



美国证券市场进入策略

概要

- 美国市场综述
- 美国上市优点
- 美国上市方法
- 什么是反向兼并（借壳上市）？
- 谁曾经做过反向兼并交易？
- 反向兼并的要求
- 营销过程
- 中国公司应该怎样做
- 思亚飞灵公司扮演的角色
- 成为上市公司意味着什么
- 美国和香港市场比较
- 下面的步骤
- 思亚飞灵公司资质

美国上市优点

- 美国上市公司的信誉保证
- 美国乃至全球的更高知名度
- 进入世界最大最活跃的市场
 - 将来可以融资
 - 也可以在二级市场上销售股票
- 在美国后续的研究分析
- 被更高估价的潜能

美国上市方法

- 在美国公开发售股票
 - 最广的销售范围
 - 最长的完成时间
 - 最高的交易费用
 - 主要适用于大宗交易和科技公司
- 反向兼并
 - 较窄的销售范围
 - 较低的交易费用
 - 更快的进入市场 (从而降低市场风险)
 - 主要适用于中型生产性企业

什么是反向兼并（借壳上市）？

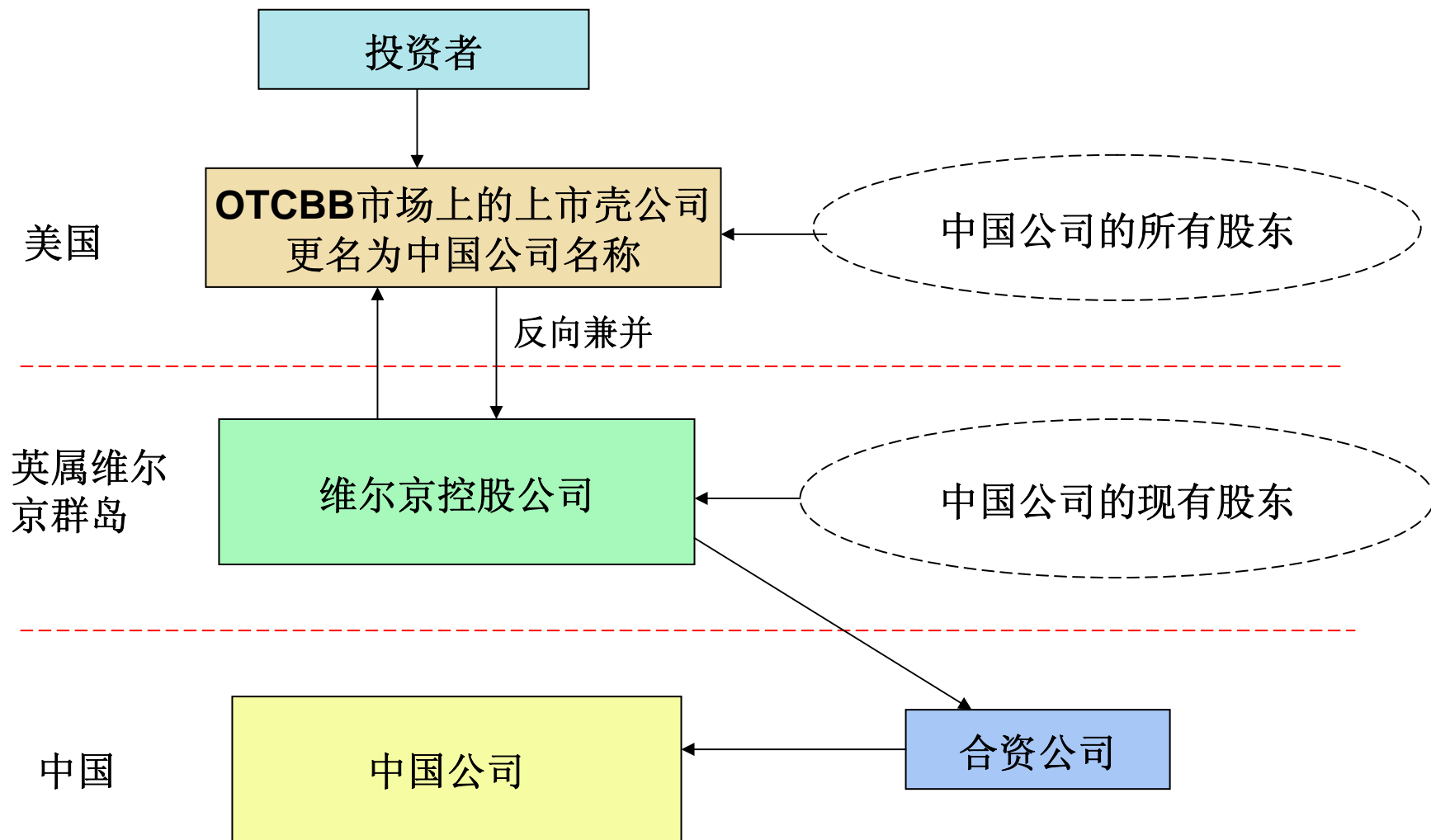
- 反向兼并是指一家非上市公司获得一家上市壳公司的绝对控股权
- 壳公司没有资产或负债
- 新公司要考虑非上市公司的名字而重新命名

谁曾经做过反向兼并交易？

中国公司案例

- 普大煤业
- 中国比克电池公司
- 德利控股有限公司
- 大连傅氏集团
- 哈尔滨英霞实业集团有限公司
- 韩国TSE公司
- 中国 Granite
- 金盘国际股份有限公司

反向兼并和股票销售



反向兼并的要求

- 有吸引力的行业发展前景
- 收入和利润的良好业绩，及可预期的持续增长
- 优秀的管理层
- 3年按美国会计准则审计的财务数据

营销过程

- 思亚飞灵和中国公司合作完成：
 - 3-5 页的公司业务概述
 - 介绍公司业务演示文稿
- 对美国投资者的路演宣传
- 兼并美国上市公司

中国公司应该怎样做

- 组织公司为公开发售证券做准备
- 3年按美国会计准则审计的财务报表
- 包含5年财务预测的商业计划书 (和思亚飞灵一起完成)
- 法律协助
- 实现国际投资者要求的公司监管和公开透明

思亚飞灵公司扮演的角色

- 协助中国公司一起管理整个过程 (律师和会计师)
- 帮助中国公司定位公司形象使其更加能吸引国际投资者
- 向美国投资者进行市场营销
- 协助美国投资者作尽职调查
- 确保交易顺利完成

成为上市公司意味着什么

- 向股东承诺公司监管
 - 外部董事
 - 充分披露
- 承诺努力使股票更具流动性，及更广的所有权架构
 - 投资者关系
 - 研究
 - 季度电话会议
 - 透明度
 - 在会议上发言

下面的步骤

- 回答问题并决定证券销售策略
- 与会计师协商确定审计时间
- 解决结构问题 (哪个实体要上市)
- 整理时间和职责进度表
- 着手准备商业计划书和预测

思亚飞灵投资顾问公司

思亚飞灵提供高品质的投资银行服务，帮助中国公司成功进入国际资本市场

- 我们是经验丰富的专业人士，在中国有良好的历史业绩
- 我们的理念是给探寻复杂国际资本市场的公司提供全套解决方案
- 我们擅长创新的解决方法和突破性交易
- 我们曾为中国公司融资超过20亿美元

我们的团队

- 白罗莎 (资深合伙人，思亚飞灵创始人)
 - 20多年投资银行业经验
 - 为世界各地的公司融资超过260亿美元，包括为中国公司筹集的20亿美元
 - 在1993年完成了中国第一个两地上市交易--上海石化公司
 - 曾经做过的中国交易
 - 上海石油化工股份有限公司
 - 吉林化学工业股份有限公司
 - 深圳高速公路股份有限公司
 - 天津顶益国际食品有限公司
 - 中国东方航空股份有限公司
 - 中国旅行社
 - 中国财政部
 - 白女士曾负责美林银行在中国的投资银行业务，有着丰富的国际经验

我们的团队

- 李森智 (资深合伙人, 思亚飞灵创始人)
 - 20多年在亚洲的工作经验
 - 担任过7年中国咨询公司主席
 - 美国贸易谈判前首席代表, 负责与中国和其他亚洲国家的谈判
- 美国合伙人
 - 在销售中国证券方面经验丰富, 曾完成过3个中国公司的反向兼并交易
 - 善长中国证券的交易及售后支持