

中国企业海外上市

【讲师简介】

顾鸣杰先生，复旦大学学士，中欧国际工商学院金融 MBA。在“四大”国际会计师事务所中的两家（普华永道、安永）有近 10 年工作经历；之后先后在一家大型地产基金公司和一家国内领先的互联网金融公司担任首席财务官（CFO）。参与过多个国内企业境外上市项目，对国内民营企业境内外上市过程中常见的会计问题有丰富的实际操作经验和解决方案。精通美国会计准则、国际会计准则与中国会计准则，在 TMT、互联网金融、房地产、零售业等行业有丰富的实践经验。其个人著作《公司 IPO 整体解决方案》由中国经济出版社于 2018 年 3 月出版发行。

【课程目的】：让学员了解公司海外上市的主要架构，上市流程介绍，美国和香港资本市场等。

【课程时间】：6 小时左右

【课程大纲】

一、IPO 去哪儿？——境内、香港、美国三地上市比较

- 中国企业境内外上市数量、融资金额概览
- A 股上市之利弊
- 适合海外上市的中国公司类型

二、海外上市的主要架构

- H 股方式
- 红筹架构
- VIE 架构
- 借壳上市

三、海外上市流程介绍

- 海外上市涉及的中介机构及其角色
- 海外上市的路径和程序
- 案例分析
- 选择海外上市地点的考虑因素
- 主要海外证券市场上市条件比较

四、美国资本市场

- 美国多层次的资本市场
- 美国资本市场的吸引力
 1. 有利于初创企业的上市要求
 2. Non-GAAP 数据的广泛使用
 3. “同股不同权”的股东结构
- 美国资本市场的劣势
 1. 更大的维持上市费用
 2. 更高的合规成本
 3. 更高的诉讼风险
 4. 恶意做空和举报
- FPI、EGC 和 JOBS Act

五、香港资本市场

- 香港资本市场概览
- 香港上市具体审核什么？
- 反向收购
- 现金公司
- 关于申请人是否适合上市的最新指引函
- 2017 年 6 月起 力度前所未有的香港上市制度改革

六、案例分析

- 2017 中国互联网金融公司的美国上市潮
- 一个失败的美国 IPO：拉手网
- 金茂分拆上市（香港上市案例）