众持股量	100 万	100 万	100 万
股东(包括持 100 股以上的批量持股股东)	300 人	300 人	300 人
做市商	3 家	3 家	3 家
公司治理要求	符合	符合	符合

(二) 纳斯达克资本市场持续上市要求

要求	权益标准上市 规则	上市证券市场 价值标准上市 规则	净收益标准上市 规则
股东权益	250 万美元	无要求	无要求
已发行股票市值	无要求	3500 万美元	无要求
持续经营所得利润(最近一个财务年度或者最近三个财务年度中的两个)	无要求	无要求	50 万美元
公众持股量	500,000	500,000	500,000
公众持股市值	100 万美元	100 万美元	100 万美元
股价	1 美元	1 美元	1 美元
公开持有者	300	300	300
做市商	2	2	2
公司治理	符合	符合	符合

(三) 上市费用

纳斯达克资本市场入市费

股份	入市费
一千万股以下	50,000 美元
一千万股以上	75,000 美元

纳斯达克资本市场年费

股份总数	年费	美国存托凭证年费
一千万股以下	27,500 美元	17,500 美元
一千万股以上	27,500 美元	21,000 美元

联系我们:

美国华尔街上市融资事务所

地址: 41-25 Kissena Boulevard, Queens, New York 11355,
United States

美国纽约法拉盛缅街凯西娜大街 41-25 号百利大厦 104 室

热线: +1 9179751888

微信: m9179751888