
软银科技上市业务介绍
SoftBank Solutions · China
企业全球资本化领航者
发展前置投行 · 上市机构董秘 · 长期价值伙伴

软银科技概要

在软银集团“信息革命造福人类”的经营理念下，通过业务执行所积累的高端IT技术以及运营能力，与世界各国志同道合的企业共同向中国提供了最尖端的技术和优秀的商业运行模式下的新产品和服务。

软银人时刻响应公司经营理念和前景展望的感召，秉承着「热情」，「好奇心」，「执着」，「改变」行动方针，跨越艰难险阻，不断向前。

「热情」

具有能够感染他人，打动他人的热情，给周围带来好的影响。

「好奇心」

保持一颗好奇心，对身边的事物抱有兴趣和关心。

「执着」

有耐性，不找借口，坚持到最后。

「改变」

不困于现状，时刻带有改善和改变的意识，每天1%的改善，每年将会有数倍的改变和成长。

美国金融环境

美国是世界的金融中心，拥有世界上最先进的金融市场、最广泛的金融市场。其东部的纽约是一个以金融业服务业为中心的全球城市，拥有大量跨国公司和国际大银行的总部。美国最大的500家公司中，有三分之一以上把总部设在曼哈顿。 7家大银行中的6家以及各大垄断组织的总部在纽约均设立中心据点。纽约拥有三个证券交易所，其中两家坐落在华尔街上。

美国拥有活跃的外汇市场、股票市场、期货交易、证券市场等金融产品市场。

此外，美国有较为完善的法律制度和资本主义环境，并有着较为健全的交通运输、人才教育等硬件建设与体系制度。



美股交易主要市场



（1）NYSE 纽约证券交易所主板

纽约证券交易所是美国最老、最大也最有名气的证券市场，至今已有200多年的历史，上市股票超过3500只。纽约证券交易所因为历史较为悠久，因此市场较成熟，上市条件也较为严格，财富500强等大企业多在纽交所挂牌。



（2）NASDAQ 纳斯达克证券交易所

纳斯达克是美国上市公司最多，交易量最大的交易所，大约有5400家公司在此挂牌上市。纳斯达克的上市公司涵盖所有高新技术行业，包括软件、计算机、电信、生物技术、零售和批发贸易等。

美股总体情况

- 截至2024年1月1日，共有7280家企业在美国上市，总市值为661644.32亿元；
- 截至2026年11月16日，年内美国IPO共123宗，募资总额1,490亿美元。

Renaissance Capital：上市市值至少5,000万美元的IPO口径。

- 国际顶级专家团队将美股市场的企业按照行业进行分类，市场上称为“GICS行业分类”，共分为11种行业，分别为如右图所示。
- 在美股市场上市的企业中，从事金融、医疗保健、信息技术、工业及非必需品消费行业的的企业最多。

7280家企业行业分布	数量
金融	2502
医疗保健	1281
信息技术	873
工业	627
消费者非必需品	607
地产业	345
能源	311
基础材料	294
电信服务	245
消费者常用品	222
公用事业	136
不在一级行业分类内	138

纽交所主板、纳斯达克交易所情况

纳斯达克4392家企业行业分布	数量
金融	1542
医疗保健	1112
信息技术	621
消费者非必需品	337
工业	280
电信服务	159
消费者常用品	118
能源	67
地产业	64
基础材料	62
公用事业	29
不在一级行业分类内	3

截至2022年4月20日，共有2886家企业在美国纽交所上市，总市值为372062.18亿元，总股本为35084.89亿股。行业内企业分布数量最多的前5个行业中，按**由高至低顺序**分别为：**金融、工业、消费者非必需品、地产业、信息技术**。

截至2022年4月20日，共有4392家企业在美国纳斯达克交所上市，总市值为238391.54亿元，总股本为5064.78亿股。行业内企业分布数量最多的前5个行业中，按**由高至低顺序**分别为：**金融、医疗保健、信息技术、消费者非必需品、工业。**

待上市美股、在美中概股情况

待上市148家企业行业分布	数量
金融	56
信息技术	22
医疗保健	14
消费者非必需品	12
工业	12
消费者常用品	7
地产业	7
电信服务	4
基础材料	5
公用事业	4
不在一级行业分类内	3
能源	2

371只中概股行业分布	数量
消费者非必需品	84
金融	79
信息技术	58
工业	41
电信服务	36
医疗保健	24
消费者常用品	19
基础材料	16
地产业	8
能源	3
公用事业	3

截至2022年4月20日，共有148家企业于美股待上市。 行业内企业分布数量最多的前5个行业中，按**由高至低顺序**分别为：**金融、信息技术、医疗保健、消费者非必需品、工业。**（和纳斯达克交易所已上市的分布是极其相似的）

截至2022年4月20日，共有371家中国企业在美国上市，总市值16463.56亿元。**就上市市场而言：**

- 有258家企业在纳斯达克交易所上市；
- 有102企业在纽约交易所上市；
- 有9家企业在美国证券交易所上市；
- 有2家企业在美国场外柜台交易系统上市

中概股为什么选择美股市场？

超过93%的全球股票市场，集中在亚洲、欧洲和北美洲三个地区。在这三个区域中，对于中国企业较为热门的上市交易所分别为纳斯达克交易所、美国纽约证券交易所，上海证券交易所、港交所和深交所。下面表格对比了2021年5个交易所的总市场规模、中概股IPO数量、IPO筹资额和股票交易规模。

明显可以看出，纳斯达克证券交易所是最火爆的市场。其中概股IPO数量、IPO筹资额和股票交易规模均为5家交易所中最高的；总市值位居第二是由于纽交所成立的时间较早，累积资本较多。

证券交易所名称	总市值（万亿美元）	IPO数量（个）	IPO筹资额（亿美元）	证券成交规模（万亿美元）
纳斯达克	19.1	352	996.44	63.6
美国纽约	26.2	110	578.6	26.4
上海	6.98	233	561.78	4.77
香港	6.05	97	422.16	4.09
深圳	3.424	232	260.89	6.35

纳斯达克的特殊优势

1.“ 同股不同权”架构

纽交所和纳斯达克交易所都允许公司采用“同股不同权”架构，纳斯达克交易所相较纽交所更具备优势。

2. 对高新科技行业的开放政策

纳斯达克对生化、 生技、 医药、科技〈硬件、软件、半导体、 网络及通讯设备〉领域的企业给予较低的上市盈利门槛。

3. 具备多层次资本市场

纳斯达克资本市场内部分为3个层次，分别对不同规模的企业给予不同的要求上市，使企业拥有更多融资选择。这和中国新三板基础层、创新层、 北交所上市有异曲同工之妙。

	上市标准
资本市场	· 股东权益+经营年限 · 市值 · 净利润 任意一项
全球市场	· 股东权益+经营年限 · 股东权益+净利润 · 市值 · 总资产+总收入 任意一项
全球 精选市场	· 净利润 · 市值+收入 · 市值+收入+现金流 · 市值+收入+股东权益 任意一项

纳斯达克交易所解决了什么问题

登陆国际主流资本市场，成为国际知名企业，赋能企业全球布局!

成本

上市要求灵活： 上市门槛低，最低年近利润要求仅75万美金，给予优质中国企业提供更多上市机会

上市费用较低： 全球上市成本远低于国内沪深A股

上市周期极短： 周期按企业准备、审核及市场情况确定

国内政策补贴： 地方补贴按有效政策、企业资格及审批结果确定，不计作保证收入

收益

面向投资人广泛： 作为上市公司可公开向公众募集资金，无合格投资者限制

融资和交易便利： 中国投资人也可方便的远程开户和交易股票

交易所监管灵活： 企业进入高端资本市场，企业更合规，更具融资价值

中企国际资本化： 已有164多家中国企业在纳斯达克证券交易所上市



纳斯达克全球精选市场

- 纳斯达克全球精选市场（The NASDAQ Global Selected Market）
- 为全球上市的最高标准，上市门槛更高

纳斯达克全球精选市场上市标准（GS）		
分类	指标	要求
发行指标	整手股东	持有100股以上非受限股份的股东数量450以上；或股东总数在2200以上
	公众持股做市商	非受限公众持股125万股以上；非受限公众持股市值在4500万美元以上
	做市商	3-4家
	发行价格	大于等于4美元
财务指标4选1	利润标准	最近三年均为正，累计大于1100万美元；最近两年每年大于220万美元
	市值+现金流标准	现金流：最近三年均为正，累计净流入大于2750万美元
		市值：前12个月平均>5.5亿美元
		收入：前一年>1.1亿美元
	市值+收入标准	市值：前12个月平均>8.5亿美元
		收入：前一年>9000万美元
	资产和权益标准	市值大于等于1.6亿美元
		总资产：大于等于8000万美元
		股东权益大于等于5500万美元

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

纳斯达克全球市场

- 纳斯达克全球市场（The NASDAQ Global Market）
- 为中型企业提供融资平台

纳斯达克全球市场上市标准（GM）				
指标	标准一	标准二	标准三	标准四
税前收入	100万	-	-	-
股东权益	1500万	3000万	-	-
总市值	-	-	7500万	-
总资产及总收入	-	-	-	7500万
公众持股数	110万	110万	110万	110万
公众持股市值	1500万	1800万	2000万	2000万
最低发行价	4美元	4美元	4美元	4美元
整手股东数	400	400	400	400
做市商	3家	3家	4家	4家
运营历史	-	2年	-	-
标准名称	收入标准	权益标准	市值标准	资产+收入标准

单位：美元。税前收益及资产 / 收入按最近年度或最近三年中的两年核定。IPO公众流通股市值须由发行所得满足。

纳斯达克资本市场

- 纳斯达克资本市场上市标准（The NASDAQ Capital Market）
- 为小市值/小型企业提供上市融资，是目前纳斯达克上市标准最低市场

纳斯达克资本市场上市标准（CM）			
指标	标准一	标准二	标准三
股东权益	500万	400万	400万
公众持股市值	1500万	1500万	1500万
运营历史	2年	-	-
总市值	-	5000万	-
近一年或两年税前净利润	-	-	75万
公众持股数	100万	100万	100万
整手股东数	300	300	300
做市商	3家	3家	3家
发行价或收盘价	4美元/3美元	4美元/2美元	4美元/3美元

单位：美元。IPO公众流通股市值须由发行所得满足；替代收盘价路径及股东持股价值须满足额外条件。

软银科技服务：上市流程

纳斯达克上市流程			
序号	事项	负责人和协调人	时间
1	制作 中英文PPT	上市顾问，财务顾问,公司	第1个月
2	理清公司关系	公司的中国律师，公司	第1-3个月
3	设立公司上市架构	公司的中国律师，公司	第1-3个月
4	公司整理账务，准备审计文件，设立公司财务内控程序准备两到三年的财务报告	美国财务顾问，公司管理人员，公司财务总监	第2-4个月
5	审计 与 审计 报告	美国审计师，财务顾问，公司	第5-7个月
6	聘请券商和券商的尽职调查	上市顾问，财务顾问,公司，中国律师，美国律师	第5-7个月
7	准备及报送美国证监会的招股说明书及文件	美国律师，美国上市顾问，公司财务总监，美国财务顾问，审计师，券商	第7-9个月
8	美国证监会审阅意见信-第1次	美国证监会	第10个月

软银科技服务：上市流程

纳斯达克上市流程			
序号	事项	负责人和协调人	时间
9	回复证监会意见信-修改招股说明书-第1次	美国律师，美国上市顾问，公司财务总监，美国财务顾问，审计师，券商	第11个月
10	美国证监会审阅意见信-第2次	美国证监会	第12个月
11	回复证监会意见信-修改招股说明书-第2次	美国律师，美国上市顾问，公司财务总监，美国财务顾问，审计师，券商	第12个月
12	美国证监会审阅意见信-第3次	美国证监会	第13个月
13	回复证监会意见信-修改招股说明书-第3次	美国律师，美国上市顾问，公司财务总监，美国财务顾问，审计师，券商	第13个月
14	路演及定价	美国律师，美国上市顾问，公司财务总监，美国财务顾问，券商	第13- 14个月
15	证监会通过，招股说明书在20日内自动生效	美国证监会	第14个月
16	(NASQ)的批准-完成美国IPO-公司在纳斯达克主板市场上市	纳斯达克	第14个月

香港聯合交易所簡介

香港聯合交易所是全球第四大單一股票市場，是香港唯一的證券及期貨交易所和結算所營運機構，業務範圍包括股票、大宗商品、衍生產品、定息及貨幣產品。 同時香港交易所也是世界主要的交易所集團之一及全球領先的新股融資中心，為國際投資者提供進入亞洲最活躍市場的管道。

香港交易所繼續是全球首選的集資中心，**2022 年全年共有 90 家來自不同行業及地區的新公司成功於香港市場上市**。香港交易所的衍生產品市場於年內亦創新高，香港正成為區內主要的風險管理中心。年末香港交易所更表現強勁，集團第四季財務業績創新高，抵銷了上半年成交量的部分跌幅。



數據來源： HKEX官網

港交所市場情況介紹

截止2023年2月底，香港交易所主板及GEM板塊內，港交所共有上市公司2,596家，其中主板2,257家、GEM 339家。近三年港交所的平均每日成交金額為1,366億港元。

上市證券 (主板及GEM)	2023年2月	2022年度	2021年度
上市公司數目	2596	2597	2,572
市價總值 (億港元)	358075	356,688	423,811
新增上市公司 (家)	0	90	98
總成交金額 (億港元)	23,675	307,271	411,822
平均成交金額 (億港元)	1, 183	1,249	1,667

鏈接中國 鏈接世界

滬港通和深港通是香港、上海和深圳交易所之間的獨特合作，讓國際和中國內地投資者通過各自本土交易所的交易和結算設施能在彼此市場上買賣證券。計畫於2014年11月首次推出， 目前覆蓋香港、上海和深圳的2,000多只股票。

中國公司邁向國際市場之首選

國際公司涉足中國市場之首選



港股是全球领先的IPO集資地

香港過去13年當中有7年登上全球IPO集資榜首。

2018年推出的上市規則改革徹底改變了香港資本市場的基因， 讓香港成為全球新經濟公司的集中地。

香港在發行人首選地的基礎上，繼續改善資本市場的吸引力、 市場深度以及多樣性。



18C特专科技公司最低上市市值临时调整：商业化公司40亿港元、未商业化公司80亿港元。
安排适用于2024年9月1日至2027年8月31日期间，并须符合研发、投资者及其他上市要求。

港股上市好處

01 再融資便利

上市6個月之後，上市發行人就可以進行新股融資。香港的證券及銀行業以健全、穩健著稱；交易所擁有先進、完善的交易、結算及交收設施。

02 本土市場優勢

香港作為中國的一部分，長期以來是內地企業海外上市的首選市場。香港的證券市場既達到國際標準，又是內地企業上市的本土市場。

03 國際化的運營平臺

香港沒有外匯管制，資金流出入不受限制；香港稅率低、基礎設施一流、政府廉潔高效。在香港上市，有助於內地發行人建立國際化運作平臺，實施“走出去”戰略。

04 規範企業管理

由於在香港上市，企業必須符合和遵守交易所的上市規則和其他有關法規，內地就必須改革企業體制、轉換經營機制、採納國際標準的財務和會計制度，使企業與國際接軌。

港股上市一般條件

香港上市條件				
	主板			創業版
	測試 1：盈利測試	測試 2：市值 /收入/ 現金流量測試	測試 3：市值 / 收入測試	
收入	· 不適用	· 最近一個經市計財政年度**至少5億港元**	· 最近一個經審計財政年度**至少5億港元**	· 不適用
現金流量	· 不適用	前三個財政年度來自營運業務的現金流入**至少1億港元**	· 不適用	· 兩個財政年度來自營運業務的現金流入合計**至少3,000萬港元**
股東應占盈利	· 過去三個財政年度**至少8,000萬港元**(最近一年盈利**至少3,500萬港元**，及前兩年果計盈利**至少4,500萬港元**)	· 不適用	· 不適用	· 不適用
市值	· 上市時至少達5億港元	· 上市時至少讓20億港元	· 上市時至少達40億港元	· 上市時**至少達1億5000萬港元**
公眾持股量	· 公眾持股：市值不超過60億港元為25%；60億至300億港元為15億港元公眾股市值與15%取較高；超過300億港元為45億港元公眾股市值與10%取較高。另須符合股東分佈及適用自由流通要求。			
公眾股東	最少300名股東	最少300名股東	最少300名股東	最少100名股東
營業紀錄/管理層的連續性	· 3個財政年度	· 3個財政年度	· 3個財政年度	· 2個財政年度
有權和控制權的連續性	至少最近一個經審計財政年度			
會計標準	· **HKHRS或IFK(在某些情況下可以考慮根據US GAAP編制的帳戶)**· **對於HDR上市，應提供IFRS與當地GAAP之間的重大差異**			
可接受所在地	中國，百慕大，開曼群島，澳大利亞，巴西，英屬維京群島，加拿大（艾伯塔省，不列顛亂比亞省和安大略省），賽普勒斯和威爾士，法國，德國，根西島，馬恩島，義大利，日本，澤西島，大韓民國，俄羅斯，納閩，盧森堡，新加坡，香港			

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

港股上市新规

特專科技公司按18C規則核定上市資格；最低市值臨時調整適用期為2024年9月1日至2027年8月31日。

新發佈後的轉變		
	發佈之前	現行安排
市值要求	• 已商業化公司:**大於等於80億港元** •未商業化公司:**大於等於150億港元**	· 已商業化公司: **大於等於40億港元** · 未商業化公司: **大於等於80億港元**
研發開支比例	研發開支比例最低門檻 已商業化公司: **大於等於15%** 未商業化公司: **大約等於50%**	研發開支比例最低門檻 **收益達1.5億港元但低於2.5億港元的未商業化公司:門檻降低至大約等於30%**
適用期間	• 上市前三個會計年度的每個年度	• (a)上市前三個會計年度中有至少兩個年度的每年達有關比例;及(b)上市前三個會計年度合計達有關比例。

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

港股特專科技領域18C

- 主要從事 “特專科技產品”的研發、 商業化及/或銷售
- “特專科技產品”指 (單獨或結合其他產品或服務) 運用某些特定
- “特專科技領域”的認可行業所運用之科學及 /或技術的產品及/或服務。

特專科技領域	認可行業
新一代資訊科技	雲端服務;人工智慧
先進硬體及軟體	機器人及自動化:半導體:先進通信科技:電動車及自動駕駛汽車;先進運輸科技;航太科技;先進製造業;量子資訊技術及計算:元宇宙技術
先進材料	合成生物材料:先進無機材料;先進複合材料;納米材料
新能源及節能環保	新能源生產:新儲能和傳輸技術:新綠色科技
食品及農業新技術	新食品技術、新農業技術

港交所主板上市條件

主板上市申请人一般应具备不少于3个会计年度的营业记录，并符合下列三种财务测试之一。
特专科技公司适用18C专章：临时最低上市市值为商业化40亿港元、未商业化80亿港元，
并须符合其他条件。该临时安排适用期至2027年8月31日。

1 盈利測試

- 上市時市值 ⩾ 5億港元
- 最近一年的股東應占盈利 ⩾ 3,500萬港元
- 前兩年累計的股東應占盈利 ⩾ 4,500萬港元

2 市值 / 收入測試

- 上市時市值 ⩾ 40億港元
- 經審計的最近一個會計年度的收益 ⩾ 5億港元

3 市值/收入/現金流測試

- 上市時市值 ⩾ 20億港元
- 經審計的最近一個會計年度的收益⩾ 5億港元
- 前三個會計年度的現金流入 ⩾ 1億港元

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

港交所GEM上市條件

創業板	
營業記錄	· 經營業務有現金流入， 前兩年營業現金流合計≥3000萬港元 · 市值≥1.5億港元
管理層、 擁有權及控制權連續性	· 管理層最近兩年不變 · 擁有權和控制權最近一年保持不變 · 最近一個經審計的財務年度內保持擁有權和控制權大致相同
最低公眾持股量	· 公眾持股按上市類別市值分檔：不超過60億港元為25%； 其餘按現行GEM第11.23條的市值與比例要求核定。
股東分佈	· 至少100名股東
其他條件	· 至少三名獨立董事，並占董事會成員人數至少三分之一。 · 按照現行規則提交年度及半年度財務報告。

另有市值 / 收入 / 研發路徑：市值 ≥ 2.5億港元、兩年收入 ≥ 1億且增長、兩年研發 ≥ 3千萬且各年占經營支出 ≥ 15%。

一般香港上市審批需注意的事項

業務獨立和穩定

- 必須確保上市公司具備獨立的營運、財務及管理能力
- 具體而言， 該等獨立性表現在資產、業務、組織架構
- 上市公司於控股股東之間在銷售、財務支持等方面不能存在重大的相互依賴關係

法規和文件

- 開始利用現有資料起草招股書 (管理層陳述和其他資訊材料)
- 是否存在重大未解決的訴訟問題等
- 公司需就其所經營的業務取得所需的證照／批准／許可
- 公司需符合適用的法律法規

上市前投資者

- 根據香港上市條例的規定，公司如欲引入上市前投資者，必須在提交上市申請表格前的28天，或是股份正式上市前的180天前，完成股份出售並已取得不可撤回之款項

同業競爭

- 控股股東需要在招股書中披露在上市公司以外擁有的具競爭性業務，並說明該等業務不注入上市公司的原因

財務和審計

- 發行人最近三/兩年財政年度的經審計賬目
- 最終業務計畫、財務預測和模型、募集資金用途
- 詳細盈利預測備忘錄及自招股書日起至少12個月現金流預測
- 管理建議書和安慰函件
- 派息政策 (首次公開發行前/後)

關聯交易

- 該等交易須以公平合理並以市場定價
- 上市前： 有關關連交易在未來三年的交易上限金額和定價基準必須在招股書中詳細披露，並取得香港聯交所的豁免批准
- 上市後： 必須把交易的實際金額連同之前已獲豁免批准的預期上限在年報中作對比披露； 同時上市後每隔三年必須取得公眾股東的批准

公司管理

- 需聘任內控顧問針對內部控制和風險管理作審查及整改
- 需聘任合規顧問，任期由上市日起至首個/第二個完整財政年度的財務業績結算日止

奥地利共和国简介

奥地利共和国，通常简称为奥地利，是一个位于中欧的内陆国家，奥地利与多国接壤，东面是匈牙利和斯洛伐克，南面是意大利和斯洛文尼亚，西面是列支敦士登和瑞士，北面是德国和捷克。首都兼最大城市是维也纳，国土面积83,855平方公里，人口约 900 万。如今的奥地利是一个议会制的代议民主国家，下含九个联邦州。

奥地利是当今世界最富裕的国家之一，2021年的人均国民生产总值达到5.4万美元，居世界第14位。联合国用以衡量各国社会经济发展程度的标准的人类发展指数，奥地利在2020年排世界第18位。（美国同年排第17位）同时自1995年以来奥地利就是欧盟成员，申根公约成员国，也是经济合作与发展组织(OECD)的创始国之一。2002 年起使用欧元，奥地利的官方语言是德语。



奥地利金融环境

01得天独厚的地理位置

奥地利地处欧洲心脏地带，是欧洲重要的金融中心，也是链接欧洲大陆的重要枢纽

02国家经济发达

人均国内生产总值世界排名第14位，发达的经济与营商环境为可以帮助企业打开欧洲市场

03国家工业门类齐全

奥地利工业门类齐全，金属工业、机械制造、食品、化工、汽车和环保等行业有着独特优势，氧气顶吹、低 水头电站以及改性沥青等技术居世界领先地位

04与中国贸易往来情况

建交50年来，双边贸易额增长超过400倍

40多家中国企业通过设立分支机构或参股并购等形式赴奥开展投资合作。

维 也 纳 交 易 所

维也纳证券交易所(Wiener Börse AG)是奥地利唯一的证券交易所，所地处奥地利首都维也 纳，成立于1771年，已有250 年历史，是世界上历史最悠久，也是世界上最国际化的 证券交易所之一。共有800 多家公司的股票在维也纳交易所进行交易，其中奥 地利本地上市公司约70家，其余 均为世界各国的企业。

2022 年5月总市值约一千四百亿欧元，月平均成交金额为80亿欧元，20多家已上市的中国龙头企业在维也纳证券交易所做了多边挂牌上市，例如中国银行、平安保险、 阿里巴巴、腾讯、京东、 比亚迪等。至今尚无以维也纳交易所作为首次上市地的中国企 业。

874	11591	896	6659	136
股票	债券	认股权证	票据	交易所交易基金
市值 1250.6亿欧元	交易成员 23国内；41国际	指数 150+指数 14个市场	交易系统服务 面向5个市场	市场数据中心 11个市场

维也纳交易所解决了什么问题

低成本地获得一个可靠的证券化平台、一个主板的资本市场

wiener boerse

成本

上市要求灵活： 上市门槛贴合中国中小企业财务、法律现状，给予优质企业提供更多上市机会

上市费用较低： 全球上市成本远低于美国、香港、英国等交易所

上市周期极短： 周期按企业准备与审核情况确定

税负成本极低： 可以没有额外的税务成本，财务监管较为灵活，真正让中小企业上市没有后顾之忧



收益

面向投资人广泛： 作为上市公司可公开向公众募集资金，无合格投资者限制

融资和交易便利： 中国投资人也可方便的远程开户和交易股票

交易所监管灵活： 维也纳交易所接受并欢迎双重上市，为企业将来进入高端资本市场铺平道路

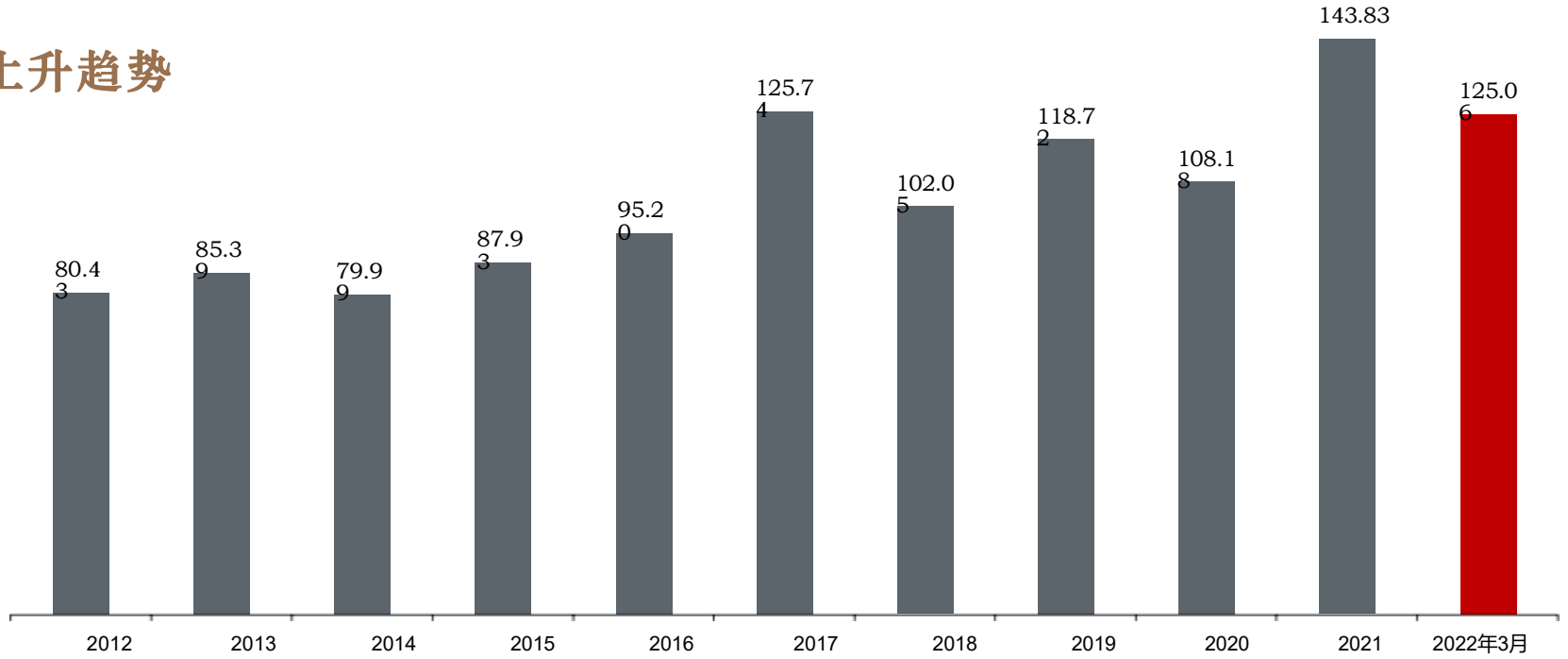
中企国际资本化： 20多家已上市的中国龙头企业在维也纳证券交易所做了多边挂牌上市

维也纳市场2021年上市情况

2021 年共有63 家公司在官方市场上市（2020 年 12 月：62 家公司）。其中，38家发行人在主要市场板块保持上市，4家在标准市场 连续板块上市，21家在标准市场拍卖板块上市。2021年12月末，在主要市场上市的国内公司市值为1275亿欧元（约合1443.1亿美元） （2020年12月：942.7亿欧元（约合1067亿美元））。截至 2021 年 12 月，在受监管市场上市的所有公司的总市值约为 1570 亿欧 元（约合 1777 亿美元）。

市值呈上升趋势

亿欧元

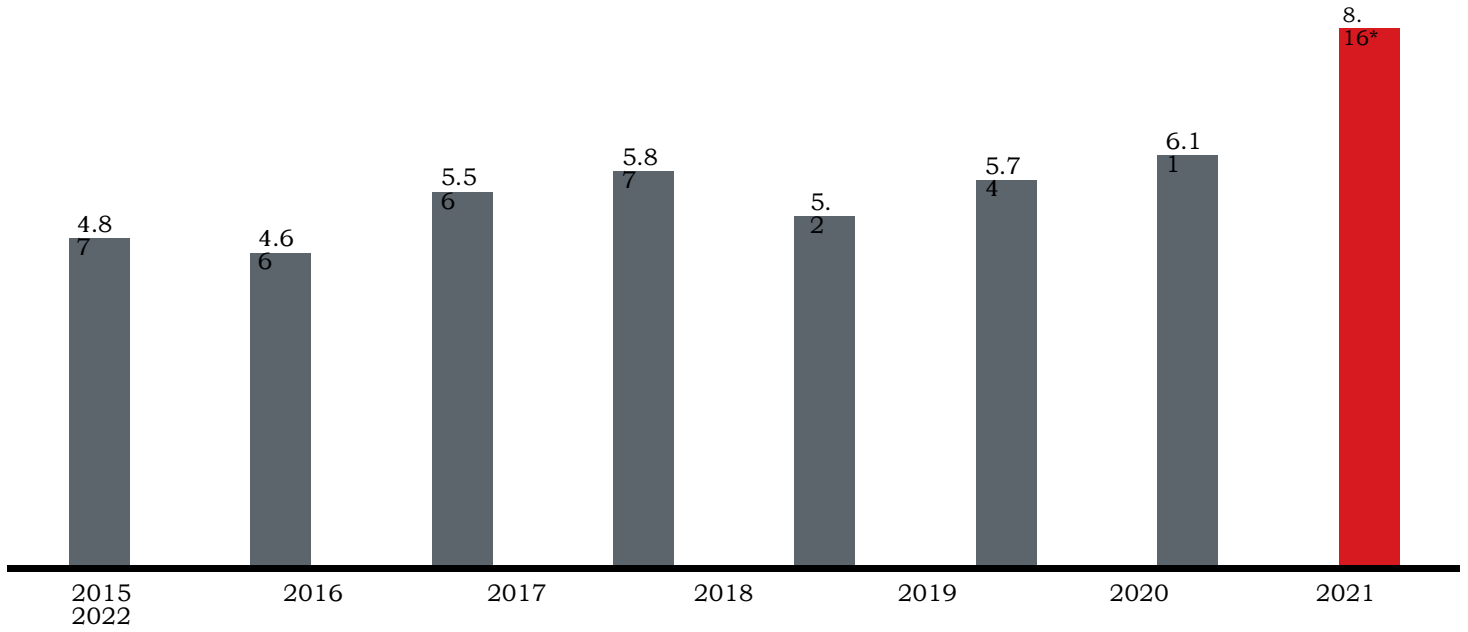


包括本地股、 分红权凭证、 票据、 欧盟监管市场和交易所自身监管市场MTF； 资料来源： FESE

维也纳市场交易额情况

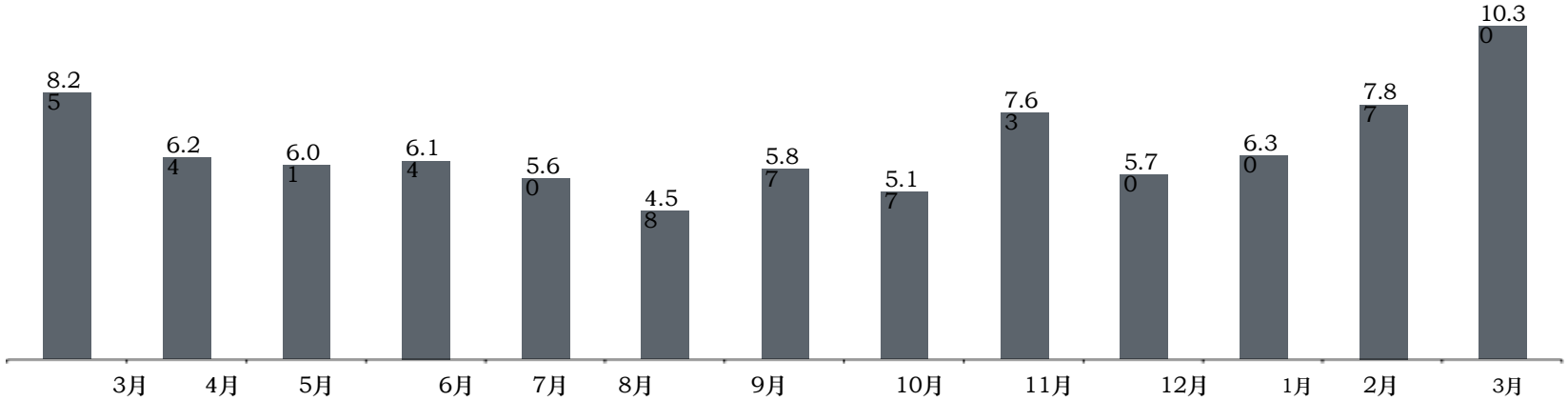
月平均交易额

亿欧元



2021/22年交易额继续保持高位

亿欧元



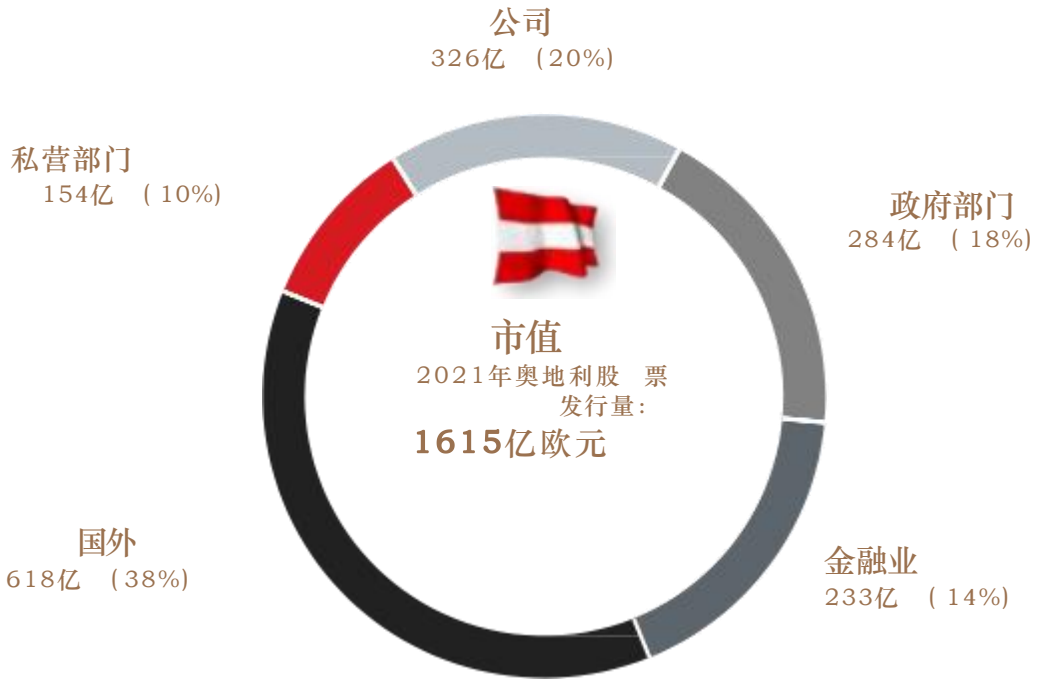
包括本地股、 分红权凭证、 票据、 欧盟监管市场和交易所自身监管市场MTF； 资料来源： FESE

维也纳市场的中概股上市情况

截至2022年6月，**维也纳交易所总市值为 1615亿欧元，其中上市公司874家，其中，中国公司共21家**。分别为：

中国农业银行股份有限公司，中国航空有限公司，阿里巴巴集团有限公司，中国铝业股份有限公司，北京汽车股份有限公司，百度公司，比亚迪有限 公司，长城汽车股份有限公司，中国工商银行，京东集团，晶科能源控股有限公司，欢聚集团，网易公司，平安保险(集团)，搜狐有限公司，腾讯 控股有限公司，携程集团有限公司，微博公司，潍柴电力股份有限公司，众安在线保险股份有限 公司，中兴通讯公司

外国投资者主导奥地利上市股票所有权



中概股为什么选择维也纳市场

- 维也纳证券交易所交易奥地利股票的市场份额最大，约70%
- 维也纳证券交易所的国际投资者份额远超75%
- 交易会员约80家，其中国际会员约50家
- 做市商和专家确保股票交易中额外的高流动性
- 通过电子交易系统Xetra®T7提供最先进的基础设施
- 具竞争力收费



全球五大交易所对比

国际五大主流交易所对比					
类型	维也纳证券交易所	新加坡交易所	香港交易所	上海证券交易所	深圳证券交易所
国内上市公司数量	67	437	2384	2096	2661
国外上市公司数量	816	228	181	0	0
2023.5月市值/百万美元	142,560.59	645,409.04	4,827,290.91	6,906,843.90	5,348,946.04
2023.5月交易价值/百万美元	4, 132.22	20,885.95	225, 171.68	1,072,915.44	1,780, 180.27

维也纳证券交易所上市要求

发行人基本上在维也纳证券交易所的细分市场有两种进入资本市场的方式可供选择：即**直接市场加和直接市场**。

维也纳证券交易所上市关键要求/持续义务		
类型	**直接市场加 有额外披露要求的增长板块**	**直接市场 基本版块**
主要目标群体	中小企业和年轻公司	中小企业和年轻公司
市场监管	交易所自身监管	交易所自身监管
最短成立期	1年	按适用规则核定
自由浮动	充足的股权多元化：至少20名	充分的股权多元化
会计准则	IFRS或本国会计准则	IFRS或本国会计准则
最低市值	1000 万欧元	未设固定最低值
发布年度财务报告	年结后5个月内提交	——
半年财务报告	报告期后3个月内提交	——

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

维也纳证券交易所上市要求

发行人基本上在维也纳证券交易所的细分市场有两种进入资本市场的方式可供选择：即**直接市场加和直接市场**。

维也纳证券交易所上市关键要求/持续义务		
类型	**直接市场加 有额外披露要求的增长板块**	**直接市场 基本版块**
临时披露	✓	✓
企业活动日历	✓	——
出版语言	德语或英语	依本国适用规则
招股书	(仅限公募情况)	(仅限公募情况)
防止内幕交易的措施	✓	✓
经理的交易	✓	✓
交易程序 1.持续交易或 2.单日内拍卖	 ✓ ✓	 ✓ ✓
资本市场教练	强制1年	——

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

软银科技服务：上市流程

维也纳上市流程			
序号	阶段	事项	时间
1	准备阶段	■ 与维也纳证券交易所进行个人和定制会议 ■ 公司转型为股份制公司 ■ 市场准备 ■ 国际会计准则导论	6个月
2	细分市场	■ 银行/券商对接	
3	市场营销	■ 投资银行的选择 ■ 编写发行概念和战略 ■ 尽职调查 ■ 起草上市说明书 ■ 制定沟通战略	
4	首次公开发行	■ 与分析师和研究报道会面 ■ 投资者教育 ■ 股票询价 / 路演 ■ 配股	

澳洲资本市场发展史

澳洲资本市场的发展历史可以追溯到19世纪中期。19世纪中期，澳大利亚的第一个证券交易所于1861年在墨尔本成立，主要为金矿和 农业公司提供股票交易平台。



20世纪初至中期： 澳大利亚的资本市场逐渐发展壮大。悉尼和墨尔本的股票交易所合并，成为澳大利亚证券交易所（Australian Securities Exchange，ASX）。1980年代和1990年代，澳大利亚进行了一系列金融改革，包括放宽金融市场的管制和推动金融创新。

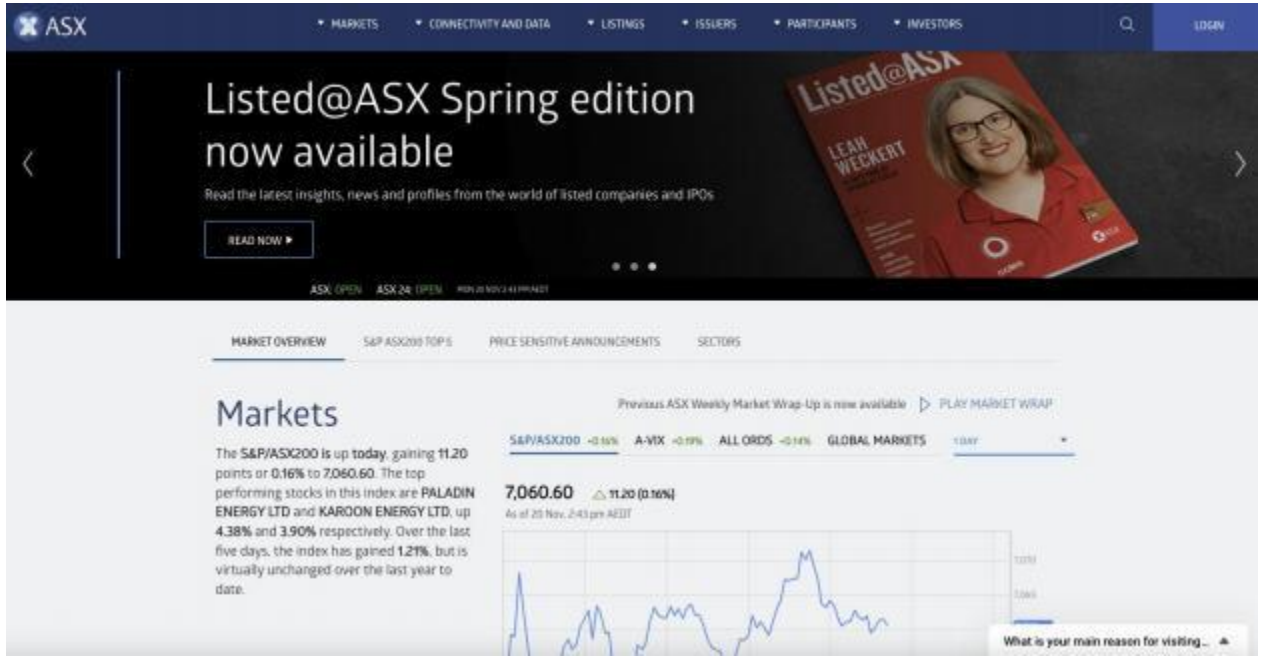
21世纪初至今： 21世纪初，澳大利亚资本市场继续发展，证券交易技术不断更新，金融产品不断创新。同时，澳大利亚的资源和矿业公 司在全球范围内吸引了大量投资。

澳洲证券交易所 ASX

澳大利亚证券交易所（Australian Securities Exchange，ASX）是澳大利亚主要的金融市场， ASX不仅提供股票交易，还包括债券、衍生品、互联网和技术公司等多种金融工具，为投资者提供了广泛的投资选择。

由于澳大利亚证券交易所的规模和影响力，吸引了许多国际公司选择在其上市，使其成为一个高度流动和有影响力的市场。

由于有2770家国内外公司上市，ASX市场具有高度流动性，投资者能够更容易地进行买卖交易，提高了市场的有效性。

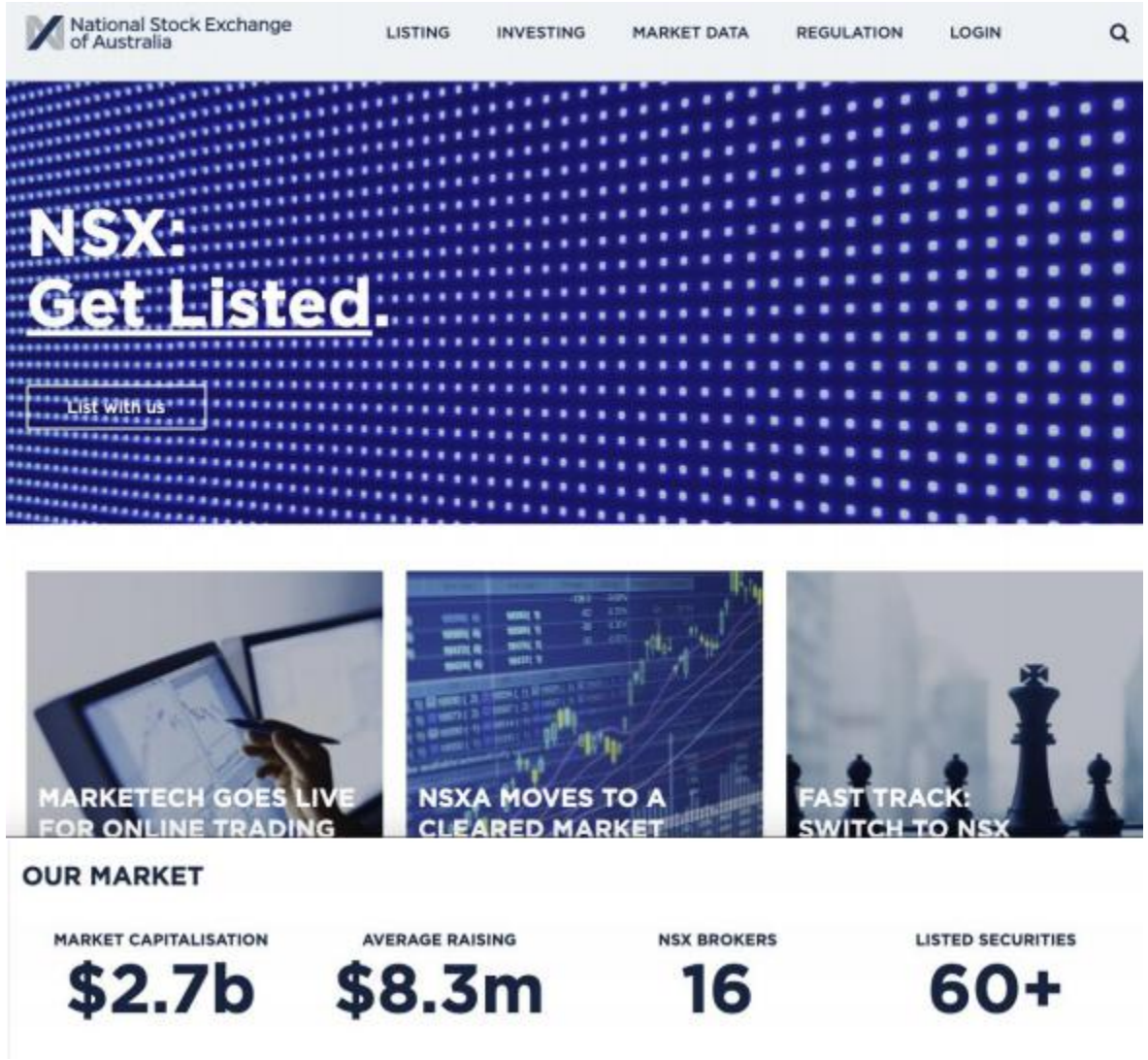


ASX官网： https://www.asx.com.au/

澳洲国家证券交易所 NSX

澳大利亚全国证券交易所（National Stock Exchange of Australia，NSX）是一家位于澳大利亚新南威尔士州悉尼的证券交易所。它由NSX有限公司拥有和运营，该公司于2005年1月13日在澳大利亚证券交易所上市。在2006年12月20日，纽卡斯尔证券交易所正式寻求并被批准更名为澳大利亚 全国证券交易所，并仍然以"NSX"的首字母缩写进行交易。

该交易所上市要求相对便捷，为广大中小企业提供优质的上市平台。



NSX官网：www.nsx.com.au/

澳洲上市解决了什么问题

上市资本化可以解决企业诸多发展的核心问题！

企业

资金压力： 股权融资没有固定的付息压力，且普通股也没有固定的到期日，不存在还本付息的融资风险

合 法 性： 企业主板上市后可股权证券化，可公开发售股票，公众交易合法化

投资

是否可信： 上市文件经会计师、律所、保荐人签字，交易所审核，项目信息披露经政府信用背书，股民普遍认可

价值与否： 投行专业团队制作上市文件，做到亮点最大化、形象最优化

上市回报

对企业主： 上市前以资产评估计价，上市后以股票市值计价，且竞价交易，身价飙升

对投资人： 套现的巨大收益再转向下一个投资目标

澳洲上市能得到什么

低成本地获得一个可靠的证券化平台、一个主板的资本市场

成本

上市要求灵活： 上市门槛贴合中国中小企业财务、法律现状，给予优质企业提供更多上市机会

上市费用较低： 全球上市成本远低于美国、香港、英国等交易所

上市周期极短： 周期按企业准备与审核情况确定

税负成本极低： 可以没有额外的税务成本，财务监管较为灵活，真正让中小企业上市没有后顾之忧

收益

面向投资人广泛： 作为上市公司可公开向公众募集资金，无合格投资者限制

融资和交易便利： 中国投资人也可方便的远程开户和交易股票

交易所监管灵活： 澳洲ASX与NSX接受并欢迎双重上市，为企业将来进入高端资本市场铺平道路

中企国际资本化： 多家中国企业已在澳洲ASX与NSX进行挂牌上市

中企为什么选择澳洲资本市场

- 澳洲上市成本低，周期短，专注服务中小企业国际资本化
- ASX是国际认证交易所，是世界交易所联合会的附属机构，同时NSX受澳大利亚证券投资委员会ASIC与澳洲财政部的监管
- ASX与NSX专注于服务的正是这个初创企业和中小企业
- 中企在国际资本市场上市，可获得中国政府补贴

Code	Company	Price	%SixMth	%Yr	MktCap
ATR	Astron Corp Ltd	0.51	162	191	$62.5M
VMT	Vmoto Limited	0.41	-6	110	$116.9M
RTE	Retech Tech Co., Ltd	0.3	-6	-23	$62.9M
EME	Energy Metals Ltd	0.195	95	63	$41.9M
BHL	Boyuan Holdings	0.11	38	-8	$37.7M
LVE	Love Group Global	0.11	100	120	$4.5M
MHI	Merchant House	0.08	78	7	$8.0M
FTC	Fintech Chain Ltd	0.078	-32	-4	$50.8M
NNT	99 Technology Ltd	0.066	-31	14	$76.5M
VIG	Victor Group Hldgs	0.03	0	0	$17.2M

在ASX挂牌的中国企业概览

国际主流交易所上市对比

国际主流交易所上市要求			
类型	**沪深A股**	纳斯达克全球市场	**香港交易所**
财务数据	沪深A股主板按各交易所现行规则，结合利润、现金流、收入及预计市值等标准核定。 不同板块适用不同财务路径，不能使用同一组门槛。	**标准一：** 1、股东权益达1500万美元； 2、最近一个财政年度或者最近3年中的两年中拥有100万美元的税前收入； 3、公众持股市值达1500万美元。 **标准二：** 1、股东权益达3000万美元； 2、公众持股的市场价值达1800万美元； 3、至少有400个持100股以上的股东； 4、两年的营运历史。	企业符合下列三个测试要求之一： **1、利润测试** a、最近一年盈利至少3,500万港元，及前两年累计盈利至少4,500万港元； b、上市时市值至少5亿港元。 **2、市值/收入测试** a、上市时至少40亿港元； b、最近一个经审计财政年度至少5亿港元。 **3、市值/收入测试/现金流量测试** a、上市时市值至少20亿港元； b、最近一个审计年度收入至少5亿港元； c、前三年经营现金流入合计至少1亿港元。

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

澳洲资本市场上市要求

澳大利亚证券交易所ASX与NSX上市要求

ASX

基本要求：
- 至少20%的公众流通股；
- 至少300名非关联投资者，各持股价值≥2,000澳元。

财务条件，符合以下任一测试：
- 三年累计利润≥100万澳元，最近12个月≥50万澳元；或
- 有形净资产≥400万澳元，或上市市值≥1,500万澳元。
- 资产测试下营运资金至少150万澳元。

NSX
National Stock Exchange of Australia

上市要求：
- 至少50名公众股东；低于2,000澳元的持仓不计。
- 公众持股至少25%，按规则排除董事及关联持有人。
- 经营记录通常至少两年，其他情况由交易所审核。
- 拟上市证券初始市值至少50万澳元。
- 指定NOMAD上市顾问；融资规模按项目需要确定。

规则资料：2026年11月；具体适用条件以交易所现行规则为准。

软银科技服务：上市流程

澳洲上市流程			
序号	阶段	事项	时间
1	准备阶段	■ 企业上市工作会议 ■ 搭建海外红筹建构 ■ 国际银行/中介机构选择 ■ 国际会计准则导论	按项目情况
2	财务审计与法律尽职调查	■ 会计师事务所和律师事务所入场	
3	制作上市文件	■ 审计报告 ■ 编写发行概念和战略 ■ 尽职调查及法律意见书 ■ 起草上市说明书 ■ 制定沟通战略	
4	中国证监会备案	■ 递交中国证监会境外上市企业备案所需文件与材料	
5	挂牌上市	■ 与分析师和研究报道会面 ■ 投资者教育 ■ 股票询价 / 路演 ■ 配股	

上市补贴政策

2023全国34省市各级政府上市政策汇编（单位：万元）							
序号	省份	最高上市补贴金额		序号	省份	最高上市补贴金额	
		境内	境外			境内	境外
1	内蒙古	2000	3000	18	河南省	1000	800
2	重庆市	200	2000	19	青海省	500	800
3	浙江省	2000	2000	20	广东省	1000	700
4	陕西省	2000	2000	21	上海市	600	600
5	安徽省	1600	1600	22	江苏省	600	600
6	云南省	3000	1600	23	贵州省	2000	600
7	山东省	2000	1500	24	宁夏	1000	600
8	湖北省	2000	1500	25	广西	600	600
9	湖南省	1500	1500	26	福建省	400	500
10	北京市	1100	1000	27	四川省	1000	500
11	天津市	1000	1000	28	甘肃省	1000	500
12	江西省	1500	1000	29	河北省	300	300
13	辽宁省	1000	1000	30	西藏	600	/
14	吉林省	1000	1000	31	新疆	450	/
15	黑龙江省	1000	1000	32	香港	/	/
16	海南省	1500	1000	33	澳门	/	/
17	山西省	1000	1000	34	台湾省	/	/

高管团队介绍



Tony Shen

软银科技董事

tony@yuiuni.co.jp

軟銀科技董事，曾任澳大利亞國家證券交易所董事，具有在中国、澳大利亚、
日本、马来西亚等金融工作经验，积极推動亚太地区中小企業實现海外资本市场上市。帮助企业引进先端技术和资本，实现企业快速持久的发展。

高管团队介绍



應偉平
Joshua

大中華區合夥人

英國劍橋·安格利亞魯斯金大學研究生，中南大學金融學學士上海大學創新學院博士生導師，跨境並購交易師，擁有十餘年資本運作投資經驗。熟悉全球各大主流資本市場，成功輔導國內外十餘家企業赴香港、納斯達克、紐交所、荷蘭、澳洲等海外資本市場上市。至今已為三百餘家企業在頂層設計、資本發展提供詳細指導。



徐征
Xuzheng

大中華區合夥人

曾負責大型國有企業、股份公司的管理工作， 中國資本市場最早一批從業人員， 自營並擔任多家知名投資公司負責人 ，作為專案負責人推薦成功二十餘家企業掛牌場外交易，幫助超過十多家企業成功融資、並購重組及上市案例。



Josef 顧

大中華區合夥人

具備20年以上國際金融行業工作經驗，包括最近12年的資產管理經驗。管理運營、戰略、客戶溝通和期望。長期為所在公司發展新業務，建立/保持客戶關係帶來豐厚的投資回報。在全球多個資本市場有著深厚的資源沉澱，為多個中國企業走出國門奠定不可替代的基石。

高管团队介绍



Alexander Rapatz

欧洲合伙人

拥有超过15年在国际一流律师事务所、风险投资和投资经纪业务中的工作经验。他的专业领域包括投资产品的法律结构、监管合规性，以及公司和项目融资。在15年的职业生涯中，他负责设计和执行投资交易、尽职调查、参与协议的谈判以及投资监控，具备国际一流的金融执业经验。



Stephen Browne

欧洲合伙人

曾在爱尔兰担任大律师多年。他曾是香港首个独角兽公司的总法律顾问，致力于为一家快速增长的科技公司提供广泛的法律支持。拥有都柏林国王法学院的大律师资格，同时还持有都柏林大学学院的设计思维与创新研究生证书。

团 队 介 绍



Jay 董事長助理

外資招商、 跨境投資及管道開發

jay.lin@softbank.cc



黃達倫 合夥人

馬來西亞業務合夥人

tat.loong@softbank.cc



Peter 投行總監

開曼、 英屬維京群島等地市場

peter.li@softbank.cc



Ian 跨境專案總監

香港、 澳門等地市場

ian.xiang@softbank.cc



張迪 市場總監

負責市場行銷及專案路演

di.zhang@softbank.cc



馬宗文 首席法律顧問

負責公司法務一切事宜

zongwen.ma@softbank.cc

软银科技始终坚持注重结果为导向，在瞬息万变的社会潮流中，软银科技助力真诚的伙伴成长，超越，布局全球资本市场。

上市案例

- 上市辅导
- 尽职调查
- 海外红筹架构设计
- 全球上市协调人

纳斯达克上市案例



香港上市服务案例



澳洲上市服务案例





我们是谁

软银科技力争成为中国领先的金融服务公司，在国内外市场为客户提供广泛的资本市场服务：投资管理，投资咨询，融资并购，跨境投资，全球公司架构搭建（红筹），全球上市辅导及财务顾问服务，在中国香港、上海、北京、青岛、福州、广州、吉隆坡、新加坡均设有办事机构。与欧洲、美洲、东南亚、非洲等地区机构签署战略合作协议的全球合作方达200余家，服务网络覆盖全球120个国家及地区。在瞬息万变的社会潮流中，软银人助力真诚伙伴成长，布局全球资本市场。

我们的定位：是企业全球资本发展的长期忠实伙伴；致力成为中国金融市场发展历程中的贡献者，为广大企业提供重信用、精细化、有操守的专业金融服务，陪伴企业合规长久发展。公司发展至今，软银已服务50多个行业，300余家企业。


企业全球上市 一站式服务
企业全球资本化领航者
发展前置投行 · 上市机构董秘 · 长期价值伙伴